

Risultato netto di €2,8mld, il miglior trimestre di sempre

Pienamente in linea per conseguire un Risultato netto di ~€10mld nel 2026

*Leader nel Wealth Management
Protection & Advisory*

La Banca più resiliente d'Europa

Risultati 1trim.26: un inizio d'anno eccellente...

Redditività ai vertici di settore	€2,8mld 21%	Risultato netto , il miglior trimestre di sempre, con ricavi a livello record ROE annualizzato , con 25% ROTE annualizzato
Gestione efficace dei Costi	35,9%	Cost/Income ratio più basso di sempre, ai vertici in Europa
Banca Zero-NPL	0,8%	NPL ratio netto ⁽¹⁾ ai minimi storici, con Sofferenze quasi azzerate
Patrimonializzazione estremamente solida	>13,0%	CET1 ratio ⁽²⁾ , ~13,9% includendo ulteriori >80pb dall'assorbimento delle DTA
Creazione e distribuzione di valore elevata e sostenibile	€2,6mld €3,3mld €2,3mld 7,5%	Maturati nel 1trim. per la distribuzione , di cui €2,1mld dividendi cash Dividendi cash , da pagare a maggio ⁽³⁾ Share buyback , da lanciare a luglio Dividend yield ⁽⁴⁾
Posizione ai vertici mondiale per impatto sociale	~€1,1mld	Contributo già investito ⁽⁵⁾ per contrastare la povertà e ridurre le disuguaglianze

(1) Secondo la definizione EBA

(2) Considerando €2,3mld di *buyback* da lanciare a luglio e un *payout ratio* del 95%. ~13,0% non includendo alcun utile del 1trim.26

(3) €19,0 centesimi per azione relativi al Risultato netto 2025 da pagare il 20 maggio (€6,5mld di dividendi *cash* in totale – €37,6 centesimi per azione – di cui €3,2mld pagati come *interim dividend* il 26.11.25)

(4) Basato sul prezzo delle azioni ISP al 30.4.26, un *cash payout ratio* del 75% e sulla *guidance* di Risultato netto 2026 di ~€10mld. Soggetto all'approvazione degli azionisti

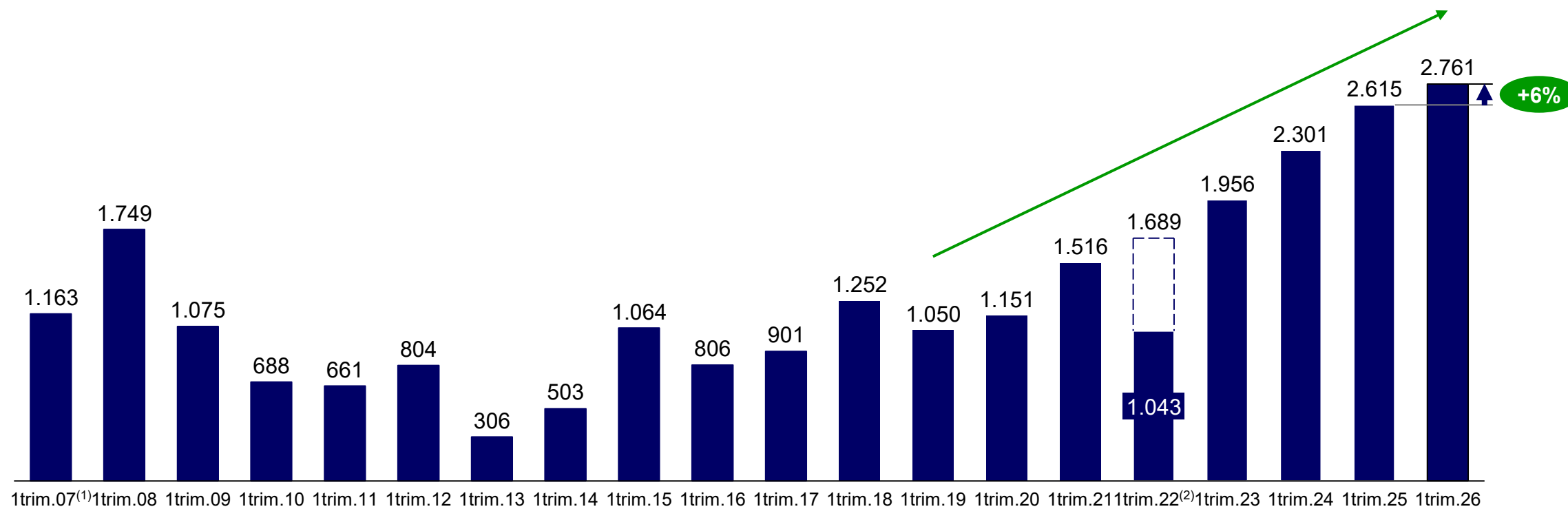
(5) Nel periodo 2023-1trim.26 (di cui ~€60mln nel 1trim.26), inclusi i costi di struttura relativi alle Persone dedicate al sostegno di iniziative/progetti

... con il miglior Risultato netto trimestrale e del 1trim. di sempre

Risultato netto

€ mln

▭ Impatto netto degli accantonamenti/
svalutazioni per l'esposizione Russia-Ucraina



(1) Escluse le plusvalenze contabilizzate dalla vendita di Cariparma e FriulAdria

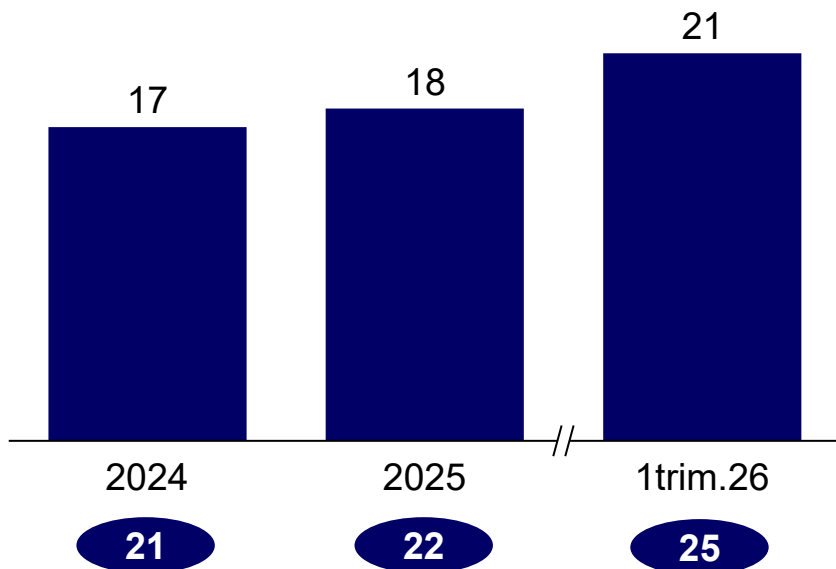
(2) Riesposto per l'applicazione dell'IFRS 17 e dell'IFRS 9 da parte delle società assicurative del Gruppo

Creazione e distribuzione di valore elevata, in aumento e sostenibile

Il miglior trimestre di sempre, con ROE/ROTE in crescita...

ROE⁽¹⁾, %

x ROTE⁽²⁾, %

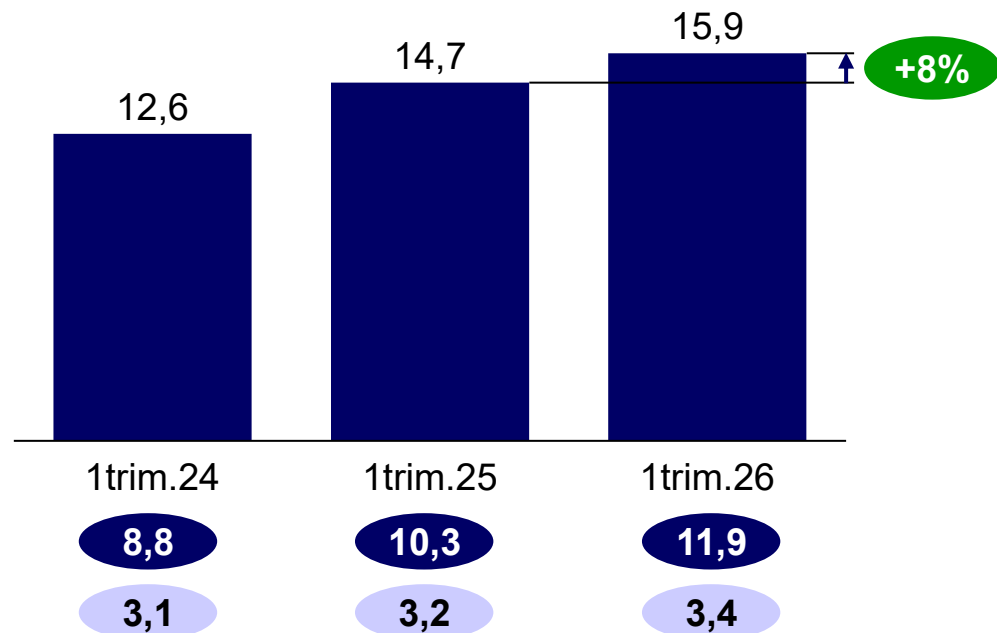


... e un incremento significativo di EPS, DPS e TBVPS

EPS⁽³⁾ trimestrale, € centesimi

x DPS maturato, € centesimi

x Tangible book value per share⁽⁴⁾, €



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Risultato netto rapportato al patrimonio netto di fine periodo. Il patrimonio netto non include gli strumenti di capitale AT1, il Risultato Netto di periodo, i dividendi e la beneficenza in distribuzione nel mese di maggio. Dato annualizzato per il 1trim.26

(2) Risultato netto rapportato al patrimonio netto tangibile di fine periodo (patrimonio netto dopo la deduzione dell'avviamento e delle altre attività immateriali al netto delle relative passività fiscali differite). Il patrimonio netto non include gli strumenti di capitale AT1, il Risultato netto di periodo, i dividendi e la beneficenza in distribuzione nel mese di maggio. Dato annualizzato per il 1trim.26

(3) Basato sul numero medio di azioni ISP nel 1trim.26

(4) Escludendo AT1, TBVPS pari a €2,7 nel 1trim.24, €2,8 nel 1trim.25 e €2,9 nel 1trim.26

Pienamente in linea per conseguire un Risultato netto di ~€10mld nel 2026



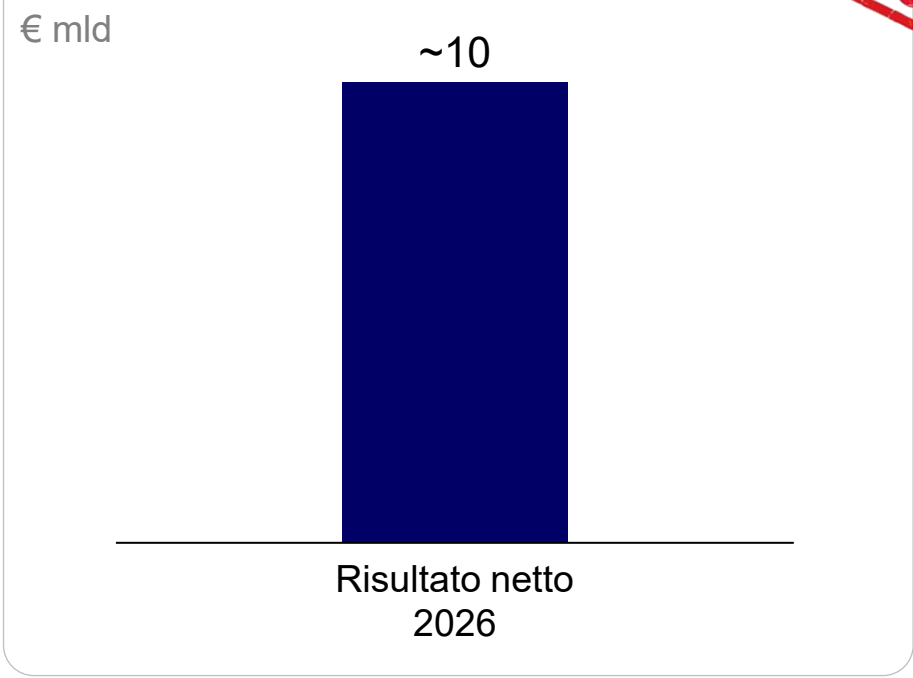
Guidance 2026


Risultati 1trim.26

Guidance di Risultato netto 2026

 **Aumento dei ricavi, principalmente trainato dalle Commissioni e dall'Attività assicurativa**


+5,3%
vs 1trim.25 




 **Costi stabili**

-0,7%
vs 1trim.25 

 **Significativa riduzione degli accantonamenti**

-24,1%
vs 1trim.25 

 **Aumento della tassazione (dovuto alla Legge di Bilancio italiana) e dei Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo**

Tassazione +2,7pp
vs 1trim.25

- **Crescita in DPS e EPS**
- **95% payout totale⁽¹⁾ (75% cash e 20% buyback⁽²⁾)**
- **Dividend yield⁽³⁾ 7,5%, ai vertici in Europa**

Nota: dati 2025 riesposti a seguito dell'*outsourcing* relativo al ramo di banca depositaria, dell'integrazione di Fideuram Asset Management UK in Eurizon SLJ Capital e del consolidamento integrale di Neva SGR

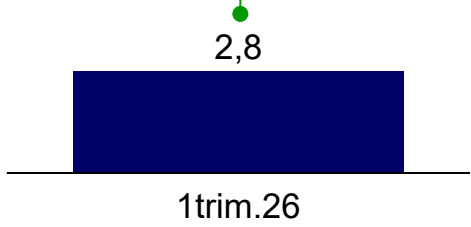
(1) Sul Risultato netto contabile, soggetto alle approvazioni della BCE e degli azionisti
 (2) Se il *CET1 ratio* è >12,5% e non sono disponibili opzioni di allocazione del capitale su iniziative di crescita esterna a più elevato *ROI* (focalizzate su *Wealth Management*). Soggetto alle approvazioni della BCE e degli azionisti
 (3) Basato sul prezzo delle azioni ISP al 30.4.26, un *cash payout ratio* del 75% e sulla *guidance* di Risultato netto 2026 di ~€10mld. Soggetto all'approvazione degli azionisti

La nostra eccellente performance porta benefici a tutti i nostri stakeholder

Azionisti

Risultato netto, € mld

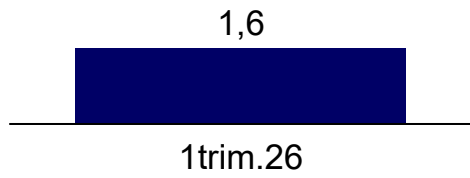
~35% dei dividendi cash (~€0,7mld) vanno direttamente alle famiglie italiane e alle Fondazioni



€2,6mld maturati nel 1trim. per la distribuzione, di cui €2,1mld dividendi cash

Dipendenti

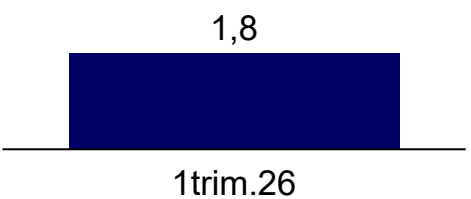
Spese del personale, € mld



ISP riconfermata come *Top Employer Europe 2026*⁽¹⁾ e *Top Employer Italy*⁽¹⁾ rispettivamente per il secondo e il quinto anno consecutivo

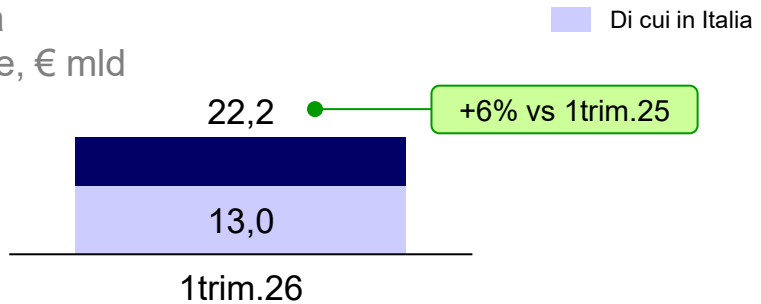
Settore pubblico

Imposte⁽²⁾, € mld



Famiglie e imprese

Erogazioni credito a medio-lungo termine, € mld



~560 aziende Italiane riportate *in bonis*⁽³⁾ nel 1trim. (>147.300 dal 2014)

(1) Da *Top Employers Institute*
 (2) Dirette e indirette
 (3) Dovuto a rientri *in bonis* da Crediti deteriorati

Il Piano di Impresa 2026-2029 procede a pieno ritmo

Le nostre Persone sono la risorsa più importante



Riduzione dei Costi

1 Estensione di ISYTECH



2 Evoluzione di AI/GenAI e Agentic AI



3 Accelerazione del ricambio generazionale



4 Insourcing strategico a scala



5 Gestione proattiva delle Spese amministrative



Crescita dei Ricavi

1 Network di Global Advisor a scala



2 Rafforzamento della leadership nel Private Banking



3 Potenziamento delle fabbriche prodotto di proprietà esclusiva (AM, Insurance)



4 Crescita sui clienti Corporate e Istituzionali potenziando le piattaforme dedicate



5 Crescita nel segmento PMI, facendo leva sulle sinergie con IMI C&IB



6 Potenziamento del Credito al consumo



7 isybank 2.0



8 Crescita delle International Banks



+ Lancio di isywealth Europe



Basso Costo del rischio

1 Azzeramento delle Sofferenze



2 Gestione attiva del portafoglio crediti



3 Decisioni creditizie forward-looking



4 Gestione olistica di tutti I rischi



100% delle iniziative del Piano di Impresa 2026-2029 già lanciate

1trim.26: il miglior trimestre di sempre

ISP è ben preparata per avere successo in ogni scenario

Considerazioni finali

Appendice

Il miglior trimestre di sempre, pienamente in linea per conseguire un Risultato netto di ~€10mld nel 2026

Risultato netto di €2,8mld (+6% vs 1trim.25), il miglior trimestre di sempre, con un Risultato corrente lordo in aumento dell'10%

€2,6mld maturati nel 1trim. per la distribuzione (di cui €2,1mld di dividendi *cash*) e €3,3mld di dividendi *cash* da pagare a maggio⁽¹⁾

Livelli record per Proventi operativi netti, Risultato della gestione operativa e Risultato corrente lordo

Il miglior 1trim. di sempre per le Commissioni (+3% vs 1trim.25) e Attività assicurativa a livelli record (+3% vs 1trim.25)

Crescita degli Impieghi a clientela (+3% vs 31.3.25 e +1% nel 1trim.) e della Raccolta diretta bancaria (+5% vs 31.3.25⁽²⁾)

Attività finanziarie della clientela >€1.400 miliardi (+€64mld vs 31.3.25)

Costi in calo (-1% vs 1trim.25) e *Cost/Income ratio* più basso di sempre a 35,9%

Stock, ratio e flussi di Crediti deteriorati ai minimi storici con un Costo del rischio annualizzato di 16pb

Copertura dei Crediti deteriorati in forte aumento (+0,9pp nel 1trim.) e *overlay* pari a €0,9mld

Patrimonializzazione estremamente solida, con *CET1 ratio* pari a >13,0%⁽³⁾

Creazione e distribuzione di valore elevata, in aumento e sostenibile

Nota: dati 2025 riesposti a seguito dell'*outsourcing* relativo al ramo di banca depositaria, dell'integrazione di Fideuram Asset Management UK in Eurizon SLJ Capital e del consolidamento integrale di Neva SGR

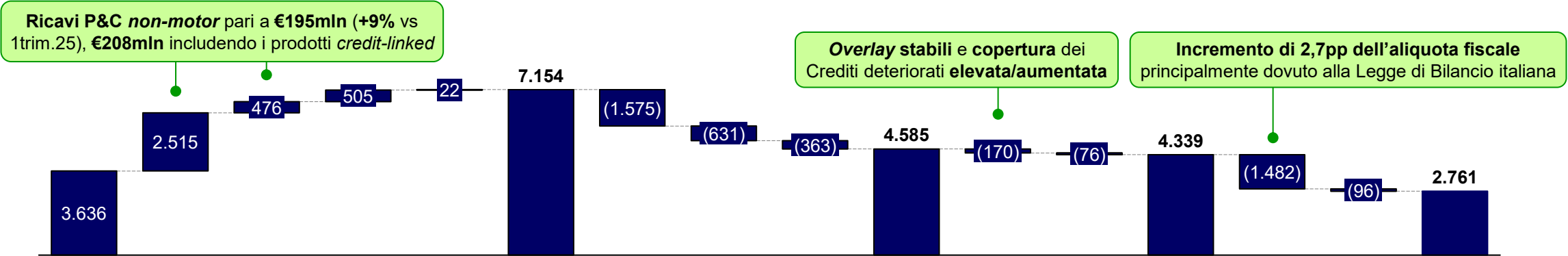
(1) €19,0 centesimi per azione relativi al Risultato netto 2025 da pagare il 20 maggio (€6,5mld di dividendi *cash* in totale – €37,6 centesimi per azione – di cui €3,2mld pagati come *interim dividend* il 26.11.25)

(2) +3% non considerando un Cliente istituzionale precedentemente classificato in Debiti verso banche

(3) Considerando €2,3mld di *buyback* da lanciare a luglio e un *payout ratio* del 95%. ~13,0% non includendo alcun utile del 1trim.26

1trim.26: Risultato netto pari a €2,8mld con Ricavi in crescita e Costi in calo

1trim.26 CE; € mln



Componente	Valore (€ mln)
Interessi netti	3.636
Commissioni nette	2.515
Attività assicurativa	476
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	505
Altri proventi/oneri	22
Proventi operativi netti	7.154
Spese del personale	(1.575)
Spese amministrative	(631)
Ammortamenti	(363)
Risultato della gestione operativa	4.585
Rettifiche nette sui crediti	(170)
Altre rettifiche e accantonamenti/utij(1)	(76)
Risultato corrente lordo	4.339
Tasse	(1.482)
Altro(2)	(96)
Risultato netto	2.761

Componente	Δ% vs 1trim.25	Componente	Δ% vs 1trim.25	Componente	Δ% vs 1trim.25	Componente	Δ% vs 1trim.25	Componente	Δ% vs 1trim.25	Componente	Δ% vs 1trim.25	Componente	Δ% vs 1trim.25	Componente	Δ% vs 1trim.25	Componente	Δ% vs 1trim.25	Componente	Δ% vs 1trim.25												
Interessi netti	0,1	Commissioni nette	3,1	Attività assicurativa	3,0	Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	90,6	Altri proventi/oneri	n.s.	Proventi operativi netti	5,3	Spese del personale	(0,6)	Spese amministrative	0,0	Ammortamenti	(2,4)	Risultato della gestione operativa	9,0	Rettifiche nette sui crediti	(24,1)	Altre rettifiche e accantonamenti/utij(1)	181,5	Risultato corrente lordo	9,7	Tasse	18,8	Altro(2)	2,1	Risultato netto	5,6

Euribor in calo di 65pb(3)
 Costi in calo dello 0,7%
 +1% tenendo conto del diverso numero di giorni
 -1,8% escludendo le commissioni di performance

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2025 riesposti a seguito dell'outsourcing relativo al ramo di banca depositaria, dell'integrazione di Fideuram Asset Management UK in Eurizon SLJ Capital e del consolidamento integrale di Neva SGR

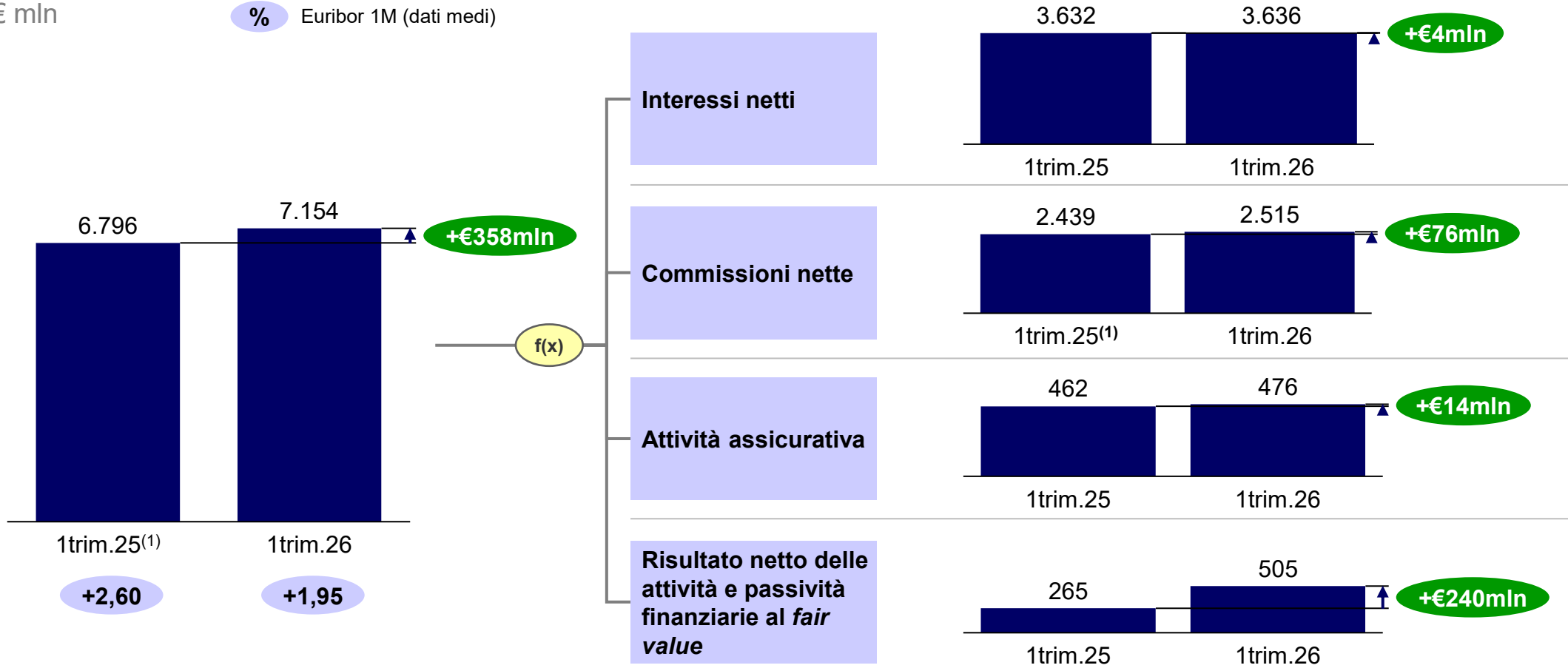
(1) Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività, Altri proventi (oneri), Utile (perdita) delle attività operative cessate
 (2) Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte), Effetti economici dell'allocazione dei costi di acquisizione (al netto delle imposte), Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (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
 (3) Euribor 1M (dati medi)

Ricavi in crescita, gestiti in modo integrato per creare valore

Proventi operativi netti

€ mln

% Euribor 1M (dati medi)



Modello di *business* ben diversificato e resiliente

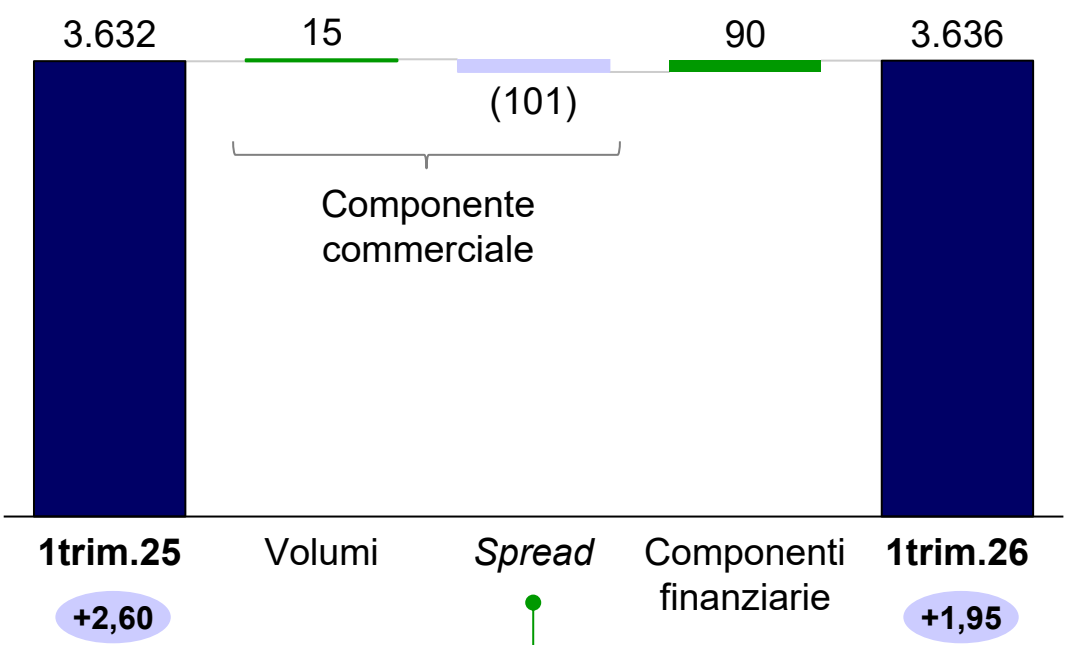
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati 2025 riesposti a seguito dell'*outsourcing* relativo al ramo di banca depositaria, dell'integrazione di Fideuram Asset Management UK in Eurizon SLJ Capital e del consolidamento integrale di Neva SGR

