



**Una banca solida  
e in crescita**

# Risultati 2016

**Un buon anno:  
*performance in linea*  
con i nostri obiettivi**

3 febbraio, 2017

INTESA  SANPAOLO

## 2016: Un buon anno, *performance* in linea con i nostri obiettivi

€3,0mld di dividendi *cash*, pari ad un *dividend yield* di ~8%<sup>(1)</sup>

Risultato netto pari a €3,1mld<sup>(2)</sup>, il migliore dal 2007

4trim. il miglior trimestre per le Commissioni dalla creazione di ISP 10 anni fa (oltre €2mld)

*Cost/Income ratio* al 51,2%, tra i migliori in Europa, con Oneri operativi in calo dell'1% su base annuale

Riduzione di €6,3mld dello *stock* di crediti deteriorati lordi negli ultimi cinque trimestri grazie al più basso flusso di crediti deteriorati dalla creazione di ISP, accompagnato da un aumento del livello di copertura

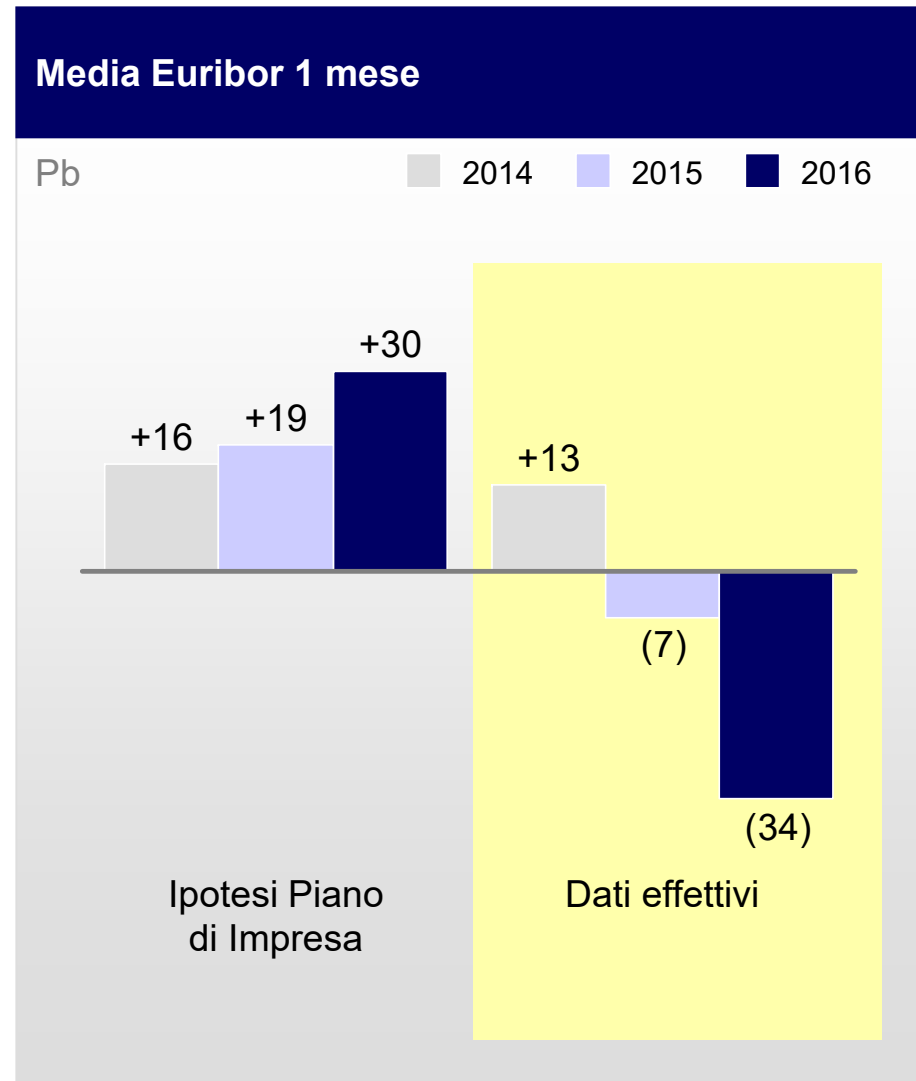
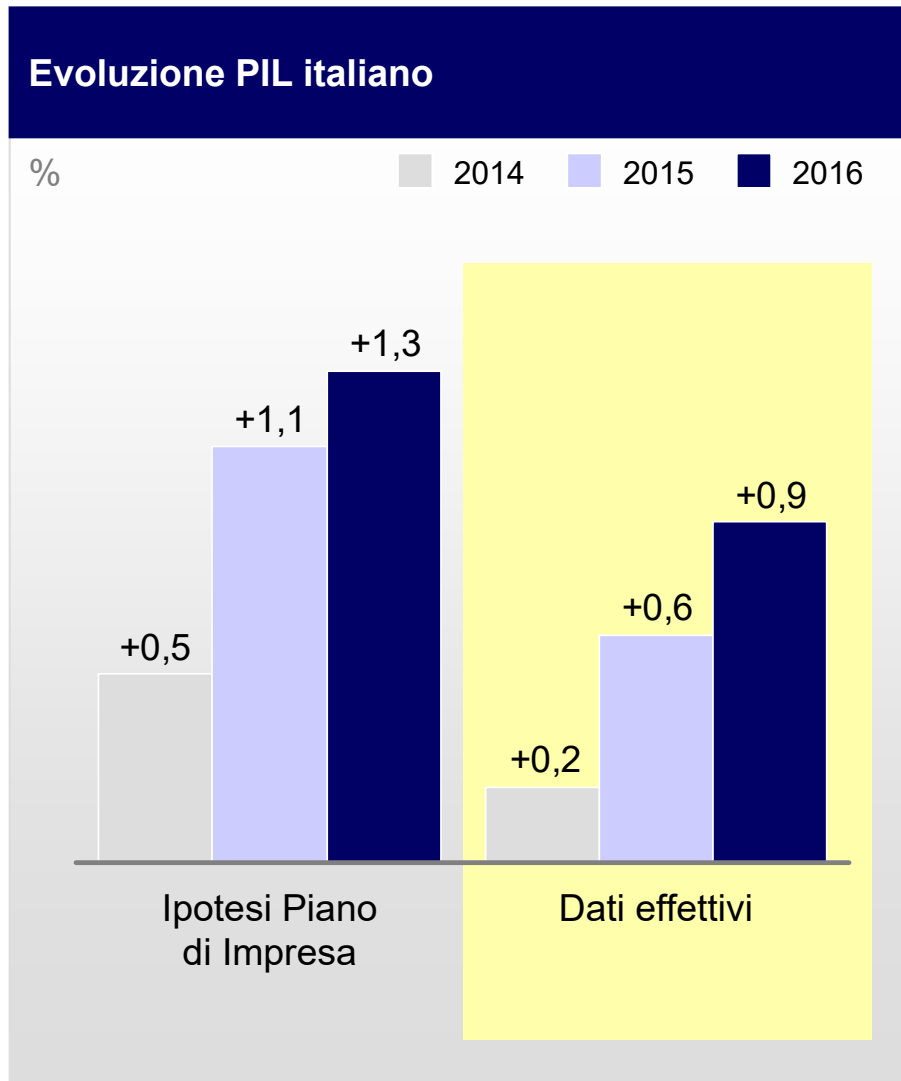
*Common Equity*<sup>(3)</sup> *ratio* al 12,9%, ben al di sopra dei requisiti regolamentari anche nello scenario avverso dello *stress test* EBA

(1) Basato sul prezzo delle azioni ordinarie al 2.2.17

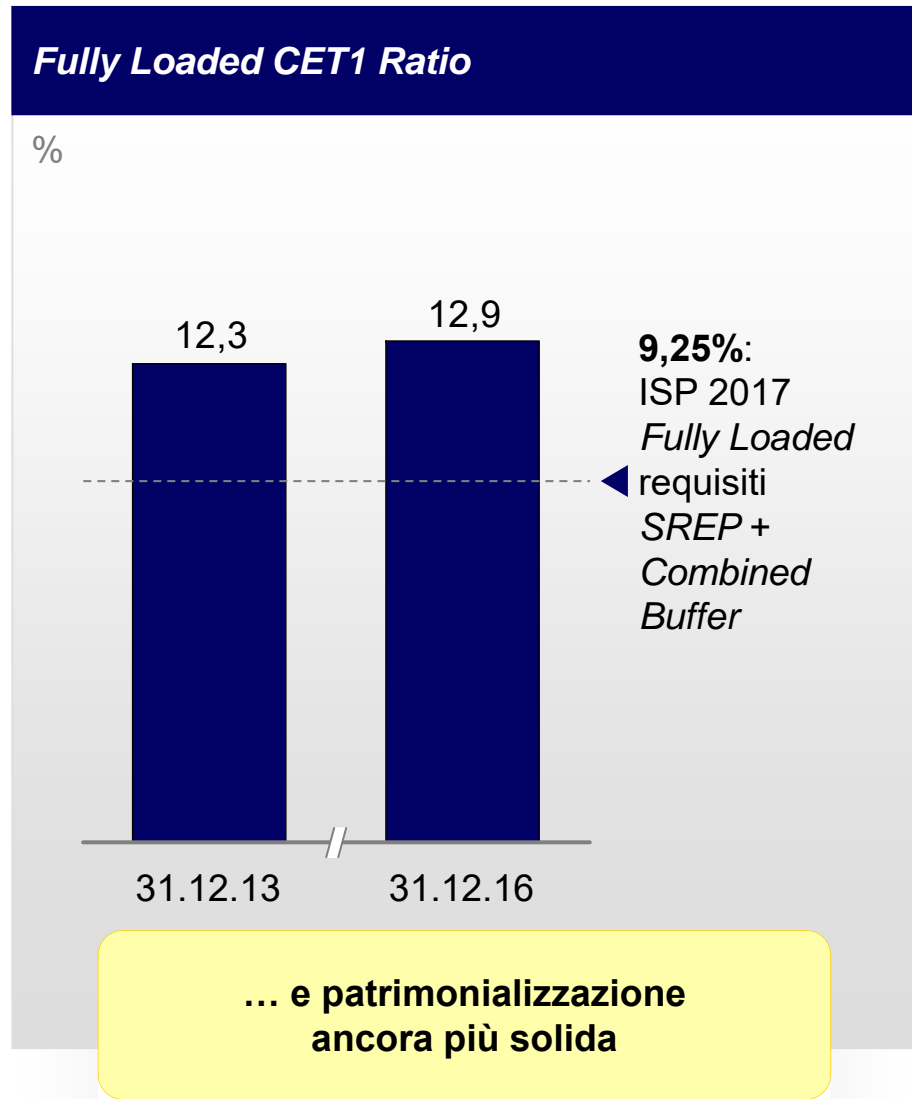
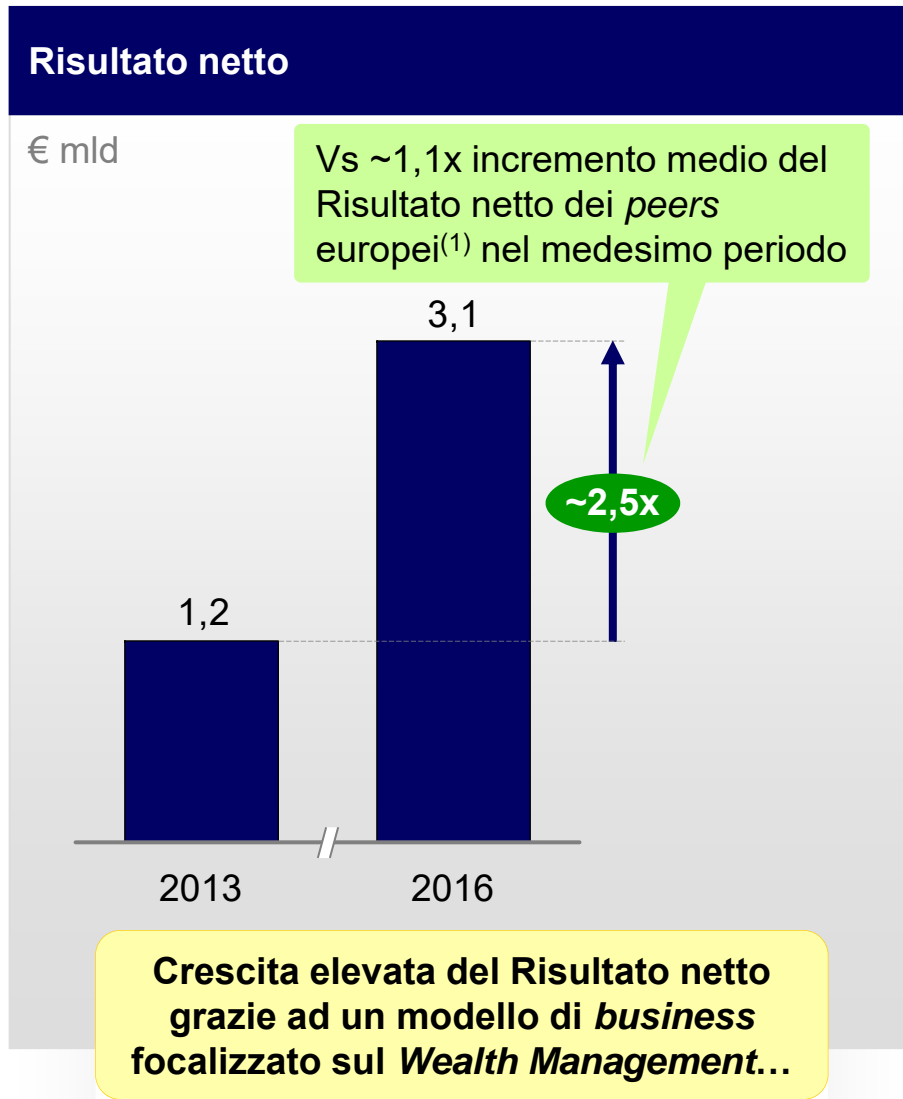
(2) Includendo Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario per €820mln pre-tasse (€559mln al netto delle tasse)

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.16 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/rettifiche nette su crediti e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (14pb)

# Nonostante condizioni di mercato meno favorevoli rispetto alle ipotesi del Piano di Impresa...



# ... ISP ha conseguito una crescita elevata del Risultato netto e rinforzato una già solida patrimonializzazione



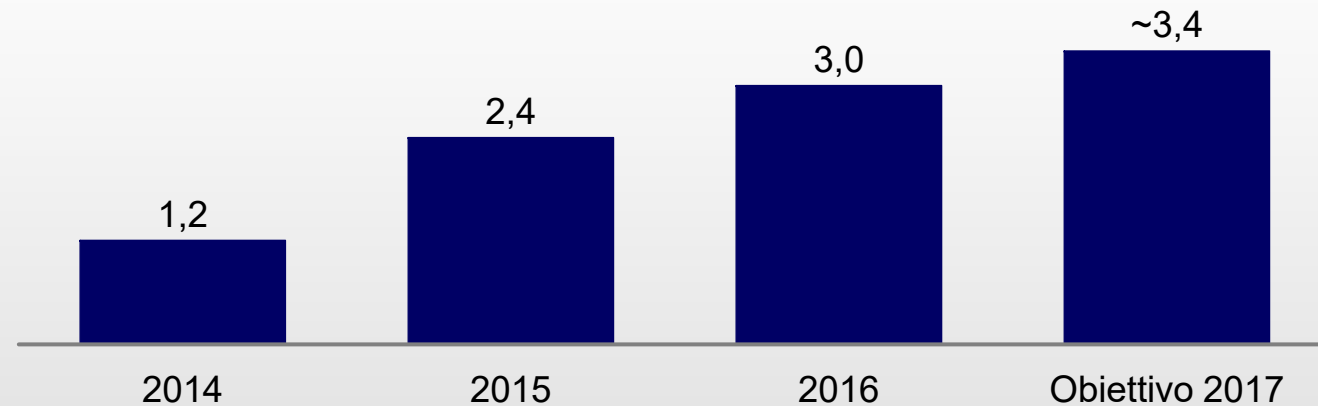
(1) Campione: BBVA, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander e UBS (dati al 31.12.16). Solo banche *leader* in Europa che hanno comunicato i risultati 2016

**ISP ha generato ~€6,6mld di dividendi *cash* cumulati nel 2014-16, di cui €3mld nel 2016, pienamente in linea con il nostro obiettivo**

### Evoluzione dividendi *cash*

€ mld

**Confermato l'obiettivo di €10mld di dividendi *cash* cumulati 2014-17**



**DPS ordinaria  
(€)**

0,07

0,14

0,18

**DPS risparmio  
(€)**

0,08

0,15

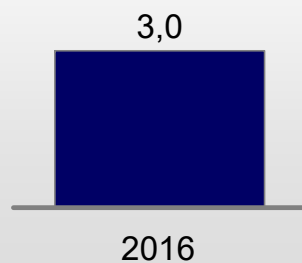
0,19

- ~€6,6mld di dividendi *cash* cumulati nel 2014-16, importo superiore all'obiettivo di €6mld di dividendi del Piano di Impresa nell'arco temporale
- Confermata come priorità strategica la remunerazione degli Azionisti con dividendi sostenibili

# Tutti gli *stakeholders* beneficiano dei nostri risultati

## Azionisti

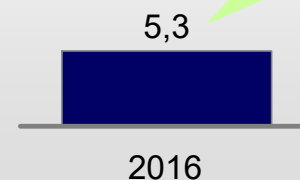
Dividendi *cash*, € mld



## Dipendenti

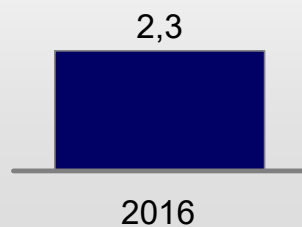
Spese del personale, € mld

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



## Settore Pubblico

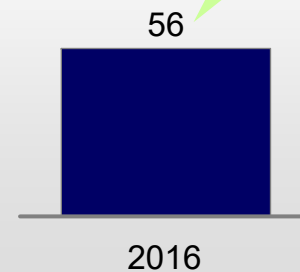
Imposte<sup>(1)</sup>, € mld



## Famiglie e Imprese

Erogazioni credito a medio-lungo termine, € mld

Di cui €48mld in Italia

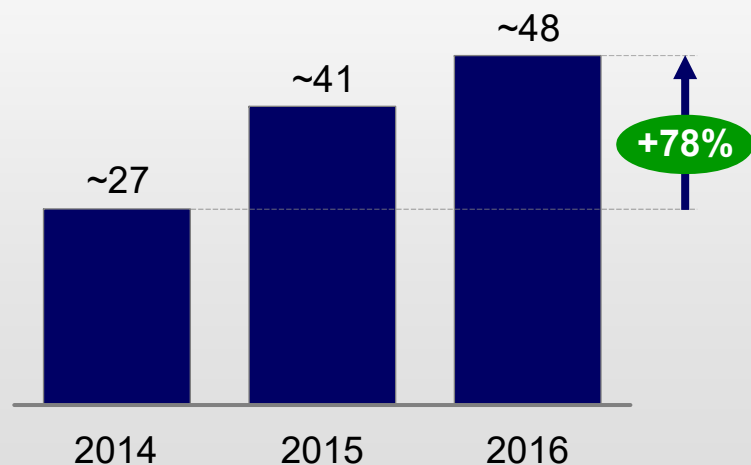


(1) Dirette e indirette

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

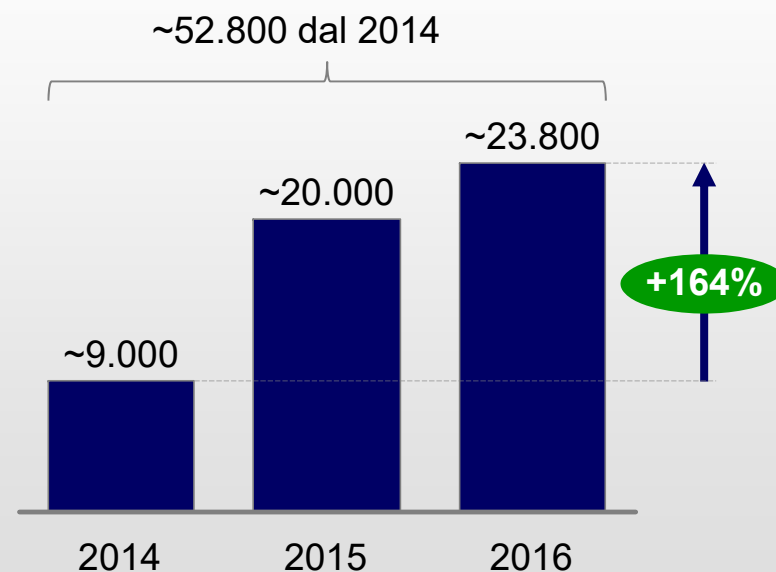
## ISP: a supporto dell'economia reale italiana per la crescita...

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



## ...e per la ripresa

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



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

(1) Dovuto a rientri in bonis di crediti deteriorati

## 2016: principali risultati

- **€3,0mld di dividendi cash (>2,5x vs 2014)** ✓
- **Risultati economici solidi:**
  - **Risultato netto pari a €3,1mld (+14% vs 2015), il più alto dal 2007** ✓
  - **Il miglior trimestre di sempre per le Commissioni (€2,0mld nel 4trim.)** ✓
  - **Riduzione degli Oneri operativi (-1% vs 2015), con un C/I ratio al 51,2%** ✓
- **Bilancio solido, con patrimonializzazione ai vertici di settore:**
  - **Stock di crediti lordi deteriorati in riduzione (-€6,3mld vs 30.9.15) al livello più basso degli ultimi 12 trimestri, accompagnato dal più contenuto flusso di crediti deteriorati dalla creazione di ISP** ✓
  - **Copertura dei crediti deteriorati in aumento al 48,8% (+1,2pp vs 31.12.15)** ✓
  - **Common Equity ratio pro-forma al 12,9%<sup>(1)</sup> ben al di sopra dei requisiti regolamentari anche nello scenario avverso dello stress test EBA** ✓
  - **Leverage basso al 6,3%** ✓
  - **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 31.12.16 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/rettifiche nette su crediti, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (14pb)



# Agenda

---

**2016: Un buon anno, *performance* in linea con i nostri obiettivi**

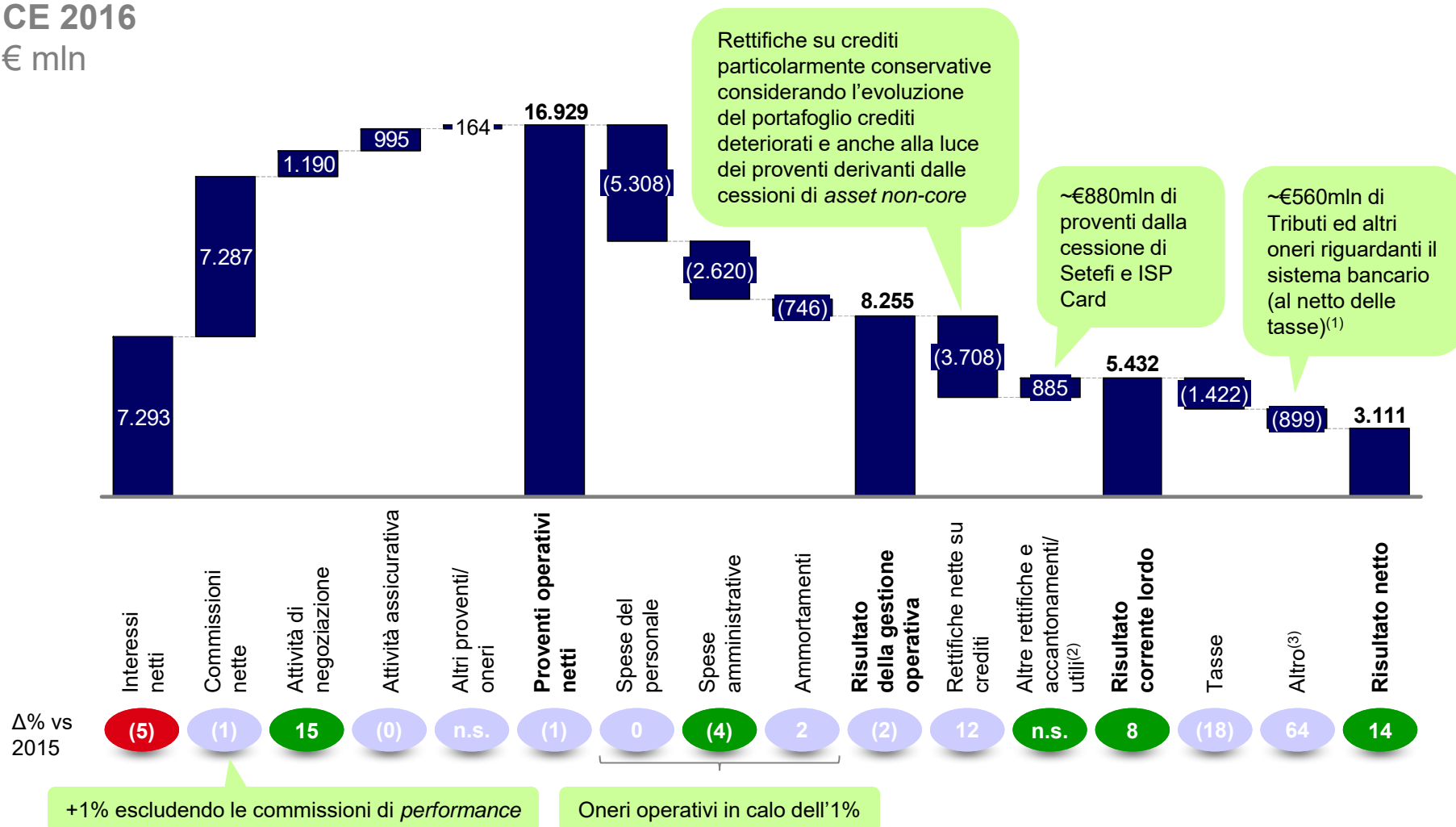
Bilancio solido con patrimonializzazione e *leverage* ai vertici di settore

In anticipo sul Piano di Impresa

# 2016: Risultato netto pari a €3,1mld

CE 2016

€ mln



(1) Oneri per il Fondo di Risoluzione per €464mln pre-tasse (€316mln al netto delle tasse) di cui €316mln straordinari contabilizzati nel 4trim. (€213mln al netto delle tasse), oneri per il Sistema di Garanzia dei Depositi pari a €115mln pre-tasse (€81mln al netto delle tasse), oneri per lo Schema Volontario di Tutela dei Depositi pari a €15mln pre-tasse (€10mln al netto delle tasse) e oneri derivanti dalla svalutazione della partecipazione nel Fondo Atlante pari a €227mln pre-tasse (€152mln al netto delle tasse)

