



**Una banca solida e in
crescita**

Risultati 1trim.2015

**Un ottimo inizio
d'anno**

11 maggio 2015

INTESA  SANPAOLO

1° trimestre: un ottimo inizio d'anno

Risultato netto di ~€1,1mld, pari a oltre il 50% dell'obiettivo di €2mld di dividendi per il 2015

Ricavi in crescita del 16%, con Commissioni in aumento del 15%

Continua riduzione del flusso di nuovi crediti deteriorati: rettifiche su crediti in calo del 30%, con aumento della copertura dei crediti deteriorati

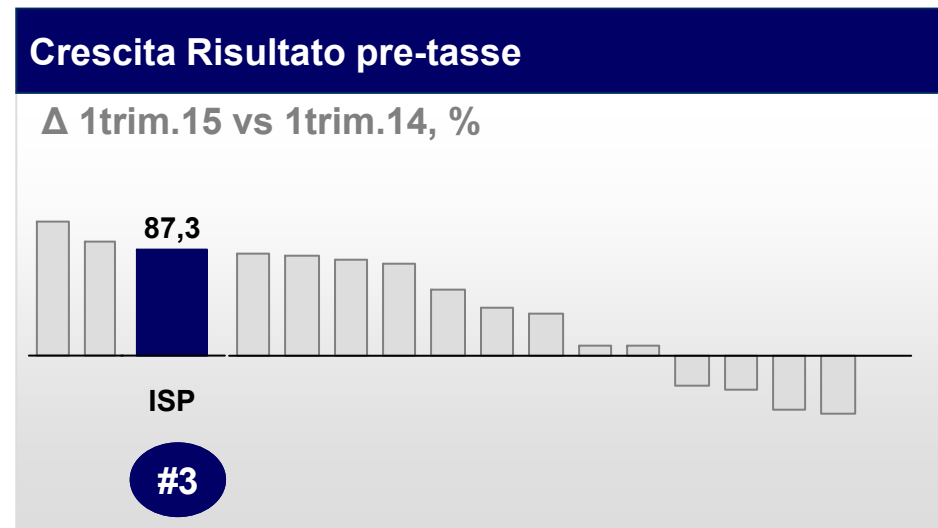
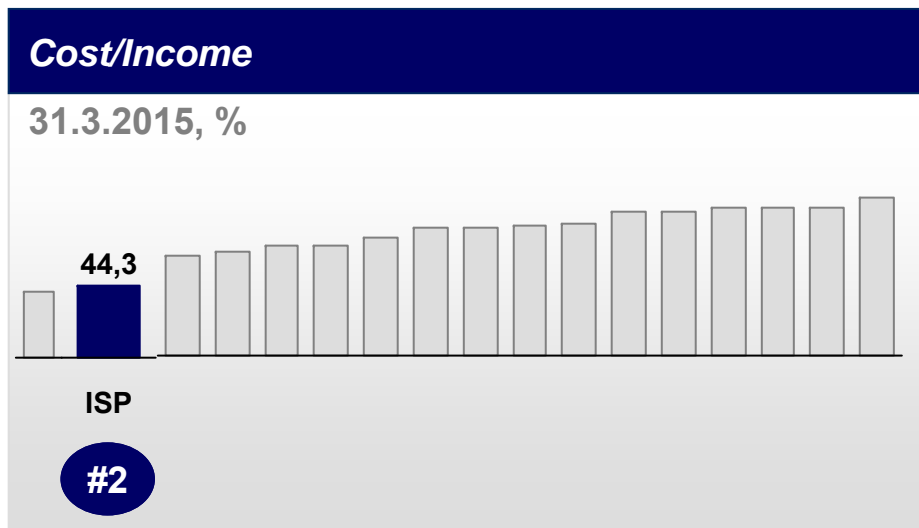
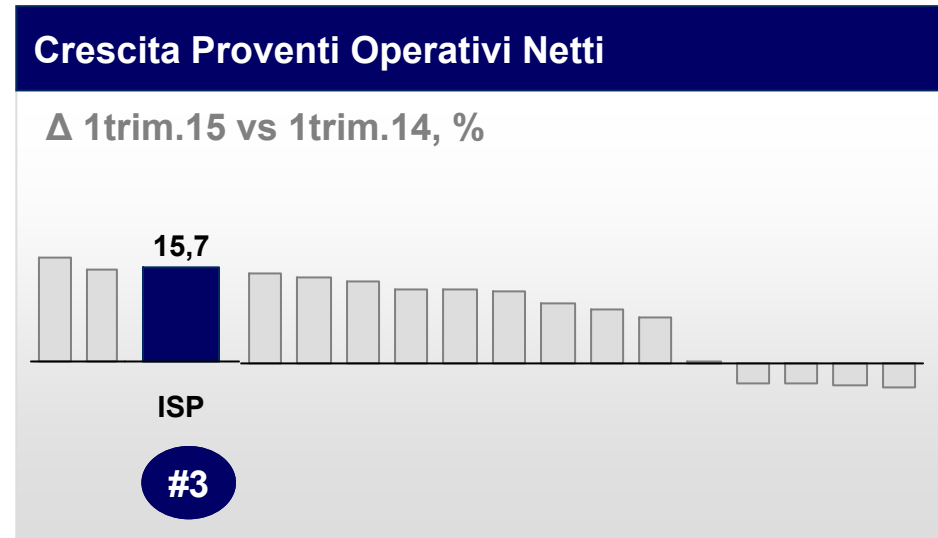
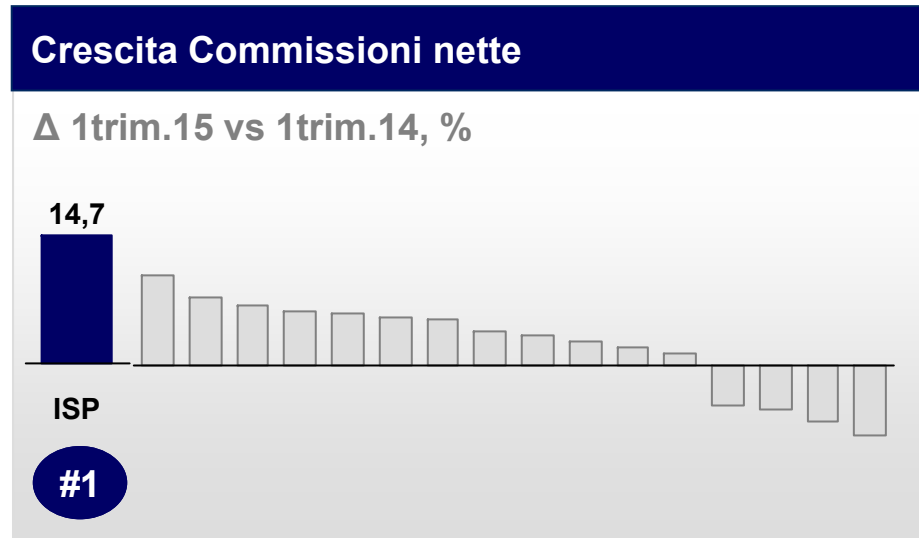
Risultato pre-tasse in crescita del 87%

***Common Equity*⁽¹⁾ ratio pari a 13,2%**

(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.15 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1trim.15); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (13pb)

ISP ai vertici di settore in Europa

Posizionamento rispetto ai concorrenti⁽¹⁾



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS (dati al 31.3.2015); UniCredit (dati al 31.12.2014)

ISP: un'eccellente "macchina da risultati" grazie al nostro *Business Model* e alle nostre persone

ISP: un'eccellente "macchina da risultati"...

Solidità patrimoniale



Crescita principali indicatori finanziari



Efficienza operativa



...grazie al nostro *Business Model* e alle nostre persone

Banca a supporto dell'economia reale, facendo leva su un bilancio solido per soddisfare la domanda di credito sana

Leader nel *retail banking* in Italia con 11,1mln di clienti e una **scala europea** al servizio di 8,3mln di clienti in 12 Paesi

Leader europeo in diversi *business* a elevata crescita / elevato valore: **Private Banking, Asset Management, Assicurazione**

Leader nel *corporate e investment banking* in Italia, con Banca IMI ai vertici di settore

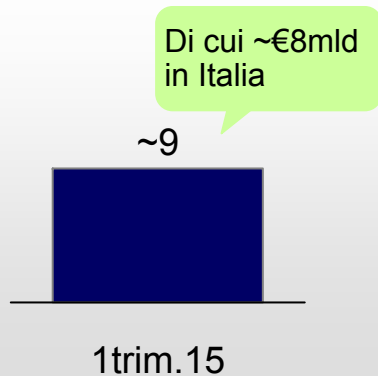
Banca semplice e innovativa, in rapida transizione verso un modello multi-canale

La remunerazione degli azionisti con dividendi elevati e sostenibili è confermata come priorità del *management*

Tutti gli *stakeholders* beneficiano dei nostri risultati

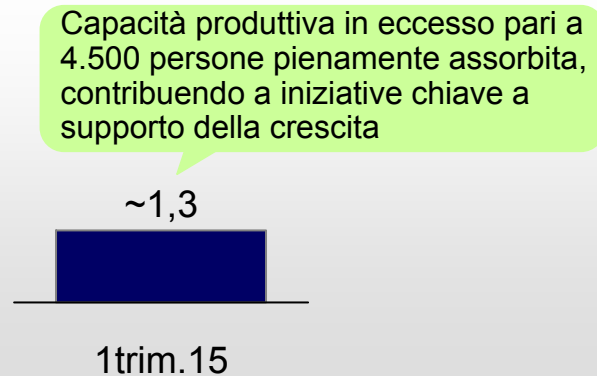
Famiglie e Imprese

Erogazioni credito a medio-lungo termine, € mld



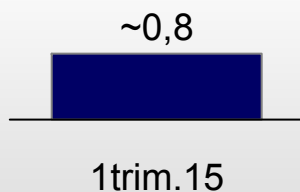
Dipendenti

Spese del personale, € mld



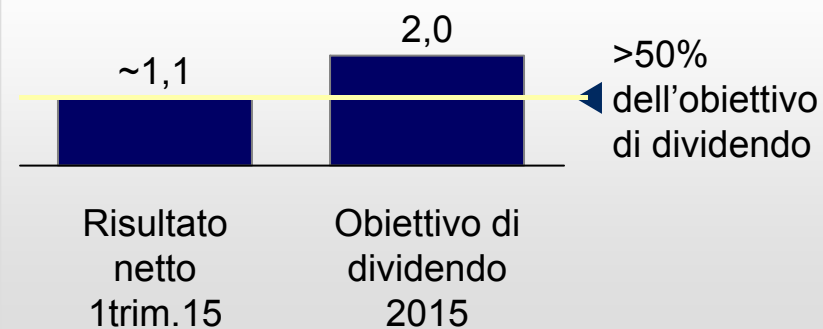
Settore Pubblico

Imposte⁽¹⁾, € mld



Azionisti

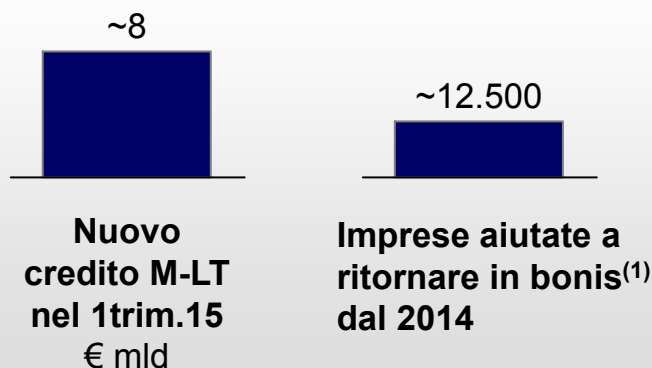
€ mld



(1) Dirette e indirette

ISP: acceleratore della crescita dell'economia reale in Italia

ISP: *partner* finanziario dell'economia italiana



ISP: ponte per l'internazionalizzazione



Official Global Partner

- **ISP Global Financial Partner** di Expo 2015 (20mln di visitatori attesi, 11mln di biglietti già venduti)
- ISP presente con un **padiglione** che ospita più di 400 imprese
- **Ufficio internazionalizzazione per le PMI** di Padova come punto di riferimento per le PMI votate all'export

ISP: acceleratore dell'innovazione



- **Chief Innovation Officer** pienamente operativo
- **"Innovation Centre"** presso il nuovo **Grattaciello ISP** a Torino, il cuore del programma di digitalizzazione della Banca
- Più di 80 **startup** finanziate

ISP: motore delle iniziative del Terzo Settore








- **BANCA PROSSIMA** **prima** nei finanziamenti al **Terzo Settore** in Italia
- €1,5mld di credito a supporto di iniziative sociali
- €100mln disponibili per il "Prestito della Speranza" con Conferenza Episcopale Italiana e Caritas



(1) Dovuto a rientri *in bonis* di crediti deteriorati

1° trimestre: principali risultati

■ Risultati economici eccellenti e di qualità:

- Risultato netto pari a €1.064mln, il più alto trimestre dal 1trim.09 
- Risultato pre-tasse pari a €1.785mln (+87% vs 1trim.14, +377% vs 4trim.14), il più elevato trimestre dal 2trim.08 
- Ricavi pari a €4.753mln (+16% vs 1trim.14) grazie alla più alta crescita di sempre nelle Commissioni (+15% vs 1trim.14) 
- Continua attenzione alla gestione dei costi con un C/I in calo al 44,3% (-6,5pp vs 1trim.14) 
- Riduzione delle rettifiche su crediti (-30% vs 1trim.14) accompagnata dal continuo calo del flusso di nuovi crediti deteriorati e dall'aumento della copertura dei crediti deteriorati 

■ Bilancio solido, con patrimonializzazione e leverage ai vertici di settore:

- Leverage basso (6,5%) e patrimonializzazione elevata (fully loaded pro-forma CET1 ratio pari a 13,2%⁽¹⁾) 
- Eccellente posizione di liquidità e capacità di funding con LCR e NSFR ben al di sopra del 100% 

(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.15 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1trim.15); include la stima dei benefici derivanti dal Danish Compromise (13pb)

Agenda

1trim.15: risultati economici eccellenti

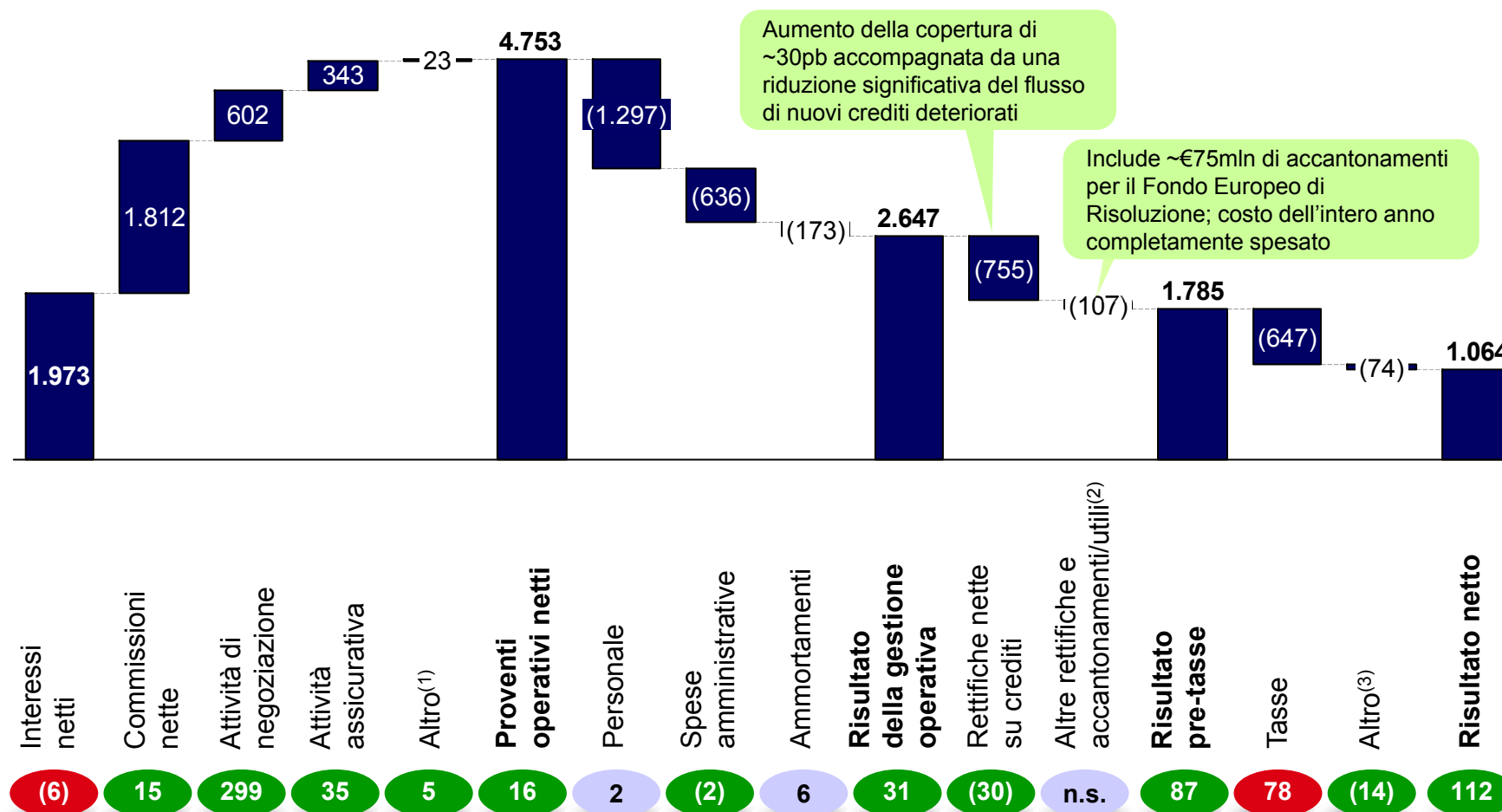
Bilancio solido con patrimonializzazione e *leverage* ai vertici di settore

In anticipo sul Piano di Impresa

1trim.15 vs 1trim.14: risultati eccellenti

CE 1trim.15
€ mln

% Δ vs 1trim.14



(1) Dividendi e altri proventi (oneri) di gestione

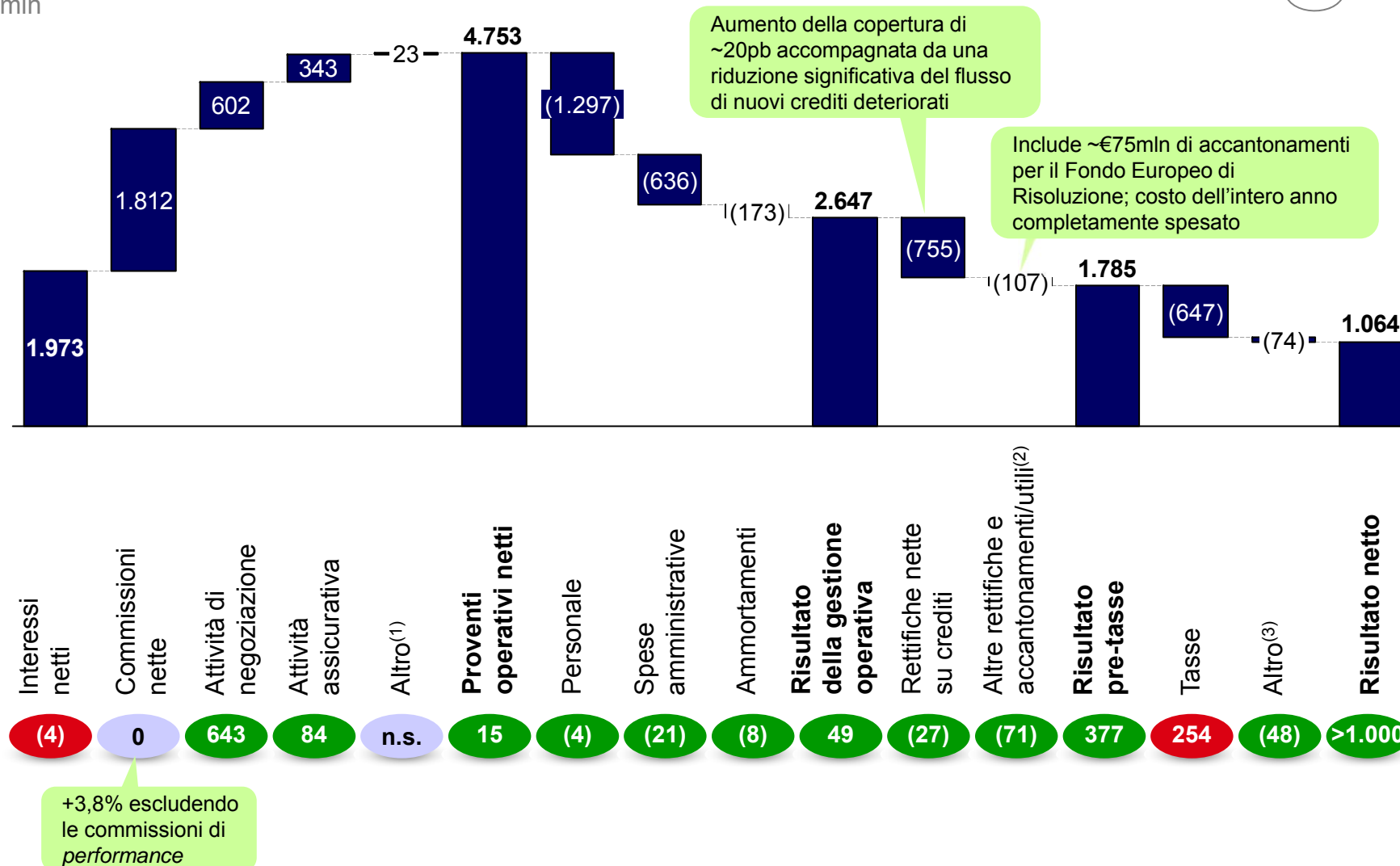
(2) Rettifiche di valore nette su altre attività, Utili (Perdite) su attività finanziarie detenute a scadenza e su altri investimenti, Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri

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

1trim.15 vs 4trim.14: risultati eccellenti

CE 1trim.15
€ mln

% Δ vs 4trim.14



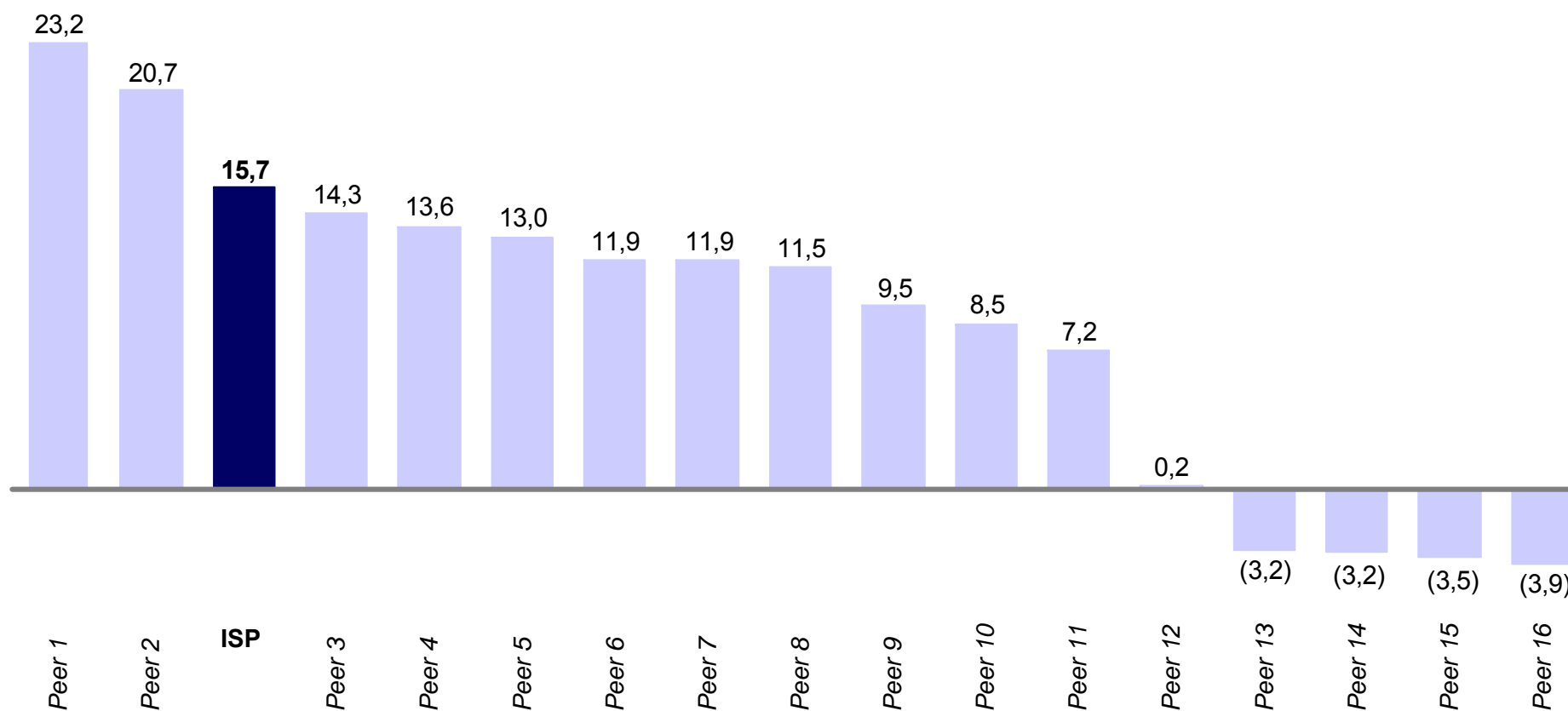
(1) Dividendi e altri proventi (oneri) di gestione

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

(3) Utigli (Perdite) attività in dismissione (post-tasse), Utigli (Perdite) di pertinenza di terzi, Ammortamenti attività intangibili (post-tasse), Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (post-tasse)