Analisi del trend degli Interessi netti

Interessi netti – Confronto annuale

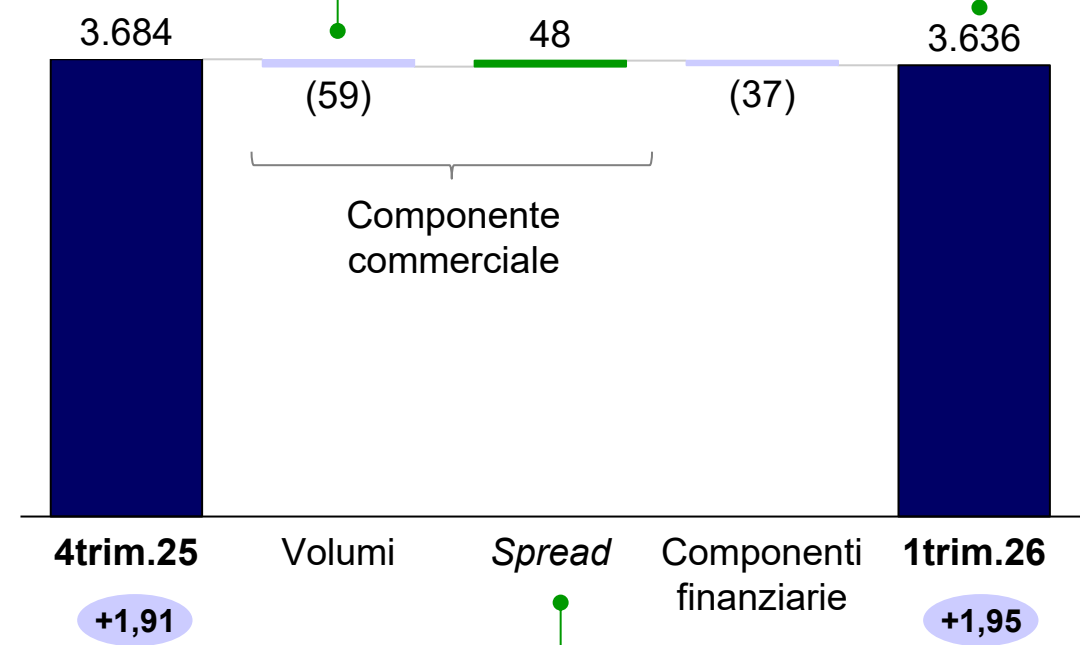
€ mln, Δ 1trim.26 vs 1trim.25 % Euribor 1M (dati medi)



Interessi netti – Confronto trimestrale

€ mln, Δ 1trim.26 vs 4trim.25 % Euribor 1M (dati medi)

In aumento escludendo l'impatto del diverso numero di giorni nei due trimestri +1% vs 4trim.25 tenendo conto del diverso numero di giorni nei due trimestri



Include l'hedging delle poste a vista (al 31.3.26: ~€170mld di poste a vista coperte, 4 anni di duration, ~1,8% di rendimento, ~€2,5mld di scadenze mensili)

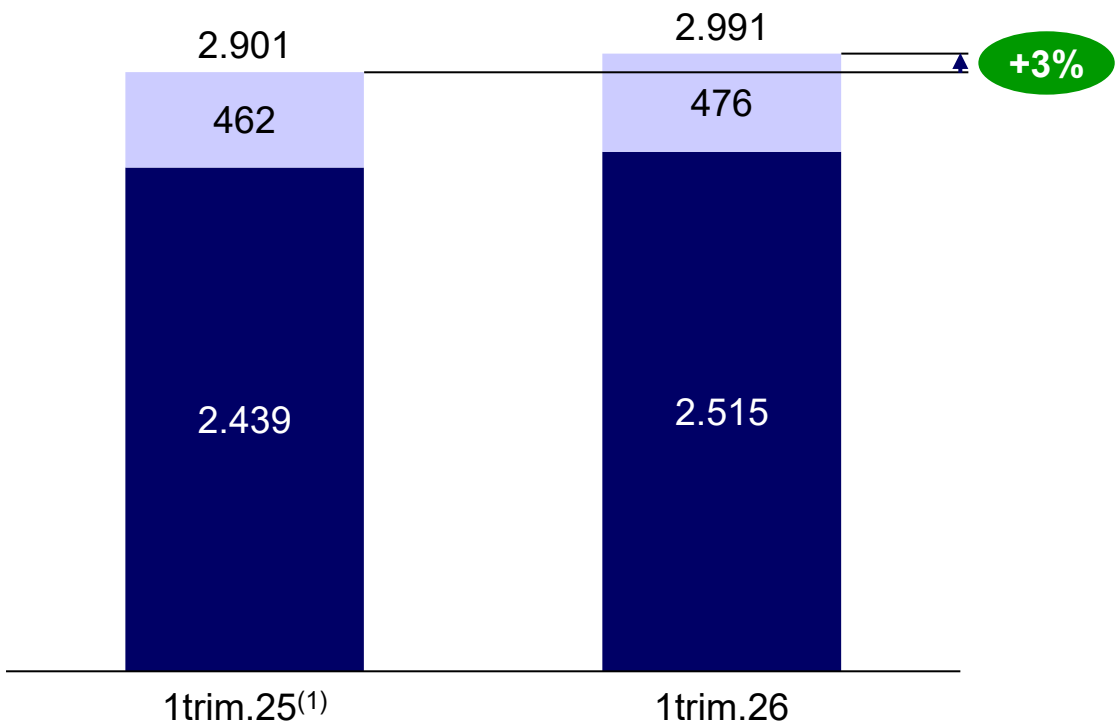
Crescita prevista nel 2026, anche grazie all'hedging delle poste a vista e all'aumento dei volumi

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Miglior 1trim. di sempre per le Commissioni e Attività assicurativa a livelli record

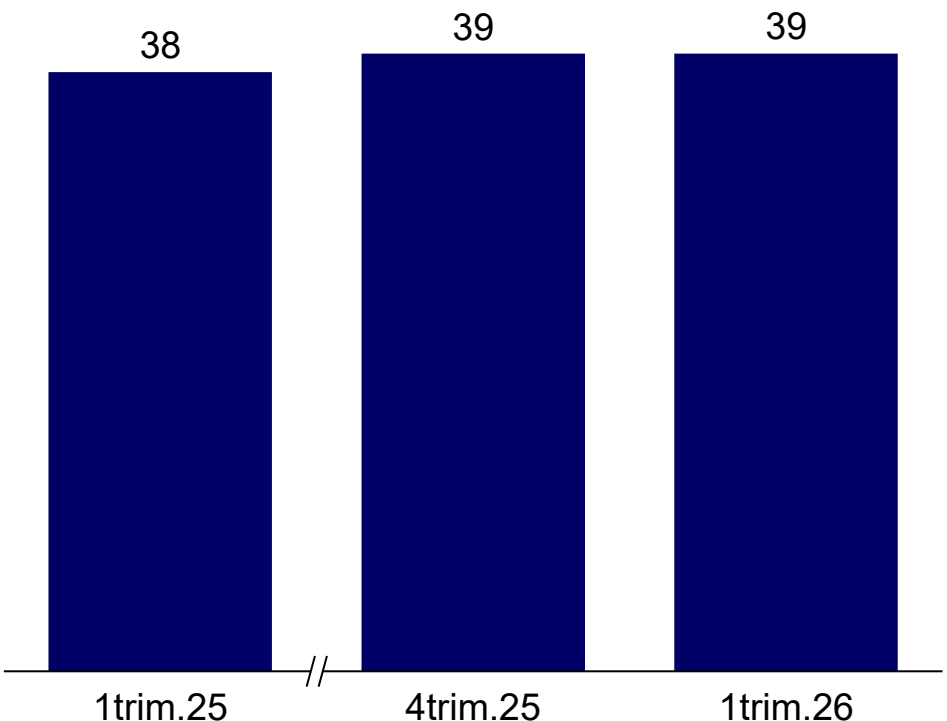
Commissioni e Attività assicurativa in aumento nonostante la volatilità di mercato...

€ mln ■ Attività assicurativa ■ Commissioni nette



... con flussi di Risparmio gestito resilienti

Flussi lordi di Risparmio gestito, € mld

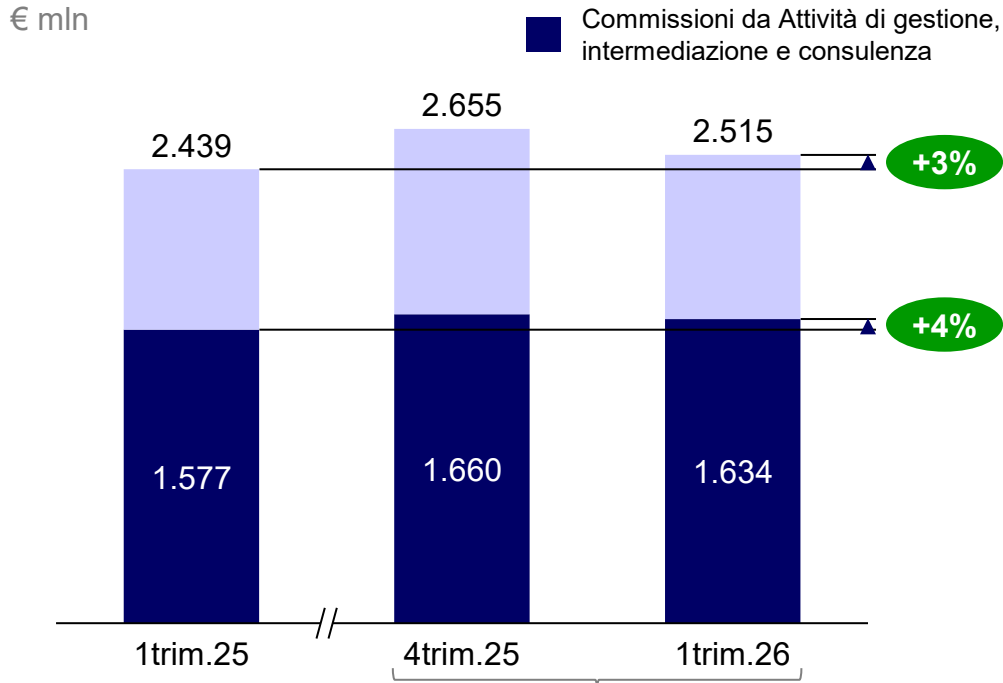


Crescita principalmente trainata dall'Attività di gestione, intermediazione e consulenza e dal ramo Danni

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Dati 2025 riesposti a seguito dell'outsourcing relativo al ramo di banca depositaria, dell'integrazione di Fideuram Asset Management UK in Eurizon SLJ Capital e del consolidamento integrale di Neva SGR

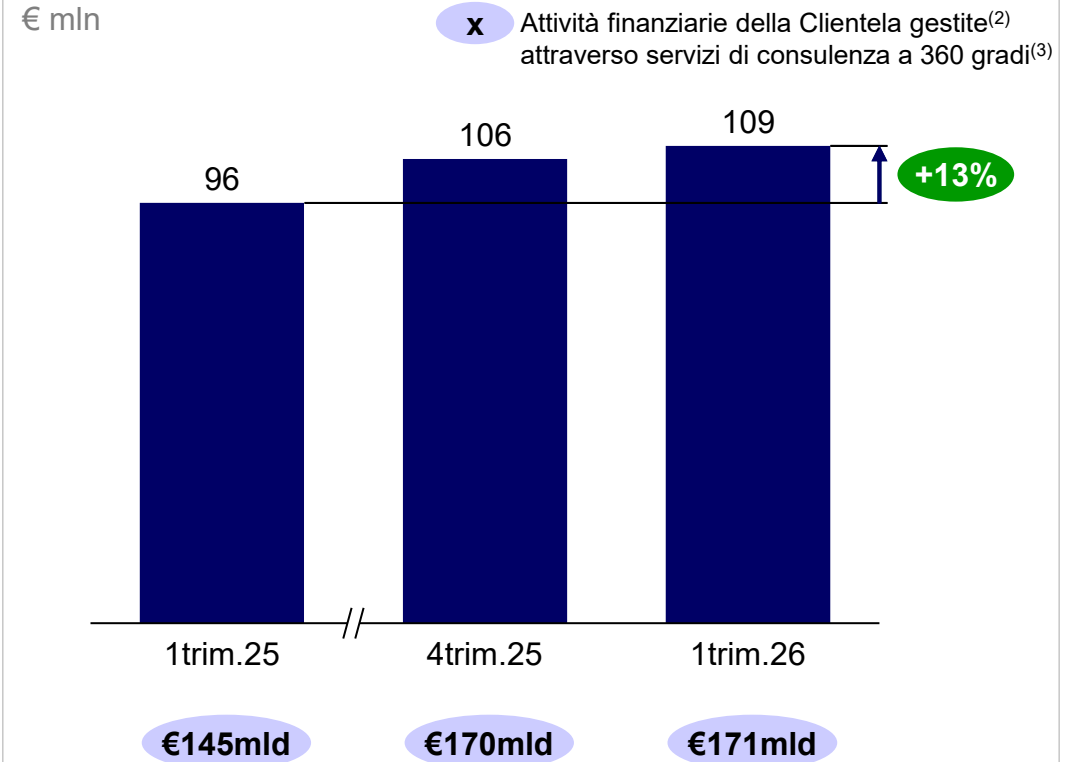
Commissioni in crescita su base annua nonostante la volatilità di mercato

Aumento delle Commissioni nette...



Commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza +4% rispetto al 4trim.25 escludendo le commissioni di performance

... con forte crescita delle Commissioni addizionali⁽¹⁾ generate dai servizi di consulenza a 360 gradi, che agiscono anche come elemento stabilizzatore della volatilità di mercato



La proprietà esclusiva delle fabbriche prodotto garantisce un rapido *time-to-market* e sinergie di produzione/distribuzione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2025 riesposti a seguito dell'*outsourcing* relativo al ramo di banca depositaria, dell'integrazione di Fideuram Asset Management UK in Eurizon SLJ Capital e del consolidamento integrale di Neva SGR

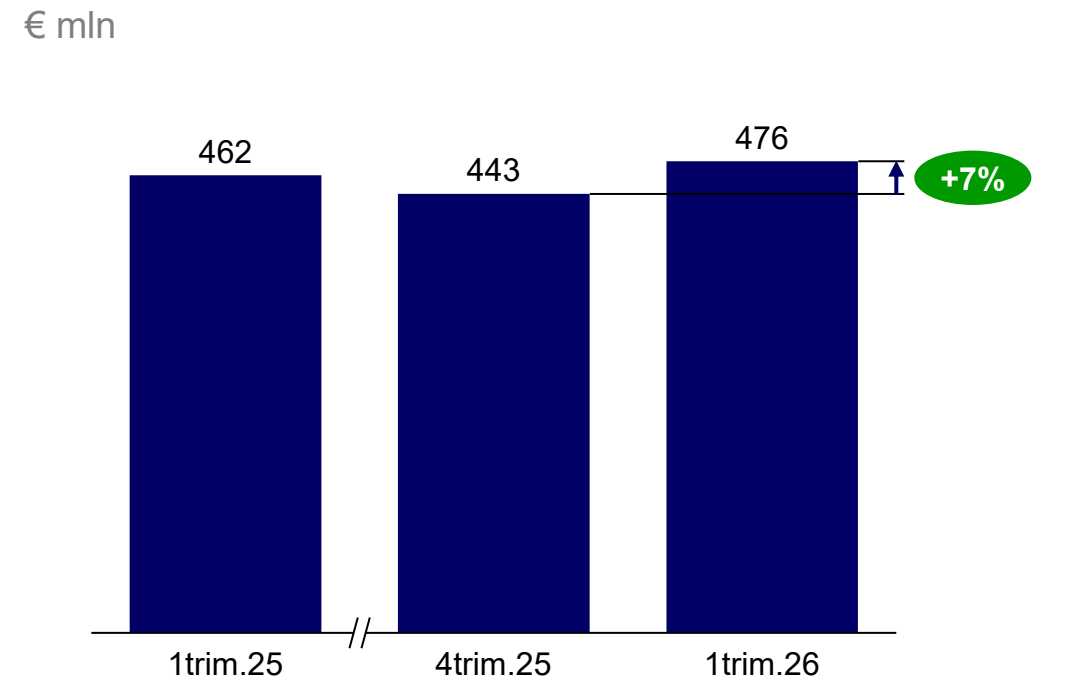
(1) In aggiunta alle Commissioni tradizionali da Attività di gestione, intermediazione e consulenza

(2) Raccolta diretta, Risparmio gestito e Risparmio amministrato

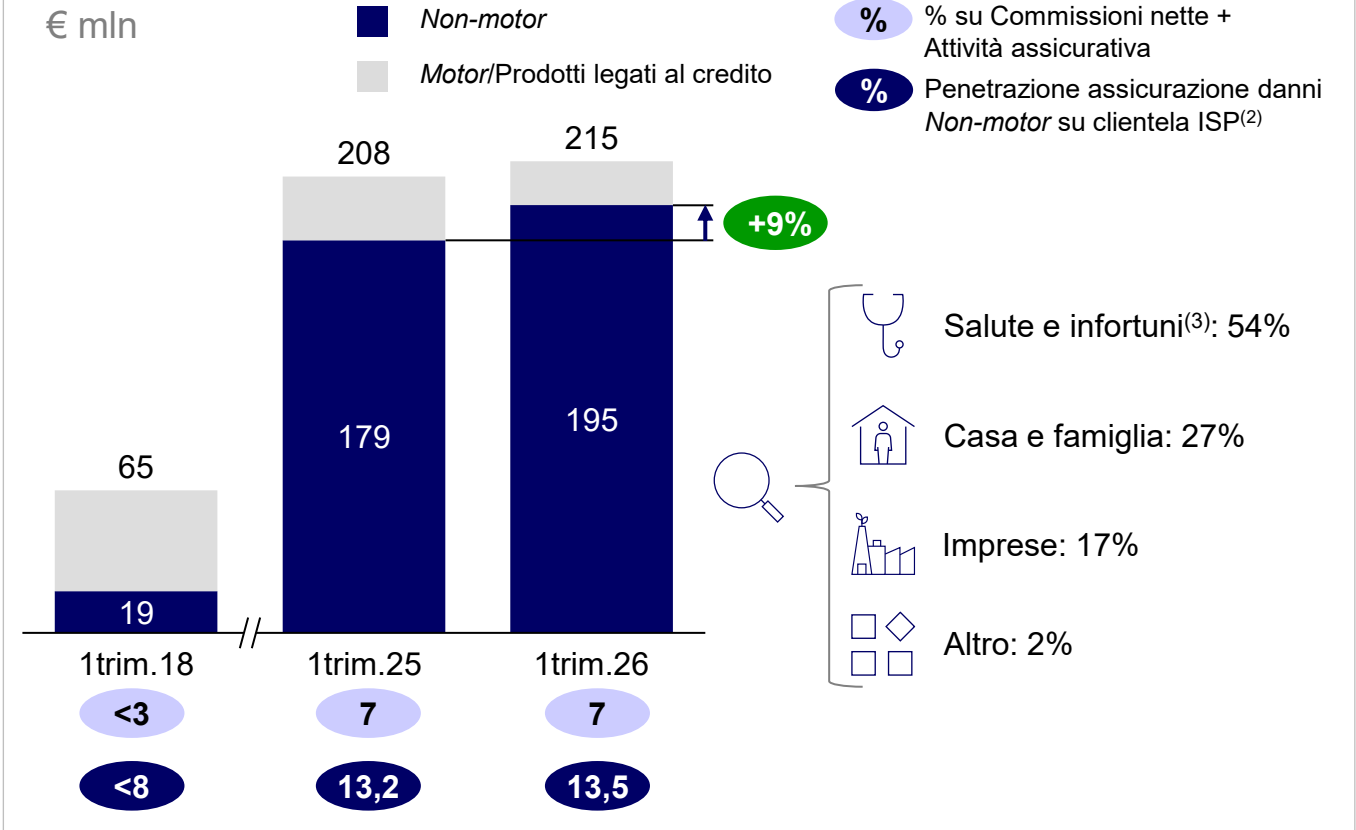
(3) Valore Insieme, Private Advisory, WE ADD e Sei

Miglior trimestre di sempre per l'Attività assicurativa, trainata dal ramo Danni

Forte crescita dell'Attività assicurativa...



... con crescente contributo del ramo Danni⁽¹⁾, grazie al *business Non-motor*



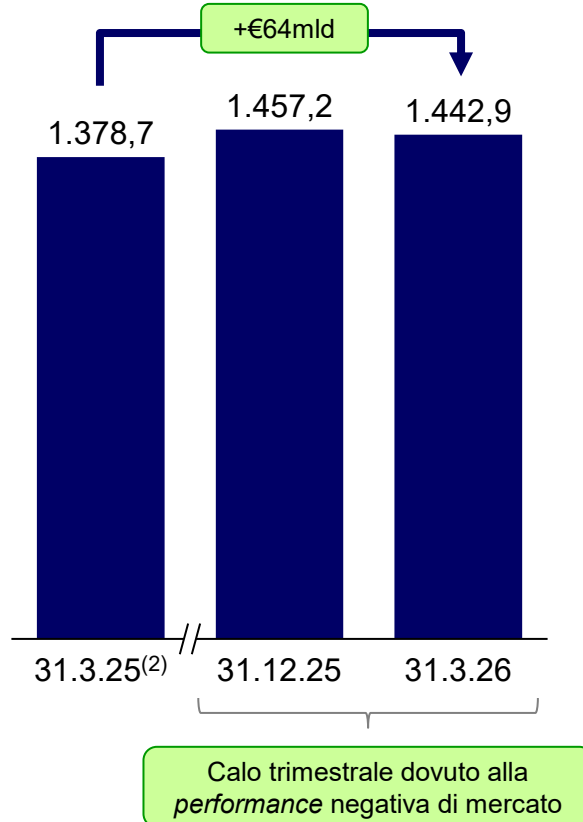
Modello integrato di Bancassurance, che fa leva su >280 specialisti di prodotto ramo Danni nella Divisione Banca dei Territori (in crescita a ~360 entro il 2029)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Commissioni + Attività assicurativa
 (2) Individui. Non include Credit Protection Insurance. Perimetro Divisione Banca dei Territori
 (3) Inclusive le polizze collettive

Un leader nel *Wealth Management, Protection & Advisory*, con >€1.400 miliardi in Attività finanziarie della clientela

Attività finanziarie della clientela⁽¹⁾

€ mld



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

(2) Non include €9,5mld relativi a un Cliente istituzionale precedentemente classificato in Debiti verso banche

(3) Dati riesposti per l'inclusione di prodotti di Risparmio gestito di terze parti nel Risparmio gestito (precedentemente inclusi nel Risparmio amministrato)

~19.000 Persone dedicate ad alimentare le attività di *Wealth Management & Protection*

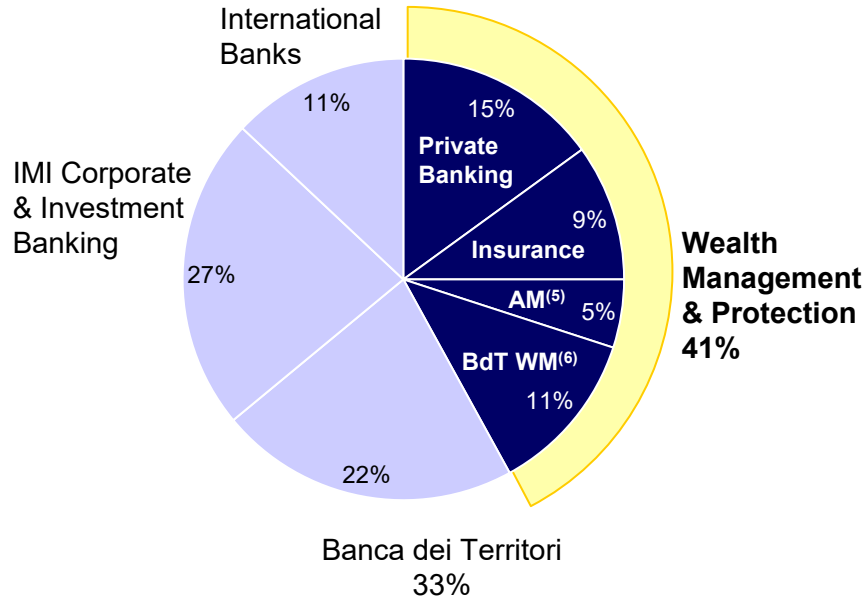
Network ineguagliabile di consulenza ai clienti attraverso Private Banking, Banca dei Territori e International Banks...

Clienti della Divisione Private Banking	~6.000	Consulenti finanziari	} ~7.050 nella Divisione Private Banking
	~1.050 ⁽¹⁾	Private Banker	
Clienti Exclusive di BdT	~2.150	Global Advisor con contratto ibrido ⁽²⁾ e >70 uffici	} ~10.700 nella Divisione Banca dei Territori
	~3.850	Gestori per i clienti Exclusive ⁽³⁾ e 1.070 centri di consulenza dedicati	
Clienti Affluent di BdT	~4.700	Gestori per i clienti Affluent	} ~1.140 nella Divisione IBD
Clienti individui IBD	~1.100	Relationship Manager	
	~40	Consulenti finanziari	



... a supporto del forte contributo del *Wealth Management & Protection* al Risultato corrente lordo

% Risultato corrente lordo⁽⁴⁾ del 1trim.26



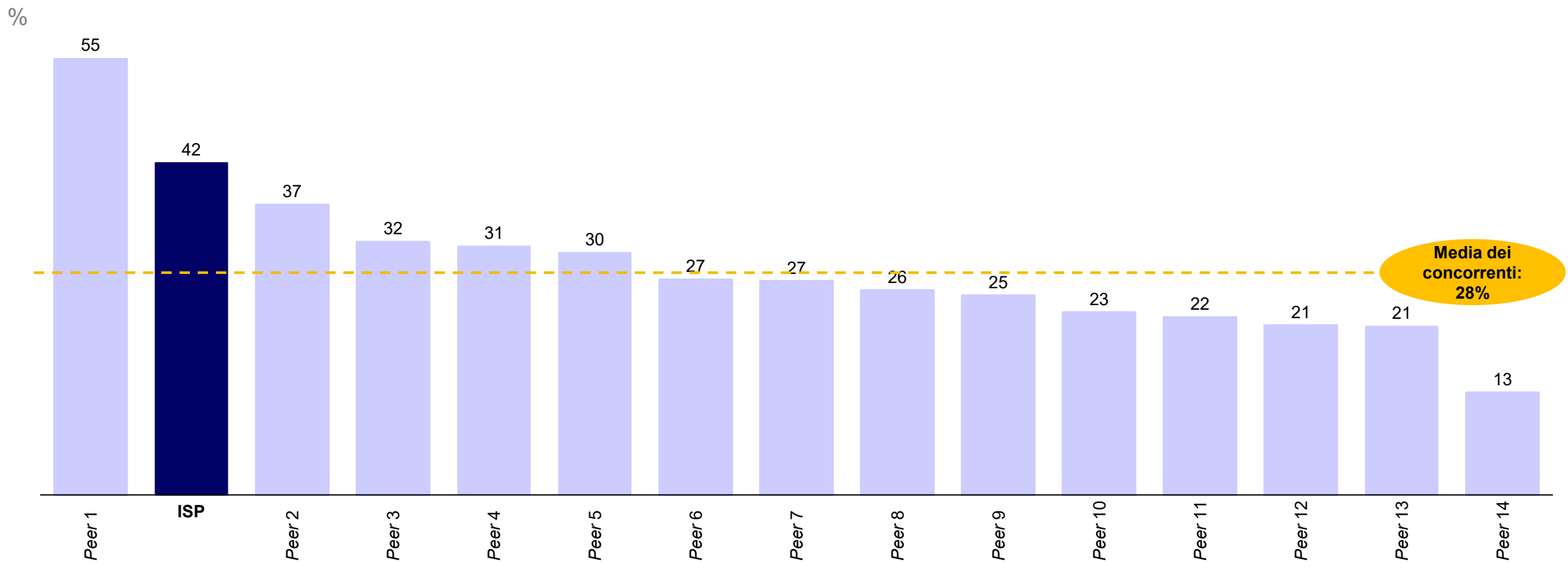
Network di consulenza ai clienti in crescita a ~22.500 Persone entro il 2029 (+~350 nel 1trim.26)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) In Italia e all'estero
 (2) Contratto combinato tra rapporto di lavoro dipendente a tempo indeterminato part time e rapporto di lavoro autonomo in capo alla stessa persona, al fine di garantire una maggiore prossimità ai clienti, in particolare nel *Wealth Management & Protection*
 (3) Clienti attualmente serviti da Banca dei Territori con una delle seguenti caratteristiche: alto reddito/spesa o combinazioni di AuM significativi/età/prodotti di investimento complessi
 (4) Escluso il Centro di Governo
 (5) AM = Asset Management
 (6) BdT WM = Banca dei Territori *Wealth Management*

Incidenza delle Commissioni e dell'Attività assicurativa sui ricavi ai vertici di settore

Incidenza delle Commissioni e dell'Attività assicurativa sui Proventi operativi netti⁽¹⁾



Modello di *business* ben diversificato

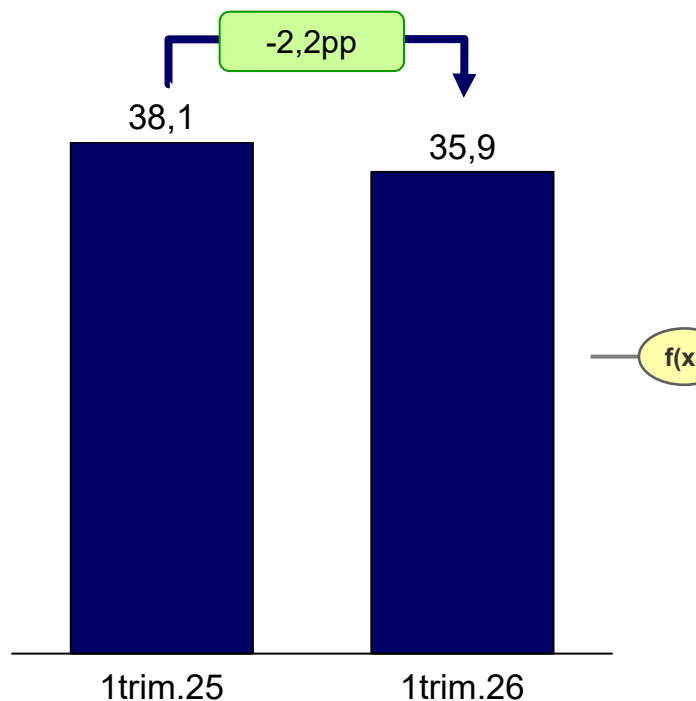
(1) Campione: BBVA, Deutsche Bank, HSBC, ING Group, Nordea, Santander, Standard Chartered, UBS e UniCredit (dati al 31.3.26); Barclays, BNP Paribas, Commerzbank, Lloyds Banking Group e Société Générale (dati al 31.12.25)

Cost/Income ratio più basso di sempre con alta flessibilità per ulteriore riduzione dei Costi