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

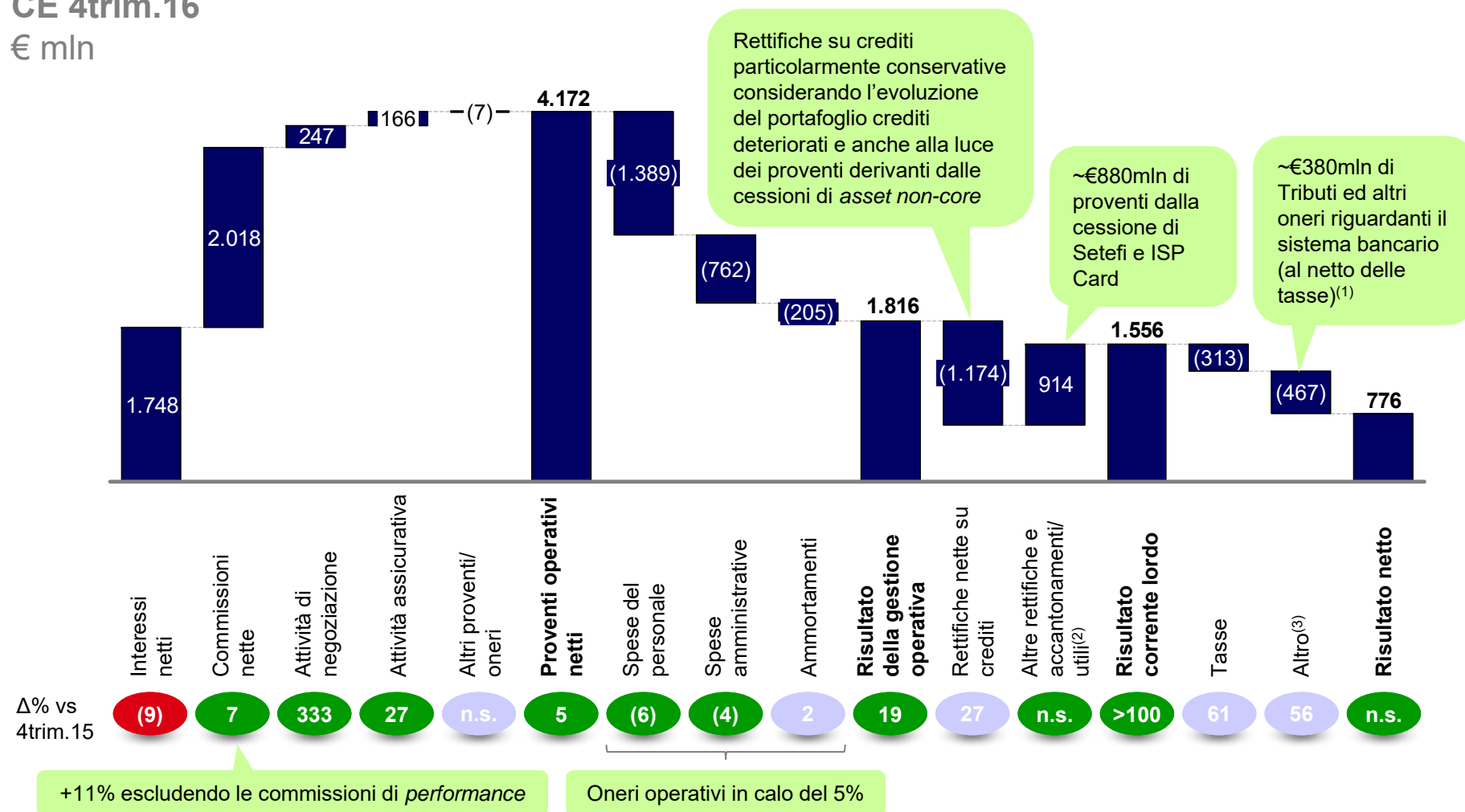
(3) Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto di imposte), Effetti economici dell'allocazione dei costi di acquisizione (al netto delle imposte), Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte), Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività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

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# 4trim.16: Risultato netto spinto da una buona performance operativa

CE 4trim.16

€ mln



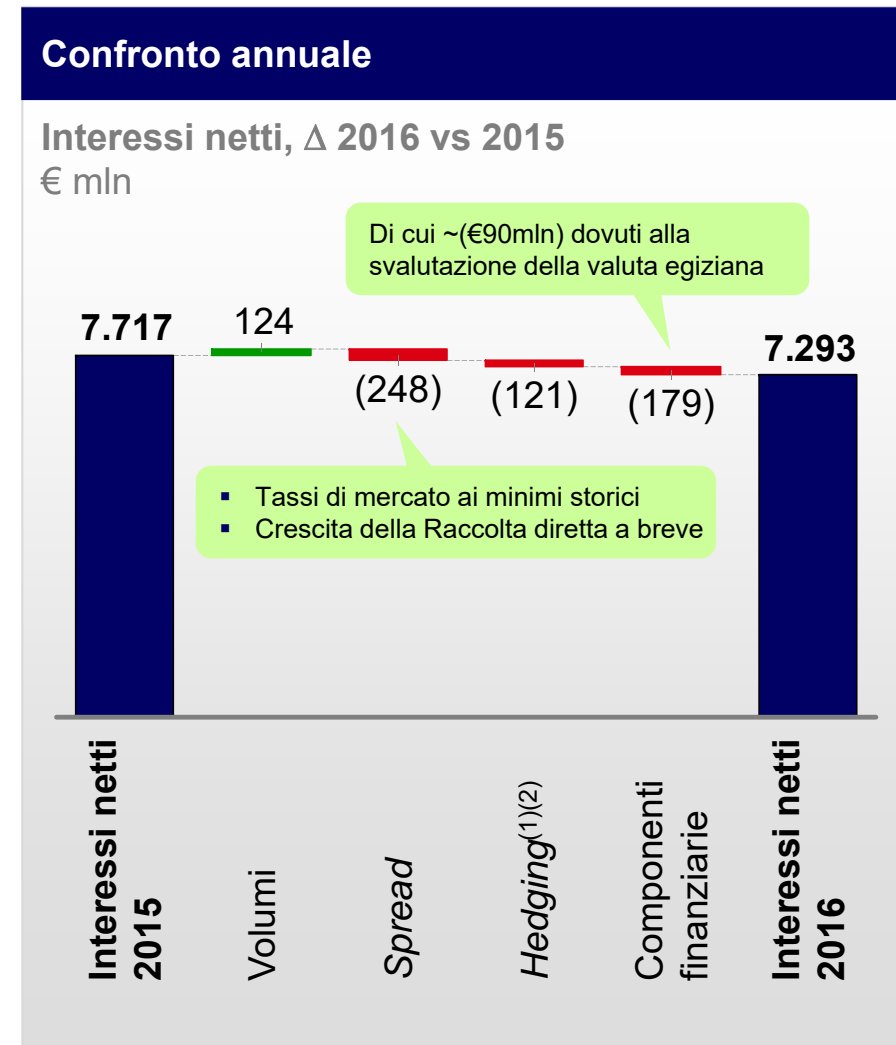
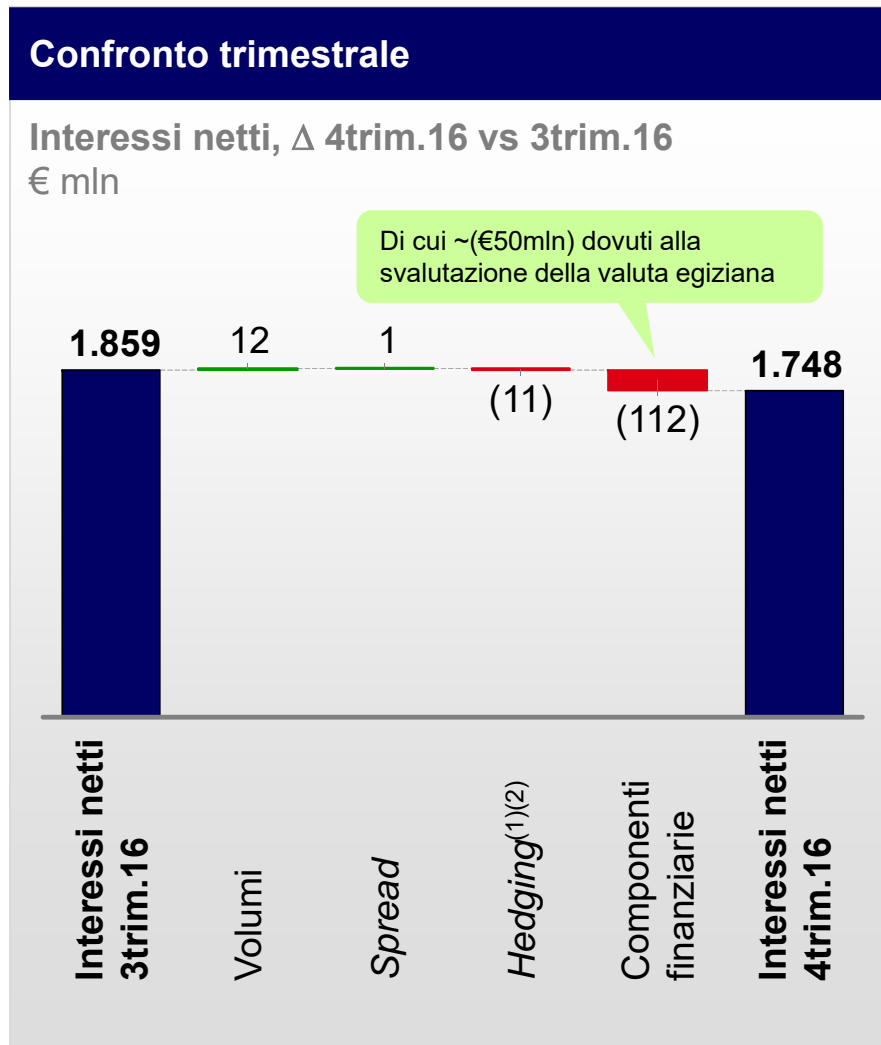
(1) Oneri (straordinari) per il Fondo di Risoluzione per €316mln pre-tasse (€213mln al netto delle tasse), oneri per lo Schema Volontario di Tutela dei Depositi pari a €15mln pre-tasse (€10mln al netto delle tasse) e oneri derivanti dalla svalutazione della partecipazione nel Fondo Atlante pari a €227mln pre-tasse (€152mln al netto delle tasse)

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

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

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

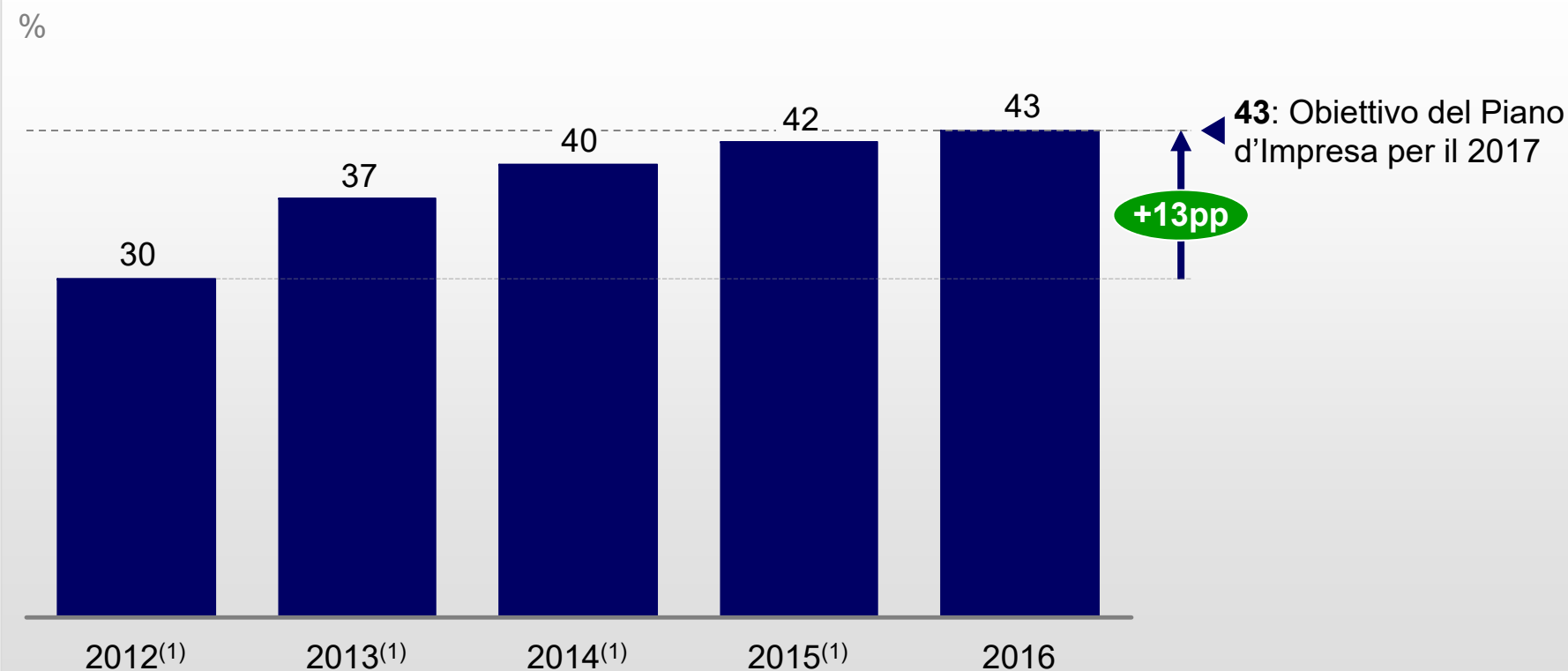
# Interessi netti condizionati dai tassi di mercato ai minimi storici e dalle componenti non commerciali



(1) Beneficio di ~€610mln dalle misure di copertura nel 2016, di cui ~€135mln nel 4trim.16  
 (2) Copertura delle poste a vista  
 Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Modello di *business* ben bilanciato e resiliente

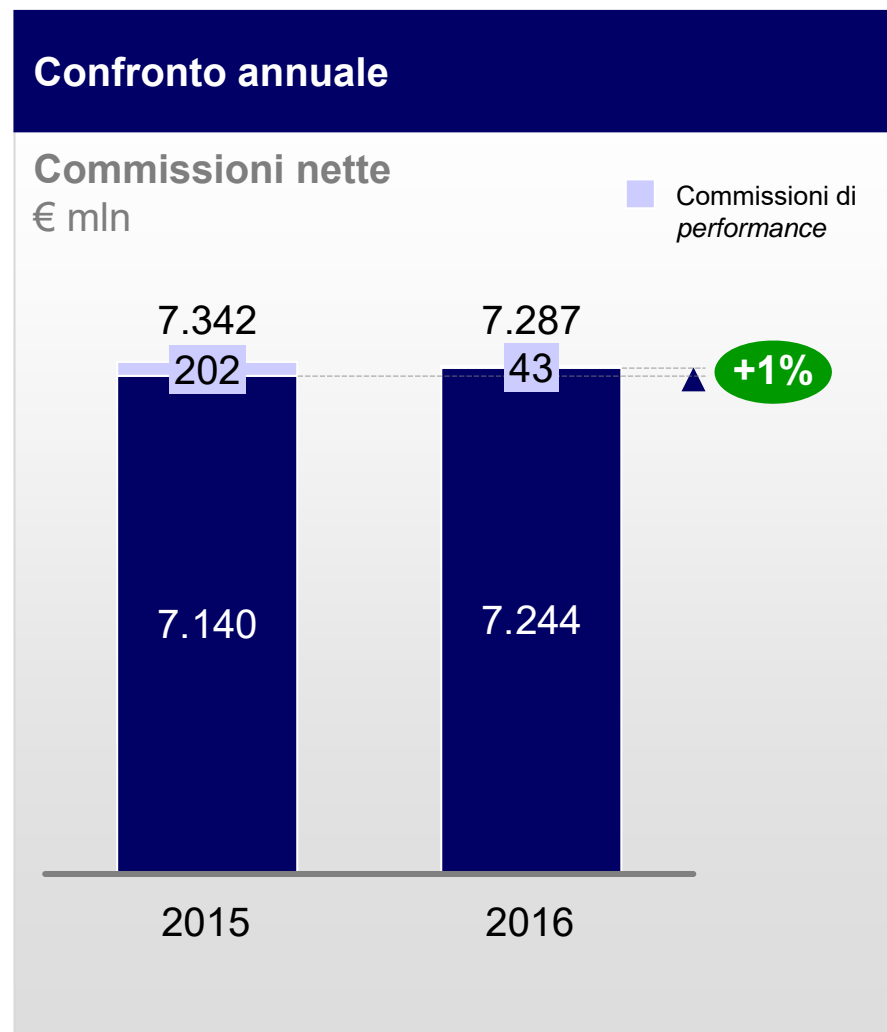
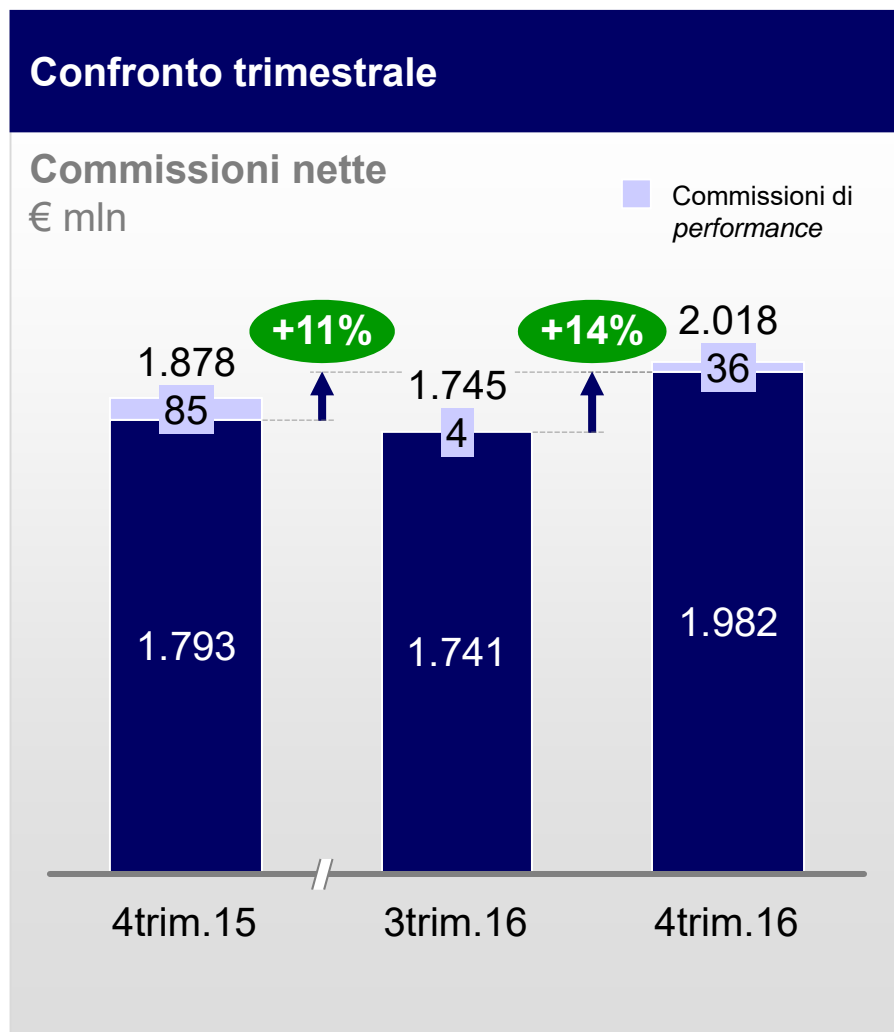
### Incidenza delle Commissioni nette sui Proventi operativi netti



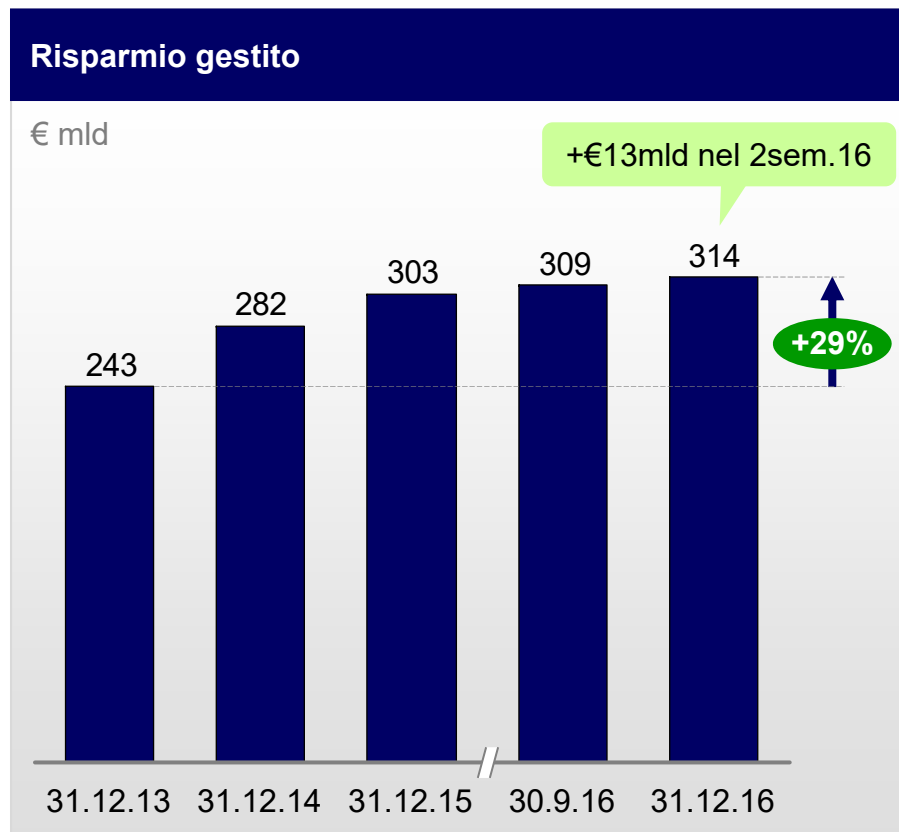
**Già raggiunto l'obiettivo al 2017 del Piano d'Impresa**

(1) Non risposti

# Il miglior trimestre di sempre per le Commissioni



# Risparmio gestito in aumento di €11mld nel 2016 con ulteriore potenziale di crescita



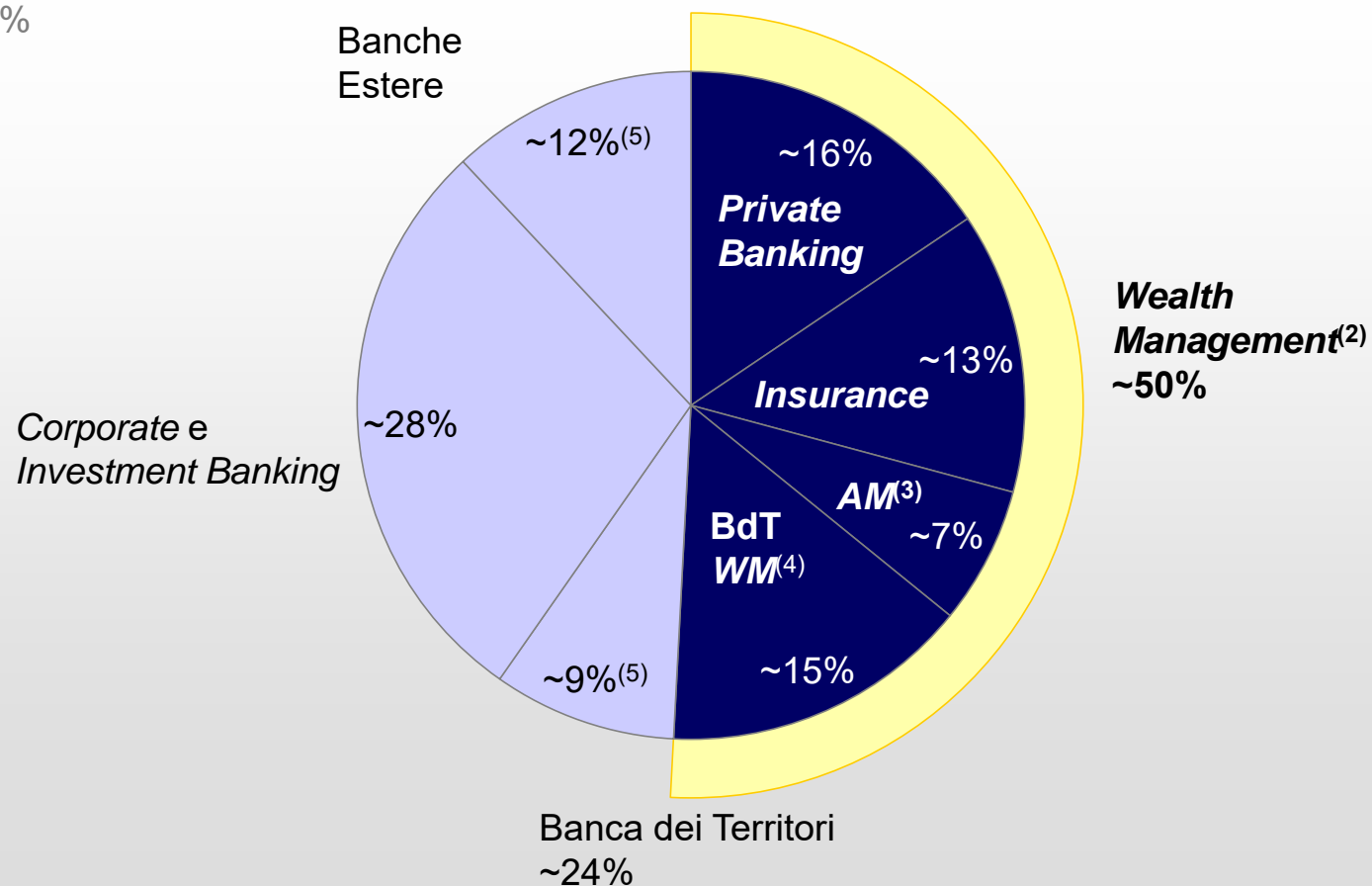
- €73mld di flussi netti di risparmio gestito dal 31.12.13 (Eurizon Capital #1 in Europa per flussi netti nel 2016<sup>(2)</sup>): già raggiunti gli obiettivi al 2017 del Piano d'Impresa
- €155mld di raccolta amministrata, raccolta diretta in aumento e penetrazione dei prodotti di *Wealth Management* relativamente bassa supportano un'ulteriore crescita sostenibile
- Eurizon Capital premiata come "Best Asset Management 2016"<sup>(3)</sup>

(1) Risparmio gestito e raccolta amministrata  
 (2) Fonte: Morningstar  
 (3) Fonte: European CEO

# ISP: già oggi una *Wealth Management company* di successo

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

2016, %



(1) Escludendo il Corporate Centre

(2) *Private Banking* include Fideuram, Intesa Sanpaolo Private Banking, Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) e Sirefid; *Insurance* include Fideuram Vita, Intesa Sanpaolo Assicura e Intesa Sanpaolo Vita; *Asset Management* include Eurizon Capital; BdT WM include ~€1,8mld di ricavi da prodotti di WM inclusi nella Banca dei Territori (applicando un C/I del ~37%)