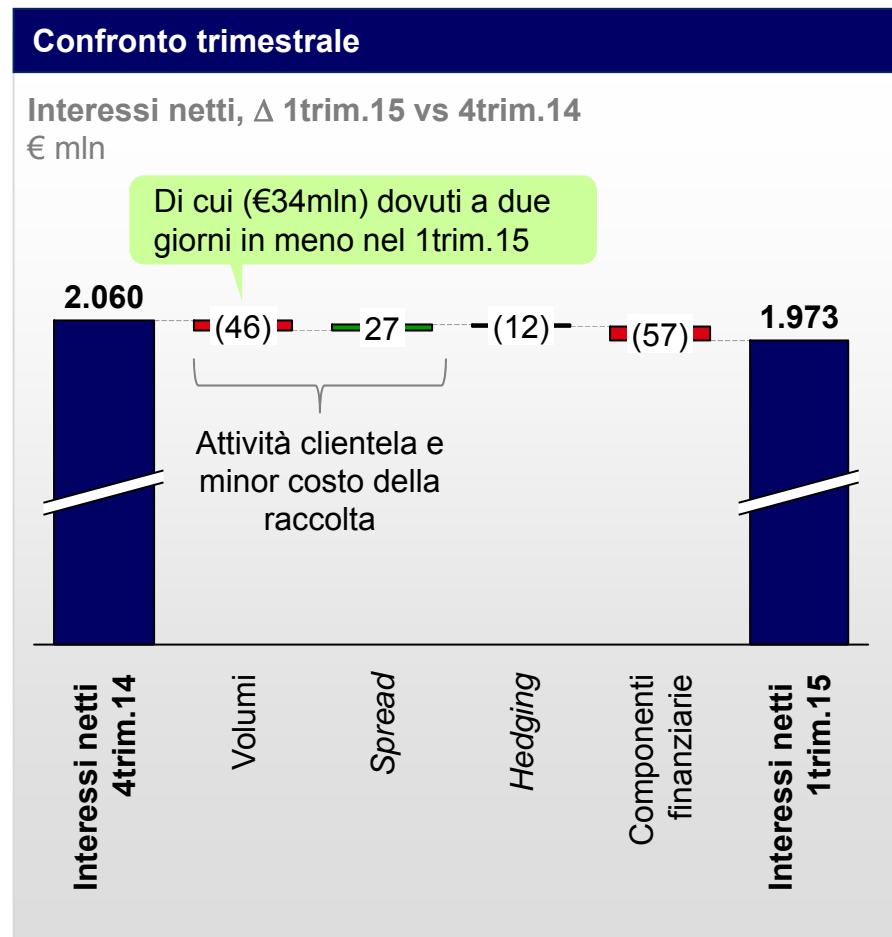
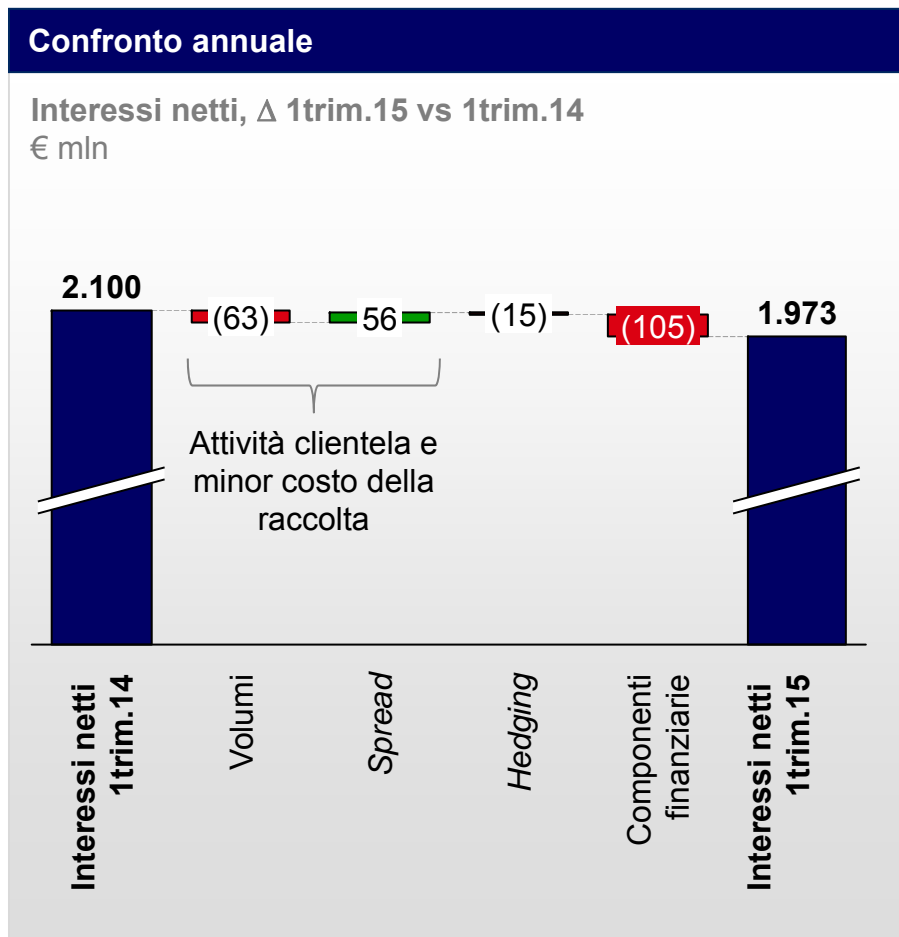
Crescita dei ricavi ai vertici di settore

Δ anno su anno Proventi operativi netti⁽¹⁾
%



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Crédit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS (dati al 31.3.2015); UniCredit (dati al 31.12.2014)

Gestione del portafoglio titoli efficace: gli elevati risultati dell'attività di negoziazione più che compensano la riduzione degli interessi netti

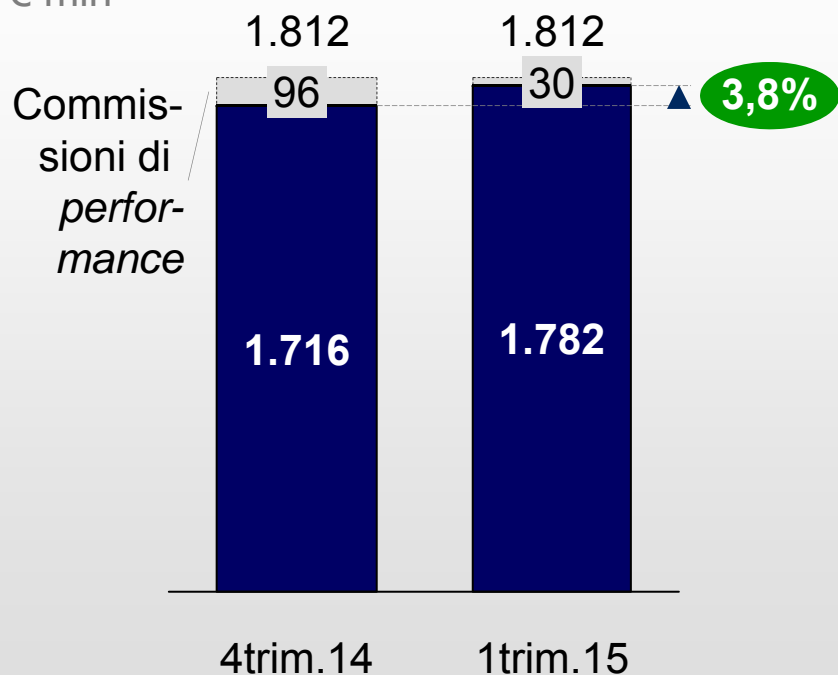


Le Commissioni più alte di sempre...

Confronto trimestrale

Commissioni nette

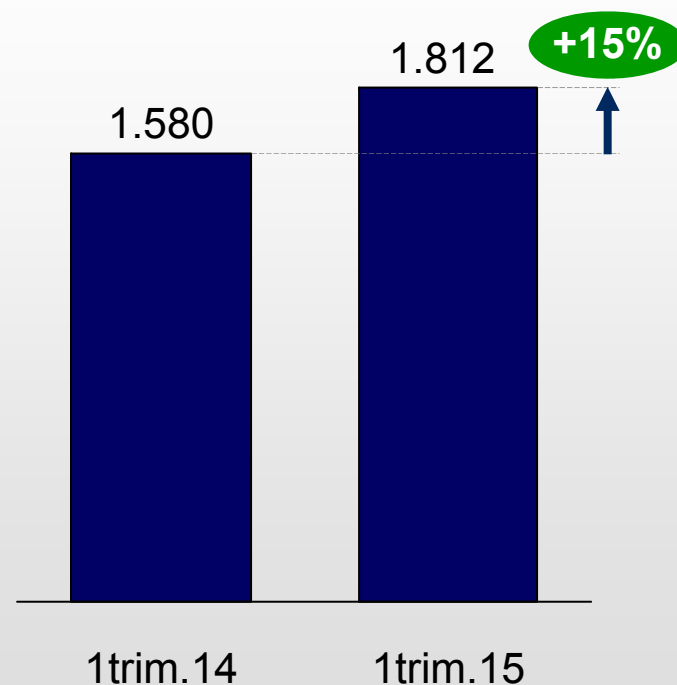
€ mln



Confronto annuale

Commissioni nette

€ mln



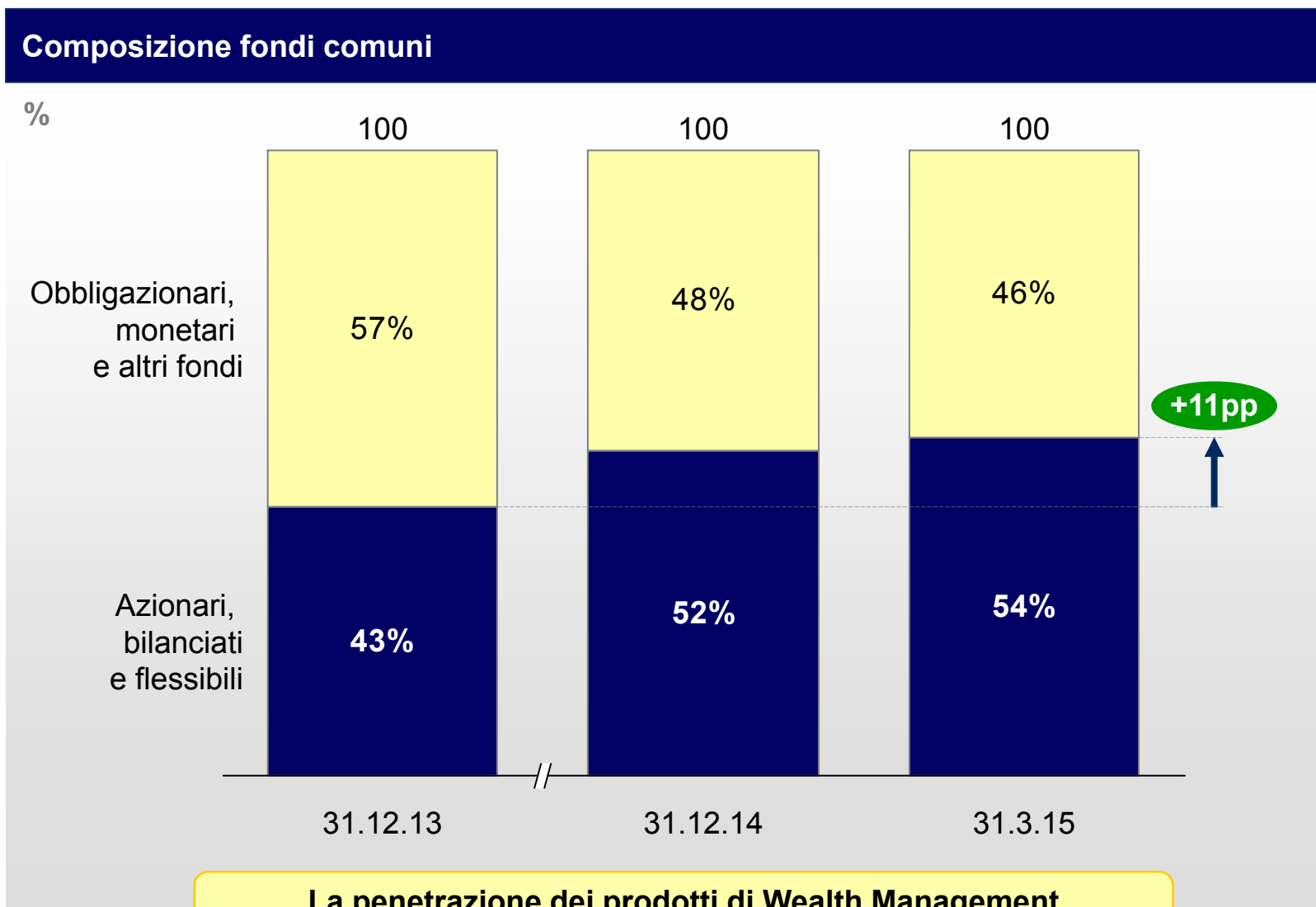
...supportate dal forte aumento del risparmio gestito



- Prosegue la conversione della raccolta amministrata in raccolta gestita (~€23mld dal 31.12.13)
- L'aumento di €65mld del risparmio gestito negli ultimi 15 mesi è equivalente alla creazione del 3° operatore nel mercato italiano del risparmio gestito

(1) Risparmio gestito e raccolta amministrata

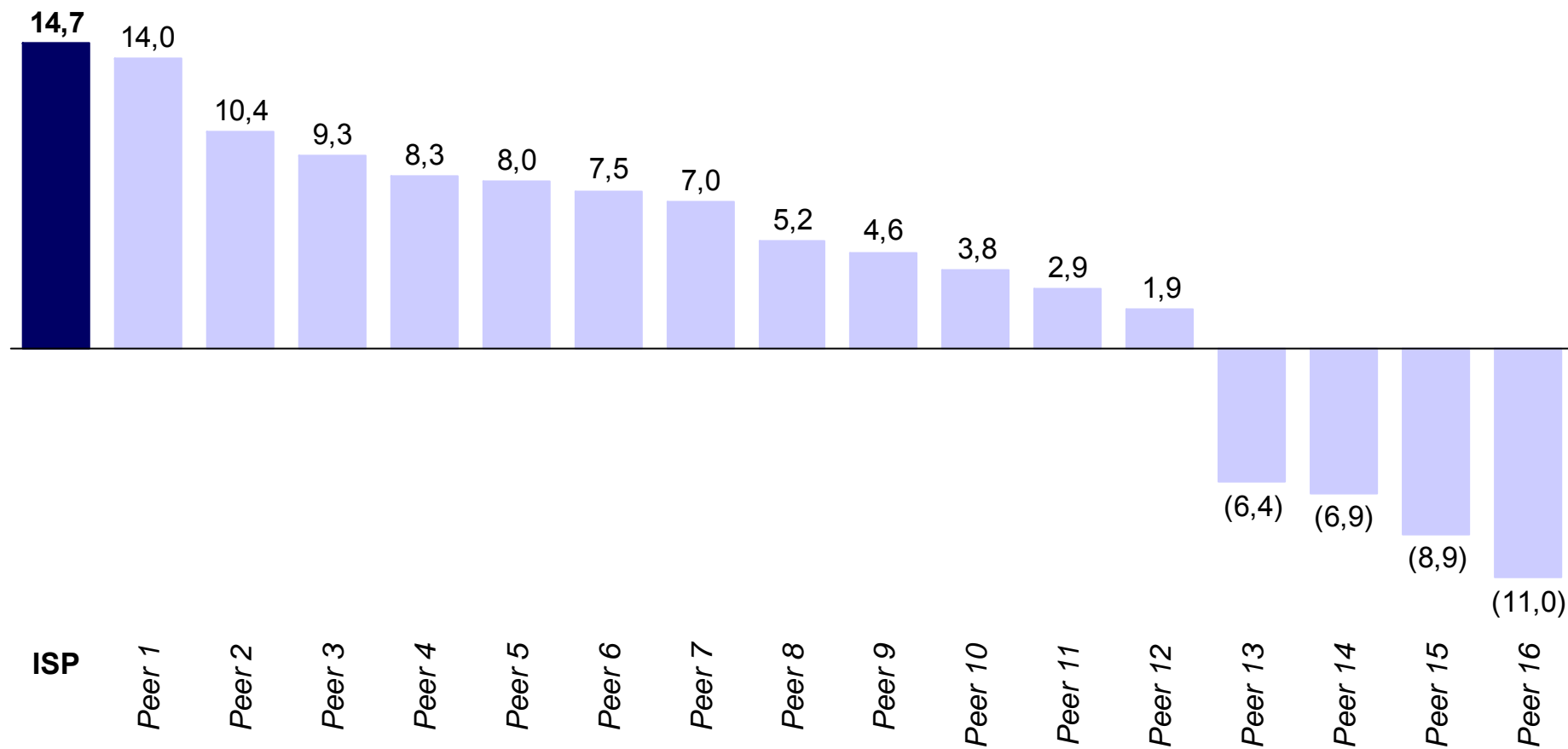
Evoluzione favorevole del *mix* dei fondi comuni



La penetrazione dei prodotti di Wealth Management relativamente bassa supporta un'ulteriore crescita sostenibile

ISP: al vertice in Europa per crescita delle Commissioni

Δ anno su anno Commissioni nette⁽¹⁾
%



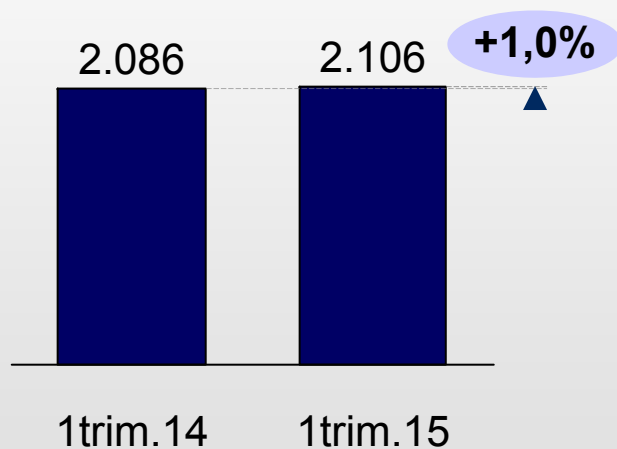
(1) Campione: BBVA, Commerzbank, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander e UBS (dati al 31.3.2015); Barclays, BNP Paribas, BPCE, Crédit Agricole SA, Société Générale, Standard Chartered e UniCredit (dati al 31.12.2014)

Continua attenzione all'efficienza operativa

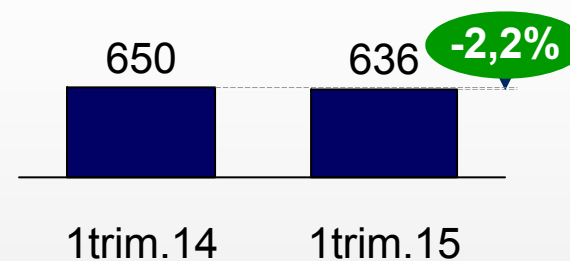
Oneri operativi

€ mln

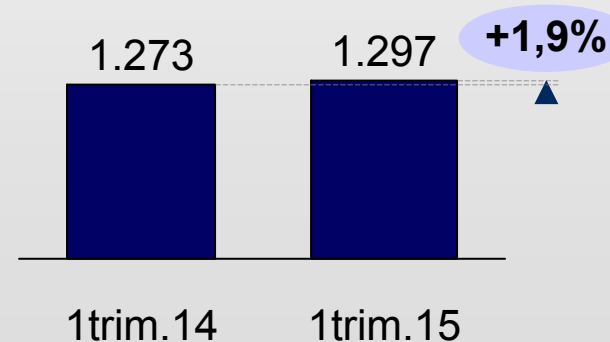
Totale oneri operativi



Spese amministrative



Spese del personale

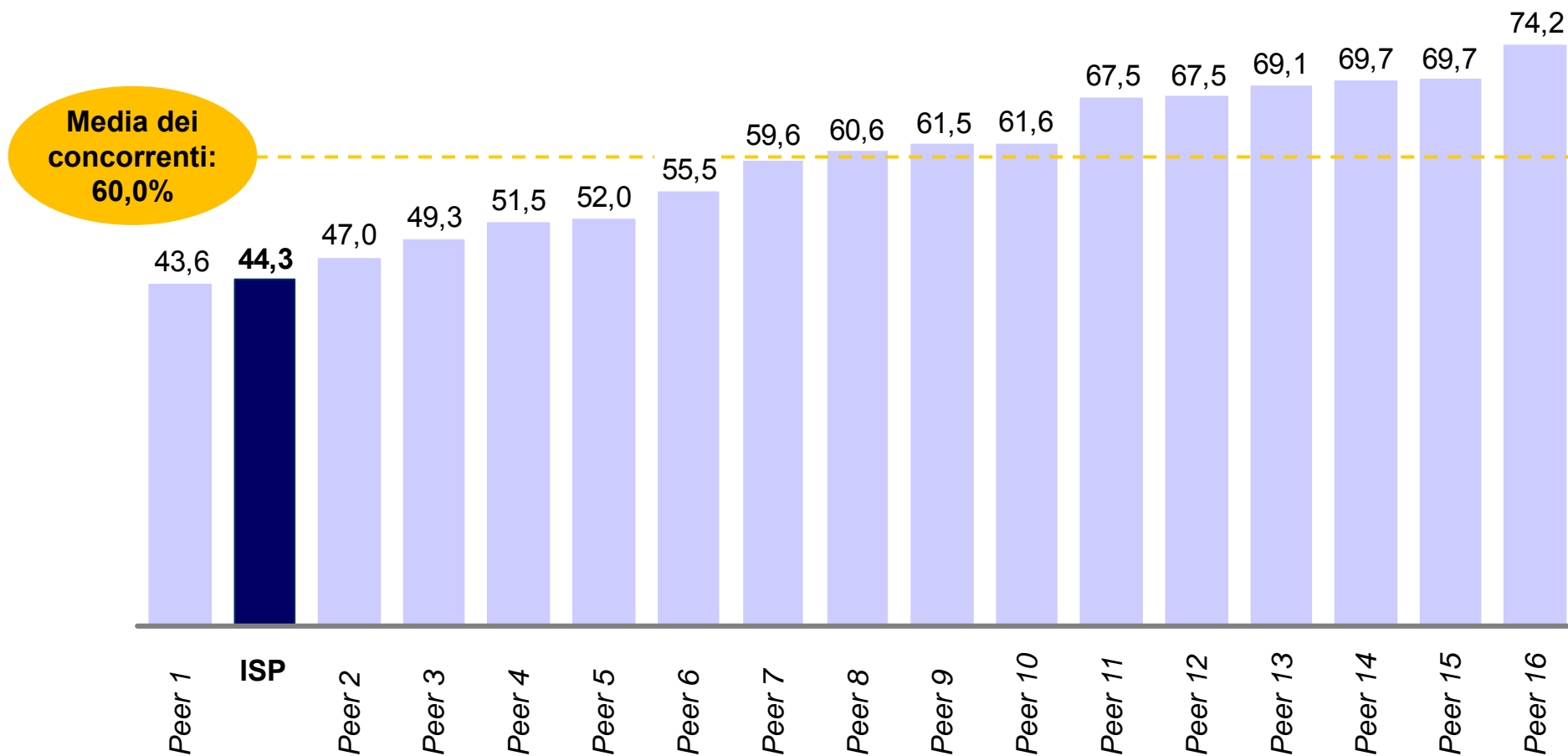


f(x)

Cost/Income in calo al 44,3% (-6,5pp vs 1trim.14)

Cost/Income ai vertici di settore in Europa

Cost/Income⁽¹⁾
%

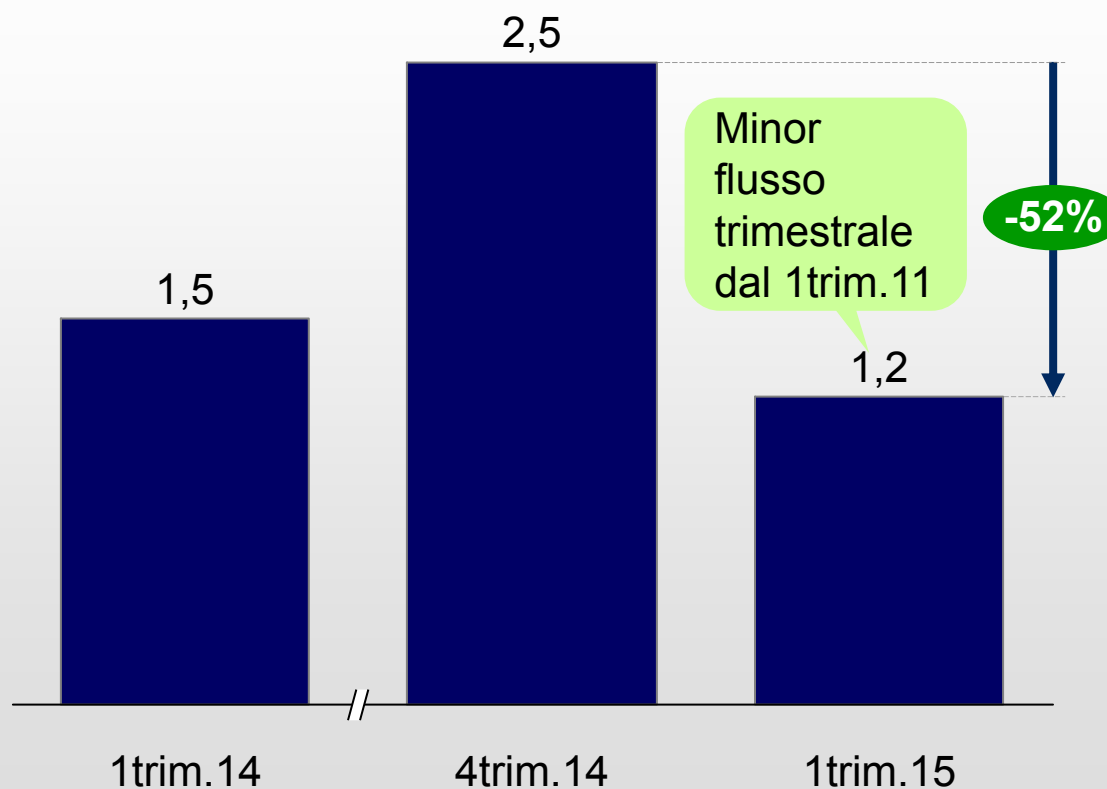


(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS (dati al 31.3.2015); UniCredit (dati al 31.12.2014)

Miglioramento significativo nel flusso di nuovi crediti deteriorati...