Cost/Income ratio

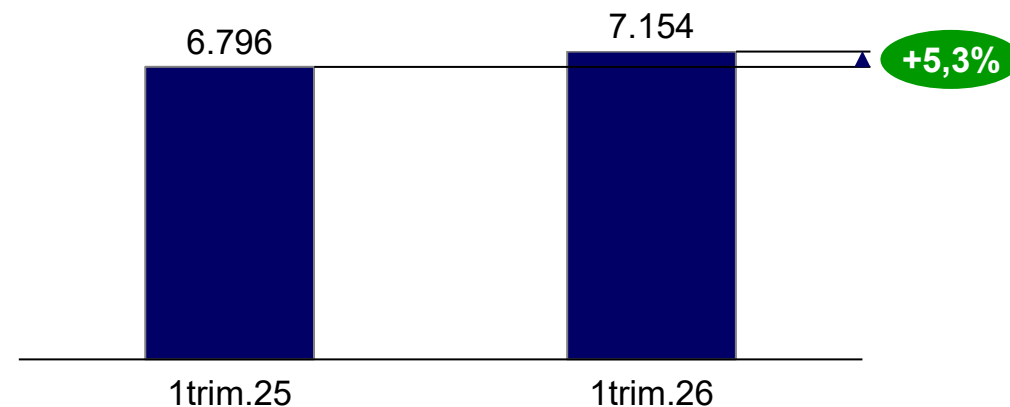
%

Cost/Income ratio

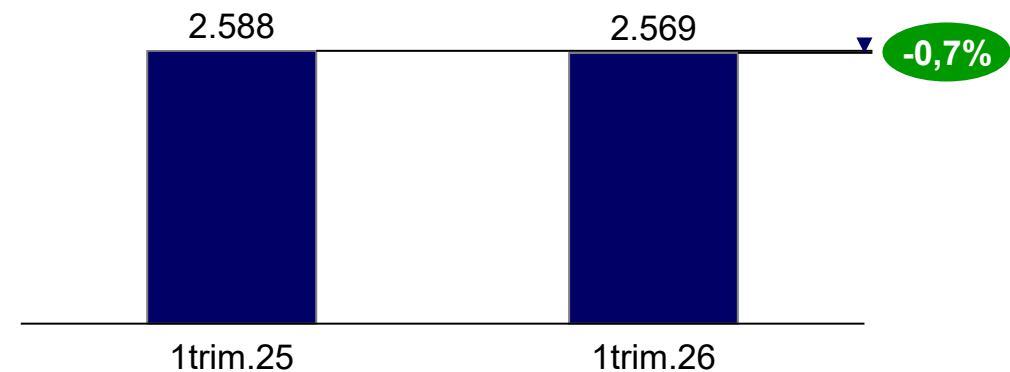


€ mln

Proventi operativi netti



Costi operativi



f(x)

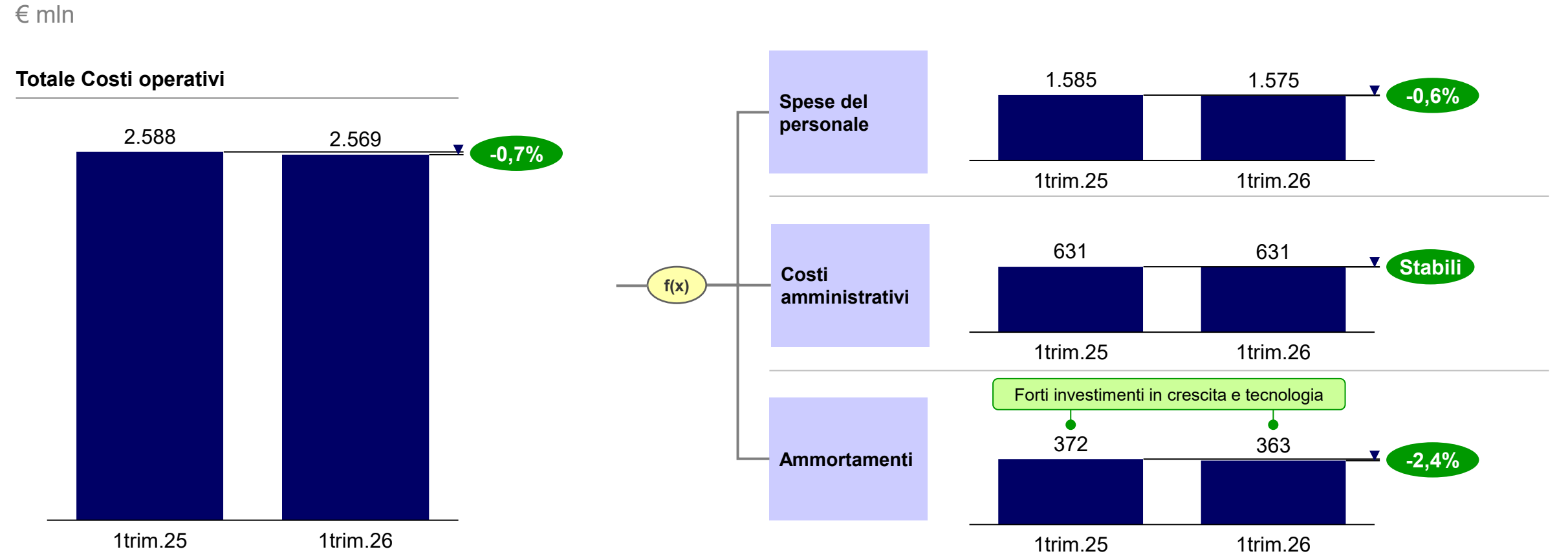
€5,7mld di investimenti IT già effettuati⁽¹⁾

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2025 riesposti a seguito dell'*outsourcing* relativo al ramo di banca depositaria, dell'integrazione di Fideuram Asset Management UK in Eurizon SLJ Capital e del consolidamento integrale di Neva SGR

(1) Nel periodo 2022-1trim.26

Costi in calo con, al contempo, forti investimenti in crescita e tecnologia

Costi operativi

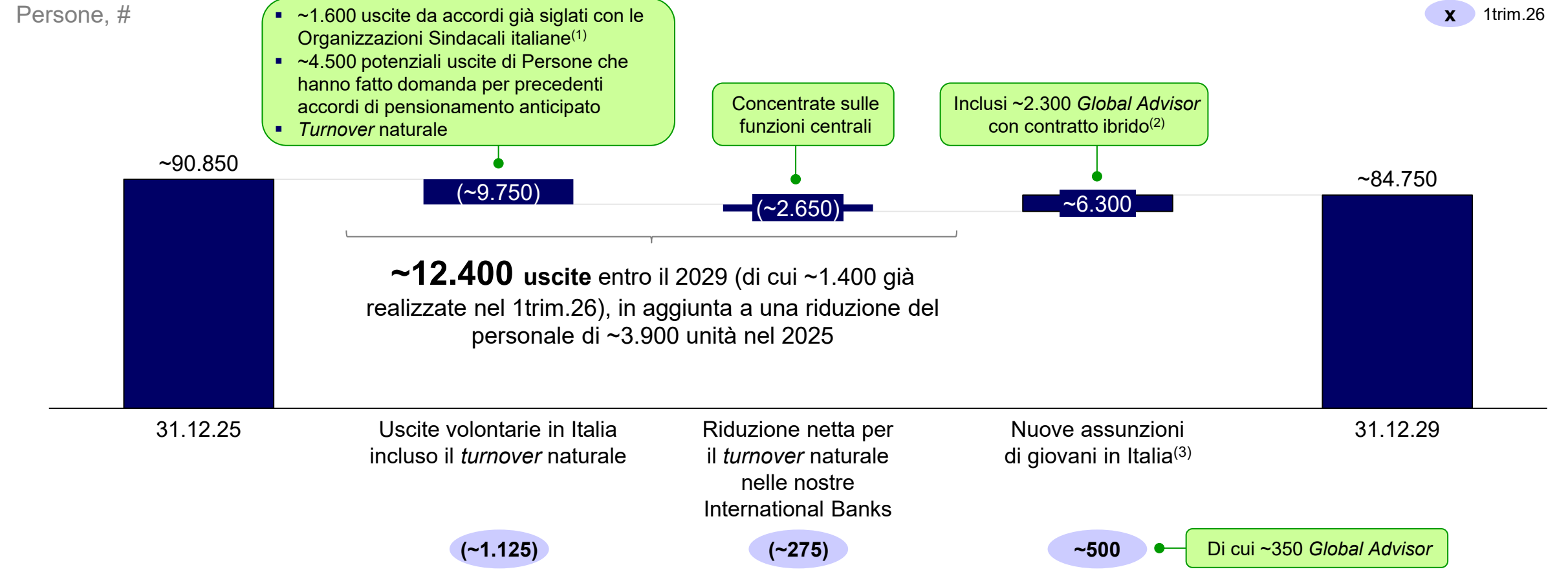


Riduzione dell'organico di >1.900 unità negli ultimi 12 mesi

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2025 riesposti a seguito dell'*outsourcing* relativo al ramo di banca depositaria, dell'integrazione di Fideuram Asset Management UK in Eurizon SLJ Capital e del consolidamento integrale di Neva SGR

La nostra trasformazione tecnologica consente il ricambio generazionale e maggiore efficienza

Evoluzione del personale



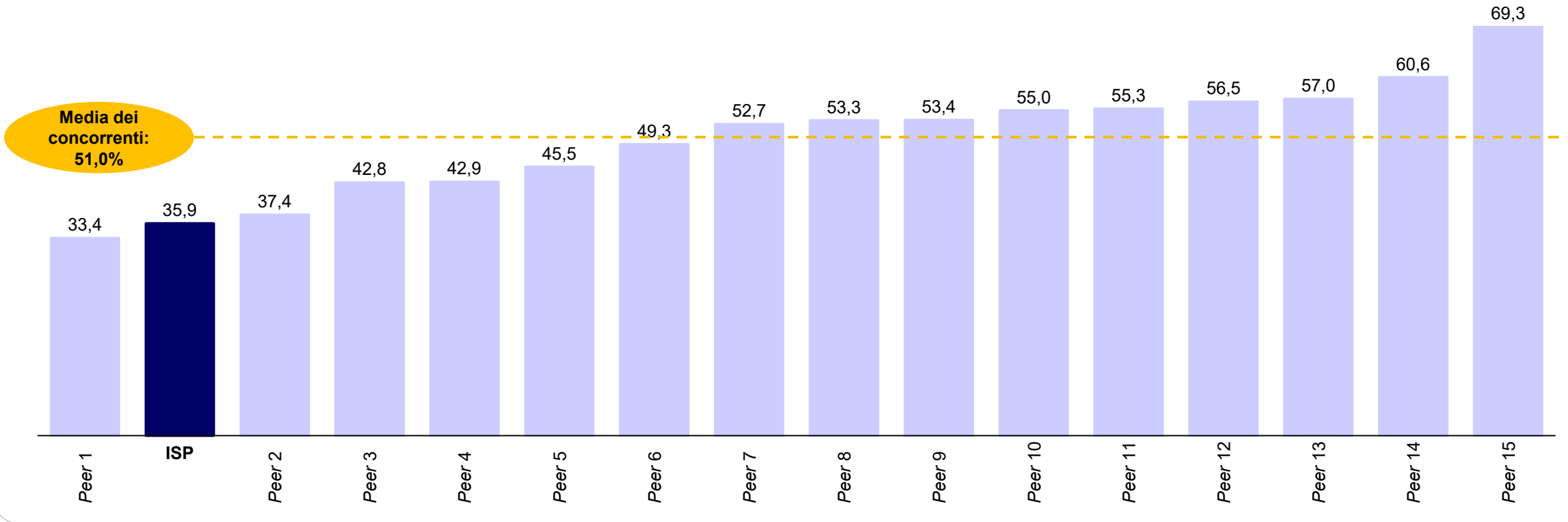
~€570mln di risparmi a regime⁽⁴⁾, senza impatto sui ricavi grazie allo snellimento dei processi abilitato dalla tecnologia/AI

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Firmati a ottobre 2024 e dicembre 2025. Relativi costi già interamente spesi
 (2) Assunti con contratti part-time a tempo indeterminato e con formula di lavoro autonomo, per garantire una maggiore prossimità alla clientela, in particolare nel *Wealth Management & Protection*
 (3) In aggiunta a ~1.300 Persone già assunte nel 2025, principalmente come *Global Advisor*. Di cui ~2.200 da accordi già siglati con le Organizzazioni Sindacali italiane
 (4) 2030

Cost/Income ratio ai vertici di settore in Europa

Cost/Income ratio⁽¹⁾

%



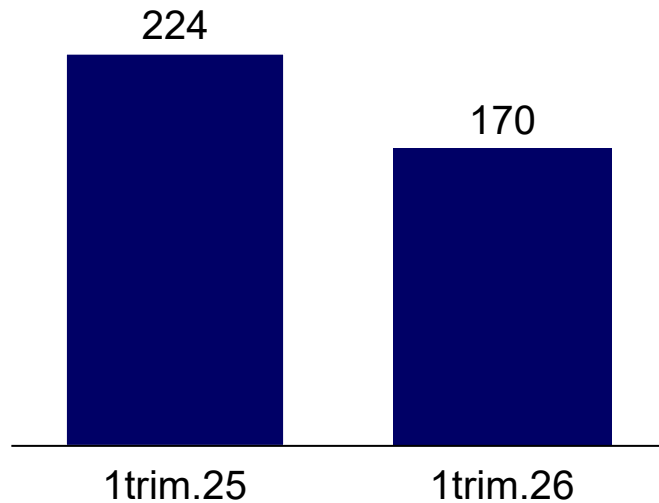
Media dei concorrenti: 51,0%

(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Crédit Agricole S.A., Deutsche Bank, HSBC, ING Group, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander, Soci t  Générale, Standard Chartered, UBS e UniCredit (dati al 31.3.26); Commerzbank (dati al 31.12.25)

Costo del rischio più basso di sempre, con un forte aumento della copertura dei Crediti deteriorati

Rettifiche nette sui crediti

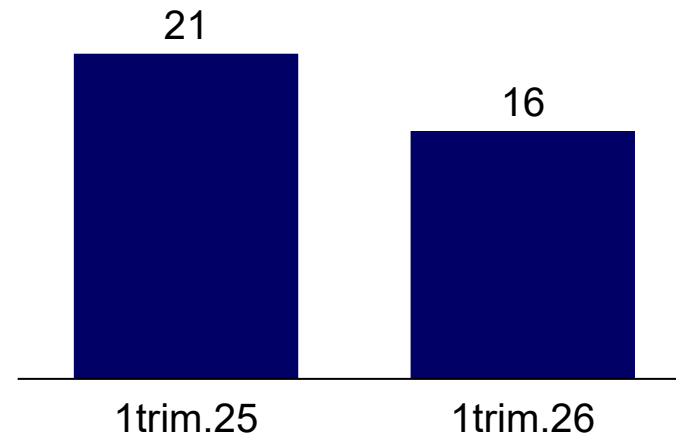
€ mln



€0,9mld di *overlay*

Costo del rischio

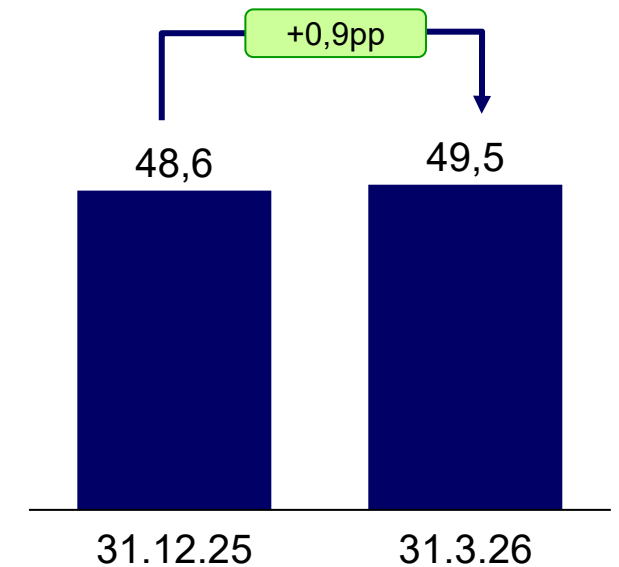
pb; annualizzato



Basso Costo del rischio, in linea con lo status di Banca *Zero-NPL*

Copertura dei Crediti deteriorati

%

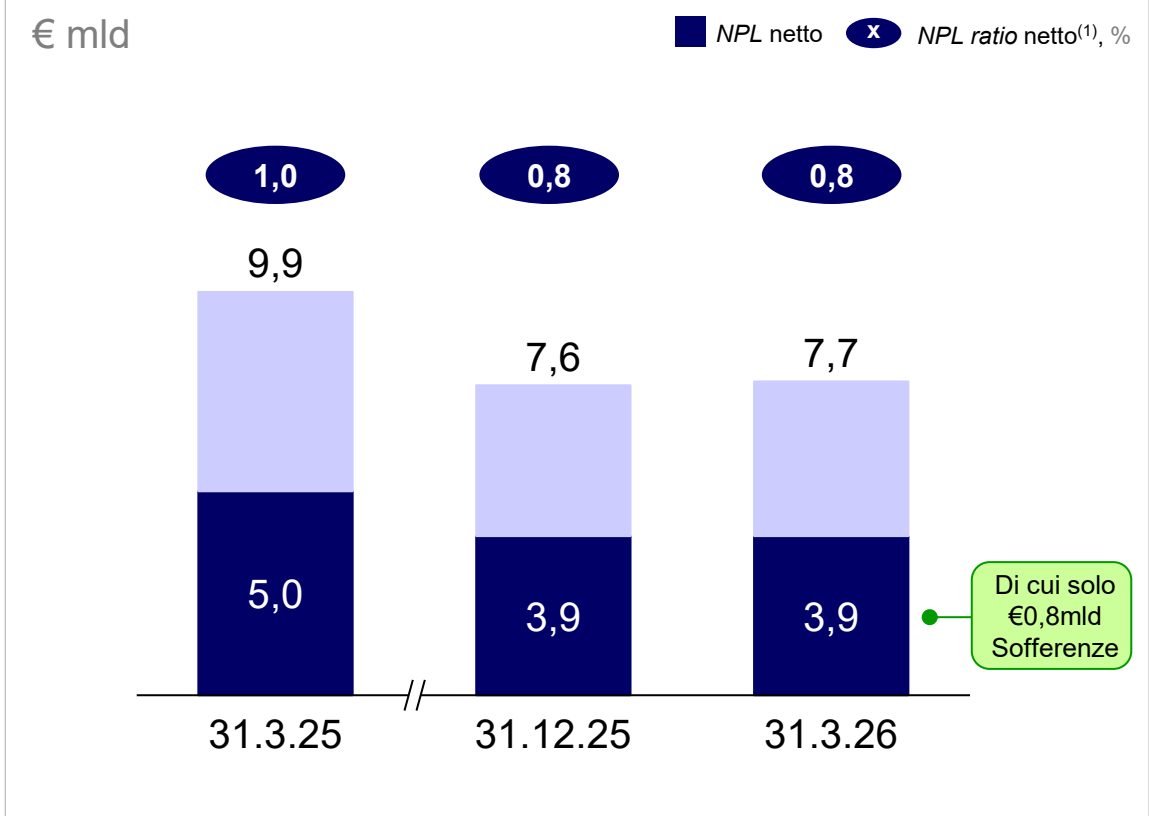


Copertura dei Crediti deteriorati elevata e aumentata

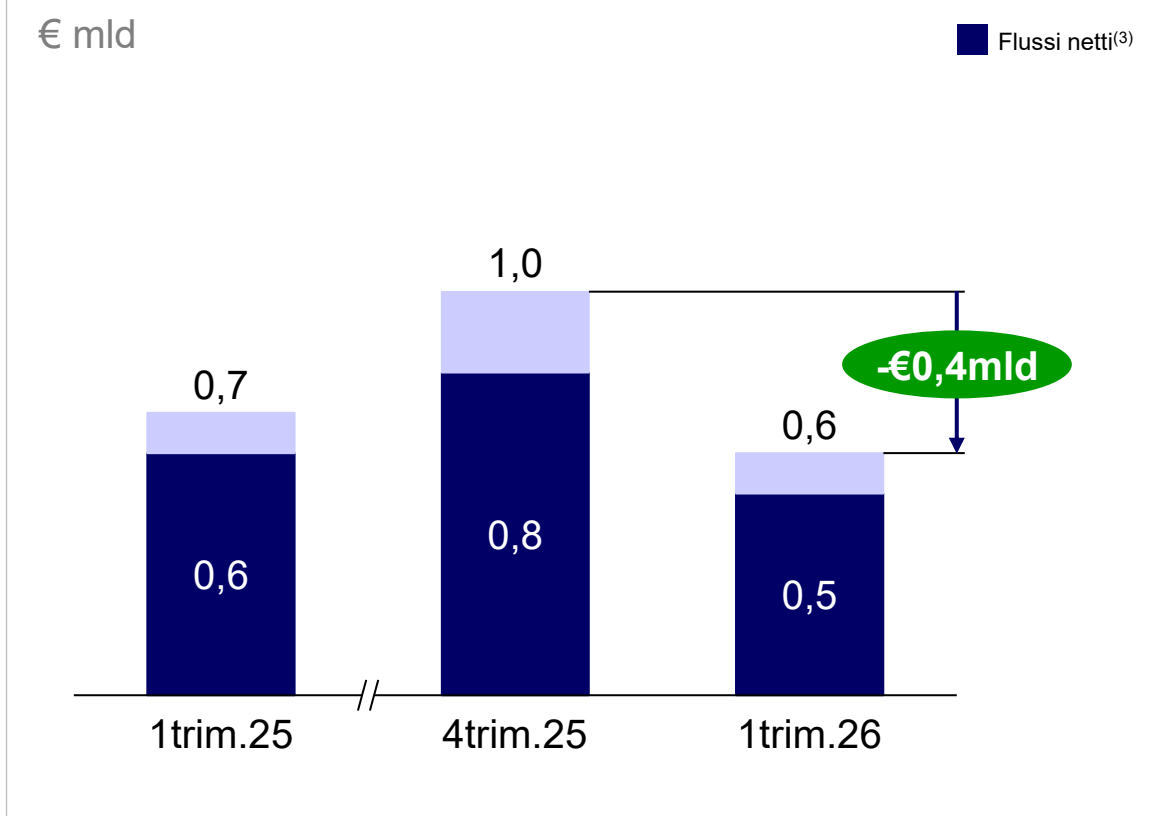
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Status di Banca Zero-NPL con *origination* di elevata qualità e Sofferenze quasi azzerate

Stock di Crediti deteriorati



Flussi di Crediti deteriorati⁽²⁾ da Crediti *in bonis*



- Portafoglio crediti ben diversificato, con nessuna esposizione ad un singolo settore di attività economica superiore al 5% degli Impieghi alla clientela
- Esposizione non significativa al *Private Credit*

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti.

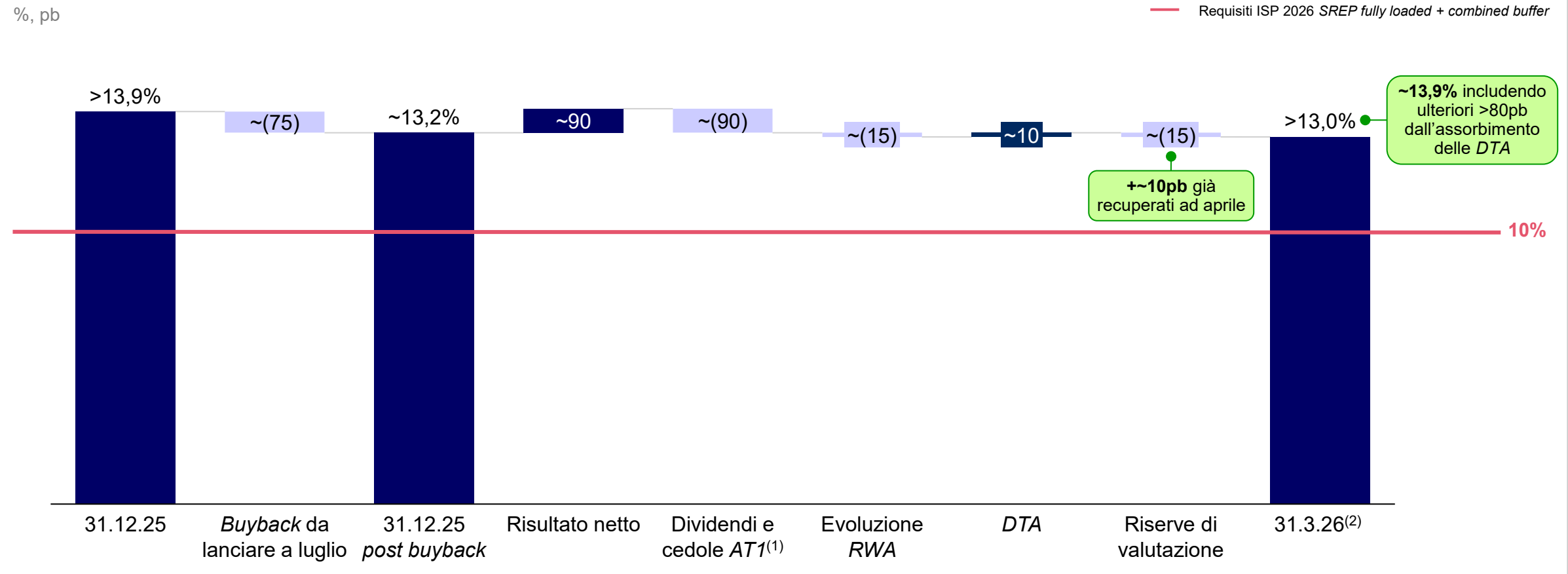
(1) In base alla definizione EBA

(2) Flussi in ingresso a Crediti deteriorati (Sofferenze, Inadempienze probabili, Scaduti e sconfinanti) da Crediti *in bonis*

(3) 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*

Patrimonializzazione estremamente solida, ben superiore ai requisiti SREP

Evoluzione del CET1 ratio



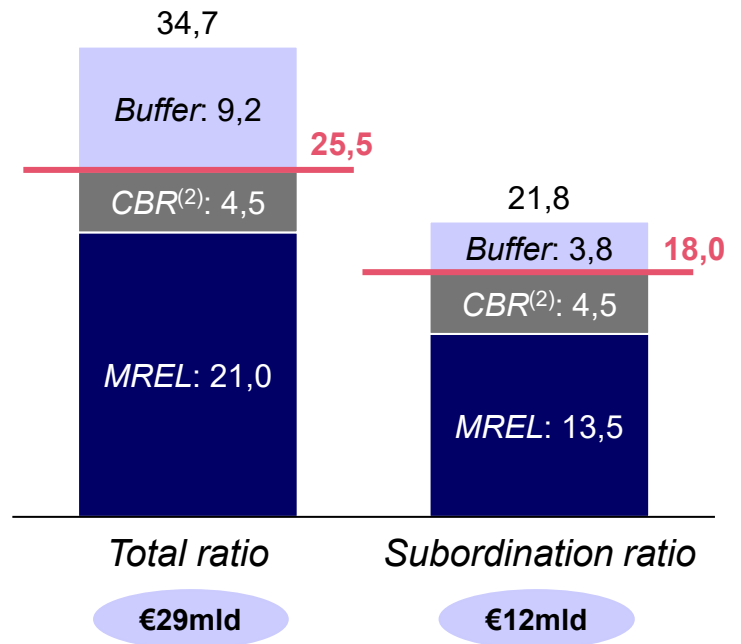
ISP è un chiaro vincitore dello stress test EBA grazie al suo modello di business ben diversificato e resiliente

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) €2,6mld maturati per la distribuzione – considerando un payout ratio del 95% – e €0,1mld di cedole AT1 nel 1trim.26
 (2) Considerando un payout ratio del 95%. ~13,0% non includendo alcun utile del 1trim.26

MREL ai vertici di settore e forte posizione di liquidità

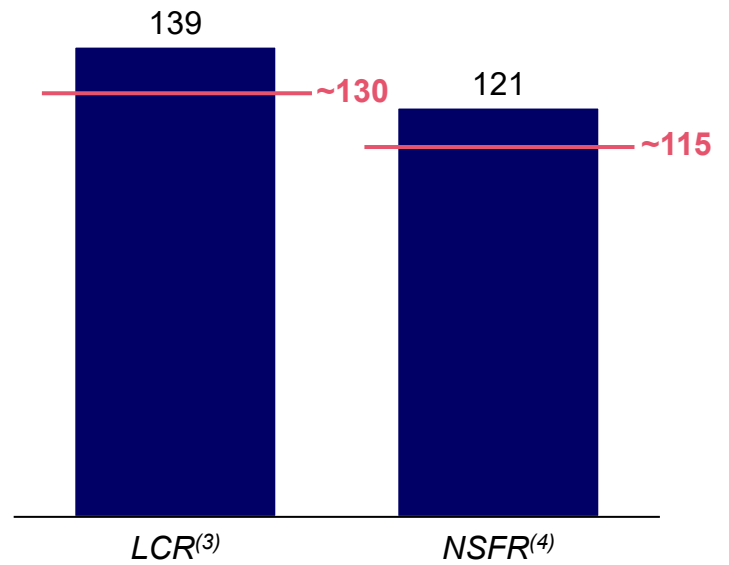
MREL⁽¹⁾

%, 31.3.26
 — %, requisito
 x Buffer vs requisito



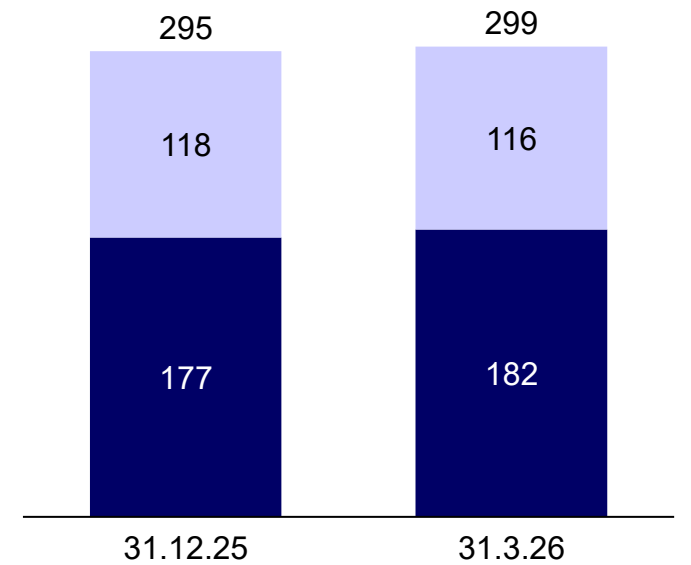
Coefficienti di liquidità

%, 31.3.26
 — Obiettivo 2029 del piano di Impresa



Attivi liquidi⁽⁵⁾

€ mld
 ■ Altre riserve ■ HQLA



Buffer elevati vs requisiti regolamentari

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Dati gestionali preliminari, considerando €2,3mld di buyback da lanciare a luglio. I dati rimangono invariati non includendo alcun utile del 1trim.26
 (2) Combined Buffer Requirement
 (3) Media degli ultimi dodici mesi
 (4) Dati preliminari
 (5) Attivi di proprietà stanziabili (inclusi attivi dati a collaterale e esclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale) e cassa e depositi presso le Banche Centrali

Agenda

1trim.26: il miglior trimestre di sempre

ISP è ben preparata per avere successo in ogni scenario

Considerazioni finali

Appendice

ISP è ben preparata per avere successo in ogni scenario...