(3) *Asset Management*

(4) Banca dei Territori *Wealth Management*

(5) Escludendo la plusvalenza netta dalla cessione di Setefi e ISP Card

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

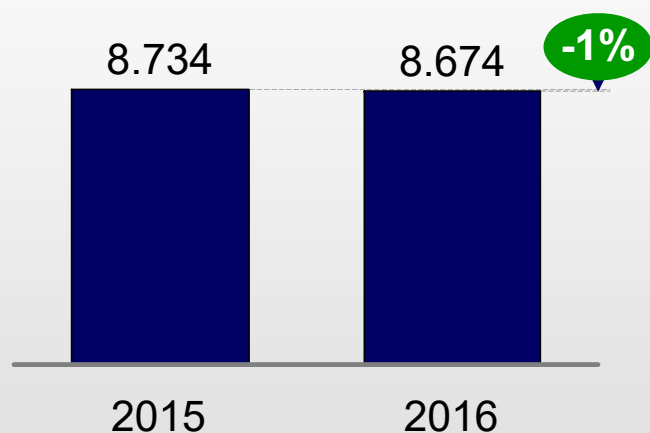


# Riduzione degli Oneri operativi

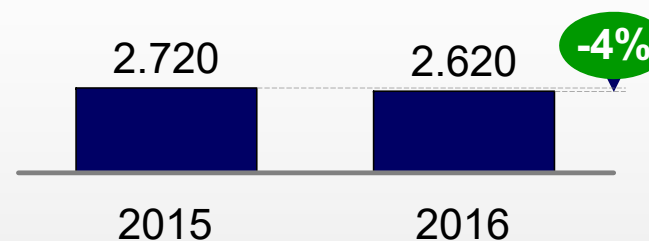
## Oneri operativi

€ mln

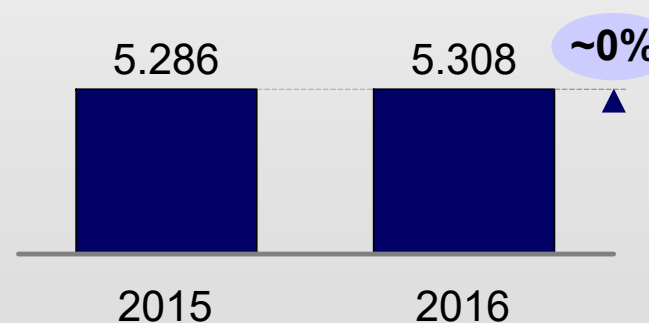
### Totale oneri operativi



### Spese amministrative



### Personale



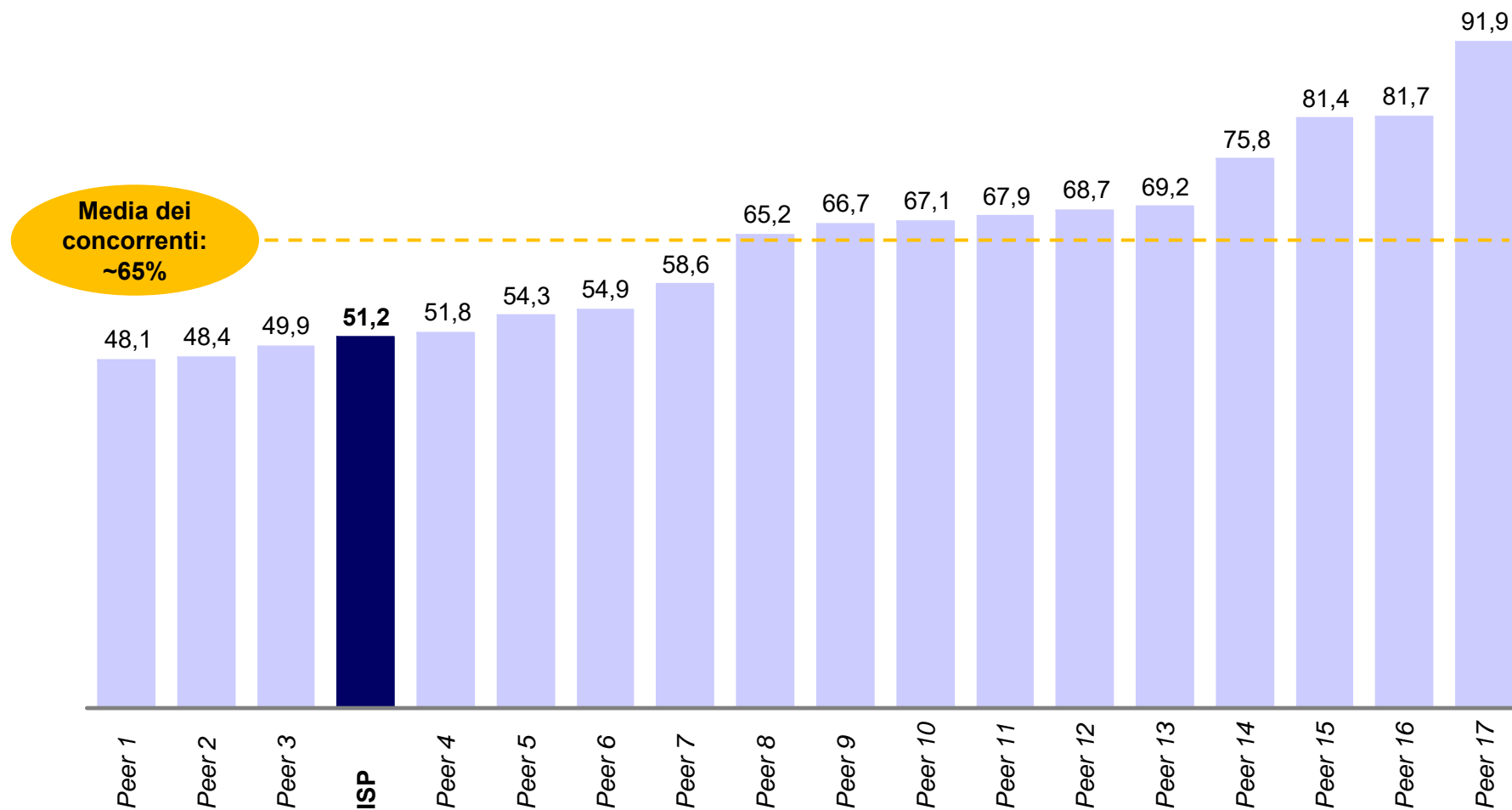
f(x)

- **Cost/Income** ai vertici di settore pari a 51,2%
- **ISP** mantiene un'elevata flessibilità strategica nella gestione dei costi e rimane una banca *leader* nel **Cost/Income**

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

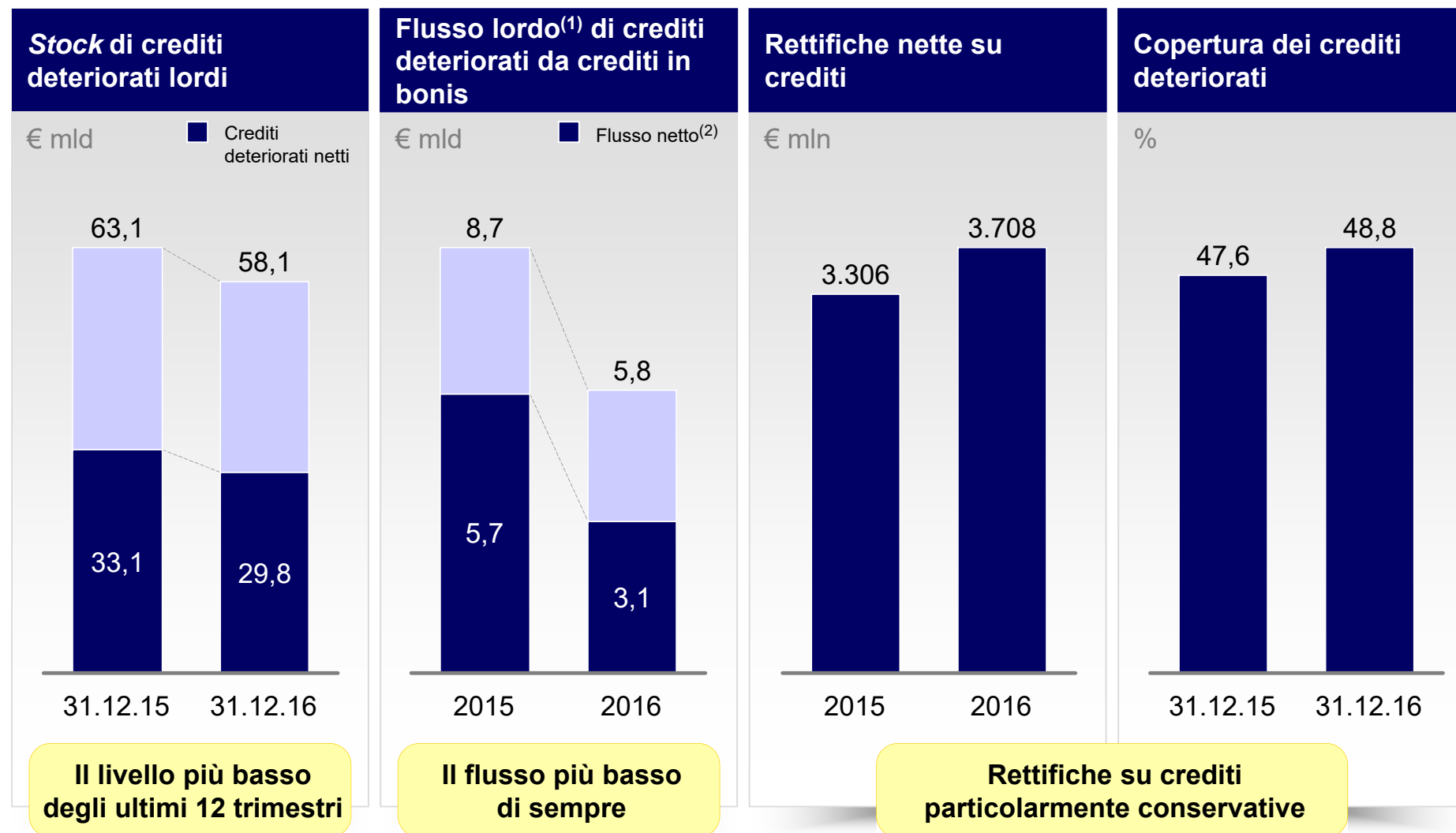
*Cost/Income*<sup>(1)</sup>

%



(1) Campione: BBVA, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander e UBS (dati al 31.12.16); Barclays, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, HSBC, Lloyds Banking Group, Société Générale, Standard Chartered e UniCredit (dati al 30.9.16)

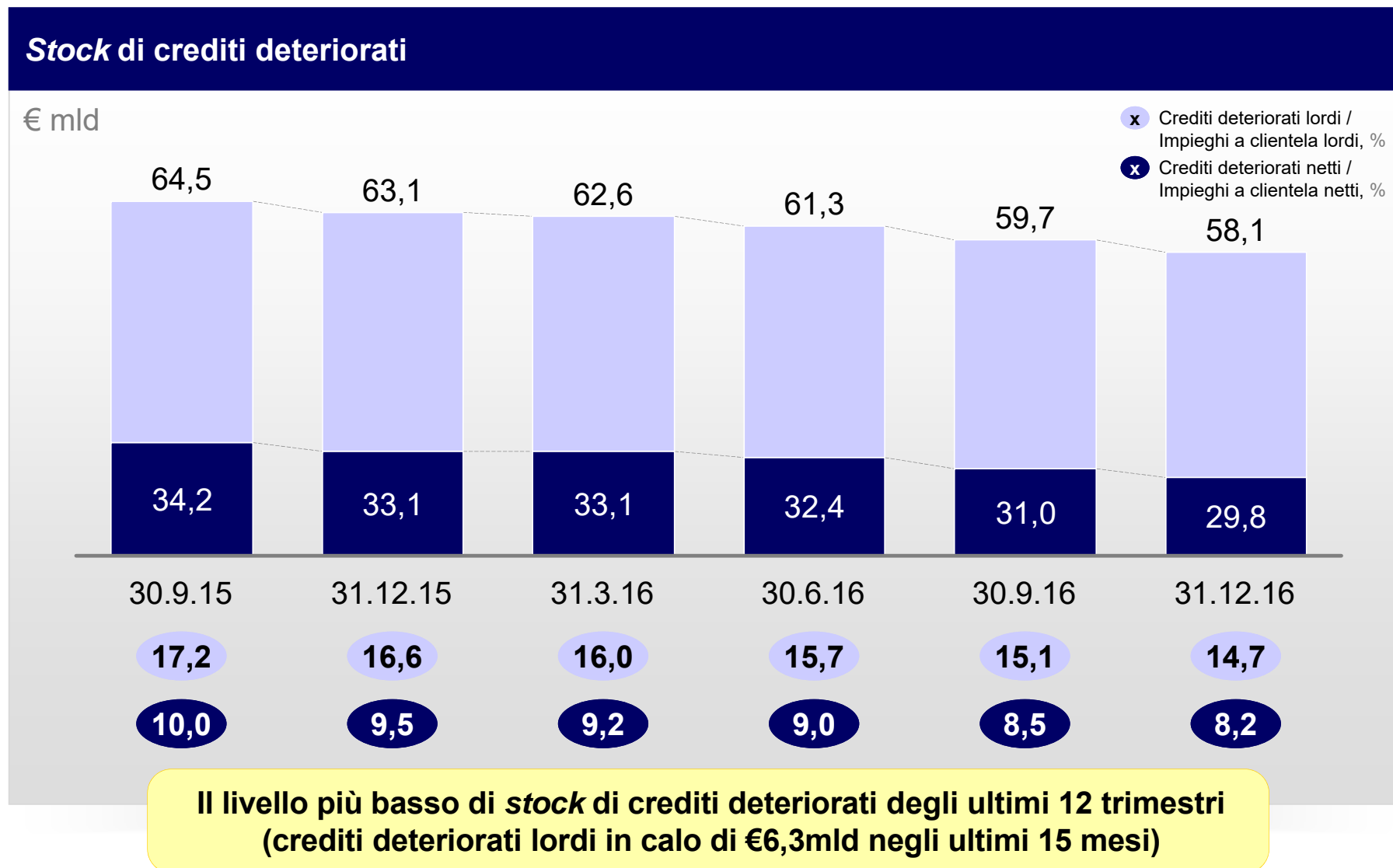
# Forte miglioramento della qualità dell'attivo con rettifiche su crediti particolarmente conservative



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

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

# Riduzione dei crediti deteriorati: un obiettivo chiave per il 2016 è stato raggiunto

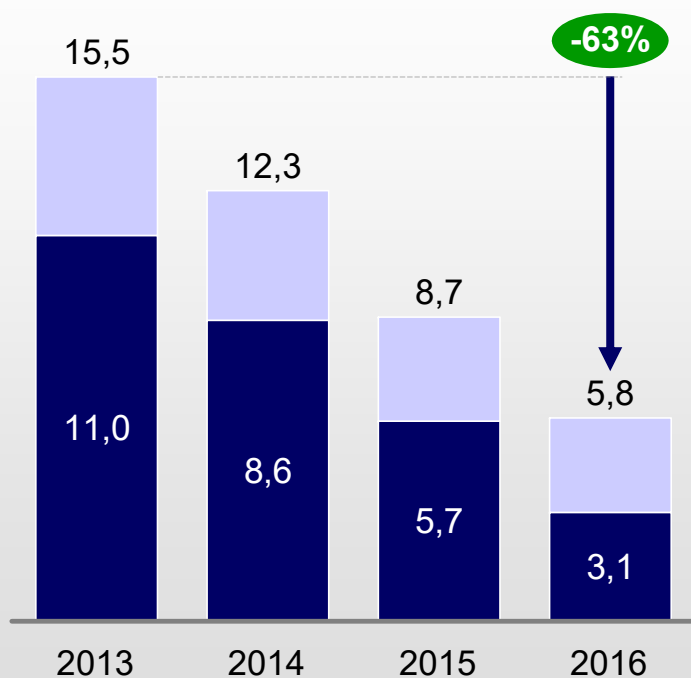


# Flussi di crediti deteriorati in forte calo

**Flusso lordo<sup>(1)</sup> di crediti deteriorati da crediti in bonis**

€ mld

■ Flusso netto<sup>(2)</sup>

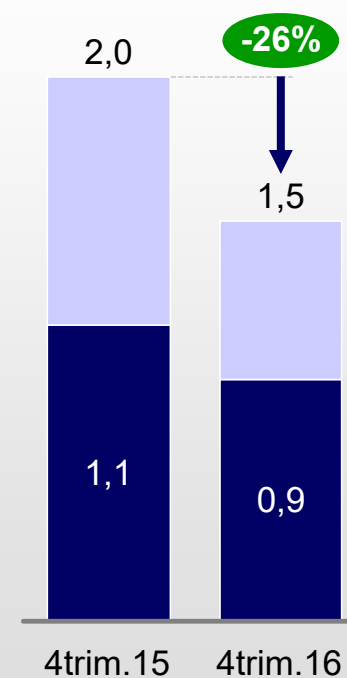


**Il più basso flusso di crediti deteriorati dalla creazione di ISP**

**Flusso lordo<sup>(1)</sup> trimestrale di crediti deteriorati da crediti in bonis**

€ mld

■ Flusso netto<sup>(2)</sup>



**Il più basso flusso di crediti deteriorati nel 4trim. dal 2007**

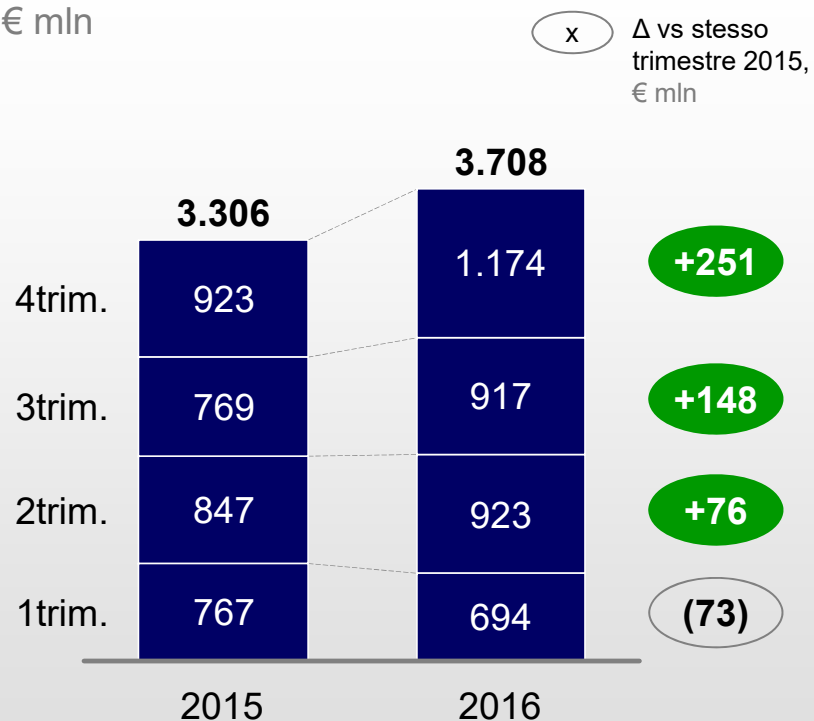
(1) Flussi in ingresso a crediti deteriorati (sofferenze, inadempienze probabili, scaduti e sconfinanti) da crediti in bonis

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

# Rettifiche su crediti particolarmente conservative accompagnate da un aumento della copertura dei crediti deteriorati

## Rettifiche nette su crediti

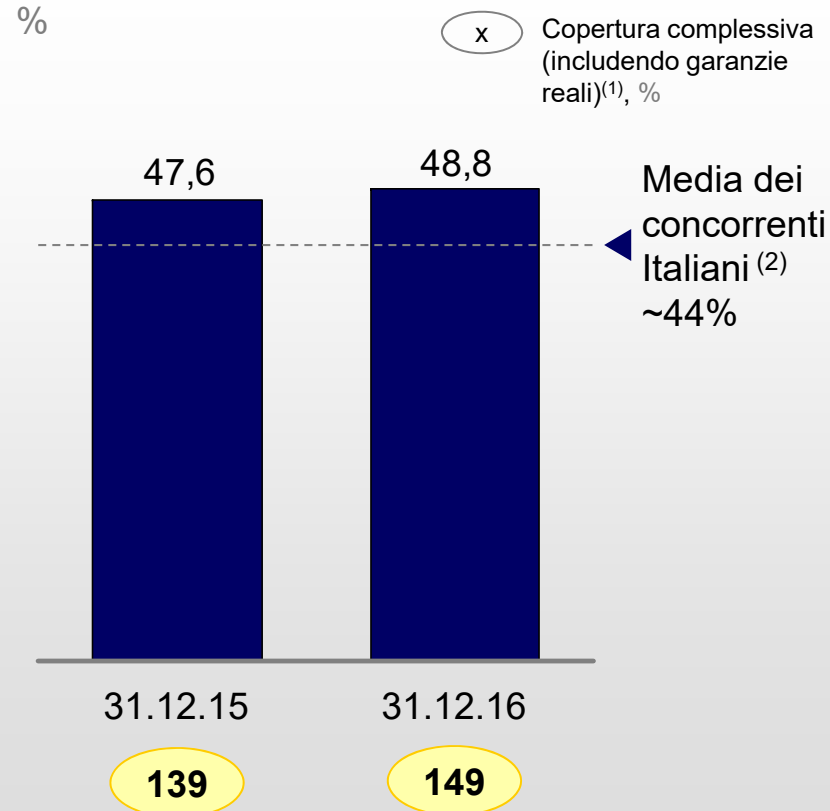
€ mln



**Rettifiche su crediti particolarmente conservative negli ultimi tre trimestri**

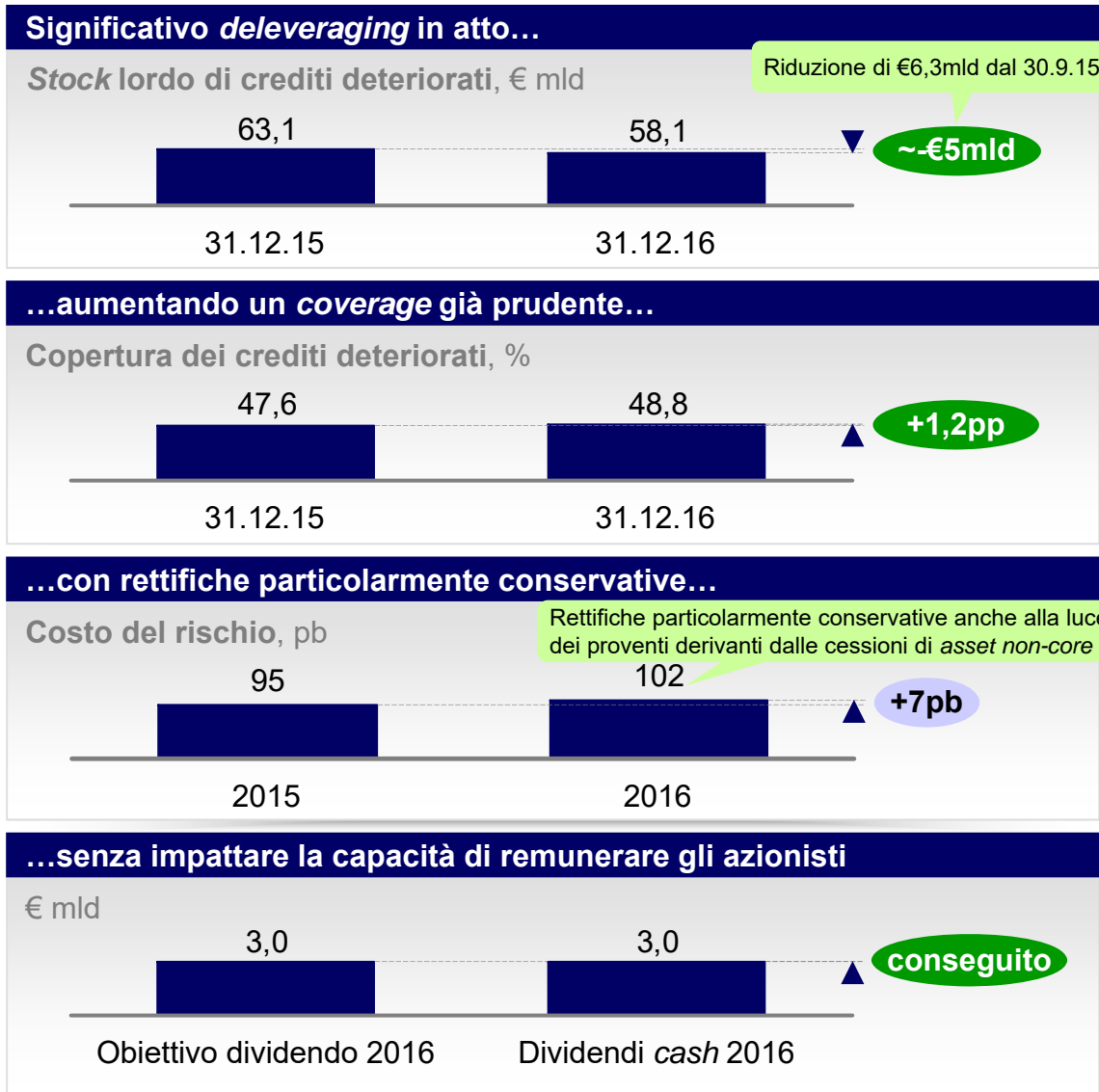
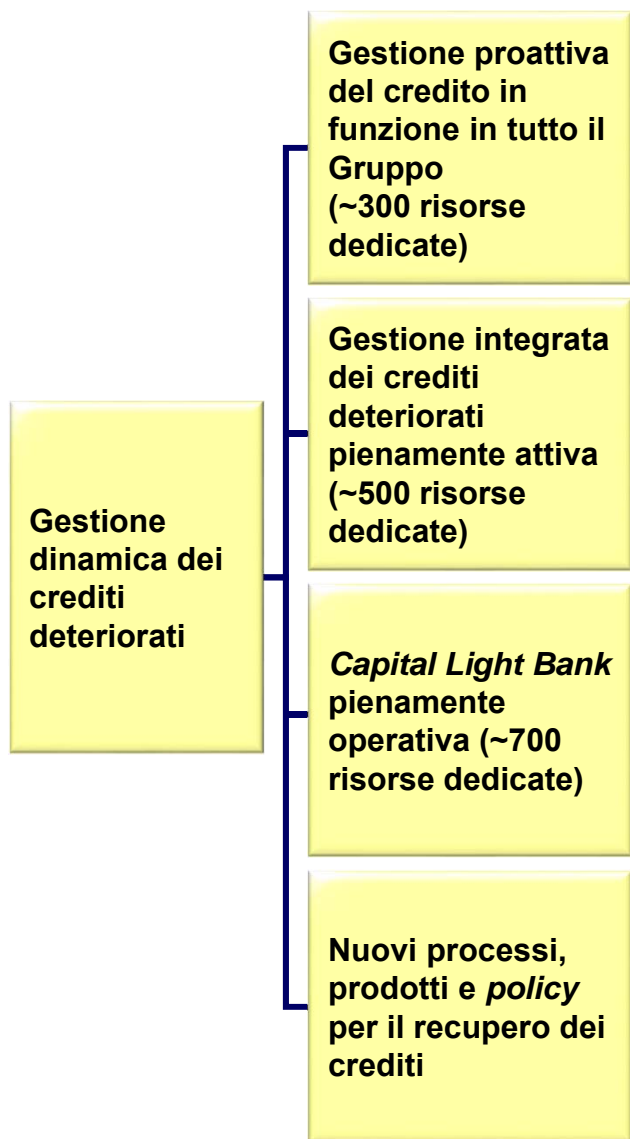
## Copertura dei crediti deteriorati

%



(1) Escluse garanzie personali  
 (2) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 30.9.16)

# Diverse azioni sul portafoglio crediti deteriorati implementate con successo...



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

## Principali iniziative sui crediti deteriorati

Banca dei Territori

- Lanciare nuove **soluzioni di rinegoziazione/ristrutturazione**
- Sviluppare un **piano di incentivi dedicato**



Corporate e Investment Banking

- Sviluppare la "**Restructuring Farm**" per far leva sull'intero ventaglio di competenze della Banca (i.e., Credito, M&A, Finanza Strutturata) **nella gestione delle principali posizioni deteriorate**



Capital Light Bank

- Implementare una **strategia di recupero dedicata per sotto-portafoglio**
- Rafforzare la **Re.O.Co.**<sup>(1)</sup>



Banche Estere

- Promuovere la **condivisione delle best-practice** tra tutte le banche estere

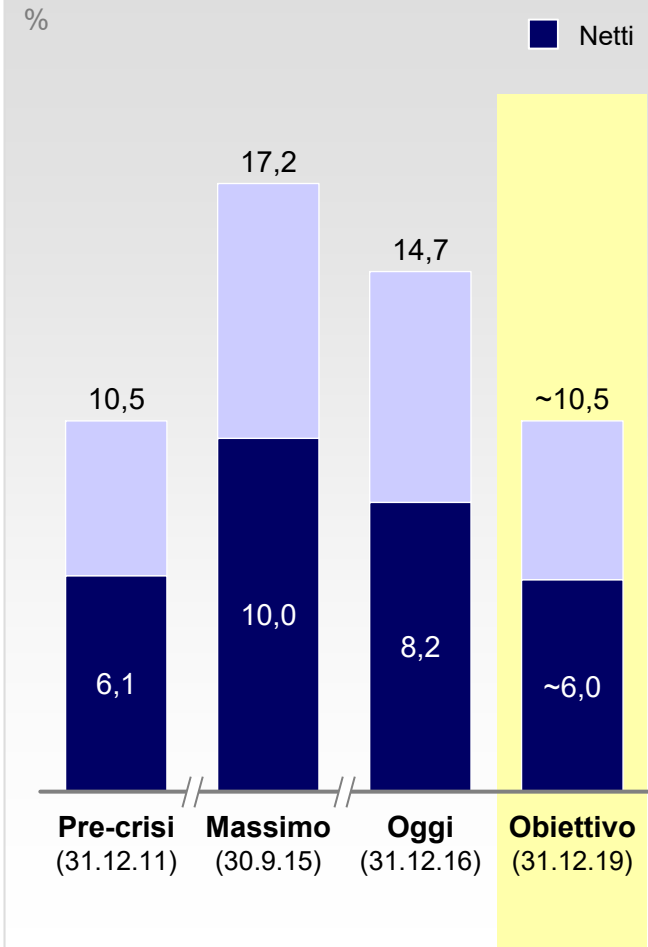


Fattori abilitanti

- **~€200mln di investimenti** nell'infrastruttura operativa/dati, in incentivi e in risorse addizionali