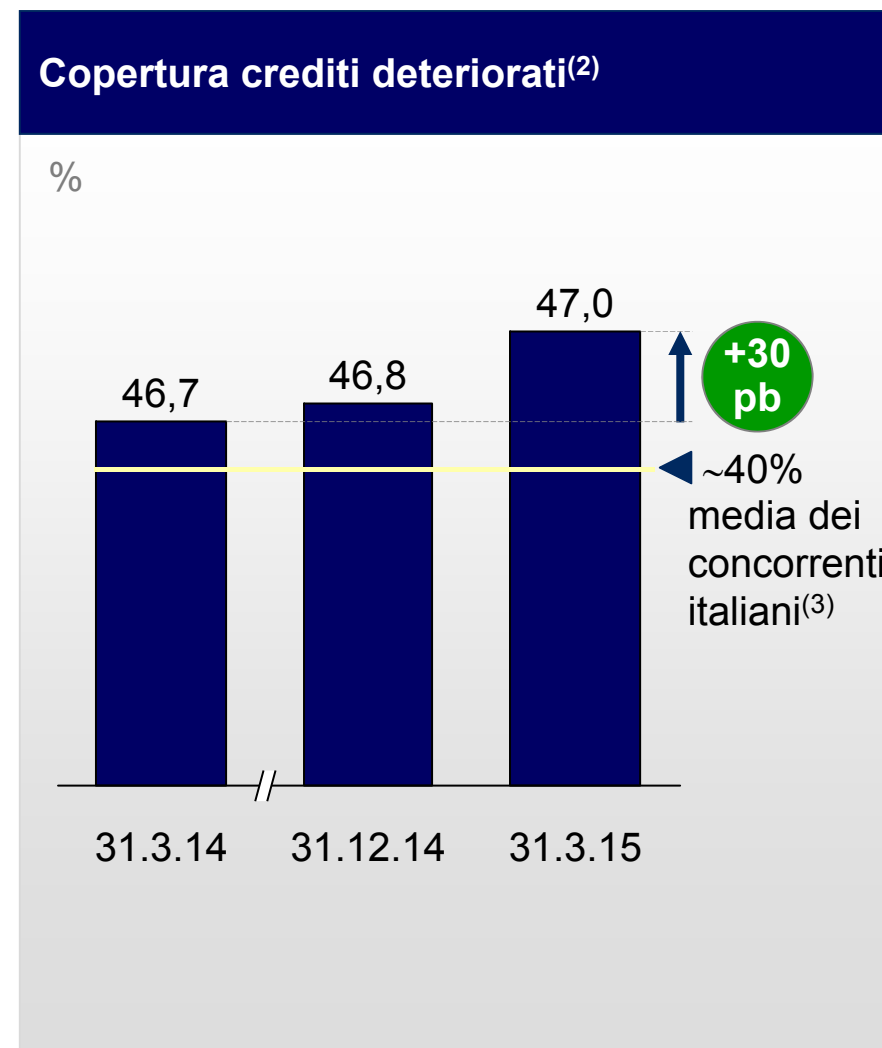
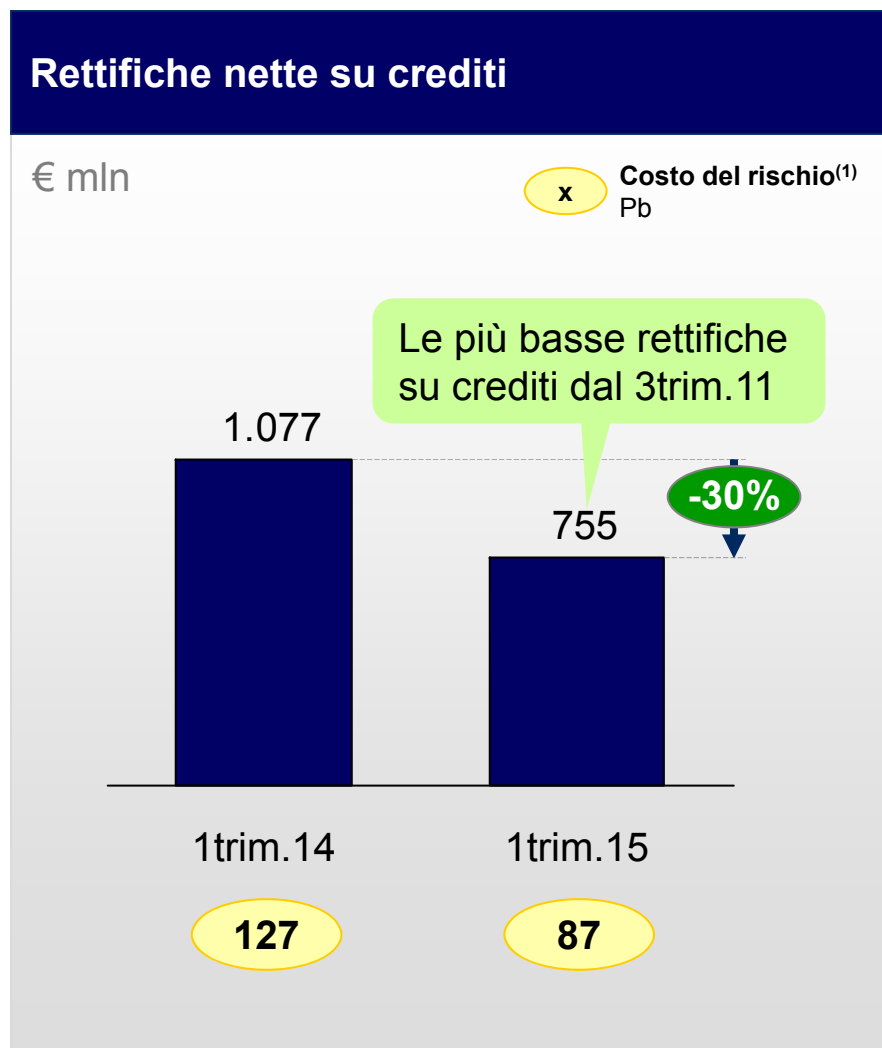
Flusso netto⁽¹⁾ di nuovi crediti deteriorati da crediti in bonis

€ mld



(1) Flussi in ingresso a crediti deteriorati (Sofferenze, Incagli, Ristrutturati, Scaduti e Sconfinanti) da crediti in bonis al netto dei flussi in uscita dai crediti deteriorati in ingresso ai crediti in bonis

...con conseguente significativa riduzione degli accantonamenti, accompagnata dall'aumento della copertura dei crediti deteriorati



(1) Annualizzato
 (2) Escludendo le garanzie
 (3) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 31.12.2014)

La gestione integrata del credito deteriorato⁽¹⁾ è un'iniziativa chiave di successo

Iniziative

Implementazione nuove soluzioni

- **Nuova segmentazione del portafoglio** per applicare strategie di recupero differenziate per diversi segmenti di clientela
- **Nuovi prodotti** di rinegoziazione

Evoluzione ruoli professionali

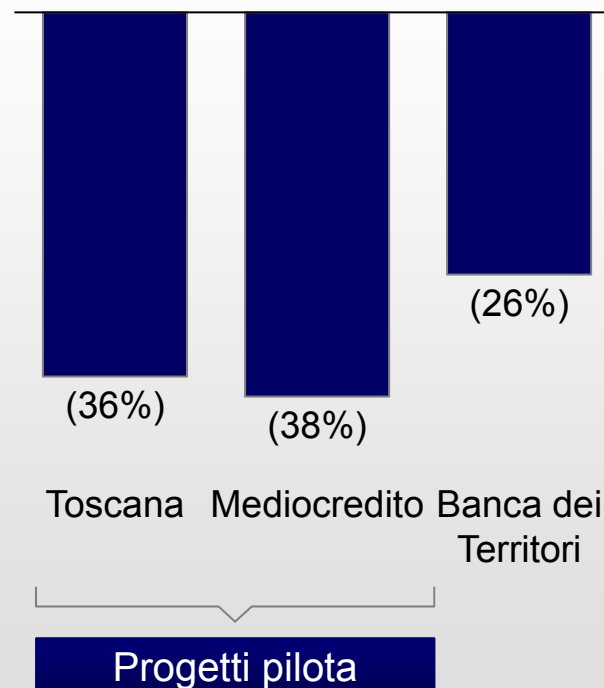
- **Attivazione del ruolo di Specialista Crediti itinerante a supporto delle filiali Retail**
- **Potenziamento del ruolo di direttore di filiale Corporate** nella gestione dei crediti deteriorati

Capability building

- **Rafforzamento** delle competenze degli **Specialisti Crediti** al fine di adottare **comportamenti più risolutivi**
- **Sessioni** formalizzate di condivisione delle *best practice* tra unità creditizie centrali e periferiche

Flussi lordi di crediti a sofferenza

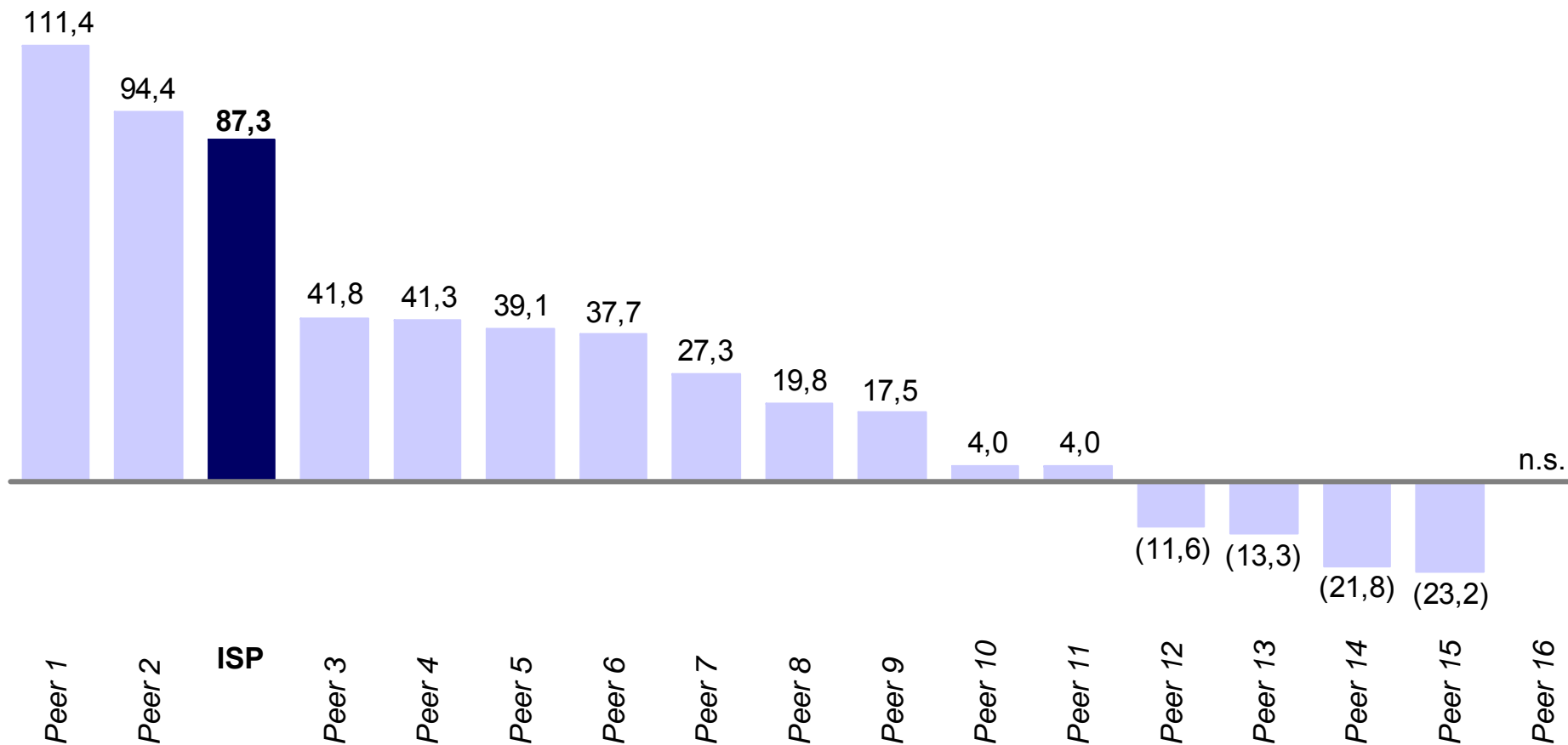
Δ 1trim.15 vs 1trim. 14



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

Al vertice in Europa per crescita del Risultato pre-tasse

Δ anno su anno Risultato pre-tasse⁽¹⁾
%



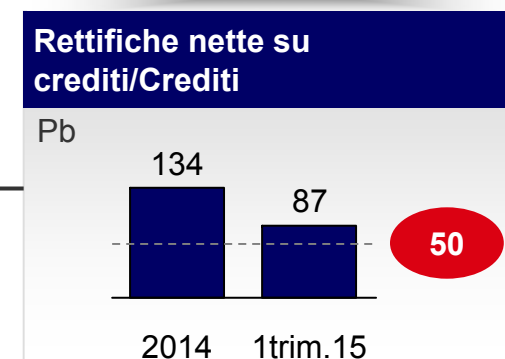
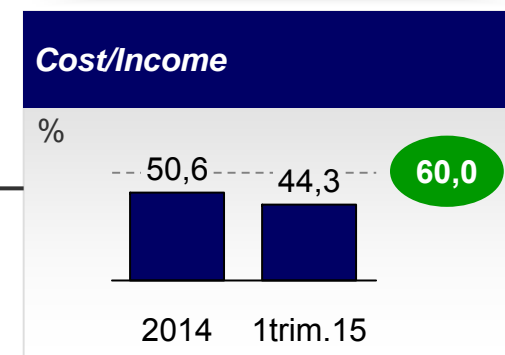
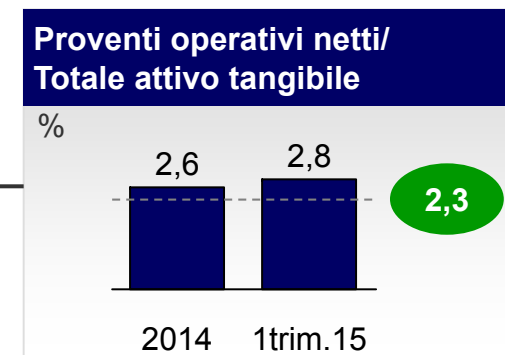
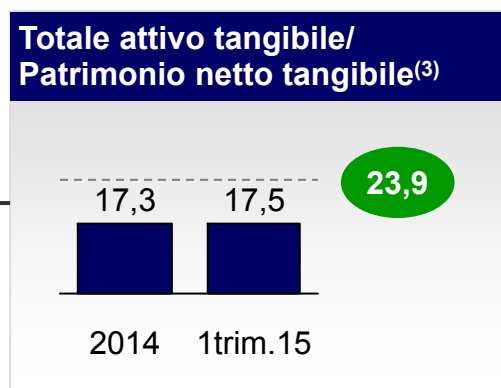
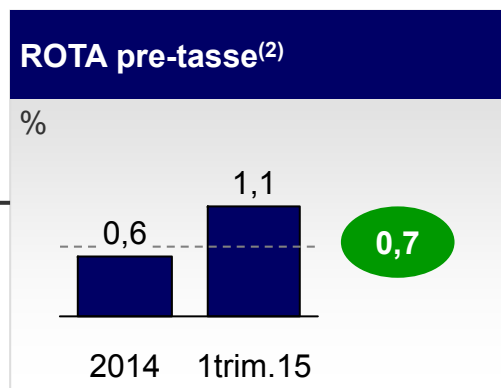
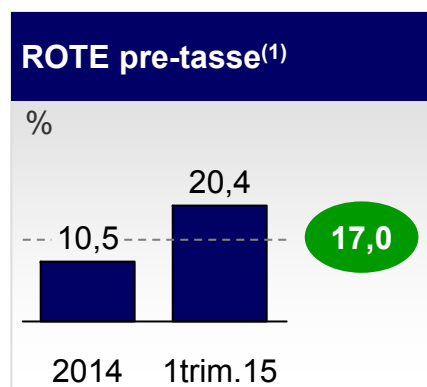
Il 1trim.15 è il Risultato pre-tasse trimestrale più elevato dal 2trim.08

(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS (dati al 31.3.2015); UniCredit (dati al 31.12.2014)

ISP evidenzia una *performance* migliore rispetto ai concorrenti internazionali sui principali indicatori operativi

Indicatori chiave di *performance*

- ISP migliore della media dei *peers* Internazionali⁽⁴⁾
- ISP peggiore della media dei *peers* Internazionali⁽⁴⁾

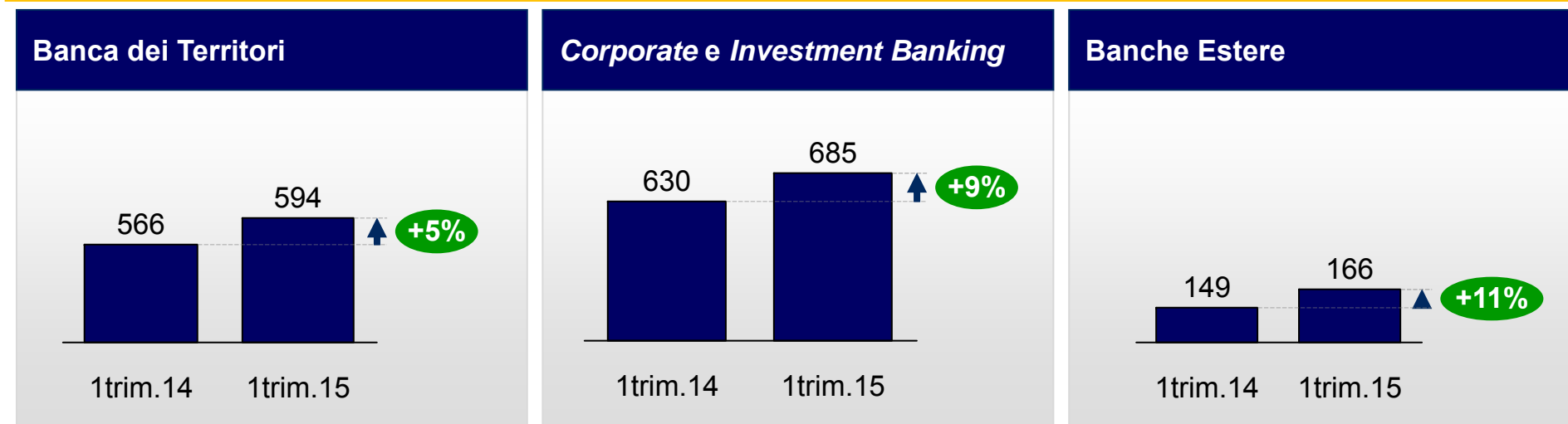
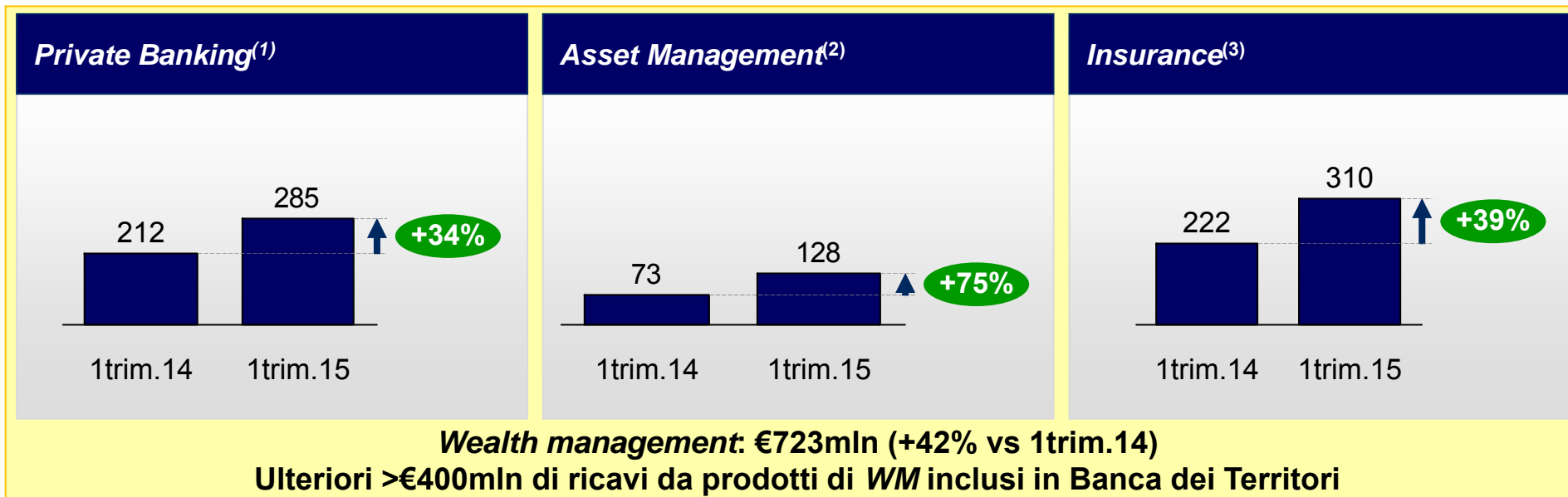


- (1) (Proventi operativi netti – Costi – Rettifiche Nette su Crediti) / Patrimonio netto tangibile (Patrimonio netto escluso Risultato netto, Avviamento e altri elementi immateriali. Dati 1trim.15 calcolati al netto di dividendi 2014 da pagare)
- (2) (Proventi operativi netti – Costi – Rettifiche nette su crediti) / Totale attivo tangibile (al netto di Avviamento e altri elementi immateriali)
- (3) Patrimonio netto compreso Utile (perdita) di competenza terzi, Risultato netto – al netto di dividendi ad interim pagati o da pagare – ed esclusi Avviamento e altri elementi immateriali
- (4) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered, UBS e UniCredit (dati al 31.3.2015 o al 31.12.2014)

Note: Dati annualizzati dove applicabile

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

€ mln



(1) Banca Fideuram, Intesa Sanpaolo Private Banking, Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) e Sirefid; (2) Eurizon Capital; (3) Fideuram Vita, Intesa Sanpaolo Assicura e Intesa Sanpaolo Vita

Note: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti; dati pro-forma per tenere conto della nuova struttura organizzativa (creazione delle Divisioni *Private Banking*, *Asset Management* e *Insurance* e della *Capital Light Bank*)

Agenda

1trim.15: risultati economici eccellenti

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

In anticipo sul Piano di Impresa

Patrimonializzazione solida



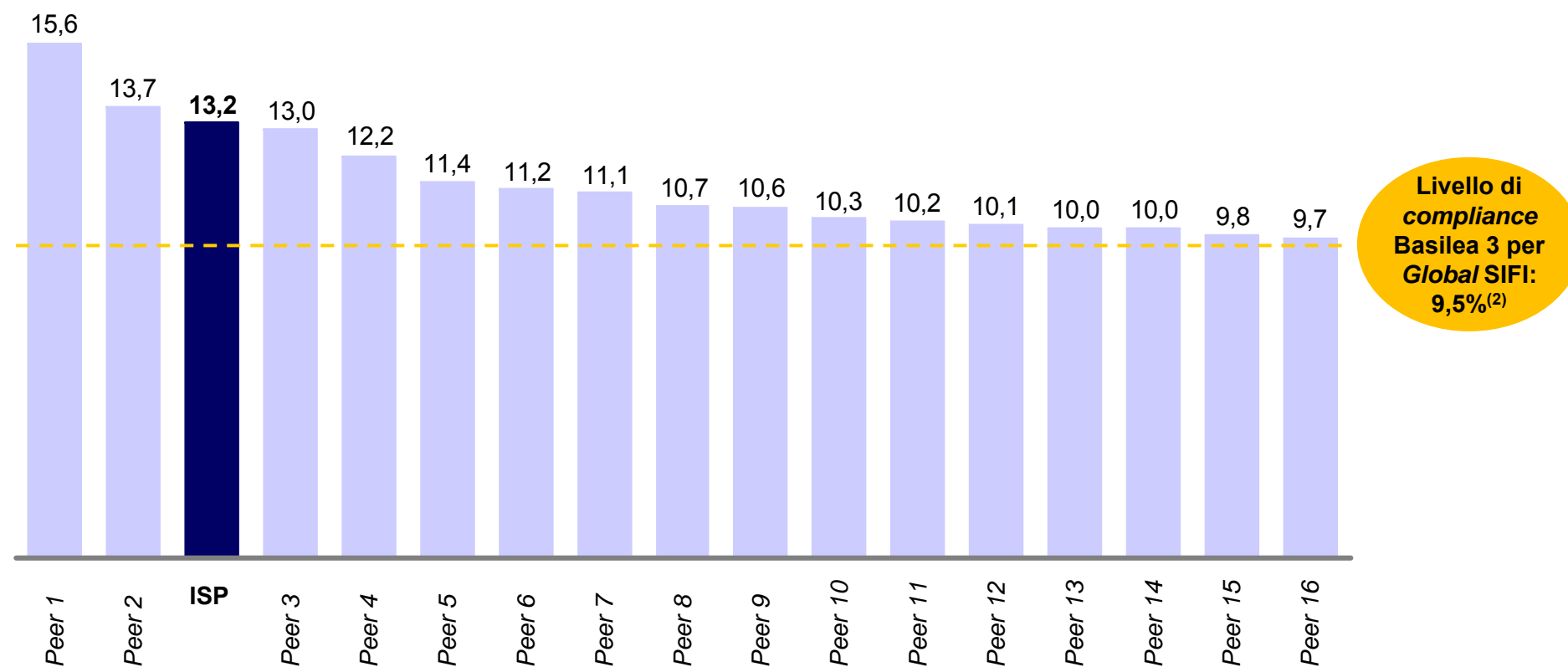
Ai vertici di settore per leverage ratio: 6,5%

(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.15 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1trim.15); include la stima dei benefici derivanti dal Danish Compromise (13pb)
 (2) Ratio post dividendi pro quota (€500mln nel 1trim.15 considerando la quota trimestrale del dividendo di €2mld previsto dal Piano di impresa da pagare nel 2016 per il 2015)
 (3) 12,1% non considerando l'Utile netto 1trim.14 post dividendi pro quota
 (4) 13,5% non considerando l'Utile netto 2014 post dividendi
 (5) 13,0% non considerando l'Utile netto 1trim.15 post dividendi pro quota

