



**Una banca solida  
e in crescita**

# Risultati 9M17

**Solida *performance***

7 novembre 2017

INTESA  SANPAOLO

# 9M: Solida performance, pienamente in linea con l'obiettivo di dividendo 2017

**Risultato netto di €5,9mld<sup>(1)</sup> includendo €3,5mld di contributo pubblico *cash* a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete**

**Risultato netto pro-forma di ~€6,7mld<sup>(2)</sup> includendo la plusvalenza netta di ~€800mln derivante dalla cessione di Allfunds Bank da contabilizzare nel 4trim.17**

**Risultato netto di €2,5mld<sup>(3)</sup> (~€3,1mld escludendo i Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario)**

***Common Equity*<sup>(4)</sup> ratio in aumento al 13,4%, ben al di sopra dei requisiti regolamentari**

**Miglior 9M e 3trim. di sempre per le Commissioni**

**Riduzione di ~€11mld dello *stock* di crediti deteriorati lordi negli ultimi due anni senza costi per gli azionisti e il più basso flusso 9M di crediti deteriorati dalla creazione di ISP**

(1) Comprende Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario per €938mln pre-tasse (€639mln al netto delle tasse), di cui Oneri per il Fondo di Risoluzione per €163mln pre-tasse (€114mln al netto delle tasse) - costo per l'intero anno completamente speso -, oneri derivanti dalla svalutazione della partecipazione nel Fondo Atlante pari a €449mln pre-tasse (€301mln al netto delle tasse), oneri per il Sistema di Garanzia dei Depositi per €128mln pre-tasse (€88mln al netto delle tasse) - costo stimato per l'intero anno completamente speso - e oneri straordinari per lo Schema Volontario di Tutela dei Depositi pari a €150mln pre-tasse (€101mln al netto delle tasse)

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

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

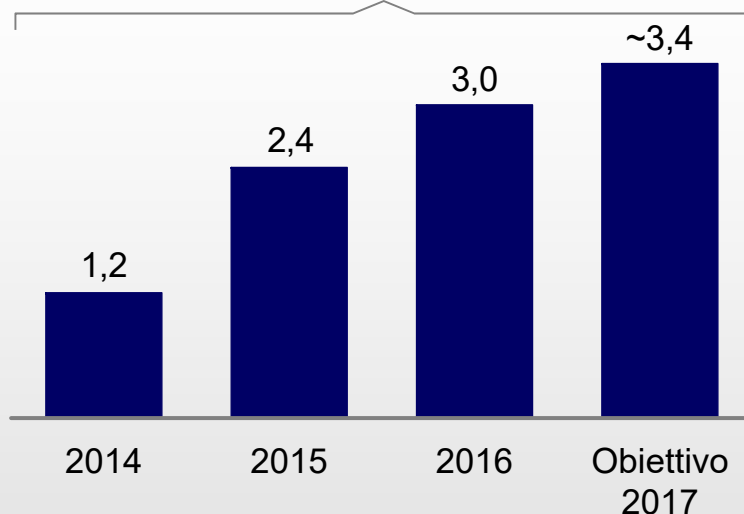
(4) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.17 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico *cash* di €1.285mln - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e l'annunciata distribuzione delle riserve delle compagnie assicurative); include la stima dell'effetto nullo derivante dal *Danish Compromise*

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

## Evoluzione dividendi *cash*

€ mld

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



DPS ordinaria (€)

0,07

0,14

0,18

DPS risparmio (€)

0,08

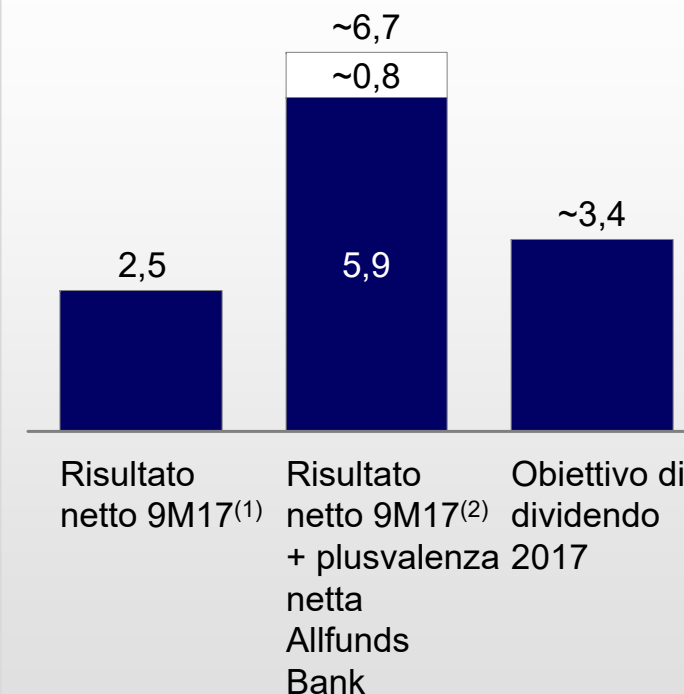
0,15

0,19

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

## Risultato netto 9M vs obiettivo 2017 di dividendi *cash*

€ mld

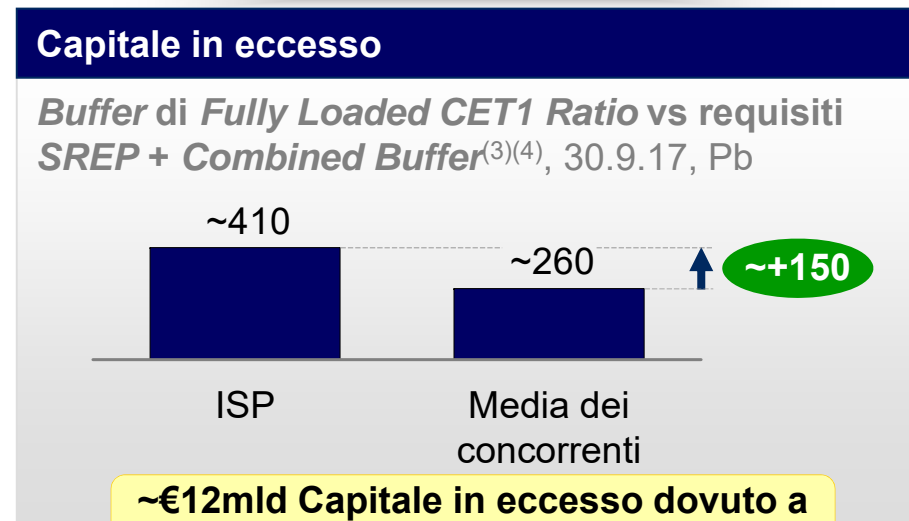
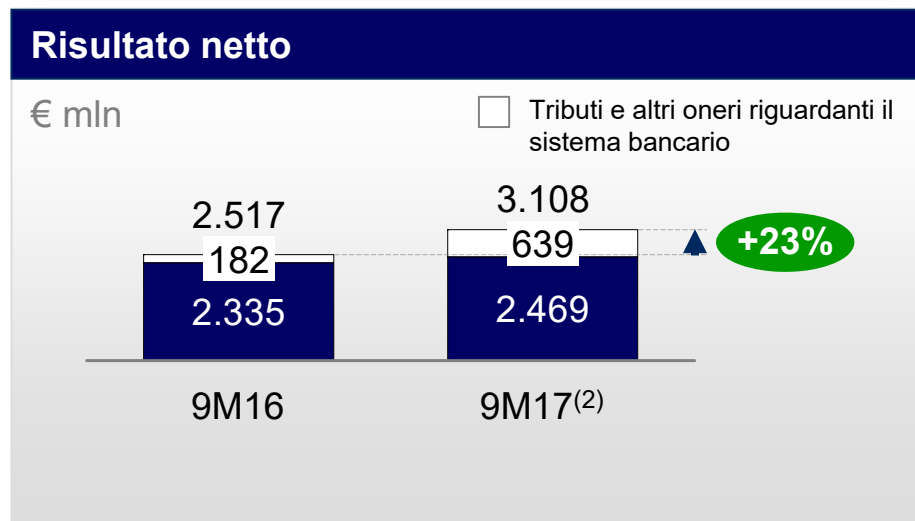
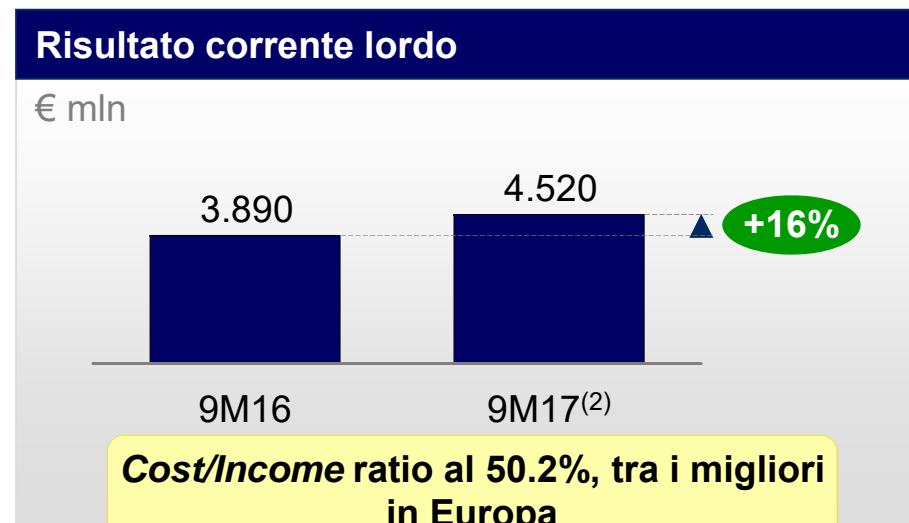
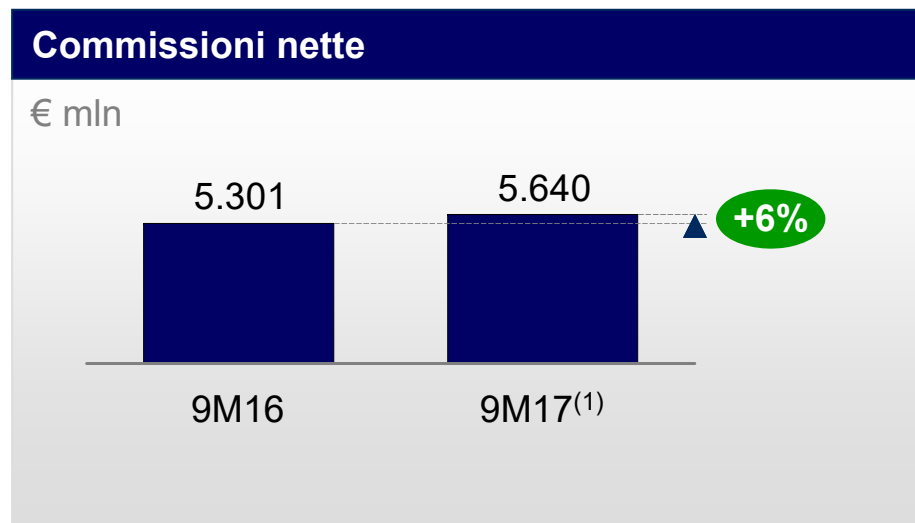


**Pienamente in linea con l'obiettivo di dividendi *cash* 2017**

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

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

# 9M17: conseguita una solida performance



(1) Escludendo il contributo dei rami di attività delle due ex Banche Venete  
 (2) Escludendo il contributo pubblico cash di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete e il contributo al CE dei rami di attività delle due ex Banche Venete  
 (3) Campione: BBVA, BNP Paribas, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander e Société Générale al 30.9.17; BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group e UniCredit al 30.6.17. I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: Investors' Presentations, Comunicati stampa, Conference Calls e dati di bilancio  
 (4) Calcolato come la differenza tra il Fully Loaded CET1 Ratio vs i requisiti SREP + Combined Buffer; solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP

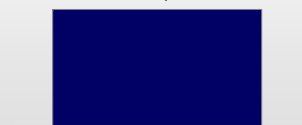
# Tutti gli *stakeholders* beneficiano dei nostri risultati

## Famiglie e Imprese

Erogazioni credito a medio-lungo termine, € mld

Di cui €35,7mld in Italia

47,3



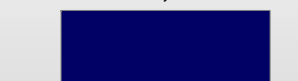
9M17

## Dipendenti

Spese del personale, € mld

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

3,9



9M17<sup>(1)</sup>

## Settore Pubblico

Imposte<sup>(2)</sup>, € mld

€9,6mld dal 2014

1,9



9M17

## Azionisti

€ mld

2,5

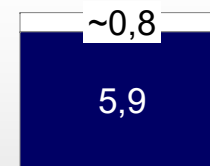


Risultato netto 9M17<sup>(3)</sup>

~6,7

~0,8

5,9



Risultato netto 9M17<sup>(4)</sup> + plusvalenza netta Allfunds Bank

~3,4



Obiettivo di dividendo 2017

(1) Escludendo il contributo dei rami di attività delle due ex Banche Venete

(2) Dirette e indirette

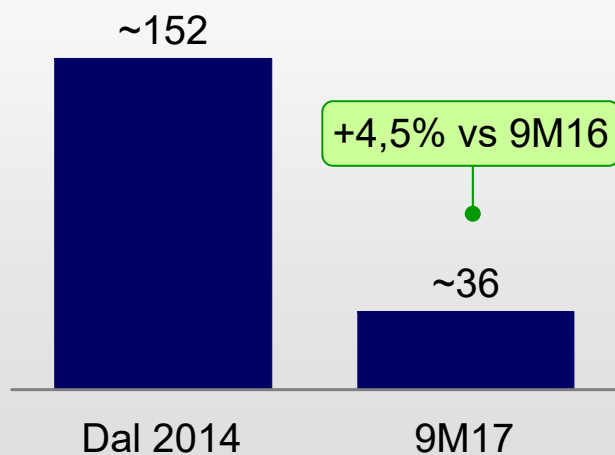
(3) Escludendo il contributo pubblico *cash* di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete e il contributo al CE dei rami di attività delle due ex Banche Venete

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

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

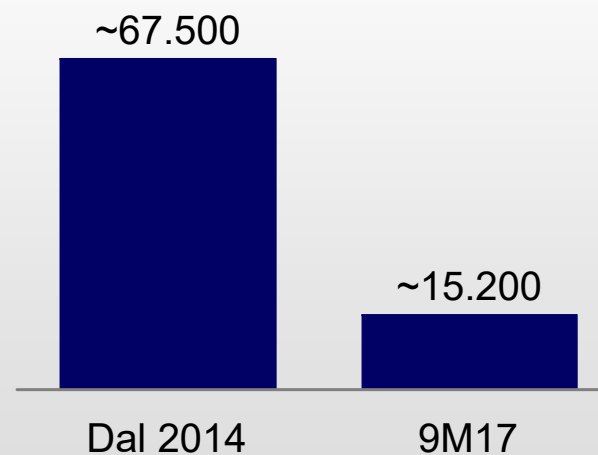
## ISP: a supporto dell'economia reale italiana per la crescita...

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



## ...e per la ripresa

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



(1) Dovuto a rientri in bonis di crediti deteriorati

# 9M17: principali risultati

## ■ Risultati economici solidi:

- ❑ Risultato netto pari a €2.469mln<sup>(1)</sup> (~€3,1mld escludendo i Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario) ✓
- ❑ Il miglior Risultato netto del 3trim. dal 2007 pari a €731mln<sup>(2)</sup> (€910mln escludendo i Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario) ✓
- ❑ Aumento a doppia cifra del Risultato corrente lordo<sup>(1)</sup> (+16% vs 9M16) ✓
- ❑ I migliori 9M e 3trim. di sempre per le Commissioni, accompagnati da una forte accelerazione nei flussi netti di Risparmio gestito (+78%<sup>(3)</sup> vs 9M16) ✓
- ❑ Continua attenzione alla gestione dei costi con un *C/I ratio* al 50,2%<sup>(2)</sup> ✓
- ❑ Riduzione delle rettifiche su crediti con costo del rischio in calo a 71pb<sup>(4)</sup> (vs 102 nel 2016) ✓

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

- ❑ Riduzione dello *stock* di crediti deteriorati (Crediti deteriorati lordi in calo di ~€11mld<sup>(3)</sup> vs 30.9.15) al livello più basso dal 2012, accompagnato da un *coverage* crescente (49,5%<sup>(3)</sup> vs 47,0% al 30.9.15) e dal più basso flusso di crediti deteriorati dalla creazione di ISP ✓
- ❑ *Common Equity ratio* in aumento al 13,4%<sup>(5)</sup> ✓
- ❑ *Leverage* basso al 6,4% ✓
- ❑ Eccellente posizione di liquidità e capacità di *funding* con *LCR* e *NSFR* ben al di sopra del 100% ✓

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

(2) Escludendo il contributo al CE dei rami di attività delle due ex Banche Venete

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

(4) Escludendo il contributo al CE dei rami di attività delle due ex Banche Venete (76pb escludendo anche i loro crediti in bonis)

(5) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.17 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico *cash* di €1.285mln – esente da imposte – a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e l'annunciata distribuzione delle riserve delle compagnie assicurative); include la stima dell'effetto nullo derivante dal *Danish Compromise*

## **9M17: Solida *performance***

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

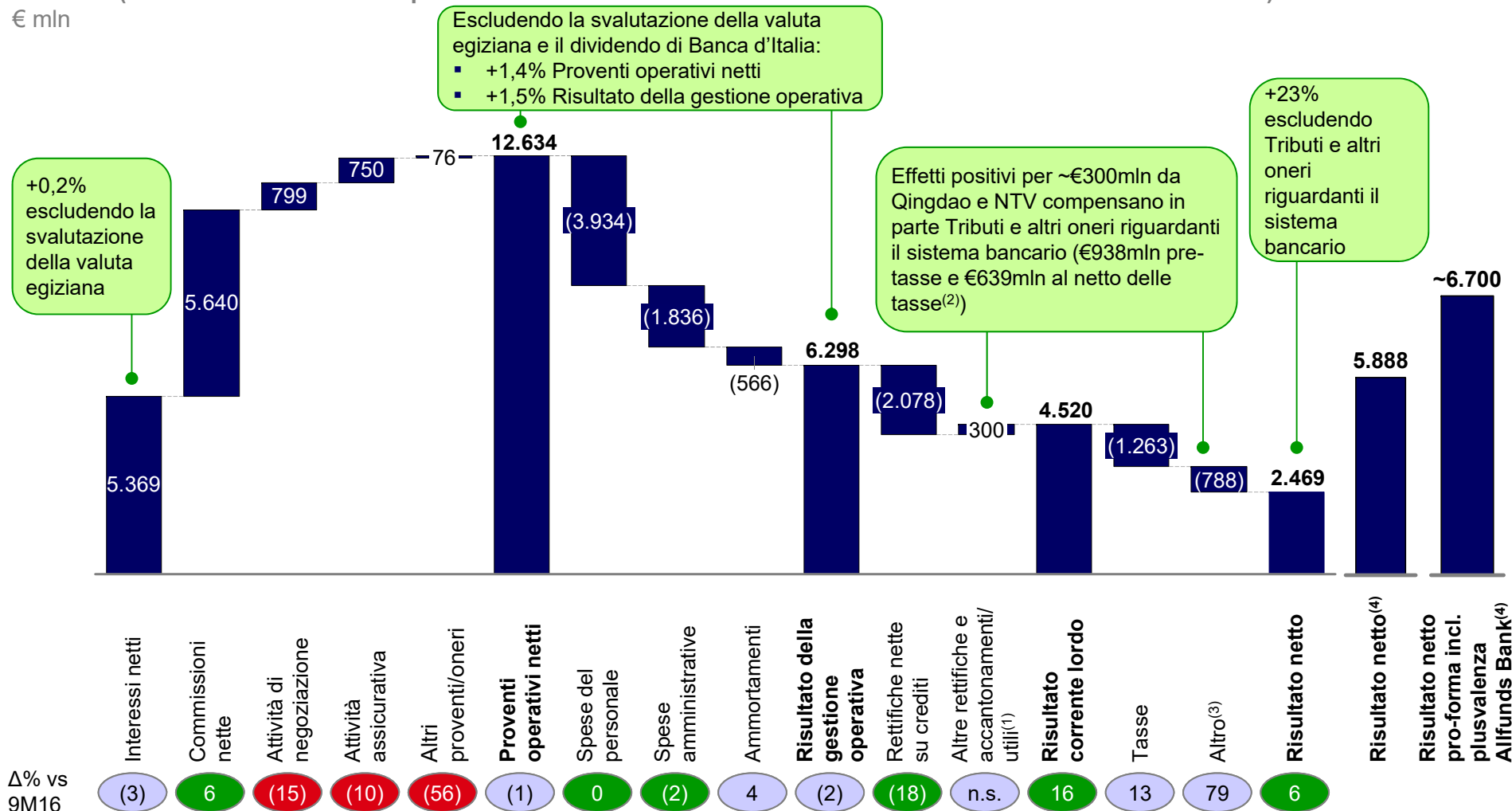
Obiettivi del Piano di Impresa quasi interamente raggiunti