Redditività resiliente, patrimonializzazione estremamente solida anche in scenari avversi, così come dimostrato dallo *stress test* EBA, *leverage* basso e forte liquidità

Modello di *business* ben diversificato e resiliente, con ricavi gestiti in modo integrato per creare valore

Cost/Income ratio basso e investimenti significativi in tecnologia (€5,7mld già realizzati⁽¹⁾) con ~2.500 specialisti *IT* già assunti⁽¹⁾

Elevata flessibilità strategica nella gestione dei Costi anche grazie all'accelerazione nella nostra trasformazione tecnologica (12.400 uscite entro il 2029⁽²⁾)

Banca *Zero-NPL* con Sofferenze quasi azzerate, *NPL ratio* netto pari a 0,8%⁽³⁾ con copertura dei Crediti deteriorati pari a 49,5% e *overlay* pari a €0,9mld

Portafoglio crediti ben diversificato, gestione proattiva del credito ai vertici del settore ed esposizione verso la Russia quasi azzerata

Management team esperto, motivato e coeso con un'esperienza consolidata nel rispettare e superare gli impegni

Leadership in tecnologia, profilo di rischio, nella gestione dei Costi e nelle attività di *Wealth Management, Protection & Advisory*

(1) Nel periodo 2022-1trim.26

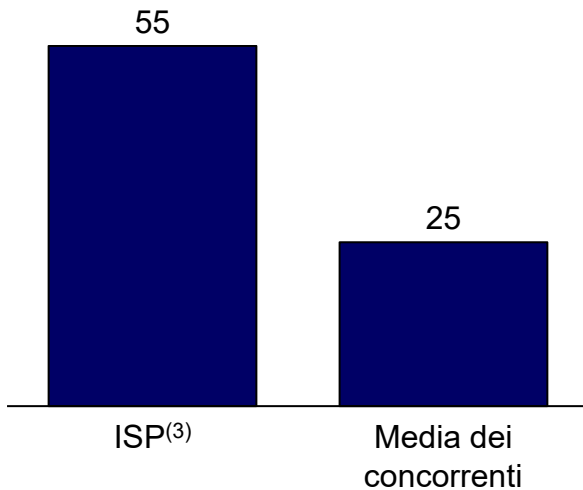
(2) Di cui ~1.400 nel 1trim.26

(3) Secondo la definizione EBA

... ed è meglio posizionata rispetto ai concorrenti...

CET1⁽¹⁾/Totale attivi illiquidi⁽¹⁾⁽²⁾

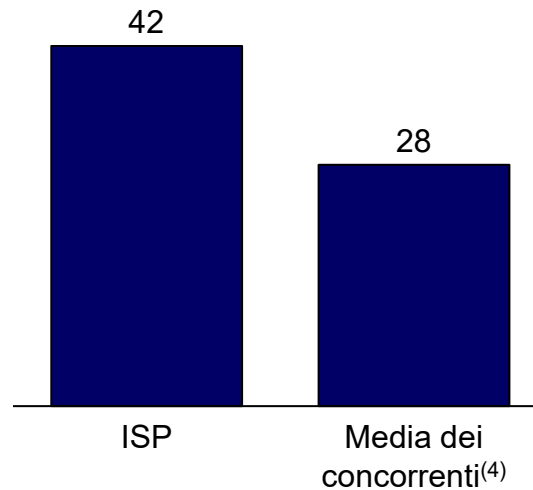
%, 31.3.26



Patrimonializzazione estremamente solida ed eccellente profilo di rischio

Incidenza delle Commissioni nette e dell'Attività assicurativa sui Proventi operativi netti

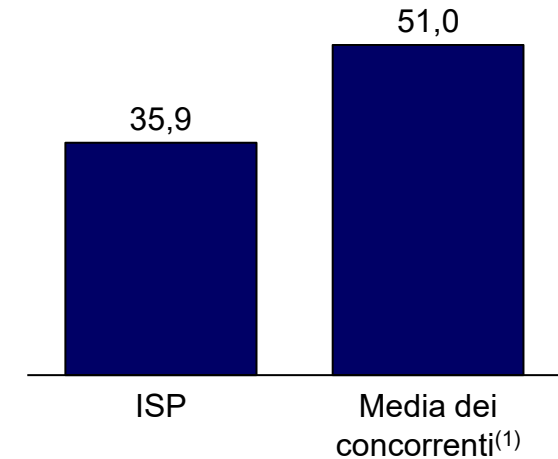
%, 1trim.26



Modello di *business* ben diversificato e resiliente con fabbriche prodotto di proprietà esclusiva

Cost/Income ratio

%, 1trim.26



Elevata flessibilità strategica per gestire i Costi anche grazie ai significativi investimenti in tecnologia

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Campione (ultimi dati disponibili): Barclays, BBVA, BNP Paribas, Commerzbank, Crédit Agricole S.A., Deutsche Bank, HSBC, ING Group, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered, UBS e UniCredit

(2) Totale attivi illiquidi include *stock* di Crediti deteriorati netti, attivi di Livello 2 e Livello 3

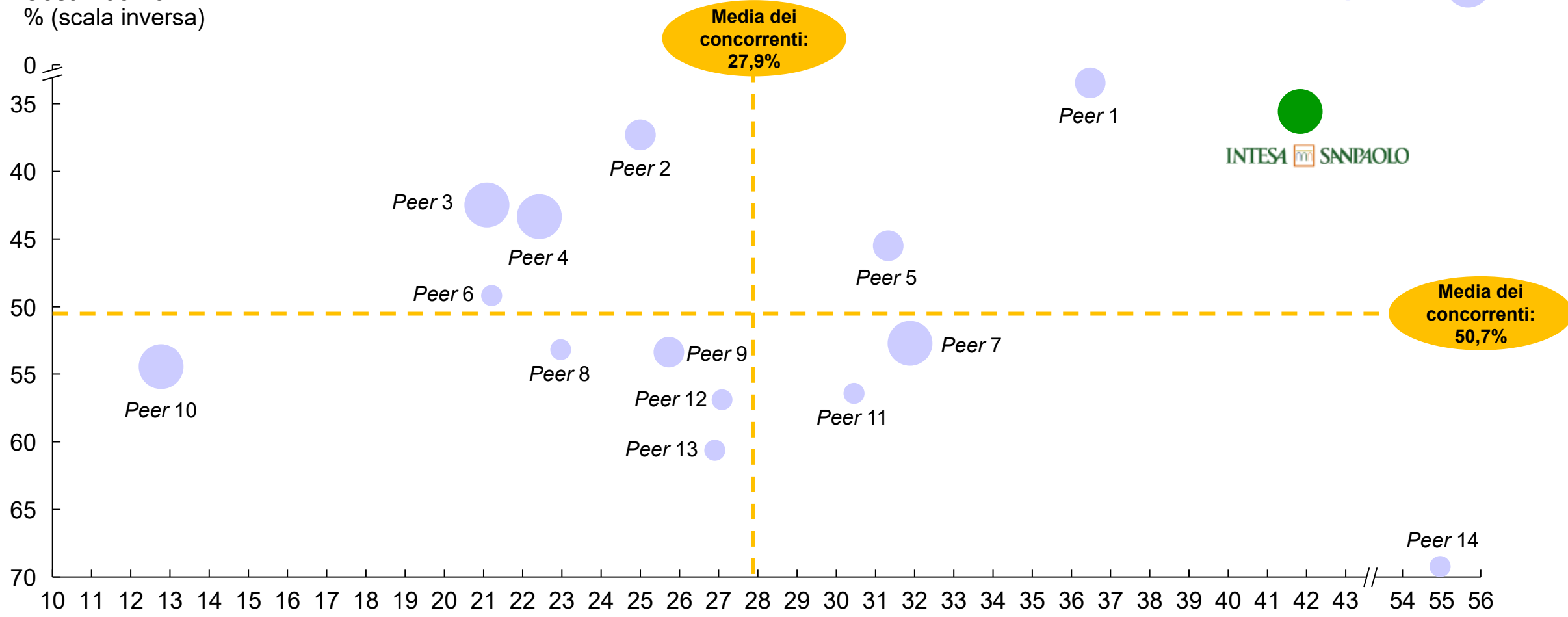
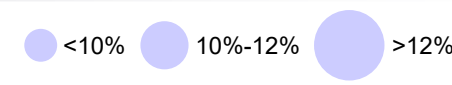
(3) Considerando €2,3mld di *buyback* da lanciare a luglio e un *payout ratio* del 95%

(4) Campione (ultimi dati disponibili): Barclays, BBVA, BNP Paribas, Commerzbank, Deutsche Bank, HSBC, ING Group, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered, UBS e UniCredit

... anche grazie a un modello di *business* unico ed efficiente focalizzato sulle Commissioni, accompagnato da forti investimenti in tecnologia

Cost/Income⁽¹⁾
% (scala inversa)

Ammortamenti su Costi operativi⁽³⁾, %



Incidenza delle Commissioni e dell'Attività assicurativa sui Proventi operativi netti⁽²⁾, %

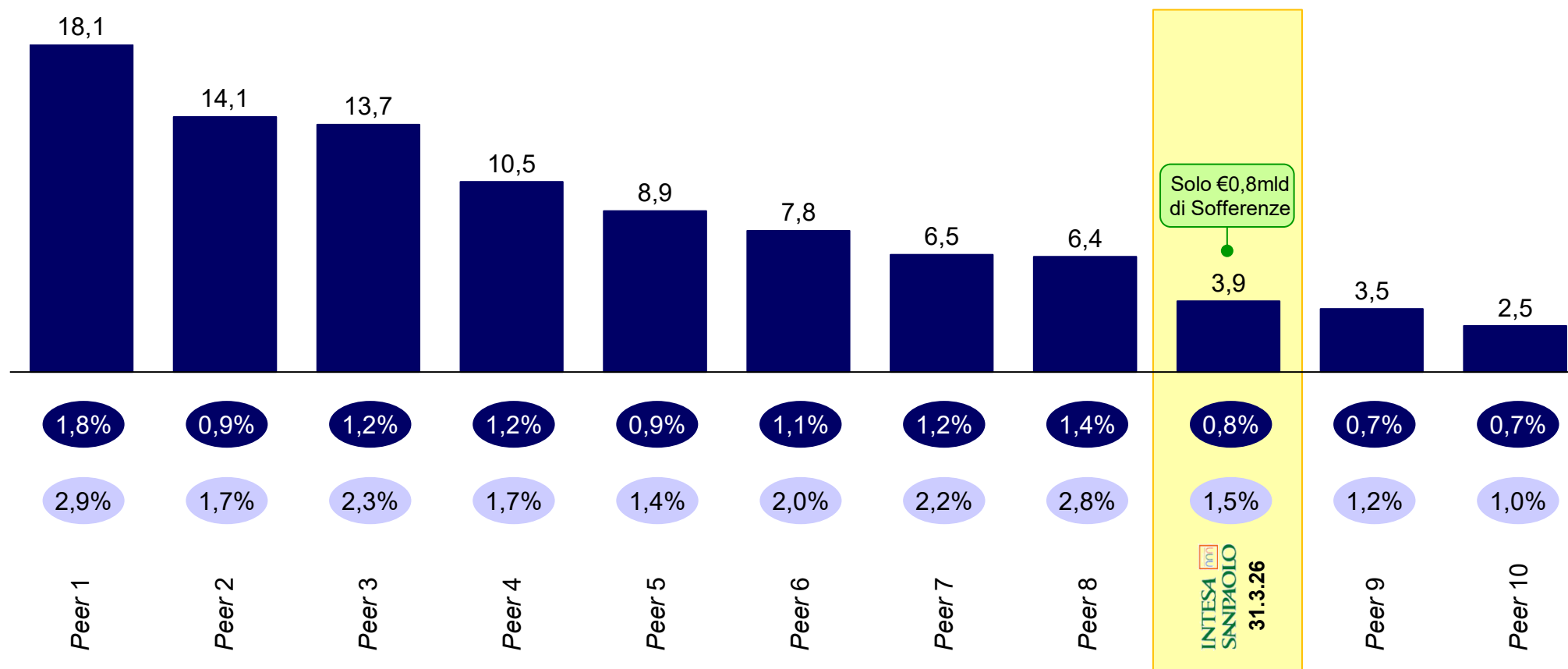
(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Deutsche Bank, HSBC, ING Group, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered, UBS e UniCredit (dati al 31.3.26 data); Commerzbank (dati al 31.12.25)
 (2) Campione: BBVA, Deutsche Bank, HSBC, ING Group, Nordea, Santander, Standard Chartered, UBS e UniCredit (dati al 31.3.26); Barclays, BNP Paribas, Commerzbank, Lloyds Banking Group e Société Générale (dati al 31.12.25)
 (3) Campione: BBVA, Nordea, Santander, Standard Chartered, UBS e UniCredit (dati al 31.3.26); Barclays, BNP Paribas, Commerzbank, Deutsche Bank, HSBC, ING Group, Lloyds Banking Group e Société Générale (dati al 31.12.25)

ISP può contare su qualità dell'attivo ai vertici di settore, con Sofferenze prossime allo zero...

Stock di Crediti deteriorati netti per le principali banche europee⁽¹⁾

€ mld

x NPL ratio netto⁽²⁾ x NPL ratio lordo⁽²⁾



ISP è tra le migliori banche in Europa per stock e ratio di Crediti deteriorati

(1) Includendo solo le banche presenti nell'EBA Transparency Exercise. Campione: Crédit Agricole Group, Deutsche Bank, ING Group, Nordea, Société Générale e UniCredit (dati al 31.3.26); BBVA, BNP Paribas, Commerzbank e Santander (dati al 31.12.25)

(2) Secondo la definizione EBA. Dati al 30.6.25

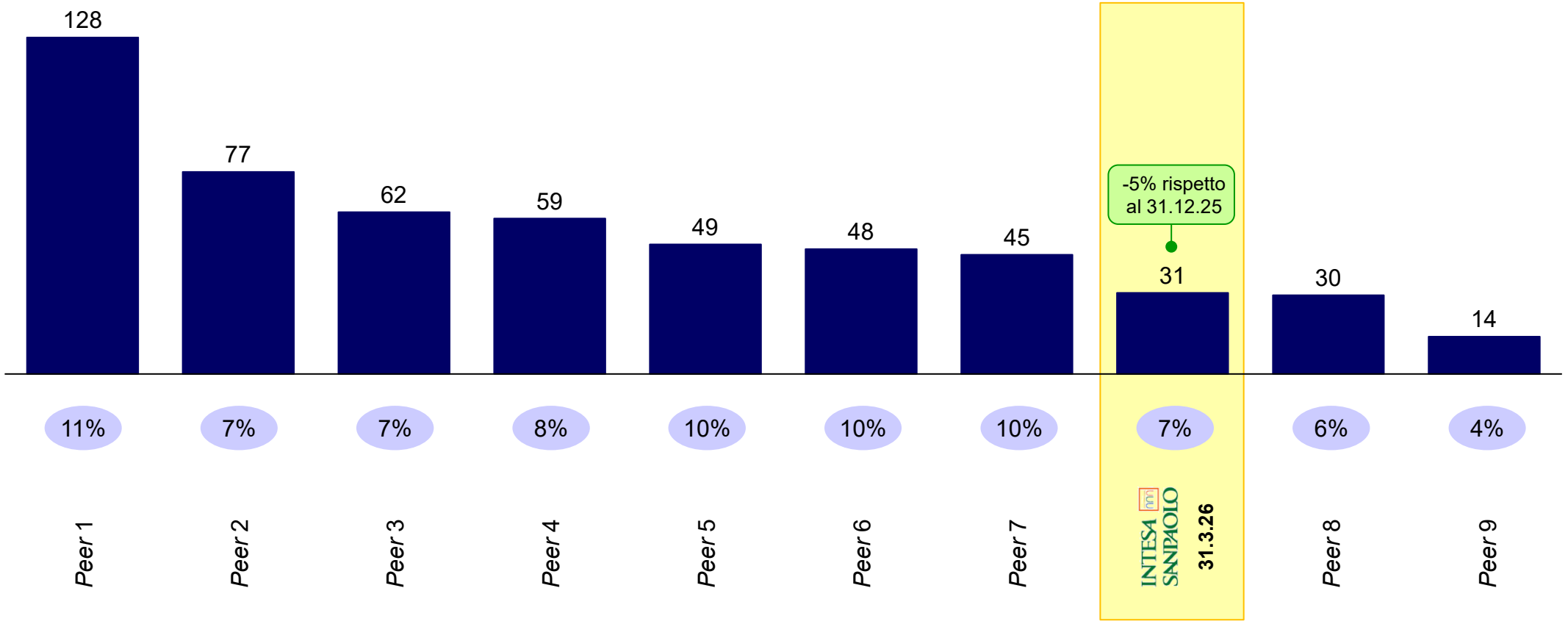
Fonte: EBA Transparency Exercise, Investor presentations, comunicati stampa, conference call e dati di bilancio

... un basso livello di Crediti Stage 2...

Crediti netti Stage 2⁽¹⁾

€ mld

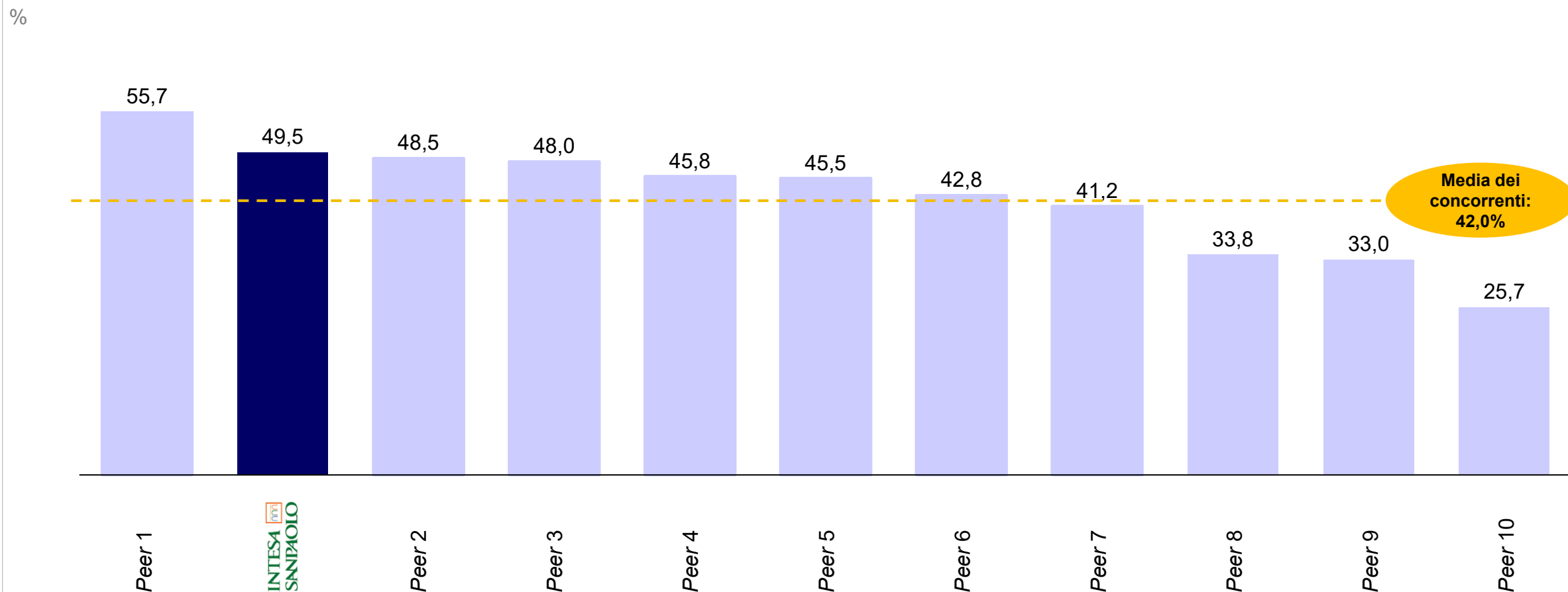
x Stage 2 in % dei Crediti netti⁽¹⁾



(1) Includendo solo le banche presenti nell'EBA Transparency Exercise. Campione: BBVA, Deutsche Bank, Nordea, Société Générale e UniCredit (dati al 31.3.26); BNP Paribas, Crédit Agricole Group, ING Group e Santander (dati al 31.12.25)
 Fonte: Investor presentations, comunicati stampa, conference call e dati di bilancio

... e un alto livello di copertura dei Crediti deteriorati

Copertura dei Crediti deteriorati⁽¹⁾



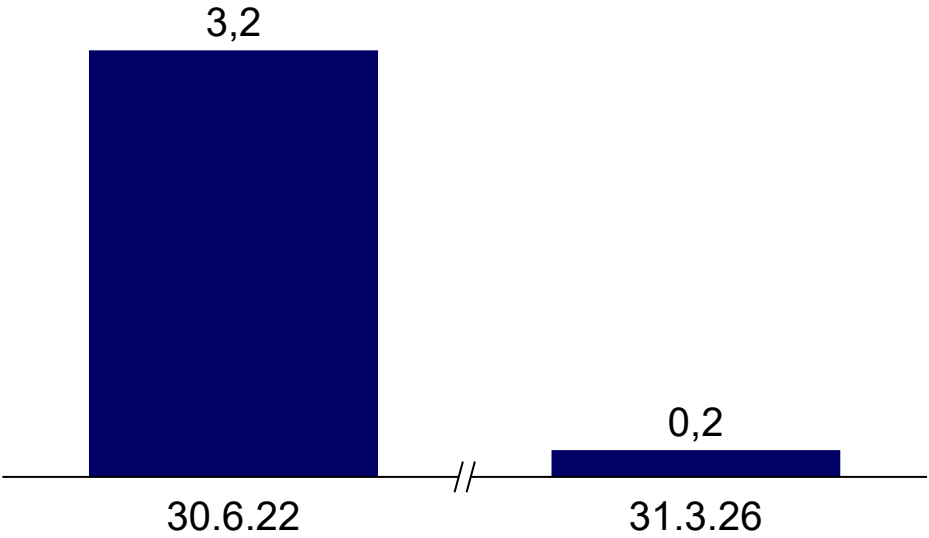
Copertura dei Crediti deteriorati tra le migliori in Europa

(1) Includendo solo le banche presenti nell'EBA Transparency Exercise. Campione: Crédit Agricole Group, Deutsche Bank, ING Group, Nordea, Société Générale e UniCredit (dati al 31.3.26); BBVA, BNP Paribas, Commerzbank e Santander (dati al 31.12.25)

Esposizione verso la Russia quasi azzerata

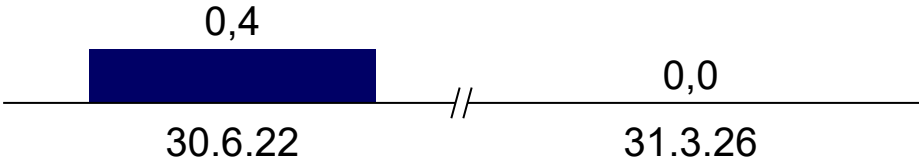
Esposizione *cross-border* verso la Russia

Impieghi a clientela al netto delle garanzie *ECA*⁽¹⁾ e degli accantonamenti, € mld



Presenza locale in Russia

Impieghi a clientela al netto degli accantonamenti – Banca Intesa, € mld



Nessun nuovo finanziamento/investimento dall'inizio del conflitto

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
(1) *Export Credit Agencies*

I solidi fondamentali dell'Italia supportano la resilienza dell'economia...

Famiglie poco indebitate e con un alto livello di ricchezza

Elevata ricchezza lorda delle famiglie (€13,000 miliardi, di cui €6,000 miliardi in attività finanziarie) e basso livello di *private debt*

Depositi ai livelli massimi, con crescita annuale del ~2% nell'orizzonte del Piano di Impresa 2026-29

Tasso di disoccupazione vicino ai minimi storici, con tasso di occupazione e tasso di attività ai massimi livelli

Imprese orientate all'export altamente diversificate in termini di settore e di mercato di destinazione

Imprese molto resilienti con *buffer* di liquidità elevati e leva finanziaria solida

Ecosistema altamente flessibile con tassi di *default* attesi bassi

Sistema bancario molto ben capitalizzato, liquido e redditizio, accompagnato da un **basso profilo di rischio** (*NPL ratio* netto pari a ~1,3%⁽¹⁾)

Maggiore resilienza agli shock rispetto al 2022-23 grazie a livelli di stoccaggio del gas più elevati (*fill rate* al ~50%, tra i più alti in UE), forniture energetiche diversificate, maggiore infrastruttura GNL, domanda flessibile, maggiore utilizzo di rinnovabili e minore fabbisogno di petrolio

PIL atteso in crescita dello 0,6%⁽²⁾ all'anno nell'orizzonte del Piano di Impresa 2026-29 (0,4% nel 2026)

Scenario macroeconomico con tassi di mercato "normalizzati" (tasso sui depositi BCE atteso pari al 2,75% al 31.12.27)

Esperienza consolidata di avanzi primari positivi (0,7% nel 2025)

Migliorati i rating dell'Italia nel 2025 da Fitch, S&P, Moody's e Morningstar DBRS; **rivisto outlook a positivo nel 2026** da S&P

Imprese e banche resilienti e capaci di adattarsi ai cambiamenti

Maggiore resilienza agli shock

Fonte: Research Department di Intesa Sanpaolo

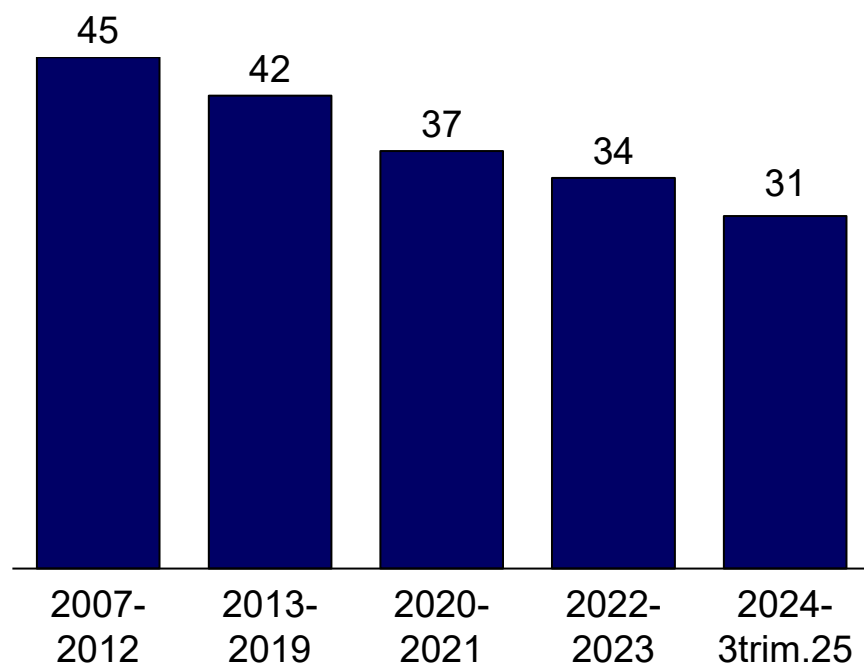
(1) Dati a dicembre 2025

(2) Crescita media annuale

... e le imprese italiane sono molto più forti rispetto al passato

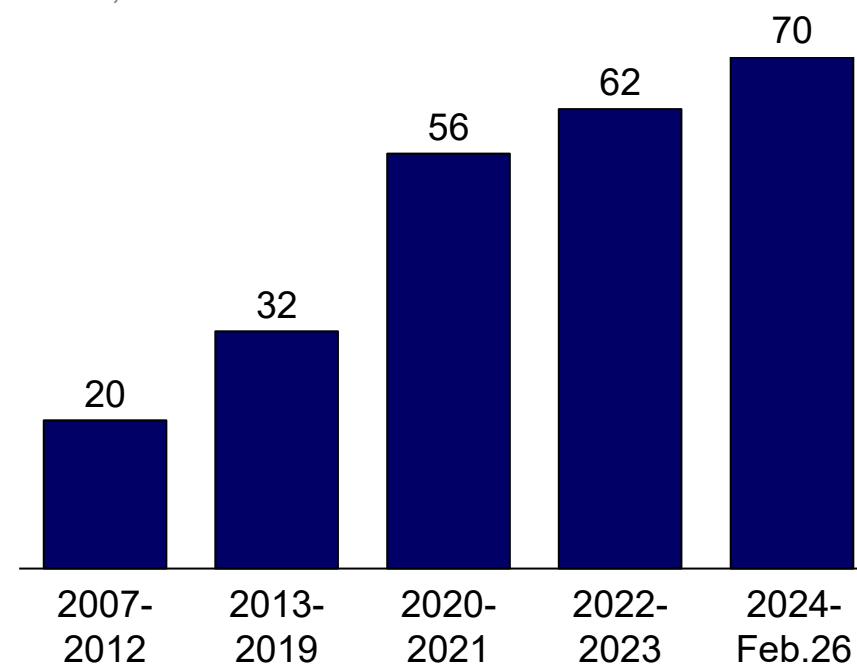
Le imprese italiane sono maggiormente capitalizzate rispetto al passato...