**Mirate e limitate cessioni di crediti deteriorati a terzi**

## Crediti deteriorati lordi / Impieghi a clientela lordi



(1) Real Estate Owned Company



## Agenda

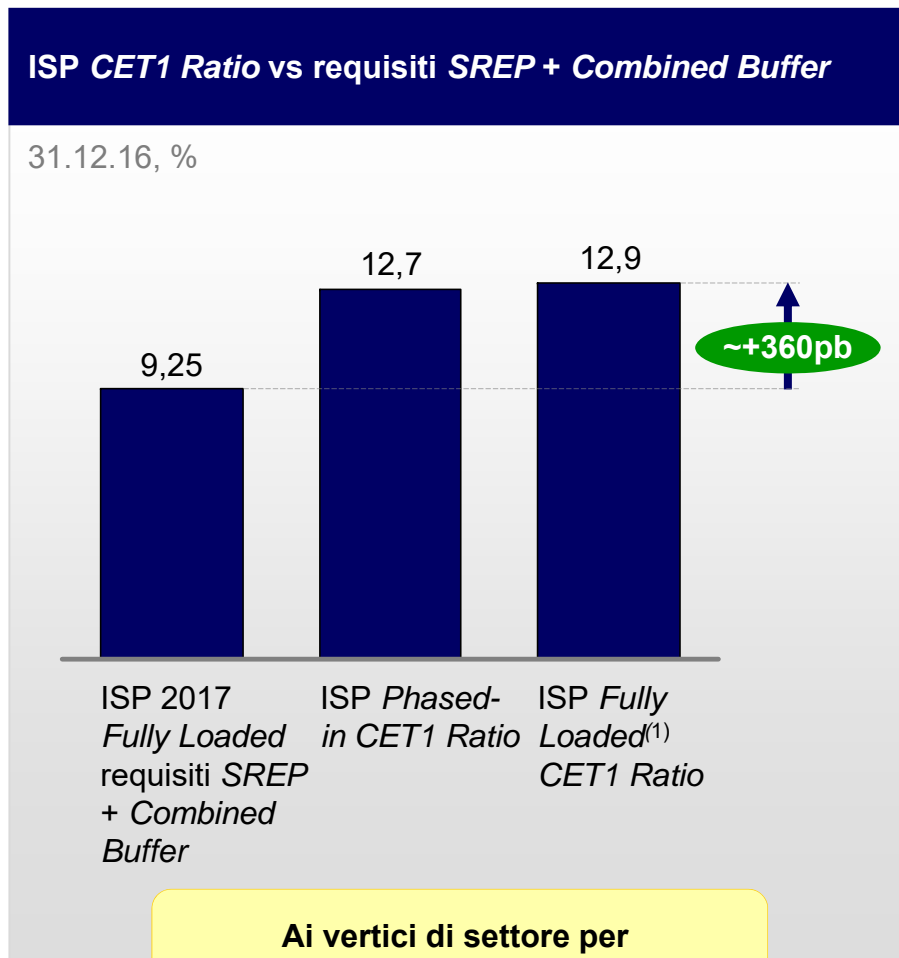
---

2016: Un buon anno, *performance* in linea con i nostri obiettivi

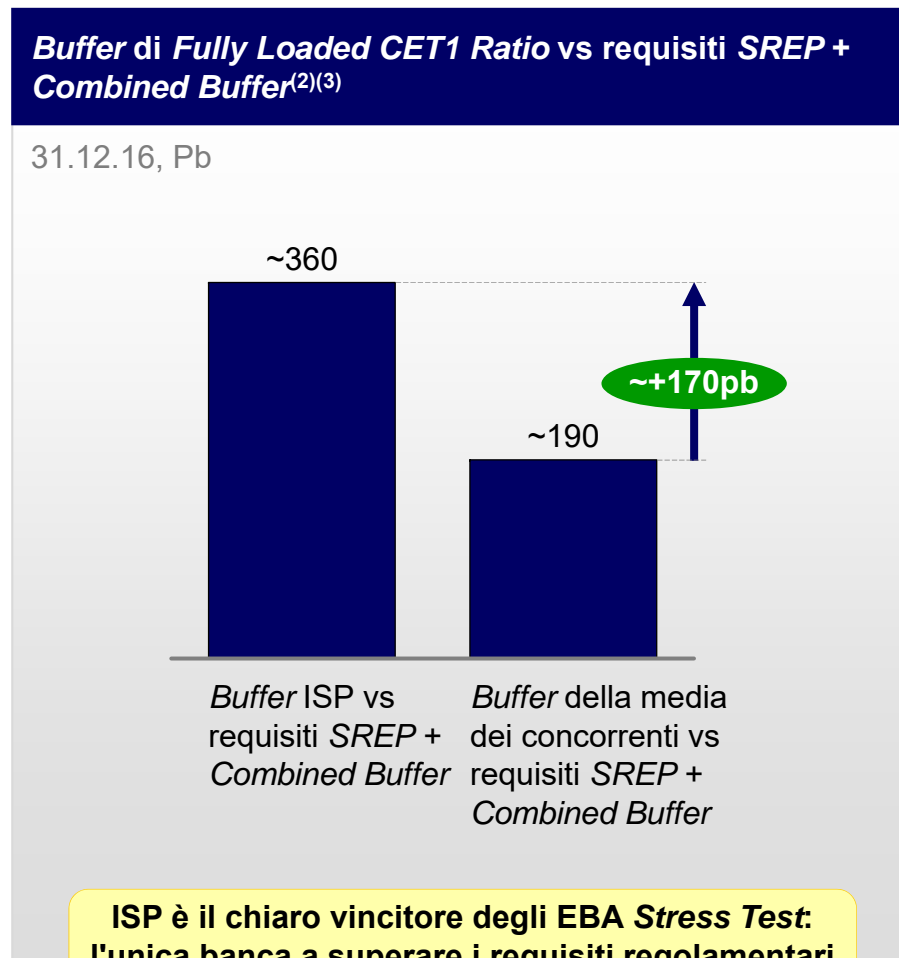
**Bilancio solido con patrimonializzazione e *leverage* ai vertici di settore**

In anticipo sul Piano di Impresa

# Patrimonializzazione solida, ben superiore ai requisiti regolamentari



**Ai vertici di settore per leverage ratio: 6,3%**



**ISP è il chiaro vincitore degli EBA Stress Test: l'unica banca a superare i requisiti regolamentari anche in caso di scenario avverso**

(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.16 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/rettifiche nette su crediti e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse); include la stima dei benefici derivanti dal Danish Compromise (14pb)

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

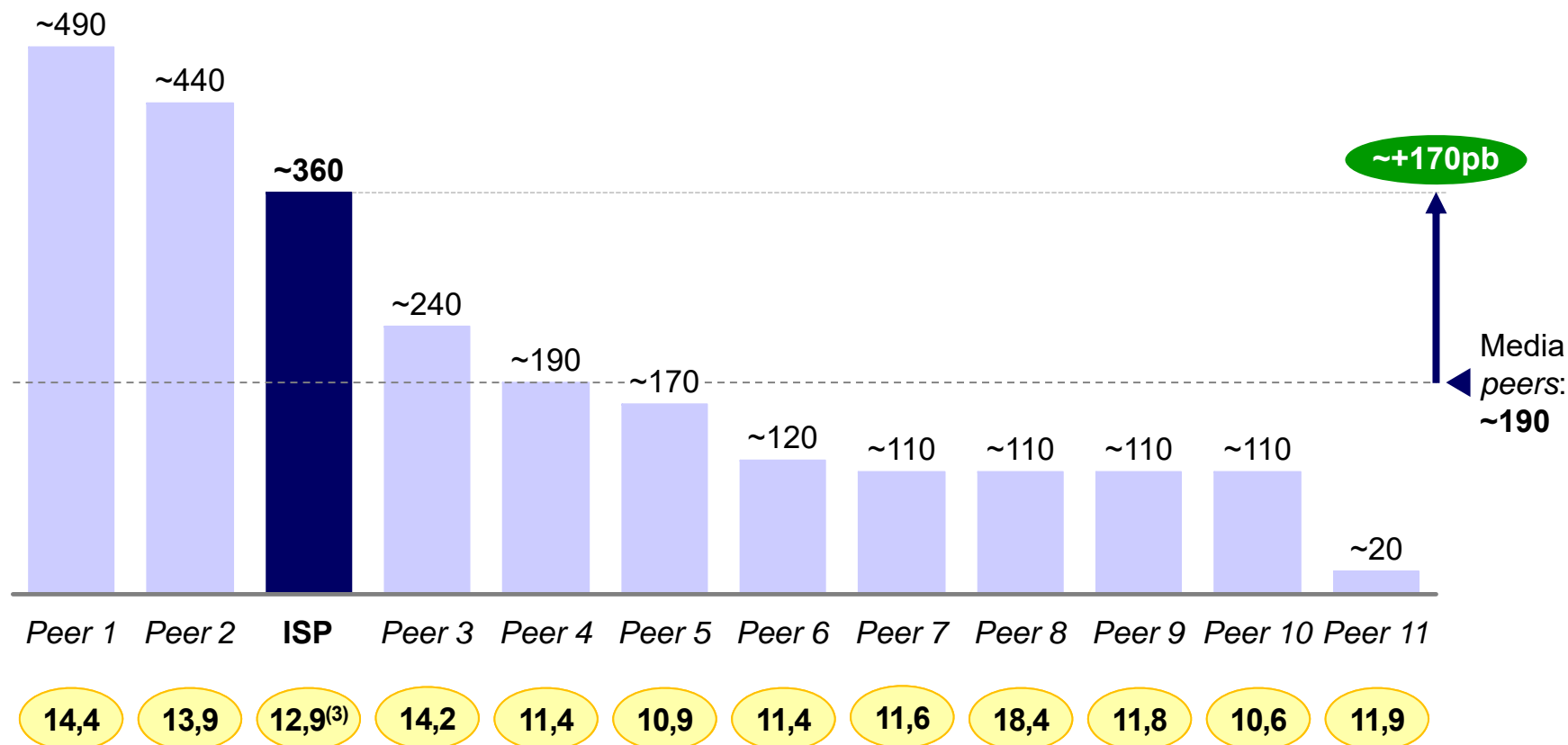
(3) Campione: BBVA, Deutsche Bank, ING, Nordea e Santander (dati al 31.12.16); BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Société Générale e UniCredit (dati al 30.9.16). I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: Investors' Presentations, comunicati stampa, Conference Calls

# Patrimonializzazione ai vertici di settore in Europa

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

Pb

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



(1) Campione: BBVA, Deutsche Bank, ING, Nordea e Santander (dati al 31.12.16); BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Société Générale e UniCredit (dati al 30.9.16). I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: *Investors' Presentations*, comunicati stampa, *Conference Calls*

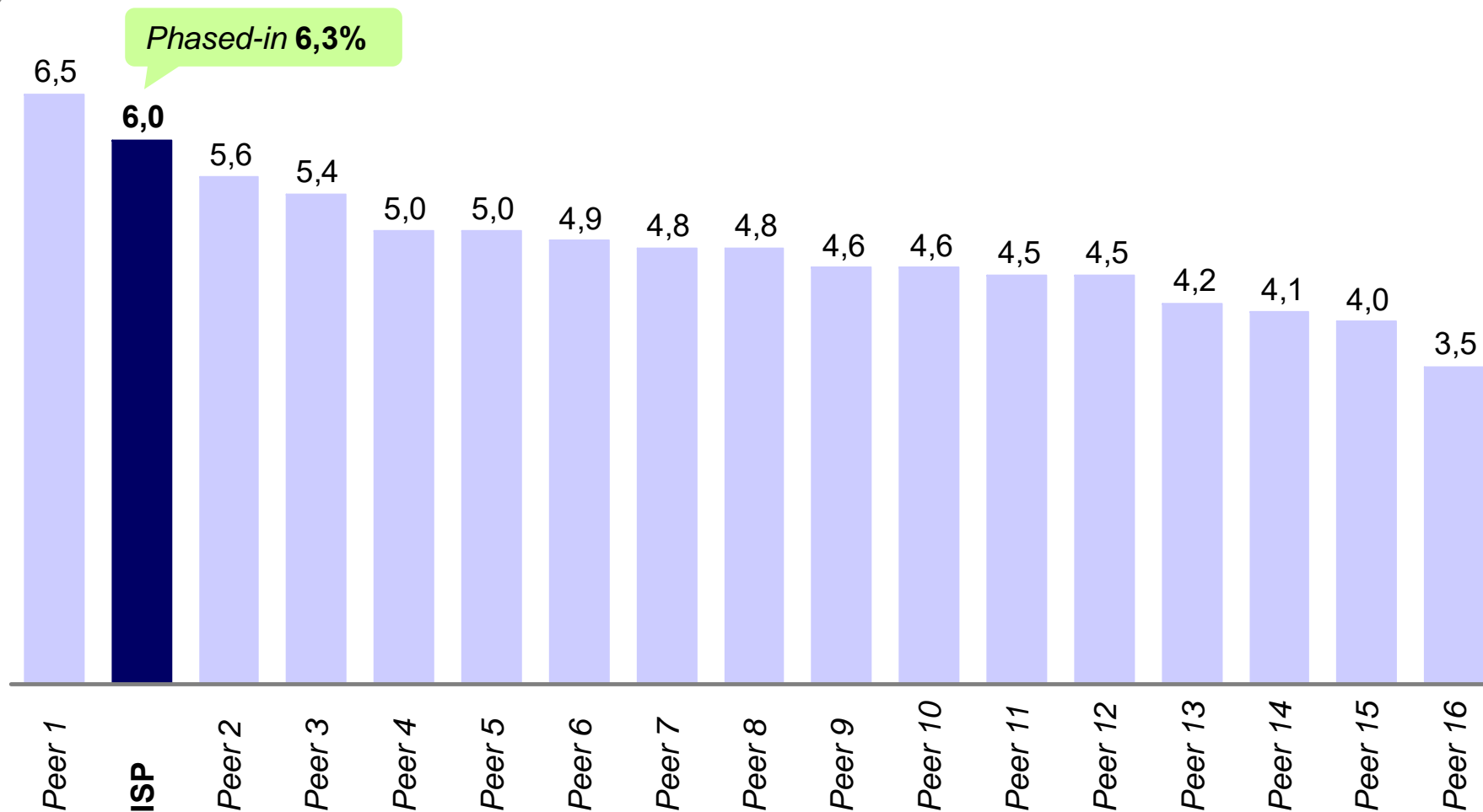
(2) Calcolato come la differenza tra il Fully Loaded CET1 Ratio vs i requisiti SREP + Combined Buffer; solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.16 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/rettifiche nette su crediti e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse); include la stima dei benefici derivanti dal Danish Compromise (14pb)

## Leverage ratio ai vertici di settore

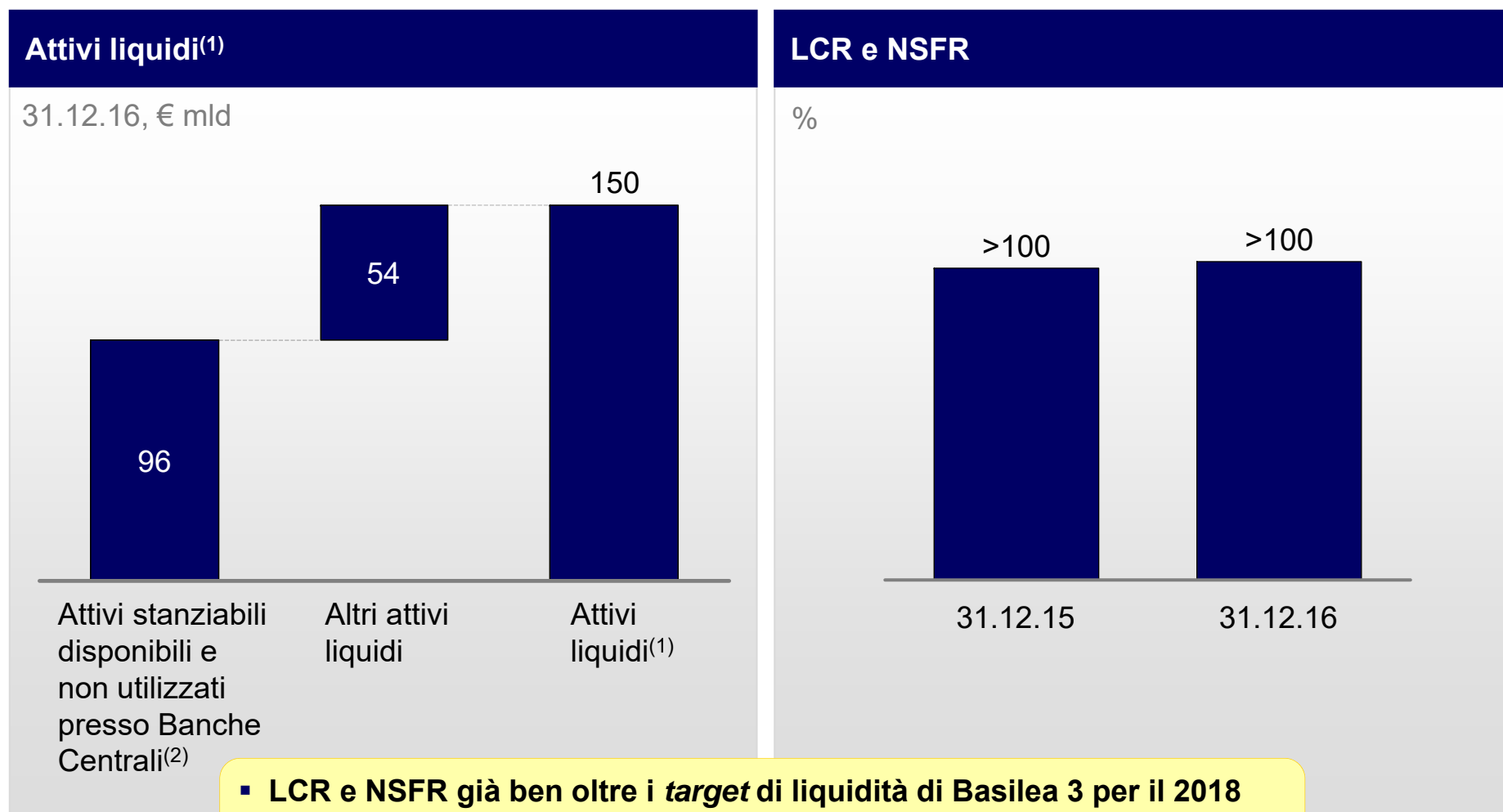
Pro-forma Basilea 3 *Leverage ratio* a regime<sup>(1)</sup>

%



(1) Campione: BBVA, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander e UBS (dati pro-forma al 31.12.16); Barclays, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Credit Suisse, HSBC, Lloyds Banking Group, Société Générale, Standard Chartered e UniCredit (dati pro-forma 30.9.16); I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. *Leverage ratio* di Credit Suisse e UBS calcolato sulla base della normativa svizzera SRB. Fonte: *Investors' Presentations*, comunicati stampa, *Conference Calls*

## Confermata l'eccellente posizione di liquidità



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

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

## Agenda

---

2016: Un buon anno, *performance* in linea con i nostri obiettivi

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

**In anticipo sul Piano di Impresa**

## In anticipo sugli obiettivi del Piano di Impresa

### Dividendi

Obiettivo dividendo  
2014: €1mld

Obiettivo dividendo  
2015: €2mld

Obiettivo dividendo  
2016: €3mld



Distribuiti ~€6,6mld di  
dividendi *cash*  
cumulati, importo  
superiore all'obiettivo  
di €6mld di dividendi  
del Piano di Impresa

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

## Key highlights on New Growth Bank initiatives

### Banca 5<sup>®</sup>

- Operativo il modello di *business* “specializzato” di Banca 5<sup>®</sup> in circa il 70% delle filiali, con **3.600 gestori dedicati: ricavi per cliente già aumentati da €70 a €119**
- Avviato il progetto “*Real Estate*” con **32 agenzie già aperte**
- **Acquisizione di Banca ITB** per creare la prima “banca di prossimità” in Italia, focalizzata sull’*instant banking* tramite una **rete distributiva di ~20.000 punti operativi leggeri con un bacino potenziale di ~25 milioni di clienti**, di cui ~12 milioni già clienti di Banca ITB



### Banca Multi-canale

- **Nuovi processi multicanale già avviati con successo:**
  - **Aumento di ~1,6mln di clienti multicanale da inizio 2014**, per un totale di **~6,4mln di clienti**
  - 4,1mln *App* per *smartphone/tablet* “scaricate” dai clienti
  - Prima banca multicanale in Italia con ~80% prodotti disponibili su piattaforme multicanale
  - **Digitalizzazione attiva in tutte le filiali: ~100% delle operazioni dematerializzate per i prodotti prioritari** (~6,4mln di operazioni)
  - Pienamente **attivata al “Service To Sale”** anche la **Filiale Online**: ~26.000 prodotti venduti nel 2016
  - **Nuove competenze di marketing digitale** per cogliere appieno le opportunità derivanti da motori di ricerca e presenza su *social media*
  - Lancio della **nuova esperienza digitale Intesa Sanpaolo**, con nuovo sito *internet banking*, nuovo sito vetrina e *App*



### Polo del Private Banking

- **Fideuram-ISPB operativa con successo dal 1 luglio 2015**
- **Filiale Private Banking a Londra operativa e rafforzamento di ISPB Suisse**
- **Lanciata la prima serie di nuovi prodotti** disponibili a tutta la Divisione (es., Fideuram Private Mix)
- Modello di servizio dedicato per clientela *HNWI*:
  - **Aperte 5 boutique “HNWI”**
  - Lanciati **nuovi servizi di consulenza patrimoniale** per clientela con **bisogni sofisticati**
- **Lanciato lo strumento di consulenza evoluta “View”** sulla Rete ISPB **con oltre €3mld di asset** sotto consulenza
- Creazione del **nuovo ufficio digitale dedicato ai private banker**





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

## Principali risultati per la *New Growth Bank*

### Polo dell'Asset Management

- **Ampliata la piattaforma digitale** (con inserimento ad es. di “portafogli consigliati” e “analisi scenario”)
- Introdotta la **nuova gamma di prodotti** in **Banca dei Territori** (es., Eurizon Evolution Target), nella **Divisione Private Banking** (es., Eurizon High Income), nel **polo assicurativo** e lanciate nuove offerte dedicate a **clienti internazionali** (es., “Best expertise”) e alle **PMI** (es., GP Unica Imprese)
- **Ampliata la gamma prodotti** con soluzioni con **profilo di rischio moderato** per **rispondere all’attuale volatilità dei mercati** (es. Epsilon Difesa Attiva)
- Lancio di prodotti per permettere agli investitori di **sostenere l’economia reale** e beneficiare dell’evoluzione del **mercato europeo del credito strutturato** (Eurizon *Easy Fund – Securitised Bond Fund*)
- Divisione **Asset Management in crescita sia in Europa** (es., *partnership* a Londra, nuova filiale a Parigi) **che in Asia** (es., costituzione di una società di *Wealth Management Yicai* in Cina)
- **Integrazione delle attività di Asset Management di Gruppo in Est Europa** in Eurizon Capital

### Polo assicurativo

- **Evoluzione** del mix verso **prodotti efficienti in termini di assorbimento di capitale** (es., *Unit Linked* al 66% della nuova produzione vs 56% nel 2015)
- Lanciato **un nuovo prodotto Unit Linked con protezione del capitale** (“*Exclusive Insurance*”)
- **Espansione dei prodotti vita** con il lancio di “Base Sicura Tutelati”, disegnata per i minori e le persone con disabilità, e “**Vicino a Te**”, per i minori che hanno perso i genitori a causa del terremoto
- Consolidati i **prodotti disponibili sulla rete Private** (*Fideuram Private Mix* e *Synthesis*) e **inserimento** di un **fondo con protezione nei prodotti multiramo**
- Completato il **restyling del prodotto “Giusto Mix”** con l’introduzione di un **tool per ridurre la volatilità**
- **Proseguita la diversificazione dell’offerta nel business danni** nell’ambito della **salute** (nuovo prodotto dedicato alla copertura degli interventi chirurgici e prevenzione di malattie con “*Dread Disease*”) e delle **imprese** (nuovo prodotto dedicato all’agricoltura)
- **Consolidate** le attività per lo **sviluppo** di un’offerta di **fondi pensione dedicati ai dipendenti di aziende**
- **Piena integrazione dei Fondi Pensione**
- Proseguimento delle attività per **rafforzare le vendite del prodotto auto** attraverso un **sistema di raccolta di numeri di targa** per lo **sviluppo di proposte commerciali** dedicate a nuovi clienti

### Banca a 360° per le Imprese

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



# Iniziative del nostro Piano di Impresa: *Core Growth Bank*

## Principali risultati per la *Core Growth Bank*

### Cattura del potenziale reddituale inespresso

- Progetto **“Evoluzione servizio di cassa”** in corso: già **~2.000 Filiali** con **chiusura** delle casse **alle ore 13** e **~250 Filiali dedicate** esclusivamente alla **consulenza**
- Lanciato il **nuovo portale e-commerce** per sfruttare pienamente il **potenziale di business** dopo **EXPO 2015**
- Ampliamento della gamma di offerta finalizzata alla **crescita negli impieghi a privati** (es., nuovo innovativo **“Mutuo Up”**)
- **Nuovo modello di servizio per Banca dei Territori**: introduzione di tre filiere commerciali specializzate, creazione di **~1.200 nuovi ruoli manageriali**, innovazione del Modello di Servizio alle Imprese
- **Nuovi modelli di advanced analytics / machine learning** per l'identificazione di clienti ad elevato potenziale
- Lancio del **“Programma Filiere”** con importanti iniziative in settori economici rilevanti (Agricoltura)
- **Integrazione del credito al consumo nella rete filiali**
- Modello **Asset Light per il business C&IB pienamente operativo**, con benefici in termini di *cross-selling*; competenze distributive potenziate
- **Programma di eccellenza della front-line** in *C&IB* operativo
- Implementata la nuova **organizzazione di C&IB** per rafforzare il modello di servizio *"industry driven"* e accelerare la crescita internazionale
- Lanciato il **nuovo modello di segmentazione e di servizio** per i clienti **Affluent delle Banche estere**
- **Strategia di internazionalizzazione per Banca IMI** in corso di implementazione, con focus su selezionati prodotti *core*
- Completata **JV nel merchant banking** con un investitore specializzato (Neuberger), con deconsolidamento attività

### Governo continuo dei costi

- **Copertura territoriale** ulteriormente **razionalizzata**: **162 filiali chiuse da inizio anno e 727 dal 2014**
- **Numero di entità giuridiche ridotto**: **razionalizzate le società prodotto** per i servizi di consulenza, credito specialistico, *leasing* e *factoring* **da 7 a 1** e **9 banche locali già fuse in ISP**

### Gestione dinamica del credito e dei rischi

- Filiera dedicata alla **gestione proattiva del credito** operativa in tutte le Divisioni
- Pienamente operativa la **gestione integrata dei crediti deteriorati**<sup>(1)</sup>
- **Nuova organizzazione dell'area del CLO**, strutturata per *Business Unit*
- **Separazione di Risk e Compliance**, con due Responsabili (CRO e CCO) a **diretto riporto del CEO**



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

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

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

### *Capital Light Bank* (CLB)

- CLB pienamente operativa con:
  - ~720 persone dedicate
  - ~€20mld di riduzione di attivi *non-core* già conseguita
- Nuovo sistema di *performance management* pienamente funzionante su ciascuna *asset class*
- Re.O.Co.<sup>(1)</sup> pienamente operativa con impatto positivo per il Gruppo stimato in ~€50mln dal 2014
- Pienamente operativa la *partnership* con KKR-Pillarstone

### Persone e investimenti come fattori abilitanti

- ~4.500 persone già riallocate ad attività a valore aggiunto
- Finalizzato il piano di investimenti per i dipendenti del Gruppo con il maggior numero di partecipanti nella storia del Gruppo
- Programma “*Big Financial Data*” pienamente in linea con i nostri obiettivi (~500 colleghi coinvolti)
- Pienamente operativo il *Chief Innovation Officer* e creato il Centro per l’Innovazione come centro di formazione, sviluppo di nuovi prodotti, processi e della “filiale ideale”, presso il nuovo Grattacielo ISP a Torino
- Programma di digitalizzazione su larga scala lanciato per migliorare efficienza e livello di servizio su processi operativi prioritari; pienamente operativa la *Digital Factory* con digitalizzazione avviata su 12 processi chiave, di cui 7 già operativi
- Lanciato programma di *Advanced Analytics* su iniziative commerciali/operative nelle diverse unità di *business/governance*
- Attivato l’investimento per il rinnovamento del layout di 1.000 filiali (ad oggi già avviate ~80 filiali)
- Firmati più di 190 accordi con le associazioni sindacali
- Più di 5.700 persone hanno già adottato il modello di “*smart working*”
- In esecuzione il programma di “*Welfare Integrato*”



# In anticipo sul Piano di Impresa grazie all'impegno di tutte le nostre persone

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

## In anticipo sul Piano di Impresa...

In anticipo sugli obiettivi del Piano di Impresa

### Dividendi

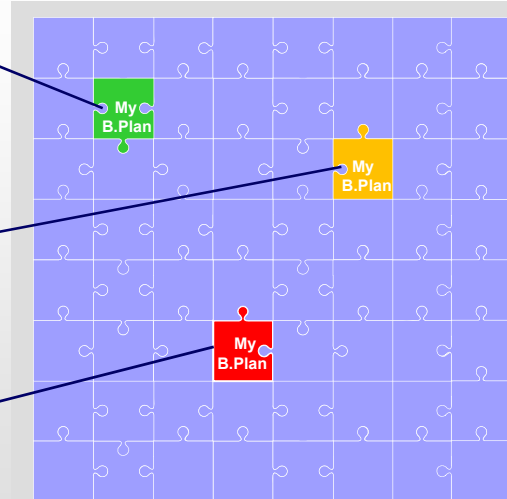
Obiettivo dividendo  
2014: €1mld

Obiettivo dividendo  
2015: €2mld

Obiettivo dividendo  
2016: €3mld



Distribuiti ~€6,6mld di dividendi cash cumulati, importo superiore all'obiettivo di €6mld di dividendi del Piano di Impresa



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

# ISP: confermato l'obiettivo di €10mld di dividendi *cash* cumulati nell'orizzonte del Piano di Impresa 2014-2017

## ISP outlook per il 2017

Crescita dei ricavi – spinti da Interessi netti e Commissioni nette – e continuo *cost management*...