# 9M17: Risultato netto pro-forma pari a ~€6,7mld includendo la plusvalenza derivante dalla cessione di Allfunds Bank

CE 9M17 (escludendo il contributo pubblico *cash* e il contributo dei rami di attività delle due ex Banche Venete)

€ mln

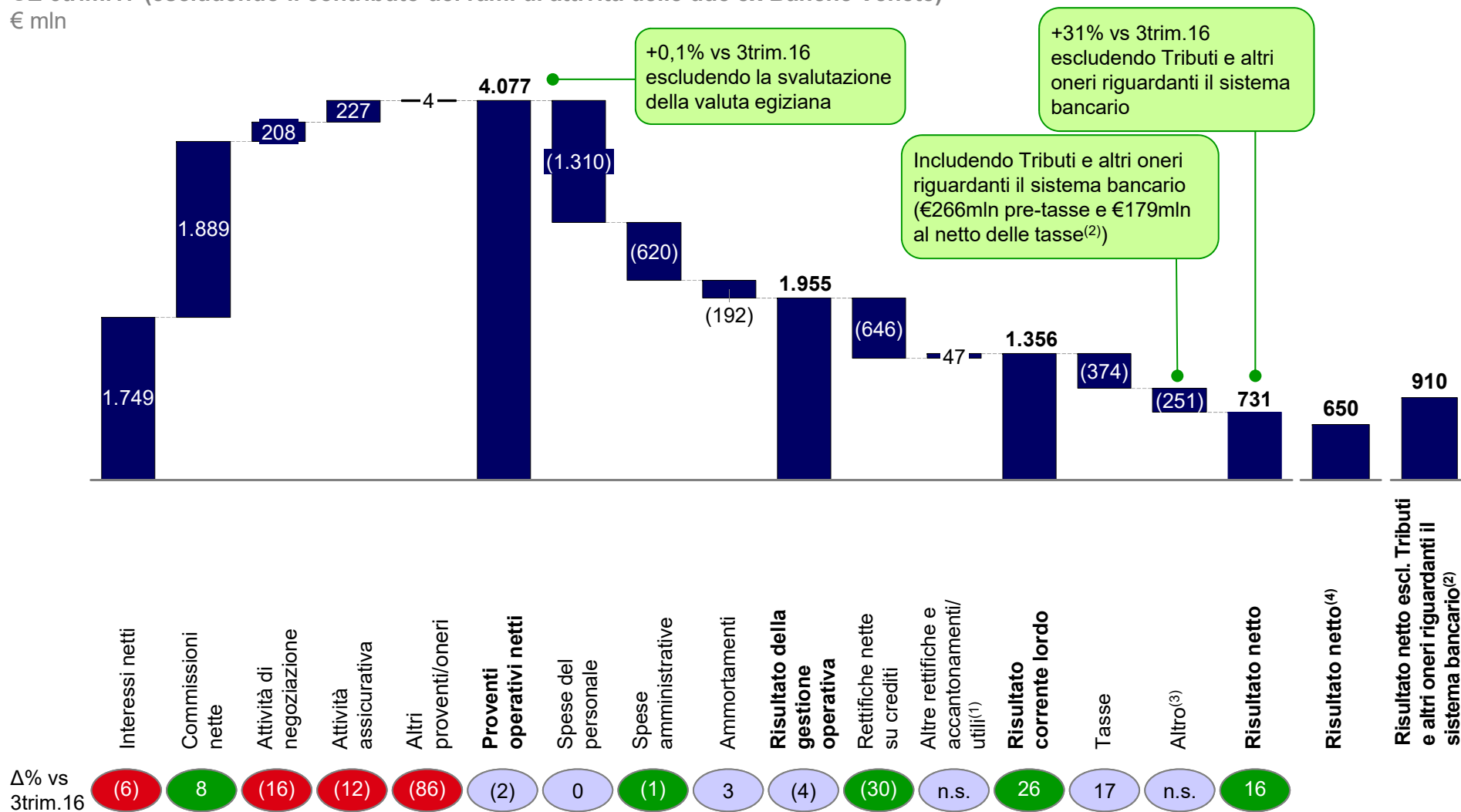


(1) Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività, Altri proventi (oneri), Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione  
 (2) Oneri per il Fondo di Risoluzione per €163mln pre-tasse (€114mln al netto delle tasse) - costo per l'intero anno completamente speso -, oneri derivanti dalla svalutazione della partecipazione nel Fondo Atlante pari a €449mln pre-tasse (€301mln al netto delle tasse), oneri per il Sistema di Garanzia dei Depositi per €128mln pre-tasse (€88mln al netto delle tasse) - costo stimato per l'intero anno completamente speso - e oneri straordinari per lo Schema Volontario di Tutela dei Depositi pari a €150mln pre-tasse (€101mln al netto delle tasse)  
 (3) Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte), Effetti economici dell'allocazione dei costi di acquisizione (al netto delle imposte), Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte), Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (al netto delle imposte), Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi  
 (4) Includendo il contributo pubblico *cash* di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete e il contributo al CE dei rami di attività delle due ex Banche Venete  
 Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# 3trim.17: il miglior Risultato netto del terzo trimestre dal 2007

CE 3trim.17 (escludendo il contributo dei rami di attività delle due ex Banche Venete)

€ mln



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

(2) Includendo oneri per il Sistema di Garanzia dei Depositi per €116mln pre-tasse (€78mln al netto delle tasse) - costo stimato per l'intero anno completamente speso - e oneri straordinari per lo Schema Volontario di Tutela dei Depositi pari a €150mln pre-tasse (€101mln al netto delle tasse)

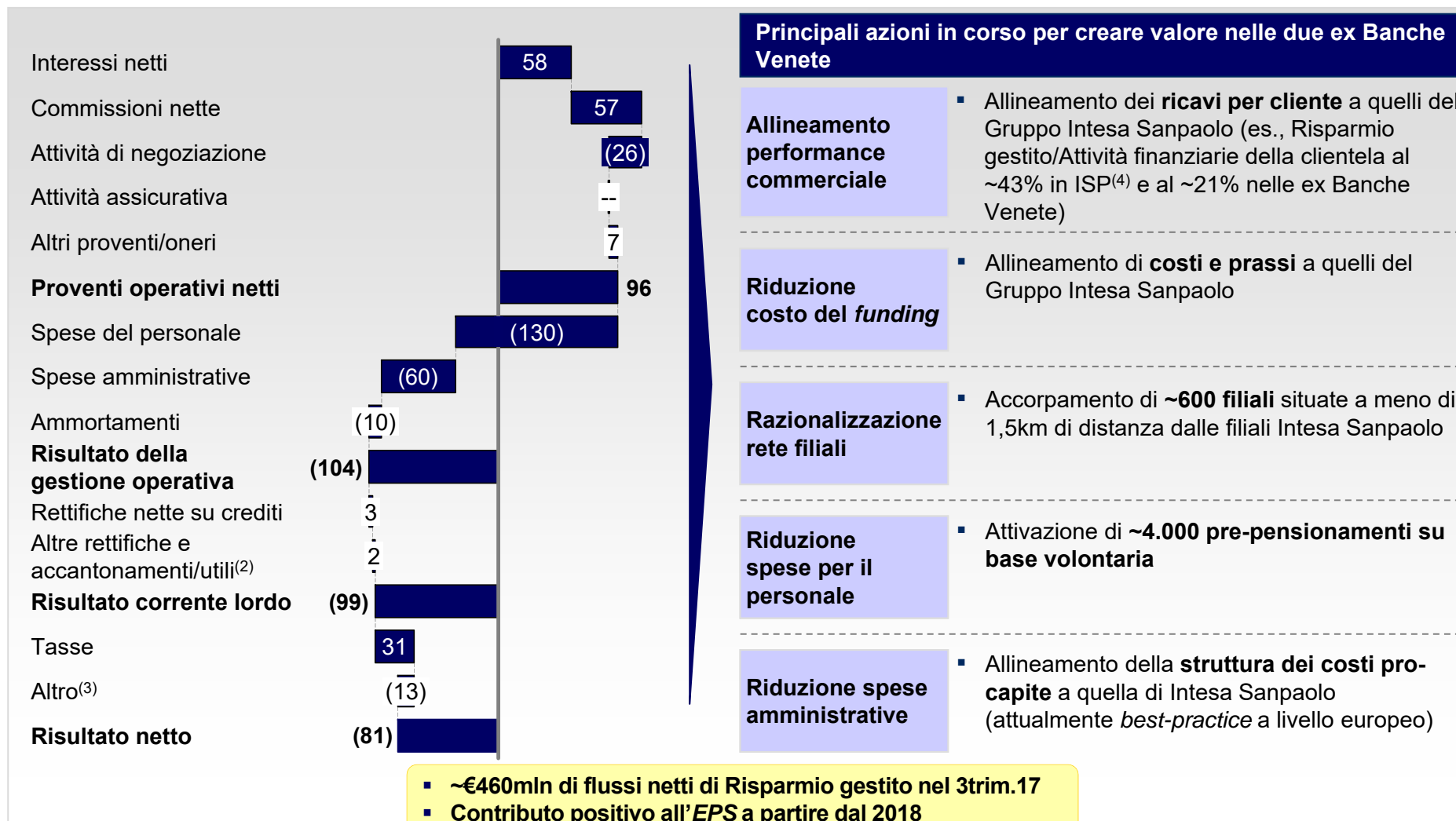
(3) Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte), Effetti economici dell'allocazione dei costi di acquisizione (al netto delle imposte), Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte), Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività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

(4) Includendo il contributo al CE dei rami di attività delle due ex Banche Venete

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Il conto economico del terzo trimestre delle due ex Banche Venete non è rappresentativo della redditività futura

CE 3trim.17 dei rami di attività<sup>(1)</sup> delle due ex Banche Venete  
€ mln



(1) Includendo le componenti relative all'acquisizione dei rami d'attività di Banca Popolare di Vicenza e Veneto Banca

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

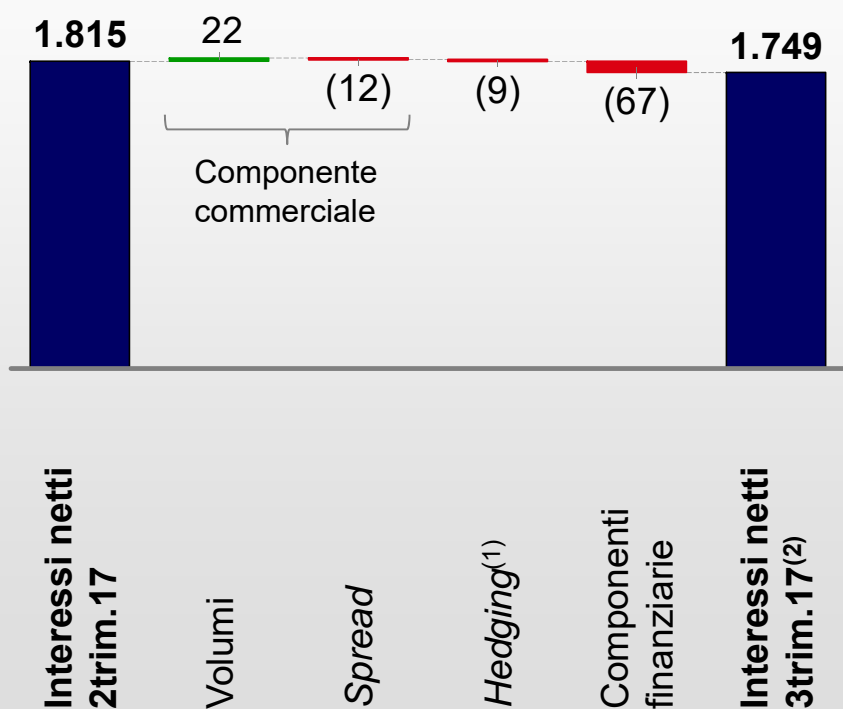
(3) Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte), Effetti economici dell'allocazione dei costi di acquisizione (al netto delle imposte), Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte), Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività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

(4) Nel Nord-Est

# Interessi netti: solida *performance* dalla componente commerciale

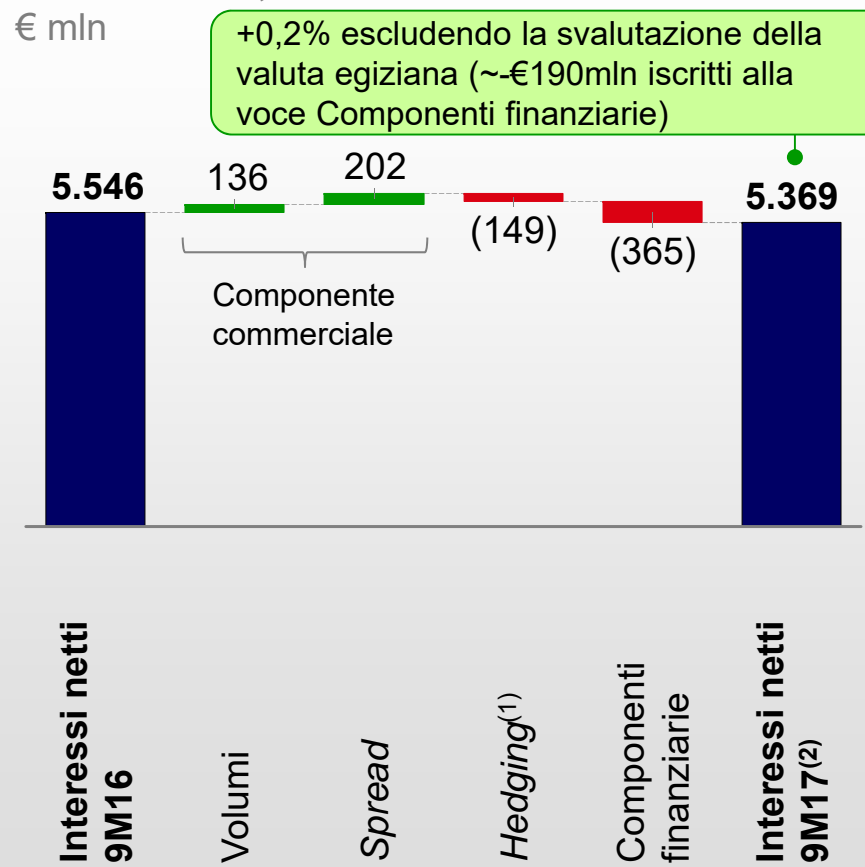
## Confronto trimestrale

Interessi netti, Δ 3trim.17 vs 2trim.17  
€ mln



## Confronto annuale

Interessi netti, Δ 9M17 vs 9M16  
€ mln

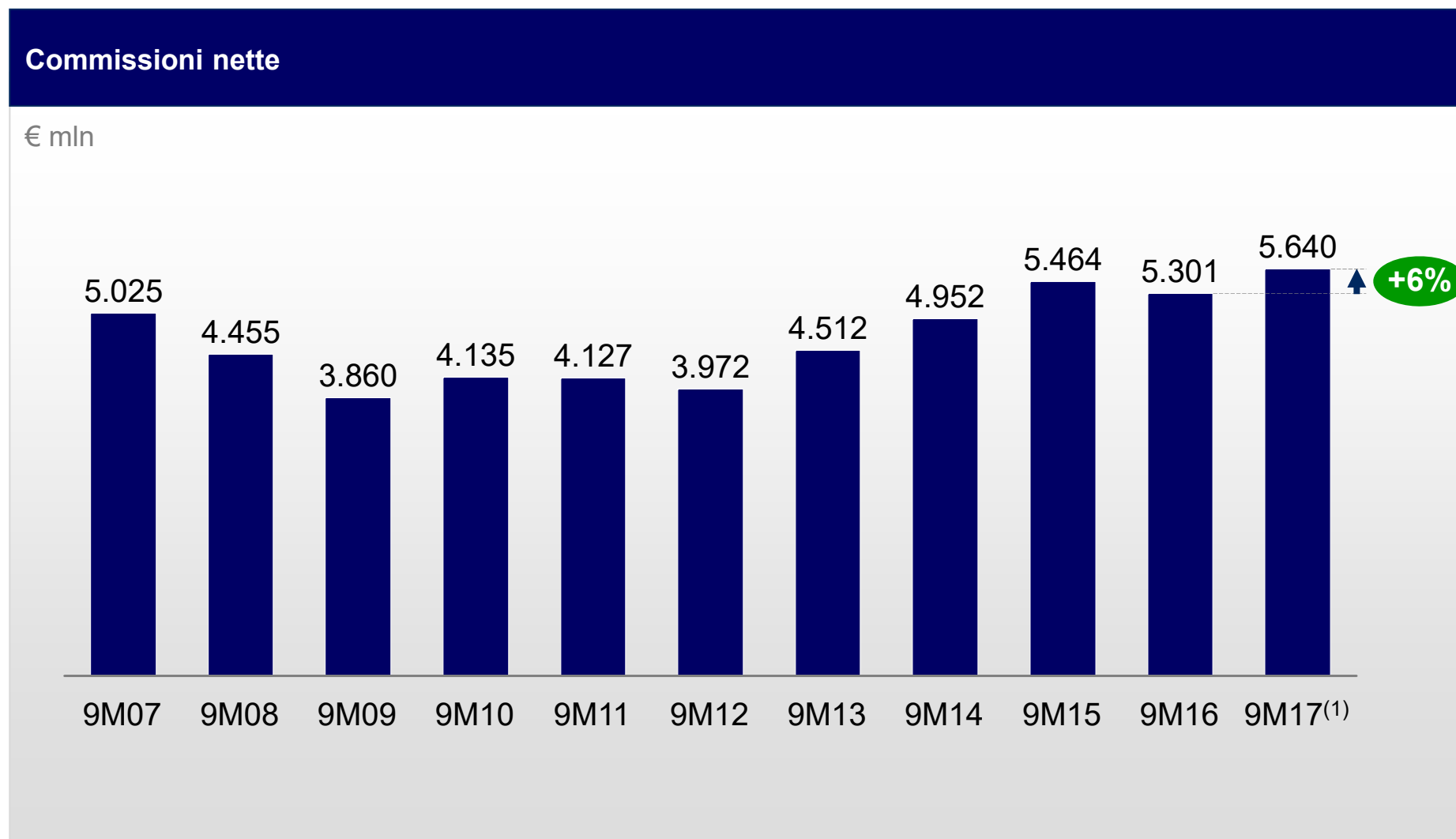


(1) Beneficio di ~€330mln dalle misure di copertura delle poste a vista nel 9M17, di cui ~€100mln nel 3trim.17

(2) Escludendo il contributo al CE dei rami di attività delle due ex Banche Venete

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# I migliori 9M di sempre per le Commissioni...