Debiti finanziari/Debiti finanziari + Patrimonio netto, %



... con riserve di liquidità ai massimi storici

Depositi/Prestiti alle imprese non finanziarie, %



Imprese italiane resilienti e flessibili

Agenda

1trim.26: il miglior trimestre di sempre

ISP è ben preparata per avere successo in ogni scenario

Considerazioni finali

Appendice

ISP ha conseguito il miglior trimestre di sempre ed è ben preparata per avere successo in ogni scenario

1trim.26, il miglior trimestre di sempre

- **Risultato netto di €2,8mld**, il miglior trimestre di sempre
- **Livelli record per Proventi operativi netti, Risultato della gestione operativa e Risultato corrente lordo**
- **Il miglior trimestre di sempre per l'Attività assicurativa** (+7% vs 4trim.25 e +3% vs 1trim.25) e **miglior 1trim. di sempre per le Commissioni** (+3% vs 1trim.25)
- **Cost/Income ratio più basso di sempre** (35,9%), con Costi in calo dell'1%
- **Impieghi a clientela in crescita** del 3% annuale e 1% trimestrale
- **Stock, ratio e flussi di Crediti deteriorati ai minimi storici** con un **Costo del rischio annualizzato a 16pb**
- **Copertura dei Crediti deteriorati in forte aumento** (+0,9pp nel 1trim.26)
- **CET1 ratio pari a >13,0%**⁽¹⁾
- **€2,6mld maturati nel 1trim. per la distribuzione**, di cui **€2,1mld dividendi cash** (*dividend yield*⁽²⁾ pari a 7,5%)

Ben preparati ad avere successo in ogni scenario

- **Redditività resiliente, patrimonializzazione estremamente solida** (come anche evidenziato nello *stress test* EBA), **leverage** basso e forte posizione di **liquidità**
- **Modello di business ben diversificato e resiliente: leader nel Wealth Management, Protection & Advisory** con fabbriche prodotte di proprietà esclusiva e >€1.400mld di Attività finanziarie della clientela
- **Banca Zero-NPL con stock di Crediti deteriorati netti pari a solo €3,9mld, Sofferenze quasi azzerate, NPL ratio netto pari a 0,8%**⁽³⁾ e **overlay** pari a €0,9mld
- **Investimenti significativi in tecnologia** (€5,7mld già realizzati⁽⁴⁾) e **elevata flessibilità strategica nella gestione dei Costi** (es., ~12.400 uscite entro il 2029)
- **Portafoglio crediti ben diversificato e gestione proattiva del credito ai vertici di settore**
- **Management team** esperto, motivato e coeso con un'esperienza consolidata nel rispettare e superare gli impegni

Piano di Impresa 2026-2029 ben avviato

Nota: dati 2025 riesposti a seguito dell'*outsourcing* relativo al ramo di banca depositaria, dell'integrazione di Fideuram Asset Management UK in Eurizon SLJ Capital e del consolidamento integrale di Neva SGR

(1) Considerando €2,3mld di *buyback* da lanciare a luglio e un *payout ratio* del 95%. ~13,0% non includendo alcun utile del 1trim.26

(2) Basato sul prezzo delle azioni ISP al 30.4.26, un *cash payout ratio* del 75% e sulla *guidance* di Risultato netto 2026 di ~€10mld. Soggetto all'approvazione degli azionisti

(3) Secondo la definizione EBA

(4) Nel periodo 2022-1trim.26

Pienamente in linea per conseguire un Risultato netto di ~€10mld nel 2026



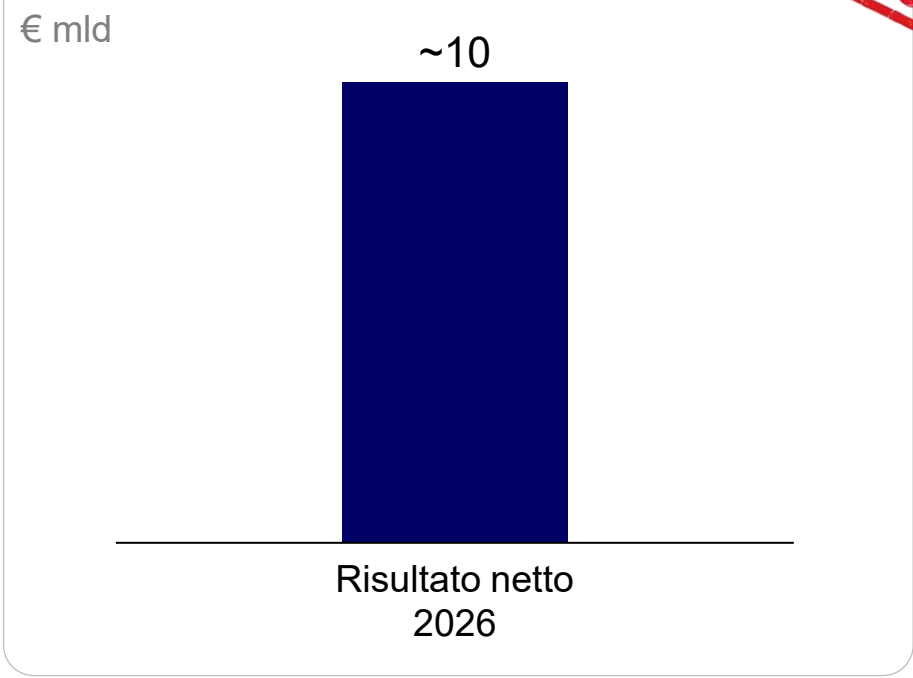
Guidance 2026


Risultati 1trim.26

Guidance di Risultato netto 2026


 **Aumento dei ricavi, principalmente trainato dalle Commissioni e dall'Attività assicurativa**


+5,3%
vs 1trim.25 




 **Costi stabili**

-0,7%
vs 1trim.25 

 **Significativa riduzione degli accantonamenti**

-24,1%
vs 1trim.25 

 **Aumento della tassazione (dovuto alla Legge di Bilancio italiana) e dei Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo**

Tassazione +2,7pp
vs 1trim.25

- **Crescita in DPS e EPS**
- **95% payout totale⁽¹⁾ (75% cash e 20% buyback⁽²⁾)**
- **Dividend yield⁽³⁾ 7,5%, ai vertici in Europa**

Nota: dati 2025 riesposti a seguito dell'*outsourcing* relativo al ramo di banca depositaria, dell'integrazione di Fideuram Asset Management UK in Eurizon SLJ Capital e del consolidamento integrale di Neva SGR

(1) Sul Risultato netto contabile, soggetto alle approvazioni della BCE e degli azionisti

(2) Se il CET1 ratio è >12,5% e non sono disponibili opzioni di allocazione del capitale su iniziative di crescita esterna a più elevato ROI (focalizzate su *Wealth Management*). Soggetto alle approvazioni della BCE e degli azionisti

(3) Basato sul prezzo delle azioni ISP al 30.4.26, un *cash payout ratio* del 75% e sulla *guidance* di Risultato netto 2026 di ~€10mld. Soggetto all'approvazione degli azionisti

Agenda

1trim.26: il miglior trimestre di sempre

ISP è ben preparata per avere successo in ogni scenario

Considerazioni finali

Appendice

Principali evidenze del 1trim.26

Riduzione dei costi, beneficiando dei significativi investimenti tecnologici già realizzati

- ✓ In corso il **rollout** e l'estensione di **ISYTECH 2.0**, con progressi verso la **dismissione dei sistemi legacy** al fine di ottenere una riduzione strutturale dei costi **IT**
- ✓ Lanciati **15 progetti AI/GenAI/Agentic AI**: Filiale Digitale (4), ruoli commerciali (3), *middle/back office* (3), *software/dati* (2), controlli interni (2) e processi di credito (1)
- ✓ **Progressivo incremento dell'automazione end-to-end** dei **processi di gestione delle richieste della clientela** nella Filiale Digitale (da ~30% al 31.12.25 a 31,5% al 31.3.26)
- ✓ In corso **iniziative per aumentare la produttività** (includendo *GenAI*), con diversi *use case* in produzione e sperimentazione su soluzioni di mercato agentiche
- ✓ **Accelerazione del ricambio generazionale**, con ~1.400 Persone uscite (rispetto alle **~12.400 uscite** previste entro il 2029)
- ✓ Lanciata la **Strategic Insourcing Machine**, con l'identificazione di tre iniziative pilota (Filiale Digitale, *Cyber* e *Physical Security*, Rischi non Finanziari)
- ✓ In corso la **razionalizzazione e la modernizzazione degli immobili**, facendo leva su *data analytics* per massimizzare il tasso di occupazione
- ✓ Avviato il progetto **Next Generation Procurement**, con l'obiettivo di rendere il processo decisionale sempre più *data-driven*

Crescita dei ricavi sostenuta dalla leadership nel Wealth Management, Protection & Advisory

- ✓ **Assunti ~350 Global Advisor**, raggiungendo >2.150 Persone, e **aperti >70 uffici Global Advisor in aree ad alto potenziale** non coperte dalle filiali *Exclusive*
- ✓ Ampliata l'**offerta della Divisione BdT** con nuovi **prodotti di Risparmio gestito e Protezione** e rafforzata la rete di specialisti del ramo Danni (da ~210 a >280 specialisti)
- ✓ Continuo **rafforzamento della Rete dei Private Bankers/Consulenti finanziari** in Italia (aumentando di ~60 consulenti)
- ✓ **Ampliamento all'estero dell'offerta digitale** (Alpian in Svizzera e Fideuram Direct in Lussemburgo e Belgio) e rafforzamento delle **relazioni con i Family Office**
- ✓ Lanciato un **nuovo prodotto di protezione (SFERA+)** per i clienti *Private Banking* nell'area famiglia, casa e salute, completata la **formazione obbligatoria assicurativa per 450 Consulenti finanziari Fideuram** e avviata la **formazione assicurativa sul territorio di ~100 Digital Specialist**
- ✓ **Ampliata l'offerta di Eurizon** dedicata al *network* italiano e internazionale del Gruppo
- ✓ In corso il **rafforzamento dei commercial analytics di IMI C&IB** per incrementare il *cross-selling* attraverso strategie di *origination* a livello di cliente
- ✓ Attivate **ulteriori iniziative** per aumentare la **velocità di rotazione dello Stato Patrimoniale** (es., soluzioni sintetiche per la distribuzione del rischio, *partnership* distributive con investitori selezionati)
- ✓ Completati **ulteriori rilasci tecnologici** sulla **piattaforma digitale Isybiz** (es., per il *cash management*)
- ✓ In corso la fase di progettazione per la **realizzazione della piattaforma Private Market del Gruppo**
- ✓ **Rafforzata la partnership strategica con BancoPosta** tramite la messa a disposizione dei prodotti di cessione del quinto a tutti gli uffici postali
- ✓ **Crescita continua di isybank** raggiungendo **1,1mln di clienti**, con ~980.000 conti aperti da nuovi clienti (~80.000 nel 1trim.26). Lanciato anche un **nuovo programma di loyalty**
- ✓ Lanciato il **nuovo modello di Financial Advisor** nelle geografie IBD, con **40 Consulenti finanziari in Slovacchia e Ungheria**
- ✓ Avviata una **nuova campagna di posizionamento del brand** presso le Banche IBD⁽¹⁾
- ✓ Completata presso IBD la **segmentazione data-driven** per il *Retail & Wealth Management* e iniziata per il *Corporate, PMI e Small Business*, supportando il focus sui **clienti ad alto potenziale** e l'ottimizzazione del **cost to serve**
- ✓ Avviato lo **studio di fattibilità** per dettagliare il modello *target* di *business* e tecnologico di **isywealth Europe**

Principali evidenze del 1trim.26

Basso Costo del rischio grazie allo status di Banca Zero-NPL e a una origination di alta qualità

- ✓ **Sofferenze quasi azzerate**
- ✓ **Aggiornato il *framework* di *credit governance*** attraverso l'istituzione di nuovi comitati creditizi strategici e operativi
- ✓ In corso il **rafforzamento delle linee guida creditizie *forward-looking* per l'*origination***
- ✓ Evoluzione dei modelli di rischio del credito, incorporando **dati aggiornati e nuove metodologie** (es., *Machine learning*)
- ✓ **Consolidamento di un *framework* olistico** per la **gestione dei Rischi non Finanziari**
- ✓ Ulteriore rafforzamento **dei controlli di secondo livello** attraverso l'**adozione di AI e GenAI**
- ✓ In corso l'attività del **Programma NEMO**, con l'obiettivo di rafforzare e innovare ulteriormente il sistema di controllo e protezione dei dati personali della clientela
- ✓ Lanciato il progetto **Global Defence Center**, compresa la definizione delle attività da internalizzare per rafforzare il *know-how*
- ✓ Lanciate diverse iniziative per rafforzare la **cultura del rischio e della sicurezza a livello di Gruppo**, aumentando la consapevolezza su frodi, truffe e rischi info-fisici

Posizione ai vertici mondiali per impatto sociale, supportando i clienti nella Transizione sostenibile

Impatto sociale:

- ✓ **Erogati ~€1,4mld in *social lending* per rafforzare l'inclusione finanziaria**
- ✓ **Lanciate iniziative in ambito educazione, orientamento e occupazione, raggiungendo oltre 11.000 giovani** e migliorando le condizioni socio-economiche di >52.000 persone in difficoltà (~€60mln già investiti per contrastare la povertà e ridurre le disuguaglianze)

Transizione sostenibile:

- ✓ **Erogati €4,2mld per la transizione sostenibile⁽¹⁾**
 - Per supportare la transizione energetica, **erogati incentivi per specifici *deal* e lanciate iniziative di efficienza energetica** finalizzate al miglioramento dello sviluppo e della riqualificazione degli edifici non residenziali in Italia
 - Per supportare le PMI nell'accesso al credito e agli investimenti per la sostenibilità ambientale, **finalizzati due accordi di *blended finance* con BEI per €700mln**
- ✓ **Rinnovata la *partnership* strategica con la Fondazione Ellen MacArthur** sull'economia circolare
- ✓ **Raggiunti significativi progressi nella decarbonizzazione su tutti i portafogli** (es. -41% emissioni finanziate assolute vs 2022) e nelle emissioni proprie assolute (-39% vs 2019)

Cultura e innovazione:

- ✓ **Impegno continuo per la cultura** con iniziative dedicate, anche in *partnership* con istituzioni pubbliche/private (es., 3 nuove mostre con >224.000 visitatori e pubblicazione di 5 libri)
- ✓ **Promozione dell'innovazione**, con 156 iniziative innovative e servizi per *startup* realizzati tramite Intesa Sanpaolo Innovation Center

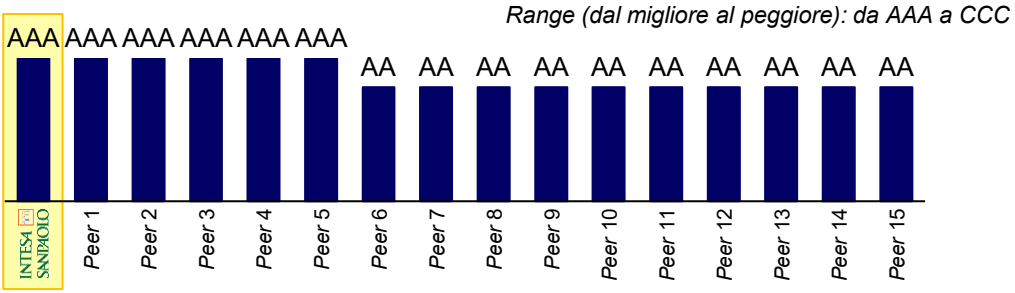
Le Persone sono la risorsa più importante

- ✓ **~550 Persone coinvolte nella riconversione/riqualificazione** verso attività a maggior valore aggiunto
- ✓ Coinvolte **~7.300 Persone con meno di 35 anni** nella Fase 1 **nell'iniziativa di ascolto *Future Gen***
- ✓ **Ulteriore rafforzamento del sistema di *welfare* del Gruppo**, già **all'avanguardia**, con nuove iniziative di bilanciamento vita-lavoro, focalizzato sui bisogni dei genitori e dei giovani
- ✓ In corso il processo di selezione per i candidati del nuovo ***International Graduate Program***

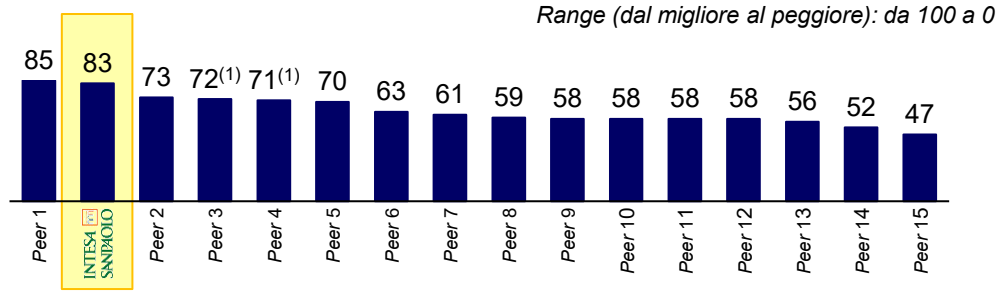
(1) Inclusi fattori ambientali, di *governance* e altre attività sostenibili

Posizione di leadership in ambito ESG: principali rating di sostenibilità

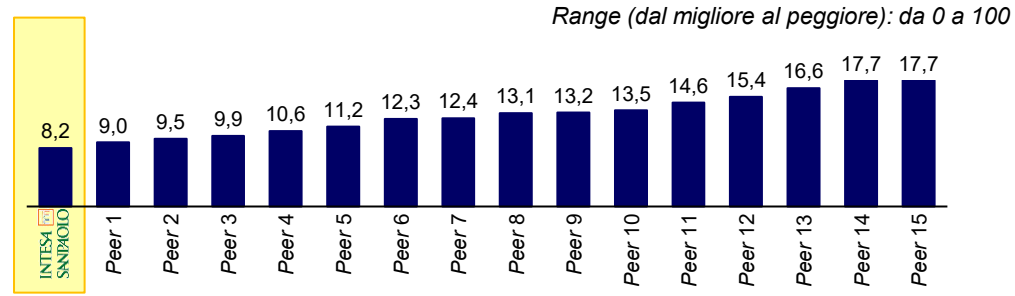
MSCI ESG Rating



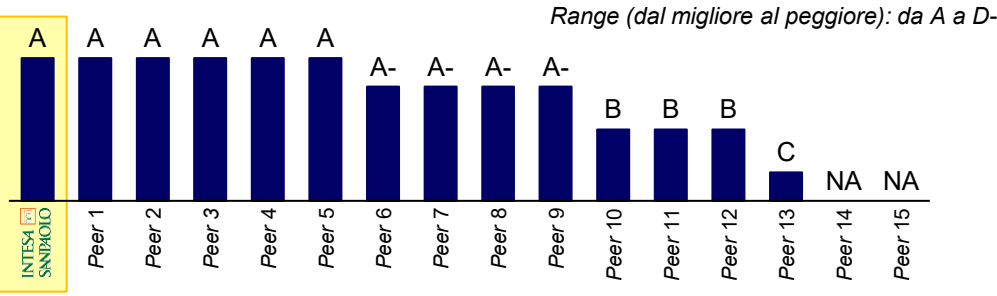
S&P Global – ESG Score



Sustainalytics – ESG Risk Rating



CDP – Climate Score



Principali indici e premi:

Nella classifica 2025 di Extel, Intesa Sanpaolo si è confermata prima in Europa per il sesto anno consecutivo per gli aspetti ESG nel settore bancario

(1) Classificati come *Diversified Financial Services & Capital Markets* da S&P
 Fonte: CDP Climate Change Score 2025 (<https://cdp.net/en/data/scores>); MSCI ESG Ranking (fonte Bloomberg) dati al 5.5.26; S&P Global ESG Score 2025 (<https://www.spglobal.com/sustainable1/en/solutions/esg-scores-data> al 5.5.26); Sustainalytics ESG Risk Rating score (fonte Bloomberg) al 5.5.26








42

INTESA SANPAOLO

Posizione ai vertici mondiali per impatto sociale...

PRINCIPALI RISULTATI

x Risultato raggiunto vs obiettivo del Piano di Impresa

Principali iniziative ESG del Piano di Impresa 2026-2029		Risultati raggiunti al 31.3.26 	Obiettivi del Piano di Impresa 2026-2029
<p>Affrontare le principali sfide sociali sistemiche nei Paesi in cui operiamo</p> 	<p>Contributo per combattere la povertà e ridurre le disuguaglianze</p>	<p>~€60mIn⁽¹⁾ investiti</p>	<p>€1mld ~6%</p>
<p>Rafforzamento dell'inclusione finanziata tramite social lending</p> 	<p>Nuovo social lending</p>	<p>~€1,4mld</p>	<p>~€25mld⁽²⁾ ~6%</p>
<p>Continuo impegno per la cultura</p> 	<p>Mostre e libri d'arte Attività didattiche e laboratori per le scuole</p>	<p>8 >2.200</p>	<p>~100 8% ~10.000 >22%</p>
<p>Promozione dell'innovazione</p> 	<p>Iniziative d'innovazione e servizi alle startup Investimenti in startup</p>	<p>156 iniziative e servizi di  ~€1mIn di investimenti gestiti da </p>	<p>~1.400 11% ~€200mIn ~0,5%</p>







(1) ~€1,1mld nel periodo 2023-1trim.26, inclusi costi di struttura relativi alle Persone dedicate al sostegno di iniziative/progetti

(2) L'obiettivo del Piano di Impresa prevede che il 30% dei nuovi finanziamenti MLT nel periodo 2026-2029 sia di *sustainable lending*, con una forte focalizzazione sulle attività sociali e ambientali (pari a ~€112mld considerando ~€374mld di nuovo credito complessivo a MLT, di cui ~€25mld di *social lending* e ~€87mld di credito per attività ambientali/altre attività sostenibili)

... supportando i clienti nella transizione sostenibile

PRINCIPALI RISULTATI

x Risultato raggiunto vs obiettivo del Piano di Impresa

Principali iniziative ESG del Piano di Impresa 2026-2029		Risultati raggiunti al 31.3.26 	Obiettivi del Piano di Impresa 2026-2029
Supporto ai clienti nella transizione sostenibile 	Nuovi prestiti a medio lungo termine per la transizione ecologica ⁽¹⁾	€4,2mld	~€87mld ⁽²⁾ 
	Attività di <i>Stewardship</i> nell' <i>Asset Management</i> ⁽³⁾ (% delle emissioni finanziate del portafoglio in perimetro)	76% dal 2019	90% entro il 2030 
	<i>Engagement</i> sui top 20 emittenti (Attività assicurativa)	17 dal 2021	20 entro il 2030 
	Elettricità direttamente acquistata da risorse rinnovabili ⁽⁴⁾	96%	100% nel 2030 

Principali progressi nella decarbonizzazione nel 2025:

- Portafoglio crediti: Emissioni finanziate assolute in calo del 12% rispetto al 2024 nei settori coperti da *target* (-41% rispetto al 2022)
- Portafoglio *Asset Management*⁽³⁾: *WACI*⁽⁵⁾ in calo del 9% per il portafoglio in perimetro rispetto al 2024 (-38% rispetto al 2019)
- Portafoglio assicurativo: *WACI*⁽⁵⁾ in calo del 6% per il portafoglio in perimetro rispetto al 2024 (-41% rispetto al 2021)
- Emissioni proprie: Emissioni *Scope*⁽⁶⁾ 1+2 in calo del 6% rispetto al 2024 (-39% rispetto al 2019)

(1) Inclusi fattori ambientali, di *governance* e altre attività sostenibili

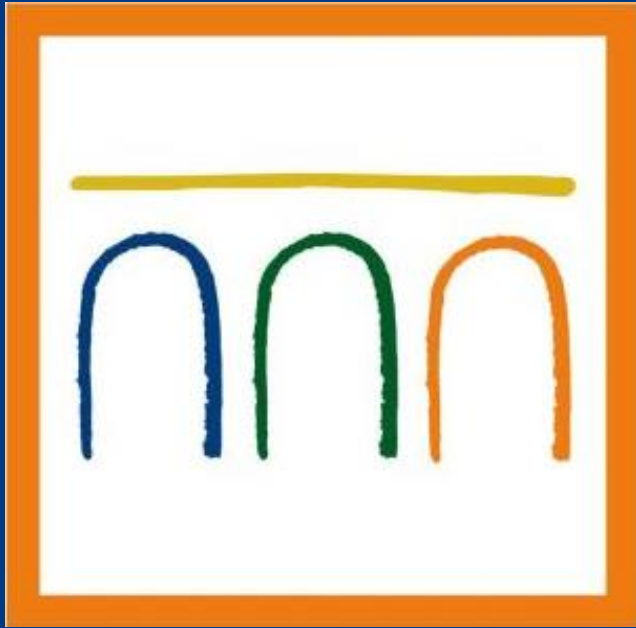
(2) L'obiettivo del Piano di Impresa prevede che il 30% dei nuovi finanziamenti MLT nel periodo 2026-2029 sia di *sustainable lending*, con una forte focalizzazione sulle attività sociali e ambientali (pari a ~€112mld considerando ~€374mld di nuovo credito complessivo a MLT, di cui ~€25mld di *social lending* e ~€87mld di credito per attività ambientali/altre attività sostenibili)

(3) Perimetro di Eurizon

(4) A livello di Gruppo, nei Paesi ove possibile

(5) *WACI* = Intensità media ponderata delle emissioni di carbonio, tCO₂e per milione di dollari di ricavi nell'*Asset Management* e tCO₂e per milione di dollari di *EVIC* (*Enterprise Value Including Cash*) nell'Attività assicurativa

(6) Emissioni lorde *market-based* di gas serra



*Leader nel Wealth Management
Protection & Advisory*

Informazioni di dettaglio

La Banca più resiliente d'Europa

Principali dati di Conto economico e Stato patrimoniale

€ mln

1trim.26

31.3.26

Proventi operativi netti

7.154

Costi operativi

(2.569)

Cost/Income ratio

35,9%

Risultato della gestione operativa

4.585

Risultato corrente lordo

4.339

Risultato netto

2.761

Impieghi a clientela

429.832

Attività finanziarie della clientela⁽¹⁾

1.442.922

di cui Raccolta diretta bancaria

600.243

di cui Raccolta diretta assicurativa

178.728

di cui Raccolta indiretta

831.806

- *Risparmio gestito*

555.549

- *Risparmio amministrato*

276.257

RWA

313.516

Totale attivo

968.065

CET1 ratio

>13,0%⁽²⁾

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

(2) Considerando €2,3mld di *buyback* da lanciare a luglio e un *payout ratio* del 95%. ~13,0% non includendo alcun utile del 1trim.26

Dettaglio risultati economici consolidati

Liquidità, *funding* e patrimonializzazione

Qualità dell'attivo

Risultati divisionali e altre informazioni

1trim.26 vs 1trim.25: il miglior trimestre di sempre con Risultato netto a €2,8mld

€ mln	1trim.25	1trim.26	Δ%
Interessi netti	3.632	3.636	0,1
Commissioni nette	2.439	2.515	3,1
Risultato dell'attività assicurativa	462	476	3,0
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	265	505	90,6
Altri proventi (oneri) operativi netti	(2)	22	n.s.
Proventi operativi netti	6.796	7.154	5,3
Spese del personale	(1.585)	(1.575)	(0,6)
Spese amministrative	(631)	(631)	0,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(372)	(363)	(2,4)
Costi operativi	(2.588)	(2.569)	(0,7)
Risultato della gestione operativa	4.208	4.585	9,0
Rettifiche di valore nette su crediti	(224)	(170)	(24,1)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(23)	(64)	178,3
Altri proventi (oneri) netti	(4)	(12)	200,0
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	3.957	4.339	9,7
Imposte sul reddito	(1.248)	(1.482)	18,8
Oneri di integrazione, trasformazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(57)	(60)	5,3
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(24)	(17)	(29,2)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (al netto delle imposte)	(9)	(9)	0,0
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(4)	(10)	150,0
Risultato netto	2.615	2.761	5,6

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 1trim.25 riesposti a seguito dell'*outsourcing* relativo al ramo di banca depositaria, dell'integrazione di Fideuram Asset Management UK in Eurizon SLJ Capital e del consolidamento integrale di Neva SGR

1trim. vs 4trim.: forte crescita della redditività

€ mln	4trim.25	1trim.26	Δ%
Interessi netti	3.684	3.636	(1,3)
Commissioni nette	2.655	2.515	(5,3)
Risultato dell'attività assicurativa	443	476	7,4
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	58	505	770,7
Altri proventi (oneri) operativi netti	1	22	n.s.
Proventi operativi netti	6.841	7.154	4,6
Spese del personale	(2.165)	(1.575)	(27,3)
Spese amministrative	(996)	(631)	(36,6)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(388)	(363)	(6,4)
Costi operativi	(3.549)	(2.569)	(27,6)
Risultato della gestione operativa	3.292	4.585	39,3
Rettifiche di valore nette su crediti	(962)	(170)	(82,3)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(250)	(64)	(74,4)
Altri proventi (oneri) netti	(190)	(12)	(93,7)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	1.890	4.339	129,6
Imposte sul reddito	77	(1.482)	n.s.
Oneri di integrazione, trasformazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(164)	(60)	(63,4)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(14)	(17)	21,4
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (al netto delle imposte)	(60)	(9)	(85,0)
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	4	(10)	n.s.
Risultato netto	1.733	2.761	59,3

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 4trim.25 riesposti a seguito dell'*outsourcing* relativo al ramo di banca depositaria, dell'integrazione di Fideuram Asset Management UK in Eurizon SLJ Capital e del consolidamento integrale di Neva SGR