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

Riduzione del costo del rischio...



...che genera un'ulteriore crescita del Risultato corrente lordo

Confermato l'obiettivo di €10mld di dividendi *cash* cumulati nell'orizzonte del Piano di Impresa 2014-2017



# Scenario macroeconomico italiano: la ripresa continua

## Scenario macroeconomico

- ✓ L'**occupazione** è cresciuta dell'1,2% nel 2016, un massimo da 10 anni
- ✓ Il **reddito disponibile reale delle famiglie** è aumentato del 2,3% nel 2016 (media dei primi 3 trimestri 2016), il tasso di crescita più elevato degli ultimi 15 anni
- ✓ Le **immatricolazioni di auto** sono aumentate ai ritmi più alti dal 1997 (+15,9% nel 2016, dopo il +15,8% del 2015)
- ✓ Le **transazioni immobiliari residenziali** sono cresciute del 17,4% anno su anno nel 3trim.16, con prezzi che iniziano a risalire
- ✓ Le **riforme strutturali approvate nel 2014-15** (mercato del lavoro, giustizia civile) potranno avere un impatto positivo di medio termine sul PIL
- ✓ Le **riforme implementate nel 2015-16** (nuovo trattamento fiscale delle perdite su credito, riforma delle procedure fallimentari e delle normative sul ripossesso, GACS, Atlante, fondo da €20mld per la ricapitalizzazione e le garanzie sulle nuove emissioni delle banche) potranno accelerare i tempi di recupero del *collateral* e incoraggiare stralci e cessioni dei crediti deteriorati

**PIL italiano previsto in crescita di ~1% nel 2017**

## 2016: Un buon anno, *performance* in linea con i nostri obiettivi

€3,0mld di dividendi *cash*, pari ad un *dividend yield* di ~8%<sup>(1)</sup>

Risultato netto pari a €3,1mld<sup>(2)</sup>, il migliore dal 2007

4trim. il miglior trimestre per le Commissioni dalla creazione di ISP 10 anni fa (oltre €2mld)

*Cost/Income ratio* al 51,2%, tra i migliori in Europa, con Oneri operativi in calo dell'1% su base annuale

Riduzione di €6,3mld dello *stock* di crediti deteriorati lordi negli ultimi cinque trimestri grazie al più basso flusso di crediti deteriorati dalla creazione di ISP, accompagnato da un aumento del livello di copertura

*Common Equity*<sup>(3)</sup> *ratio* al 12,9%, ben al di sopra dei requisiti regolamentari anche nello scenario avverso dello *stress test* EBA

(1) Basato sul prezzo delle azioni ordinarie al 2.2.17

(2) Includendo Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario per €820mln pre-tasse (€559mln al netto delle tasse)

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.16 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/rettifiche nette su crediti e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (14pb)





# Risultati 2016

Informazioni di  
dettaglio



# Principali dati di Conto Economico e Stato patrimoniale

€ mln

	2016		31.12.16
Proventi operativi netti	16.929	Impieghi a Clientela	+5% vs 31.12.15 364.713
Costi operativi	(8.674)	Attività Finanziarie della Clientela <sup>(2)</sup>	863.948
<i>Cost/Income ratio</i>	51,2%	di cui Raccolta Diretta Bancaria	393.798
Risultato della gestione operativa	8.255	di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche	144.098
Risultato corrente lordo	5.432	di cui Raccolta Indiretta	468.855
Risultato netto	3.111 <sup>(1)</sup>	- <i>Risparmio Gestito</i>	314.081
		- <i>Risparmio Amministrato</i>	154.774
		RWA	283.918

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Includendo Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario per €820mln pre-tasse (€559mln al netto delle tasse)

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

# Agenda

---

**Dettaglio Risultati Economici Consolidati**

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

## 2016: Risultato netto di €3,1mld, il più elevato dal 2007

€ mln

	2015	2016	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	7.717	7.293	(5,5)
Commissioni nette	7.342	7.287	(0,7)
Risultato dell'attività assicurativa	997	995	(0,2)
Risultato dell'attività di negoziazione	1.034	1.190	15,1
Altri proventi (oneri) operativi netti	96	164	70,8
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>17.186</b>	<b>16.929</b>	<b>(1,5)</b>
Spese del personale	(5.286)	(5.308)	0,4
Spese amministrative	(2.720)	(2.620)	(3,7)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(728)	(746)	2,5
<b>Costi operativi</b>	<b>(8.734)</b>	<b>(8.674)</b>	<b>(0,7)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>8.452</b>	<b>8.255</b>	<b>(2,3)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(3.306)	(3.708)	12,2
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(570)	(422)	(26,0)
Altri proventi (oneri) netti	352	355	0,9
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	87	952	994,3
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>5.015</b>	<b>5.432</b>	<b>8,3</b>
Imposte sul reddito	(1.727)	(1.422)	(17,7)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(83)	(150)	80,7
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(119)	(112)	(5,9)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(352)	(559)	58,8
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	5	(78)	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>2.739</b>	<b>3.111</b>	<b>13,6</b>

€3.670mln escludendo Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario <sup>(1)</sup>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) €820mln pre-tasse (€559mln al netto delle tasse). Oneri per il Fondo di Risoluzione per €464mln pre-tasse (€316mln al netto delle tasse) - di cui €316mln straordinari contabilizzati nel 4trim. (€213mln al netto delle tasse) -, oneri per il Sistema di Garanzia dei Depositi pari a €115mln pre-tasse (€81mln al netto delle tasse), oneri per lo Schema Volontario di Tutela dei Depositi pari a €15mln pre-tasse (€10mln al netto delle tasse) e oneri derivanti dalla svalutazione della partecipazione nel Fondo Atlante pari a €227mln pre-tasse (€152mln al netto delle tasse)

## 4° trim. vs 3° trim.: Risultato netto in linea con gli obiettivi con una forte crescita delle Commissioni

€ mln

	3trim.16	4trim.16	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.859	1.748	(6,0)
<b>Commissioni nette</b>	<b>1.745</b>	<b>2.018</b>	<b>15,6</b>
Risultato dell'attività assicurativa	258	166	(35,7)
Risultato dell'attività di negoziazione	248	247	(0,4)
Altri proventi (oneri) operativi netti	29	(7)	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.139</b>	<b>4.172</b>	<b>0,8</b>
Spese del personale	(1.306)	(1.389)	6,4
Spese amministrative	(625)	(762)	21,9
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(186)	(205)	10,2
<b>Costi operativi</b>	<b>(2.117)</b>	<b>(2.356)</b>	<b>11,3</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.022</b>	<b>1.816</b>	<b>(10,2)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(917)	(1.174)	28,0
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(77)	(105)	36,4
Altri proventi (oneri) netti	16	138	762,5
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	23	881	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.067</b>	<b>1.556</b>	<b>45,8</b>
Imposte sul reddito	(319)	(313)	(1,9)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(16)	(83)	418,8
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(26)	(30)	15,4
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(69)	(377)	446,4
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(9)	23	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>628</b>	<b>776</b>	<b>23,6</b>

€1.153mln escludendo Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario <sup>(1)</sup>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

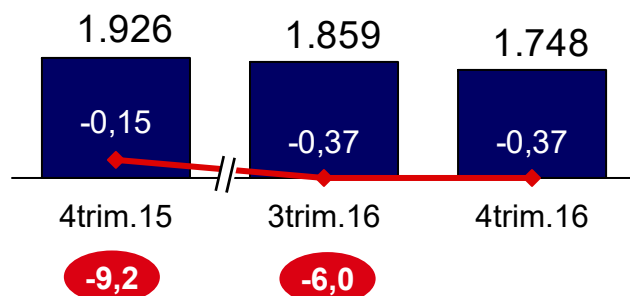
(1) €557mln pre-tasse (€377mln al netto delle tasse). Oneri straordinari per il Fondo di Risoluzione per €316mln pre-tasse (€213mln al netto delle tasse), oneri per lo Schema Volontario di Tutela dei Depositi pari a €15mln pre-tasse (€10mln al netto delle tasse) e oneri derivanti dalla svalutazione della partecipazione nel Fondo Atlante pari a €227mln pre-tasse (€152mln al netto delle tasse)

# Interessi netti: penalizzati dai tassi di mercato ai minimi storici

## Analisi Trimestrale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %  
 (% ) Δ 4trim.16 vs 4trim.15 e 3trim.16

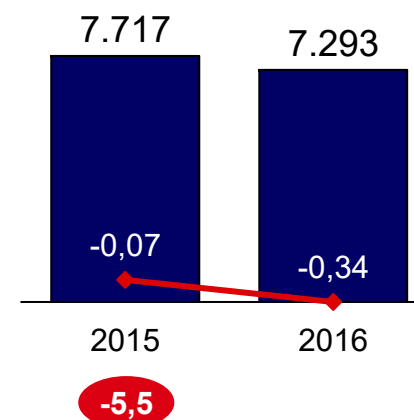


- Calo vs 3trim.16 dovuto a componenti non commerciali
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in crescita di ~1% vs 3trim.16

## Analisi Annuale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %  
 (% ) Δ 2016 vs 2015

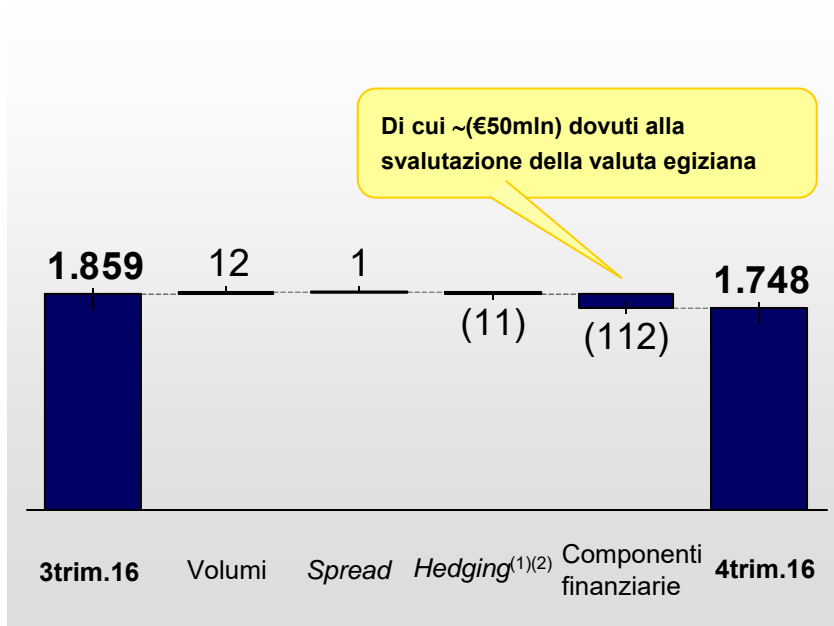


- Diminuzione dovuta alla gestione attiva del portafoglio titoli, al calo dei tassi di mercato, alla svalutazione della valuta egiziana e al minor contributo delle coperture delle poste a vista
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in crescita del 2,8%, +3,4% escludendo la Capital Light Bank
- Raccolta diretta media da clientela +6,2%

# Interessi netti: calo trimestrale dovuto a componenti non commerciali

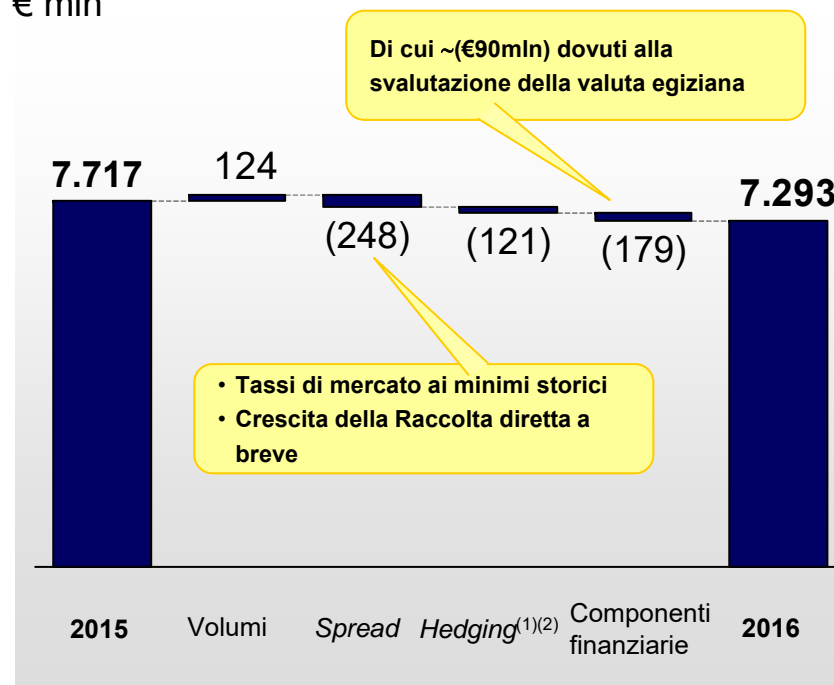
## Analisi Trimestrale

€ mln



## Analisi Annuale

€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

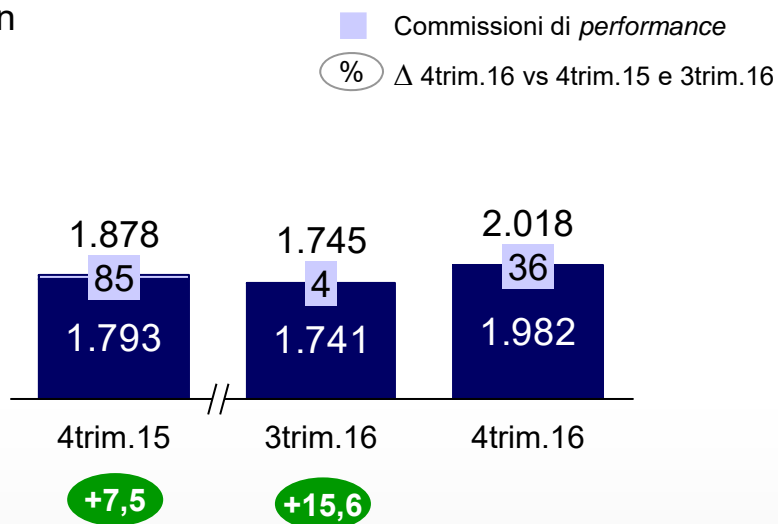
(1) Beneficio di ~€610mln dalle misure di copertura nel 2016, di cui ~€135mln nel 4trim.16

(2) Contributo delle Poste a vista

# Commissioni nette: oltre €2mld nel 4trim.16, il miglior risultato trimestrale di sempre

## Analisi Trimestrale

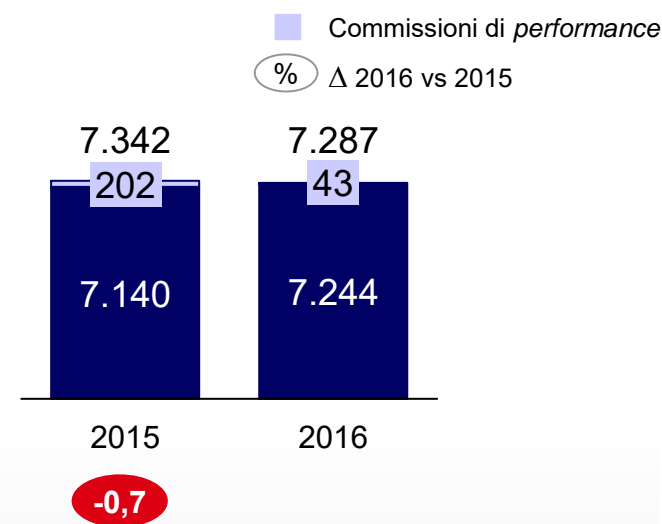
€ mln



- Il risultato 4trim.16 è il più elevato dalla creazione di ISP
- Crescita del 16% vs 3trim.16
- Crescita a doppia vs 4trim.15 escludendo le commissioni di *performance*

## Analisi Annuale

€ mln



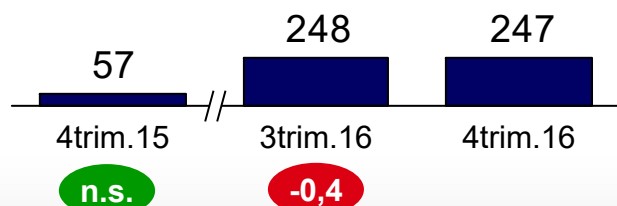
- +1,5% escludendo le commissioni di *performance*
- Commissioni penalizzate dalle difficili condizioni di mercato nei primi mesi del 2016 e dalla diminuzione delle commissioni di *performance*
- Forte aumento delle Commissioni da distribuzione di prodotti assicurativi (+12,5%;+€154mln)

# Risultato dell'attività di negoziazione: un buon anno

## Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 4trim.16 vs 4trim.15 e 3trim.16

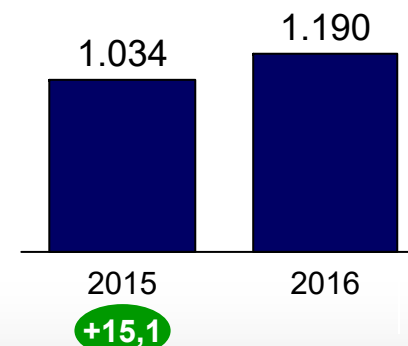


- Risultato 4trim.16 in forte crescita rispetto al 4trim.15 e stabile vs 3trim.16

## Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 2016 vs 2015



- Crescita in gran parte dovuta all'aumento della Attività con la clientela

## Contributi per attività

	4trim.15	3trim.16	4trim.16	2015	2016
Clientela	44	96	117	321	456
Capital markets e Attività finanziarie AFS	21	15	39	152	214
Trading e Tesoreria	(10)	130	83	561	501
Prodotti strutturati di credito	2	6	8	-	19

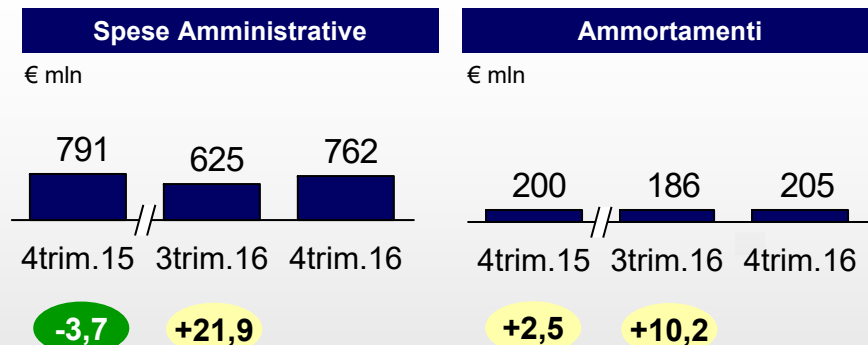
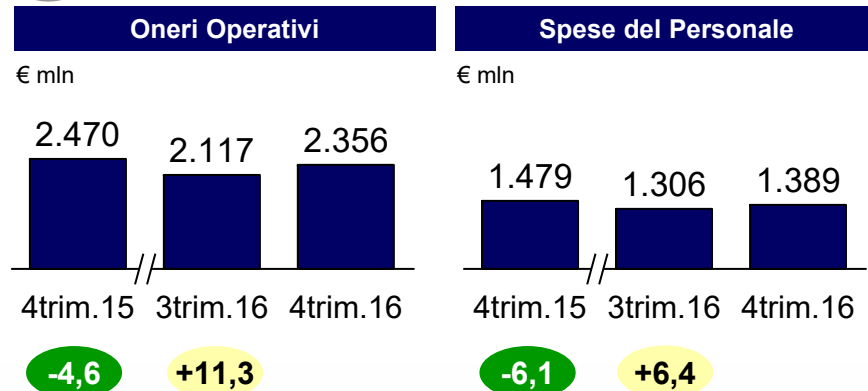
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti



# Costi Operativi: in calo su base annuale

## Analisi Trimestrale

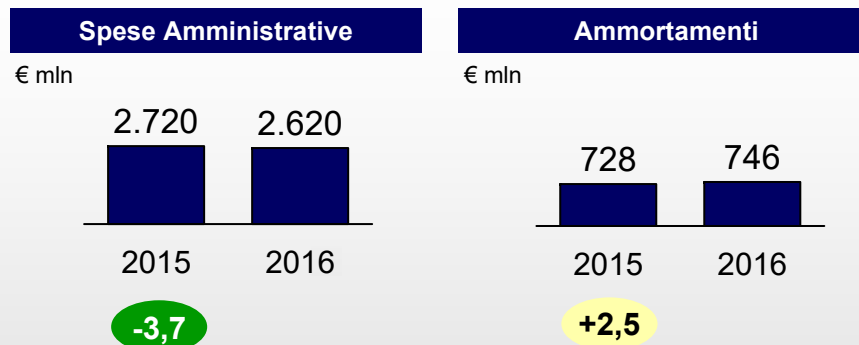
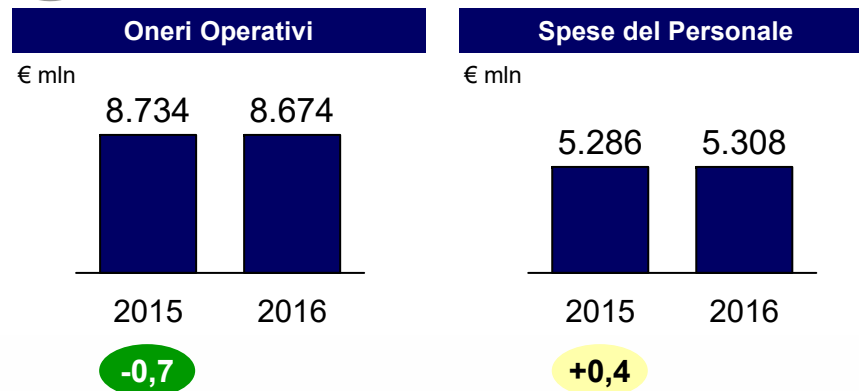
% Δ 4trim.16 vs 4trim.15 e 3trim.16



- Calo del 3,7% delle Spese amministrative vs 4trim.15
- Aumento delle Spese amministrative vs 3trim.16 dovuto alla stagionalità di fine anno e alle spese pubblicitarie
- Spese del personale in calo del 6,1% vs 4trim.15 e in aumento vs 3trim.16 per gli incentivi a supporto della crescita
- Riduzione dell'organico di ~420 unità nel 4trim.16

## Analisi Annuale

% Δ 2016 vs 2015



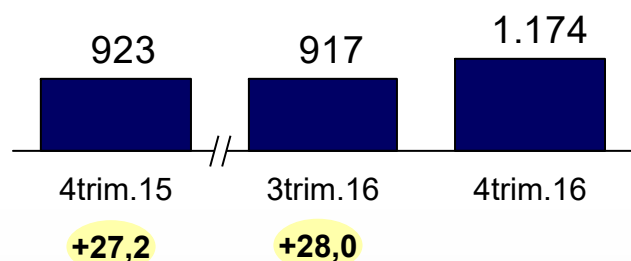
- Spese amministrative in calo del 3,7%
- Cost/Income ratio al 51,2%
- Riduzione dell'organico di ~1.000 unità

# Rettifiche su crediti: aumento della copertura associato ad una riduzione dello *stock* e del flusso di Crediti deteriorati

## Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 4trim.16 vs 4trim.15 e 3trim.16

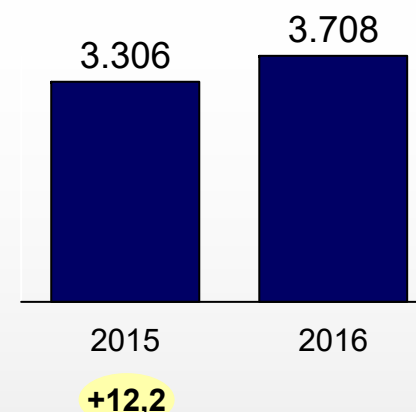


- Nel 2trim.16, 3trim.16 e 4trim.16 accantonamenti particolarmente prudentiali anche alla luce dei proventi derivanti dalle cessioni di attivi *non-core*
- Quinto trimestre consecutivo di calo dello *stock* di Crediti deteriorati, al livello più basso degli ultimi dodici trimestri
- Il 4trim.16 ha registrato il flusso di Crediti deteriorati del 4trim. più basso dal 2007
- Copertura specifica dei crediti deteriorati in aumento al 48,8% (vs 48,0% nel 3trim.16)

## Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 2016 vs 2015



- Il 2016 ha registrato il flusso di Crediti deteriorati provenienti da Crediti *in bonis* più basso dalla creazione di ISP
- Forte calo dei flussi di Crediti deteriorati (-34% lordi e -46% netti)
- Nel 2016 accantonamenti particolarmente prudentiali anche alla luce dei proventi derivanti dalle cessioni di attivi *non-core* (costo del credito a 102pb)
- Copertura specifica dei crediti deteriorati in aumento al 48,8% (vs 47,6% al 31.12.15)

# Agenda

---

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

**Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione**

Qualità dell'Attivo

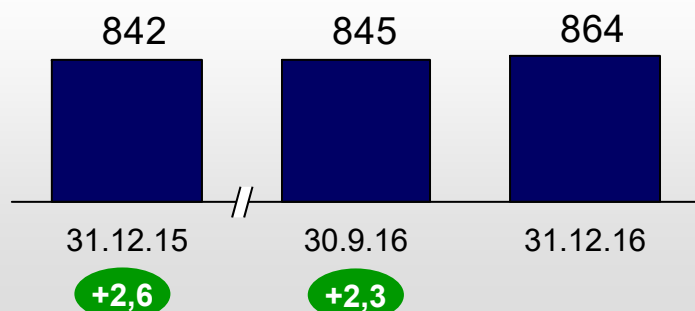
Risultati Divisionali e Altre Informazioni

# Crescita delle Attività Finanziarie della Clientela

% Δ 31.12.16 vs 31.12.15 e 30.9.16

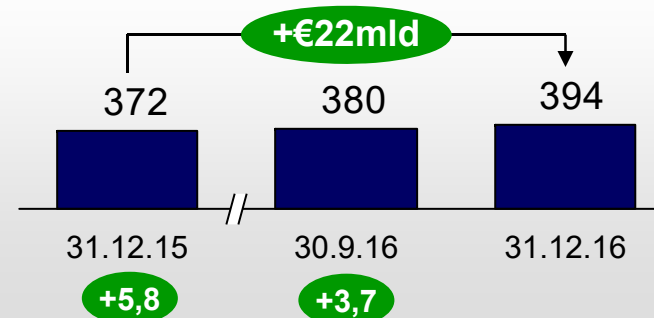
## Attività Finanziarie della Clientela<sup>(1)</sup>