Patrimonializzazione ai vertici di settore in Europa

Stima del Common Equity ratio pro-forma con requisiti di Basilea 3 a regime⁽¹⁾

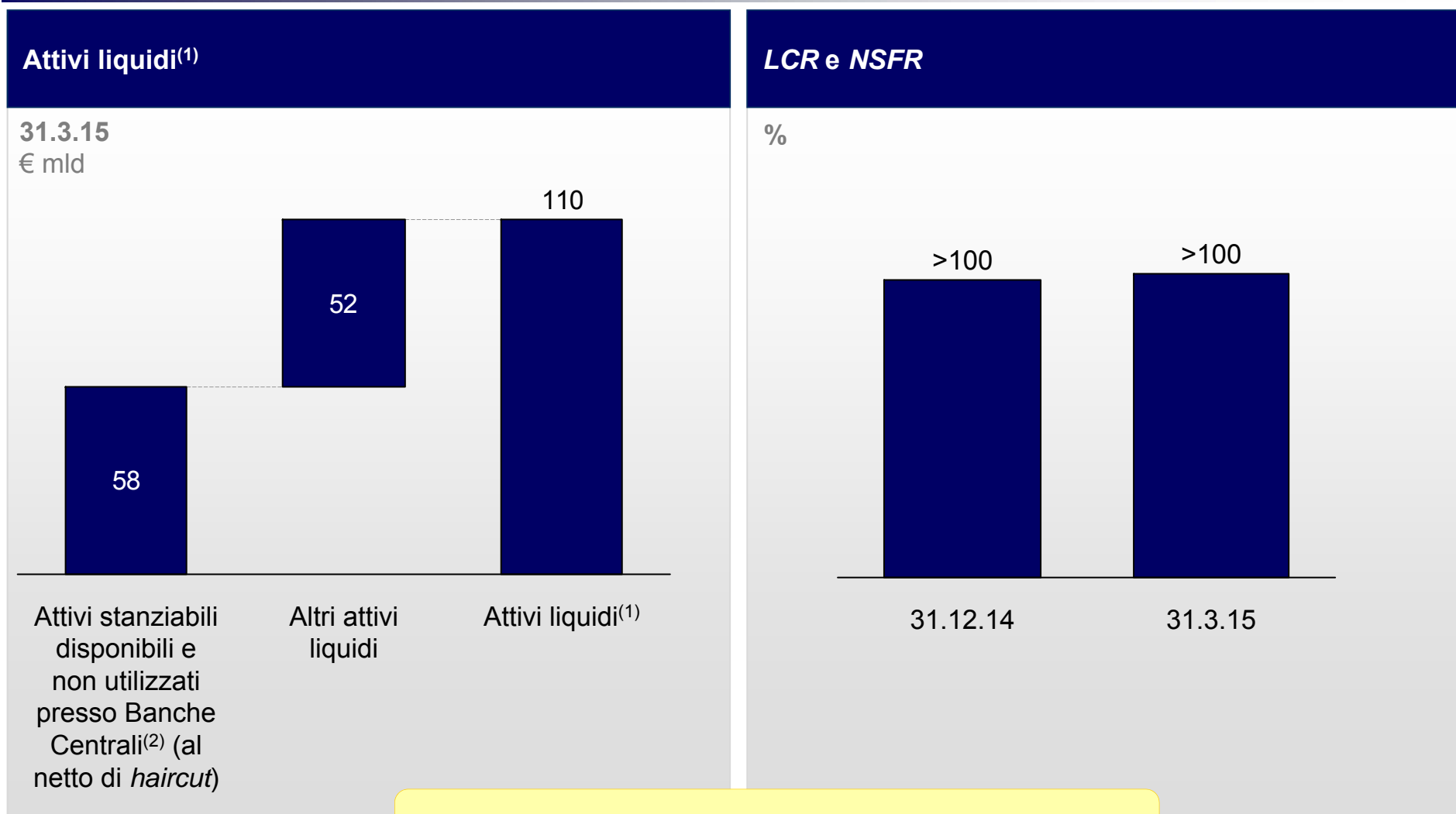
%



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale e UBS (dati pro-forma al 31.3.2015); Standard Chartered e Unicredit (dati pro-forma al 31.12.2014). I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: Analyst Presentation, Press Release, Conference Call

(2) Livello massimo ipotizzando un Common Equity ratio del 9,5% (4,5% requisito patrimoniale minimo + 2,5% conservation buffer + 2,5% di massimo buffer SIFI attuale)








Confermata la forte posizione di liquidità



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

(1) Attivi di proprietà stanziabili, inclusi attivi dati a collaterale e esclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale
 (2) Attivi stanziabili disponibili, esclusi attivi dati a collaterale e inclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale

Sintesi 1° trimestre: miglioramento significativo di tutti i principali indicatori

| | 1trim.15 | Δ vs 1trim.14 | |
|---|----------|---------------|---|
| Proventi operativi netti (€ mld) | 4,8 | +16% |  |
| Ricavi core⁽¹⁾ (€ mld) | 4,2 | +5% |  |
| Risultato della gestione operativa (€ mld) | 2,6 | +31% |  |
| Cost/Income (%) | 44,3 | -6,5pp |  |
| Risultato pre-tasse (€ mld) | 1,8 | +87% |  |
| Risultato netto (€ mld) | 1,1 | +112% |  |
| Common Equity ratio⁽²⁾⁽³⁾ (%) | 13,2 | +60pb |  |

(1) Proventi operativi netti esclusa Attività di negoziazione

(2) Post dividendi pro quota

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.15 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1trim.15); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (13pb)

Sintesi 1° trimestre: una Banca in crescita

| | 31.3.15 € mln | Δ vs 31.12.14 % |
|--|------------------|--------------------|
| Impieghi a Clientela | 346.147 | +2,1 |
| Attività Finanziarie della Clientela ⁽¹⁾ | 866.968 | +4,9 |
| di cui Raccolta Diretta Bancaria | 369.868 | +2,8 |
| di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche | 126.316 | +6,5 |
| di cui Raccolta Indiretta | 495.797 | +6,4 |
| - Risparmio Gestito | 323.493 | +7,2 |
| - Risparmio Amministrato | 172.304 | +5,0 |

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

Agenda

1trim.15: risultati economici eccellenti

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

In anticipo sul Piano di Impresa













Viaggiamo a un ritmo più sostenuto rispetto agli obiettivi del Piano di Impresa

| | Piano di Impresa CAGR 13-17 % | 1trim.15 vs 1trim.14 % | 2014 vs 2013 % |
|--------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|-------------------|
| Proventi Operativi Netti | +4,1% | +15,7% | +4,0% |
| "Core revenues" ⁽¹⁾ | +4,4% | +4,9% | +6,8% |
| Di cui Commissioni nette | +7,4% | +14,7% | +10,5% |
| Oneri operativi | +1,4% | +1,0% | +3,0% |
| Risultato pre-tasse | +29,6% | +87,3% | +36,5% |

(1) Proventi operativi netti esclusa Attività di negoziazione

Iniziative del nostro Piano di Impresa: *New Growth Bank*










Principali risultati per la *New Growth Bank*

| | | |
|------------------------------------|--|---|
| Banca 5® | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Lanciato il modello di <i>business</i> “specializzato” di Banca 5® in oltre 2.200 filiali, con più di 3.000 gestori dedicati: ricavi per cliente già aumentati da €70 a €90 ▪ Introdotta il progetto “<i>Real Estate</i>” con 20 agenzie immobiliari da aprire entro il 2015 nelle città più rilevanti |   |
| Banca Multi-canale | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Nuovi processi multicanale già testati con successo: aumento di ~600.000 clienti multicanale dal 2014, per un totale di 5mln di clienti (la prima banca multicanale in Italia con circa l’80% di prodotti disponibili sulla piattaforma multicanale) |  |
| Polo del <i>Private Banking</i> | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Completato il set-up del centro dedicato alla clientela HNWI e lanciate iniziative specifiche per la clientela HNWI ▪ Condivisione di <i>best-practice</i> commerciali a sostegno della redditività (es., miglioramento della segmentazione della clientela, lancio di nuovi prodotti assicurativi dedicati ai clienti ISPB) ▪ Espansione internazionale organica grazie alla prossima apertura di una filiale di <i>Private Banking</i> a Londra e al rafforzamento di <i>Intesa Sanpaolo Private Bank</i> (Suisse) |    |
| Polo dell’ <i>Asset Management</i> | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Introdotta la nuova gamma di prodotti (es., prodotti “Best expertise”) nella Divisione <i>Private Banking</i> |  |
| Polo assicurativo | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Intesa Sanpaolo Previdenza integrata in <i>Intesa Sanpaolo Vita</i> ▪ Lanciata una nuova offerta distintiva di prodotti Auto e Casa ▪ Lanciato nuovo prodotto multiramo (polizza con componente tradizionale e <i>Unit Linked</i>) |    |
| Banca a 360° per le Imprese | <ul style="list-style-type: none"> ▪ In corso di implementazione a livello di Gruppo la nuova strategia e le iniziative commerciali per il <i>Transaction banking</i> ▪ Sviluppato il nuovo modello commerciale e l’offerta di prodotti per il Polo della Finanza di Impresa (nuovo <i>Mediocredito Italiano</i>) |   |



Iniziative del nostro Piano di Impresa: Core Growth Bank

Principali risultati per la Core Growth Bank




Cattura del potenziale reddituale inespresso

- Estensione del progetto "Evoluzione servizio di cassa" in corso: già ~1.240 Filiali con chiusura delle casse alle 13 e ~130 Filiali dedicate esclusivamente alla consulenza 
- Lanciato il nuovo portale e-commerce per sfruttare pienamente il potenziale di business di EXPO 2015 
- Nuovo modello di servizio per Banca dei Territori: creazione di 3 filiere commerciali specializzate, creazione di ~1.200 nuovi ruoli manageriali, innovazione del Modello di Servizio alle Imprese 
- Definito il nuovo layout delle Filiali Retail 
- Modello Asset Light per il business C&IB pienamente operativo, con benefici in termini di cross-selling 
- Lanciato in C&IB il programma di eccellenza della front-line, a partire dal segmento Corporate & Public Finance 
- Nuova organizzazione di C&IB per seguire clienti internazionali prioritari 
- Adottato il nuovo modello di segmentazione e lanciato il nuovo modello di servizio per i clienti Affluent delle Banche estere 
- Strategia di internazionalizzazione per Banca IMI in corso di implementazione, con focus su selezionati prodotti core 

Governo continuo dei costi

- Copertura territoriale ulteriormente razionalizzata: 46 filiali chiuse nel 1trim.15, per un totale di ~320 dal 2014 
- Numero di entità giuridiche ulteriormente ridotto: completata la razionalizzazione delle società prodotto per i servizi di consulenza, credito specialistico, leasing e factoring da 7 a 1 e 4 banche locali già fuse in ISP 

Gestione dinamica del credito e dei rischi

- Filiera dedicata alla gestione proattiva del credito rafforzata:
 - Pienamente operativa per Banca dei Territori e C&IB, con ~500 specialisti dedicati 
 - Lanciato un progetto pilota in alcuni Paesi delle Banche Estere 
- Avviata la gestione integrata dei crediti deteriorati⁽¹⁾ 

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

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

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

Capital Light Bank (CLB)

- CLB pienamente operativa con:
 - 630 persone dedicate
 - ~€4,7mld di riduzione di attivi *non-core* già conseguita
- Nuovo sistema di *performance management* pienamente operativo su ciascuna asset class
- Re.O.Co.⁽¹⁾ pienamente operativa con impatto positivo per il Gruppo stimato in ~€15mIn dal 2014



Persone e investimenti come fattori abilitanti

- ~3.600 persone già riallocate ad attività a valore aggiunto
- Finalizzato il piano di investimenti per i dipendenti del Gruppo con il maggior numero di partecipanti nella storia del Gruppo
- Aumentato il livello di soddisfazione delle persone all'interno del Gruppo: +23pp vs 2013
- In corso di implementazione il programma "*Big Financial Data*" per una gestione integrata dei dati commerciali e finanziari
- Pienamente operativo il *Chief Innovation Officer*
- Creato il Centro per l'Innovazione come centro di formazione, sviluppo di nuovi prodotti, processi e della "filiale ideale", presso il nuovo Grattacielo ISP a Torino
- Programma di digitalizzazione su larga scala lanciato per migliorare efficienza e livello di servizio su processi operativi prioritari

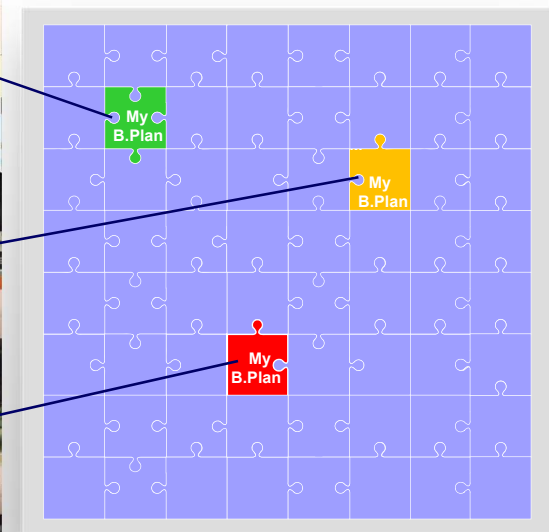


Performance superiore al Piano di Impresa grazie all'impegno di tutte le nostre persone

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

Performance superiore al Piano di Impresa...

| | Piano di Impresa CAGR 13-17 % | 1trim.15 vs 1trim.14 % | 2014 vs 2013 % |
|--------------------------|-------------------------------------|------------------------------|-------------------|
| Proventi Operativi Netti | +4,1% | +15,7% | +4,0% |
| "Core revenues" | +4,4% | +4,9% | +6,8% |
| Di cui Commissioni nette | +7,4% | +14,7% | +10,5% |
| Oneri operativi | +1,4% | +1,0% | +3,0% |
| Risultato pre-tasse | +29,6% | +87,3% | +36,5% |



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

ISP: obiettivi del Piano di Impresa 2014-2017 confermati con un *outlook* positivo per il 2015

CONFERMATO

ISP *outlook* per il 2015

Crescita dei ricavi favorita dalle Commissioni nette...



...che determina un'ulteriore crescita del Risultato della gestione operativa

Riduzione significativa del costo del rischio...



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

Confermati €2mld di dividendi *cash*





Risultati 1trim.2015

Informazioni di
dettaglio

Principali dati di Conto Economico

| | 1trim.15 (€ mln) | Δ vs 1trim.14 |
|-------------------------------------|------------------|---------------|
| Proventi operativi netti | 4.753 | +15,7% |
| <i>Core revenues</i> ⁽¹⁾ | 4.151 | +4,9% |
| Costi operativi | (2.106) | +1,0% |
| Cost/Income | 44,3% | (6,5pp) |
| Risultato della gestione operativa | 2.647 | +30,9% |
| Risultato pre-tasse | 1.785 | +87,3% |
| Risultato netto | 1.064 | +111,5% |

1) Proventi operativi netti escludendo il Risultato dell'attività di negoziazione

Principali dati patrimoniali

| | 31.3.15 (€ mln) | Δ vs 31.12.14 (%) |
|---|-----------------|-------------------|
| Impieghi a Clientela | 346.147 | +2,1 |
| Attività Finanziarie della Clientela ⁽¹⁾ | 866.968 | +4,9 |
| di cui Raccolta Diretta Bancaria | 369.868 | +2,8 |
| di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche | 126.316 | +6,5 |
| di cui Raccolta Indiretta | 495.797 | +6,4 |
| - <i>Risparmio Gestito</i> | 323.493 | +7,2 |
| - <i>Risparmio Amministrato</i> | 172.304 | +5,0 |
| RWA | 280.485 | +4,0 |

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

Contenuti

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

1° trim. vs 1° trim. : Risultato netto a ~€1,1mld il più elevato dal 1trim.09

€ mln

| | 1trim.14 | 1trim.15 | Δ% |
|---|----------------|----------------|--------------|
| | Riesposto | | |
| Interessi netti | 2.100 | 1.973 | (6,0) |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 30 | 28 | (6,7) |
| Commissioni nette | 1.580 | 1.812 | 14,7 |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 151 | 602 | 298,7 |
| Risultato dell'attività assicurativa | 255 | 343 | 34,5 |
| Altri proventi (oneri) di gestione | (8) | (5) | (37,5) |
| Proventi operativi netti | 4.108 | 4.753 | 15,7 |
| Spese del personale | (1.273) | (1.297) | 1,9 |
| Spese amministrative | (650) | (636) | (2,2) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (163) | (173) | 6,1 |
| Oneri operativi | (2.086) | (2.106) | 1,0 |
| Risultato della gestione operativa | 2.022 | 2.647 | 30,9 |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | (55) | (126) | 129,1 |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (1.077) | (755) | (29,9) |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | (12) | (9) | (25,0) |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 75 | 28 | (62,7) |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 953 | 1.785 | 87,3 |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (364) | (647) | 77,7 |
| Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | (7) | (6) | (14,3) |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | (46) | (26) | (43,5) |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | (13) | (19) | 46,2 |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | (20) | (23) | 15,0 |
| Risultato netto | 503 | 1.064 | 111,5 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

| | 4trim.14 | 1trim.15 | Δ% |
|---|------------------|----------------|---------------|
| | Riesposto | | |
| Interessi netti | 2.060 | 1.973 | (4,2) |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 2 | 28 | n.s. |
| Commissioni nette | 1.812 | 1.812 | 0,0 |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 81 | 602 | 643,2 |
| Risultato dell'attività assicurativa | 186 | 343 | 84,4 |
| Altri proventi (oneri) di gestione | (14) | (5) | (64,3) |
| Proventi operativi netti | 4.127 | 4.753 | 15,2 |
| Spese del personale | (1.353) | (1.297) | (4,1) |
| Spese amministrative | (805) | (636) | (21,0) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (188) | (173) | (8,0) |
| Oneri operativi | (2.346) | (2.106) | (10,2) |
| Risultato della gestione operativa | 1.781 | 2.647 | 48,6 |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | (294) | (126) | (57,1) |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (1.034) | (755) | (27,0) |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | (84) | (9) | (89,3) |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 5 | 28 | 460,0 |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 374 | 1.785 | 377,3 |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (183) | (647) | 253,6 |
| Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | (74) | (6) | (91,9) |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | (45) | (26) | (42,2) |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | (15) | (19) | 26,7 |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | (9) | (23) | 155,6 |
| Risultato netto | 48 | 1.064 | n.s. |

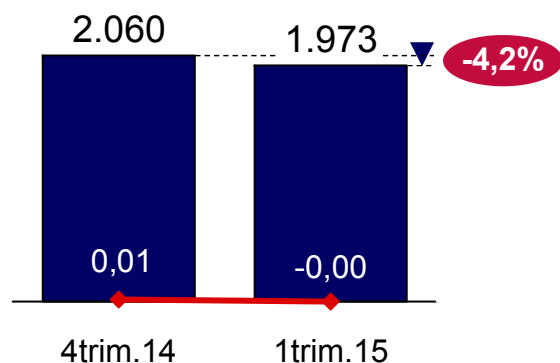
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Interessi netti: gli elevati risultati dell'Attività di negoziazione più che compensano la riduzione degli interessi netti

Analisi Trimestrale

€ mln

→ Euribor 1M; %

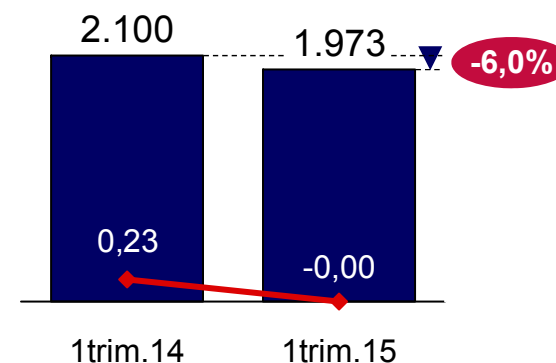


- Calo in larga parte dovuto alla gestione attiva del portafoglio titoli, al minor contributo delle poste a vista e ai due giorni in meno nel trimestre
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in leggero aumento (+0,2%), dopo sette trimestri consecutivi di flessione

Analisi Annuale

€ mln

→ Euribor 1M; %

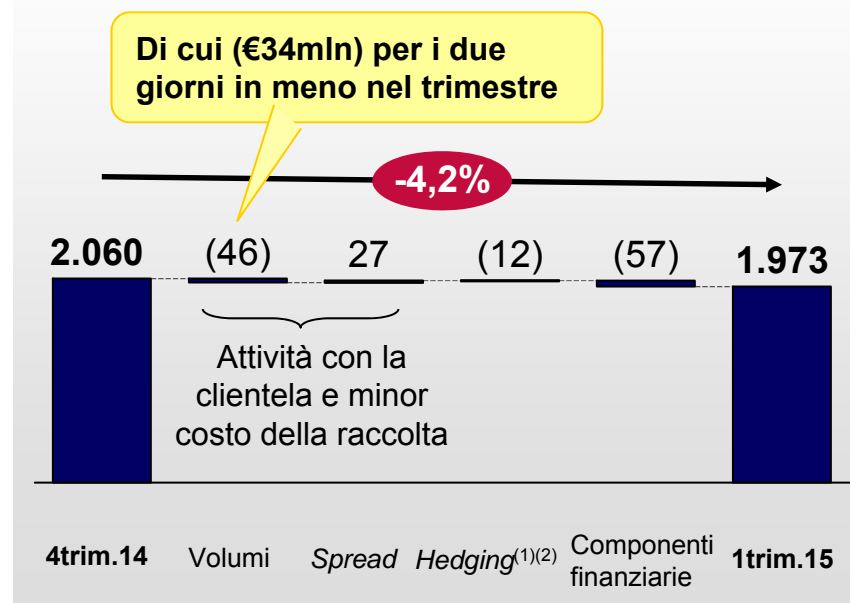


- Diminuzione dovuta in larga parte al calo dei volumi e alla gestione attiva del portafoglio titoli
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in contrazione del 2,5%

Interessi netti: gli elevati risultati dell'Attività di negoziazione più che compensano la riduzione degli interessi netti

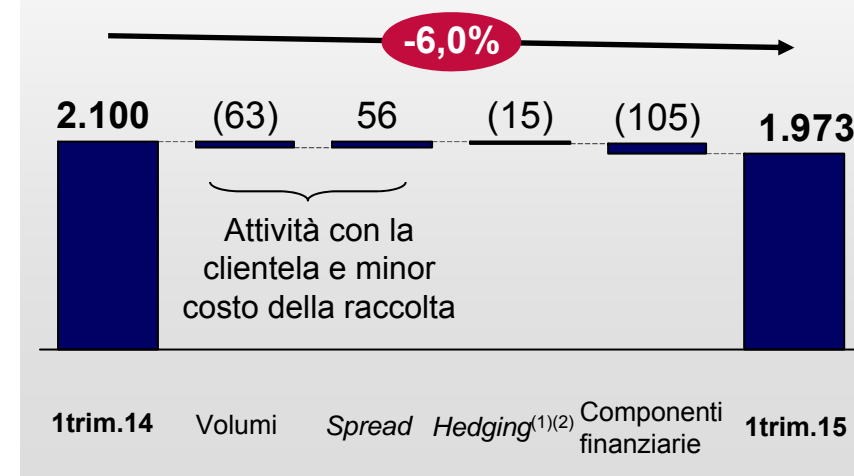
Analisi Trimestrale

€ mln



Analisi Annuale

€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

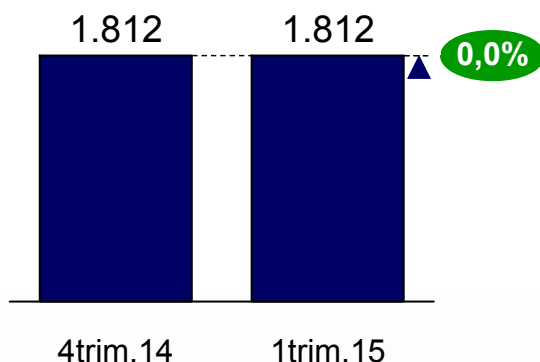
(1) Beneficio di €197mln dalle misure di copertura nel 1trim.15

(2) Poste a vista

Commissioni nette: il miglior incremento annuale di sempre

Analisi Trimestrale

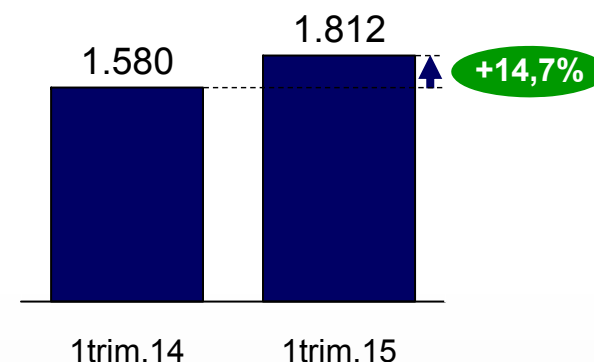
€ mln



- **Crescita del 3,8% escludendo le commissioni di performance (€96mln nel 4trim.14 e €30mln nel 1trim.15)**
- **Aumento delle Commissioni di gestione, intermediazione e consulenza (+8,1%; +€80mln)**
- **Crescita di €22mld dello *stock* di Risparmio gestito nel 1trim.15**

Analisi Annuale

€ mln



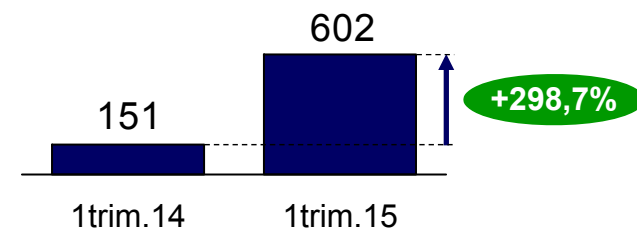
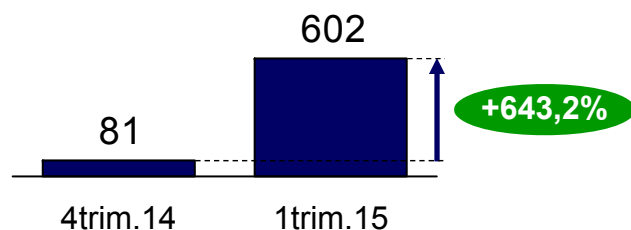
- **Il miglior incremento annuale dalla creazione di ISP**
- **Forte aumento delle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (+30,7%; +€251mln) grazie principalmente alle commissioni da Risparmio gestito e da prodotti assicurativi**
- **Commissioni da Attività bancaria commerciale stabili**
- **Aumento di €54mld dello *stock* di Risparmio gestito vs 1trim.14**