Conto economico trimestrale

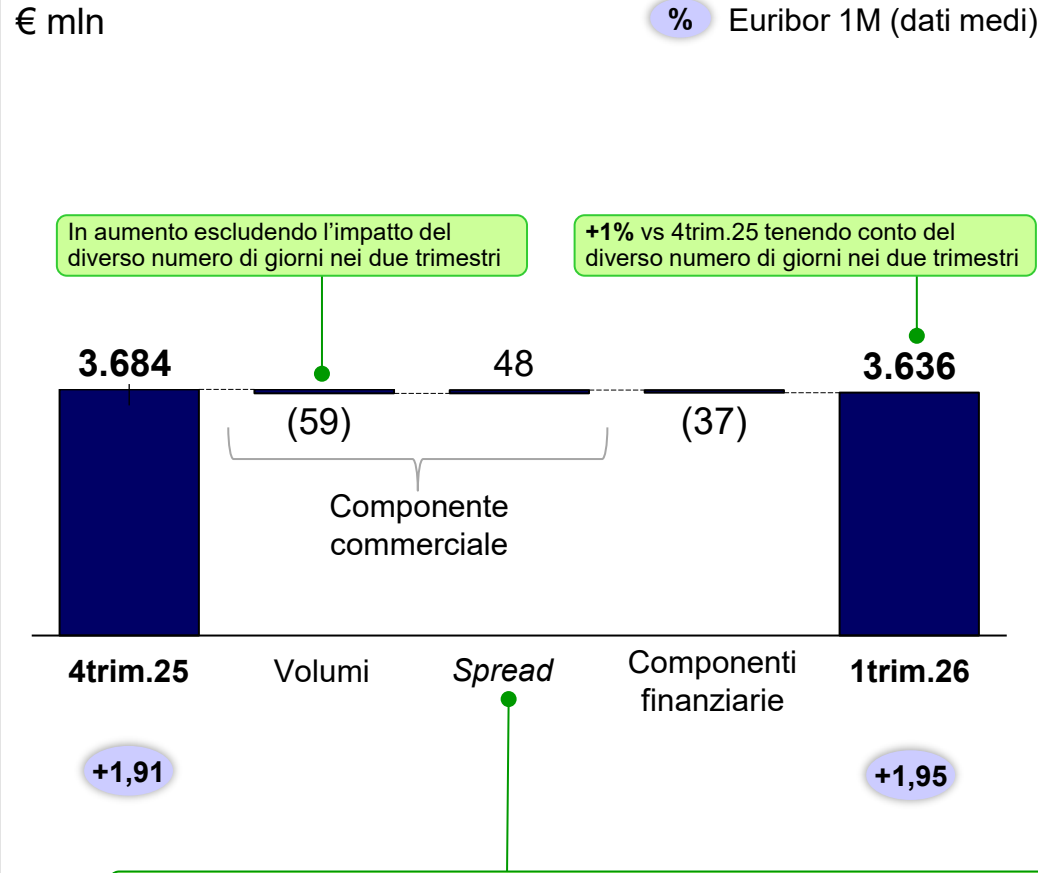
€ mln

	1trim.25	2trim.25	3trim.25	4trim.25	1trim.26
Interessi netti	3.632	3.800	3.680	3.684	3.636
Commissioni nette	2.439	2.452	2.448	2.655	2.515
Risultato dell'attività assicurativa	462	460	450	443	476
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	265	287	81	58	505
Altri proventi (oneri) operativi netti	(2)	0	(13)	1	22
Proventi operativi netti	6.796	6.999	6.646	6.841	7.154
Spese del personale	(1.585)	(1.607)	(1.668)	(2.165)	(1.575)
Spese amministrative	(631)	(729)	(698)	(996)	(631)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(372)	(336)	(357)	(388)	(363)
Costi operativi	(2.588)	(2.672)	(2.723)	(3.549)	(2.569)
Risultato della gestione operativa	4.208	4.327	3.923	3.292	4.585
Rettifiche di valore nette su crediti	(224)	(281)	(278)	(962)	(170)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(23)	(84)	(35)	(250)	(64)
Altri proventi (oneri) netti	(4)	25	(2)	(190)	(12)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	0	0	0
Risultato corrente lordo	3.957	3.987	3.608	1.890	4.339
Imposte sul reddito	(1.248)	(1.252)	(1.150)	77	(1.482)
Oneri di integrazione, trasformazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(57)	(68)	(64)	(164)	(60)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(24)	(21)	(17)	(14)	(17)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (al netto delle imposte)	(9)	(41)	(3)	(60)	(9)
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	0	0	0
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(4)	(4)	(2)	4	(10)
Risultato netto	2.615	2.601	2.372	1.733	2.761

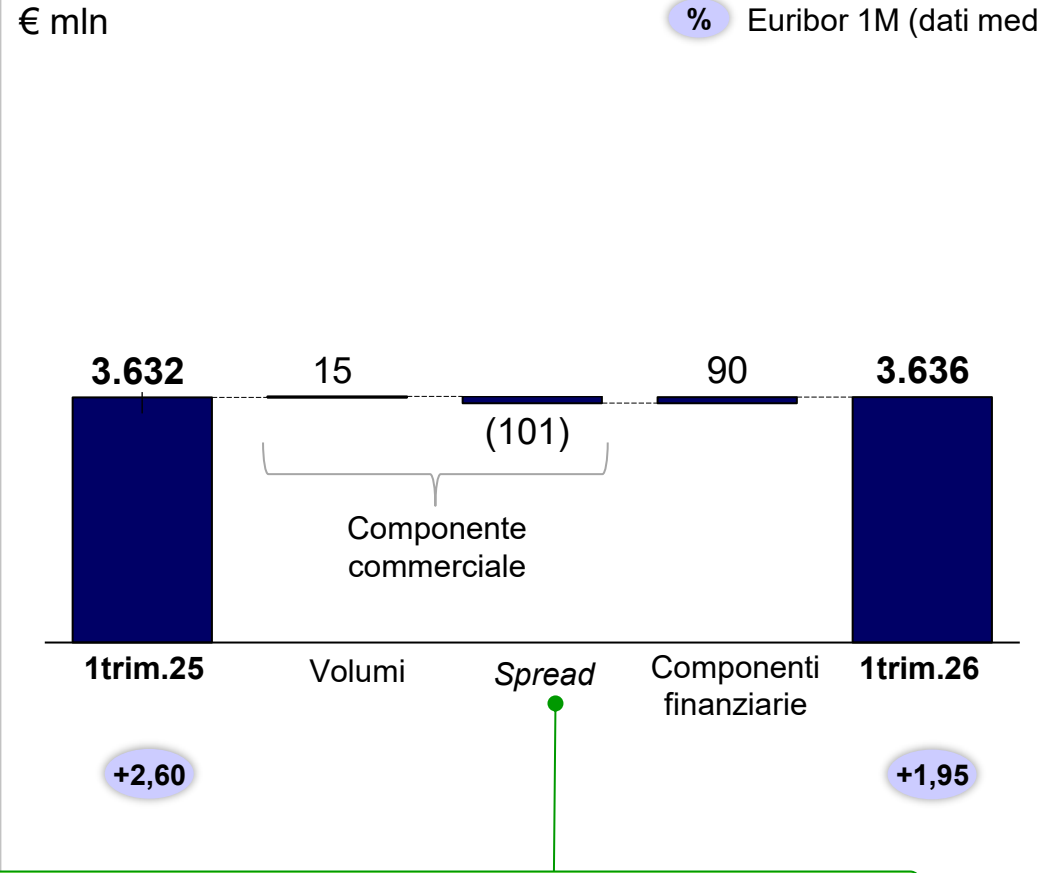
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2025 riesposti a seguito dell'*outsourcing* relativo al ramo di banca depositaria, dell'integrazione di Fideuram Asset Management UK in Eurizon SLJ Capital e del consolidamento integrale di Neva SGR

Interessi netti

Analisi trimestrale



Analisi annuale



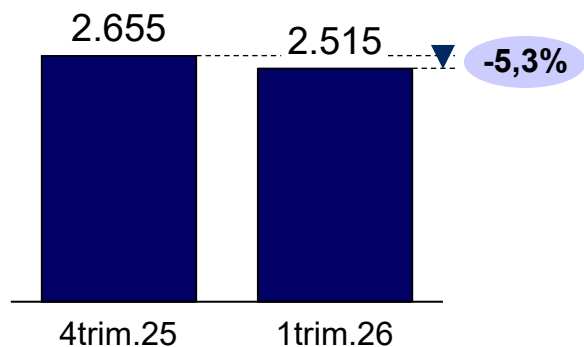
Include *hedging* su poste a vista (al 31.3.26: €170mld di poste a vista coperte, 4 anni di *duration*, ~1,8% di rendimento e €2,5mld di scadenze mensili)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Commissioni nette

Analisi trimestrale

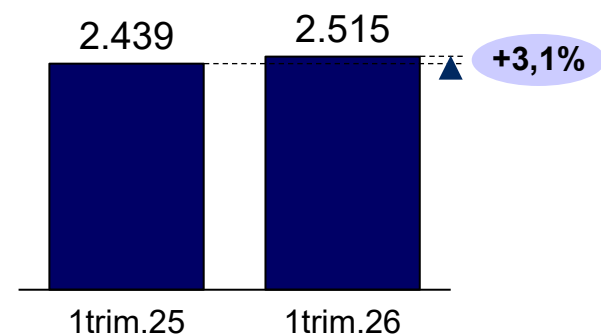
€ mln



- -1,8% vs 4trim.25 escludendo le commissioni di *performance*

Analisi annuale

€ mln



- Miglior 1trim. di sempre
- Crescita dell'1,3% delle Commissioni da Attività bancaria commerciale (+€8mln)
- Aumento del 3,6% delle Commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (+€57mln)

Commissioni nette: dettaglio evoluzione trimestrale

Commissioni nette

€ mln

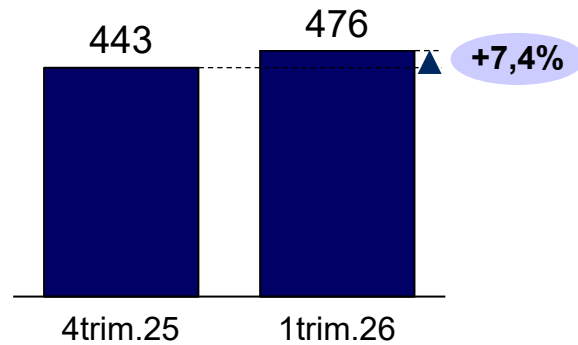
	1trim.25	2trim.25	3trim.25	4trim.25	1trim.26
Garanzie rilasciate / ricevute	38	43	43	41	42
Servizi di incasso e pagamento	170	176	165	192	171
Conti correnti	323	327	325	330	318
Servizio Bancomat e carte di credito	86	116	94	113	94
Attività bancaria commerciale	617	662	627	676	625
Intermediazione e collocamento titoli	373	360	328	351	421
Intermediazione valute	3	2	4	3	2
Gestioni patrimoniali	689	662	679	780	687
Distribuzione prodotti assicurativi	400	412	417	423	418
Altre commissioni intermediazione / gestione	112	108	111	103	106
Attività di gestione, intermediazione e consulenza	1.577	1.544	1.539	1.660	1.634
Altre commissioni nette	245	246	282	319	256
Commissioni nette	2.439	2.452	2.448	2.655	2.515

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2025 riesposti a seguito dell'*outsourcing* relativo al ramo di banca depositaria, dell'integrazione di Fideuram Asset Management UK in Eurizon SLJ Capital e del consolidamento integrale di Neva SGR

Risultato dell'attività assicurativa

Analisi trimestrale

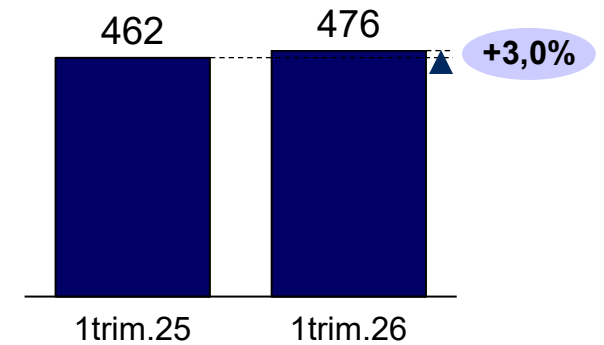
€ mln



- Forte accelerazione nel 1trim.
- Crescita dell'11% dei ricavi *non-motor P&C* a €195mln⁽¹⁾

Analisi annuale

€ mln



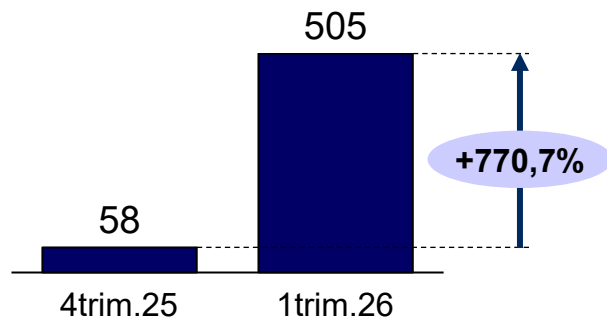
- Il miglior trimestre di sempre
- Crescita del 9% dei ricavi *non-motor P&C* a €195mln⁽¹⁾

(1) Includere le Commissioni. Non includendo i prodotti *credit-linked*

Risultato netto delle attività e passività finanziarie al *fair value*

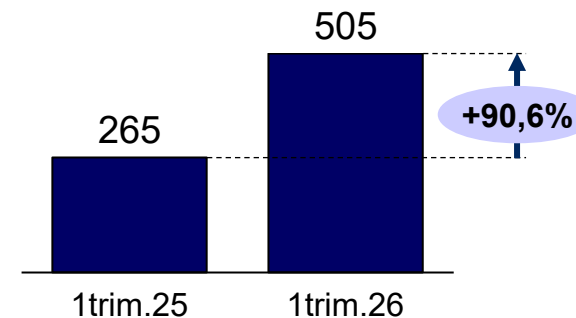
Analisi trimestrale

€ mln



Analisi annuale

€ mln



Contributi per attività

€ mln

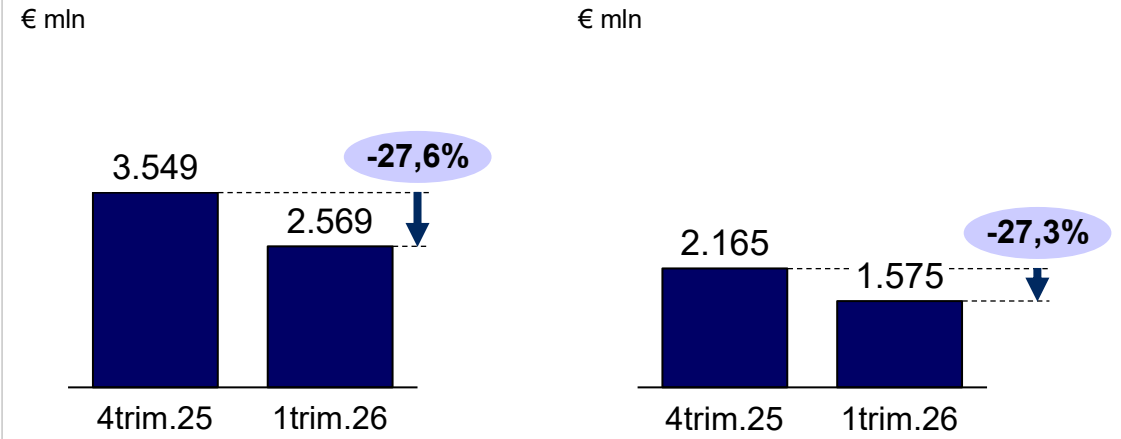
	1trim.25	4trim.25	1trim.26
Clientela	83	85	82
Capital market	90	(60)	19
Securities portfolio e Treasury	92	33	404

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

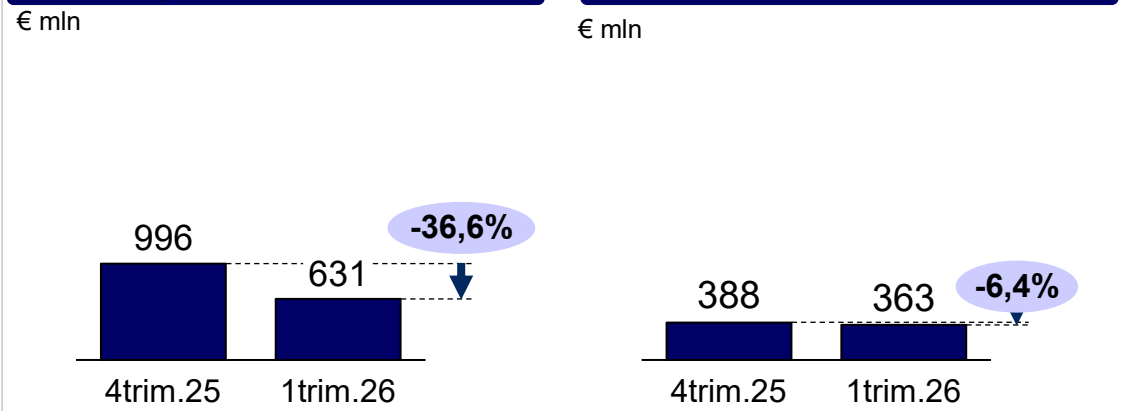
Costi operativi

Analisi trimestrale

Costi operativi Spese del personale

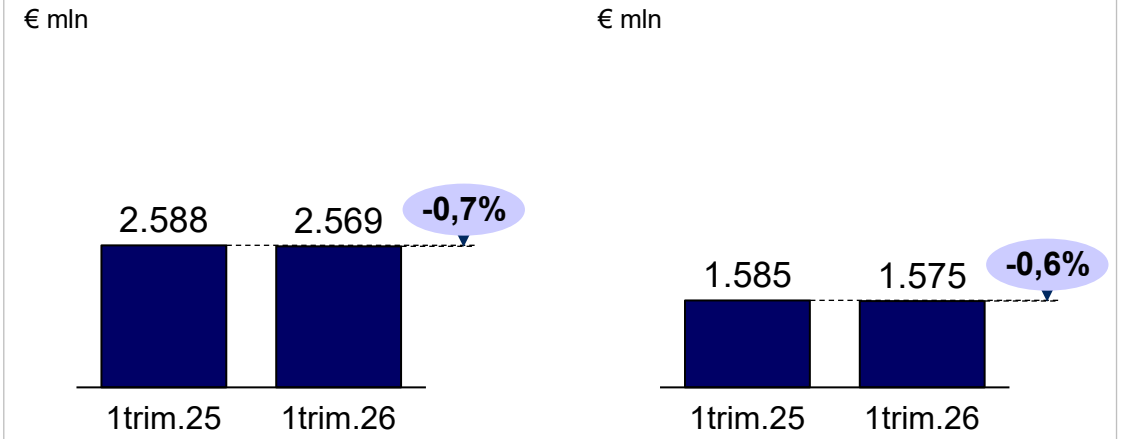


Spese amministrative Ammortamenti

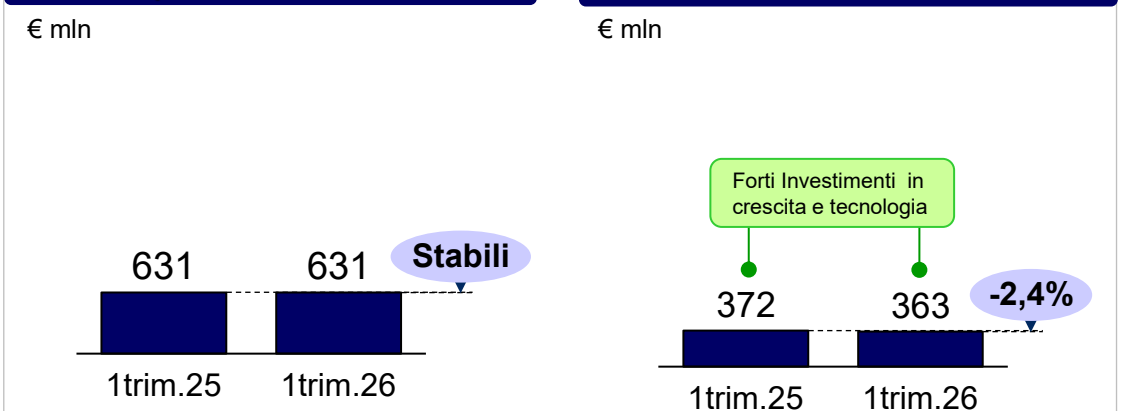


Analisi annuale

Costi operativi Spese del personale



Spese amministrative Ammortamenti

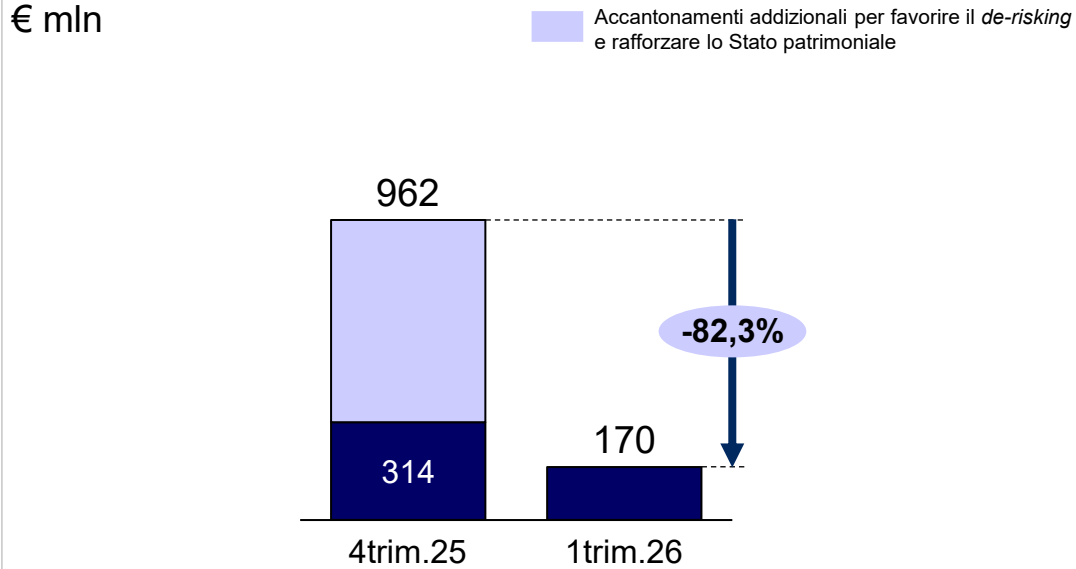


Costi in calo con *Cost/Income ratio* più basso di sempre al 35,9%

Nota: dati 2025 riesposti a seguito dell'*outsourcing* relativo al ramo di banca depositaria, dell'integrazione di Fideuram Asset Management UK in Eurizon SLJ Capital e del consolidamento integrale di Neva SGR

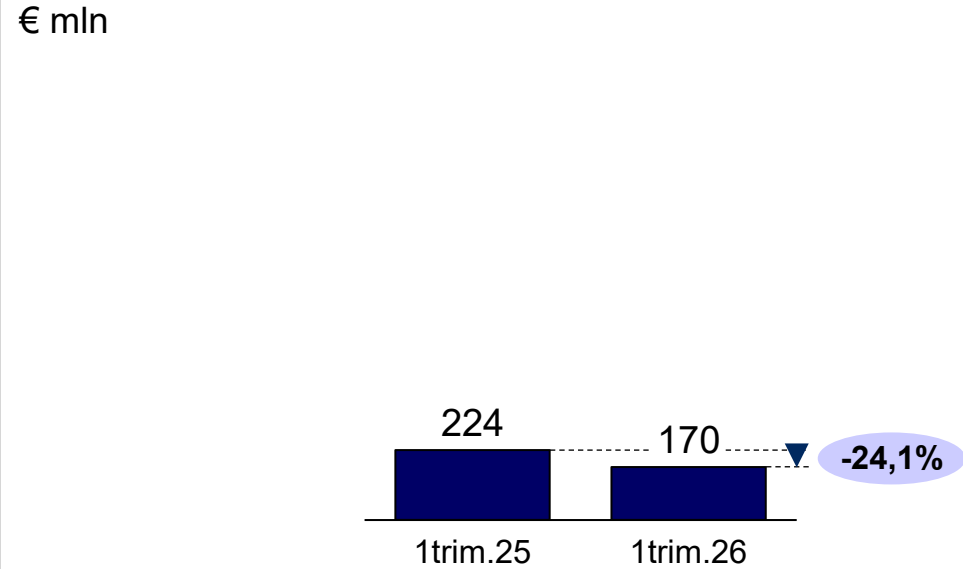
Rettifiche nette su crediti

Analisi trimestrale



- Copertura dei Crediti deteriorati in forte crescita (+0,9pp)
- Overlay a €0,9mld

Analisi annuale



- Costo del credito annualizzato a 16pb, il più basso di sempre
- Stock, ratio e flussi di Crediti deteriorati ai minimi storici
- Stock di Crediti deteriorati netti a soli €3,9mld con Sofferenze quasi azzerate

Dettaglio risultati economici consolidati

Liquidità, *funding* e patrimonializzazione

Qualità dell'attivo

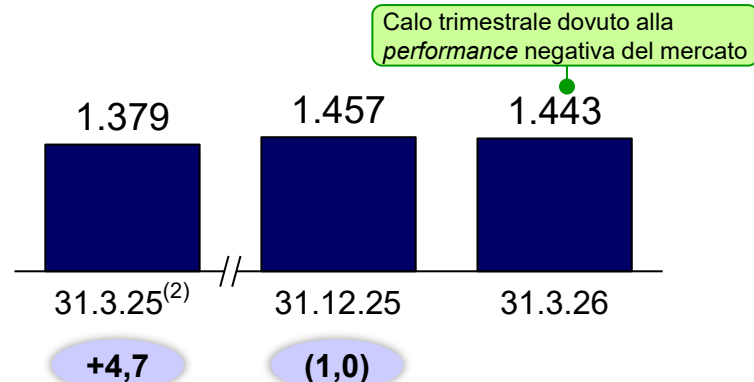
Risultati divisionali e altre informazioni

>€1.400 miliardi in Attività finanziarie della clientela

% Δ 31.3.26 vs 31.3.25 e 31.12.25

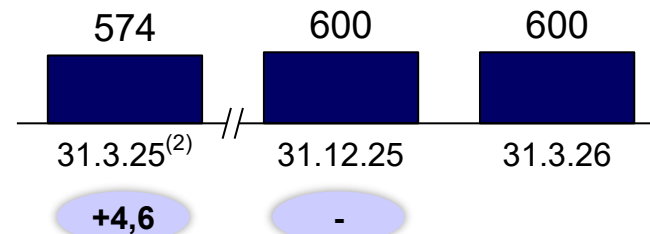
Attività finanziarie della clientela⁽¹⁾

€ mld



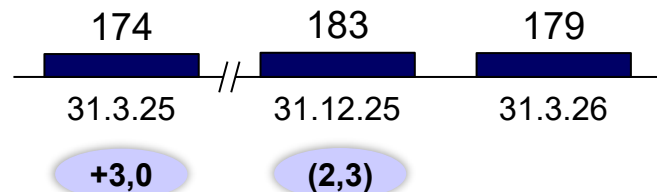
Raccolta diretta bancaria

€ mld



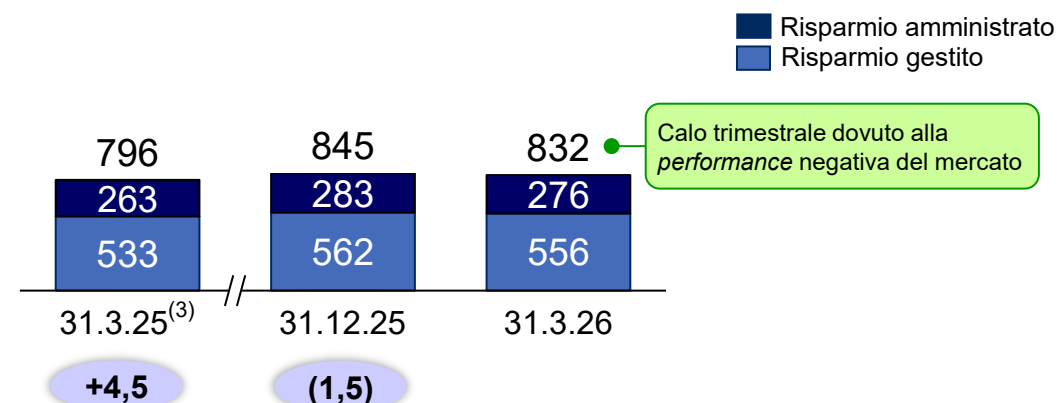
Raccolta diretta assicurativa

€ mld



Raccolta indiretta

€ mld



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

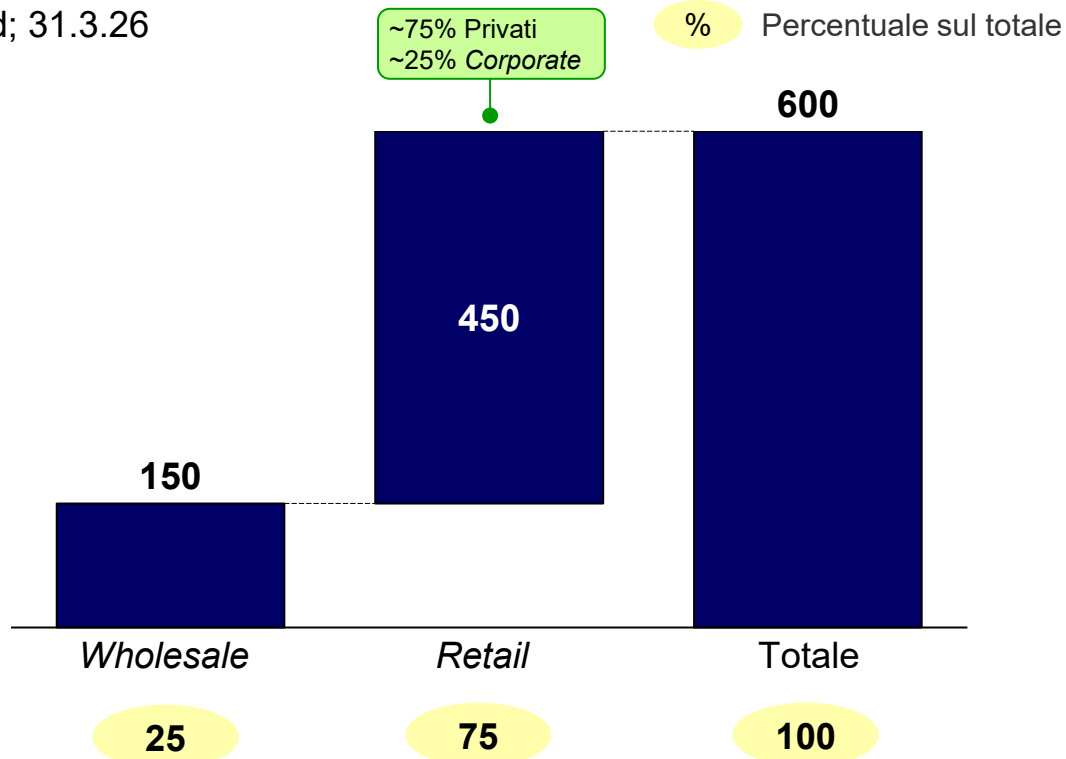
(2) Non include €9,5mld relativi a un Cliente istituzionale precedentemente classificato in Debiti verso banche

(3) Dati riesposti per l'inclusione di prodotti di Risparmio gestito di terze parti nel Risparmio gestito (precedentemente inclusi nel Risparmio amministrato)

Mix della Raccolta

Composizione Raccolta diretta bancaria

€ mld; 31.3.26



	Wholesale	Retail
Conti correnti e depositi	22	385
Pct e prestito titoli	40	-
Bond senior ⁽¹⁾	31	5
Covered bond	27	-
Funding istituzionale a breve termine	18 ⁽²⁾	-
Passività subordinate	5	6
Altra raccolta	7	54 ⁽³⁾