€ mld



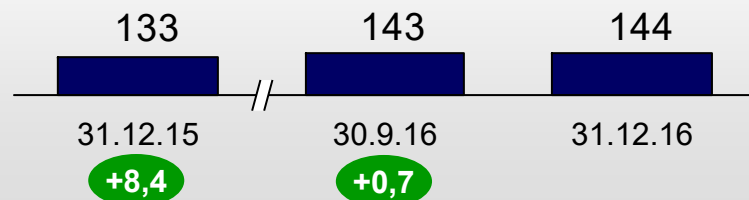
## Raccolta Diretta Bancaria

€ mld



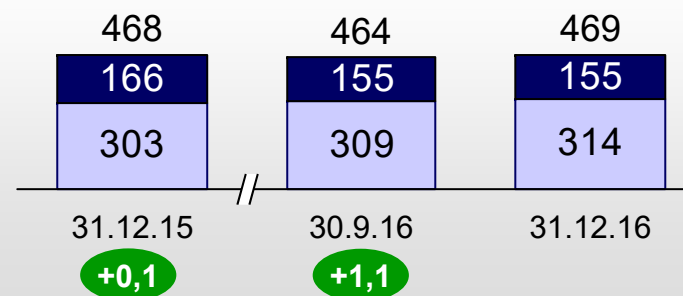
## Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

€ mld



## Raccolta Indiretta

€ mld

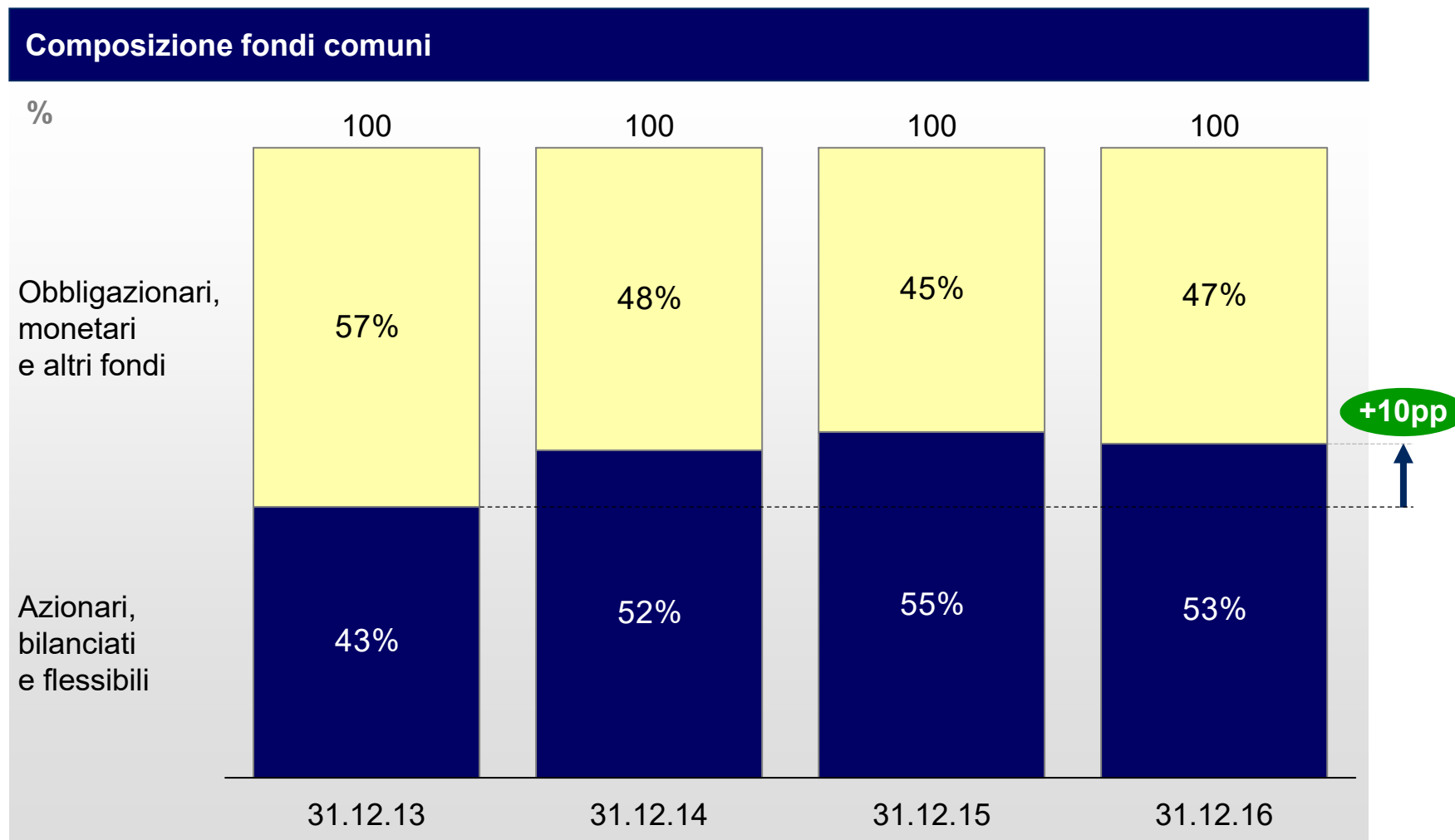


■ Risparmio Amministrato  
■ Risparmio Gestito

**Risparmio gestito in crescita di €5mld nel 4trim.**

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

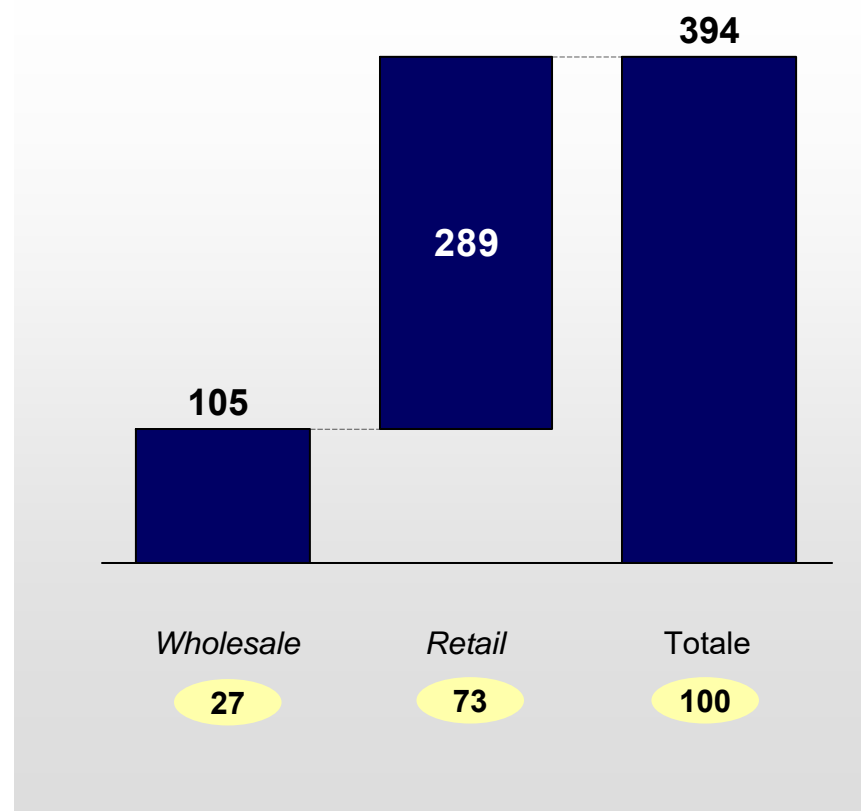
## Mix dei fondi comuni



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

## Composizione Raccolta diretta bancaria

€ mld al 31.12.16; % Composizione sul totale



	Wholesale	Retail
■ Conti correnti e depositi	9	249
■ Pct e prestito titoli	25	-
■ <i>Bond senior</i>	38	20 <sup>(1)</sup>
■ <i>Covered bond</i>	13	-
■ <i>EMTN puttable</i>	2	-
■ Certificati di deposito + <i>Commercial paper</i>	6	1
■ Passività subordinate	12	2
■ Altra raccolta	1	17 <sup>(2)</sup>

Collocati presso clienti *Private Banking*

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

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) ~27% collocato presso clienti *Private Banking*

(2) Incluso *certificates*

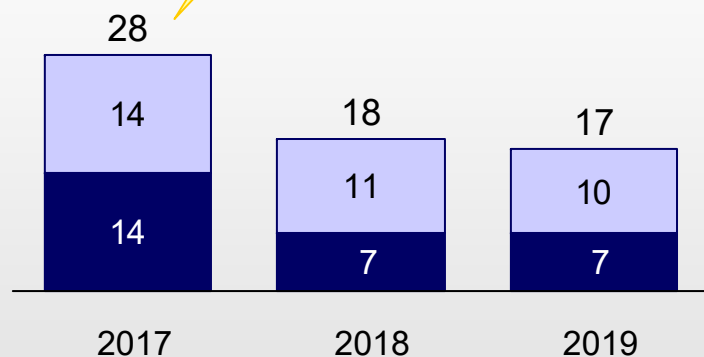
# Forte capacità di *funding*: ampio accesso ai mercati internazionali

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

€ mld

Wholesale  
Retail

~€3mld di *bond*  
(interamente *wholesale*)  
già collocati a gennaio<sup>(1)</sup>



## Principali emissioni *wholesale*

### 2015

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

### 2016

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

### 2017

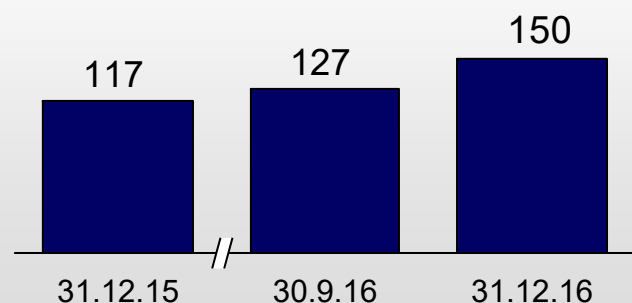
- Gennaio: collocati €1,25mld di *Additional Tier 1* e €1mld di *eurobond senior* a 7 anni non garantito. In media la domanda, per l'87% estera, ha superato il target del 184%

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti  
(1) Dati al 31.1.17

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

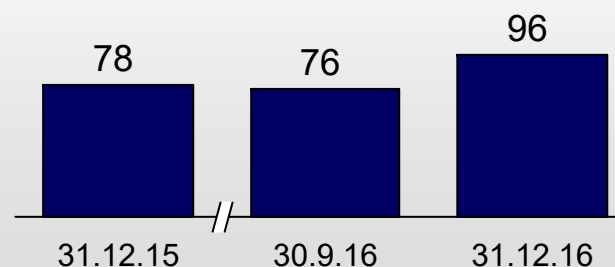
## Attivi Liquidi<sup>(1)</sup>

€ mld



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

€ mld



### ■ TLTRO II: ~€45mld

- A giugno, il Gruppo ha partecipato per ~€36mld alla prima operazione di finanziamento TLTRO II (massimo richiedibile ~€57mld) a fronte del rimborso integrale della TLTRO I in essere per €27,6mld
- A settembre, il Gruppo ha partecipato per ~€5mld alla seconda operazione TLTRO II
- A dicembre, il Gruppo ha partecipato per ~€3,5mld alla terza operazione TLTRO II

### ■ Loan to Deposit ratio<sup>(3)</sup> al 93%

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

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

(3) Impieghi a clientela / Raccolta diretta bancaria

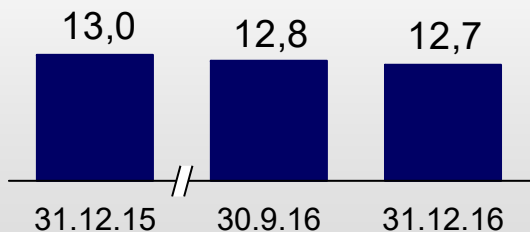


# Patrimonializzazione solida, confermata dallo *stress test* EBA

## Common equity ratio phased-in

Post dividendi (€3mld nel 2016)

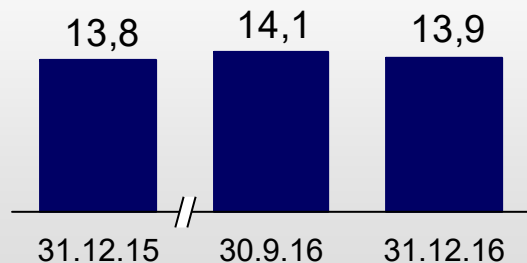
%



## Tier 1 ratio phased-in

Post dividendi (€3mld nel 2016)

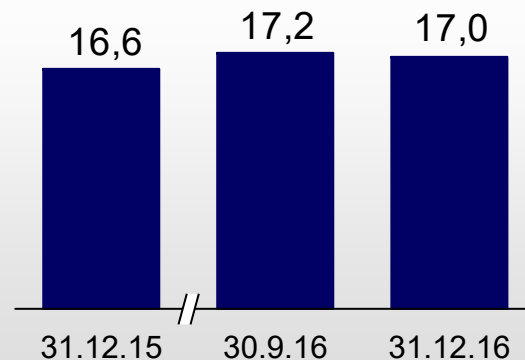
%



## Total Capital ratio phased-in

Post dividendi (€3mld nel 2016)

%



- **Common equity ratio pro-forma a regime al 12,9%<sup>(1)</sup>**
- **Leverage ratio al 6,3%**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.16 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (14pb)

# Agenda

---

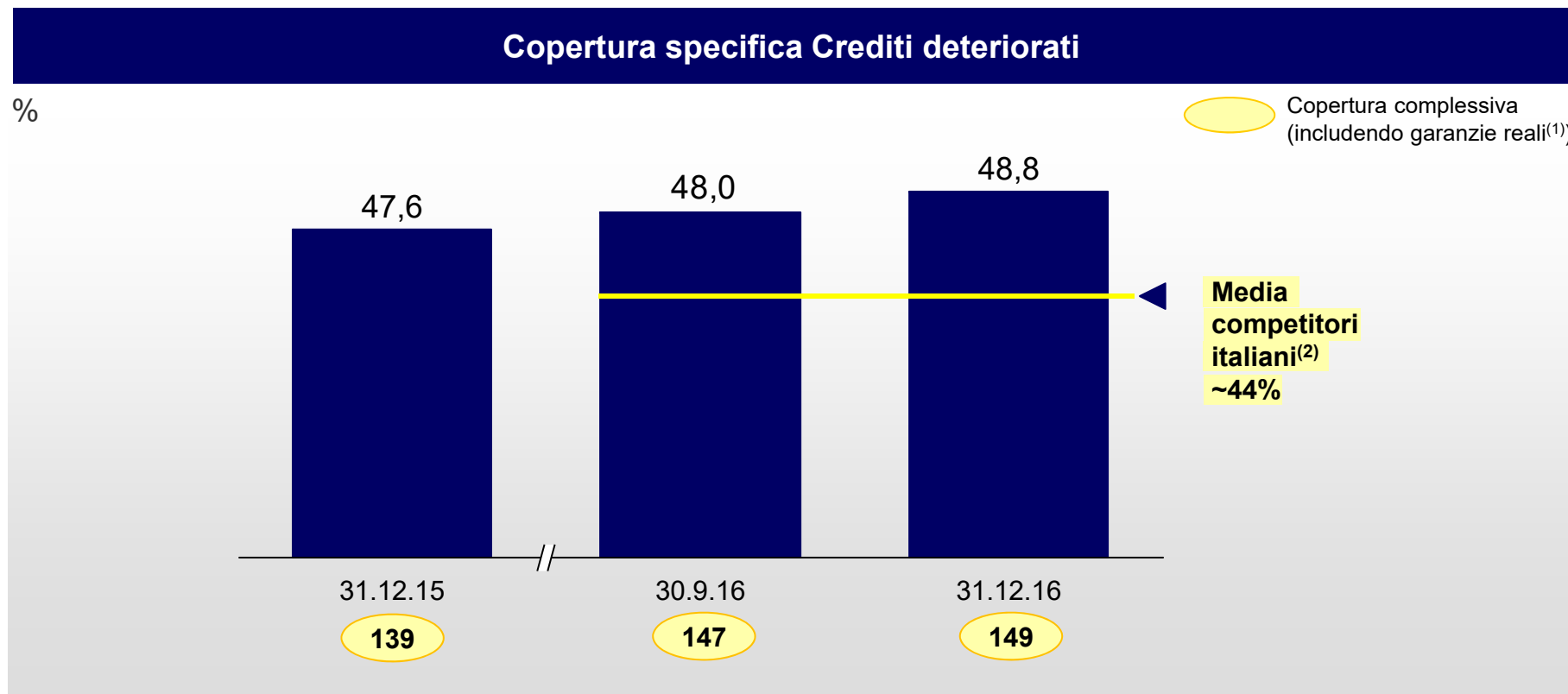
Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

**Qualità dell'Attivo**

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

# Crediti deteriorati: Copertura cospicua ed in aumento



- **Recovery rate<sup>(3)</sup> su Sofferenze pari a ~130% nel periodo 2009 - 2016**
- **Copertura dei Crediti *in bonis* a 0,5%**

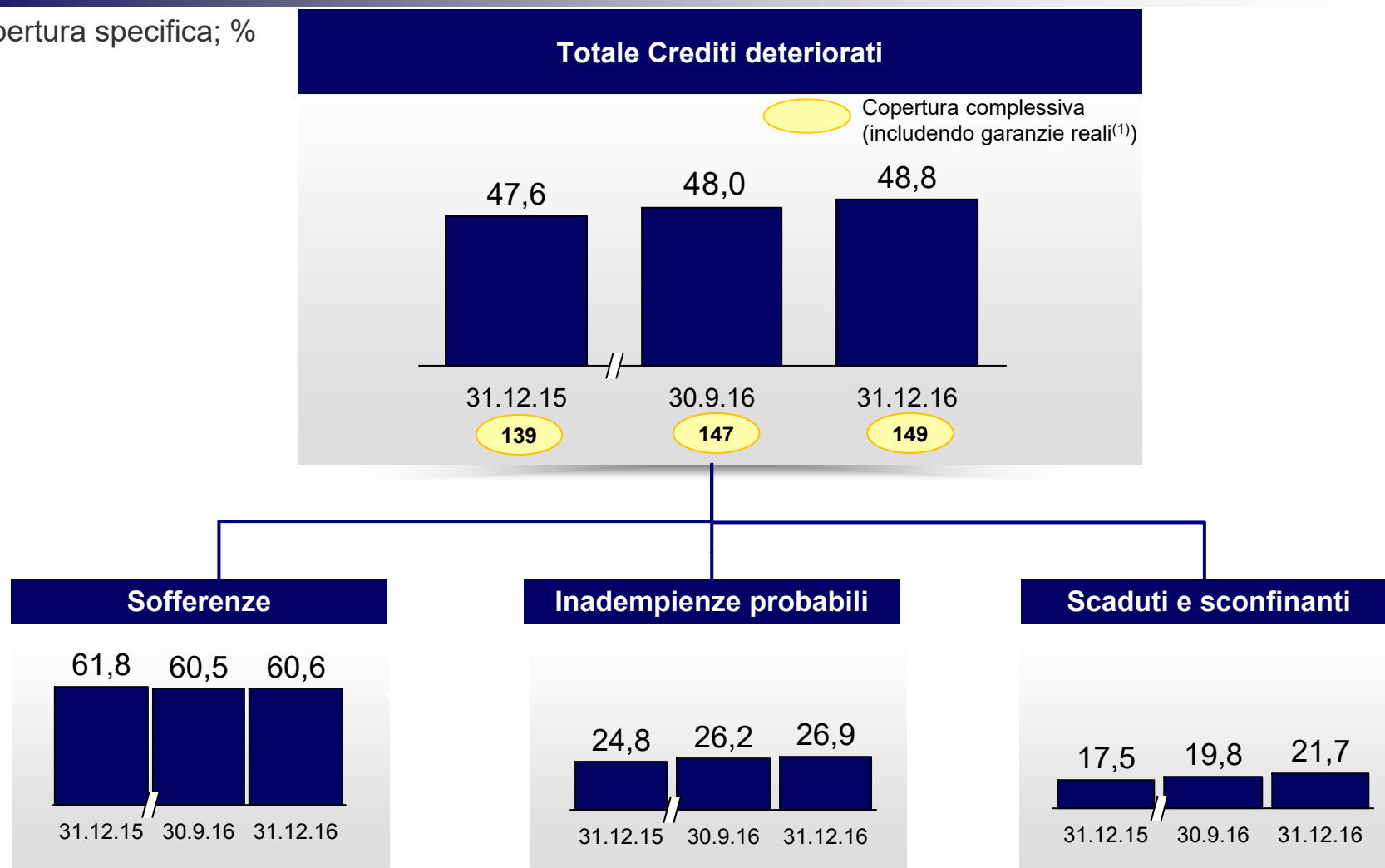
(1) Escluso garanzie personali

(2) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 30.9.16)

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

# Crediti deteriorati: copertura in aumento

Copertura specifica; %

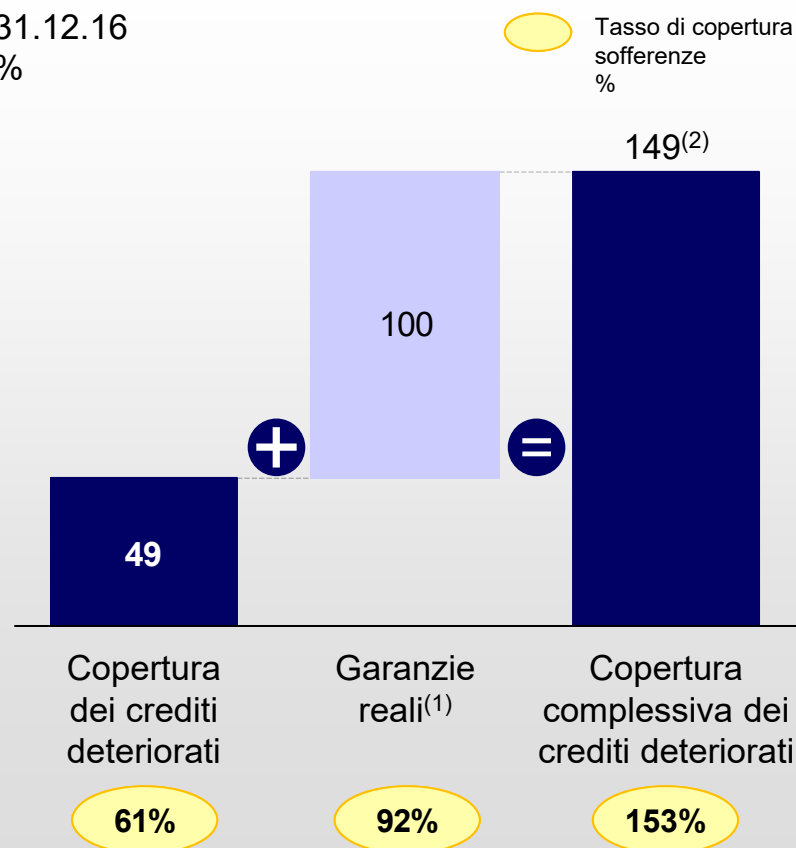


(1) Escluso garanzie personali

# Copertura dei crediti deteriorati elevata se si considerano le garanzie reali

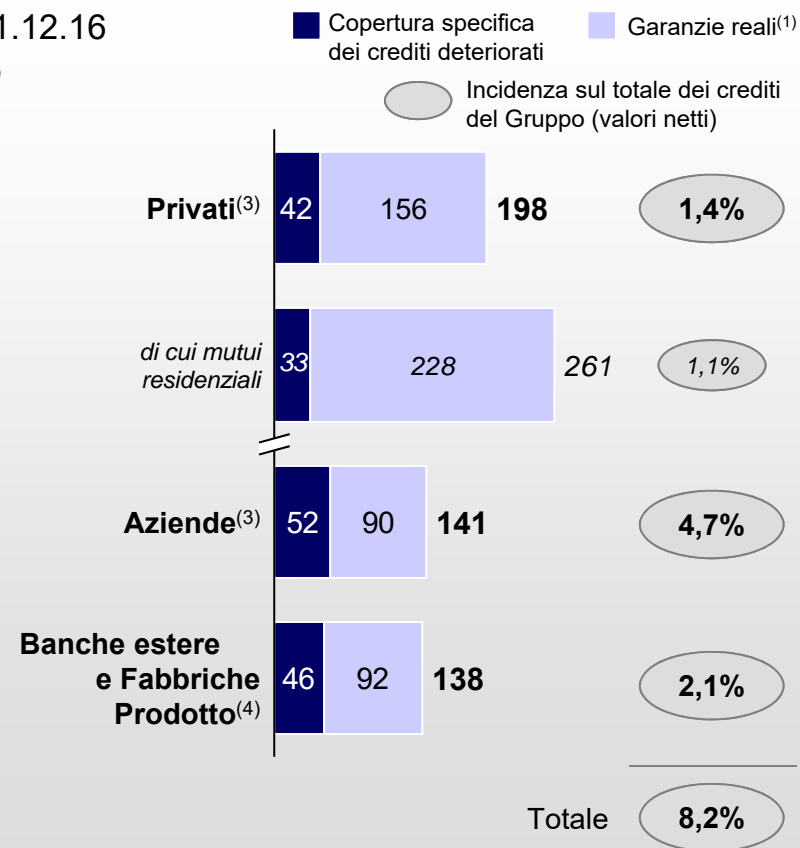
## Copertura complessiva dei crediti deteriorati (incluso garanzie reali<sup>(1)</sup>)

31.12.16  
%



## Dettaglio della copertura complessiva dei crediti deteriorati (incluso garanzie reali<sup>(1)</sup>)

31.12.16  
%



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

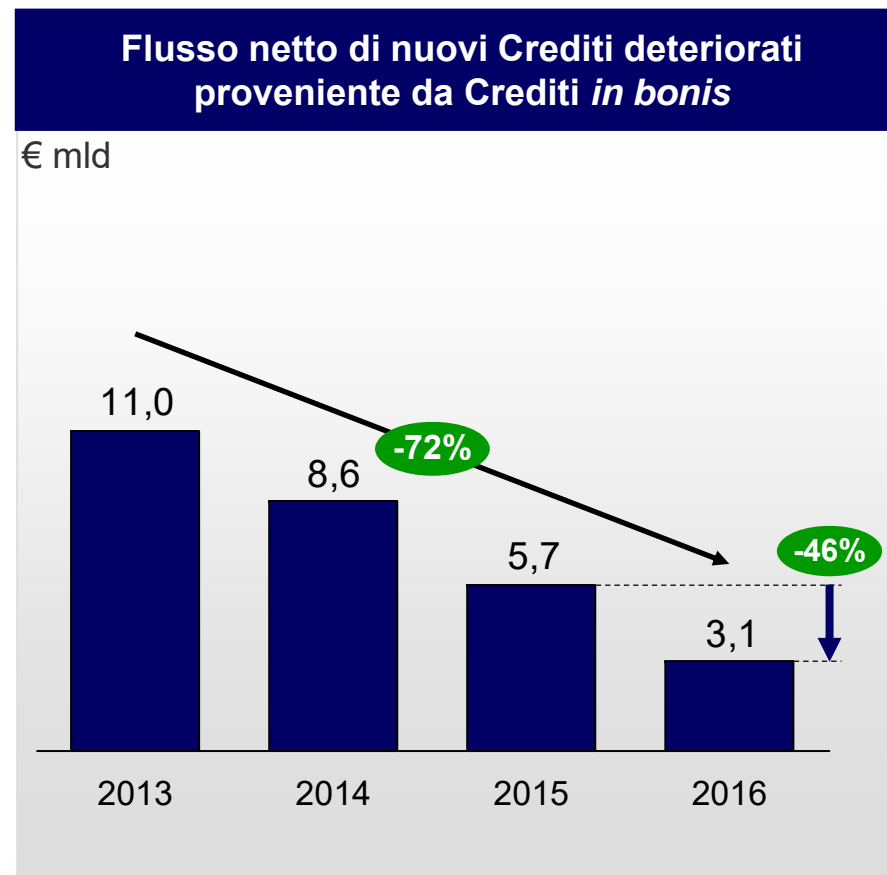
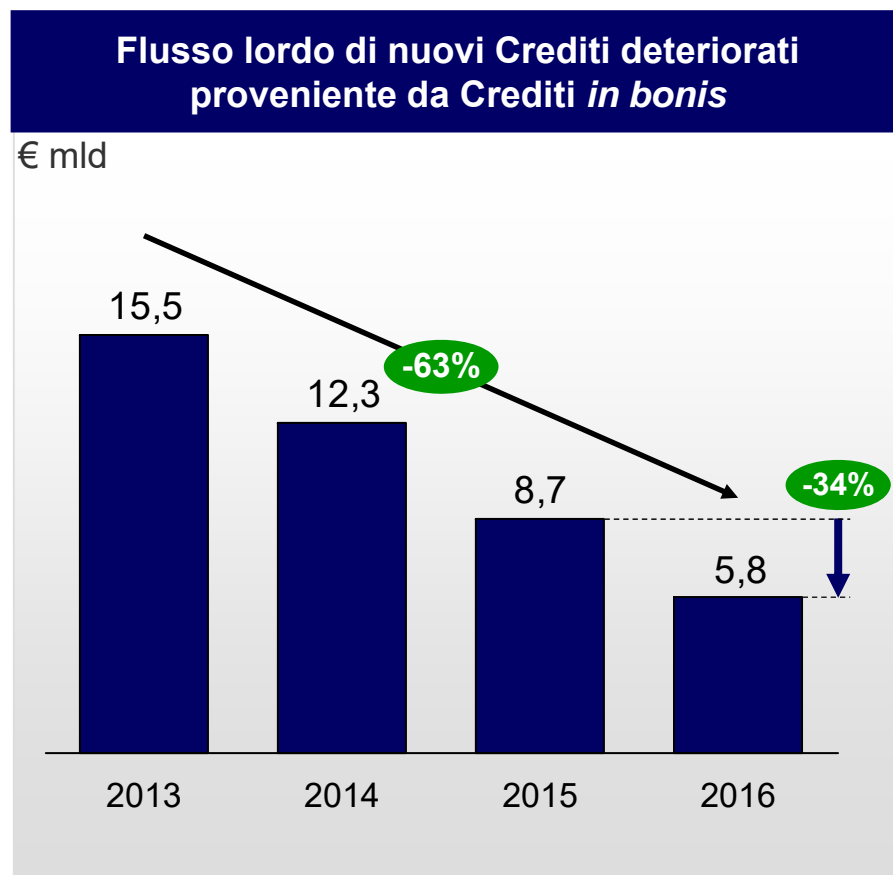
(1) Escluse garanzie personali