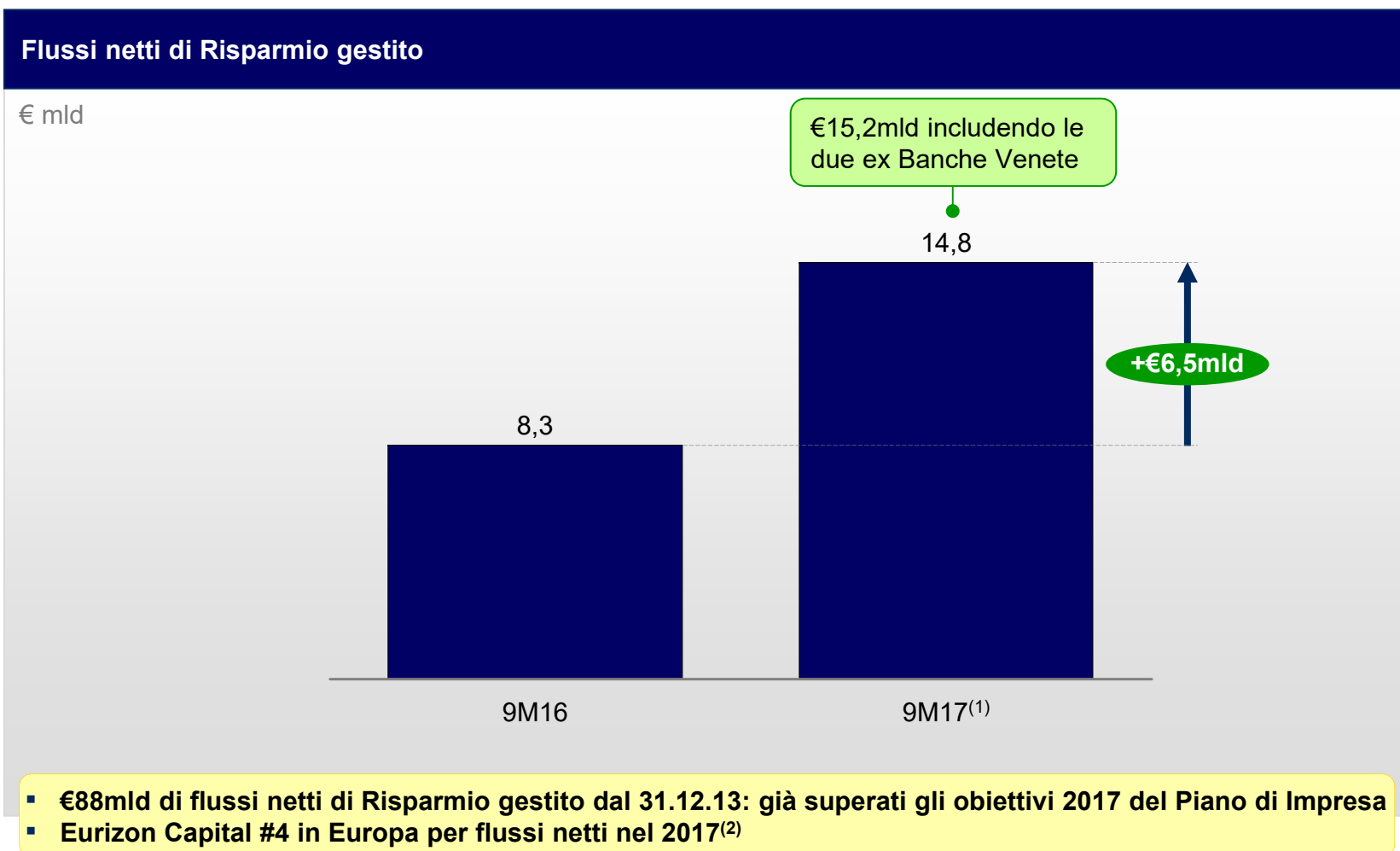
(1) Escludendo il contributo al CE dei rami di attività delle due ex Banche Venete

## ...anche grazie al miglior terzo trimestre di sempre



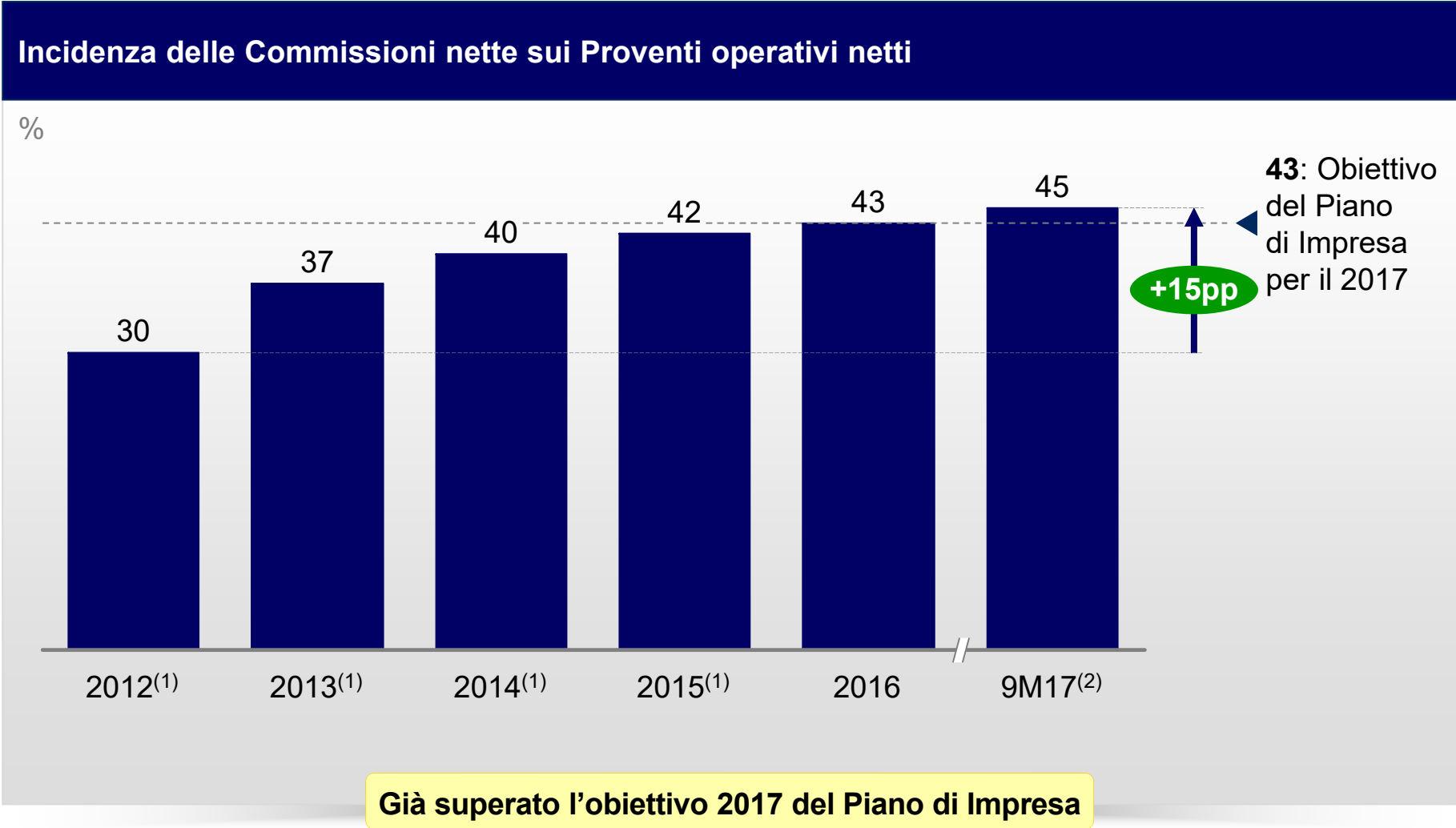
(1) Escludendo il contributo al CE dei rami di attività delle due ex Banche Venete

# Forte accelerazione nei flussi netti di Risparmio gestito



(1) Escludendo le componenti relative all'acquisizione dei rami di attività delle due ex Banche Venete  
(2) Fonte: Morningstar; dati gennaio-agosto 2017

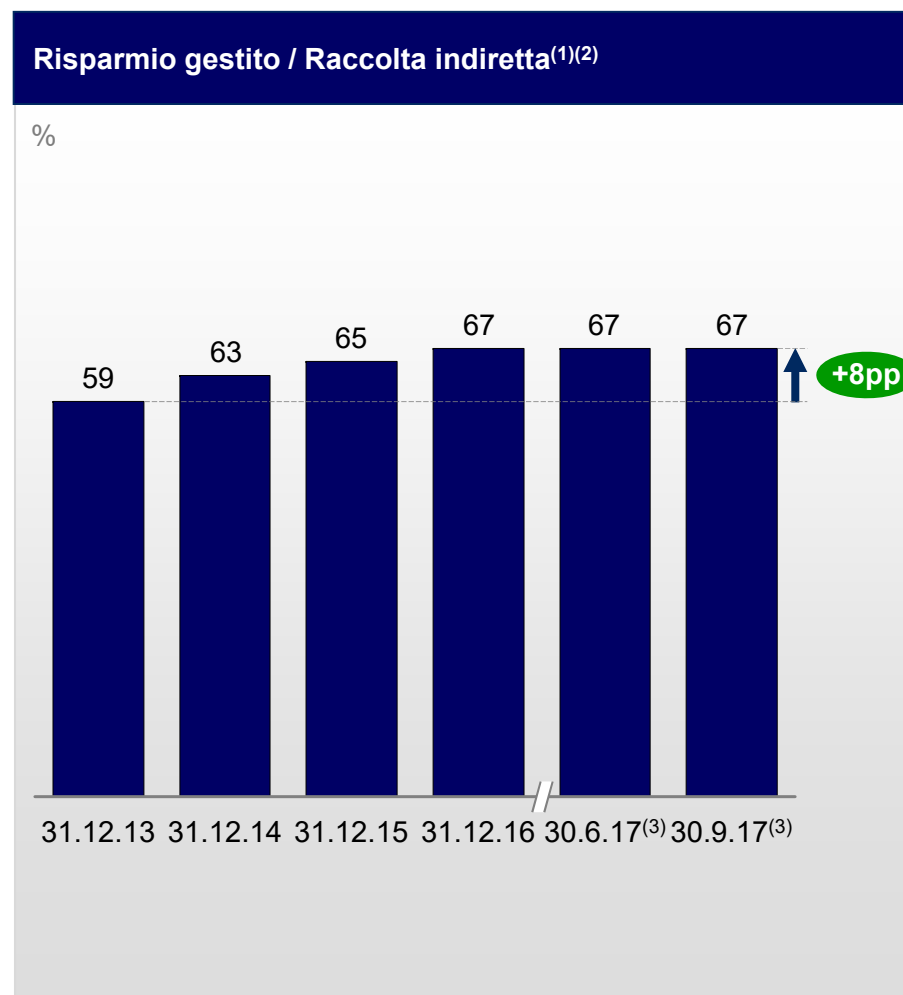
# Modello di *business* ben bilanciato e molto resiliente



(1) Non riclassificati  
(2) Escludendo il contributo al CE dei rami di attività delle due ex Banche Venete



# Risparmio gestito: in aumento di oltre €17mld nel 2017, di cui €5,4mld nel terzo trimestre...



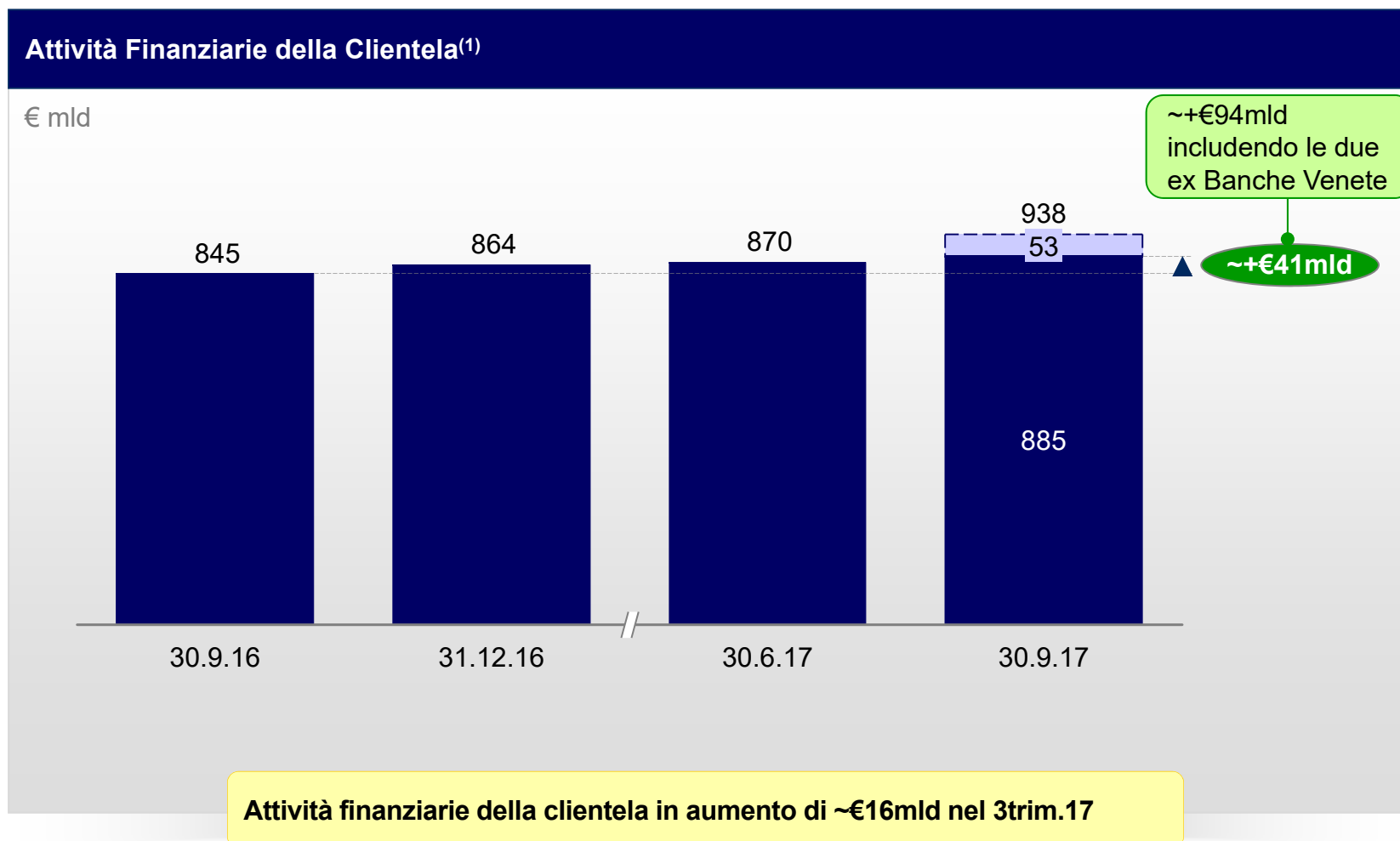
(1) Dati 2013, 2014 e 2015 non riclassificati

(2) Risparmio gestito e raccolta amministrata

(3) I dati non includono le componenti relative all'acquisizione dei rami di attività delle due ex Banche Venete

## ...con ulteriore potenziale di crescita

Attività finanziarie della clientela delle due ex Banche Venete

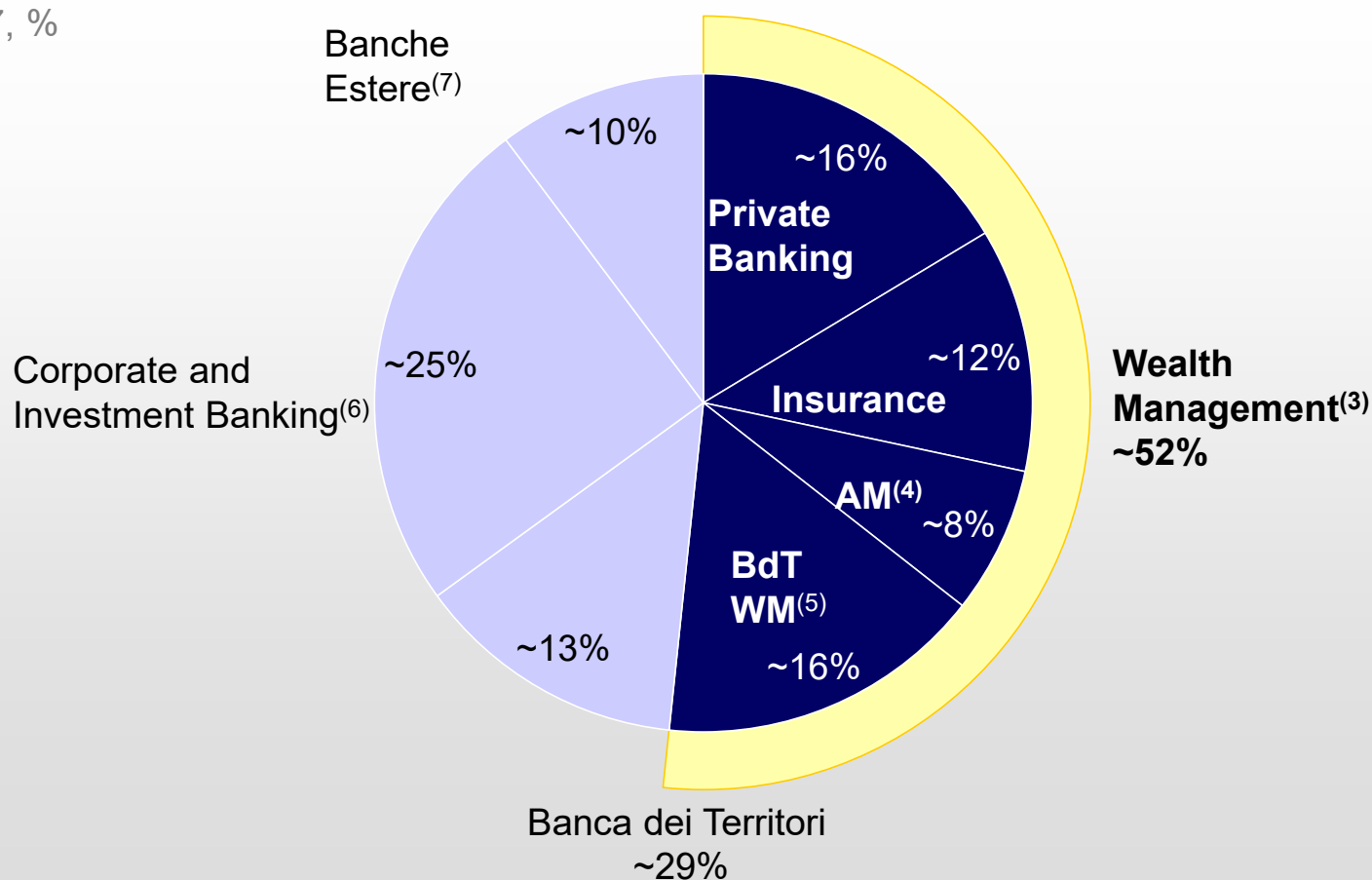


(1) Al netto delle duplicazioni tra Raccolta Diretta e Indiretta  
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# ISP: una *Wealth Management* company di successo

## Scomposizione del Risultato corrente lordo<sup>(1)(2)</sup>

9M17, %



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

(2) Escludendo il contributo al CE dei rami di attività delle due ex Banche Venete

(3) *Private Banking* include Fideuram, Intesa Sanpaolo Private Banking, Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) e Sirefid; *Insurance* include Fideuram Vita, Intesa Sanpaolo Assicura e Intesa Sanpaolo Vita; *Asset Management* include Eurizon; *BdT WM* include ~€1,496mln di ricavi da prodotti di *WM* inclusi nella Banca dei Territori (applicando un *C/I* del 35,3%)

(4) *Asset Management*

(5) Banca dei Territori *Wealth Management*

(6) Escludendo gli effetti positivi derivanti da NTV

(7) Escludendo gli effetti positivi derivanti da Qingdao

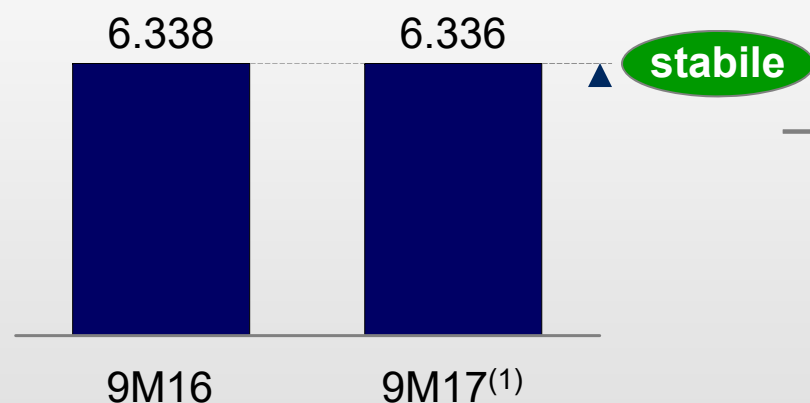
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Gestione efficace dei Costi: spese amministrative dei 9M più basse di sempre