Risultato dell'attività di negoziazione: un trimestre molto positivo con una forte crescita nell'Attività con la clientela

| Analisi Trimestrale | Analisi Annuale |
|---------------------|-----------------|
|---------------------|-----------------|

€ mln

€ mln



■ **Crescita molto forte nell'Attività con la clientela e risultato eccellente nelle attività di *Trading* e Tesoreria**

■ **Il miglior risultato dal 4trim.12**

Contributi per attività

| | 1trim.14 | 4trim.14 | 1trim.15 |
|---|----------|----------|----------|
| Clientela | 62 | 40 | 157 |
| Capital markets e Attività finanziarie AFS | 42 | 34 | 88 |
| Trading e Tesoreria | 37 | 3 | 358 |
| Prodotti strutturati di credito | 10 | 4 | (2) |

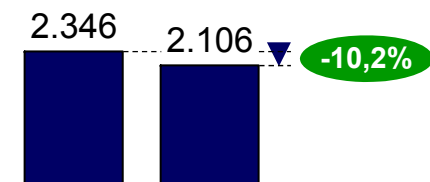
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Costi Operativi: *Cost/Income* in calo al 44,3%, il più basso di sempre

Analisi Trimestrale

Oneri Operativi

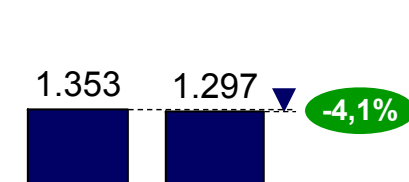
€ mln



4trim.14 1trim.15

Spese del Personale

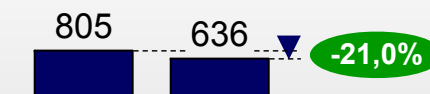
€ mln



4trim.14 1trim.15

Spese Amministrative

€ mln



4trim.14 1trim.15

Ammortamenti

€ mln



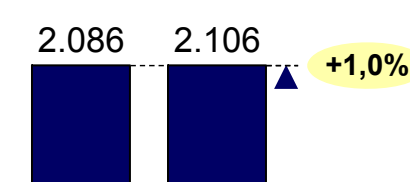
4trim.14 1trim.15

- Spese del personale in calo del 4,1%
- Spese amministrative in calo del 21,0% vs 4trim.14 che risentiva della stagionalità di fine anno
- Riduzione dell'organico di ~170 unità nel 1trim.15

Analisi Annuale

Oneri Operativi

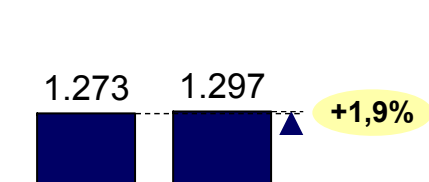
€ mln



1trim.14 1trim.15

Spese del Personale

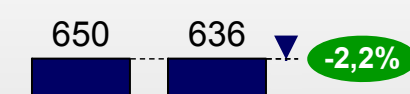
€ mln



1trim.14 1trim.15

Spese Amministrative

€ mln



1trim.14 1trim.15

Ammortamenti

€ mln



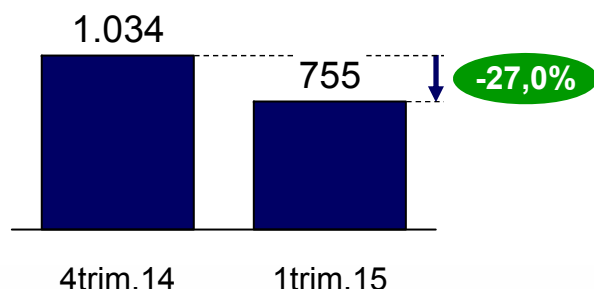
1trim.14 1trim.15

- Spese amministrative in calo del 2,2%
- *Cost/Income* in calo di 6,5pp al 44,3%
- Riduzione dell'organico di ~670 unità su base annuale

Rettifiche su crediti: forte riduzione degli accantonamenti e del costo del credito accompagnata da un aumento della copertura dei crediti deteriorati

Analisi Trimestrale

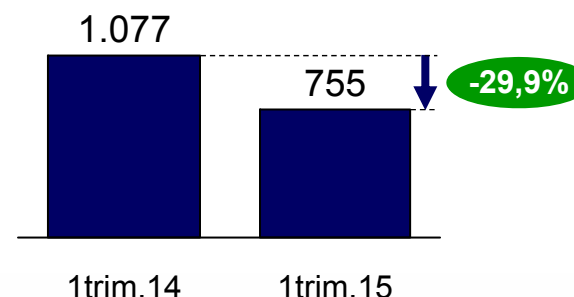
€ mln



- Costo del credito annualizzato in calo a 87pb (vs 122pb del 4trim.14 e 134pb del 2014)
- Copertura specifica dei Crediti deteriorati in aumento di 20pb (47,0% vs 46,8%)
- Forte calo dei flussi netti da crediti *in bonis* a crediti deteriorati (-52,0%)

Analisi Annuale

€ mln



- Le Rettifiche nette sui crediti del 1trim.15 sono le più basse dal 3trim.11
- Il 1trim.15 ha registrato il flusso più basso di nuovi crediti deteriorati provenienti da crediti *in bonis* dal 1trim.11
- Costo del credito annualizzato in calo a 87pb (vs 127pb)
- Copertura specifica dei Crediti deteriorati in aumento di 30pb (47,0% vs 46,7%)
- Forte calo dei flussi netti da crediti *in bonis* a crediti deteriorati (-20,8%)

Contenuti

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

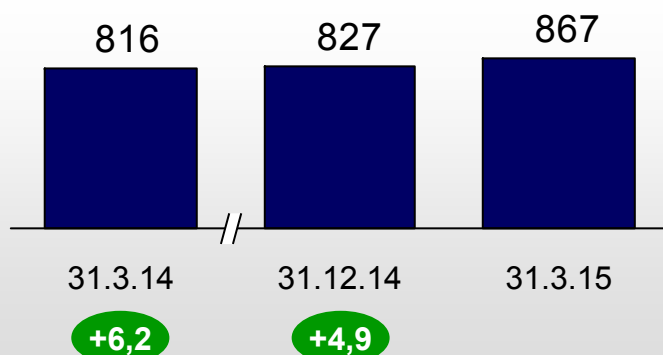
Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Crescita delle Attività finanziarie della clientela sostenuta da un forte aumento del Risparmio gestito

% Δ 31.3.15 vs 31.12.14 e 31.3.14

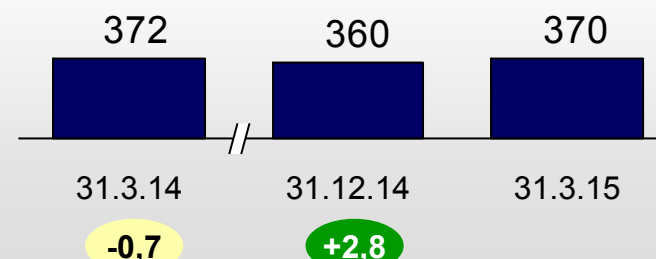
Attività Finanziarie della clientela⁽¹⁾

€ mld



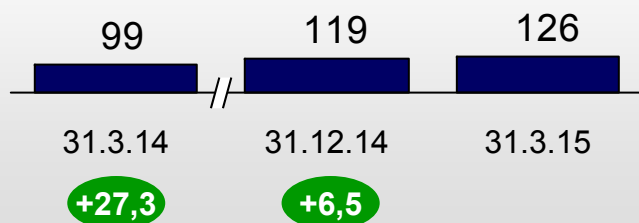
Raccolta Diretta Bancaria

€ mld



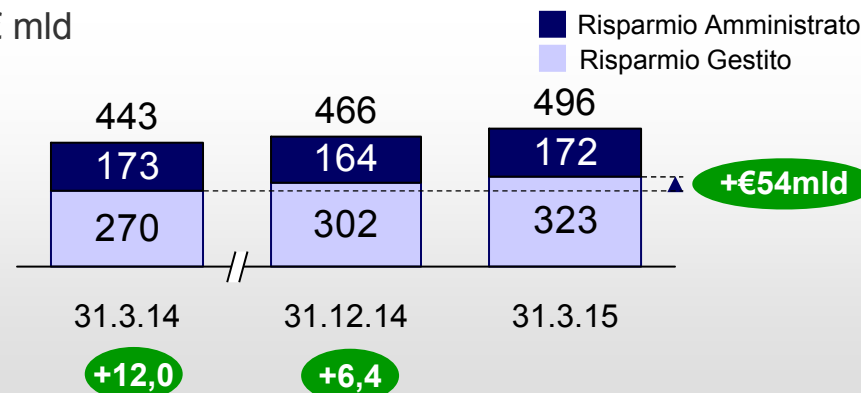
Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

€ mld



Raccolta Indiretta

€ mld



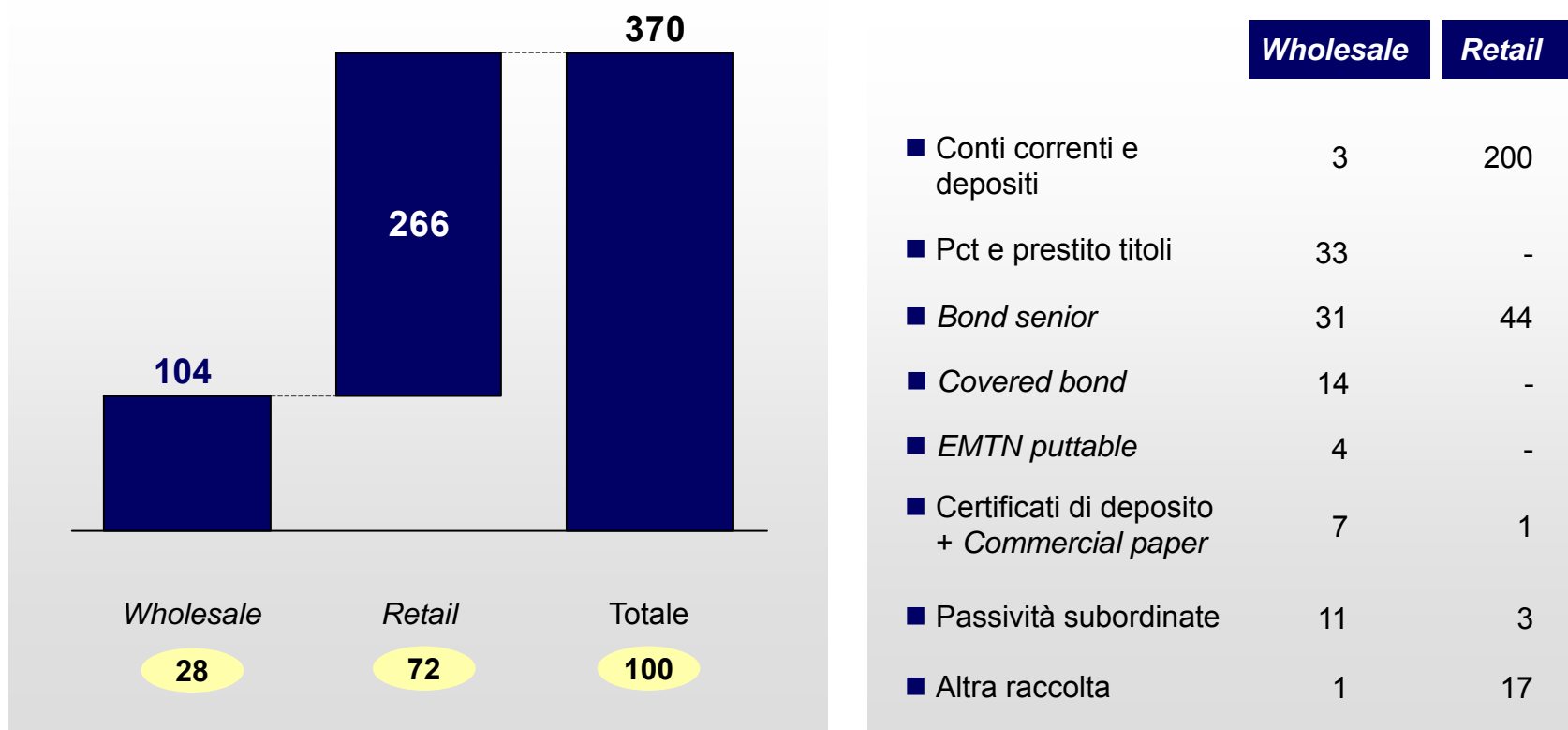
Rapporto Risparmio gestito / Raccolta indiretta in aumento al 65% vs 61% nel 1trim.14

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

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

Composizione Raccolta diretta bancaria

€ mld al 31.3.15; % Composizione sul totale



La raccolta *retail* rappresenta il 72% della Raccolta diretta bancaria

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

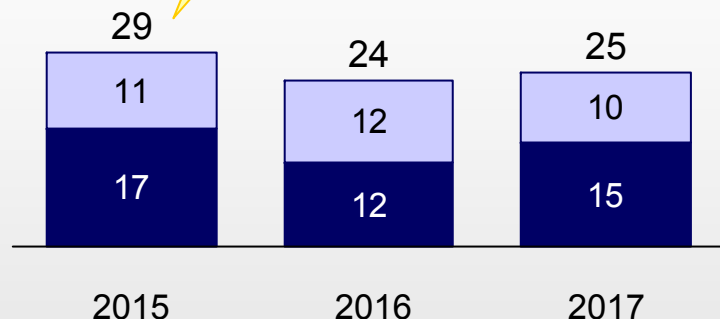
Forte capacità di *funding*: ampio e continuo accesso ai mercati internazionali

Scadenze obbligazioni a M/L termine 2015-2017

€ mld

Wholesale
Retail

€7mld di bond già collocati, di cui €5,2mld *wholesale*⁽¹⁾



Principali emissioni *wholesale*

2014

- Collocati sui mercati internazionali €3,75mld di eurobond (di cui €1mld di subordinati Tier 2), €1,25mld di *covered bond*, \$4,5mld di *US bond* (di cui \$2mld di subordinati Tier 2) e CNY 650mln di *bond* (in media la domanda, per oltre l'80% estera, ha superato il target di oltre il 140%):
 - Gennaio: \$2,5mld di *bond senior* sul mercato americano con l'emissione di una doppia tranche a 3 e 10 anni, €750mln di *eurobond benchmark senior* a 8 anni non garantito e €1,25mld di obbligazioni bancarie garantite *benchmark* a 12 anni assistite da mutui ipotecari residenziali e commerciali
 - Febbraio: CNY 650mln (~€80mln) di *bond senior* non garantito a 5 anni, prima emissione a medio-lungo termine in Renminbi da parte di una banca italiana
 - Aprile: €1mld di *eurobond benchmark senior* a 5 anni non garantiti
 - Giugno: €1mld di *eurobond benchmark senior* a 7 anni non garantito e \$2mld di *bond benchmark* subordinato di tipo Tier 2 a 10 anni sul mercato americano
 - Settembre: €1mld di *bond benchmark* subordinato di tipo Tier 2 a 12 anni sui mercati internazionali

2015

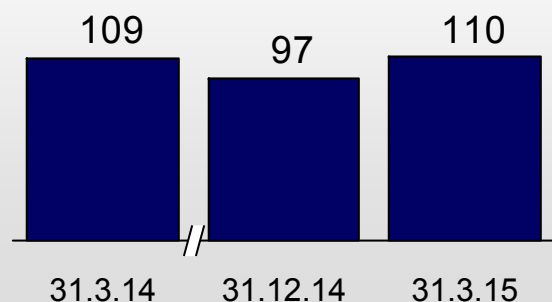
- Collocati sui mercati internazionali €3,25mld di eurobond e €1mld di *covered bond* (in media la domanda, per oltre il 75% estera, ha superato il target del 160%):
 - Gennaio: €1,25mld di *eurobond benchmark senior* a 5 anni non garantito sui mercati internazionali e €1mld obbligazioni bancarie garantite *benchmark* a 7 anni assistite da mutui residenziali
 - Febbraio: €1,5mld di *eurobond benchmark senior* a 7 anni non garantito sui mercati internazionali
 - Aprile: €500mln di *eurobond* subordinato di tipo Tier 2 a 10 anni

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
(1) Dati al 30.4.15

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

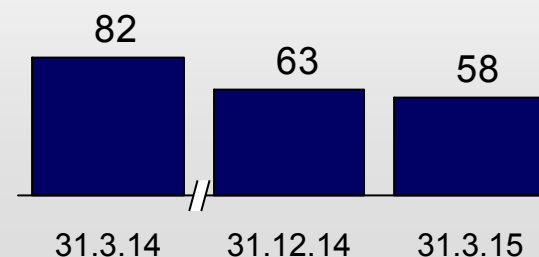
Attivi Liquidi⁽¹⁾

€ mld



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

€ mld



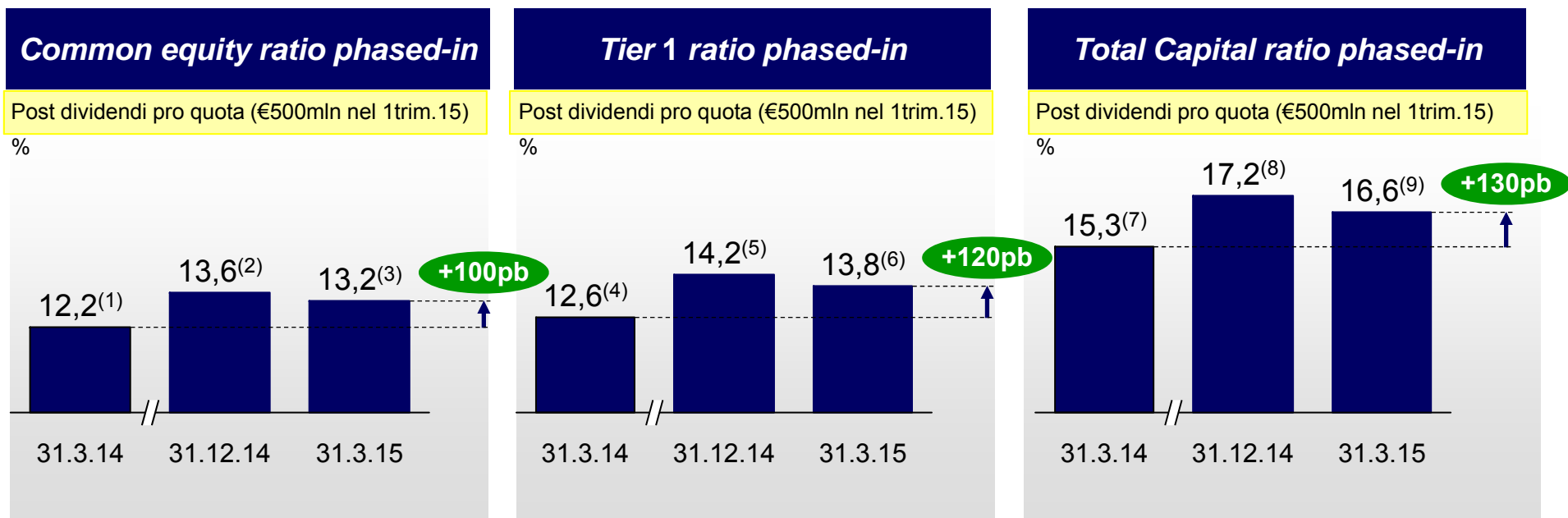
- ~€22,6mld di TLTRO: ~€12,6mld nel 2014 e €10mld a marzo 2015
- **Loan to Deposit ratio⁽³⁾ al 93,6%**

(1) Attivi di proprietà stanziabili, inclusi attivi dati a collaterale e esclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale

(2) Attivi stanziabili disponibili, esclusi attivi dati a collaterale e inclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale

(3) Impieghi a clientela / Raccolta diretta bancaria

Patrimonializzazione solida



Common equity ratio pro-forma a regime al 13,2%⁽¹⁰⁾

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) 12,1% non considerando il Risultato netto 1trim.14 post dividendi pro quota

(2) 13,5% non considerando il Risultato netto 2014 post dividendi

(3) 13,0% non considerando il Risultato netto 1trim.15 post dividendi pro quota

(4) 12,5% non considerando il Risultato netto 1trim.14 post dividendi pro quota

(5) 14,2% non considerando il Risultato netto 2014 post dividendi

(6) 13,6% non considerando il Risultato netto 1trim.15 post dividendi pro quota

(7) 15,3% non considerando il Risultato netto 1trim.14 post dividendi pro quota

(8) 17,2% non considerando il Risultato netto 2014 post dividendi

(9) 16,4% non considerando il Risultato netto 1trim.15 post dividendi pro quota

(10) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.15 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1trim.15); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (13pb)

Contenuti

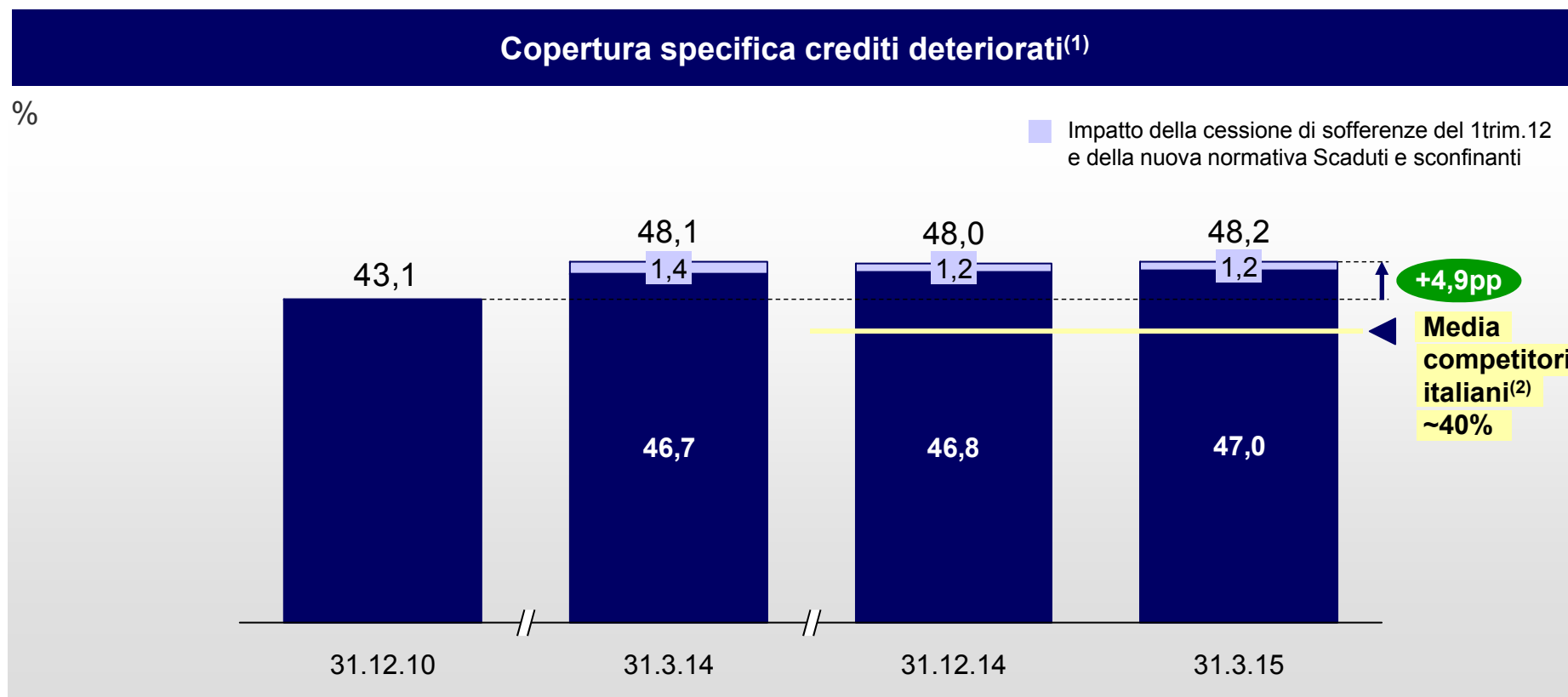
Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Copertura specifica dei Crediti deteriorati cospicua ed in aumento



Recovery rate⁽³⁾ su sofferenze pari al 135% nel periodo 2009 - 31.3.15

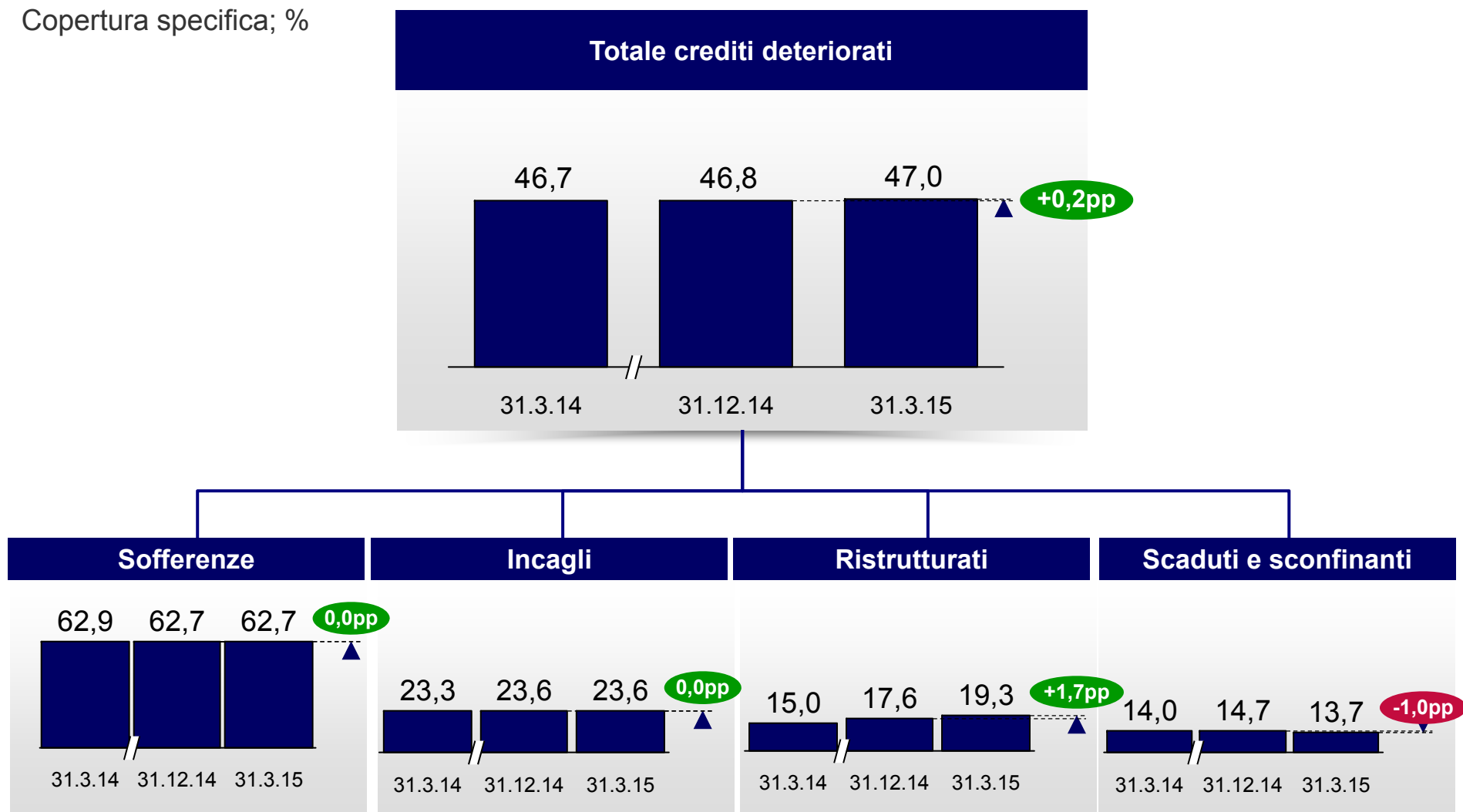
(1) Sofferenze, Incagli, Ristrutturati e Scaduti e sconfinanti (90 giorni dal 2012 vs 180 giorni fino al 31.12.11)