(2) 157% includendo le garanzie personali

(3) Capogruppo e banche italiane controllate

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

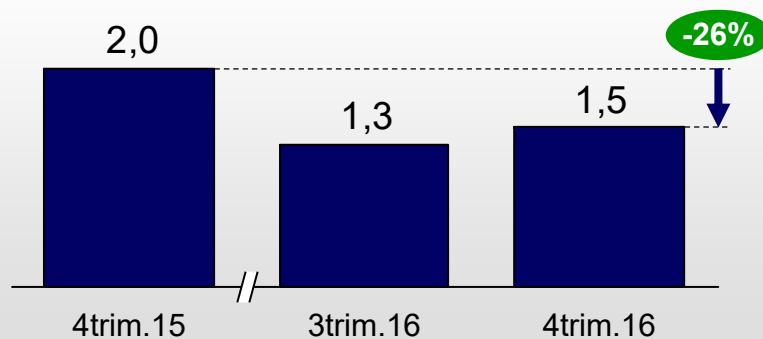
# Crediti deteriorati: il più basso flusso di Crediti deteriorati dalla creazione di ISP (2007)



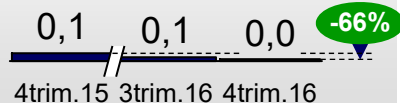
# Crediti deteriorati: il più basso flusso lordo del 4trim. dal 2007

€ mld

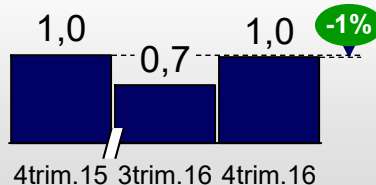
## Flusso lordo di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



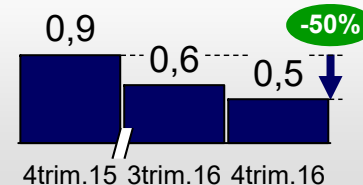
### Sofferenze



### Inadempienze probabili



### Scaduti e sconfinanti

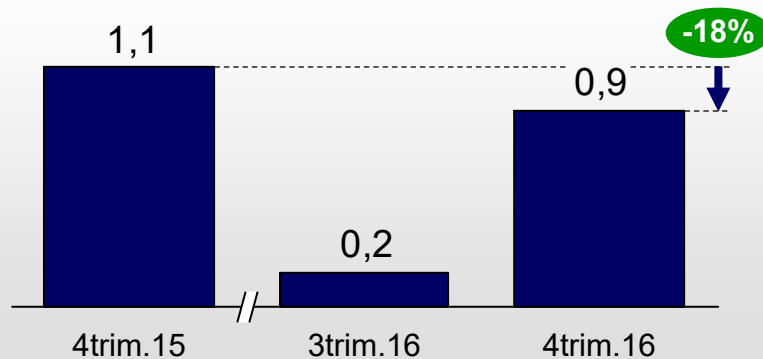


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

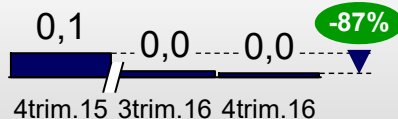
# Crediti deteriorati: il più basso flusso netto del 4trim. dal 2007

€ mld

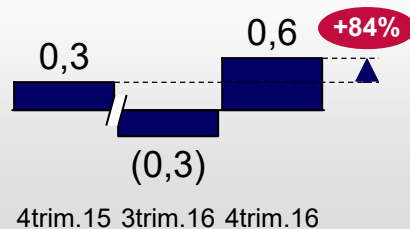
## Flusso netto di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



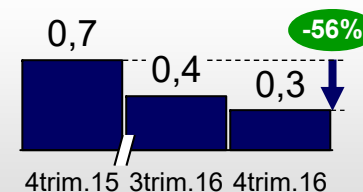
### Sofferenze



### Inadempienze probabili



### Scaduti e sconfinanti

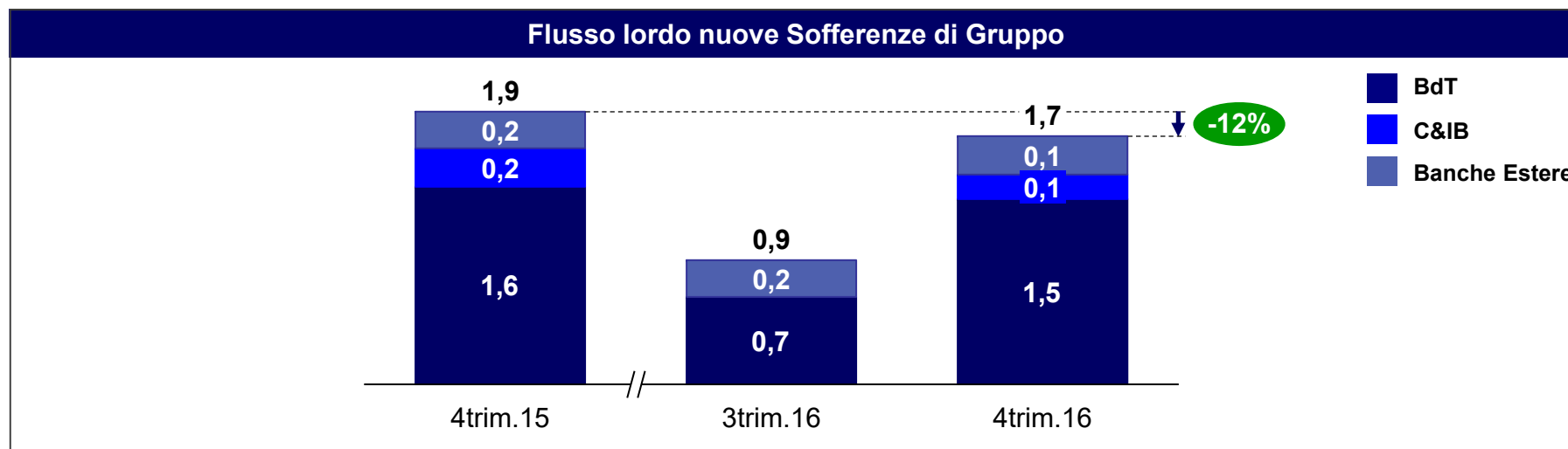


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti



# Nuove sofferenze: flusso lordo in calo vs 4trim.15

€ mld



## Flusso lordo nuove Sofferenze della Banca dei Territori

	4trim.15	3trim.16	4trim.16
<b>Totale</b>	<b>1,6</b>	<b>0,7</b>	<b>1,5</b>
Mediocredito Italiano	0,3	0,1	0,3
Privati	0,4	0,2	0,3
Imprese (PMI)	0,9	0,4	0,9

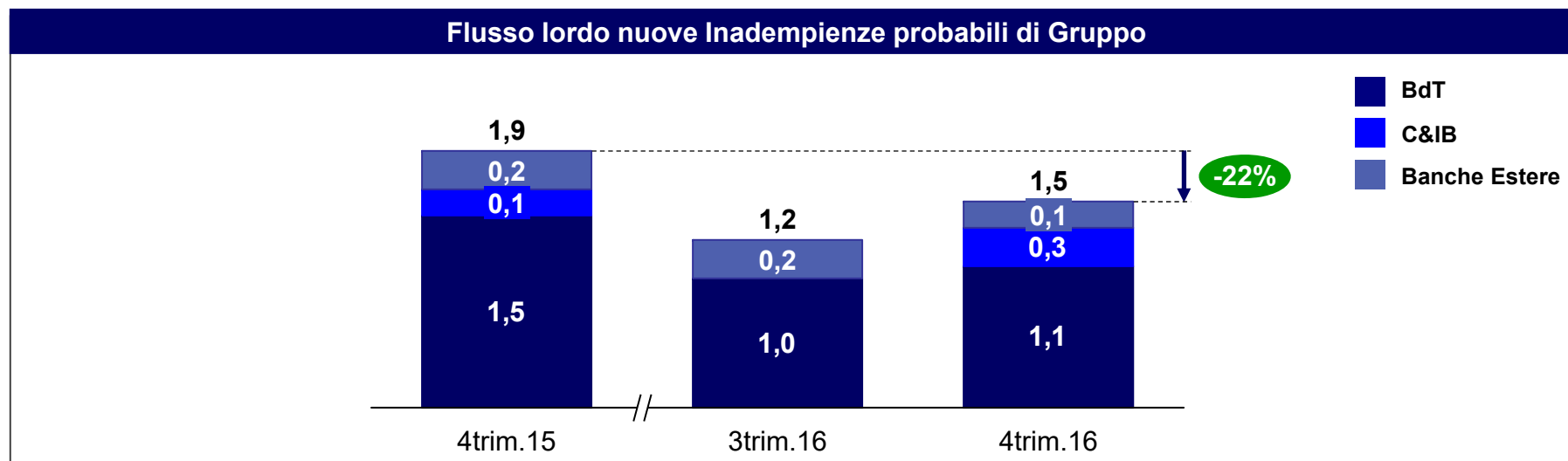
## Flusso lordo nuove Sofferenze di C&IB

	4trim.15	3trim.16	4trim.16
<b>Totale</b>	<b>0,2</b>	<b>-</b>	<b>0,1</b>
Banca IMI	-	-	-
Corporate e Public Finance	0,1	-	0,1
International network & Global Industries	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Nuove inadempienze probabili: flusso lordo in forte calo vs 4trim.15

€ mld



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

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

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

	4trim.15	3trim.16	4trim.16
<b>Totale</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>0,3</b>
Banca IMI	0,1	-	-
Corporate e Public Finance	-	-	0,2
International network & Global Industries	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Crediti deteriorati: *stock* in calo per il quinto trimestre consecutivo, al livello più basso degli ultimi dodici trimestri

Crediti deteriorati lordi			
€ mln	31.12.15	30.9.16	31.12.16
Sofferenze	39.150	38.028	37.834
- di cui forborne	1.690	2.220	2.397
Inadempienze probabili	22.725	20.981	19.745
- di cui forborne	9.020	9.196	9.256
Scaduti e sconfinanti	1.239	686	558
- di cui forborne	146	96	74
<b>Totale</b>	<b>63.114</b>	<b>59.695</b>	<b>58.137</b>

Crediti deteriorati netti			
€ mln	31.12.15	30.9.16	31.12.16
Sofferenze	14.973	15.014	14.895
- di cui forborne	755	1.002	1.089
Inadempienze probabili	17.091	15.480	14.435
- di cui forborne	6.824	6.995	7.053
Scaduti e sconfinanti	1.022	550	437
- di cui forborne	126	81	62
<b>Totale</b>	<b>33.086</b>	<b>31.044</b>	<b>29.767</b>

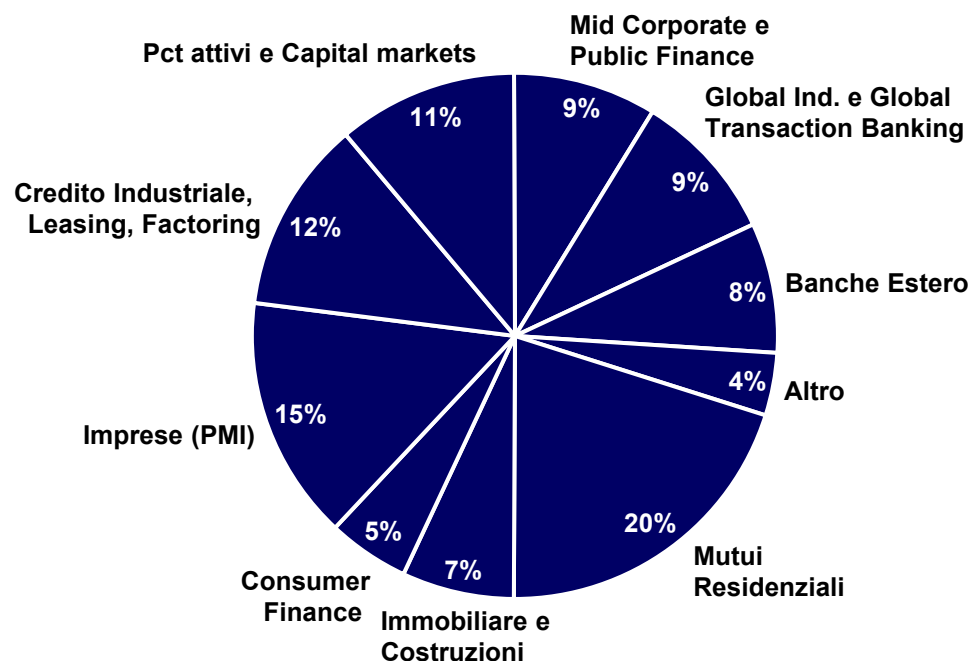
-8%

-10%

**Stock dei Crediti deteriorati lordi in calo di €6,3mld dal 30.9.15**

# Impieghi a clientela: portafoglio ben diversificato

**Composizione per area di business**  
(Dati al 31.12.16)



■ Il portafoglio mutui residenziali presenta un basso profilo di rischio

- Rapporto rata/reddito disponibile al 34%
- *Loan-to-Value* medio pari al 55%
- Durata media all'accensione pari a ~22 anni
- Durata media residua pari a ~18 anni

**Composizione per settori di attività economica**

	30.9.16	31.12.16
<b>Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo</b>		
Famiglie	23,4%	24,0%
Amministrazioni pubbliche	4,9%	4,2%
Società finanziarie	7,6%	7,9%
Società non finanziarie	35,7%	33,5%
di cui:		
SERVIZI	5,9%	5,8%
DISTRIBUZIONE	5,8%	5,3%
AFFARI IMMOBILIARI	4,2%	4,1%
CONSTRUZIONI	2,6%	2,4%
UTILITY	3,0%	2,0%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	1,9%	1,8%
AGRICOLTURA	1,6%	1,6%
TRASPORTI	1,6%	1,6%
ALIMENTARE	1,4%	1,4%
MECCANICA	1,1%	1,1%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	1,1%	1,0%
SISTEMA MODA	0,9%	0,9%
HOLDING ED ALTRO	0,5%	0,6%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	0,6%	0,6%
MEZZI DI TRASPORTO	0,5%	0,6%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	0,5%	0,5%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,4%	0,4%
GRANDI LAVORI	0,4%	0,4%
EDITORIA E STAMPA	0,4%	0,4%
MATERIALI PER COSTRUZIONI	0,3%	0,3%
MOBILI	0,2%	0,2%
ALTRI BENI DI CONSUMO	0,2%	0,2%
FARMACEUTICA	0,2%	0,2%
UNITÀ NON CLASSIFICABILI	0,0%	0,1%
LARGO CONSUMO	0,1%	0,1%
ELETTRODOMESTICI	0,1%	0,1%
<b>Resto del mondo</b>	<b>11,0%</b>	<b>12,9%</b>
<b>Crediti delle banche e società estere del Gruppo</b>	<b>9,0%</b>	<b>9,2%</b>
<b>Crediti deteriorati</b>	<b>8,5%</b>	<b>8,2%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Agenda

---

**Dettaglio Risultati Economici Consolidati**

**Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione**

**Qualità dell'Attivo**

**Risultati Divisionali e Altre Informazioni**

# Risultati per area di *business*

Dati al 31.12.16

	Divisioni							Totale
	Banca dei Territori	Corporate e Investment Banking	Banche Estere <sup>(1)</sup>	Private Banking <sup>(2)</sup>	Asset Management <sup>(3)</sup>	Insurance <sup>(4)</sup>	Centro di Governo / Altro <sup>(5)</sup>	
<b>Proventi Operativi Netti (€ mln)</b>	<b>8.611</b>	<b>3.385</b>	<b>2.002</b>	<b>1.740</b>	<b>647</b>	<b>1.172</b>	<b>(628)</b>	<b>16.929</b>
<b>Risultato Gestione Operativa (€ mln)</b>	<b>3.709</b>	<b>2.428</b>	<b>1.040</b>	<b>1.206</b>	<b>506</b>	<b>999</b>	<b>(1.633)</b>	<b>8.255</b>
<b>Risultato netto (€ mln)</b>	<b>1.837</b>	<b>1.448</b>	<b>703</b>	<b>710</b>	<b>357</b>	<b>669</b>	<b>(2.613)</b>	<b>3.111</b>
<b>Cost/Income (%)</b>	<b>56,9</b>	<b>28,3</b>	<b>48,1</b>	<b>30,7</b>	<b>21,8</b>	<b>14,8</b>	<b>n.s.</b>	<b>51,2</b>
<b>RWA (€ mld)</b>	<b>83,0</b>	<b>103,7</b>	<b>30,0</b>	<b>9,7</b>	<b>1,1</b>	<b>0,0</b>	<b>56,3</b>	<b>283,9</b>
<b>Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)</b>	<b>173,6</b>	<b>112,7</b>	<b>33,0</b>	<b>27,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>47,0</b>	<b>393,8</b>
<b>Impieghi a Clientela (€ mld)</b>	<b>187,6</b>	<b>98,2</b>	<b>26,5</b>	<b>9,6</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>42,5</b>	<b>364,7</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

(3) Eurizon Capital

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

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

## Banca dei Territori: 2016 vs 2015

€ mln

	2015	2016	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	4.903	4.623	(5,7)
Commissioni nette	4.066	3.895	(4,2)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	66	70	6,1
Altri proventi (oneri) operativi netti	21	23	9,5
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>9.056</b>	<b>8.611</b>	<b>(4,9)</b>
Spese del personale	(3.043)	(3.024)	(0,6)
Spese amministrative	(1.914)	(1.877)	(1,9)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	0,0
<b>Costi operativi</b>	<b>(4.958)</b>	<b>(4.902)</b>	<b>(1,1)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>4.098</b>	<b>3.709</b>	<b>(9,5)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(2.076)	(2.039)	(1,8)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(61)	(57)	(6,6)
Altri proventi (oneri) netti	0	109	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	84	892	961,9
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>2.045</b>	<b>2.614</b>	<b>27,8</b>
Imposte sul reddito	(871)	(725)	(16,8)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(37)	(44)	18,9
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(2)	(8)	300,0
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>1.135</b>	<b>1.837</b>	<b>61,9</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Banca dei Territori: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.16	4trim.16	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.162	1.147	(1,3)
Commissioni nette	961	992	3,2
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	17	22	25,3
Altri proventi (oneri) operativi netti	6	5	(16,3)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>2.146</b>	<b>2.166</b>	<b>0,9</b>
Spese del personale	(747)	(767)	2,8
Spese amministrative	(451)	(508)	12,5
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(0)	94,5
<b>Costi operativi</b>	<b>(1.198)</b>	<b>(1.275)</b>	<b>6,4</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>949</b>	<b>891</b>	<b>(6,1)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(569)	(540)	(5,0)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(10)	(17)	69,9
Altri proventi (oneri) netti	0	(0)	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	22	828	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>392</b>	<b>1.161</b>	<b>196,6</b>
Imposte sul reddito	(175)	(145)	(17,3)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(5)	(29)	532,2
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	(4)	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>211</b>	<b>983</b>	<b>364,8</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti



## Corporate e Investment Banking: 2016 vs 2015

€ mln

	2015	2016	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.544	1.447	(6,3)
<b>Commissioni nette</b>	<b>868</b>	<b>1.111</b>	<b>28,0</b>
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	712	808	13,5
Altri proventi (oneri) operativi netti	10	19	90,0
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>3.134</b>	<b>3.385</b>	<b>8,0</b>
Spese del personale	(362)	(372)	2,8
Spese amministrative	(578)	(582)	0,7
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(3)	0,0
<b>Costi operativi</b>	<b>(943)</b>	<b>(957)</b>	<b>1,5</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.191</b>	<b>2.428</b>	<b>10,8</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(203)	(333)	64,0
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(20)	(10)	(50,0)
Altri proventi (oneri) netti	0	33	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.968</b>	<b>2.118</b>	<b>7,6</b>
Imposte sul reddito	(609)	(664)	9,0
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(3)	(6)	100,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>1.356</b>	<b>1.448</b>	<b>6,8</b>

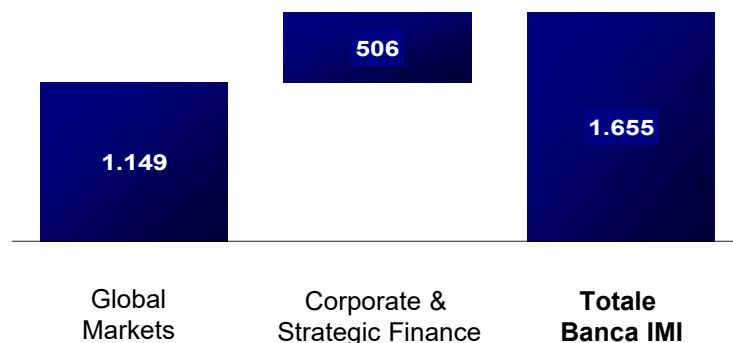
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Banca IMI: significativo apporto ai risultati di Gruppo

Risultati 2016

## Proventi operativi netti Banca IMI<sup>(1)</sup>

€ mln

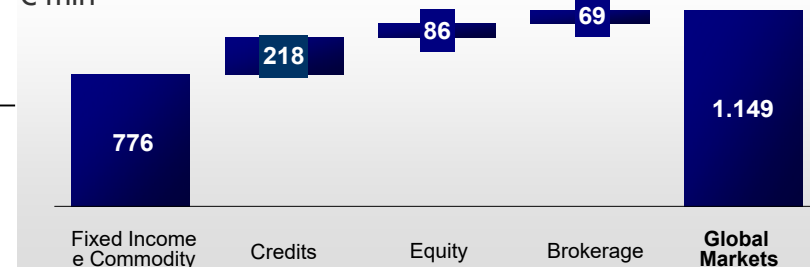


Cost/Income ratio	28,0%	25,3%	27,2%
RWA (€ mld)	21,8	6,8	28,6

- ~71% dei Proventi operativi netti deriva da attività con clientela
- VaR medio 2016 a €82mln
- Risultato netto 2016 a €805mln

## di cui: Global Markets

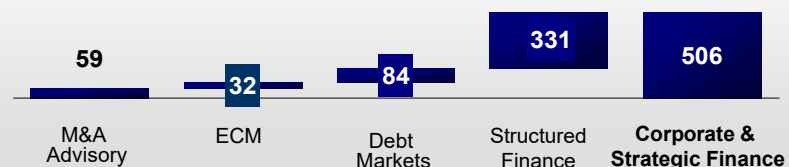
€ mln



+

## 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: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.16	4trim.16	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	383	352	(7,9)
Commissioni nette	214	414	92,8
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	112	216	92,6
Altri proventi (oneri) operativi netti	3	13	345,2
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>712</b>	<b>995</b>	<b>39,8</b>
Spese del personale	(86)	(114)	33,0
Spese amministrative	(137)	(160)	16,8
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(0)	(80,4)
<b>Costi operativi</b>	<b>(224)</b>	<b>(274)</b>	<b>22,4</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>488</b>	<b>721</b>	<b>47,7</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(71)	(138)	94,8
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	(7)	607,5
Altri proventi (oneri) netti	2	13	550,0
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>418</b>	<b>589</b>	<b>40,8</b>
Imposte sul reddito	(120)	(194)	62,3
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(1)	(2)	96,9
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>298</b>	<b>393</b>	<b>32,0</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Banche Estere: 2016 vs 2015

€ mln

	2015	2016	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.495	1.428	(4,5)
Commissioni nette	512	483	(5,7)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	100	108	8,0
Altri proventi (oneri) operativi netti	(22)	(17)	(22,7)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>2.085</b>	<b>2.002</b>	<b>(4,0)</b>
Spese del personale	(553)	(533)	(3,6)
Spese amministrative	(364)	(341)	(6,3)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(94)	(88)	(6,4)
<b>Costi operativi</b>	<b>(1.011)</b>	<b>(962)</b>	<b>(4,8)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.074</b>	<b>1.040</b>	<b>(3,2)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(340)	(221)	(35,0)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(161)	(8)	(95,0)
Altri proventi (oneri) netti	1	71	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	5	31	520,0
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>579</b>	<b>913</b>	<b>57,7</b>
Imposte sul reddito	(144)	(179)	24,3
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(4)	(31)	675,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>431</b>	<b>703</b>	<b>63,1</b>

+1% a tassi di cambio costanti

+2% a tassi di cambio costanti

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: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.16	4trim.16	Δ%
	<b>Riesposto</b>		
Interessi netti	367	333	(9,3)
Commissioni nette	124	123	(0,5)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	31	17	(43,8)
Altri proventi (oneri) operativi netti	6	(6)	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>527</b>	<b>468</b>	<b>(11,3)</b>
Spese del personale	(135)	(132)	(2,2)
Spese amministrative	(82)	(90)	10,1
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(22)	(22)	(1,7)
<b>Costi operativi</b>	<b>(240)</b>	<b>(245)</b>	<b>2,1</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>287</b>	<b>223</b>	<b>(22,6)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(41)	(74)	80,2
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(4)	(23)	553,1
Altri proventi (oneri) netti	1	6	832,6
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	2	28	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>245</b>	<b>159</b>	<b>(35,0)</b>
Imposte sul reddito	(54)	(24)	(56,4)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(1)	(11)	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	(0)	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(0)	(0)	24,8
<b>Risultato netto</b>	<b>190</b>	<b>124</b>	<b>(34,6)</b>

(2%) a tassi di cambio costanti

(13%) a tassi di cambio costanti

(24%) a tassi di cambio costanti

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: 2016 vs 2015

€ mln

	2015	2016	Δ%
	<b>Riesposto</b>		
Interessi netti	201	175	(12,9)
Commissioni nette	1.449	1.527	5,4
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	27	31	14,8
Altri proventi (oneri) operativi netti	3	7	133,3
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>1.680</b>	<b>1.740</b>	<b>3,6</b>
Spese del personale	(290)	(292)	0,7
Spese amministrative	(226)	(227)	0,4
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(16)	(15)	(6,3)
<b>Costi operativi</b>	<b>(532)</b>	<b>(534)</b>	<b>0,4</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.148</b>	<b>1.206</b>	<b>5,1</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	6	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(39)	(44)	12,8
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.109</b>	<b>1.168</b>	<b>5,3</b>
Imposte sul reddito	(332)	(339)	2,1
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(30)	(35)	16,7
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(84)	(84)	0,0
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>663</b>	<b>710</b>	<b>7,1</b>

€794mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Private Banking: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.16	4trim.16	Δ%
	<b>Riesposto</b>		
Interessi netti	44	43	(2,1)
Commissioni nette	364	399	9,5
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	12	9	(27,2)
Altri proventi (oneri) operativi netti	1	(1)	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>421</b>	<b>450</b>	<b>6,7</b>
Spese del personale	(73)	(77)	4,6
Spese amministrative	(57)	(62)	9,5
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(4)	(0,0)
<b>Costi operativi</b>	<b>(134)</b>	<b>(143)</b>	<b>6,5</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>288</b>	<b>307</b>	<b>6,8</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(1)	1	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(12)	(3)	(72,1)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>274</b>	<b>304</b>	<b>11,1</b>
Imposte sul reddito	(82)	(91)	10,3
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(6)	(12)	94,6
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(21)	(21)	0,0
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	(0)	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>165</b>	<b>181</b>	<b>9,8</b>