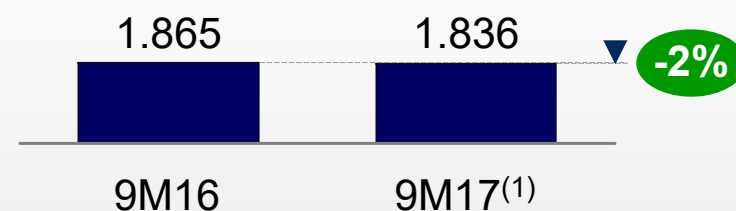
## Oneri operativi

€ mln

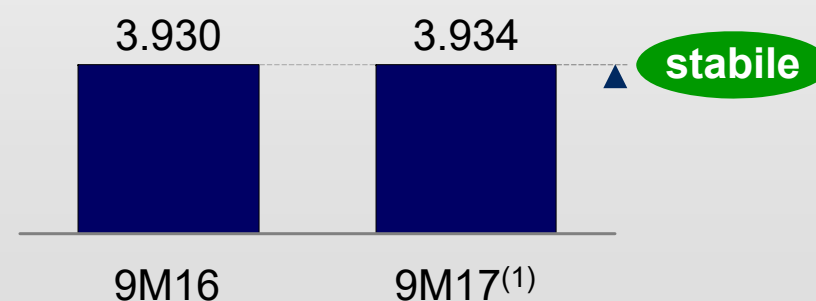
### Totale oneri operativi



### Spese amministrative



### Personale



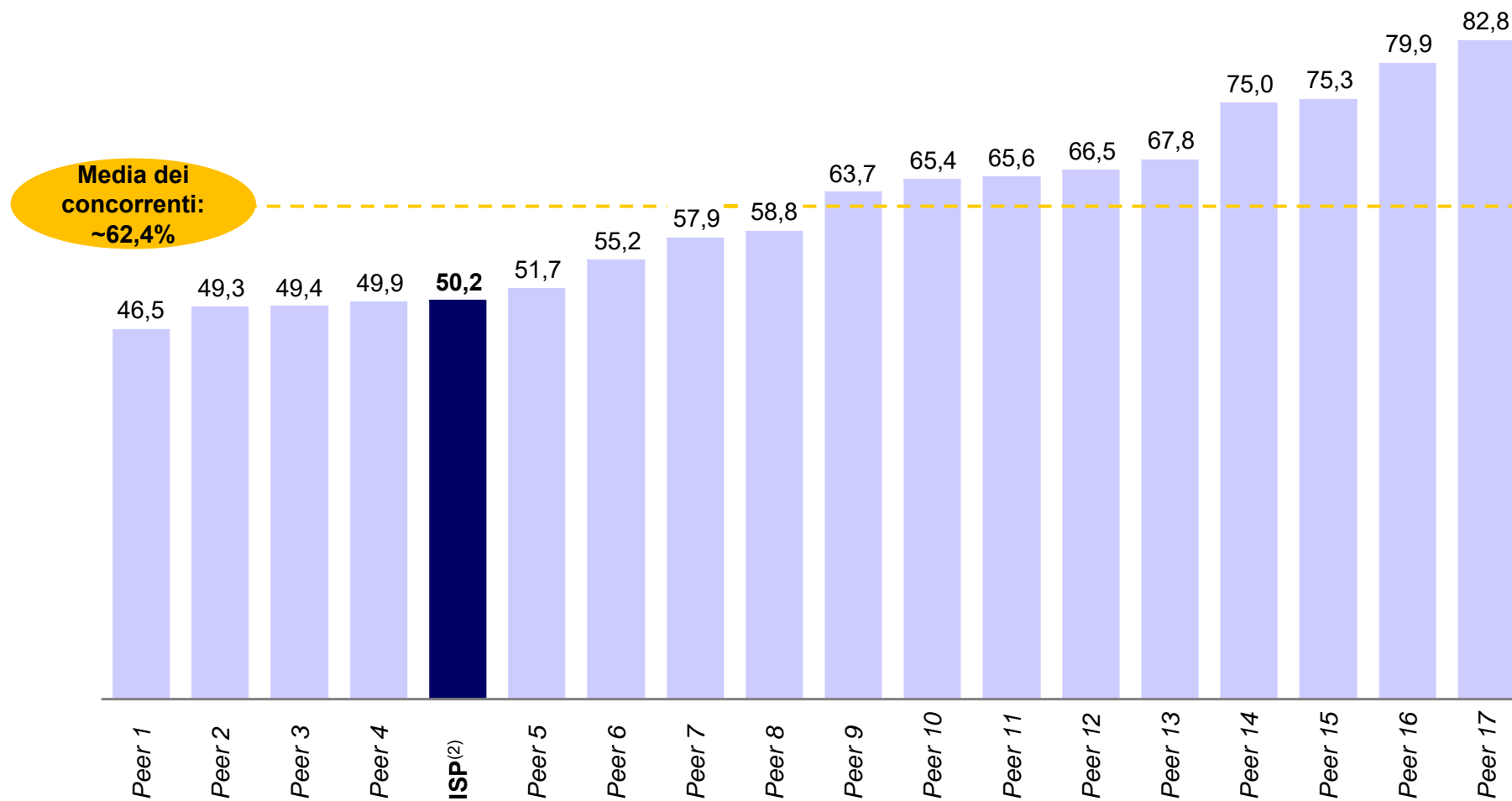
f(x)

- **Cost/Income** pari a 50,2%
- **ISP** mantiene un'elevata flessibilità strategica nella gestione dei costi e rimane una banca *leader* nel **Cost/Income**

(1) Escludendo il contributo al CE dei rami di attività delle due ex Banche Venete

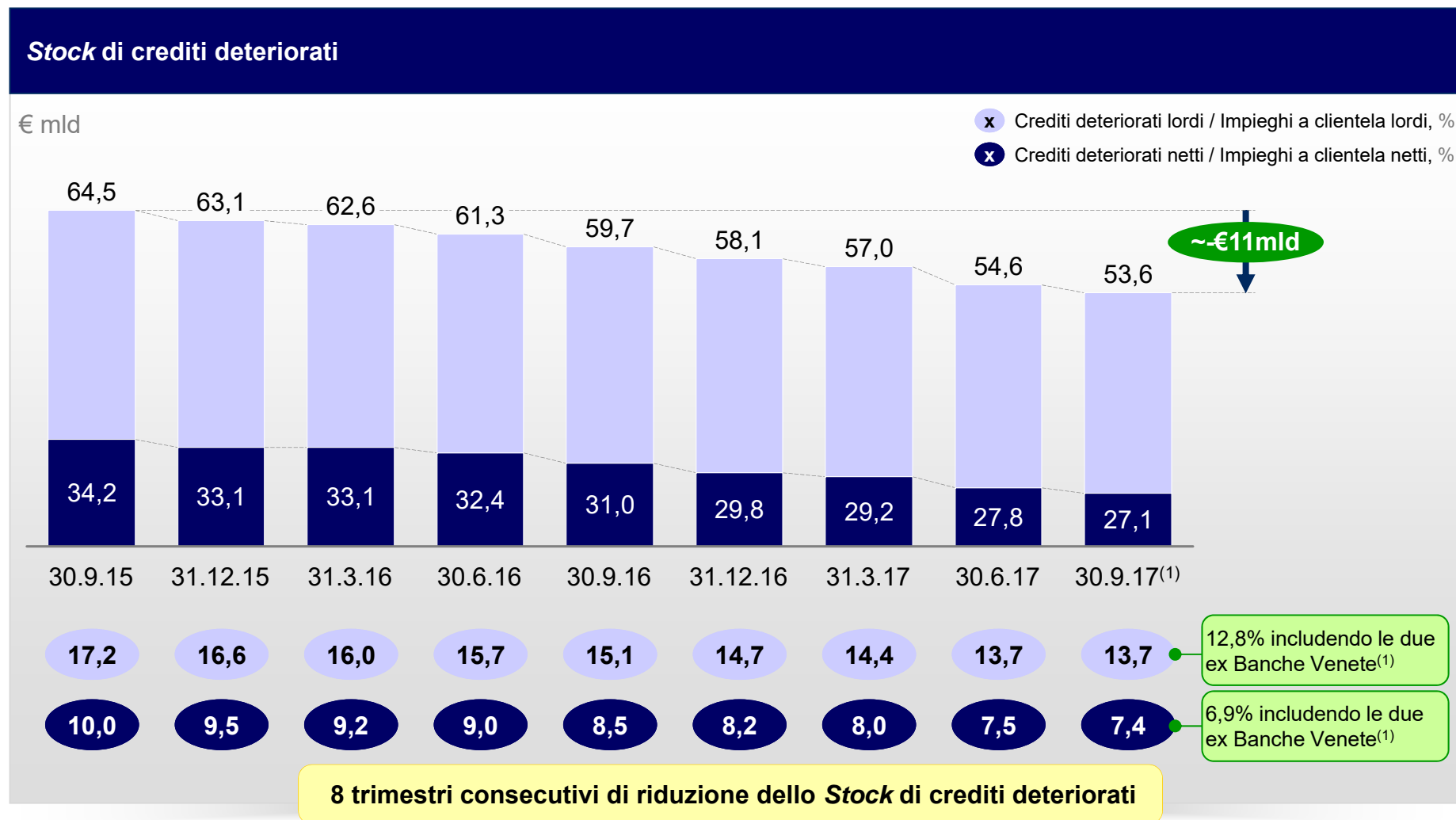
# Tra i migliori Cost/Income ratio in Europa

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



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered, UBS e UniCredit al 30.9.17; BPCE, Commerzbank e Crédit Agricole S.A. al 30.6.17  
(2) Escludendo il contributo al CE dei rami di attività delle due ex Banche Venete

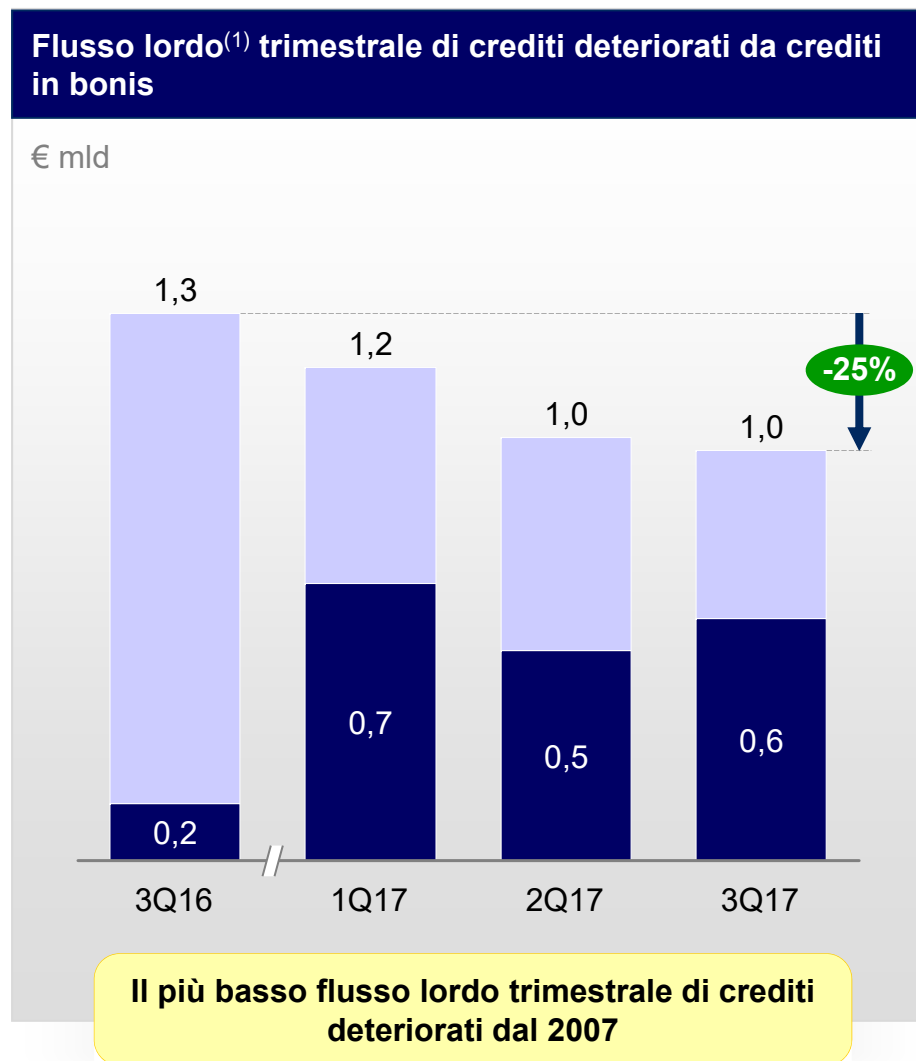
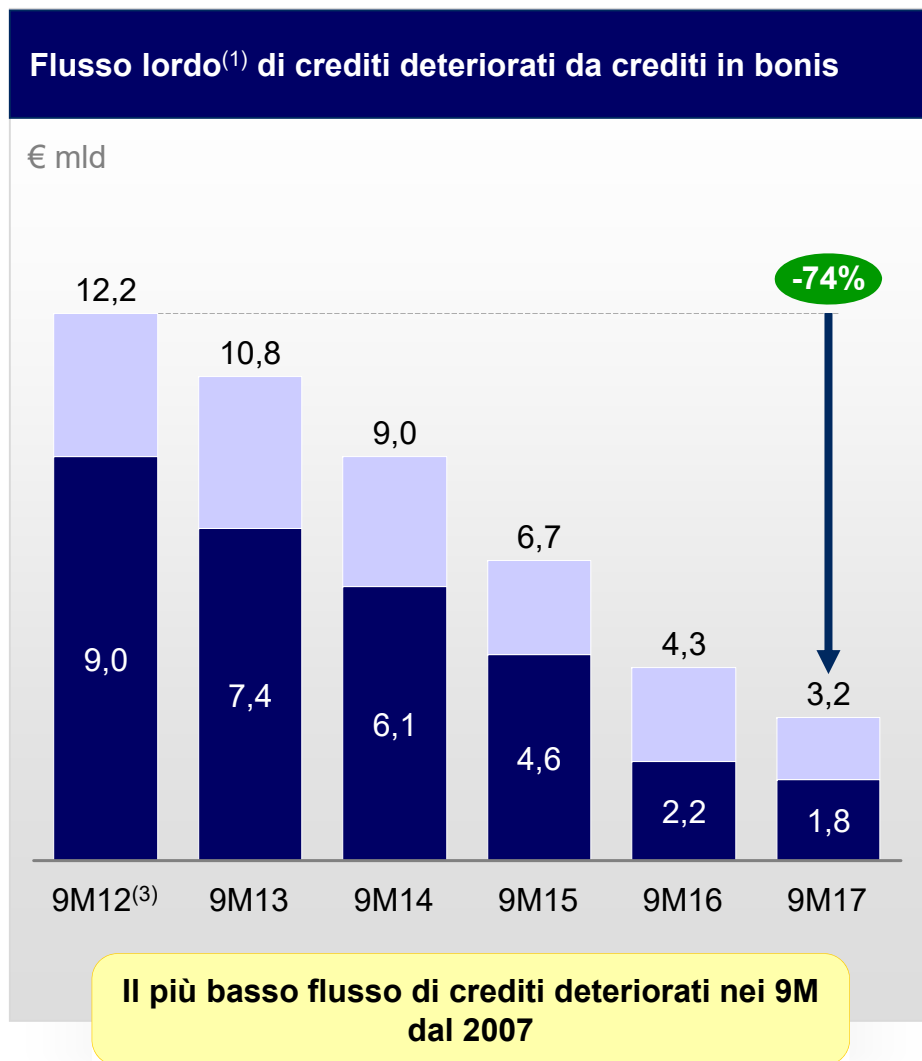
# ~€11mld di riduzione dello *Stock* di crediti deteriorati lordi negli ultimi 2 anni senza costi per gli azionisti



(1) Esclusi i crediti deteriorati oggetto di cartolarizzazione relativi alle società acquisite Banca Nuova e Banca Apulia (pari a €708mld lordi e €424mld netti), che sono destinati alla retrocessione alle banche in liquidazione coatta amministrativa

# Flussi di crediti deteriorati in forte calo

■ Flusso netto<sup>(2)</sup>

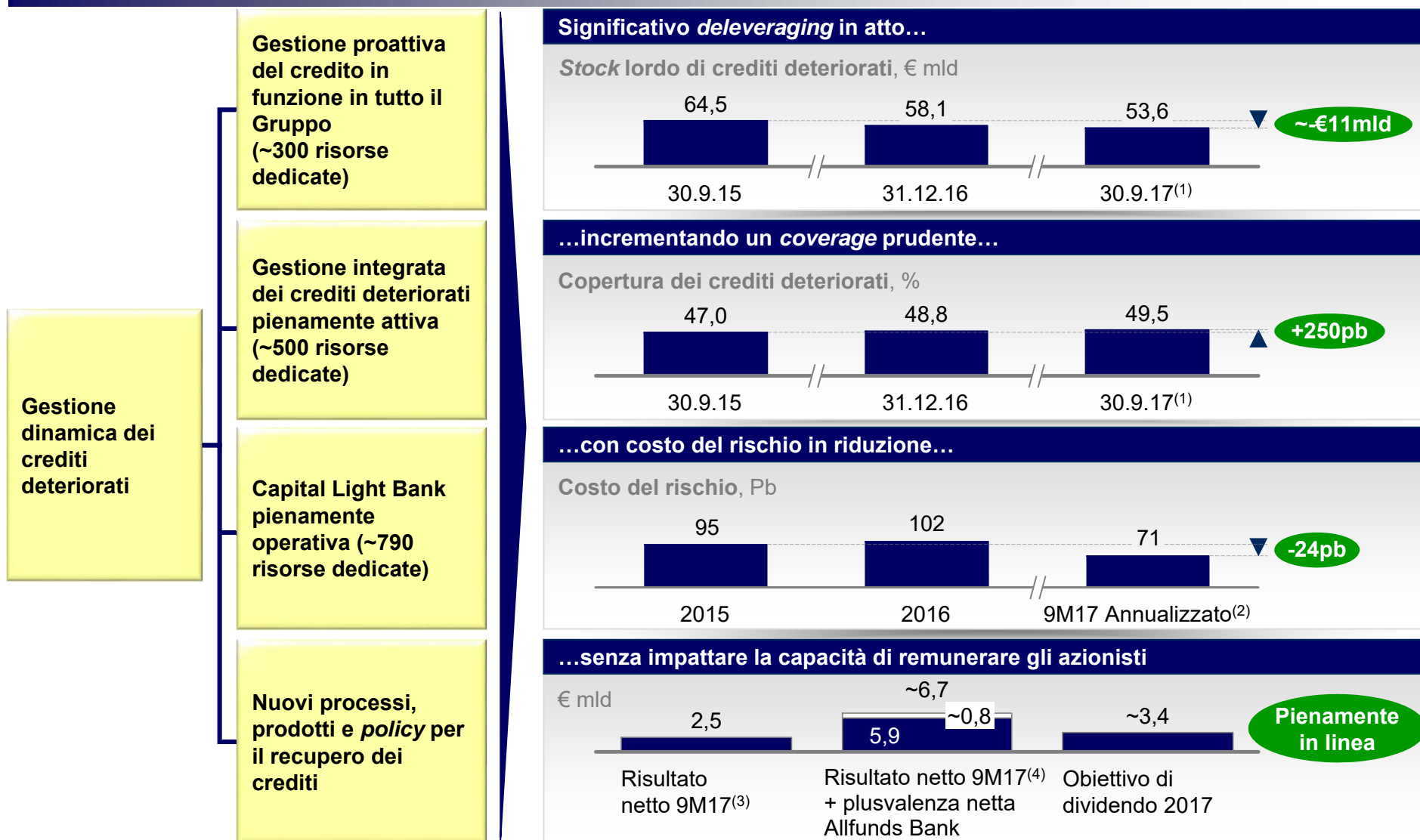


(1) Flussi in ingresso a crediti deteriorati (sofferenze, inadempienze probabili, scaduti e sconfinanti) da crediti in bonis