(2) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 31.12.14)

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

Crediti deteriorati: incremento della copertura specifica

Copertura specifica; %



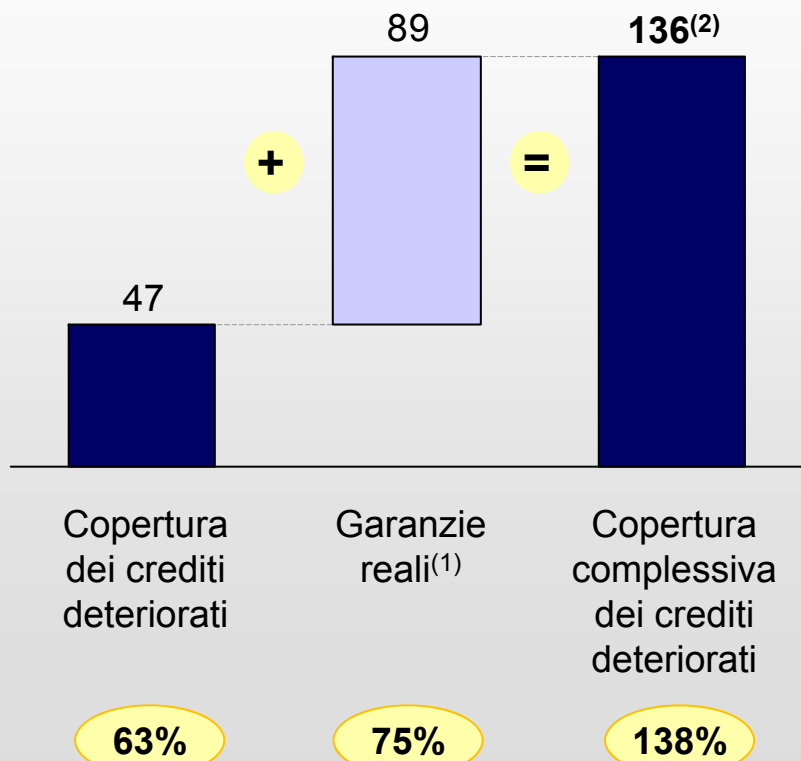
Copertura dei crediti deteriorati ancora più elevata se si considerano le garanzie reali

Incidenza sul totale dei crediti del Gruppo (valori lordi)

Copertura complessiva dei crediti deteriorati (incluso garanzie reali⁽¹⁾)

31.3.15
%

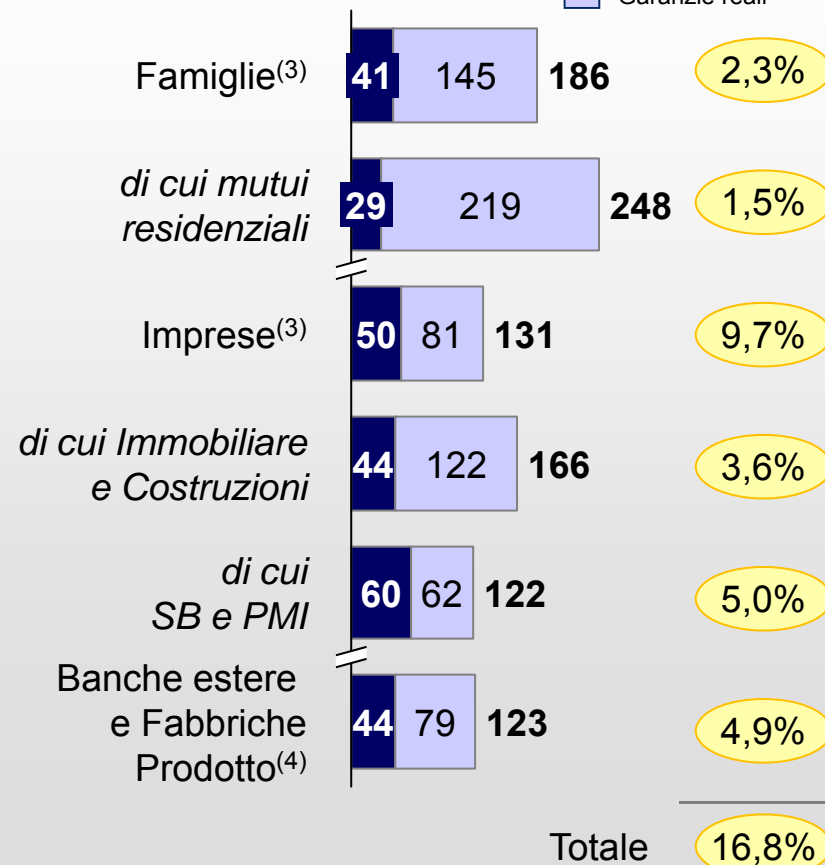
Tasso di copertura sofferenze



Dettaglio della copertura complessiva dei crediti deteriorati (incluso garanzie reali⁽¹⁾)

31.3.15
%

Copertura specifica dei crediti deteriorati
Garanzie reali⁽¹⁾



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluse garanzie personali

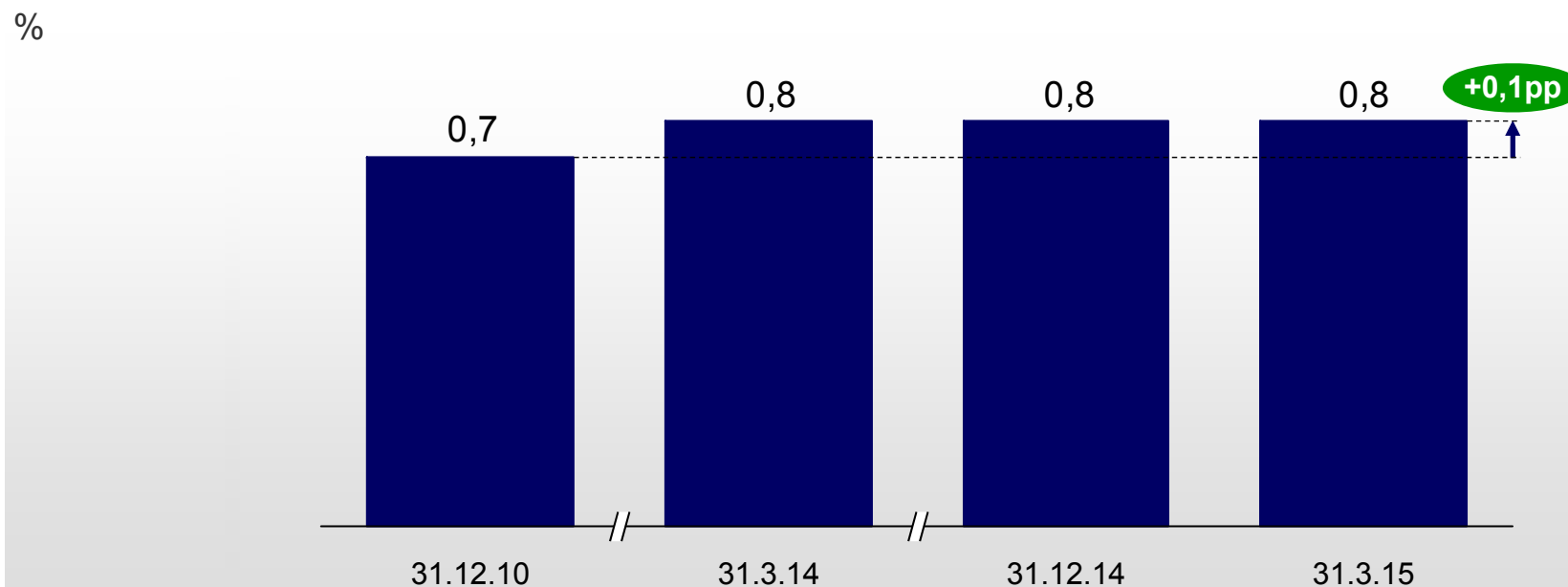
(2) 146% includendo le garanzie personali

(3) Capogruppo e banche italiane controllate

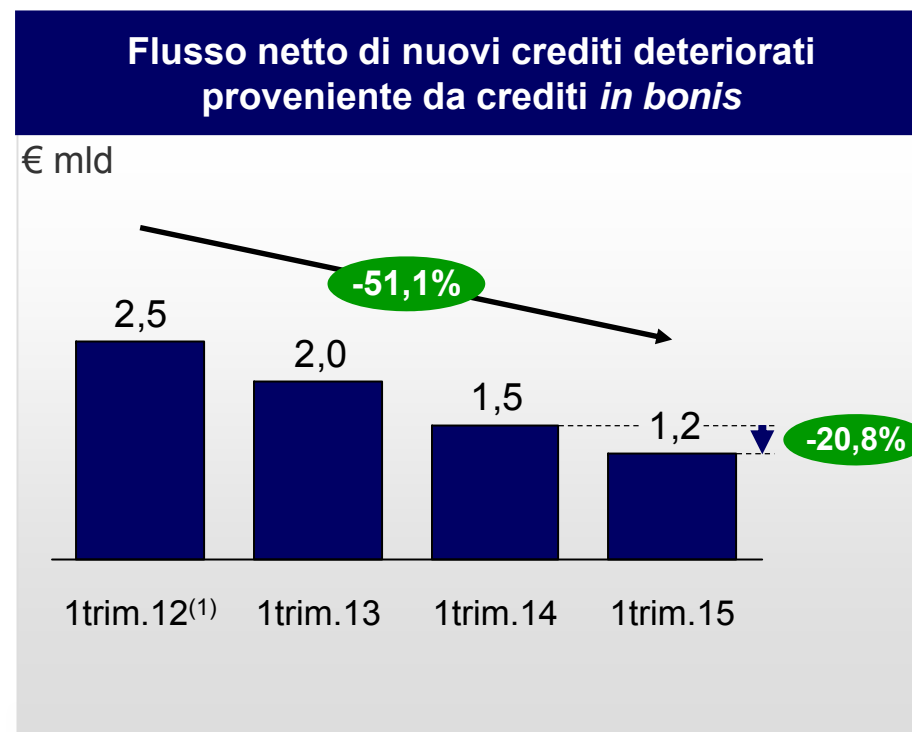
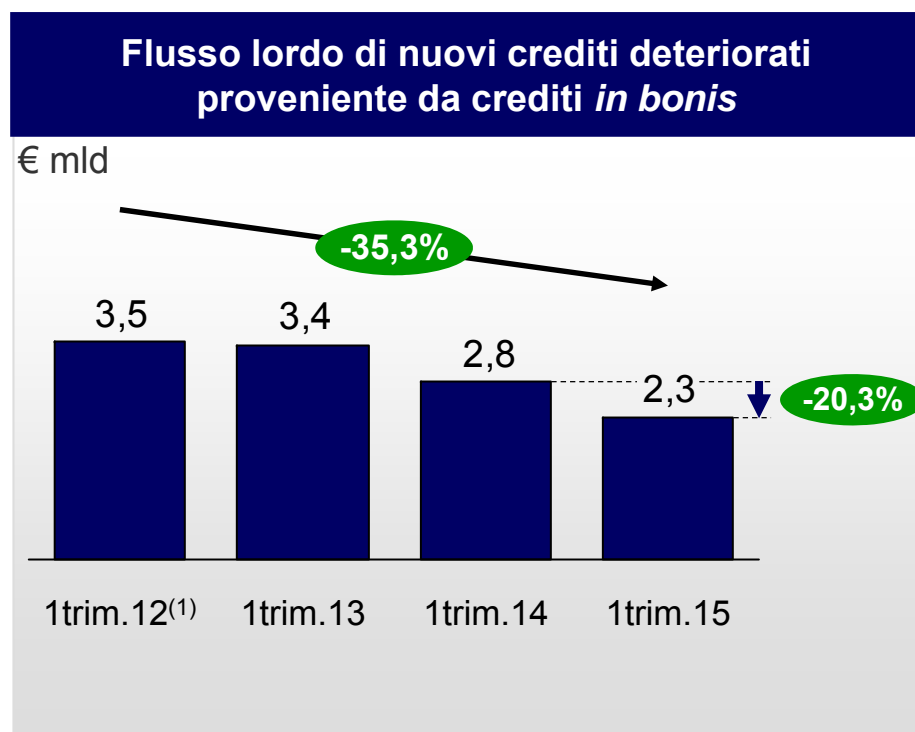
(4) Mediocredito Italiano, Banca IMI e ISP Personal Finance

Crediti *in bonis*: copertura robusta

Copertura dei crediti *in bonis*



Crediti deteriorati: forte calo dei flussi da crediti *in bonis*



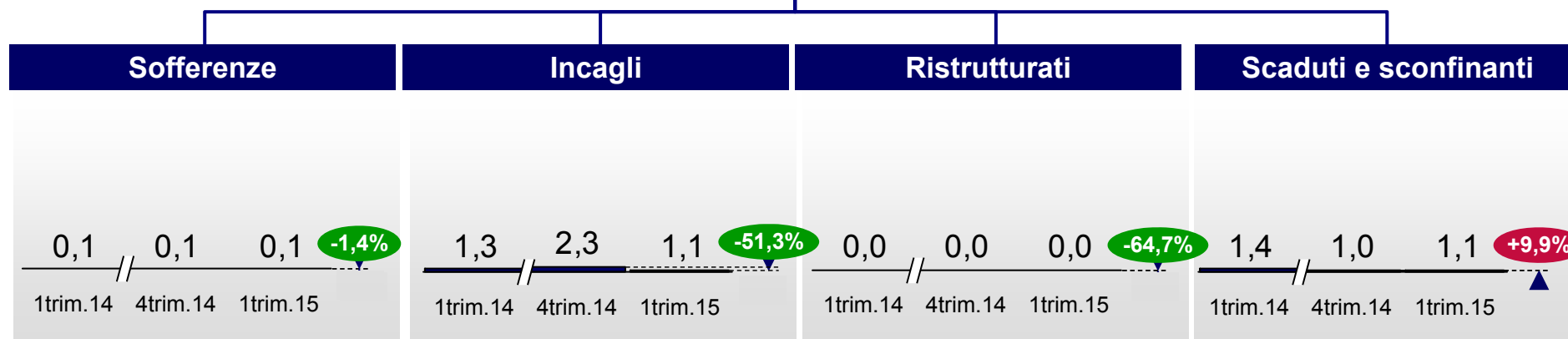
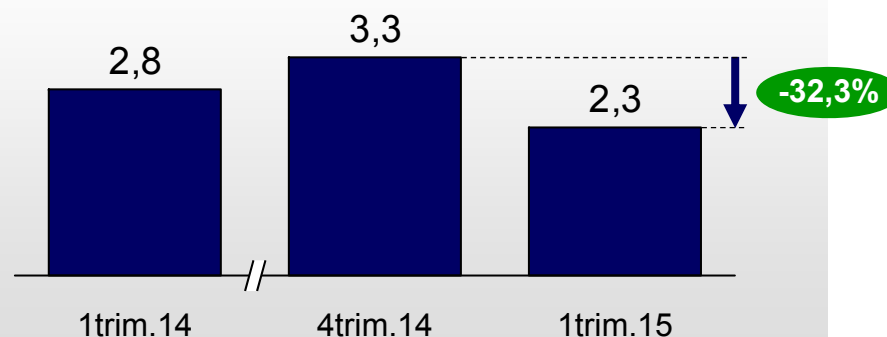
Il flusso del 1trim.15 di nuovi crediti deteriorati da crediti *in bonis* è il più basso dal 1trim.11

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

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

€ mld

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

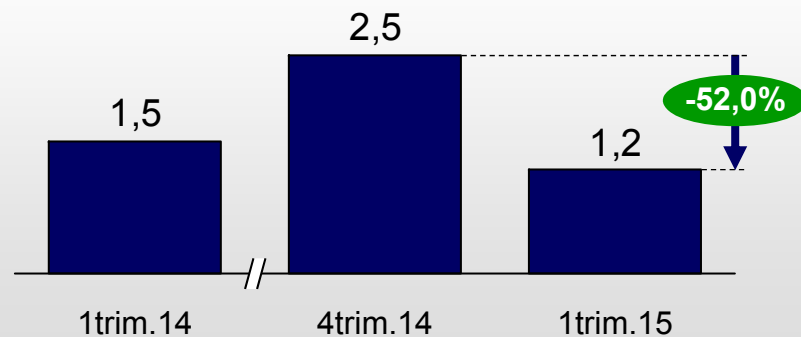


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Crediti deteriorati: flusso netto da crediti *in bonis* in forte calo

€ mld

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

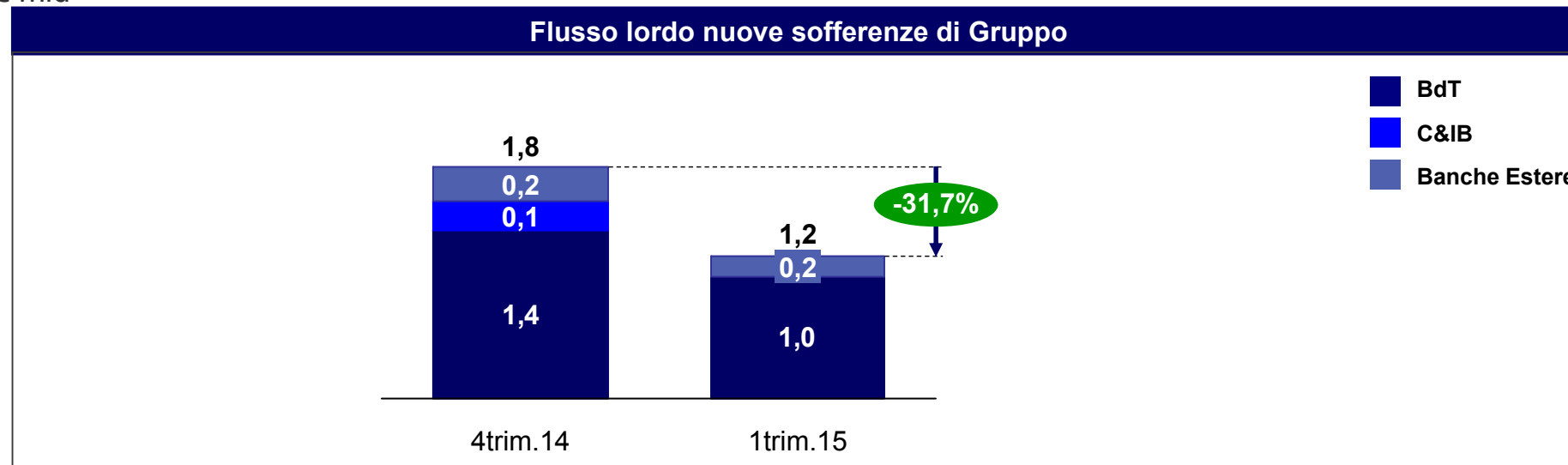


| Sofferenze | | | Incagli | | | Ristrutturati | | | Scaduti e sconfinanti | | |
|------------|----------|----------|----------|----------|----------|---------------|----------|----------|-----------------------|----------|----------|
| 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,8 | 1,9 | 0,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,7 | 0,6 | 0,7 |
| 1trim.14 | 4trim.14 | 1trim.15 | 1trim.14 | 4trim.14 | 1trim.15 | 1trim.14 | 4trim.14 | 1trim.15 | 1trim.14 | 4trim.14 | 1trim.15 |
| | | -69,0% | | | -75,9% | | | n.s. | | | +25,5% |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Nuove Sofferenze: flusso lordo in forte calo vs 4trim.14

€ mld



Flusso lordo nuove sofferenze della Banca dei Territori

| | 4trim.14 | 1trim.15 |
|-----------------------|------------|------------|
| Totale | 1,4 | 1,0 |
| Mediocredito Italiano | 0,2 | 0,2 |
| Privati | 0,4 | 0,3 |
| Imprese | 0,8 | 0,6 |

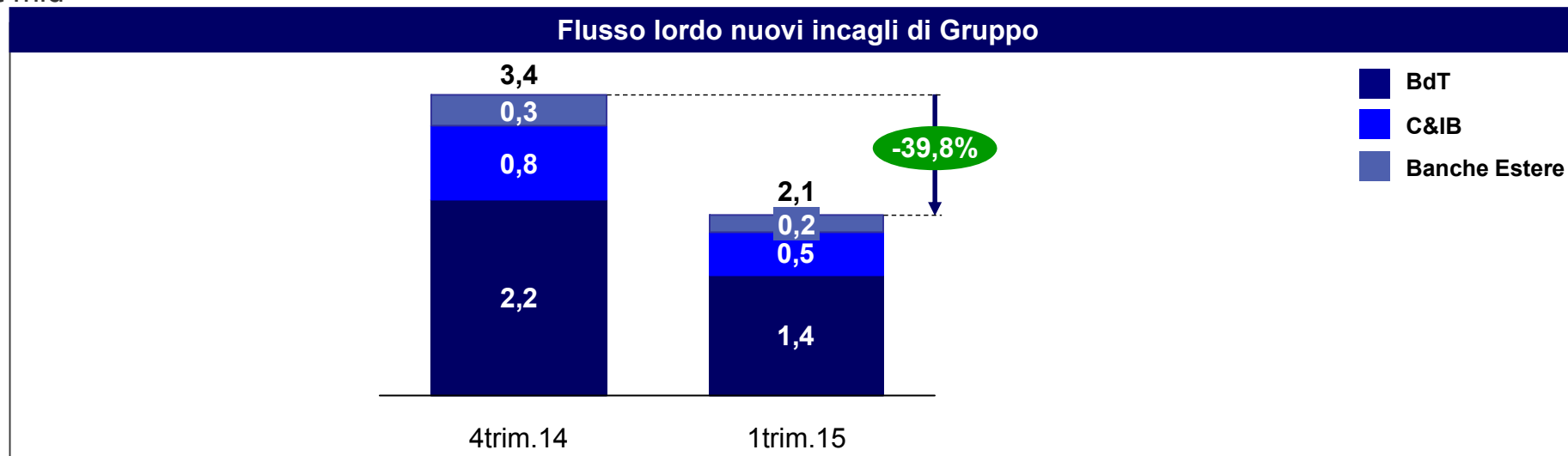
Flusso lordo nuove sofferenze di C&IB

| | 4trim.14 | 1trim.15 |
|---|------------|----------|
| Totale | 0,1 | - |
| Banca IMI | - | - |
| Corporate e Public Finance | - | - |
| International network & Global Industries | 0,1 | - |
| Financial Institutions | - | - |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Nuovi Incagli: flusso lordo in forte calo vs 4trim.14

€ mld



Flusso netto nuove sofferenze della Banca dei Territori

| | 4trim.14 | 1trim.15 |
|-----------------------|------------|------------|
| Totale | 2,2 | 1,4 |
| Mediocredito Italiano | 0,6 | 0,4 |
| Privati | 0,5 | 0,3 |
| Imprese | 1,1 | 0,7 |

Flusso lordo nuovi incagli di C&IB

| | 4trim.14 | 1trim.15 |
|---|------------|------------|
| Totale | 0,8 | 0,5 |
| Banca IMI | - | - |
| Corporate e Public Finance | 0,2 | 0,2 |
| International network & Global Industries | 0,6 | 0,3 |
| Financial Institutions | - | - |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Crediti deteriorati: composizione per categoria