€202mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Asset Management: 2016 vs 2015

€ mln

	2015	2016	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1	1	0,0
Commissioni nette	670	567	(15,4)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	1	11	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	87	68	(21,8)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>759</b>	<b>647</b>	<b>(14,8)</b>
Spese del personale	(65)	(64)	(1,5)
Spese amministrative	(77)	(76)	(1,3)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	(1)	n.s.
<b>Costi operativi</b>	<b>(142)</b>	<b>(141)</b>	<b>(0,7)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>617</b>	<b>506</b>	<b>(18,0)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(3)	1	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>614</b>	<b>507</b>	<b>(17,4)</b>
Imposte sul reddito	(139)	(139)	0,0
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(9)	(11)	22,2
<b>Risultato netto</b>	<b>466</b>	<b>357</b>	<b>(23,4)</b>

+6% escludendo le commissioni di performance

+9% escludendo le commissioni di performance

+9% escludendo le commissioni di performance

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti



## Asset Management: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.16	4trim.16	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	0	0	8,2
Commissioni nette	145	160	10,4
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	4	3	(15,3)
Altri proventi (oneri) operativi netti	19	15	(19,3)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>168</b>	<b>179</b>	<b>6,4</b>
Spese del personale	(14)	(22)	60,6
Spese amministrative	(18)	(21)	17,4
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(0)	(3,5)
<b>Costi operativi</b>	<b>(32)</b>	<b>(44)</b>	<b>35,9</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>136</b>	<b>135</b>	<b>(0,5)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	(12,9)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>137</b>	<b>136</b>	<b>(0,6)</b>
Imposte sul reddito	(30)	(58)	93,2
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(0)	(0)	276,1
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(4)	(3)	(14,0)
<b>Risultato netto</b>	<b>103</b>	<b>74</b>	<b>(27,6)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Insurance: 2016 vs 2015

€ mln

	2015	2016	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	1.100	1.179	7,2
Risultato dell'attività di negoziazione	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	2	(7)	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>1.102</b>	<b>1.172</b>	<b>6,4</b>
Spese del personale	(67)	(71)	6,0
Spese amministrative	(90)	(100)	11,1
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(2)	(33,3)
<b>Costi operativi</b>	<b>(160)</b>	<b>(173)</b>	<b>8,1</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>942</b>	<b>999</b>	<b>6,1</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(19)	(12)	(36,8)
Altri proventi (oneri) netti	0	21	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>923</b>	<b>1.008</b>	<b>9,2</b>
Imposte sul reddito	(258)	(315)	22,1
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(4)	(5)	25,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(31)	(19)	(38,7)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>630</b>	<b>669</b>	<b>6,2</b>

€688mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Insurance: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.16	4trim.16	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	298	206	(30,9)
Risultato dell'attività di negoziazione	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(1)	(3)	179,0
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>297</b>	<b>202</b>	<b>(31,8)</b>
Spese del personale	(16)	(22)	33,7
Spese amministrative	(22)	(36)	60,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	(1,4)
<b>Costi operativi</b>	<b>(39)</b>	<b>(58)</b>	<b>48,4</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>257</b>	<b>144</b>	<b>(44,0)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(2)	(2)	(35,0)
Altri proventi (oneri) netti	0	21	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>255</b>	<b>164</b>	<b>(35,9)</b>
Imposte sul reddito	(81)	(49)	(39,1)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(1)	(2)	164,3
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(6)	(3)	(54,5)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>168</b>	<b>110</b>	<b>(34,6)</b>

€113mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Analisi Trimestrale del Conto Economico

€ mln

	1trim.15	2trim.15	3trim.15	4trim.15	1trim.16	2trim.16	3trim.16	4trim.16
	<b>Riesposto</b>							
Interessi netti	1.950	1.954	1.887	1.926	1.855	1.831	1.859	1.748
Commissioni nette	1.775	1.941	1.748	1.878	1.676	1.848	1.745	2.018
Risultato dell'attività assicurativa	343	282	241	131	332	239	258	166
Risultato dell'attività di negoziazione	596	380	1	57	228	467	248	247
Altri proventi (oneri) operativi netti	36	20	41	(1)	75	67	29	(7)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.700</b>	<b>4.577</b>	<b>3.918</b>	<b>3.991</b>	<b>4.166</b>	<b>4.452</b>	<b>4.139</b>	<b>4.172</b>
Spese del personale	(1.295)	(1.263)	(1.249)	(1.479)	(1.275)	(1.338)	(1.306)	(1.389)
Spese amministrative	(629)	(668)	(632)	(791)	(595)	(638)	(625)	(762)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(174)	(176)	(178)	(200)	(177)	(178)	(186)	(205)
<b>Costi operativi</b>	<b>(2.098)</b>	<b>(2.107)</b>	<b>(2.059)</b>	<b>(2.470)</b>	<b>(2.047)</b>	<b>(2.154)</b>	<b>(2.117)</b>	<b>(2.356)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.602</b>	<b>2.470</b>	<b>1.859</b>	<b>1.521</b>	<b>2.119</b>	<b>2.298</b>	<b>2.022</b>	<b>1.816</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(767)	(847)	(769)	(923)	(694)	(923)	(917)	(1.174)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(37)	(88)	(242)	(203)	(46)	(194)	(77)	(105)
Altri proventi (oneri) netti	2	27	232	91	5	196	16	138
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	22	21	22	22	20	28	23	881
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.822</b>	<b>1.583</b>	<b>1.102</b>	<b>508</b>	<b>1.404</b>	<b>1.405</b>	<b>1.067</b>	<b>1.556</b>
Imposte sul reddito	(661)	(525)	(346)	(195)	(431)	(359)	(319)	(313)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(6)	(25)	(15)	(37)	(13)	(38)	(16)	(83)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(26)	(33)	(27)	(33)	(29)	(27)	(26)	(30)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(54)	(48)	(2)	(248)	(102)	(11)	(69)	(377)
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(11)	(12)	10	18	(23)	(69)	(9)	23
<b>Risultato netto</b>	<b>1.064</b>	<b>940</b>	<b>722</b>	<b>13</b>	<b>806</b>	<b>901</b>	<b>628</b>	<b>776</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Commissioni nette: dettaglio evoluzione trimestrale

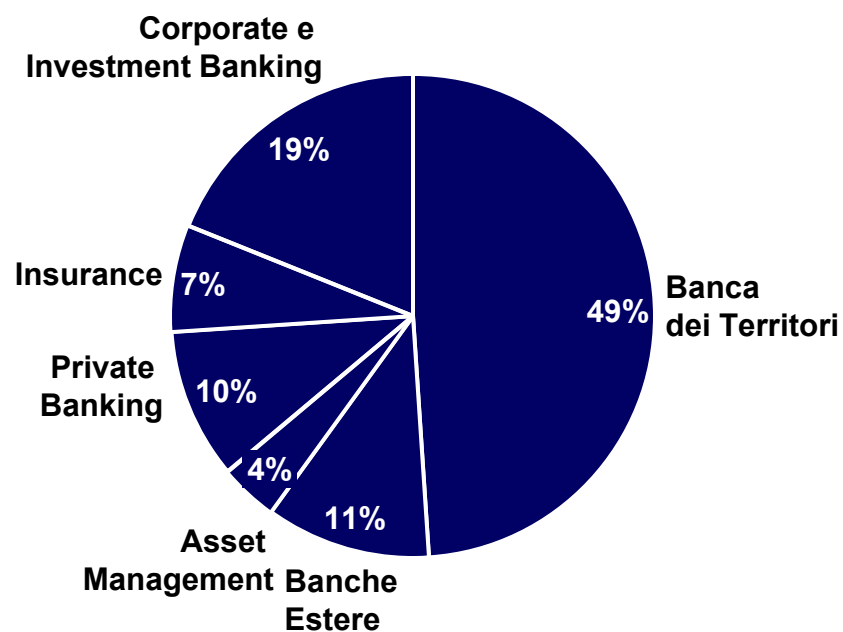
€ mln

Commissioni nette								
	1trim.15	2trim.15	3trim.15	4trim.15	1trim.16	2trim.16	3trim.16	4trim.16
	Riesposto							
Garanzie rilasciate / ricevute	92	78	88	86	83	83	90	86
Servizi di incasso e pagamento	86	95	89	104	85	91	90	96
Conti correnti	254	255	268	255	247	255	251	254
Servizio Bancomat e carte di credito	86	96	106	92	90	94	98	94
<b>Attività bancaria commerciale</b>	<b>518</b>	<b>524</b>	<b>551</b>	<b>537</b>	<b>505</b>	<b>523</b>	<b>529</b>	<b>530</b>
Intermediazione e collocamento titoli	233	197	107	118	91	153	137	143
Intermediazione valute	11	11	11	11	10	10	10	11
Gestioni patrimoniali	514	590	552	564	493	512	504	546
Distribuzione prodotti assicurativi	265	335	300	332	327	362	335	362
Altre commissioni intermediazione / gestione	45	48	42	49	41	38	47	89
<b>Attività di gestione, intermediazione e consulenza</b>	<b>1.068</b>	<b>1.181</b>	<b>1.012</b>	<b>1.074</b>	<b>962</b>	<b>1.075</b>	<b>1.033</b>	<b>1.151</b>
Altre commissioni nette	189	236	185	267	209	250	183	337
<b>Commissioni nette</b>	<b>1.775</b>	<b>1.941</b>	<b>1.748</b>	<b>1.878</b>	<b>1.676</b>	<b>1.848</b>	<b>1.745</b>	<b>2.018</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Leadership di mercato in Italia

## Proventi Operativi Netti 2016 Composizione per area di *business*<sup>(1)</sup>



## Leader in Italia (dati al 31.12.16)

Ranking	Quote di mercato	%
1	Impieghi	15,9
1	Depositi <sup>(2)</sup>	16,8
1	Raccolta premi vita <sup>(3)</sup>	19,4
1	Risparmio Gestito <sup>(4)</sup>	20,0
1	Fondi Pensione <sup>(3)</sup>	21,7
1	Factoring <sup>(3)</sup>	29,2

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

- (1) Escluso il Centro di Governo
- (2) Comprendono le obbligazioni
- (3) Dati al 30.9.16
- (4) Fondi comuni; dati al 30.9.16

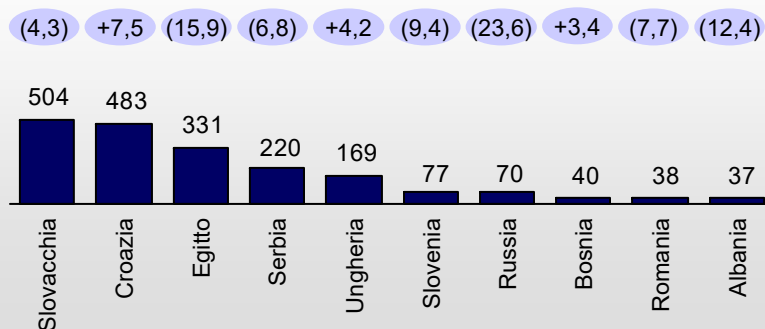
# Banche Estere: principali dati di Conto Economico per Paese

Dati al 31.12.16

(Δ% vs 2015)

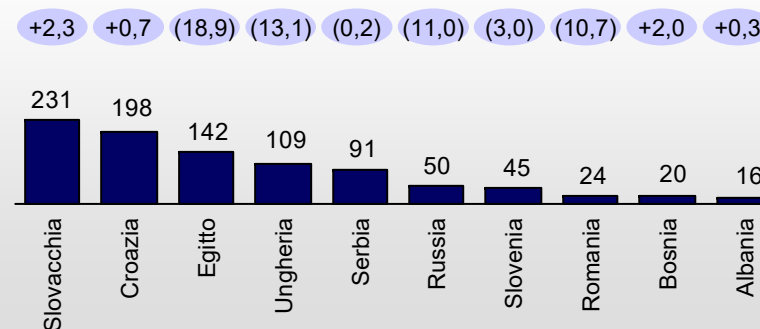
## Proventi Operativi Netti

€ mln



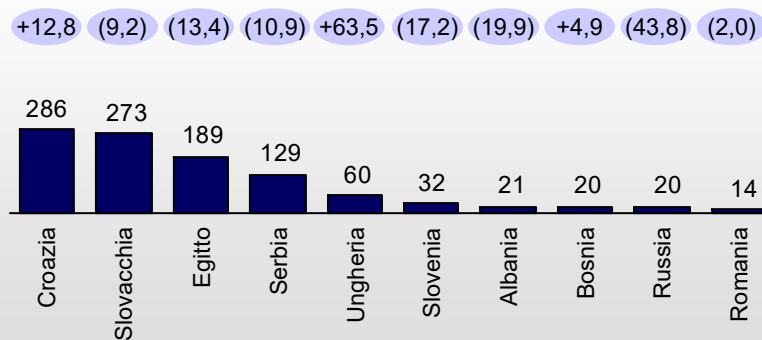
## Oneri Operativi

€ mln



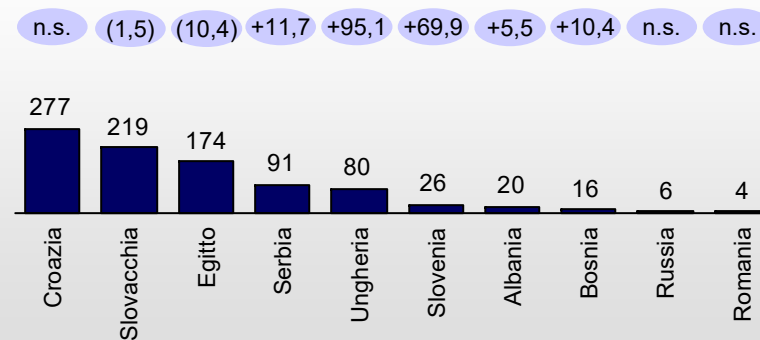
## Risultato della Gestione Operativa

€ mln



## Risultato corrente lordo


€ mln



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

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

Dati al 31.12.16

	 Ungheria(*)	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	Totale CEE	 Egitto	Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	169	504	77	483	220	40	37	38	70	1.637	331	1.969
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>1,0%</b>	<b>3,0%</b>	<b>0,5%</b>	<b>2,9%</b>	<b>1,3%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,4%</b>	<b>9,7%</b>	<b>2,0%</b>	<b>11,6%</b>
Risultato netto (€ mln)	49	157	20	198	82	14	17	3	5	544	122	665
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>1,6%</b>	<b>5,0%</b>	<b>0,7%</b>	<b>6,4%</b>	<b>2,6%</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>17,5%</b>	<b>3,9%</b>	<b>21,4%</b>
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	3,8	11,5	1,8	7,3	3,2	0,7	0,9	0,6	0,5	30,3	2,7	33,1
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>1,0%</b>	<b>2,9%</b>	<b>0,5%</b>	<b>1,9%</b>	<b>0,8%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>7,7%</b>	<b>0,7%</b>	<b>8,4%</b>
Impieghi a Clientela (€ mld)	2,5	10,7	1,6	6,4	2,3	0,6	0,3	0,6	0,5	25,6	1,6	27,1
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>0,7%</b>	<b>2,9%</b>	<b>0,4%</b>	<b>1,8%</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>7,0%</b>	<b>0,4%</b>	<b>7,4%</b>
Totale Attivo (€ mld)	5,3	14,0	2,3	10,0	4,6	0,9	1,1	0,9	0,9	39,9	3,3	43,2
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>0,7%</b>	<b>1,9%</b>	<b>0,3%</b>	<b>1,4%</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>5,5%</b>	<b>0,5%</b>	<b>6,0%</b>
Valore di carico (€ mln)	688	1.429	283	1.878	1.007	124	135	112	191	5.847	267	6.114
- att.immateriali	26	69	4	17	11	2	4	5	11	150	2	152













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 31.12.16

	 Ungheria <sup>(*)</sup>	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	 Totale CEE	 Egitto	 Totale
<b>Crediti in bonis (€ mld)</b>	2,2	10,5	1,5	6,1	2,2	0,6	0,3	0,6	0,4	<b>24,4</b>	1,4	<b>25,8</b>
<b>di cui:</b>												
<b>Retail valuta locale</b>	40%	56%	42%	23%	21%	16%	12%	34%	5%	<b>40%</b>	51%	<b>40%</b>
<b>Retail in valuta estera</b>	0%	0%	0%	29%	26%	34%	14%	34%	0%	<b>11%</b>	0%	<b>11%</b>
<b>Corporate valuta locale</b>	31%	38%	56%	13%	5%	22%	23%	13%	89%	<b>29%</b>	26%	<b>29%</b>
<b>Corporate in valuta estera</b>	28%	6%	2%	35%	48%	28%	51%	19%	6%	<b>20%</b>	22%	<b>20%</b>
<b>Sofferenze (€ mln)</b>	94	126	47	90	71	11	13	12	25	<b>489</b>	4	<b>493</b>
<b>Inadempienze probabili<sup>(1)</sup> (€ mln)</b>	196	104	38	230	61	4	17	8	24	<b>682</b>	138	<b>820</b>
<b>Copertura Crediti in bonis</b>	2,7%	0,9%	1,0%	1,2%	0,8%	0,5%	4,2%	2,3%	2,0%	<b>1,2%</b>	2,3%	<b>1,2%</b>
<b>Copertura Sofferenze</b>	61%	66%	58%	71%	62%	77%	32%	59%	72%	<b>65%</b>	96%	<b>67%</b>
<b>Copertura Inadempienze probabili<sup>(1)</sup></b>	46%	38%	41%	33%	49%	50%	37%	43%	54%	<b>41%</b>	25%	<b>39%</b>
<b>Costo del credito<sup>(2)</sup> (pb)</b>	n.s.	70	130	76	158	61	n.s.	119	275	<b>76</b>	84	<b>76</b>

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

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

(1) Comprensivi dei Crediti Scaduti e sconfinanti

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

## Common Equity ratio al 31.12.16: dal *Phased-in* al pro-forma a regime

	~€ mld	~pb
<b>Rettifiche del periodo transitorio</b>		
Eccedenza perdite attese	(0,0)	(0)
Riserve da valutazione	(0,2)	(5)
Eccedenza patrimonio di terzi rispetto a requisiti	(0,0)	(2)
Imposte differite sulle perdite pregresse <sup>(1)</sup>	0,1	3
<b>Totale</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(4)</b>
<b>Deduzioni eccedenti la franchigia<sup>(*)</sup></b>		
<b>Totale</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(31)</b>
<sup>(*)</sup> per memoria, deduzioni soggette alla franchigia costituite da:		
- Altre imposte differite <sup>(2)</sup>	1,5	
- Investimenti bancari e finanziari	0,8	
- Investimenti assicurativi	4,6	
<b>RWA da DTA ponderate al 100%<sup>(3)</sup></b>	<b>(8,5)</b>	<b>38</b>
Beneficio del <i>Danish Compromise</i>		14
<b>Stima impatto complessivo</b>		<b>18</b>
<b>Common Equity ratio pro-forma a regime</b>		<b>12,9%</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Considerando l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse (€0,2mld al 31.12.16)

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

(3) Considerando l'assorbimento totale delle *DTA* convertibili in crediti di imposta relative all'affrancamento del *goodwill* (€4,9mld al 31.12.16) e alle rettifiche di valore su crediti (€3,5mld al 31.12.16)

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

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa <sup>(2)</sup>	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV	HFT				
<b>Paesi UE</b>	<b>9.617</b>	<b>54.072</b>	<b>959</b>	<b>936</b>	<b>5.069</b>	<b>70.653</b>	<b>64.510</b>	<b>135.163</b>	<b>346.286</b>
Austria	134	33	4		48	219	5	224	338
Belgio		658				796	196	992	2.033
Bulgaria							81	81	9
Croazia	180	161	2	726	69	1.138	78	1.216	6.388
Cipro									245
Repubblica Ceca									605
Danimarca		52			18	70	43	113	174
Estonia									2
Finlandia		93			30	123	32	155	88
Francia	151	3.929		200	352	4.632	1.552	6.184	3.193
Germania	73	9.830			359	10.262	1.674	11.936	3.657
Grecia	15					15		15	8
Ungheria	45	643			126	814	39	853	2.486
Irlanda	194	322			196	712	216	928	318
Italia	7.672	27.871	355		2.572	38.470	55.540	94.010	287.083
Lettonia		21				21		21	50
Lituania		57			6	63		63	10
Lussemburgo	186	109			172	467	143	610	3.748
Malta									633
Paesi Bassi	69	883			430	1.382	858	2.240	3.781
Polonia	17	89			41	147	19	166	724
Portogallo	176				5	181	8	189	215
Romania		150			4	154	132	286	689
Slovacchia		490	598			1.088		1.088	9.397
Slovenia		254				254	8	262	1.597
Spagna	356	8.119			351	8.826	2.233	11.059	1.928
Svezia		17			51	68	5	73	155
Regno Unito	349	291		10	101	751	1.648	2.399	16.732
<b>Paesi Nord Africani</b>		<b>605</b>				<b>605</b>		<b>605</b>	<b>1.825</b>
Algeria									6
Egitto		605				605		605	1.715
Libia									5
Marocco									87
Tunisia									12
<b>Giappone</b>		<b>14</b>			<b>880</b>	<b>894</b>	<b>122</b>	<b>1.016</b>	<b>685</b>

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 31.12.16

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

# Esposizione verso i rischi sovrani<sup>(1)</sup> per i principali Paesi

€ mln

	TITOLI DI DEBITO										IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa <sup>(3)</sup>	Totale	Riserva AFS <sup>(4)</sup>		
	L&R	AFS	HTM	CFV	HFT <sup>(2)</sup>						
<b>Paesi UE</b>	<b>6.977</b>	<b>50.467</b>	<b>959</b>	<b>725</b>	<b>2.401</b>	<b>61.529</b>	<b>54.550</b>	<b>116.079</b>	<b>146</b>		<b>16.981</b>
Austria			4		-6	-2	3	1			
Belgio		609			28	637	8	645	4		
Bulgaria							59	59			
Croazia	94	161	2	725	67	1.049	61	1.110			1.103
Cipro											
Repubblica Ceca											9
Danimarca		19				19		19			
Estonia											
Finlandia		83				83	9	92			6
Francia	101	3.446			217	3.764	90	3.854	-3		6
Germania		9.569			131	9.700	867	10.567	27		
Grecia											
Ungheria	33	643			126	802	39	841			27
Irlanda		77			-9	68	101	169	2		
Italia	6.461	26.291	355		1.521	34.628	51.852	86.480	91		15.099
Lettonia		21				21		21			50
Lituania		57			6	63		63			
Lussemburgo											
Malta											
Paesi Bassi		553			1	554	100	654	4		
Polonia	17	89			41	147	19	166	-2		
Portogallo	17				-4	13		13			25
Romania		150			4	154	132	286	1		1
Slovacchia		348	598			946		946	2		123
Slovenia		225				225	8	233	6		247
Spagna	254	8.036			225	8.515	1.202	9.717	14		285
Svezia					53	53		53			
Regno Unito		90				90		90			
<b>Paesi Nord Africani</b>		<b>605</b>				<b>605</b>		<b>605</b>	<b>-3</b>		
Algeria											
Egitto		605				605		605	-3		
Libia											
Marocco											
Tunisia											
<b>Giappone</b>					<b>709</b>	<b>709</b>		<b>709</b>			

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

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.16

(2) Tenendo conto delle posizioni corte per cassa

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

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

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

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa <sup>(2)</sup>	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV	HFT				
<b>Paesi UE</b>	<b>641</b>	<b>1.701</b>		<b>200</b>	<b>1.095</b>	<b>3.637</b>	<b>3.936</b>	<b>7.573</b>	<b>18.198</b>
Austria	124	10			45	179		179	99
Belgio		39			110	149	58	207	1.439
Bulgaria									
Croazia	59					59		59	35
Cipro									1
Repubblica Ceca									
Danimarca		22			20	42	16	58	88
Estonia									
Finlandia		10			30	40		40	64
Francia		260		200	91	551	568	1.119	1.751
Germania	4	124			206	334	160	494	1.608
Grecia									2
Ungheria									88
Irlanda		82				82	51	133	62
Italia	230	769			155	1.154	1.778	2.932	5.109
Lettonia									
Lituania									6
Lussemburgo	60				161	221	110	331	1.914
Malta									595
Paesi Bassi	22	95			198	315	308	623	242
Polonia									216
Portogallo									6
Romania									10
Slovacchia		142				142		142	
Slovenia		22				22		22	1
Spagna		36			64	100	301	401	494
Svezia		8			-2	6	2	8	7
Regno Unito	142	82			17	241	584	825	4.361
<b>Paesi Nord Africani</b>									<b>218</b>
Algeria									1
Egitto									120
Libia									
Marocco									87
Tunisia									10
<b>Giappone</b>		<b>14</b>			<b>92</b>	<b>106</b>	<b>45</b>	<b>151</b>	<b>11</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.16

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

# Esposizione verso altra clientela per i principali Paesi<sup>(1)</sup>

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa <sup>(2)</sup>	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV	HFT				
<b>Paesi UE</b>	<b>1.999</b>	<b>1.904</b>		<b>11</b>	<b>1.573</b>	<b>5.487</b>	<b>6.024</b>	<b>11.511</b>	<b>311.107</b>
Austria	10	23			9	42	2	44	239
Belgio		10				10	130	140	594
Bulgaria							22	22	9
Croazia	27			1	2	30	17	47	5.250
Cipro									244
Repubblica Ceca									596
Danimarca		11			-2	9	27	36	86
Estonia									2
Finlandia							23	23	18
Francia	50	223			44	317	894	1.211	1.436
Germania	69	137			22	228	647	875	2.049
Grecia	15					15		15	6
Ungheria	12					12		12	2.371
Irlanda	194	163			205	562	64	626	256
Italia	981	811			896	2.688	1.910	4.598	266.875
Lettonia									
Lituania									4
Lussemburgo	126	109			11	246	33	279	1.834
Malta									38
Paesi Bassi	47	235			231	513	450	963	3.539
Polonia									508
Portogallo	159				9	168	8	176	184
Romania									678
Slovacchia									9.274
Slovenia		7				7		7	1.349
Spagna	102	47			62	211	730	941	1.149
Svezia		9				9	3	12	148
Regno Unito	207	119		10	84	420	1.064	1.484	12.371
<b>Paesi Nord Africani</b>									<b>1.607</b>
Algeria									5
Egitto									1.595
Libia									5
Marocco									
Tunisia									2
<b>Giappone</b>					<b>79</b>	<b>79</b>	<b>77</b>	<b>156</b>	<b>674</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.16

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

## Nota metodologica

Per migliorare la visibilità della redditività operativa, i dati di conto economico dei quattro trimestri del 2015 e dei primi tre trimestri del 2016 sono stati riesposti riconducendoli alle voci della nuova formulazione del prospetto di conto economico riclassificato, introdotta a decorrere dal 4trim.16, come segue:

1. La voce “Altri proventi (oneri) operativi netti” non include più:
  - i contributi al Fondo di Risoluzione e al Sistema di Garanzia dei Depositi, che adesso sono inclusi nella nuova voce “Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)” inserita dopo la voce “Risultato corrente lordo”, che sostituisce la precedente voce “Risultato corrente al lordo delle imposte”
  - gli elementi non ricorrenti che non hanno natura operativa, come i proventi dalla cessione di VISA Europe (2trim.16) e l’apporto positivo inerente una vertenza (3trim.15), che adesso sono inclusi nella nuova voce “Altri proventi (oneri) netti” inserita dopo la voce “Risultato della gestione operativa” e comprendente anche la voce, in precedenza distinta, “Utili (Perdite) su attività finanziarie detenute a scadenza e su altri investimenti”
2. La voce “Altri proventi (oneri) operativi netti” adesso include la voce, in precedenza distinta, “Utili (perdite) di partecipazioni valutate al patrimonio netto”
3. La nuova voce “Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività” include le voci, in precedenza distinte, “Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri” e “Rettifiche di valore nette su altre attività”
4. La voce “Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione” adesso non è più al netto delle imposte ed è inserita prima della voce “Risultato corrente lordo”, che sostituisce la precedente voce “Risultato corrente al lordo delle imposte”

## Disclaimer

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

\* \* \*

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

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

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

\* \* \*

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

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

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