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

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

# Gestione efficace dei crediti deteriorati senza costi per gli azionisti



(1) Esclusi i crediti deteriorati oggetto di cartolarizzazione relativi alle società acquisite Banca Nuova e Banca Apulia (pari a €708mld lordi e €424mld netti), che sono destinati alla retrocessione alle banche in liquidazione coatta amministrativa

(2) Escludendo il contributo al CE dei rami di attività delle due ex Banche Venete e includendo i loro crediti in bonis (76pb escludendo anche i loro crediti in bonis)

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

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



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

## Principali iniziative sui crediti deteriorati

Banca dei Territori	<ul style="list-style-type: none"> <li>Lancio di <b>campagne dedicate</b> su segmenti <b>Retail e PMI</b></li> <li><b>~130 persone dedicate</b> già formate e operative</li> <li>Revisione dei <b>prodotti di rinegoziazione</b> in corso</li> </ul>
Corporate and Investment Banking	<ul style="list-style-type: none"> <li>Unità di <b>"Credit Turnaround Solutions"</b> progettata e lanciata, con ulteriori assunzioni in corso</li> <li><b>Proactive Credit management</b> rafforzato</li> </ul>
Capital Light Bank	<ul style="list-style-type: none"> <li>Prima <b>strategia di recupero per sotto-portafoglio</b> operativa, con una forte accelerazione nella riduzione dei crediti deteriorati</li> <li>Rafforzamento <b>Re.O.Co.<sup>(1)</sup></b> in corso, con incremento significativo della partecipazione in asta</li> <li><b>~100 persone da assumere</b> nel 2017, di cui <b>~50 già operative</b></li> </ul>
Banche Estere	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Condivisione delle best-practice</b> tra tutte le banche estere in corso</li> <li><b>Piattaforma di Early Warning System</b> già pienamente operativa nella maggior parte delle banche estere</li> </ul>
Fattori abilitanti	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>~€260mln di investimenti</b> nell'infrastruttura operativa/dati, incentivi e risorse aggiuntive</li> </ul>

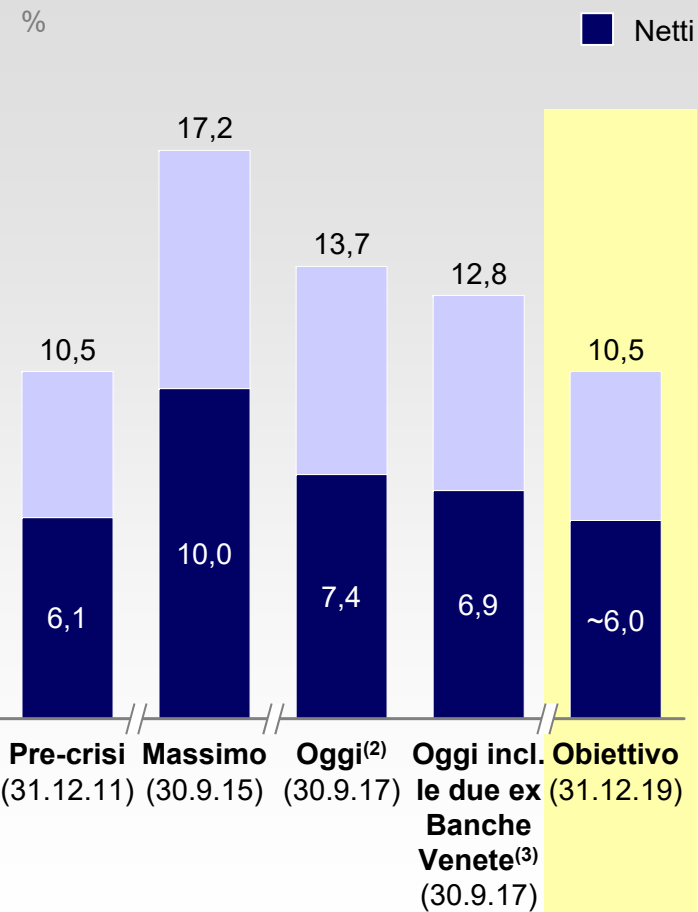
**Mirate cessioni di crediti deteriorati limitate a posizioni senza potenzialità di recupero adeguate per ISP ed effettuate a prezzi in linea con il valore di bilancio**

(1) Real Estate Owned Company

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

(3) Esclusi i crediti deteriorati oggetto di cartolarizzazione relativi alle società acquisite Banca Nuova e Banca Apulia (pari a €708mln lordi e €424mln netti), che sono destinati alla retrocessione alle banche in liquidazione coatta amministrativa

## Crediti deteriorati lordi / Impieghi a clientela lordi



**Riduzione dello stock di crediti deteriorati lordi di ~€16mld nel periodo 2017-19, di cui €4,5mld già realizzati nei 9M17**

# Riconciliazione tra il Risultato netto e il Risultato netto contabile

€ mln

CE	CE 3trim. Gruppo Intesa Sanpaolo		CE 9M Gruppo Intesa Sanpaolo	
	Contabile <sup>(1)</sup>	Escludendo i rami di attività delle due ex Banche Venete <sup>(2)</sup>	Contabile <sup>(3)</sup>	Escludendo i rami di attività delle due ex Banche Venete e il contributo pubblico <i>cash</i> <sup>(4)</sup>
Interessi netti	1.807	1.749	5.427	5.369
Commissioni nette	1.946	1.889	5.697	5.640
Attività di negoziazione	182	208	773	799
Attività assicurativa	227	227	750	750
Altri proventi/oneri	11	4	83	76
<b>Proventi operative netti</b>	<b>4.173</b>	<b>4.077</b>	<b>12.730</b>	<b>12.634</b>
Spese del personale	(1.440)	(1.310)	(4.064)	(3.934)
Spese amministrative	(680)	(620)	(1.896)	(1.836)
Ammortamenti	(202)	(192)	(576)	(566)
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.851</b>	<b>1.955</b>	<b>6.194</b>	<b>6.298</b>
Rettifiche nette su crediti	(643)	(646)	(2.075)	(2.078)
Altre rettifiche e accantonamenti/utili <sup>(5)</sup>	49	47	3.802	300
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.257</b>	<b>1.356</b>	<b>7.921</b>	<b>4.520</b>
Tasse	(343)	(374)	(1.232)	(1.263)
Altro <sup>(6)</sup>	(264)	(251)	(801)	(788)
<b>Risultato netto</b>	<b>650</b>	<b>731</b>	<b>5.888</b>	<b>2.469</b>

(1) Includendo il contributo al CE dei rami di attività delle due ex Banche Venete

(2) Escludendo il contributo al CE dei rami di attività delle due ex Banche Venete

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

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

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

(6) Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte), Effetti economici dell'allocazione dei costi di acquisizione (al netto delle imposte), Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte), Rettifiche di valore

dell'avviamento e delle altre attività intangibili (al netto delle imposte), Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi

# Agenda

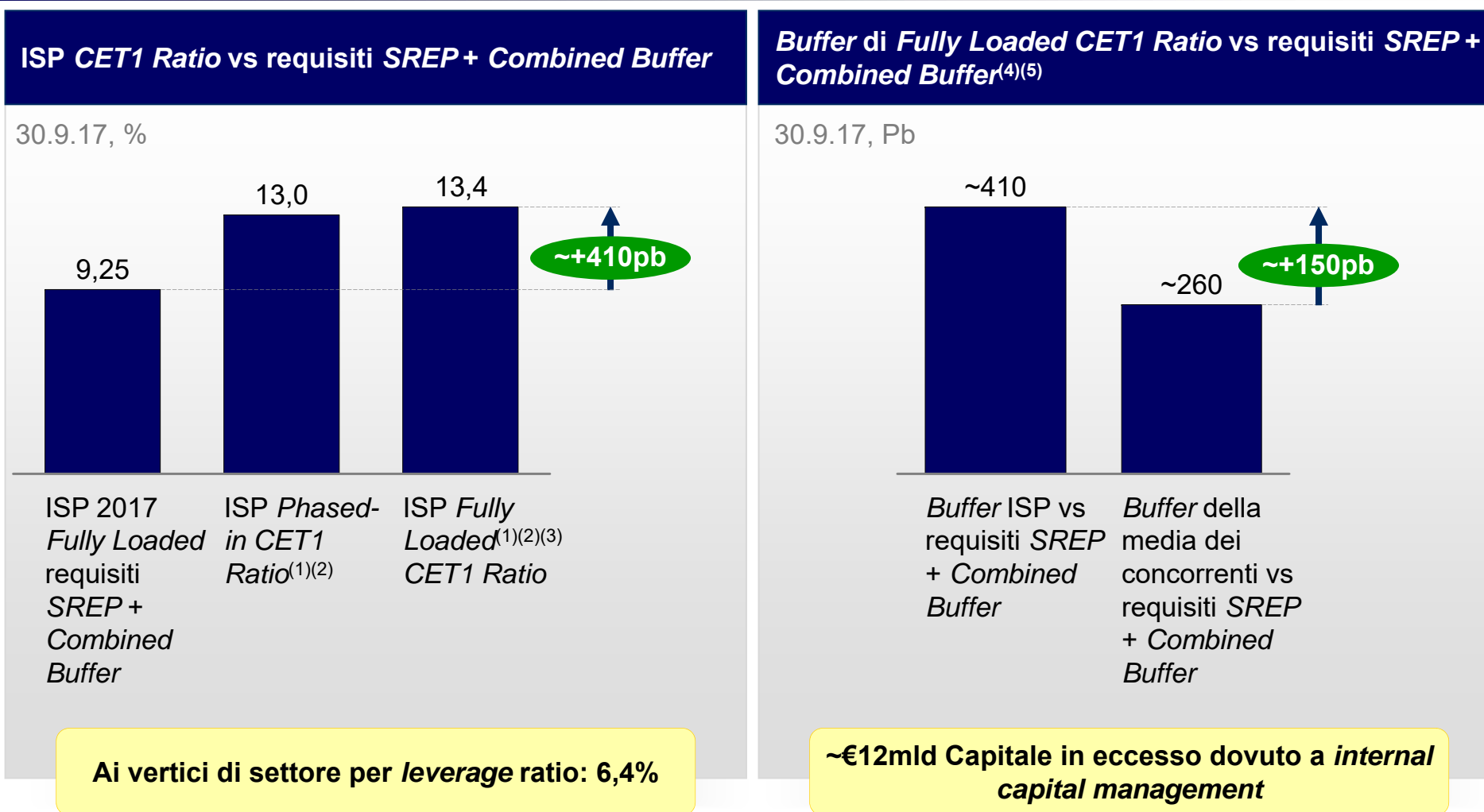
---

9M17: Solida *performance*

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

Obiettivi del Piano di Impresa quasi  
interamente raggiunti

# Patrimonializzazione solida ed in aumento, ben superiore ai requisiti regolamentari



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

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

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.17 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln – esente da imposte – a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e l'annunciata distribuzione delle riserve delle compagnie assicurative); include la stima dell'effetto nullo derivante dal Danish Compromise

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

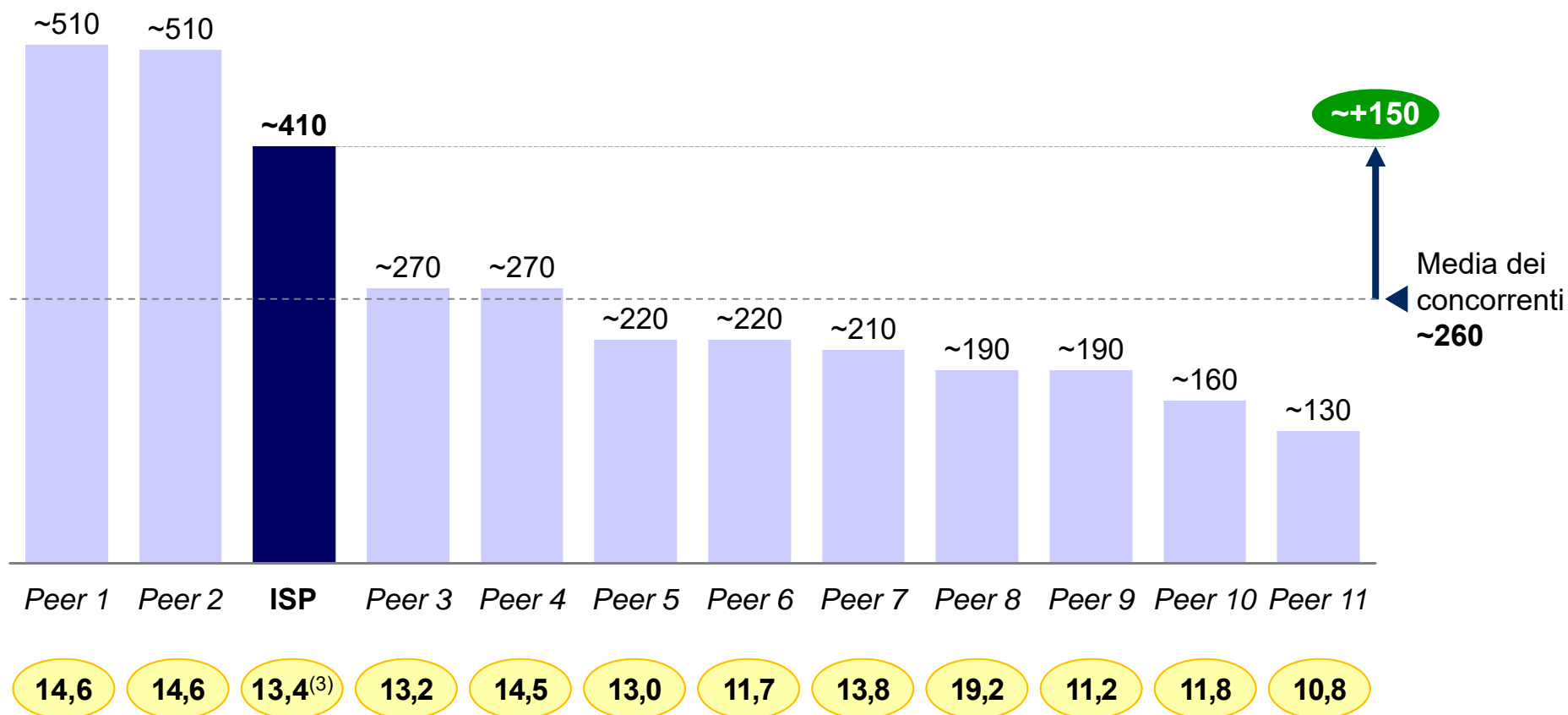
(5) Campione: BBVA, BNP Paribas, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander e Société Générale al 30.9.17; BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group e UniCredit al 30.6.17. I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: Investors' Presentations, Comunicati stampa, Conference Calls e dati di bilancio

# Patrimonializzazione tra le più elevate in Europa

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

Pb

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



(1) Campione: BBVA, BNP Paribas, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander e Société Générale al 30.9.17; BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group e UniCredit al 30.6.17. I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: Investors' Presentations, Comunicati stampa, Conference Calls e dati di bilancio

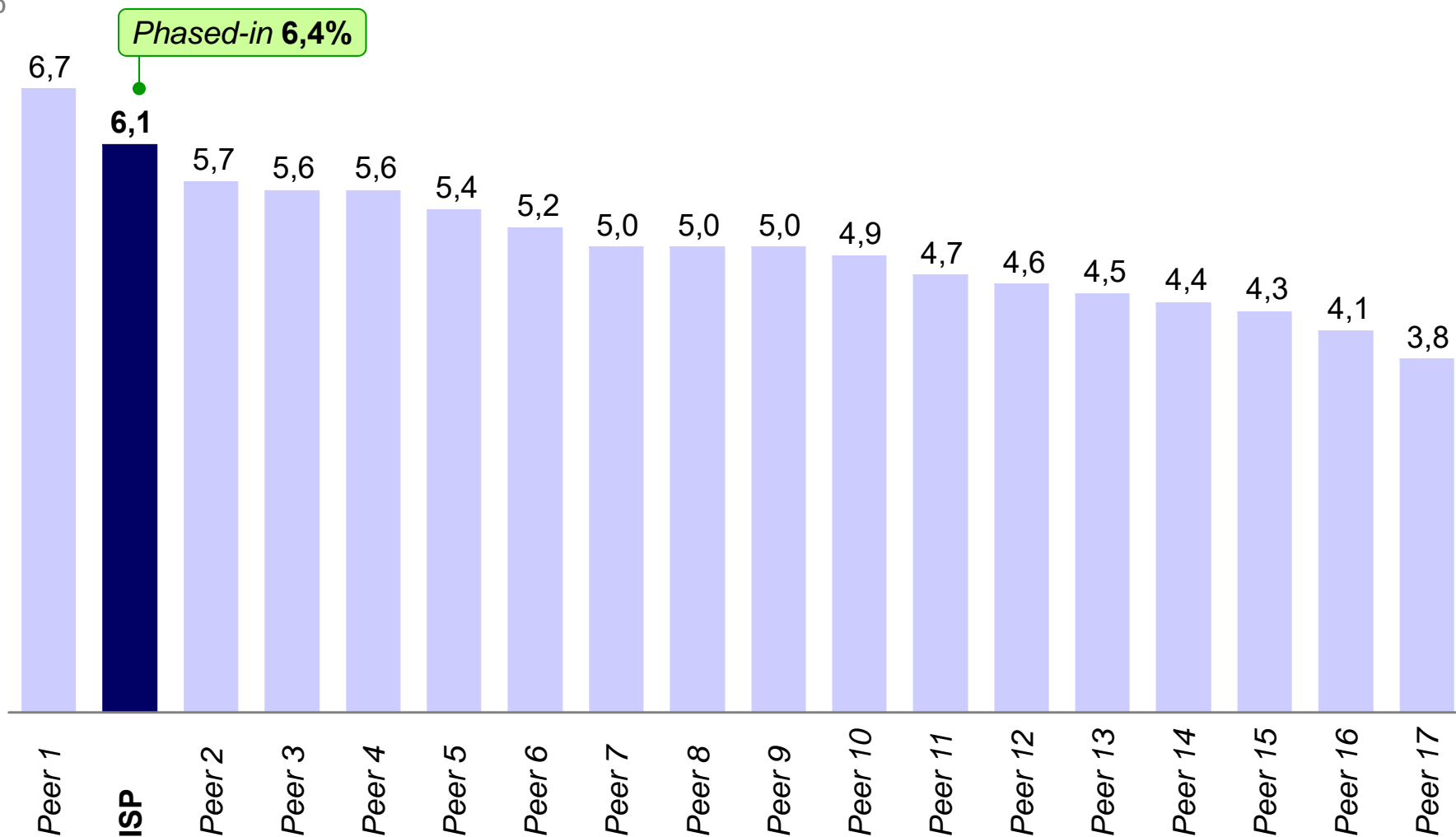
(2) Calcolato come la differenza tra il Fully Loaded CET1 Ratio vs i requisiti SREP + Combined Buffer; solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.17 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln – esente da imposte – a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e l'annunciata distribuzione delle riserve delle compagnie assicurative); include la stima dell'effetto nullo derivante dal Danish Compromise