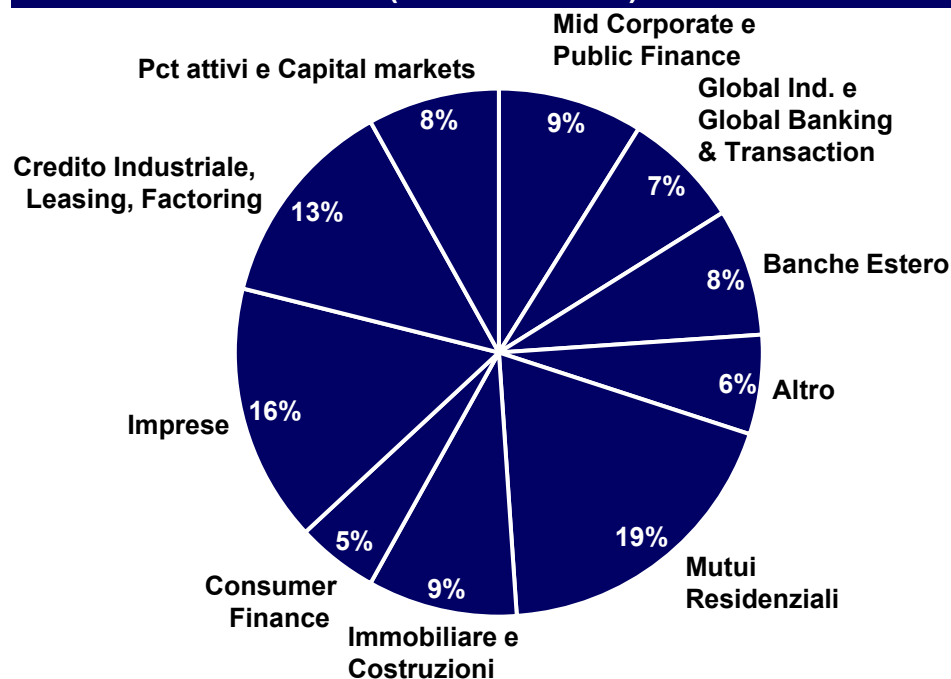
| Crediti deteriorati lordi | | | |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|
| € mln | 31.3.14 | 31.12.14 | 31.3.15 |
| Totale | 58.414 | 62.867 | 63.484 |
| Scaduti e sconfinanti | 1.779 | 1.468 | 1.385 |
| - di cui 90-180 giorni | 611 | 492 | 589 |
| Ristrutturati | 2.869 | 3.091 | 3.142 |
| Incagli | 18.262 | 20.265 | 20.276 |
| Sofferenze | 35.504 | 38.043 | 38.681 |

| Crediti deteriorati netti | | | |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|
| € mln | 31.3.14 | 31.12.14 | 31.3.15 |
| Totale | 31.160 | 33.461 | 33.629 |
| Scaduti e sconfinanti | 1.530 | 1.252 | 1.195 |
| - di cui 90-180 giorni | 560 | 442 | 516 |
| Ristrutturati | 2.439 | 2.546 | 2.536 |
| Incagli | 14.004 | 15.485 | 15.485 |
| Sofferenze | 13.187 | 14.178 | 14.413 |

- L'incremento dello *stock* dei crediti deteriorati del 1trim.15 è il più basso dal 1trim.11
- Ulteriore calo dello *stock* di crediti Scaduti e sconfinanti nel 1trim.15

Impieghi a clientela: portafoglio ben diversificato

Composizione per area di *business* (Dati al 31.3.15)



■ Il portafoglio mutui residenziali presenta un basso profilo di rischio

- Rapporto rata/reddito disponibile al 37%
- *Loan-to-Value* medio pari al 54%
- Durata media all'accensione pari a ~22 anni
- Durata media residua pari a ~17 anni

Composizione per settori di attività economica

| | 31.12.14 | 31.3.15 |
|---|---------------|---------------|
| Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo | | |
| Famiglie | 25,0% | 25,0% |
| Amministrazioni pubbliche | 5,7% | 5,6% |
| Società finanziarie | 5,5% | 5,5% |
| Società non finanziarie | 43,6% | 42,7% |
| <i>di cui:</i> | | |
| DISTRIBUZIONE | 6,3% | 6,3% |
| SERVIZI | 6,0% | 5,9% |
| AFFARI IMMOBILIARI | 5,9% | 5,7% |
| COSTRUZIONI | 4,5% | 4,3% |
| UTILITY | 4,5% | 3,8% |
| METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO | 2,6% | 2,6% |
| TRASPORTI | 2,4% | 2,5% |
| AGRICOLTURA | 1,9% | 1,9% |
| ALIMENTARE | 1,4% | 1,4% |
| MECCANICA | 1,2% | 1,3% |
| INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI | 1,2% | 1,2% |
| SISTEMA MODA | 1,0% | 1,1% |
| ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA | 0,7% | 0,7% |
| EDITORIA E STAMPA | 0,5% | 0,5% |
| MATERIALI PER COSTRUZIONI | 0,5% | 0,5% |
| MEZZI DI TRASPORTO | 0,5% | 0,5% |
| CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI | 0,5% | 0,5% |
| GRANDI LAVORI | 0,5% | 0,5% |
| HOLDING ED ALTRO | 0,5% | 0,5% |
| ENERGIA ED ESTRAZIONE | 0,3% | 0,3% |
| MOBILI | 0,3% | 0,3% |
| ALTRI BENI DI CONSUMO | 0,2% | 0,2% |
| FARMACEUTICA | 0,2% | 0,2% |
| LARGO CONSUMO | 0,1% | 0,1% |
| ELETTRODOMESTICI | 0,0% | 0,0% |
| UNITÀ NON CLASSIFICABILI | 0,0% | 0,1% |
| Resto del mondo | 7,7% | 8,3% |
| Crediti delle banche e società estere del Gruppo | 8,5% | 8,7% |
| Sofferenze | 4,2% | 4,2% |
| TOTALE | 100,0% | 100,0% |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Contenuti

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Risultati per area di *business*

Dati al 31.3.15

| | Divisioni | | | | | | Centro di Governo / Altro ⁽⁵⁾ | Totale |
|---|---------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------|--|--------------|
| | Banca dei Territori | Corporate e Investment Banking | Banche Estere ⁽¹⁾ | Private Banking ⁽²⁾ | Asset Management ⁽³⁾ | Insurance ⁽⁴⁾ | | |
| Proventi Operativi Netti (€ mln) | 2.348 | 956 | 506 | 427 | 160 | 345 | 11 | 4.753 |
| Risultato Gestione Operativa (€ mln) | 1.115 | 732 | 252 | 299 | 128 | 310 | (189) | 2.647 |
| Risultato netto (€ mln) | 351 | 461 | 120 | 178 | 94 | 204 | (344) | 1.064 |
| Cost/Income (%) | 52,5 | 23,4 | 50,2 | 30,0 | 20,0 | 10,1 | n.s. | 44,3 |
| RWA (€ mld) | 98,5 | 89,9 | 31,8 | 7,9 | 1,1 | 0,0 | 51,3 | 280,5 |
| Raccolta Diretta Bancaria (€ mld) | 157,3 | 100,8 | 31,7 | 18,8 | 0,0 | 0,2 | 61,0 | 369,9 |
| Impieghi a Clientela (€ mld) | 188,5 | 87,0 | 25,3 | 7,9 | 0,3 | 0,0 | 37,1 | 346,1 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati 2014 di conto economico e di stato patrimoniale relativi alle aree di Business sono stati riesposti per tenere conto della nuova struttura organizzativa definita nel 4trim.14 con la costituzione di tre nuove Divisioni (Private Banking, Asset Management e Insurance) e di una nuova business unit (Capital Light Bank)

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

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

(3) Eurizon Capital

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

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

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

€ mln

| | 1trim.14 | 1trim.15 | Δ% |
|---|------------------|----------------|--------------|
| | Riesposto | | |
| Interessi netti | 1.431 | 1.261 | (11,9) |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 0 | 0 | n.s. |
| Commissioni nette | 975 | 1.061 | 8,8 |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 13 | 16 | 23,1 |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Altri proventi (oneri) di gestione | 8 | 10 | 25,0 |
| Proventi operativi netti | 2.427 | 2.348 | (3,3) |
| Spese del personale | (762) | (752) | (1,3) |
| Spese amministrative | (500) | (480) | (4,0) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (1) | (1) | 0,0 |
| Oneri operativi | (1.263) | (1.233) | (2,4) |
| Risultato della gestione operativa | 1.164 | 1.115 | (4,2) |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | (10) | (14) | 40,0 |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (589) | (507) | (13,9) |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | 0 | 0 | n.s. |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 565 | 594 | 5,1 |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (222) | (241) | 8,6 |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | (5) | (4) | (20,0) |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | (6) | 2 | n.s. |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato netto | 332 | 351 | 5,7 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

| | 4trim.14 | 1trim.15 | Δ% |
|---|------------------|----------------|--------------|
| | Riesposto | | |
| Interessi netti | 1.336 | 1.261 | (5,6) |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 0 | 0 | (100,0) |
| Commissioni nette | 1.011 | 1.061 | 4,9 |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 13 | 16 | 20,5 |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Altri proventi (oneri) di gestione | 12 | 10 | (14,5) |
| Proventi operativi netti | 2.372 | 2.348 | (1,0) |
| Spese del personale | (728) | (752) | 3,3 |
| Spese amministrative | (561) | (480) | (14,5) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (1) | (1) | 5,1 |
| Oneri operativi | (1.290) | (1.233) | (4,4) |
| Risultato della gestione operativa | 1.082 | 1.115 | 3,1 |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | (26) | (14) | (46,8) |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (817) | (507) | (37,9) |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | (3) | 0 | (100,0) |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | (0) | 0 | (100,0) |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 235 | 594 | 152,4 |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (97) | (241) | 148,5 |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | (58) | (4) | (93,1) |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | (9) | 2 | n.s. |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato netto | 71 | 351 | 393,8 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

| | 1trim.14 | 1trim.15 | Δ% |
|---|------------------|--------------|------------|
| | Riesposto | | |
| Interessi netti | 448 | 374 | (16,5) |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 3 | 2 | (33,3) |
| Commissioni nette | 176 | 187 | 6,3 |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 249 | 392 | 57,4 |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Altri proventi (oneri) di gestione | (1) | 1 | n.s. |
| Proventi operativi netti | 875 | 956 | 9,3 |
| Spese del personale | (81) | (92) | 13,6 |
| Spese amministrative | (126) | (131) | 4,0 |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (1) | (1) | 0,0 |
| Oneri operativi | (208) | (224) | 7,7 |
| Risultato della gestione operativa | 667 | 732 | 9,7 |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | (2) | (5) | 150,0 |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (74) | (35) | (52,7) |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | (8) | (7) | (12,5) |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 47 | 0 | (100,0) |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 630 | 685 | 8,7 |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (209) | (224) | 7,2 |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato netto | 421 | 461 | 9,5 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca IMI: significativo apporto ai risultati di Gruppo

Risultati 1trim.15

Proventi operativi netti Banca IMI⁽¹⁾

€ mln

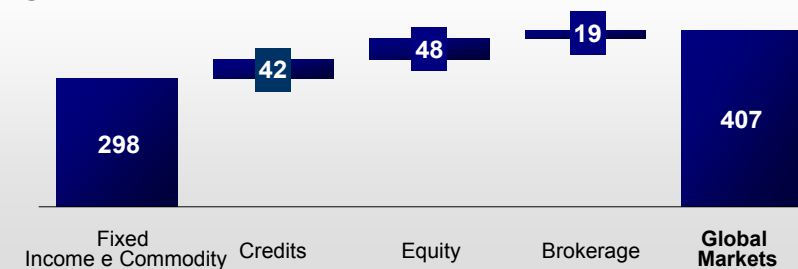


| | | | |
|-------------|-------|-------|-------|
| Cost/Income | 19,7% | 32,1% | 22,0% |
| RWA (€ mld) | 19,5 | 5,9 | 25,4 |

- ~57% dei Proventi operativi netti deriva da attività con clientela
- VaR medio a €36mln nel 1trim.15
- Risultato netto 1trim.15 a €226mln

di cui: Global Markets

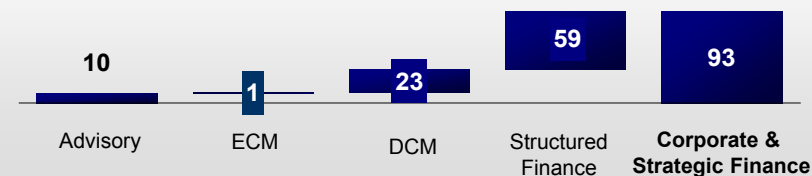
€ mln



+

di cui: Corporate & Strategic Finance

€ mln



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

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

€ mln

| | 4trim.14 | 1trim.15 | Δ% |
|---|------------------|--------------|---------------|
| | Riesposto | | |
| Interessi netti | 435 | 374 | (14,0) |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 3 | 2 | (42,6) |
| Commissioni nette | 228 | 187 | (17,8) |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 95 | 392 | 314,0 |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Altri proventi (oneri) di gestione | 2 | 1 | (46,5) |
| Proventi operativi netti | 763 | 956 | 25,4 |
| Spese del personale | (103) | (92) | (10,6) |
| Spese amministrative | (157) | (131) | (16,8) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (2) | (1) | (47,0) |
| Oneri operativi | (262) | (224) | (14,6) |
| Risultato della gestione operativa | 500 | 732 | 46,3 |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | (1) | (5) | 349,2 |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (103) | (35) | (66,2) |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | (20) | (7) | (65,4) |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | (22) | 0 | (100,0) |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 354 | 685 | 93,7 |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (114) | (224) | 95,7 |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | (3) | 0 | (100,0) |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato netto | 236 | 461 | 95,1 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banche Estere: 1° trim. vs 1° trim.

€ mln

| | 1trim.14 | 1trim.15 | Δ% |
|---|------------------|--------------|-------------|
| | Riesposto | | |
| Interessi netti | 352 | 364 | 3,4 |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 15 | 19 | 26,7 |
| Commissioni nette | 126 | 129 | 2,4 |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 21 | 16 | (23,8) |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Altri proventi (oneri) di gestione | (27) | (22) | (18,5) |
| Proventi operativi netti | 487 | 506 | 3,9 |
| Spese del personale | (132) | (137) | 3,8 |
| Spese amministrative | (92) | (92) | 0,0 |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (26) | (25) | (3,8) |
| Oneri operativi | (250) | (254) | 1,6 |
| Risultato della gestione operativa | 237 | 252 | 6,3 |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | (3) | (2) | (33,3) |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (82) | (83) | 1,2 |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | (4) | 0 | (100,0) |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 1 | (1) | n.s. |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 149 | 166 | 11,4 |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (35) | (46) | 31,4 |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato netto | 114 | 120 | 5,3 |

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

Banche Estere: 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

| | 4trim.14 Riesposto | 1trim.15 | Δ% |
|---|-----------------------|--------------|---------------|
| Interessi netti | 369 | 364 | (1,3) |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 4 | 19 | 339,9 |
| Commissioni nette | 132 | 129 | (2,4) |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 16 | 16 | 1,0 |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Altri proventi (oneri) di gestione | (14) | (22) | 62,8 |
| Proventi operativi netti | 508 | 506 | (0,3) |
| Spese del personale | (153) | (137) | (10,6) |
| Spese amministrative | (105) | (92) | (12,0) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (26) | (25) | (2,8) |
| Oneri operativi | (284) | (254) | (10,4) |
| Risultato della gestione operativa | 224 | 252 | 12,5 |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | (39) | (2) | (94,8) |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (126) | (83) | (34,2) |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | (24) | 0 | (100,0) |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | (1) | (1) | 31,1 |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 35 | 166 | 377,5 |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (27) | (46) | 68,0 |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | (1) | 0 | (100,0) |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato netto | 7 | 120 | n.s. |

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

Private Banking: 1° trim. vs 1° trim.

€ mln

| | 1trim.14 | 1trim.15 | Δ% |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Interessi netti | 57 | 48 | (15,8) |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 3 | 4 | 33,3 |
| Commissioni nette | 285 | 358 | 25,6 |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 6 | 18 | 200,0 |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Altri proventi (oneri) di gestione | (1) | (1) | 0,0 |
| Proventi operativi netti | 350 | 427 | 22,0 |
| Spese del personale | (62) | (70) | 12,9 |
| Spese amministrative | (54) | (54) | 0,0 |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (4) | (4) | 0,0 |
| Oneri operativi | (120) | (128) | 6,7 |
| Risultato della gestione operativa | 230 | 299 | 30,0 |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | (18) | (13) | (27,8) |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (1) | (1) | 0,0 |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | 1 | 0 | (100,0) |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 212 | 285 | 34,4 |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (66) | (85) | 28,8 |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | 0 | (1) | n.s. |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | (24) | (21) | (12,5) |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato netto | 122 | 178 | 45,9 |

Risultato 1trim.15 a €199mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Private Banking: 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

| | 4trim.14 | 1trim.15 | Δ% |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Interessi netti | 49 | 48 | (1,5) |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 2 | 4 | 166,7 |
| Commissioni nette | 327 | 358 | 9,5 |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 13 | 18 | 38,4 |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Altri proventi (oneri) di gestione | 0 | (1) | n.s. |
| Proventi operativi netti | 391 | 427 | 9,3 |
| Spese del personale | (81) | (70) | (13,4) |
| Spese amministrative | (62) | (54) | (12,7) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (4) | (4) | 8,6 |
| Oneri operativi | (146) | (128) | (12,5) |
| Risultato della gestione operativa | 244 | 299 | 22,4 |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | (34) | (13) | (62,1) |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (1) | (1) | 42,1 |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | 0 | 0 | (100,0) |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 209 | 285 | 36,1 |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (58) | (85) | 46,7 |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | (6) | (1) | (83,7) |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | (19) | (21) | 13,4 |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | (0) | 0 | (100,0) |
| Risultato netto | 127 | 178 | 40,4 |

Risultato 1trim.15 a €199mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

| | 1trim.14 | 1trim.15 | Δ% |
|---|-------------|-------------|--------------|
| Interessi netti | 0 | 0 | n.s. |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 9 | 14 | 55,6 |
| Commissioni nette | 88 | 143 | 62,5 |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 4 | 2 | (50,0) |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Altri proventi (oneri) di gestione | 0 | 1 | n.s. |
| Proventi operativi netti | 101 | 160 | 58,4 |
| Spese del personale | (13) | (15) | 15,4 |
| Spese amministrative | (15) | (17) | 13,3 |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | 0 | 0 | n.s. |
| Oneri operativi | (28) | (32) | 14,3 |
| Risultato della gestione operativa | 73 | 128 | 75,3 |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | 0 | 0 | n.s. |
| Rettifiche di valore nette su crediti | 0 | 0 | n.s. |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | 0 | 0 | n.s. |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 73 | 128 | 75,3 |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (16) | (32) | 100,0 |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | (9) | 0 | (100,0) |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | (1) | (2) | 100,0 |
| Risultato netto | 47 | 94 | 100,0 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

| | 4trim.14 | 1trim.15 | Δ% |
|---|-------------|-------------|---------------|
| Interessi netti | 0 | 0 | (100,0) |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 10 | 14 | 35,0 |
| Commissioni nette | 167 | 143 | (14,3) |
| Risultato dell'attività di negoziazione | (0) | 2 | n.s. |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Altri proventi (oneri) di gestione | 1 | 1 | 97,5 |
| Proventi operativi netti | 178 | 160 | (10,0) |
| Spese del personale | (16) | (15) | (9,0) |
| Spese amministrative | (21) | (17) | (18,0) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (0) | 0 | (100,0) |
| Oneri operativi | (37) | (32) | (14,4) |
| Risultato della gestione operativa | 140 | 128 | (8,8) |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | (2) | 0 | (100,0) |
| Rettifiche di valore nette su crediti | 0 | 0 | n.s. |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | 0 | 0 | n.s. |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 139 | 128 | (7,8) |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (33) | (32) | (2,7) |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | (0) | 0 | (100,0) |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | (10) | 0 | (100,0) |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | (3) | (2) | (39,0) |
| Risultato netto | 93 | 94 | 1,4 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Insurance: 1° trim. vs 1° trim.

€ mln

| | 1trim.14 | 1trim.15 | Δ% |
|---|-------------|-------------|---------------|
| Interessi netti | 0 | 0 | n.s. |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 0 | 0 | n.s. |
| Commissioni nette | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato dell'attività assicurativa | 256 | 345 | 34,8 |
| Altri proventi (oneri) di gestione | 5 | 0 | (100,0) |
| Proventi operativi netti | 261 | 345 | 32,2 |
| Spese del personale | (15) | (16) | 6,7 |
| Spese amministrative | (23) | (18) | (21,7) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (1) | (1) | 0,0 |
| Oneri operativi | (39) | (35) | (10,3) |
| Risultato della gestione operativa | 222 | 310 | 39,6 |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | 0 | 0 | n.s. |
| Rettifiche di valore nette su crediti | 0 | 0 | n.s. |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | 0 | 0 | n.s. |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 222 | 310 | 39,6 |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (69) | (98) | 42,0 |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | 0 | (1) | n.s. |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | (9) | (7) | (22,2) |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato netto | 144 | 204 | 41,7 |

Risultato 1trim.15 a €211mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Insurance: 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

| | 4trim.14 | 1trim.15 | Δ% |
|---|-------------|-------------|---------------|
| Interessi netti | 0 | 0 | n.s. |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 0 | 0 | n.s. |
| Commissioni nette | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato dell'attività assicurativa | 185 | 345 | 87,0 |
| Altri proventi (oneri) di gestione | (3) | 0 | (100,0) |
| Proventi operativi netti | 181 | 345 | 90,1 |
| Spese del personale | (16) | (16) | 2,4 |
| Spese amministrative | (26) | (18) | (31,3) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (1) | (1) | 81,8 |
| Oneri operativi | (42) | (35) | (17,4) |
| Risultato della gestione operativa | 139 | 310 | 123,0 |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | (0) | 0 | (100,0) |
| Rettifiche di valore nette su crediti | 0 | 0 | n.s. |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | (0) | 0 | (100,0) |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 139 | 310 | 123,7 |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (58) | (98) | 69,9 |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | (1) | (1) | 6,4 |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | (9) | (7) | (22,0) |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato netto | 71 | 204 | 187,4 |

Risultato 1trim.15 a €211mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Analisi Trimestrale del Conto Economico

€ mln

| | 1trim.14 | 2trim.14 | 3trim.14 | 4trim.14 | 1trim.15 |
|--|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Riesposto | | | | |
| Interessi netti | 2.100 | 2.104 | 2.110 | 2.060 | 1.973 |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 30 | (19) | 53 | 2 | 28 |
| Commissioni nette | 1.580 | 1.724 | 1.646 | 1.812 | 1.812 |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 151 | 409 | 136 | 81 | 602 |
| Risultato dell'attività assicurativa | 255 | 251 | 240 | 186 | 343 |
| Altri proventi (oneri) di gestione | (8) | (12) | 21 | (14) | (5) |
| Proventi operativi netti | 4.108 | 4.457 | 4.206 | 4.127 | 4.753 |
| Spese del personale | (1.273) | (1.215) | (1.251) | (1.353) | (1.297) |
| Spese amministrative | (650) | (666) | (648) | (805) | (636) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (163) | (164) | (168) | (188) | (173) |
| Oneri operativi | (2.086) | (2.045) | (2.067) | (2.346) | (2.106) |
| Risultato della gestione operativa | 2.022 | 2.412 | 2.139 | 1.781 | 2.647 |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | (55) | (181) | (12) | (294) | (126) |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (1.077) | (1.179) | (1.248) | (1.034) | (755) |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | (12) | (67) | (64) | (84) | (9) |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 75 | 235 | 73 | 5 | 28 |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 953 | 1.220 | 888 | 374 | 1.785 |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (364) | (912) | (322) | (183) | (647) |
| Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | (7) | (13) | (9) | (74) | (6) |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | (46) | (53) | (49) | (45) | (26) |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | (13) | (9) | (11) | (15) | (19) |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | (20) | (16) | (14) | (9) | (23) |
| Risultato netto | 503 | 217 | 483 | 48 | 1.064 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

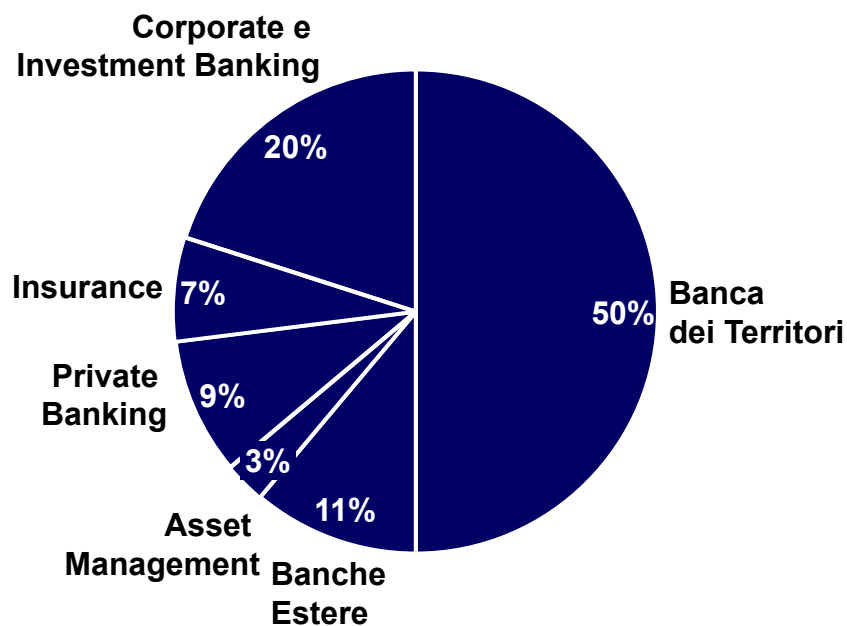
Commissioni nette: evoluzione trimestrale

€ mln

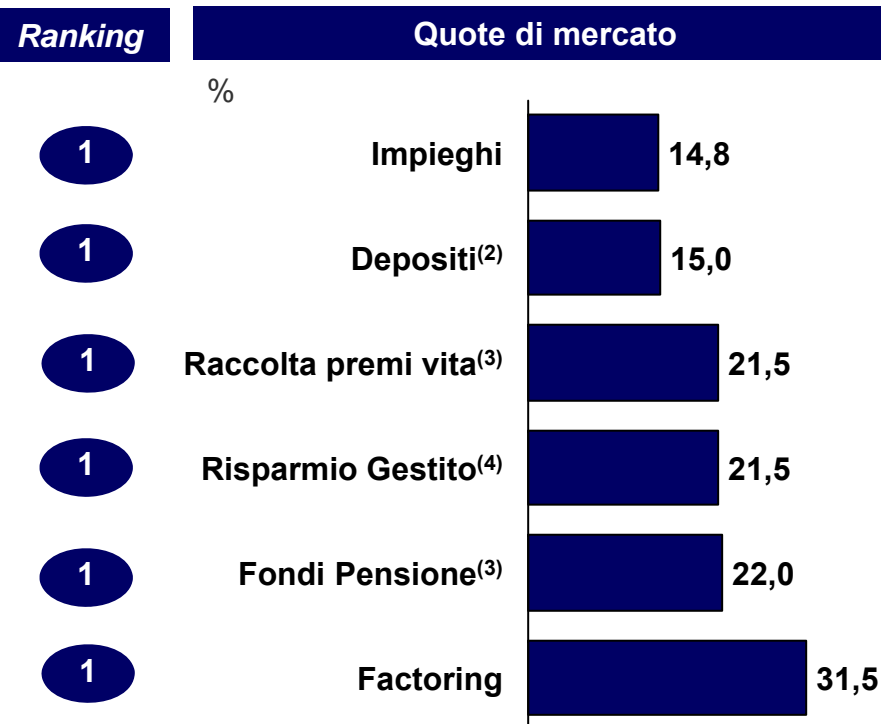
| Commissioni nette | | | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 1trim.14 | 2trim.14 | 3trim.14 | 4trim.14 | 1trim.15 |
| Garanzie rilasciate / ricevute | 71 | 87 | 93 | 80 | 93 |
| Servizi di incasso e pagamento | 85 | 99 | 85 | 106 | 84 |
| Conti correnti | 279 | 278 | 277 | 271 | 254 |
| Servizio Bancomat e carte di credito | 117 | 130 | 135 | 126 | 121 |
| Attività bancaria commerciale | 552 | 594 | 590 | 583 | 552 |
| Intermediazione e collocamento titoli | 152 | 159 | 87 | 105 | 153 |
| Intermediazione valute | 10 | 10 | 11 | 10 | 11 |
| Gestioni patrimoniali | 387 | 464 | 478 | 560 | 584 |
| Distribuzione prodotti assicurativi | 227 | 242 | 234 | 268 | 265 |
| Altre commissioni intermediazione / gestione | 41 | 43 | 43 | 45 | 55 |
| Attività di gestione, intermediazione e consulenza | 817 | 918 | 853 | 988 | 1.068 |
| Altre commissioni nette | 211 | 212 | 203 | 241 | 192 |
| Commissioni nette | 1.580 | 1.724 | 1.646 | 1.812 | 1.812 |