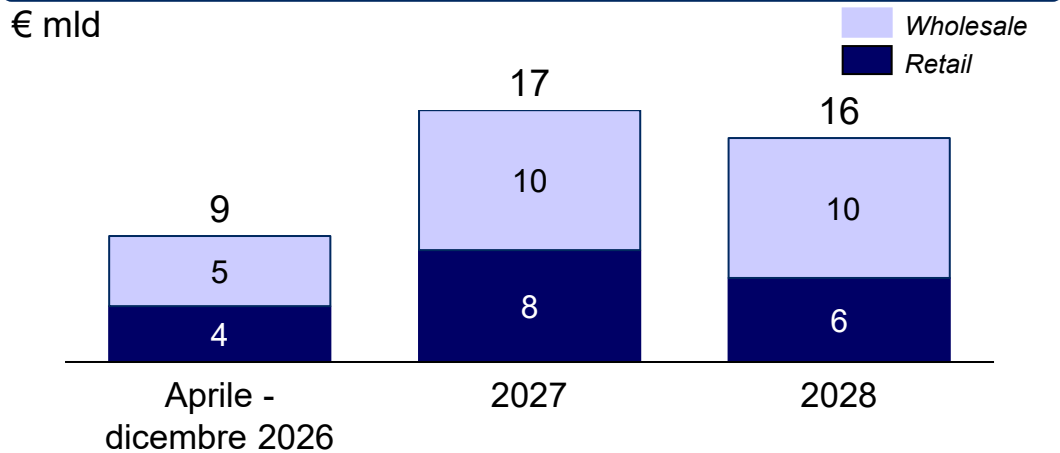
Collocati presso clienti Private Banking

- La raccolta *retail* rappresenta il 75% della Raccolta diretta bancaria
- 84% dei depositi dei Privati sono garantiti dal Sistema di Garanzia dei Depositi (65% includendo i *Corporate*)
- Base di depositi molto granulare: depositi medi ~€12.000 per i Privati (~19,6mln di clienti) e ~€67.000 per i *Corporate* (~1,8mln di clienti)

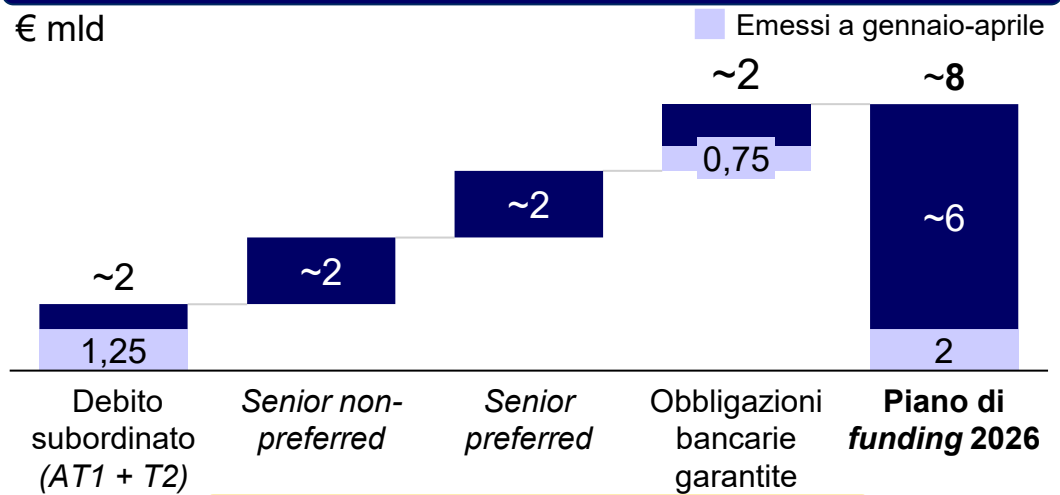
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Inclusi i *Senior non-preferred*
 (2) Certificati di deposito + *Commercial paper*
 (3) Inclusi i *Certificates*

Forte capacità di funding: ampio accesso ai mercati internazionali

Scadenze a M/L termine 2026-2028



Piano di funding⁽¹⁾ wholesale nel 2026



Piano di funding 2026 contenuto

Principali emissioni wholesale

2025

- Collocati €0,5mld di Tier 2, €1mld di AT1 e €0,5mld di covered bond. In media⁽²⁾ la domanda è per l'86% estera; la media⁽²⁾ della sottoscrizione in eccesso degli orderbooks è stata di ~6,0x
- Febbraio: €0,5mld di *Bullet Tier 2* a 10 anni emessi da Intesa Sanpaolo Assicurazioni
- Maggio: emissione di €1mld di AT1 *PerpNC8* con il *Reset Spread* più basso di sempre e €0,5mld di covered bond emessi da VUB Banka

2026

- Collocati €1,25mld di AT1 e €0,75mld di covered bond. In media⁽³⁾ la domanda è per il 90% estera; la media⁽³⁾ della sottoscrizione in eccesso degli orderbooks è stata di ~3,3x
- Febbraio: emissione in doppia *tranche* di €1,25mld di AT1 *PerpNC6* e *PerpNC10* con il *Reset Spread* più basso di sempre per ISP
- Aprile: €0,75mld di covered bond emessi da VUB Banka, la più grande transazione pubblica dell'emittente fino ad oggi

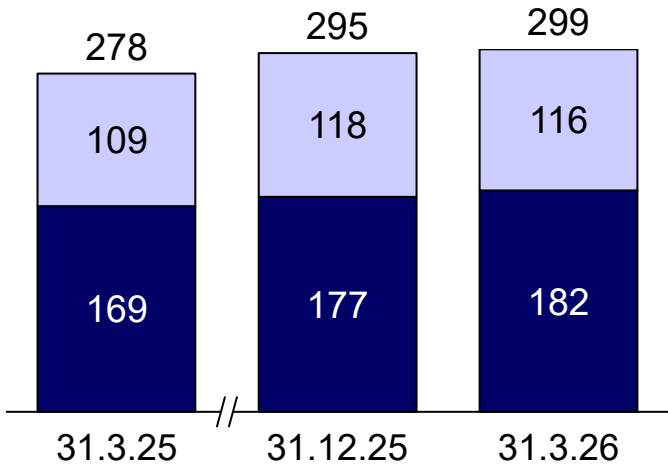
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Come comunicato il 2.2.26. Il mix e importo di funding potrebbero variare in base alle condizioni di mercato e alla crescita degli asset
 (2) Non considerando €0,5mld di covered bond emessi da VUB Banka
 (3) Non considerando €0,75mld di covered bond emessi da VUB Banka

Elevata liquidità: *LCR* e *NSFR* di gran lunga superiori ai requisiti regolamentari

Attivi liquidi⁽¹⁾

€ mld

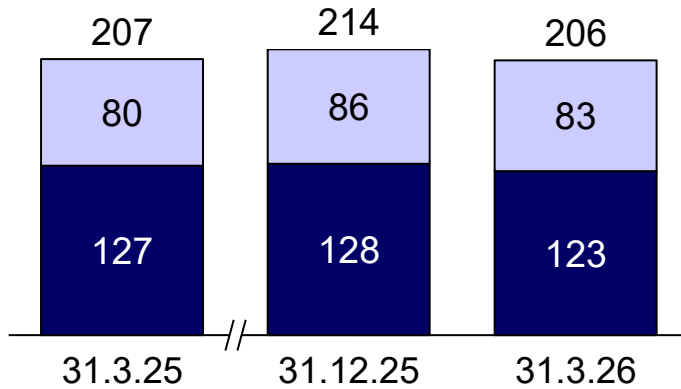
Altre riserve HQLA



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

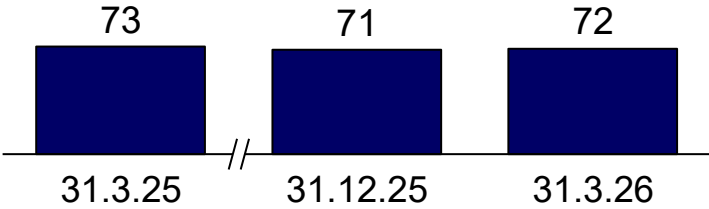
€ mld

Altre riserve HQLA



Loan to Deposit ratio⁽³⁾

%



LCR al 139%⁽⁴⁾ e NSFR al 121%⁽⁵⁾

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

(3) Impieghi a clientela/Raccolta diretta bancaria

(4) Media degli ultimi dodici mesi

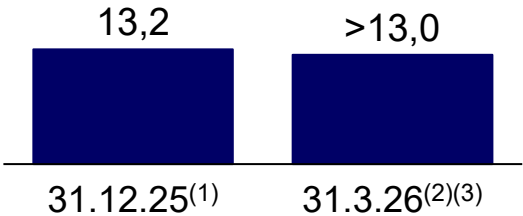
(5) Dati preliminari

Patrimonializzazione estremamente solida

Common equity ratio

€2,6mld maturati nel 1trim. per la distribuzione, di cui €2,1mld di cash dividend

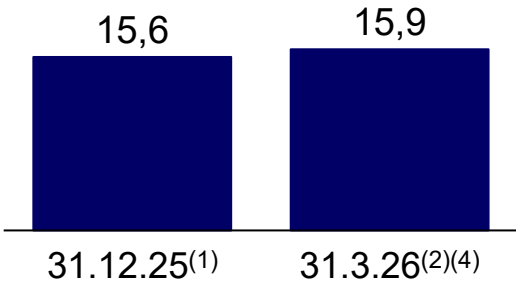
%



Tier 1 ratio

€2,6mld maturati nel 1trim. per la distribuzione, di cui €2,1mld di cash dividend

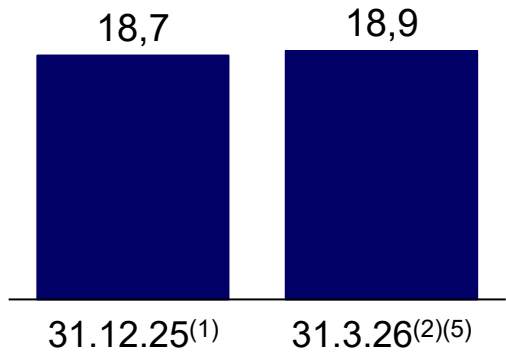
%



Total capital ratio

€2,6mld maturati nel 1trim. per la distribuzione, di cui €2,1mld di cash dividend

%



- >80pb di beneficio addizionale dall'assorbimento delle DTA dopo il 31.3.26 non incluso nel CET1 ratio
- Leverage ratio al 6,1%⁽⁶⁾, 5,8% considerando €2,3mld di buyback da lanciare a luglio

(1) Considerando €2,3mld di buyback da lanciare a luglio
 (2) Considerando €2,3mld di buyback da lanciare a luglio e un payout ratio del 95%
 (3) ~13,0% non includendo alcun utile del 1trim.26
 (4) 15,8% non includendo alcun utile del 1trim.26
 (5) 18,8% non includendo alcun utile del 1trim.26
 (6) 6,0% non includendo alcun utile del 1trim.26

Dettaglio risultati economici consolidati

Liquidità, *funding* e patrimonializzazione

Qualità dell'attivo

Risultati divisionali e altre informazioni

Crediti deteriorati: Sofferenze quasi azzerate

x NPL ratio lordo, %

Crediti deteriorati lordi

€ mld

	31.3.25	31.12.25	31.3.26
Sofferenze	3,8	2,4	2,6
- di cui forborne	0,8	0,4	0,4
Inadempienze probabili	5,7	4,7	4,7
- di cui forborne	2,2	1,6	1,6
Scaduti e sconfinanti	0,5	0,5	0,4
- di cui forborne	-	-	-
Totale	9,9	7,6	7,7
	2,3	1,8	1,8
	2,0	1,5	1,5

x NPL ratio netto, %

Crediti deteriorati netti

€ mld

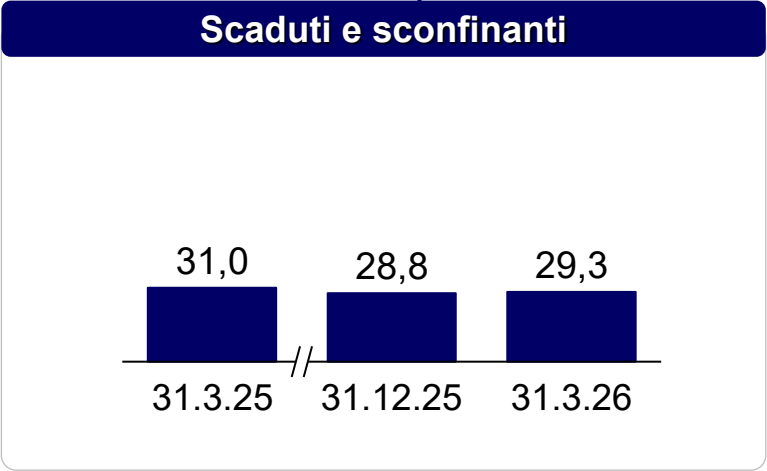
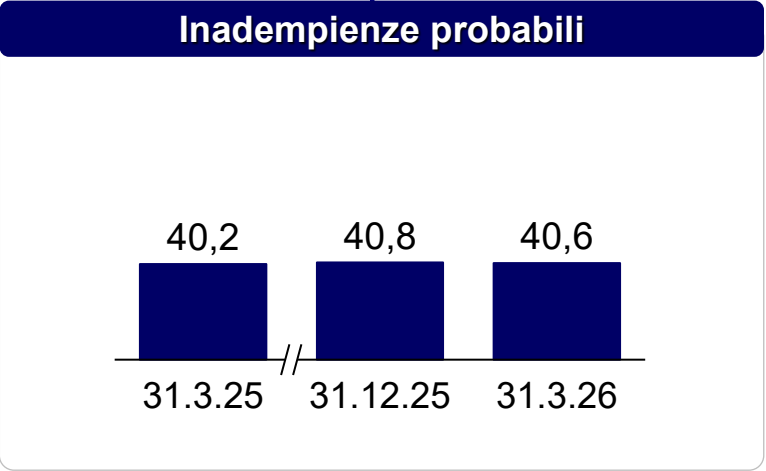
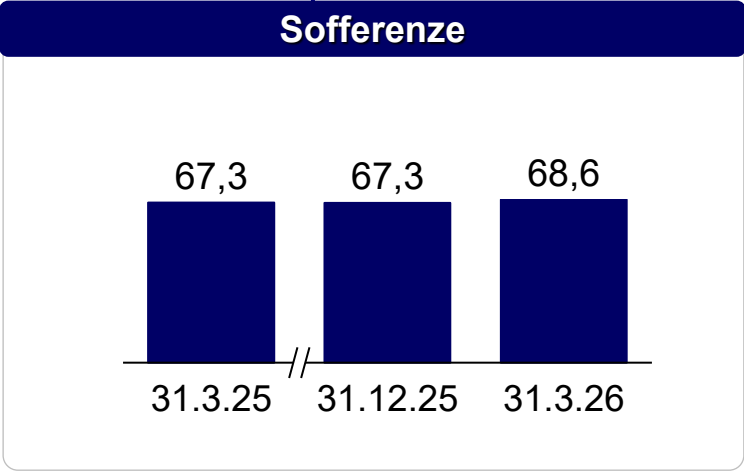
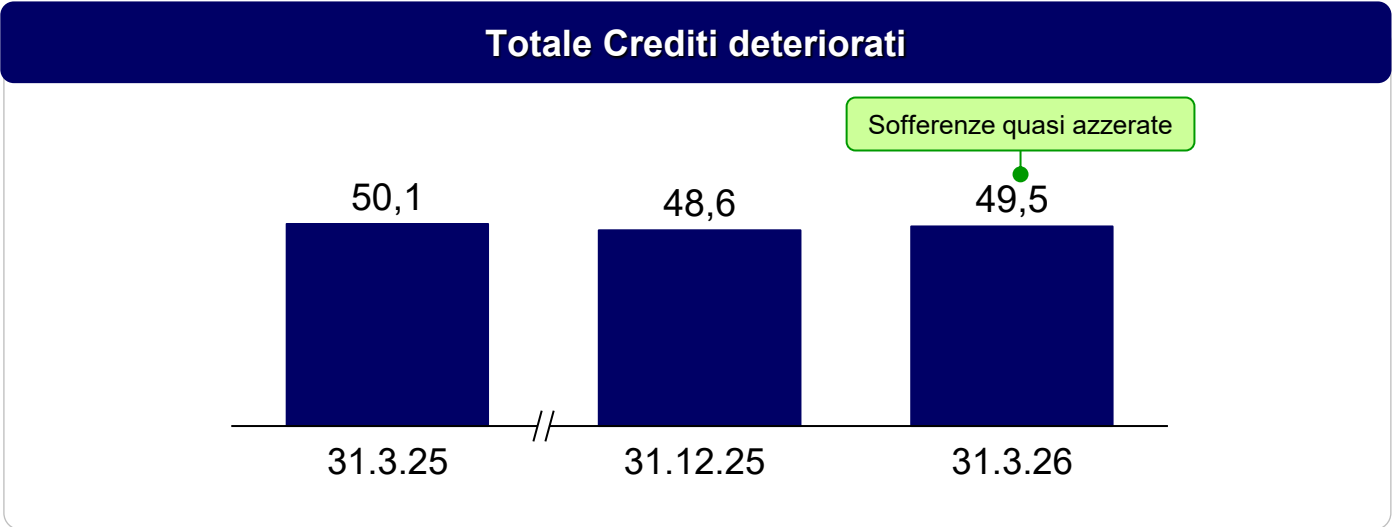
	31.3.25	31.12.25	31.3.26
Sofferenze	1,2	0,8	0,8
- di cui forborne	0,3	0,1	0,1
Inadempienze probabili	3,4	2,8	2,8
- di cui forborne	1,4	1,1	1,0
Scaduti e sconfinanti	0,3	0,3	0,3
- di cui forborne	-	-	-
Totale	5,0	3,9	3,9
	1,2	0,9	0,9
	1,0	0,8	0,8

x NPL ratio lordo e netto in base alla definizione EBA, %

Stock, ratio e flussi di Crediti deteriorati ai minimi storici

Copertura dei Crediti deteriorati: cospicua ed in crescita vs 31.12.25

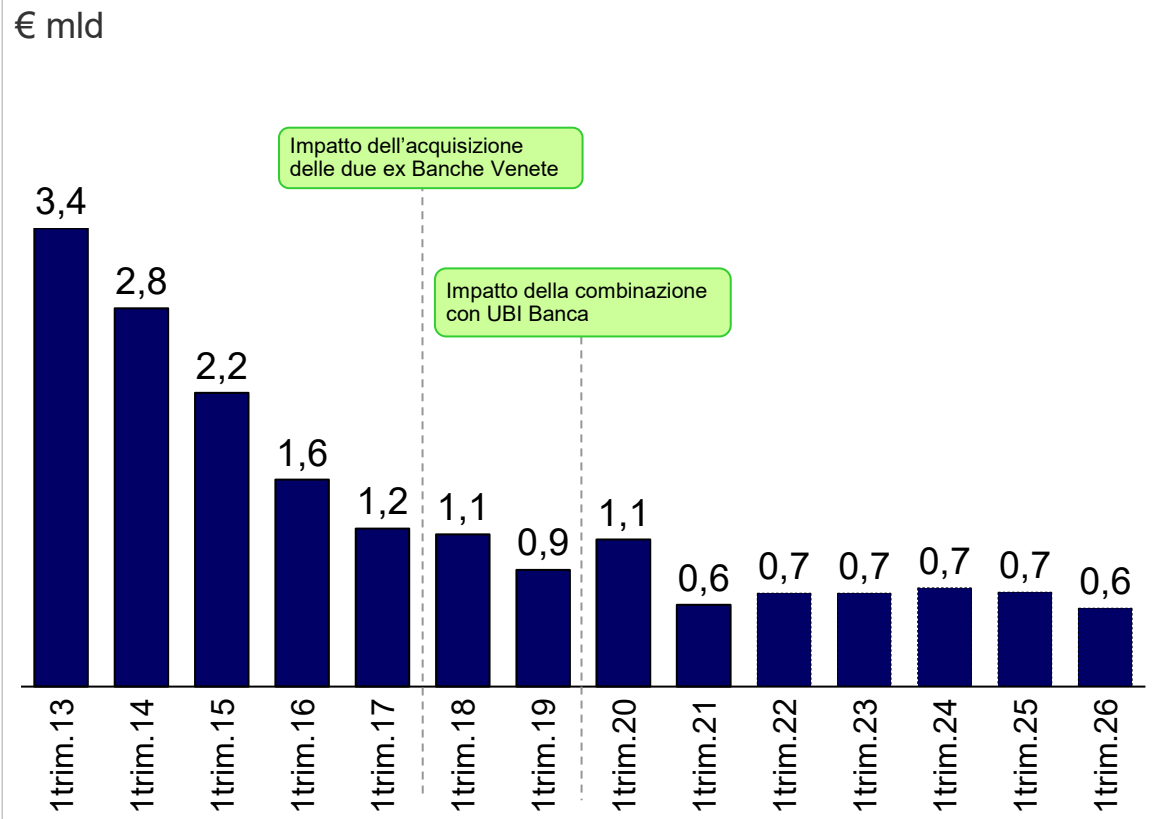
Copertura specifica; %



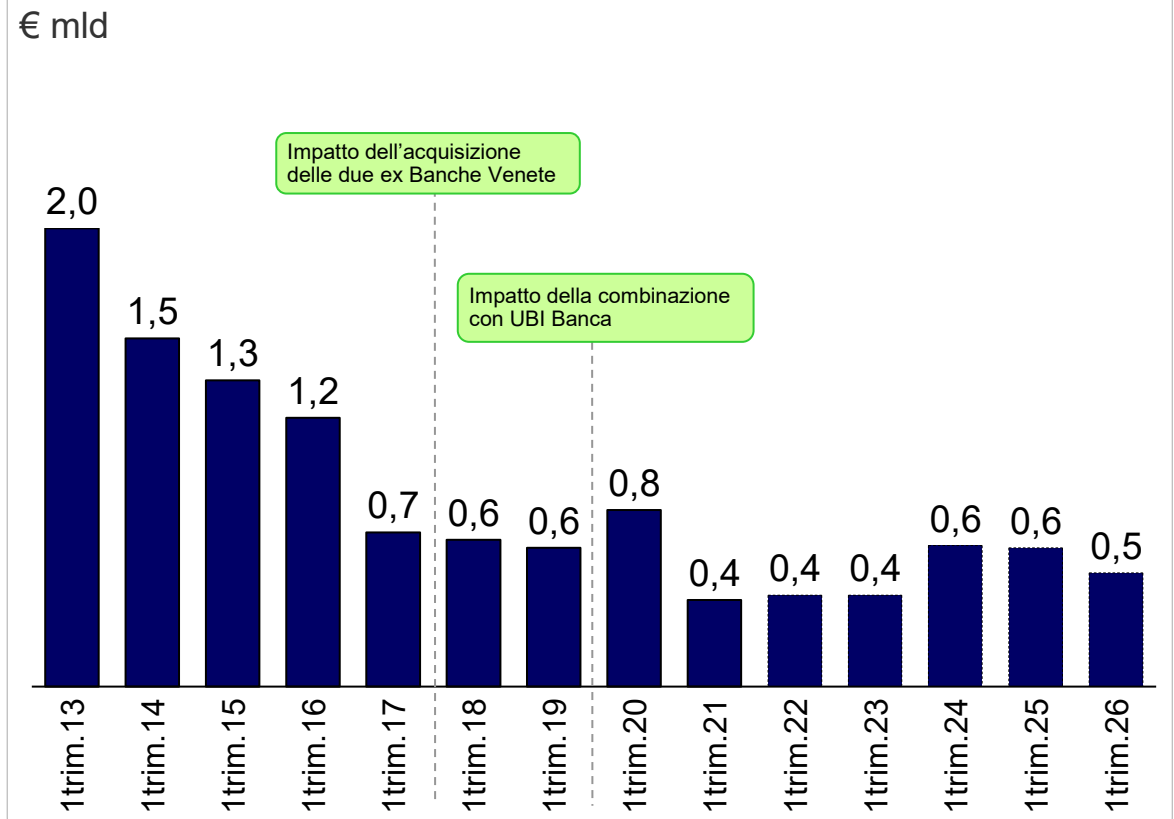
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Flussi di Crediti deteriorati ai minimi storici

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



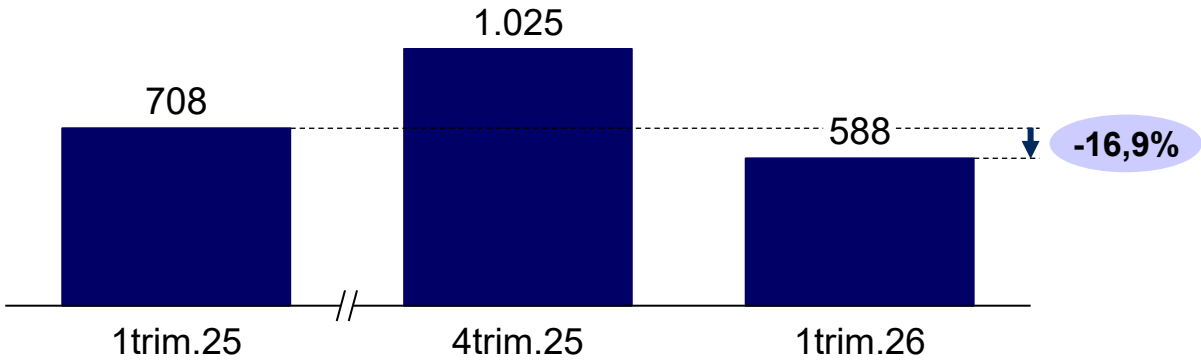
Flusso netto di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



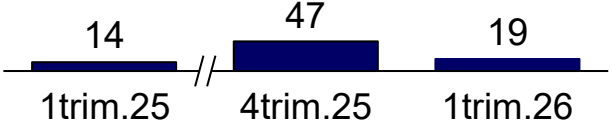
Flusso lordo di Crediti deteriorati

€ mln

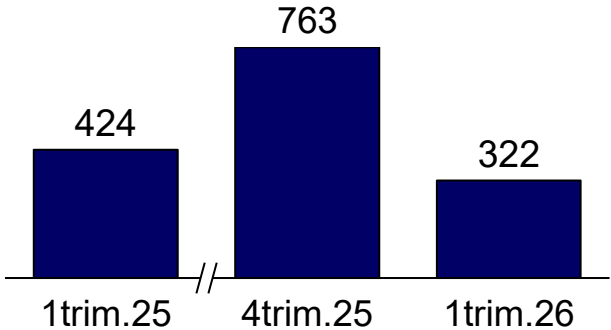
Flusso lordo di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



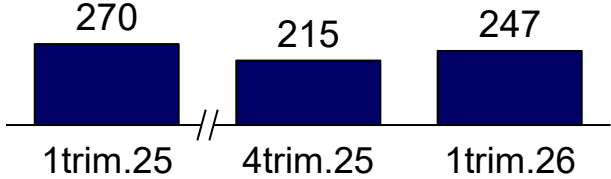
Sofferenze



Inadempienze probabili



Scaduti e sconfinanti

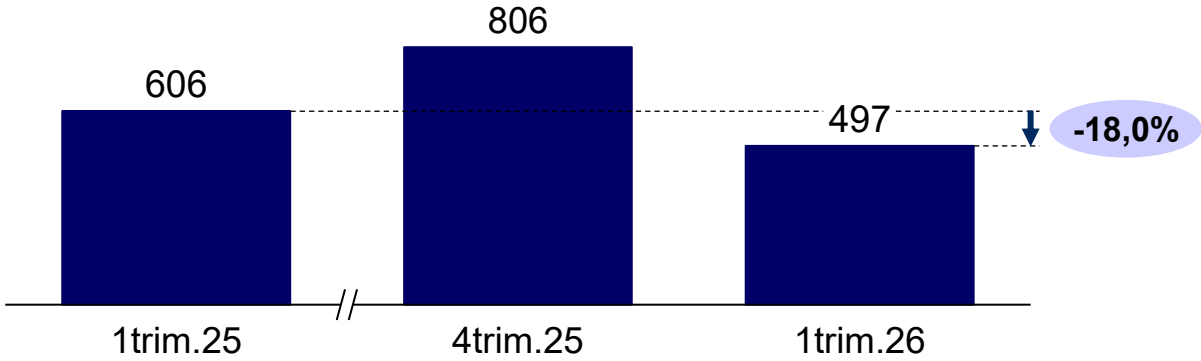


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

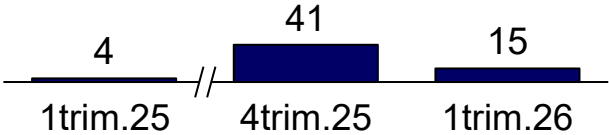
Flusso netto di Crediti deteriorati

€ mln

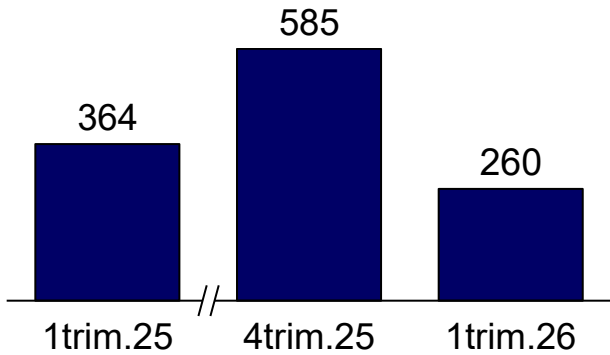
Flusso netto di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



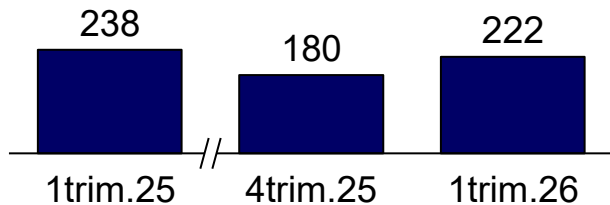
Sofferenze



Inadempienze probabili



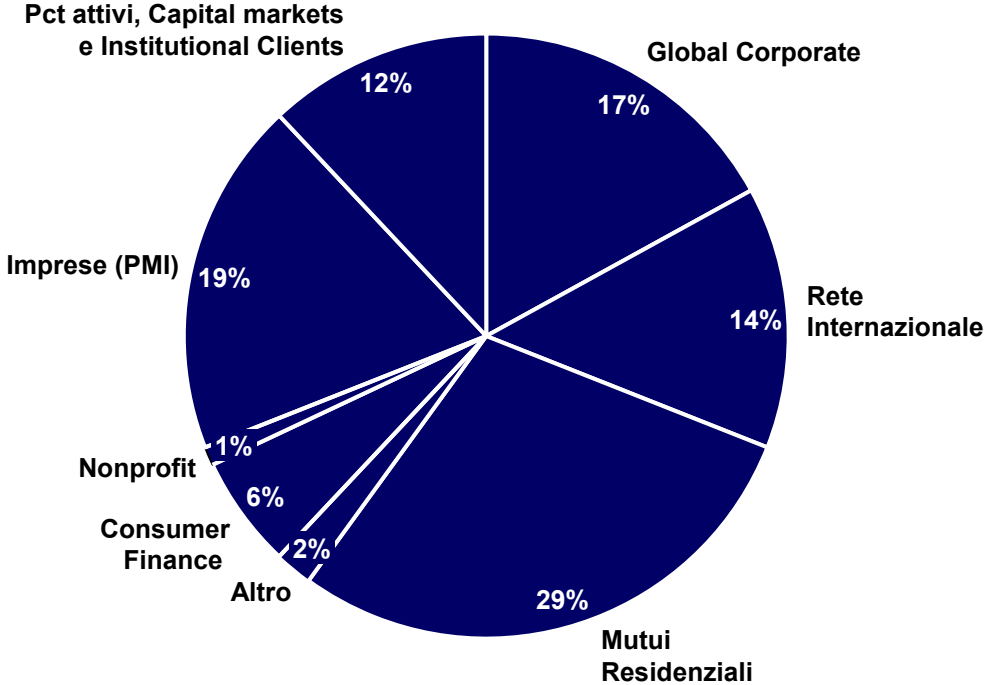
Scaduti e sconfinanti



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Impieghi a clientela: un portafoglio ben diversificato