# Leverage ratio ai vertici di settore

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

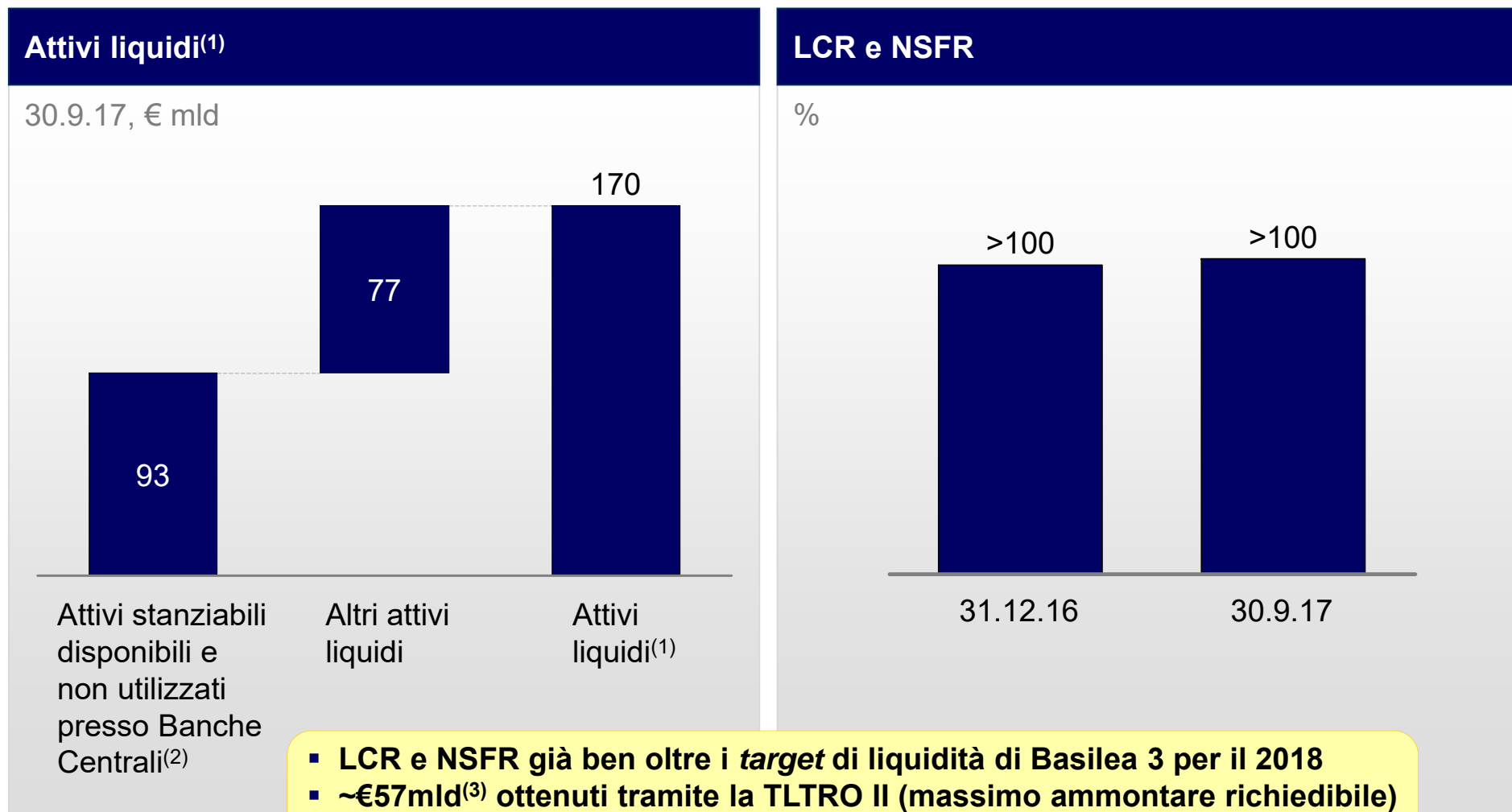
%



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS al 30.9.17; BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group e UniCredit al 30.6.17. I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. *Leverage ratio* di Credit Suisse e UBS calcolato sulla base della normativa svizzera SRB. Fonte: *Investors' Presentations*, comunicati stampa, *Conference Calls* e dati di bilancio

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

# Confermata la forte posizione di liquidità



- **LCR e NSFR già ben oltre i target di liquidità di Basilea 3 per il 2018**
- **~€57mld<sup>(3)</sup> ottenuti tramite la TLTRO II (massimo ammontare richiedibile) a fronte del rimborso dei €27,6mld ricevuti nell'ambito della TLTRO I**
- **Loan/Deposit ratio<sup>(4)</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), al netto di haircut, inclusi cassa e depositi presso le Banche Centrali  
 (3) ~€64mld includendo le componenti relative all'acquisizione dei rami di attività delle due ex Banche Venete  
 (4) Crediti alla clientela/raccolta diretta dal business bancario  
 Nota: i dati includono le componenti relative all'acquisizione dei rami di attività delle due ex Banche Venete

# Agenda

---

9M17: Solida *performance*

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

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



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

## Dividendi

Obiettivo dividendi  
2014

Obiettivo dividendi  
2015

Obiettivo dividendi  
2016

Obiettivo dividendi  
2017: ~€3,4mld



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

Pienamente in linea grazie a  
€2,5mld<sup>(1)</sup> di Risultato netto e  
€5,9mld di Risultato netto  
contabile<sup>(2)</sup> dei 9M17, ~€6,7mld  
includendo la plusvalenza netta  
dalla cessione di Allfunds Bank

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

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

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

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

## Principali risultati per la *New Growth Bank*

### Banca 5®

- Operativo il modello di *business* “specializzato” di Banca 5® in circa il 70% delle filiali, con 3.500 gestori dedicati: ricavi per cliente già aumentati dell’80% da €70 a €127
- Avviato il progetto “*Real Estate*” (Intesa Sanpaolo Casa) con 40 agenzie già aperte
- **Acquisizione di Banca ITB** (ora ridenominata Banca 5) per creare la prima “banca di prossimità” in Italia, focalizzata sull’*instant banking* tramite una rete distributiva di ~22.000 punti operativi leggeri con un bacino potenziale di ~25 milioni di clienti, di cui ~12 milioni già clienti di Banca ITB



### Banca Multi-canale

- **Nuovi processi multicanale già avviati con successo:**
  - Aumento di ~2mln di clienti multicanale da inizio 2014, per un totale di ~6,9mln
  - ~5,3mln App per *smartphone/tablet* “scaricate” dai clienti
  - Prima banca multicanale in Italia con ~85% prodotti disponibili su piattaforme multicanale
  - Digitalizzazione attiva in tutte le filiali con ~100% delle operazioni dematerializzate per i prodotti prioritari (~11,4mln di operazioni completate nei 9M17 e ~20mln dall’avvio dell’iniziativa)
  - Pienamente attivata al “*Service To Sale*” anche la **Filiale Online** con ~28.200 prodotti venduti nei 9M17
  - Nuove competenze di *marketing digitale* per cogliere appieno le opportunità derivanti da motori di ricerca e presenza su *social media*
  - Lancio della **nuova esperienza digitale Intesa Sanpaolo**, con nuovo sito *internet banking*, nuovo sito vetrina e App
  - Sviluppo di nuovi canali digitali in Croazia, Ungheria ed Egitto



### Polo del Private Banking

- Fideuram-ISPB operativa con successo dal 1 luglio 2015
- Rafforzamento della presenza internazionale: acquisizione di Morval Vonwiller Group (“boutique” svizzera con ~€3mld di masse gestite), Filiale *Private Banking* a Londra pienamente operativa, rafforzamento di ISPB Suisse e costituzione della società di *Wealth Management Yicai* in Cina
- **Lanciati i primi prodotti comuni a tutta la Divisione** (es., Fideuram *Private Mix*, Piano Investimento Italia – PIR, Obiettivo 2022, Obiettivo 2023 Piano Investimento Italia, creazione di una SICAV dedicata)
- **Modello di servizio dedicato per clientela HNWI:**
  - Aperte 7 boutique “*HNWI*”
  - Lanciati nuovi servizi di consulenza patrimoniale per clientela con bisogni sofisticati
- **Continua espansione dello strumento di consulenza evoluta “View” sulla Rete ISPB** con ~€6mld di asset sotto consulenza
- Nuovo ufficio digitale dedicato ai *private banker* pienamente operativo
- Estensione dei servizi di consulenza a differenti segmenti di clientela



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

## Principali risultati per la *New Growth Bank*

### Polo dell'Asset Management

- **Ampliata la piattaforma digitale** (con inserimento ad es. di "portafogli consigliati" e "analisi scenario")
- Introdotta la **nuova gamma di prodotti** in **Banca dei Territori** (es., Eurizon *Evolution Target*, Eurizon Difesa 100, Epsilon Soluzione Obbligazionaria x 4, *Top Selection*), nella **Divisione Private Banking** (es., Eurizon *High Income*, Eurizon *ESG Target 40*, Eurizon *Global Inflation Strategy*, Eurizon *Global Multiasset Selection*), nel **polo assicurativo**, per i clienti CIB (es., *EF Sustainable Global Equity*) e lanciate nuove offerte dedicate a **clienti internazionali** (es., *Best expertise*) alle **PMI** (es., GP Unica Imprese), e alla **clientela istituzionale e wholesale** (es., Eurizon *Fund SLJ Emerging Local Market Debt*, Eurizon *Fund Equity Small Mid Cap Italy*, *European Leveraged Loan Fund*, *Real Estate Debt Opportunity Fund*)
- **Ampliata la gamma prodotti** con soluzioni con **profilo di rischio moderato** per **rispondere all'attuale volatilità dei mercati** (es. Epsilon Difesa Attiva)
- Lancio di prodotti per permettere agli investitori di **sostenere l'economia reale** e beneficiare dell'evoluzione del **mercato europeo del credito strutturato** (Eurizon *Easy Fund – Securitised Bond Fund*)
- Lancio di **soluzioni di investimento PIR compliant** focalizzate a supportare la crescita di medio-lungo periodo delle imprese italiane (es., Eurizon Progetto Italia), raccolta netta ~€2mld dal lancio
- Divisione *Asset Management* in **crescita sia in Europa** (es., *partnership* a Londra, nuova filiale a Parigi) **che in Asia**
- **Integrazione delle attività di Asset Management di Gruppo in Est Europa** in Eurizon Capital
- Arricchita l'offerta del servizio di gestione patrimoniale "Eurizon GP Unica" ed "Eurizon GP Unica Facile" con la possibilità per la clientela di aderire al **servizio di protezione individuale**

### Polo assicurativo

- **Evoluzione** del mix verso **prodotti efficienti in termini di assorbimento di capitale** (es., *Unit Linked* al 72% della nuova produzione vs 66% a fine 2016)
- Lanciati **nuovi prodotti multiramo con protezione del capitale** ("*Exclusive Insurance*", "*LaTuaScelta*", "*InFondiStabilità*")
- **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
- Lanciato il nuovo prodotto ("*Progetta Stabilità*") per l'accumulo del risparmio finalizzato alla costituzione di un capitale attraverso investimenti in fondi interni *Unit Linked* e in ramo I a mitigazione del rischio
- Consolidati i **prodotti disponibili sulla rete Private** (*Fideuram Private Mix e Synthesis*) e **inserimento di un fondo con protezione nei prodotti multiramo e di una nuova Unit Linked ("Selezione Private") che permette l'accesso ai migliori 50 Fondi di case terze**
- Completato il **restyling del prodotto "Giusto Mix"** con l'introduzione di un tool per ridurre la volatilità
- Proseguita la **diversificazione dell'offerta nel business danni** nell'ambito della **salute** (nuovo prodotto dedicato alla copertura degli interventi chirurgici e prevenzione di malattie con "*Dread Diseases*"), delle **imprese** (nuovo prodotto dedicato all'agricoltura) e degli **infortuni**
- **Consolidate le attività** per lo **sviluppo** di un'offerta di **fondi pensione dedicati ai dipendenti di aziende**
- **Piena integrazione dei Fondi Pensione**
- Completate le attività per l'**offerta a distanza** relativa ai **prodotti salute**
- **Avviate delle iniziative pilota per supportare la crescita del business danni** attraverso **gestori specializzati e canale telefonico** (filiali *on line*)
- **Avviata una partnership** con il broker assicurativo AON **per le PMI**
- Proseguimento delle attività per **rafforzare le vendite del prodotto auto** attraverso un **sistema di raccolta di numeri di targa** per lo **sviluppo di proposte commerciali** dedicate a nuovi clienti e il **lancio dell'offerta remota per prodotti assicurativi auto e moto**

### Banca a 360° per le Imprese

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

# Iniziative del nostro Piano di Impresa: Core Growth Bank

## Principali risultati per la Core Growth Bank

### Cattura del potenziale reddituale inespresso

- Progetto **“Evoluzione servizio di cassa”** in corso: già ~1.900 Filiali con chiusura delle casse alle ore 13 e ~230 Filiali **dedicate** esclusivamente alla **consulenza**
- Lanciato il **nuovo portale e-commerce** per sfruttare pienamente il **potenziale di business** dopo EXPO 2015
- Ampliamento della gamma di offerta finalizzata alla **crescita negli impieghi a privati** (es., nuovo innovativo **“Mutuo Up”**)
- **Nuovo modello di servizio per Banca dei Territori**: introduzione di tre filiere commerciali specializzate, creazione di ~1.200 nuovi ruoli manageriali, innovazione del Modello di Servizio alle Imprese
- **Nuovi modelli di advanced analytics/machine learning** per l'identificazione di clienti ad elevato potenziale
- Lancio del **“Programma Filiere”** con importanti iniziative in settori economici rilevanti (Agricoltura)
- **Integrazione del credito al consumo nella rete filiali**
- Modello **Asset Light per il business C&IB** pienamente operativo, con benefici in termini di *cross-selling*; competenze distributive potenziate
- **Programma di eccellenza della front-line** in C&IB operativo
- Implementata la nuova **organizzazione di C&IB** per rafforzare il modello di servizio *“industry driven”* e accelerare la crescita internazionale
- **Lancio della nuova strategia di internazionalizzazione per C&IB**, con focus di **ulteriore crescita su selezionati prodotti core e specifici clienti e geografie**
- **Nuove aperture di filiali** a Doha e Abu Dhabi
- **Nuovo modello di segmentazione e di servizio** per i clienti **Affluent** delle **banche estere**
- **Sistema CRM esteso alla Slovacchia e modello di consulenza** nei servizi di investimento **in corso di implementazione** in Slovacchia, Croazia, Ungheria e Slovenia
- Completata **JV nel merchant banking** con un investitore specializzato (Neuberger), con deconsolidamento attività
- **Integrazione della banca in Bosnia** nella Banca Croata quasi completata. Concluso l'iter autorizzativo per l'**integrazione della Banca in Slovenia nella Banca in Croazia** e completato il trasferimento della quota di controllo della Banca in Slovenia da Intesa Sanpaolo alla Banca in Croazia

### Governo continuo dei costi

- **Copertura territoriale** ulteriormente **razionalizzata: 68 filiali chiuse nei 9M17 e ~800 dal 2014**
- **Numero di entità giuridiche ridotto: razionalizzate le società prodotte** 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:
  - ~790 persone dedicate
  - ~€25mld di riduzione di attivi *non-core* già conseguita
- Re.O.Co.<sup>(1)</sup> pienamente operativa con impatto positivo per il Gruppo stimato in ~€63mIn dal 2014
- Pienamente operativa la *partnership* con KKR-Pillarstone
- Nuovo sistema di performance management pienamente funzionante su ciascuna *asset class*

### 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 17 processi chiave, di cui 13 già operativi
- Lanciato programma di *Advanced Analytics* su iniziative commerciali/operative nelle diverse unità di *business/governance*
- Attivato l’investimento per il rinnovamento del *layout* di 1.000 filiali (ad oggi già avviate ~100 filiali)
- Firmati oltre 210 accordi con le associazioni sindacali
- ~8.000 persone hanno già adottato il modello di “*smart working*” ed è stato lanciato il modello di “*smart learning*” che permette a ~29.000 persone l’accesso a corsi di formazione da casa
- In esecuzione e ulteriormente migliorato il programma di “*Welfare Integrato*”
- Lancio del progetto pilota “*lavoro misto*”, con la presenza contemporanea di due contratti per la stessa persona (uno subordinato *part-time* e uno autonomo da consulente finanziario): primi contratti attivati alla fine di luglio



# Integrazione delle due ex Banche Venete completata in meno di sei mesi

	Descrizione	Data	
Azioni già implementate	▪ Firma del <b>contratto</b> per l'acquisto di <b>certe attività e passività delle due ex Banche Venete</b>	26 giugno	✓
	▪ Creazione di una nuova <b>Direzione regionale</b> , all'interno della Divisione Banca dei Territori, per la supervisione del <i>business</i> composto dalle attività delle due ex Banche Venete	26 giugno	✓
	▪ Nomina del <b>responsabile</b> dei <i>business</i> delle due ex Banche Venete	26 giugno	✓
	▪ Creazione di un <b>team centrale</b> dedicato all'integrazione	28 giugno	✓
	▪ Primo incontro con le <b>associazioni industriali e commerciali</b> locali	28 giugno	✓
	▪ Primo <b>incontro</b> con i <b>responsabili di area</b>	30 giugno	✓
	▪ Allineamento delle <b>Commissioni di prelievo</b> da <b>ATM</b>	03 luglio	✓
	▪ <b>Prodotti Eurizon già distribuiti</b> ai <i>network</i> delle due ex Banche Venete	05 luglio	✓
	▪ Firma del <b>primo accordo</b> con i sindacati riguardante il <b>pre-pensionamento su base volontaria</b> di ~4.000 persone	13 luglio	✓
	▪ Primo <b>incontro</b> con i <b>responsabili di filiale</b>	27 luglio	✓
	▪ <b>Completata l'estensione del brand Intesa Sanpaolo</b> alle filiali delle due ex Banche Venete	07 agosto	✓
	▪ Completata la <b>raccolta delle prime 1.000 richieste</b> , fra le persone provenienti dalle due ex Banche Venete, per il lasciare il Gruppo nel 4trim.17	18 settembre	✓
	▪ Lanciata la raccolta di <b>ulteriori 3.000 richieste</b> , tra le persone del gruppo ISP, per il <b>pre-pensionamento su base volontaria</b>	16 ottobre	✓
Prossimi passi	▪ <b>Processo di migrazione IT:</b> anticipato a dicembre <sup>(1)</sup> 2017 (precedentemente previsto entro il 1trim.18)	11 dicembre	
	▪ Accorpamento di <b>~600 filiali</b> e <b>rebranding</b> completo delle filiali delle due ex Banche Venete: da completare entro il <b>1sem.19</b>		

(1) Per Banca Nuova e Banca Apulia il processo di migrazione IT sarà completato all'inizio di aprile 2018

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

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

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

Pienamente in linea con gli obiettivi di dividendo 2014-17

### Dividendi

Obiettivo dividendi 2014

Obiettivo dividendi 2015

Obiettivo dividendi 2016

Obiettivo dividendi 2017: ~€3,4mld

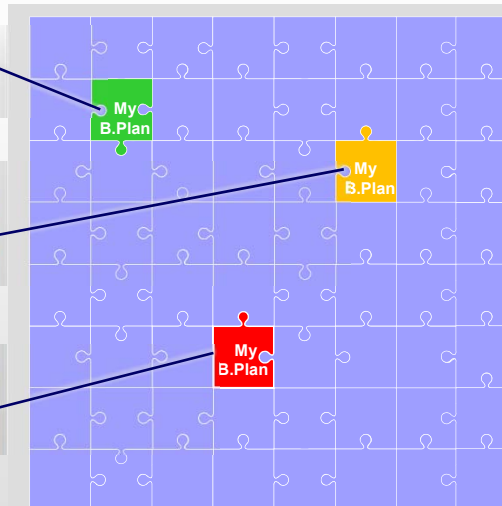


In anticipo sul Piano di Impresa: ~€6,6mld di dividendi cash cumulati

Pienamente in linea grazie a €2,5mld<sup>(1)</sup> di Risultato netto e €5,9mld di Risultato netto contabile<sup>(2)</sup> dei 9M17, ~€6,7mld includendo la plusvalenza netta dalla cessione di Allfunds Bank

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

(1) Risultato netto contabile (RNC) di €2,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di IFRS derivanti dall'acquisto di carte attività della Sanpaolo Veneto e il contributo di €2,5mld del ramo di attività della Sanpaolo Veneto. (2) Risultato netto contabile (RNC) di €5,9mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di IFRS derivanti dall'acquisto di carte attività della Sanpaolo Veneto e il contributo di €3,4mld del ramo di attività della Sanpaolo Veneto.