Leadership di mercato in Italia

Proventi Operativi Netti 1trim.15 Composizione per area di *business*⁽¹⁾



Leader in Italia (dati al 31.3.15)



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Comprendono le obbligazioni

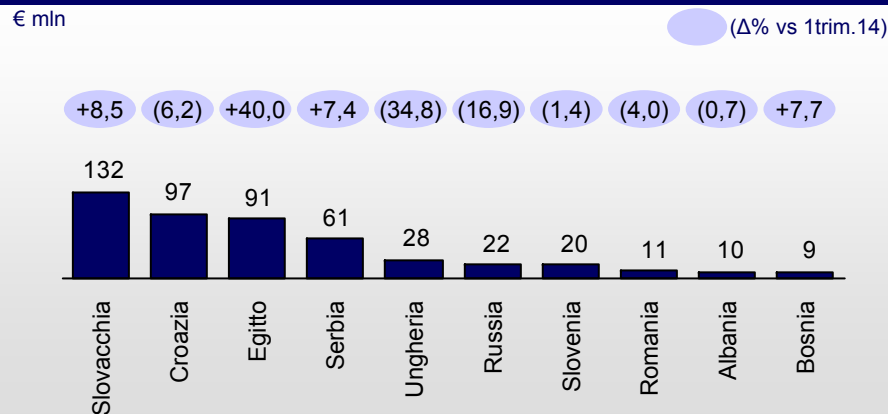
(3) Dati al 31.12.14

(4) Fondi comuni; dati al 31.12.14

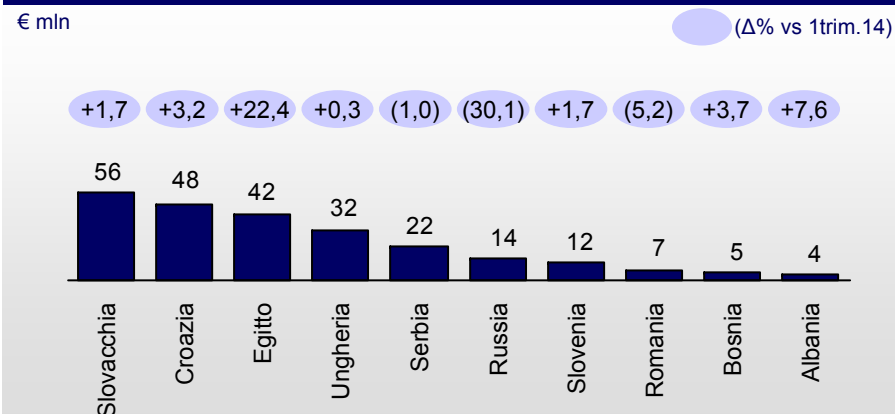
Banche Estere: principali dati di Conto Economico per Paese

Dati al 31.3.15

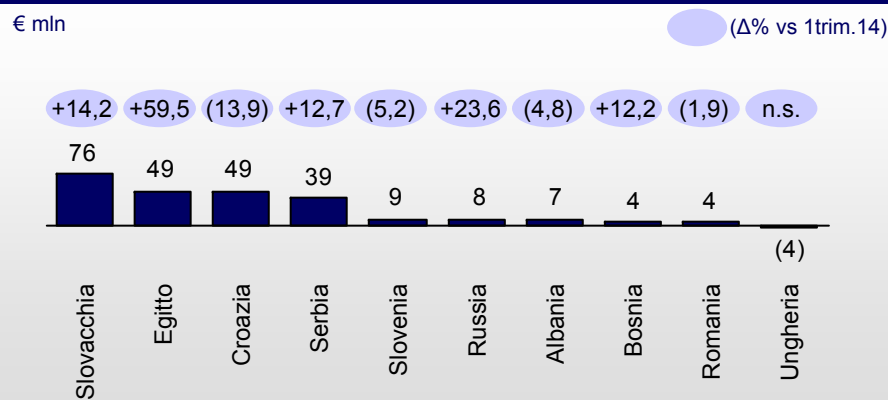
Proventi Operativi Netti



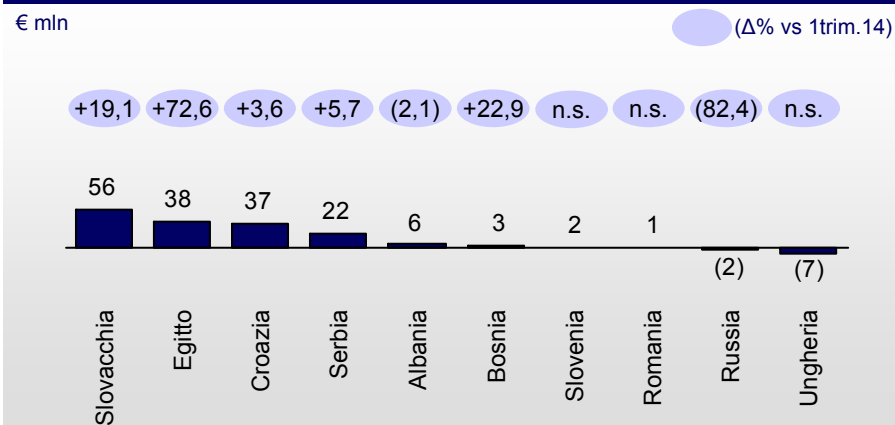
Oneri Operativi



Risultato della Gestione Operativa



Risultato Pre-Tasse



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

Banche Estere per Paese: ~8% del totale degli impieghi di Gruppo

Dati al 31.3.15

| |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Totale CEE |  | Totale |
|--|---|---|--|---|---|---|---|---|---|------------|---|--------|
| | Ungheria ^(*) | Slovacchia | Slovenia | Croazia | Serbia | Bosnia | Albania | Romania | Russia | | Egitto | |

| | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| Proventi Operativi Netti (€ mln) | 28 | 132 | 20 | 97 | 61 | 9 | 10 | 11 | 22 | 391 | 91 | 482 |
| Incidenza % su Gruppo | 0,6% | 2,8% | 0,4% | 2,0% | 1,3% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,5% | 8,2% | 1,9% | 10,1% |
| Risultato netto (€ mln) | (16) | 43 | 2 | 30 | 19 | 3 | 5 | 1 | (2) | 84 | 24 | 108 |
| Incidenza % su Gruppo | n.s. | 4,0% | 0,2% | 2,8% | 1,7% | 0,3% | 0,5% | 0,1% | n.s. | 7,9% | 2,3% | 10,2% |
| Raccolta Diretta da Clientela (€ mld) | 3,9 | 9,7 | 1,8 | 6,6 | 2,7 | 0,5 | 0,9 | 0,7 | 0,6 | 27,3 | 4,4 | 31,7 |
| Incidenza % su Gruppo | 1,0% | 2,6% | 0,5% | 1,8% | 0,7% | 0,1% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 7,4% | 1,2% | 8,6% |
| Impieghi a Clientela (€ mld) | 3,4 | 8,4 | 1,6 | 6,2 | 2,2 | 0,6 | 0,3 | 0,7 | 0,9 | 24,1 | 2,7 | 26,8 |
| Incidenza % su Gruppo | 1,0% | 2,4% | 0,4% | 1,8% | 0,6% | 0,2% | 0,1% | 0,2% | 0,3% | 7,0% | 0,8% | 7,7% |
| Totale Attivo (€ mld) | 5,7 | 11,9 | 2,4 | 9,4 | 3,9 | 0,7 | 1,0 | 1,0 | 1,3 | 37,4 | 5,5 | 42,9 |
| Incidenza % su Gruppo | 0,8% | 1,7% | 0,4% | 1,4% | 0,6% | 0,1% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 5,5% | 0,8% | 6,3% |
| Valore di carico (€ mln) | 571 | 1.388 | 278 | 1.382 | 836 | 102 | 133 | 147 | 225 | 5.062 | 475 | 5.537 |
| - att.immateriali | 21 | 56 | 4 | 11 | 6 | 2 | 4 | 6 | 9 | 119 | 4 | 123 |

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

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

Banche Estere per Paese: copertura e composizione dei crediti

Dati al 31.3.15

| |  Ungheria ^(*) |  Slovacchia |  Slovenia |  Croazia |  Serbia |  Bosnia |  Albania |  Romania |  Russia |  Totale CEE |  Egitto |  Totale |
|--|---|--|---|---|--|--|---|---|--|--|--|--|
|--|---|--|---|---|--|--|---|---|--|--|--|--|

| | | | | | | | | | | | | |
|--|------|------|------|------|------|------|------|------|------|--------------|------|--------------|
| Crediti in bonis (€ mld) | 2,8 | 8,1 | 1,3 | 5,7 | 1,9 | 0,5 | 0,2 | 0,6 | 0,8 | 22,0 | 2,6 | 24,5 |
| di cui: | | | | | | | | | | | | |
| Retail valuta locale | 40% | 56% | 59% | 17% | 14% | 7% | 4% | 31% | 4% | 36% | 57% | 38% |
| Retail in valuta estera | 8% | 0% | 1% | 36% | 21% | 39% | 14% | 62% | 0% | 15% | 0% | 13% |
| Corporate valuta locale | 24% | 39% | 38% | 13% | 12% | 27% | 34% | 4% | 83% | 28% | 28% | 28% |
| Corporate in valuta estera | 27% | 5% | 2% | 34% | 52% | 28% | 48% | 3% | 13% | 20% | 14% | 20% |
| Sofferenze (€ mln) | 353 | 138 | 76 | 178 | 155 | 15 | 26 | 80 | 20 | 1.041 | 9 | 1.050 |
| Incagli e Ristrutturati⁽¹⁾ (€ mln) | 278 | 118 | 90 | 311 | 107 | 4 | 14 | 19 | 26 | 967 | 146 | 1.113 |
| Copertura Crediti in bonis | 2,4% | 1,1% | 1,3% | 1,4% | 1,2% | 0,9% | 4,5% | 1,2% | 1,3% | 1,4% | 2,5% | 1,5% |
| Copertura Sofferenze | 60% | 62% | 61% | 67% | 54% | 73% | 59% | 70% | 74% | 63% | 95% | 65% |
| Copertura Incagli e Ristrutturati⁽¹⁾ | 32% | 30% | 16% | 30% | 31% | 20% | 39% | 39% | 33% | 30% | 26% | 30% |
| Costo del credito annualizzato⁽²⁾ (pb) | 286 | 104 | 163 | 54 | 335 | 91 | 78 | 204 | 470 | 157 | 162 | 158 |

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

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

(1) Comprensivi dei crediti Scaduti e sconfinanti

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

Common Equity ratio al 31.3.15: dal *Phased-in* al pro-forma a regime

| | ~€ mld | ~pb |
|---|--------------|--------------|
| Rettifiche del periodo transitorio | | |
| Eccedenza perdite attese | 0,0 | 0 |
| Riserve da valutazione | 0,2 | 9 |
| Eccedenza patrimonio di terzi rispetto a requisiti | (0,1) | (4) |
| Imposte differite sulle perdite pregresse ⁽¹⁾ | 0,1 | 4 |
| Totale | 0,2 | 8 |
| Deduzioni eccedenti la franchigia^(*) | | |
| Totale | (1,2) | (47) |
| ^(*) per memoria, deduzioni soggette alla franchigia costituite da: | | |
| - Altre imposte differite ⁽²⁾ | 1,3 | |
| - Investimenti bancari e finanziari | 0,7 | |
| - Investimenti assicurativi ⁽³⁾ | 4,9 | |
| RWA da DTA ponderate al 100%⁽⁴⁾ | (5,1) | 24 |
| Beneficio del <i>Danish Compromise</i> | | 13 |
| Stima impatto complessivo | | (2) |
| Common Equity ratio pro-forma a regime | | 13,2% |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Considerando l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse (€0,3mld al 31.3.15)

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

(3) Considerando la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1trim.15

(4) Considerando l'assorbimento totale delle *DTA* relative all'affrancamento del *goodwill* (€5,1mld al 31.3.15)

Esposizione totale⁽¹⁾ per i principali Paesi

€ mln

| | TITOLI DI DEBITO | | | | | | | | IMPIEGHI |
|----------------------------|-------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|---------------|-----------------------|----------------|----------------|
| | Attività bancaria | | | | | Totale | Attività assicurativa | Totale | |
| | L&R | AFS | HTM | CFV ⁽²⁾ | HFT | | | | |
| Paesi UE | 10.888 | 53.189 | 1.189 | 1.102 | 13.826 | 80.194 | 66.746 | 146.940 | 330.971 |
| Austria | 131 | 24 | 3 | | 78 | 236 | 8 | 244 | 501 |
| Belgio | | 1.406 | | | 414 | 1.820 | 45 | 1.865 | 543 |
| Bulgaria | | | | | | | 30 | 30 | 38 |
| Croazia | 146 | 79 | 23 | 826 | 17 | 1.091 | 34 | 1.125 | 6.309 |
| Cipro | 4 | | | | | 4 | | 4 | 87 |
| Repubblica Ceca | | | | | 1 | 1 | | 1 | 324 |
| Danimarca | | 10 | | | 72 | 82 | 44 | 126 | 176 |
| Estonia | | | | | | | | | 2 |
| Finlandia | | 217 | | | 223 | 440 | 19 | 459 | 19 |
| Francia | 219 | 6.459 | | 204 | 1.175 | 8.057 | 902 | 8.959 | 3.036 |
| Germania | 219 | 5.477 | 4 | | 1.427 | 7.127 | 2.458 | 9.585 | 3.282 |
| Grecia | | | | | | | | | 8 |
| Ungheria | 47 | 315 | | | 123 | 485 | 33 | 518 | 3.558 |
| Irlanda | 85 | 310 | | | 374 | 769 | 403 | 1.172 | 567 |
| Italia | 8.211 | 30.918 | 480 | 52 | 6.748 | 46.409 | 58.411 | 104.820 | 275.836 |
| Lettonia | | 10 | | | | 10 | | 10 | 57 |
| Lituania | | 29 | | | | 29 | | 29 | 7 |
| Lussemburgo | 475 | 13 | | 20 | 499 | 1.007 | 315 | 1.322 | 2.512 |
| Malta | | | | | | | | | 489 |
| Paesi Bassi | 169 | 502 | 38 | | 851 | 1.560 | 450 | 2.010 | 2.513 |
| Polonia | 28 | 30 | | | 6 | 64 | | 64 | 315 |
| Portogallo | 215 | | | | 70 | 285 | 42 | 327 | 222 |
| Romania | 10 | 145 | | | 4 | 159 | 52 | 211 | 821 |
| Slovacchia | | 1.081 | 641 | | 29 | 1.751 | | 1.751 | 7.781 |
| Slovenia | | 193 | | | | 193 | 8 | 201 | 1.456 |
| Spagna | 527 | 5.621 | | | 706 | 6.854 | 2.473 | 9.327 | 2.267 |
| Svezia | | 99 | | | 472 | 571 | 5 | 576 | 44 |
| Regno Unito | 402 | 251 | | | 537 | 1.190 | 1.014 | 2.204 | 18.201 |
| Paesi Nord Africani | | 1.488 | | | | 1.488 | | 1,488 | 2.866 |
| Algeria | | | | | | | | | 2 |
| Egitto | | 1.488 | | | | 1.488 | | 1.488 | 2.810 |
| Libia | | | | | | | | | 5 |
| Marocco | | | | | | | | | 42 |
| Tunisia | | | | | | | | | 7 |
| Giappone | | | | | 647 | 647 | 70 | 717 | 242 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Esposizione verso rischi sovrani (amministrazioni centrali e locali), banche e altra clientela. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.15

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

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

€ mln

| | TITOLI DI DEBITO | | | | | | | | | | IMPIEGHI |
|----------------------------|-------------------|---------------|--------------|--------------------|--------------|---------------|-----------------------|----------------|------------|----------------------------|----------|
| | Attività bancaria | | | | | Totale | Attività assicurativa | | Totale | Riserva AFS ⁽³⁾ | |
| | L&R | AFS | HTM | CFV ⁽²⁾ | HFT | | | | | | |
| Paesi UE | 7.779 | 50.733 | 1.050 | 871 | 6.633 | 67.066 | 58.623 | 125.689 | 808 | 20.222 | |
| Austria | | | 3 | | 10 | 13 | 6 | 19 | | | |
| Belgio | | 1.406 | | | 170 | 1.576 | 10 | 1.586 | 13 | | |
| Bulgaria | | | | | | | 26 | 26 | | | |
| Croazia | 131 | 76 | 23 | 819 | 13 | 1.062 | 28 | 1.090 | | 951 | |
| Cipro | 4 | | | | | 4 | | 4 | | | |
| Repubblica Ceca | | | | | 1 | 1 | | 1 | | | |
| Danimarca | | | | | | | | | | | |
| Estonia | | | | | | | | | | | |
| Finlandia | | 112 | | | 61 | 173 | 8 | 181 | | 10 | |
| Francia | 107 | 6.190 | | | 568 | 6.865 | 136 | 7.001 | 16 | 16 | |
| Germania | 40 | 5.436 | | | 738 | 6.214 | 1.987 | 8.201 | 33 | | |
| Grecia | | | | | | | | | | | |
| Ungheria | 32 | 315 | | | 120 | 467 | 33 | 500 | 1 | 236 | |
| Irlanda | | 240 | | | 134 | 374 | 93 | 467 | 2 | | |
| Italia | 7.121 | 29.589 | 383 | 52 | 4.376 | 41.521 | 54.223 | 95.744 | 675 | 18.214 | |
| Lettonia | | 10 | | | | 10 | | 10 | | 57 | |
| Lituania | | 29 | | | | 29 | | 29 | | | |
| Lussemburgo | | | | | | | | | | | |
| Malta | | | | | | | | | | | |
| Paesi Bassi | | 241 | | | 27 | 268 | 135 | 403 | 2 | | |
| Polonia | 28 | 30 | | | 6 | 64 | | 64 | -1 | | |
| Portogallo | | | | | 16 | 16 | 27 | 43 | | 20 | |
| Romania | 10 | 145 | | | 4 | 159 | 52 | 211 | 3 | 9 | |
| Slovacchia | | 977 | 641 | | 29 | 1.647 | | 1.647 | 27 | 122 | |
| Slovenia | | 167 | | | | 167 | 8 | 175 | 9 | 116 | |
| Spagna | 306 | 5.589 | | | 304 | 6.199 | 1.851 | 8.050 | 28 | 471 | |
| Svezia | | 90 | | | 56 | 146 | | 146 | 1 | | |
| Regno Unito | | 91 | | | | 91 | | 91 | -1 | | |
| Paesi Nord Africani | | 1.486 | | | | 1.486 | | 1.486 | -5 | | |
| Algeria | | | | | | | | | | | |
| Egitto | | 1.486 | | | | 1.486 | | 1.486 | -5 | | |
| Libia | | | | | | | | | | | |
| Marocco | | | | | | | | | | | |
| Tunisia | | | | | | | | | | | |
| Giappone | | | | | 435 | 435 | | 435 | | | |

Duration titoli governativi (Attività bancaria): ~4,5 anni

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.15

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

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

Esposizione verso banche per i principali Paesi⁽¹⁾

€ mln

| | TITOLI DI DEBITO | | | | | | | | IMPIEGHI |
|----------------------------|-------------------|--------------|------------|--------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | Attività bancaria | | | | | Totale | Attività | Totale | |
| | L&R | AFS | HTM | CFV ⁽²⁾ | HFT | | assicurativa | | |
| Paesi UE | 547 | 1.216 | 139 | 207 | 4.053 | 6.162 | 4.054 | 10.216 | 19.132 |
| Austria | 122 | | | | 11 | 133 | | 133 | 253 |
| Belgio | | | | | 172 | 172 | 32 | 204 | 412 |
| Bulgaria | | | | | | | | | 1 |
| Croazia | | | | 3 | 4 | 7 | | 7 | 39 |
| Cipro | | | | | | | | | 1 |
| Repubblica Ceca | | | | | | | | | 1 |
| Danimarca | | 10 | | | 72 | 82 | 19 | 101 | 121 |
| Estonia | | | | | | | | | 6 |
| Finlandia | | 63 | | | 152 | 215 | | 215 | 6 |
| Francia | | 164 | | 204 | 281 | 649 | 243 | 892 | 1.908 |
| Germania | 110 | 25 | 4 | | 402 | 541 | 195 | 736 | 1.838 |
| Grecia | | | | | | | | | 2 |
| Ungheria | | | | | | | | | 124 |
| Irlanda | | | | | 50 | 50 | 146 | 196 | 32 |
| Italia | 103 | 631 | 97 | | 973 | 1.804 | 2.304 | 4.108 | 4.786 |
| Lettonia | | | | | | | | | 5 |
| Lituania | | | | | | | | | 5 |
| Lussemburgo | 50 | | | | 452 | 502 | 297 | 799 | 1.236 |
| Malta | | | | | | | | | 465 |
| Paesi Bassi | 22 | 84 | 38 | | 578 | 722 | 173 | 895 | 446 |
| Polonia | | | | | | | | | 120 |
| Portogallo | | | | | 6 | 6 | 1 | 7 | 26 |
| Romania | | | | | | | | | 67 |
| Slovacchia | | 104 | | | | 104 | | 104 | |
| Slovenia | | 25 | | | | 25 | | 25 | 3 |
| Spagna | | | | | 304 | 304 | 271 | 575 | 684 |
| Svezia | | | | | 414 | 414 | | 414 | 18 |
| Regno Unito | 140 | 110 | | | 182 | 432 | 373 | 805 | 6.539 |
| Paesi Nord Africani | | 2 | | | | 2 | | 2 | 139 |
| Algeria | | | | | | | | | 1 |
| Egitto | | 2 | | | | 2 | | 2 | 94 |
| Libia | | | | | | | | | 42 |
| Marocco | | | | | | | | | 2 |
| Tunisia | | | | | | | | | 2 |
| Giappone | | | | | 81 | 81 | 34 | 115 | 31 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.15

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

Esposizione verso altra clientela per i principali Paesi⁽¹⁾

€ mln

| | TITOLI DI DEBITO | | | | | | | | IMPIEGHI | |
|----------------------------|-------------------|--------------|-----|--------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|----------------|--|
| | Attività bancaria | | | | | Totale | Attività | Totale | | |
| | L&R | AFS | HTM | CFV ⁽²⁾ | HFT | | assicurativa | | | |
| Paesi UE | 2.562 | 1.240 | | 24 | 3.140 | 6.966 | 4.069 | 11.035 | 291.617 | |
| Austria | 9 | 24 | | | 57 | 90 | 2 | 92 | 248 | |
| Belgio | | | | | 72 | 72 | 3 | 75 | 131 | |
| Bulgaria | | | | | | | 4 | 4 | 37 | |
| Croazia | 15 | 3 | | 4 | | 22 | 6 | 28 | 5.319 | |
| Cipro | | | | | | | | | 87 | |
| Repubblica Ceca | | | | | | | | | 323 | |
| Danimarca | | | | | | | 25 | 25 | 55 | |
| Estonia | | | | | | | | | 2 | |
| Finlandia | | 42 | | | 10 | 52 | 11 | 63 | 3 | |
| Francia | 112 | 105 | | | 326 | 543 | 523 | 1.066 | 1.112 | |
| Germania | 69 | 16 | | | 287 | 372 | 276 | 648 | 1.444 | |
| Grecia | | | | | | | | | 6 | |
| Ungheria | 15 | | | | 3 | 18 | | 18 | 3.198 | |
| Irlanda | 85 | 70 | | | 190 | 345 | 164 | 509 | 535 | |
| Italia | 987 | 698 | | | 1.399 | 3.084 | 1.884 | 4.968 | 252.836 | |
| Lettonia | | | | | | | | | | |
| Lituania | | | | | | | | | 2 | |
| Lussemburgo | 425 | 13 | | 20 | 47 | 505 | 18 | 523 | 1.276 | |
| Malta | | | | | | | | | 24 | |
| Paesi Bassi | 147 | 177 | | | 246 | 570 | 142 | 712 | 2.067 | |
| Polonia | | | | | | | | | 195 | |
| Portogallo | 215 | | | | 48 | 263 | 14 | 277 | 176 | |
| Romania | | | | | | | | | 745 | |
| Slovacchia | | | | | | | | | 7.659 | |
| Slovenia | | 1 | | | | 1 | | 1 | 1.337 | |
| Spagna | 221 | 32 | | | 98 | 351 | 351 | 702 | 1.112 | |
| Svezia | | 9 | | | 2 | 11 | 5 | 16 | 26 | |
| Regno Unito | 262 | 50 | | | 355 | 667 | 641 | 1.308 | 11.662 | |
| Paesi Nord Africani | | | | | | | | | 2.727 | |
| Algeria | | | | | | | | | 1 | |
| Egitto | | | | | | | | | 2.716 | |
| Libia | | | | | | | | | 5 | |
| Marocco | | | | | | | | | | |
| Tunisia | | | | | | | | | 5 | |
| Giappone | | | | | 131 | 131 | 36 | 167 | 211 | |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.15

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

Disclaimer

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

* * *

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

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

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

* * *

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

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

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