Composizione per area di business (dati al 31.3.26)



- **Esposizione non materiale al *Private Credit***
- **Il portafoglio mutui residenziali presenta un basso profilo di rischio**
 - Rapporto rata/reddito disponibile al 30%
 - *Loan-to-Value* medio pari al ~58%
 - Durata media all'accensione pari a ~25 anni
 - Durata media residua pari a ~20 anni

Crediti *non-retail* delle banche e delle società italiane del Gruppo Composizione per settori di attività economica

	31.3.26
Amministrazioni pubbliche	4,9%
Società finanziarie	8,7%
Società non finanziarie	38,0%
<i>di cui:</i>	
UTILITY	5,0%
SERVIZI	4,5%
IMMOBILIARE	2,9%
ALIMENTARE	2,5%
DISTRIBUZIONE	2,4%
INFRASTRUTTURE	2,3%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	2,0%
MEZZI DI TRASPORTO	1,9%
COSTR. E MATERIALI PER COSTRUZIONI	1,9%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	1,9%
SISTEMA MODA	1,5%
AGRICOLTURA	1,4%
TURISMO	1,3%
MECCANICA	1,3%
CHIMICA, GOMMA E PLASTICA	1,2%
COMPONENTI E APPARECCHIATURE ELETTRICHE	1,1%
TRASPORTI	0,9%
FARMACEUTICA	0,6%
MOBILI E ELETTRODOMESTICI	0,5%
MEDIA	0,4%
LEGNO E CARTA	0,4%
ALTRI BENI DI CONSUMO	0,1%

Esposizione non materiale al *Private Credit*

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Dettaglio risultati economici consolidati

Liquidità, *funding* e patrimonializzazione

Qualità dell'attivo

Risultati divisionali e altre informazioni

Risultati per area di *business*

Dati al 31.3.26

	Divisioni							Centro di Governo / Altro ⁽⁵⁾	Totale
	Banca dei Territori	IMI Corporate & Investment Banking	International banks ⁽¹⁾	Private Banking ⁽²⁾	Asset Management ⁽³⁾	Insurance ⁽⁴⁾	Wealth Management Divisions		
Proventi operativi netti (€ mln)	3.041	1.526	774	893	247	474		199	7.154
Risultato gestione operativa (€ mln)	1.613	1.184	446	638	193	390		121	4.585
Risultato netto (€ mln)	867	767	255	394	136	257		85	2.761
Cost/Income (%)	47,0	22,4	42,4	28,6	21,9	17,7		n.s.	35,9
RWA (€ mld)	90,9	113,7	41,9	16,6	3,0	0,0		47,5	313,5
Raccolta diretta bancaria (€ mld)	258,6	129,5	64,1	46,4	0,0	0,0		101,8	600,2
Impieghi a clientela (€ mld)	220,4	130,5	50,1	14,4	0,3	0,0		14,1	429,8

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) I dati non includono la controllata russa Banca Intesa inclusa nel Centro di Governo

(2) Fideuram, Intesa Sanpaolo Private Banking, Intesa Sanpaolo Wealth Management, REYL Intesa Sanpaolo e Siref Fiduciaria

(3) Eurizon

(4) Intesa Sanpaolo Assicurazioni - che controlla Intesa Sanpaolo Protezione, Intesa Sanpaolo Insurance Agency e InSalute Servizi - e Fideuram Vita

(5) Tesoreria, Strutture Centrali e rettifiche di consolidamento

Banca dei Territori: 1trim.26 vs 1trim.25

€ mln	1trim.25	1trim.26	Δ%
Interessi netti	1.718	1.698	(1,2)
Commissioni nette	1.278	1.311	2,6
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	31	31	0,0
Altri proventi (oneri) operativi netti	3	1	(66,7)
Proventi operativi netti	3.030	3.041	0,4
Spese del personale	(821)	(802)	(2,3)
Spese amministrative	(629)	(626)	(0,5)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
Costi operativi	(1.450)	(1.428)	(1,5)
Risultato della gestione operativa	1.580	1.613	2,1
Rettifiche di valore nette su crediti	(279)	(184)	(34,1)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(17)	(20)	17,6
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	1.284	1.409	9,7
Imposte sul reddito	(420)	(513)	22,1
Oneri di integrazione, trasformazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(26)	(26)	0,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(6)	(3)	(50,0)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (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.
Risultato netto	832	867	4,2

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca dei Territori: 1trim. vs 4trim.

€ mln	4trim.25	1trim.26	Δ%
Interessi netti	1.722	1.698	(1,4)
Commissioni nette	1.336	1.311	(1,9)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	95	31	(67,4)
Altri proventi (oneri) operativi netti	(2)	1	n.s.
Proventi operativi netti	3.151	3.041	(3,5)
Spese del personale	(937)	(802)	(14,4)
Spese amministrative	(895)	(626)	(30,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
Costi operativi	(1.832)	(1.428)	(22,1)
Risultato della gestione operativa	1.319	1.613	22,3
Rettifiche di valore nette su crediti	(696)	(184)	(73,6)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(36)	(20)	(44,4)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	587	1.409	140,0
Imposte sul reddito	(173)	(513)	196,5
Oneri di integrazione, trasformazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(73)	(26)	(64,4)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(4)	(3)	(25,0)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (al netto delle imposte)	(20)	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.
Risultato netto	317	867	173,5

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

IMI Corporate & Investment Banking: 1trim.26 vs 1trim.25

€ mln	1trim.25	1trim.26	Δ%
Interessi netti	722	761	5,4
Commissioni nette	313	315	0,6
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	194	450	132,0
Altri proventi (oneri) operativi netti	0	0	n.s.
Proventi operativi netti	1.229	1.526	24,2
Spese del personale	(128)	(125)	(2,3)
Spese amministrative	(213)	(214)	0,5
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(3)	(25,0)
Costi operativi	(345)	(342)	(0,9)
Risultato della gestione operativa	884	1.184	33,9
Rettifiche di valore nette su crediti	19	(45)	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(4)	(2)	(50,0)
Altri proventi (oneri) netti	(1)	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	898	1.137	26,6
Imposte sul reddito	(290)	(365)	25,9
Oneri di integrazione, trasformazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(6)	(5)	(16,7)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (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	4	0	(100,0)
Risultato netto	606	767	26,6

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

IMI Corporate & Investment Banking: 1trim. vs 4trim.

€ mln	4trim.25	1trim.26	Δ%
Interessi netti	783	761	(2,8)
Commissioni nette	389	315	(19,0)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	(34)	450	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	0	0	n.s.
Proventi operativi netti	1.138	1.526	34,1
Spese del personale	(219)	(125)	(42,9)
Spese amministrative	(290)	(214)	(26,2)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(3)	(25,0)
Costi operativi	(513)	(342)	(33,3)
Risultato della gestione operativa	625	1.184	89,4
Rettifiche di valore nette su crediti	(196)	(45)	(77,0)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(52)	(2)	(96,2)
Altri proventi (oneri) netti	123	0	(100,0)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	500	1.137	127,4
Imposte sul reddito	(138)	(365)	164,5
Oneri di integrazione, trasformazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(12)	(5)	(58,3)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (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	1	0	(100,0)
Risultato netto	351	767	118,5

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

International Banks: 1trim.26 vs 1trim.25

€ mln	1trim.25	1trim.26	Δ%
Interessi netti	613	583	(4,9)
Commissioni nette	168	179	6,5
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	32	21	(34,4)
Altri proventi (oneri) operativi netti	(13)	(9)	(30,8)
Proventi operativi netti	800	774	(3,3)
Spese del personale	(174)	(169)	(2,9)
Spese amministrative	(122)	(127)	4,1
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(33)	(32)	(3,0)
Costi operativi	(329)	(328)	(0,3)
Risultato della gestione operativa	471	446	(5,3)
Rettifiche di valore nette su crediti	17	13	(23,5)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(6)	(7)	16,7
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	482	452	(6,2)
Imposte sul reddito	(143)	(173)	21,0
Oneri di integrazione, trasformazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(9)	(14)	55,6
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (al netto delle imposte)	(10)	(9)	(10,0)
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(1)	(1)	0,0
Risultato netto	319	255	(20,1)

Calo dovuto in larga parte all'incremento della *Windfall tax* in Ungheria

International Banks: 1trim. vs 4trim.

€ mln	4trim.25	1trim.26	Δ%
Interessi netti	609	583	(4,3)
Commissioni nette	197	179	(9,1)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	32	21	(34,4)
Altri proventi (oneri) operativi netti	(20)	(9)	(55,0)
Proventi operativi netti	818	774	(5,4)
Spese del personale	(218)	(169)	(22,5)
Spese amministrative	(166)	(127)	(23,5)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(34)	(32)	(5,9)
Costi operativi	(418)	(328)	(21,5)
Risultato della gestione operativa	400	446	11,5
Rettifiche di valore nette su crediti	(69)	13	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(6)	(7)	16,7
Altri proventi (oneri) netti	(1)	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	324	452	39,5
Imposte sul reddito	(73)	(173)	137,0
Oneri di integrazione, trasformazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(21)	(14)	(33,3)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	4	0	(100,0)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (al netto delle imposte)	(11)	(9)	(18,2)
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(2)	(1)	(50,0)
Risultato netto	221	255	15,4

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Private Banking: 1trim.26 vs 1trim.25

€ mln	1trim.25	1trim.26	Δ%
Interessi netti	260	275	5,8
Commissioni nette	562	595	5,9
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	20	16	(20,0)
Altri proventi (oneri) operativi netti	5	7	40,0
Proventi operativi netti	847	893	5,4
Spese del personale	(123)	(127)	3,3
Spese amministrative	(100)	(100)	0,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(28)	(28)	0,0
Costi operativi	(251)	(255)	1,6
Risultato della gestione operativa	596	638	7,0
Rettifiche di valore nette su crediti	(3)	8	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(4)	6	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	(6)	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	589	646	9,7
Imposte sul reddito	(173)	(242)	39,9
Oneri di integrazione, trasformazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(5)	(8)	60,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(5)	(4)	(20,0)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (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	2	(33,3)
Risultato netto	409	394	(3,7)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Inclusa nel presidio unitario Wealth Management Divisions

Private Banking: 1trim. vs 4trim.

€ mln	4trim.25	1trim.26	Δ%
Interessi netti	283	275	(2,8)
Commissioni nette	558	595	6,6
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	23	16	(30,4)
Altri proventi (oneri) operativi netti	(2)	7	n.s.
Proventi operativi netti	862	893	3,6
Spese del personale	(174)	(127)	(27,0)
Spese amministrative	(115)	(100)	(13,0)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(28)	(28)	0,0
Costi operativi	(317)	(255)	(19,6)
Risultato della gestione operativa	545	638	17,1
Rettifiche di valore nette su crediti	(11)	8	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(6)	6	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	(6)	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	528	646	22,3
Imposte sul reddito	(100)	(242)	142,0
Oneri di integrazione, trasformazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(16)	(8)	(50,0)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(4)	(4)	0,0
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (al netto delle imposte)	(4)	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	9	2	(77,8)
Risultato netto	413	394	(4,6)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Inclusa nel presidio unitario Wealth Management Divisions

Asset Management: 1trim.26 vs 1trim.25

€ mln	1trim.25	1trim.26	Δ%
Interessi netti	11	9	(18,2)
Commissioni nette	216	223	3,2
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	13	15	15,4
Proventi operativi netti	240	247	2,9
Spese del personale	(23)	(24)	4,3
Spese amministrative	(28)	(27)	(3,6)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(3)	0,0
Costi operativi	(54)	(54)	0,0
Risultato della gestione operativa	186	193	3,8
Rettifiche di valore nette su crediti	2	2	0,0
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	188	195	3,7
Imposte sul reddito	(50)	(58)	16,0
Oneri di integrazione, trasformazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(1)	0	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(1)	(1)	0,0
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (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.
Risultato netto	136	136	0,0

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Inclusa nel presidio unitario Wealth Management Divisions

Asset Management: 1trim. vs 4trim.

€ mln

	4trim.25	1trim.26	Δ%
Interessi netti	11	9	(18,2)
Commissioni nette	315	223	(29,2)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	10	15	50,0
Proventi operativi netti	336	247	(26,5)
Spese del personale	(52)	(24)	(53,8)
Spese amministrative	(35)	(27)	(22,9)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(3)	0,0
Costi operativi	(90)	(54)	(40,0)
Risultato della gestione operativa	246	193	(21,5)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	2	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) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	246	195	(20,7)
Imposte sul reddito	(74)	(58)	(21,6)
Oneri di integrazione, trasformazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(5)	0	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(1)	(1)	0,0
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (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.
Risultato netto	166	136	(18,1)

-2,7% escludendo le commissioni di performance

Insurance: 1trim.26 vs 1trim.25

€ mln	1trim.25	1trim.26	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	1	1	0,0
Risultato dell'attività assicurativa	461	475	3,0
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(2)	(2)	0,0
Proventi operativi netti	460	474	3,0
Spese del personale	(37)	(37)	0,0
Spese amministrative	(38)	(38)	0,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(9)	(9)	0,0
Costi operativi	(84)	(84)	0,0
Risultato della gestione operativa	376	390	3,7
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	0	(3)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	376	387	2,9
Imposte sul reddito	(120)	(125)	4,2
Oneri di integrazione, trasformazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(4)	(4)	0,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(1)	(1)	0,0
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (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.
Risultato netto	251	257	2,4

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Inclusa nel presidio unitario Wealth Management Divisions

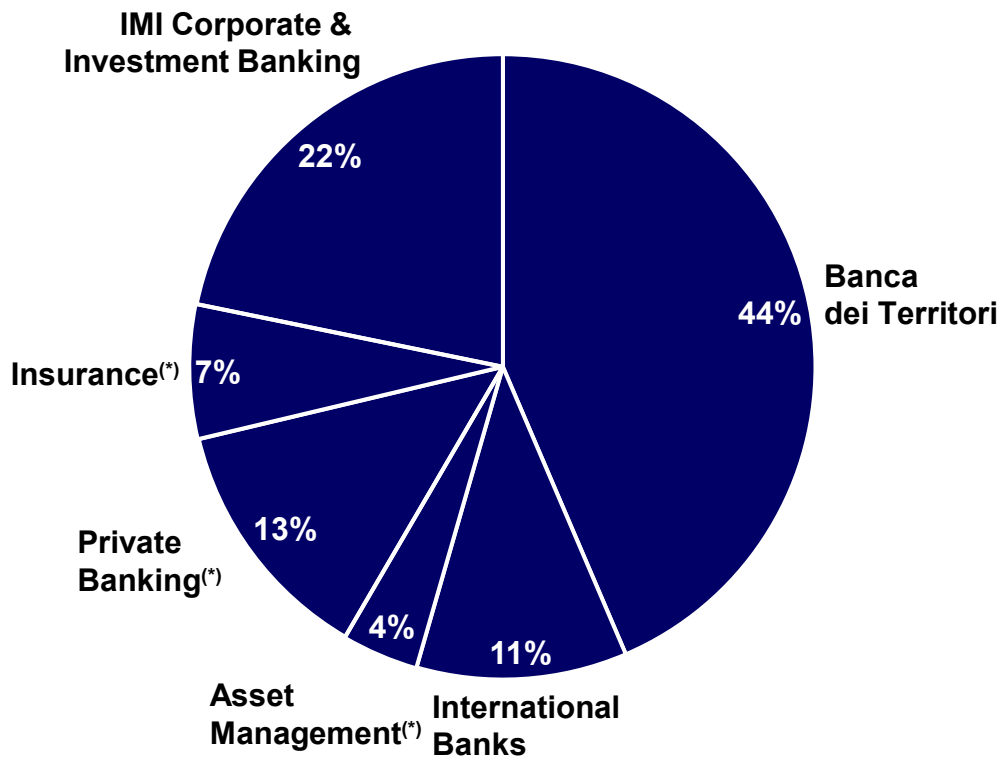
Insurance: 1trim. vs 4trim.

€ mln	4trim.25	1trim.26	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	1	1	0,0
Risultato dell'attività assicurativa	441	475	7,7
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	4	(2)	n.s.
Proventi operativi netti	446	474	6,3
Spese del personale	(54)	(37)	(31,5)
Spese amministrative	(61)	(38)	(37,7)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(9)	(9)	0,0
Costi operativi	(124)	(84)	(32,3)
Risultato della gestione operativa	322	390	21,1
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(42)	(3)	(92,9)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	280	387	38,2
Imposte sul reddito	(97)	(125)	28,9
Oneri di integrazione, trasformazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(8)	(4)	(50,0)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	18	(1)	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (al netto delle imposte)	(24)	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.
Risultato netto	169	257	52,1

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Inclusa nel presidio unitario Wealth Management Divisions

Leadership di mercato in Italia

Proventi operativi netti 1trim.26
Composizione per area di business⁽¹⁾



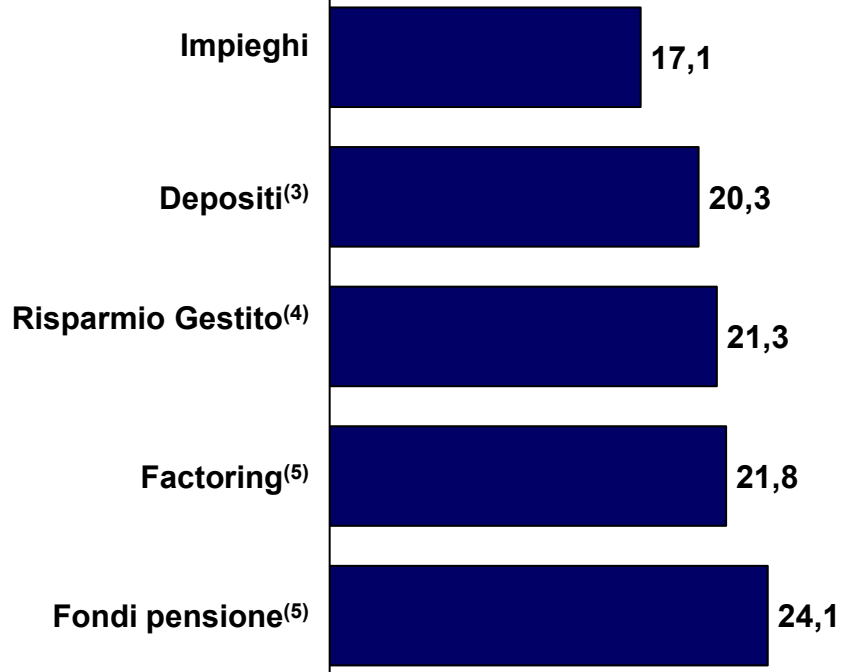
Leader in Italia

Ranking

Quote di mercato⁽²⁾

%

- 1
- 1
- 1
- 1
- 1



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(*) Inclusa nel presidio unitario Wealth Management Divisions

(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Dati al 31.3.26















(3) Comprendono le obbligazioni

(4) Fondi comuni; dati al 31.12.25

(5) Dati al 31.12.25

International Banks per Paese

Dati al 31.3.26

	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Bosnia	 Serbia	 Albania	 Romania	 Moldavia	 Ucraina ^(*)	 Totale CEE	 Egitto	 Totale	 Incidenza % sul Gruppo
Proventi operativi netti (€ mln)	97	202	36	151	13	127	19	24	4		674	108	782	10,9%
Costi operativi (€ mln)	40	66	15	61	8	39	9	19	3		260	30	290	11,3%
Rettifiche su crediti (€ mln)	(1)	(17)	4	2	2	(0)	(0)	(0)	(0)		(11)	(2)	(13)	n.s.
Risultato netto (€ mln)	(20)	97	9	67	2	71	7	1	1		235	55	290	10,5%
Raccolta diretta da clientela (€ mld)	7,7	21,9	3,8	14,3	1,3	7,4	1,8	2,1	0,2		60,5	3,2	63,7	10,6%
Impieghi a clientela (€ mld)	4,9	20,3	2,8	11,0	1,1	6,1	0,7	1,8	0,2		48,8	1,3	50,1	11,7%
Crediti in bonis (€ mld)	4,8	20,1	2,8	10,9	1,1	6,0	0,7	1,7	0,2		48,3	1,3	49,7	11,7%
di cui:														
Retail valuta locale	45%	58%	38%	50%	28%	20%	30%	9%	70%		46%	46%	46%	
Retail in valuta estera	0%	0%	0%	0%	11%	24%	8%	6%	0%		4%	0%	3%	
Corporate valuta locale	30%	34%	62%	50%	40%	21%	18%	62%	13%		38%	39%	38%	
Corporate in valuta estera	25%	8%	0%	0%	21%	36%	43%	23%	17%		12%	15%	12%	
Totale Crediti deteriorati (€ mln)	38	189	15	135	5	46	4	18	0		450	6	456	11,7%
Copertura Crediti deteriorati	59%	55%	66%	52%	71%	70%	71%	68%	100%		58%	85%	59%	
Costo del credito annualizzato⁽¹⁾ (pb)	n.s.	n.s.	57	6	61	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.		n.s.	n.s.	n.s.	

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(*) Considerata la limitata operatività di Pravex Bank nel 1trim., e più in generale la sua scarsa significatività, non si è proceduto al consolidamento del suo conto economico. Lo stato patrimoniale della controllata è stato consolidato sulla base del controvalore dei saldi del 31.12.25 al tasso di cambio del 31.3.26

(1) Rettifiche nette su crediti/Impieghi netti a clientela

Esposizione totale⁽¹⁾ per i principali Paesi

€ mln

	TITOLI DI DEBITO				IMPIEGHI
	Attività bancaria				
	AC	FVTOCI	FVTPL ⁽²⁾	Totale ⁽³⁾	
Paesi UE	66.690	62.644	8.867	138.201	392.188
Austria	731	1.754	51	2.536	560
Belgio	5.280	6.538	446	12.264	954
Bulgaria		27	9	36	13
Croazia	2.007	280	32	2.319	10.478
Cipro			37	37	46
Repubblica Ceca	137	420	48	605	1.274
Danimarca	155	194	-9	340	213
Estonia					2
Finlandia	304	451	-7	748	105
Francia	8.353	15.255	963	24.571	7.566
Germania	1.315	3.284	231	4.830	13.619
Grecia	56	91	237	384	2.418
Ungheria	1.345	1.258	122	2.725	5.363
Irlanda	2.077	2.002	426	4.505	899
Italia	28.305	13.175	5.148	46.628	308.713
Lettonia					6
Lituania					2
Lussemburgo	930	2.200	94	3.224	7.601
Malta					217
Paesi Bassi	1.362	964	-22	2.304	3.005
Polonia	604	61	18	683	546
Portogallo	734	702	154	1.590	241
Romania	53	829	4	886	2.436
Slovacchia	1.794	707	63	2.564	16.732
Slovenia	98	101		199	2.523
Spagna	10.881	12.277	813	23.971	6.205
Svezia	169	74	9	252	451
Albania		696	7	703	691
Egitto	398	944		1.342	1.890
Giappone	118	807	-32	893	983
Russia	4			4	842
Serbia	7	348	-1	354	6.156
Regno Unito	866	2.440	268	3.574	15.174
Stati Uniti d'America	4.210	10.439	21	14.670	12.572
Altri Paesi	8.155	8.964	868	17.987	25.394
Totale	80.448	87.282	9.998	177.728	455.890

Nota: dati gestionali. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Esposizione verso rischi sovrani (amministrazioni centrali e locali), banche e altra clientela. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.26

(2) Tenendo conto delle posizioni corte per cassa

(3) Il totale dei titoli di debito da attività assicurativa (esclusi i titoli nei quali risultano investite le disponibilità raccolte con polizze assicurative emesse a totale rischio degli assicurati) ammonta a €75.041mln (di cui €43.101mln in Italia)

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

€ mln

	TITOLI DI DEBITO				IMPIEGHI
	Attività bancaria				
	AC	FVTOCI	FVTPL ⁽²⁾	Totale ⁽³⁾	
Paesi UE	51.379	47.697	5.037	104.113	12.344
Austria	618	1.538		2.156	
Belgio	4.276	5.749	252	10.277	
Bulgaria		27	9	36	
Croazia	1.796	265	32	2.093	1.263
Cipro					
Repubblica Ceca		390	48	438	
Danimarca					
Estonia					
Finlandia	242	306		548	
Francia	6.751	10.976	730	18.457	1
Germania	336	2.102	80	2.518	
Grecia		14	34	48	
Ungheria	1.135	1.248	121	2.504	381
Irlanda	384	78		462	
Italia	22.095	10.004	3.239	35.338	9.094
Lettonia					6
Lituania					
Lussemburgo	321	1.007	32	1.360	
Malta					
Paesi Bassi	822	133	-97	858	
Polonia	319	47	18	384	
Portogallo	497	576	87	1.160	59
Romania	53	829	3	885	746
Slovacchia	1.670	641	63	2.374	359
Slovenia	86	94		180	369
Spagna	9.978	11.673	386	22.037	66
Svezia					
Albania		696	7	703	
Egitto	398	944		1.342	403
Giappone		356	-53	303	
Russia					
Serbia	7	348	-1	354	580
Regno Unito		1.978	58	2.036	
Stati Uniti d'America	3.038	8.688	-303	11.423	1
Altri Paesi	4.753	5.384	79	10.216	4.758
Totale	59.575	66.091	4.824	130.490	18.086

**Duration titoli governativi
(Attività bancaria): 6,5 anni
Duration corretta per coperture: 0,5 anni**

Nota: dati gestionali. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.26

(2) Tenendo conto delle posizioni corte per cassa

(3) Il totale dei titoli di debito da attività assicurativa (esclusi i titoli nei quali risultano investite le disponibilità raccolte con polizze assicurative emesse a totale rischio degli assicurati) ammonta a €50.419mln (di cui €40.026mln in Italia). Il totale delle riserve FVTOCI (al netto delle imposte e delle attribuzioni alle gestioni separate assicurative) ammonta a -€1.920mln (di cui -€494mln in Italia)

Esposizione verso banche per i principali Paesi⁽¹⁾

€ mln

	TITOLI DI DEBITO				IMPIEGHI
	Attività bancaria				
	AC	FVTOCI	FVTPL ⁽²⁾	Totale ⁽³⁾	
Paesi UE	4.862	9.165	2.507	16.534	27.292
Austria	113	187	49	349	147
Belgio	940	741	189	1.870	223
Bulgaria					5
Croazia					125
Cipro			37	37	
Repubblica Ceca		30		30	45
Danimarca	93	116	-10	199	15
Estonia					
Finlandia	11	109	-7	113	
Francia	970	2.628	108	3.706	4.333
Germania	320	749	111	1.180	5.593
Grecia	56	77	192	325	2.344
Ungheria	138	10	1	149	491
Irlanda	42		-8	34	608
Italia	1.434	2.421	1.370	5.225	10.203
Lettonia					
Lituania					
Lussemburgo	93	1.120	40	1.253	36
Malta					156
Paesi Bassi	180	505	40	725	48
Polonia	20	5		25	
Portogallo	40	76	45	161	151
Romania			1	1	41
Slovacchia	36	66		102	
Slovenia		7		7	60
Spagna	335	274	348	957	2.665
Svezia	41	44	1	86	3
Albania					9
Egitto					191
Giappone	44	316	5	365	14
Russia					43
Serbia					65
Regno Unito	144	139	114	397	2.734
Stati Uniti d'America	182	613	230	1.025	710
Altri Paesi	400	2.141	250	2.791	3.994
Totale	5.632	12.374	3.106	21.112	35.052

Nota: dati gestionali. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.26

(2) Tenendo conto delle posizioni corte per cassa

(3) Il totale dei titoli di debito da attività assicurativa (esclusi i titoli nei quali risultano investite le disponibilità raccolte con polizze assicurative emesse a totale rischio degli assicurati) ammonta a €13.680mln (di cui €1.480mln in Italia)

Esposizione verso altra clientela per i principali Paesi⁽¹⁾

€ mln

	TITOLI DI DEBITO				IMPIEGHI
	Attività bancaria				
	AC	FVTOCI	FVTPL ⁽²⁾	Totale ⁽³⁾	
Paesi UE	10.449	5.782	1.323	17.554	352.552
Austria		29	2	31	413
Belgio	64	48	5	117	731
Bulgaria					8
Croazia	211	15		226	9.090
Cipro					46
Repubblica Ceca	137			137	1.229
Danimarca	62	78	1	141	198
Estonia					2
Finlandia	51	36		87	105
Francia	632	1.651	125	2.408	3.232
Germania	659	433	40	1.132	8.026
Grecia			11	11	74
Ungheria	72			72	4.491
Irlanda	1.651	1.924	434	4.009	291
Italia	4.776	750	539	6.065	289.416
Lettonia					
Lituania					2
Lussemburgo	516	73	22	611	7.565
Malta					61
Paesi Bassi	360	326	35	721	2.957
Polonia	265	9		274	546
Portogallo	197	50	22	269	31
Romania					1.649
Slovacchia	88			88	16.373
Slovenia	12			12	2.094
Spagna	568	330	79	977	3.474
Svezia	128	30	8	166	448
Albania					682
Egitto					1.296
Giappone	74	135	16	225	969
Russia	4			4	799
Serbia					5.511
Regno Unito	722	323	96	1.141	12.440
Stati Uniti d'America	990	1.138	94	2.222	11.861
Altri Paesi	3.002	1.439	539	4.980	16.642
Totale	15.241	8.817	2.068	26.126	402.752

Nota: dati gestionali. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.26

(2) Tenendo conto delle posizioni corte per cassa

(3) Il totale dei titoli di debito da attività assicurativa (esclusi i titoli nei quali risultano investite le disponibilità raccolte con polizze assicurative emesse a totale rischio degli assicurati) ammonta a €10.942mln (di cui €1.595mln in Italia)

Disclaimer

“Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Elisabetta Stegher, 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”.

* * *

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.