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

# Scenario macroeconomico italiano: la ripresa continua

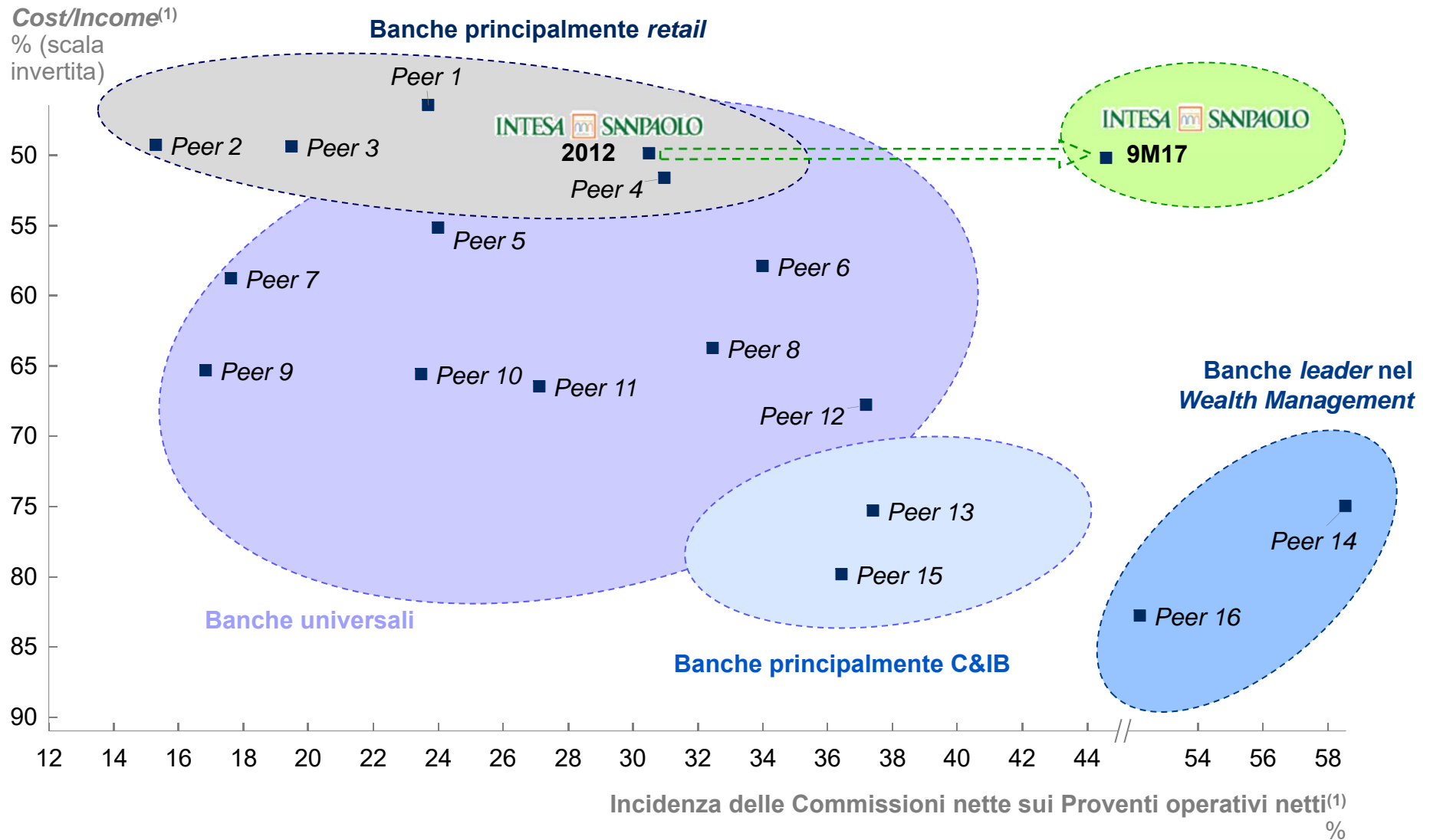
## Scenario macroeconomico

- ✓ La **disoccupazione** è scesa all'11,1% nel 3trim,17, ai minimi dal 2012 e il **tasso di occupazione** ha raggiunto un record da 9 anni
- ✓ La **fiducia delle imprese** ha toccato un nuovo record da circa 10 anni sia nel manifatturiero che nelle costruzioni. Anche la **fiducia dei consumatori** ha visto un recupero negli ultimi mesi
- ✓ La **produzione industriale** risulta in crescita su base annua di +5,7% ad agosto: è il settimo incremento consecutivo e il secondo miglior dato dal 2010
- ✓ Resta in espansione il **commercio estero**: ad agosto, sia le importazioni che le esportazioni risultano in aumento di oltre l'8% rispetto a un anno prima
- ✓ La ripresa delle **compravendite di immobili residenziali** continua ininterrotta da due anni: +3,8% a/a nel 2trim.17. I **prezzi** mostrano i primi segnali di recupero (+0,3% t/t nel 2trim.17)
- ✓ La **politica fiscale** non frenerà il ciclo nemmeno nel 2018. Il governo ha confermato le stime sull'impatto sul PIL delle **riforme strutturali** approvate nel 2014-17 (pari a circa il 10% nel medio termine)

**Generalizzata revisione al rialzo delle stime sul PIL italiano per l'anno in corso: Governo +1,5%, Banca d'Italia +1,4%, FMI +1,5%**



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



(1) Campione: BBVA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, UBS e UniCredit al 30.9.17; BPCE, Commerzbank e Crédit Agricole S.A. al 30.6.17; Barclays, BNP Paribas, Société Générale e Standard Chartered al 30.9.2017 per Cost/Income e al 30.6.2017 per Incidenza delle Commissioni nette sui Proventi operativi netti

## 9M: Solida *performance*, pienamente in linea con l'obiettivo di dividendo 2017

**Risultato netto di €5,9mld<sup>(1)</sup> includendo €3,5mld di contributo pubblico *cash* a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete**

**Risultato netto pro-forma di ~€6,7mld<sup>(2)</sup> includendo la plusvalenza netta di ~€800mln derivante dalla cessione di Allfunds Bank da contabilizzare nel 4trim.17**

**Risultato netto di €2,5mld<sup>(3)</sup> (~€3,1mld escludendo i Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario)**

***Common Equity*<sup>(4)</sup> ratio in aumento al 13,4%, ben al di sopra dei requisiti regolamentari**

**Miglior 9M e 3trim. di sempre per le Commissioni**

**Riduzione di ~€11mld dello *stock* di crediti deteriorati lordi negli ultimi due anni senza costi per gli azionisti e il più basso flusso 9M di crediti deteriorati dalla creazione di ISP**

(1) Comprende Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario per €938mln pre-tasse (€639mln al netto delle tasse), di cui Oneri per il Fondo di Risoluzione per €163mln pre-tasse (€114mln al netto delle tasse) - costo per l'intero anno completamente speso -, oneri derivanti dalla svalutazione della partecipazione nel Fondo Atlante pari a €449mln pre-tasse (€301mln al netto delle tasse), oneri per il Sistema di Garanzia dei Depositi per €128mln pre-tasse (€88mln al netto delle tasse) - costo stimato per l'intero anno completamente speso - e oneri straordinari per lo Schema Volontario di Tutela dei Depositi pari a €150mln pre-tasse (€101mln al netto delle tasse)

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

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

(4) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.17 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico *cash* di €1.285mln - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e l'annunciata distribuzione delle riserve delle compagnie assicurative); include la stima dell'effetto nullo derivante dal *Danish Compromise*

# Risultati 9M17

Informazioni di  
dettaglio



## 9M17: principali dati di Conto Economico

€ mln

	Incluse le due ex Banche Venete <sup>(1)</sup>	Escluse le due ex Banche Venete <sup>(1)</sup>
Proventi operativi netti	12.730	12.634
Costi operativi	(6.536)	(6.336)
<i>Cost/Income ratio</i>	51,3%	50,2%
Risultato della gestione operativa	6.194	6.298
Risultato corrente lordo <sup>(2)</sup>	7.921	8.020
Risultato netto <sup>(2)</sup>	5.888	5.969
Risultato netto escluso contributo pubblico <i>cash</i>	2.388	2.469

(1) Includendo/escludendo le componenti relative all'acquisizione dei rami di attività di Banca Popolare di Vicenza e Veneto Banca

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

## 9M17: principali dati di Stato patrimoniale

€ mln

	Incluse le due ex Banche Venete <sup>(1)</sup>	Escluse le due ex Banche Venete <sup>(1)</sup>
Impieghi a clientela	390.818	363.878
Attività Finanziarie della clientela <sup>(2)</sup>	938.488	885.420
di cui Raccolta Diretta Bancaria	418.407	387.472
di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche	149.985	149.985
di cui Raccolta Indiretta	518.705	496.572
- <i>Risparmio Gestito</i>	331.786	331.270
- <i>Risparmio Amministrato</i>	186.919	165.302

(1) Includendo/escludendo le componenti relative all'acquisizione dei rami di attività di Banca Popolare di Vicenza e Veneto Banca, Banca Nuova, Banca Apulia, Veneto Banca DD (Croazia), Servizi Bancari e SEC Servizi

(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

# 9M vs 9M: Risultato netto a ~€3,3mld includendo la plusvalenza Allfunds Bank

€ mln

	9M16	9M17		Δ%
	Riesposto [ A ]	(incluse le due ex Banche Venete <sup>(1)</sup> ) [ B ]	(escluse le due ex Banche Venete <sup>(1)</sup> ) [ C ]	[ C ]/[ A ]
Interessi netti	5.546	5.427	5.369	(3,2)
Commissioni nette	5.301	5.697	5.640	6,4
Risultato dell'attività assicurativa	829	750	750	(9,5)
Risultato dell'attività di negoziazione	943	773	799	(15,3)
Altri proventi (oneri) operativi netti	172	83	76	(55,8)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>12.791</b>	<b>12.730</b>	<b>12.634</b>	<b>(1,2)</b>
Spese del personale	(3.930)	(4.064)	(3.934)	0,1
Spese amministrative	(1.865)	(1.896)	(1.836)	(1,6)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(543)	(576)	(566)	4,2
<b>Costi operativi</b>	<b>(6.338)</b>	<b>(6.536)</b>	<b>(6.336)</b>	<b>(0,0)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>6.453</b>	<b>6.194</b>	<b>6.298</b>	<b>(2,4)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(2.534)	(2.075)	(2.078)	(18,0)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(317)	(83)	(85)	(73,2)
Altri proventi (oneri) netti	217	3.885	3.885	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	71	0	0	(100,0)
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>3.890</b>	<b>7.921</b>	<b>8.020</b>	<b>106,2</b>
Imposte sul reddito	(1.114)	(1.232)	(1.263)	13,4
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(67)	(73)	(73)	9,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(82)	(37)	(37)	(54,9)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(182)	(652)	(639)	251,1
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(110)	(39)	(39)	(64,5)
<b>Risultato netto</b>	<b>2.335</b>	<b>5.888</b>	<b>5.969</b>	<b>155,6</b>
<b>Risultato netto escludendo contributo pubblico cash<sup>(2)</sup></b>	<b>2.335</b>	<b>2.388</b>	<b>2.469</b>	<b>5,7</b>

€4.520mln (+16,2%)  
escludendo il  
contributo pubblico  
cash<sup>(2)</sup>

€3.108mln (+23,5%)  
escludendo Tributi  
ed altri oneri  
riguardanti il  
sistema bancario<sup>(3)</sup>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2016 riesposti per il consolidamento di Banca ITB (ridenominata Banca 5)

(1) Includendo/escludendo le componenti relative all'acquisizione dei rami di attività di Banca Popolare di Vicenza e Veneto Banca

(2) €3,5mld per l'acquisizione di certe attività delle due ex Banche Venete a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP

(3) €938mln pre-tasse (€639mln al netto delle tasse) di cui Oneri per il Fondo di Risoluzione per €163mln pre-tasse (€114mln al netto delle tasse) - costo per l'intero anno completamente speso -, oneri derivanti dalla svalutazione della partecipazione nel Fondo Atlante pari a €449mln pre-tasse (€301mln al netto delle tasse), oneri per il Sistema di Garanzia dei Depositi per €128mln pre-tasse (€88mln al netto delle tasse) - costo stimato per l'intero anno completamente speso - e oneri straordinari per lo Schema Volontario di Tutela dei Depositi pari a €150mln pre-tasse (€101mln al netto delle tasse)

## 3° trim. vs 2° trim.: il Risultato netto del 3trim. più elevato dal 2007

€ mln

	2trim.17	3trim.17		Δ%
	[ A ]	(incluse le due ex Banche Venete <sup>(1)</sup> ) [ B ]	(escluse le due ex Banche Venete <sup>(1)</sup> ) [ C ]	[ C ]/[ A ]
Interessi netti	1.815	1.807	1.749	(3,6)
Commissioni nette	1.896	1.946	1.889	(0,4)
Risultato dell'attività assicurativa	240	227	227	(5,4)
Risultato dell'attività di negoziazione	365	182	208	(43,0)
Altri proventi (oneri) operativi netti	32	11	4	(87,5)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.348</b>	<b>4.173</b>	<b>4.077</b>	<b>(6,2)</b>
Spese del personale	(1.338)	(1.440)	(1.310)	(2,1)
Spese amministrative	(633)	(680)	(620)	(2,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(188)	(202)	(192)	2,1
<b>Costi operativi</b>	<b>(2.159)</b>	<b>(2.322)</b>	<b>(2.122)</b>	<b>(1,7)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.189</b>	<b>1.851</b>	<b>1.955</b>	<b>(10,7)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(737)	(643)	(646)	(12,3)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(57)	(23)	(25)	(56,1)
Altri proventi (oneri) netti	3.617	72	72	(98,0)
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>5.012</b>	<b>1.257</b>	<b>1.356</b>	<b>(72,9)</b>
Imposte sul reddito	(444)	(343)	(374)	(15,8)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(41)	(20)	(20)	(51,2)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(5)	(26)	(26)	420,0
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(178)	(192)	(179)	0,6
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(7)	(26)	(26)	271,4
<b>Risultato netto</b>	<b>4.337</b>	<b>650</b>	<b>731</b>	<b>(83,1)</b>
<b>Risultato netto escludendo contributo pubblico cash<sup>(2)</sup></b>	<b>837</b>	<b>650</b>	<b>731</b>	<b>(12,7)</b>

€910mln escludendo Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario<sup>(3)</sup>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Includendo/escludendo le componenti relative all'acquisizione dei rami di attività di Banca Popolare di Vicenza e Veneto Banca

(2) €3,5mld per l'acquisizione di certe attività delle due ex Banche Venete a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP

(3) €266mln pre-tasse (€179mln al netto delle tasse) di cui oneri per il Sistema di Garanzia dei Depositi per €116mln pre-tasse (€78mln al netto delle tasse) - costo stimato per l'intero anno completamente speso - e oneri straordinari per lo Schema Volontario di Tutela dei Depositi pari a €150mln pre-tasse (€101mln al netto delle tasse)



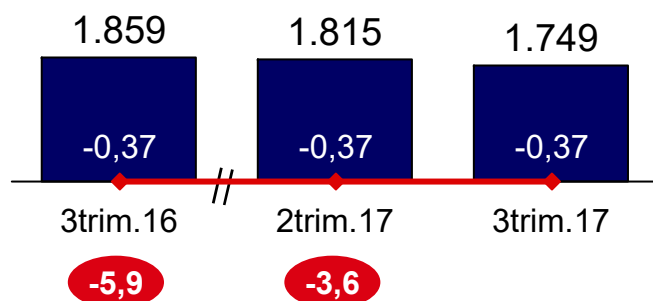
# Interessi netti: penalizzati dai tassi di mercato ai minimi storici

Dati escluse le componenti relative all'acquisizione dei rami di azienda delle due ex Banche Venete

## Analisi Trimestrale

€ mln

—◆ Euribor 1M; %  
 (○) % Δ 3trim.17 vs 3trim.16 e 2trim.17

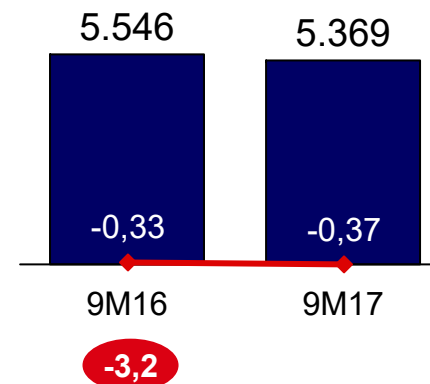


- Calo vs 3trim.16 in larga parte dovuto all'impatto della svalutazione della valuta egiziana
- Calo vs 2trim.17 dovuto alle componenti non commerciali

## Analisi Annuale

€ mln

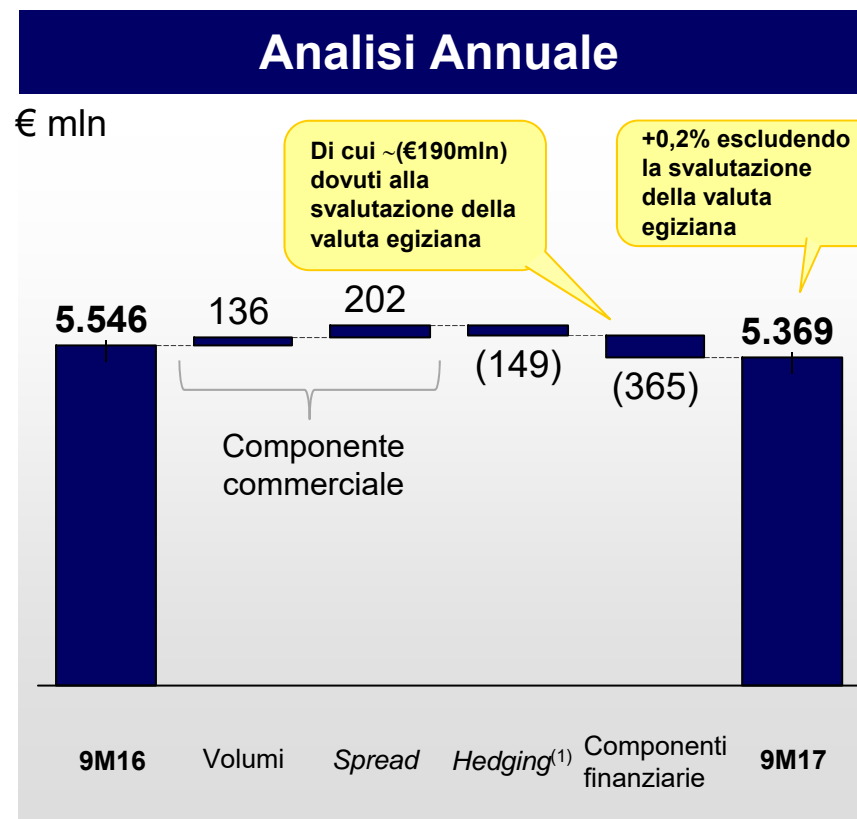
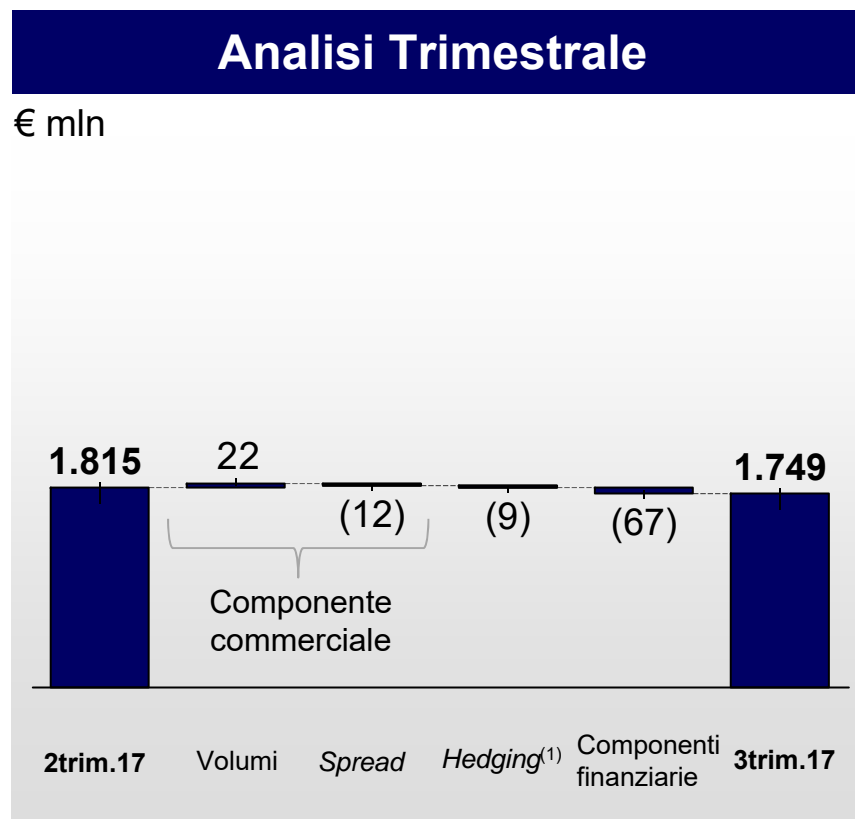
—◆ Euribor 1M; %  
 (○) % Δ 9M17 vs 9M16



- +0,2% escludendo l'impatto della svalutazione della valuta egiziana
- Componente commerciale in crescita di ~€340mln
- Diminuzione dovuta alla gestione attiva del portafoglio titoli, alla svalutazione della valuta egiziana e al minor contributo delle coperture delle poste a vista
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in crescita del 3,4%, +4,0% escludendo la Capital Light Bank
- Raccolta diretta media da clientela +4,8%

# Interessi netti: crescita della componente commerciale

Dati escluse le componenti relative all'acquisizione dei rami di azienda delle due ex Banche Venete



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Beneficio di ~€330mln dalle misure di copertura delle Poste a vista nei 9M17, di cui ~€100mln nel 3trim.17

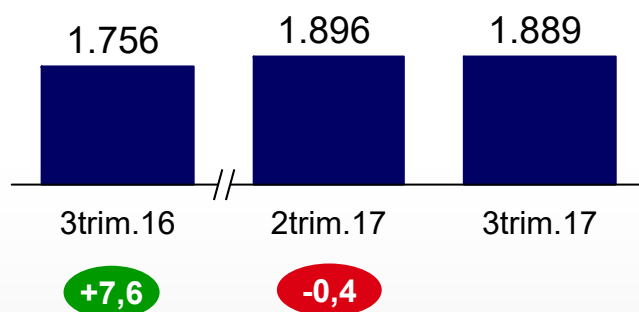
# Commissioni nette: il miglior risultato del 3trim. e dei 9M di sempre

Dati escluse le componenti relative all'acquisizione dei rami di azienda delle due ex Banche Venete

## Analisi Trimestrale

€ mln

% Δ 3trim.17 vs 3trim.16 e 2trim.17

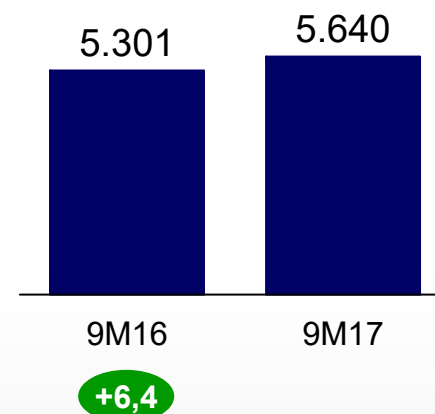


- **Il 3trim. migliore di sempre**
- 3trim.17 stabile vs 2trim.17 nonostante il consueto rallentamento stagionale estivo dell'operatività
- Aumento vs 3trim.16 in larga parte dovuto alle Commissioni di gestione, intermediazione e consulenza (+10,6%; +€109mln)
- *Stock* di Risparmio gestito in aumento di €5,4mld nel 3trim.17

## Analisi Annuale

€ mln

% Δ 9M17 vs 9M16



- **I migliori 9M di sempre**
- Forte aumento delle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (+12%; +€368mln) grazie all'intermediazione e collocamento titoli, al Risparmio gestito e ai prodotti assicurativi
- *Stock* di Risparmio gestito in aumento di ~€22mld su base annua

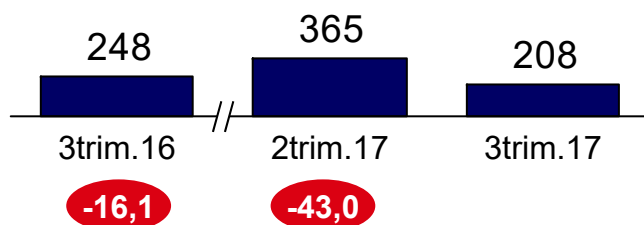
# Risultato dell'attività di negoziazione: solida performance

Dati escluse le componenti relative all'acquisizione dei rami di azienda delle due ex Banche Venete

## Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 3trim.17 vs 3trim.16 e 2trim.17

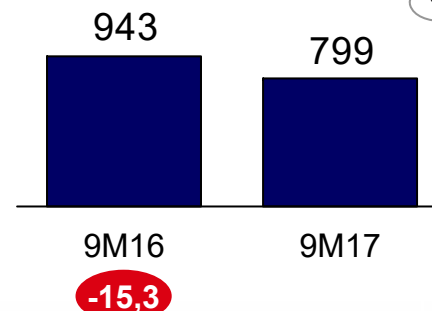


- Crescita del 22,1% della Attività con la clientela verso 3trim.16

## Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 9M17 vs 9M16



- Calo in larga parte dovuto al minor dividendo Banca d'Italia
- Aumento del 13,6% della Attività con la clientela

## Contributi per attività

	3trim.16	2trim.17	3trim.17	9M16	9M17
Clientela	96	139	118	339	386
Capital markets e Attività finanziarie AFS	15	20	22	174	59
Trading e Tesoreria	130	194 <sup>(1)</sup>	63	418 <sup>(2)</sup>	329 <sup>(1)</sup>
Prodotti strutturati di credito	6	12	5	11	25

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

# Costi Operativi: Spese amministrative 9M17 al livello più basso di sempre

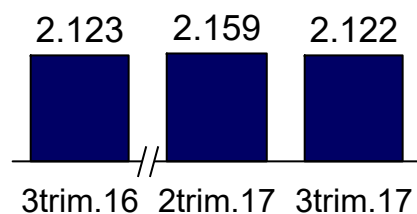
Dati escluse le componenti relative all'acquisizione dei rami di azienda delle due ex Banche Venete

## Analisi Trimestrale

% Δ 3trim.17 vs 3trim.16 e 2trim.17

### Oneri Operativi

€ mln

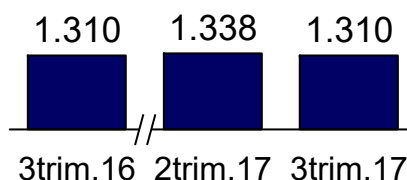


stabile

-1,7

### Spese del Personale

€ mln

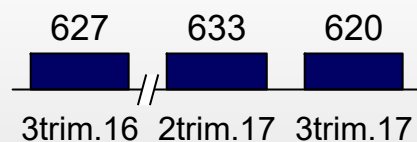


stabile

-2,1

### Spese Amministrative

€ mln

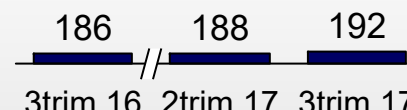


-1,1

-2,1

### Ammortamenti

€ mln



+3,2

+2,1

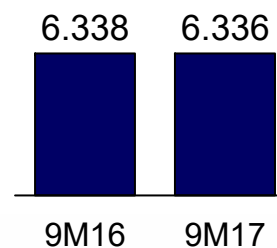
- Calo del 2,1% delle Spese amministrative vs 2trim.17 e dell'1,1% vs 3trim.16
- Riduzione dell'organico di ~230 unità nel 3trim.17

## Analisi Annuale

% Δ 9M17 vs 9M16

### Oneri Operativi

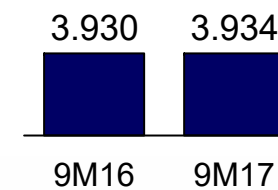
€ mln



stabile

### Spese del Personale

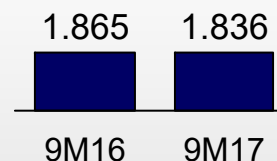
€ mln



+0,1

### Spese Amministrative

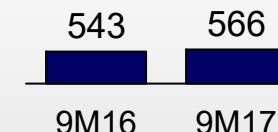
€ mln



-1,6

### Ammortamenti

€ mln



+4,2

- Spese amministrative in calo dell'1,6%
- Cost/Income ratio al 50,2%
- Riduzione dell'organico di ~1.170 unità

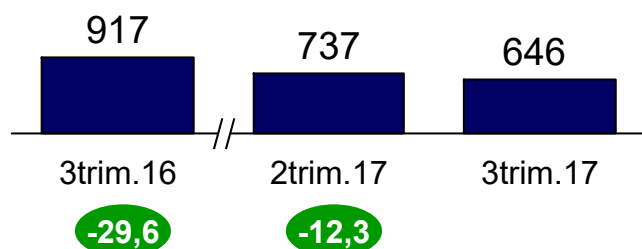
# Rettifiche nette su crediti: costo del credito in calo associato ad una forte riduzione dello *stock* e del flusso di Crediti deteriorati

Dati escluse le componenti relative all'acquisizione dei rami di azienda delle due ex Banche Venete

## Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 3trim.17 vs 3trim.16 e 2trim.17

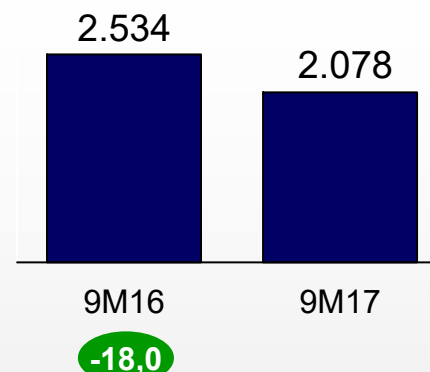


- Le rettifiche nette del 3trim.17 sono le più contenute dal 2trim.08
- Ottavo trimestre consecutivo di calo dello *stock* di Crediti deteriorati
- Il 3trim.17 ha registrato il flusso lordo di Crediti deteriorati provenienti da Crediti *in bonis* più basso dalla creazione di ISP (2007)
- ~€11mld di calo dello *stock* di crediti deteriorati lordi in due anni (-€1mld nel 3trim.17)
- Copertura specifica dei crediti deteriorati in aumento di 40pb nel 3trim.17

## Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 9M17 vs 9M16



- Le rettifiche nette sono le più contenute dal 2008
- Costo del credito annualizzato in calo a 71pb<sup>(1)</sup> (vs 93pb nei 9M16 e 102pb nel 2016)
- I 9M17 hanno registrato il flusso di Crediti deteriorati provenienti da Crediti *in bonis* più basso dalla creazione di ISP (2007)
- Forte calo dei flussi di Crediti deteriorati (-26% lordi e -19% netti)
- Copertura specifica dei crediti deteriorati in aumento al 49,5% (vs 48,0% al 30.9.16)

(1) Escludendo il contributo al Conto Economico dei rami di attività delle due ex Banche Venete ed includendo i loro crediti *in bonis* (76pb escludendo i loro crediti *in bonis*)

# Agenda

---

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

**Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione**

Qualità dell'Attivo

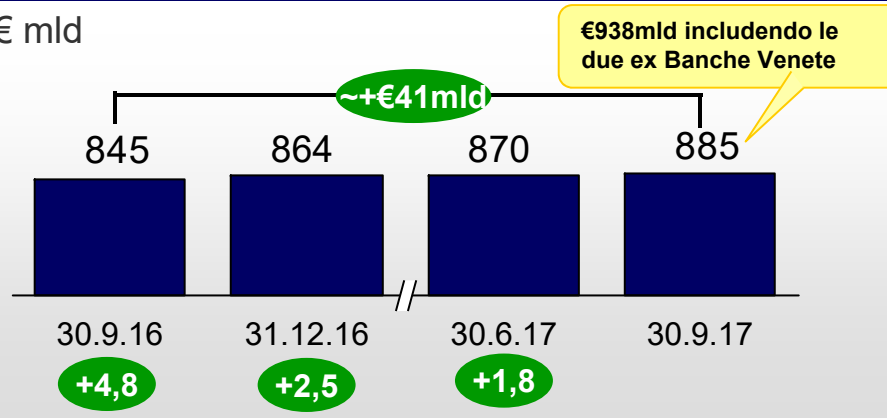
Risultati Divisionali e Altre Informazioni

# Forte crescita delle Attività Finanziarie della clientela guidata dal Risparmio gestito

% Δ 30.9.17 vs 30.9.16, 31.12.16 e 30.6.17

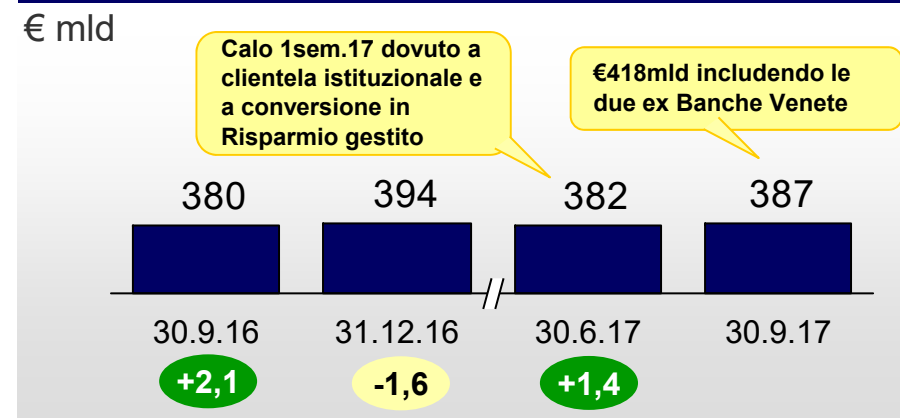
## Attività Finanziarie della Clientela<sup>(1)</sup>

€ mld



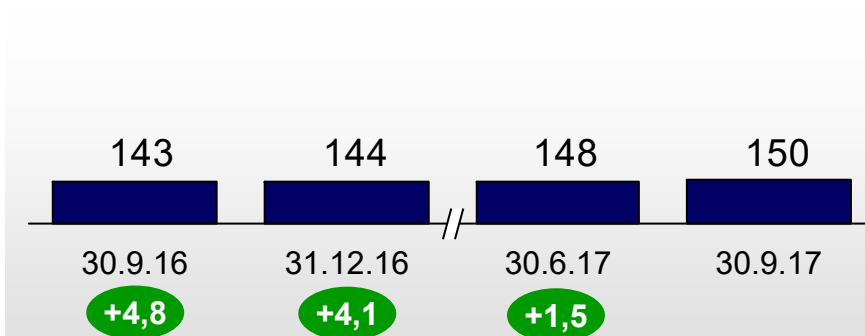
## Raccolta Diretta Bancaria

€ mld



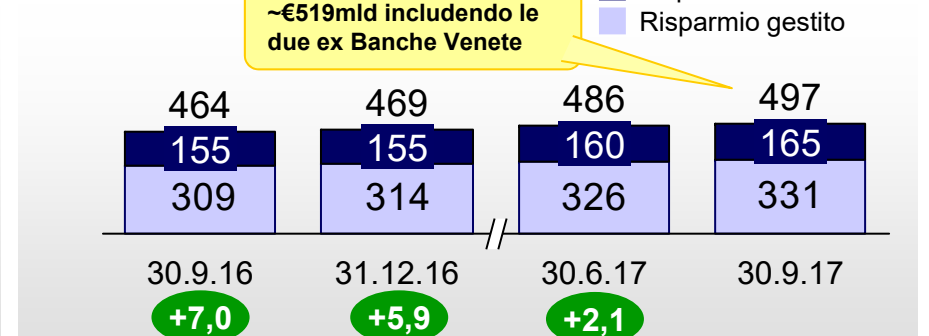
## Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

€ mld



## Raccolta Indiretta

€ mld

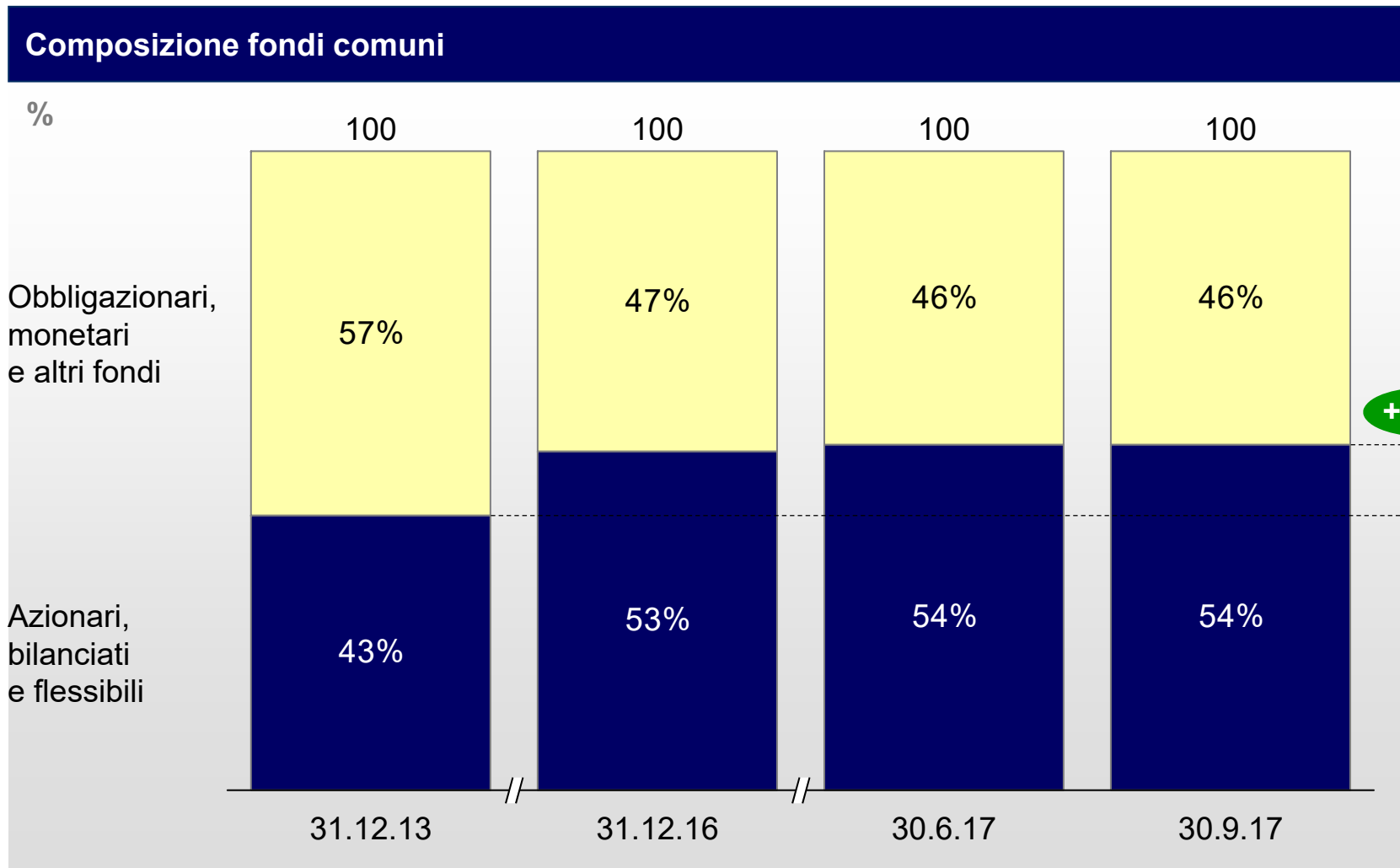


**Attività finanziarie della clientela in crescita di ~€16mld nel 3trim., con Risparmio gestito in aumento di €5,4mld**

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



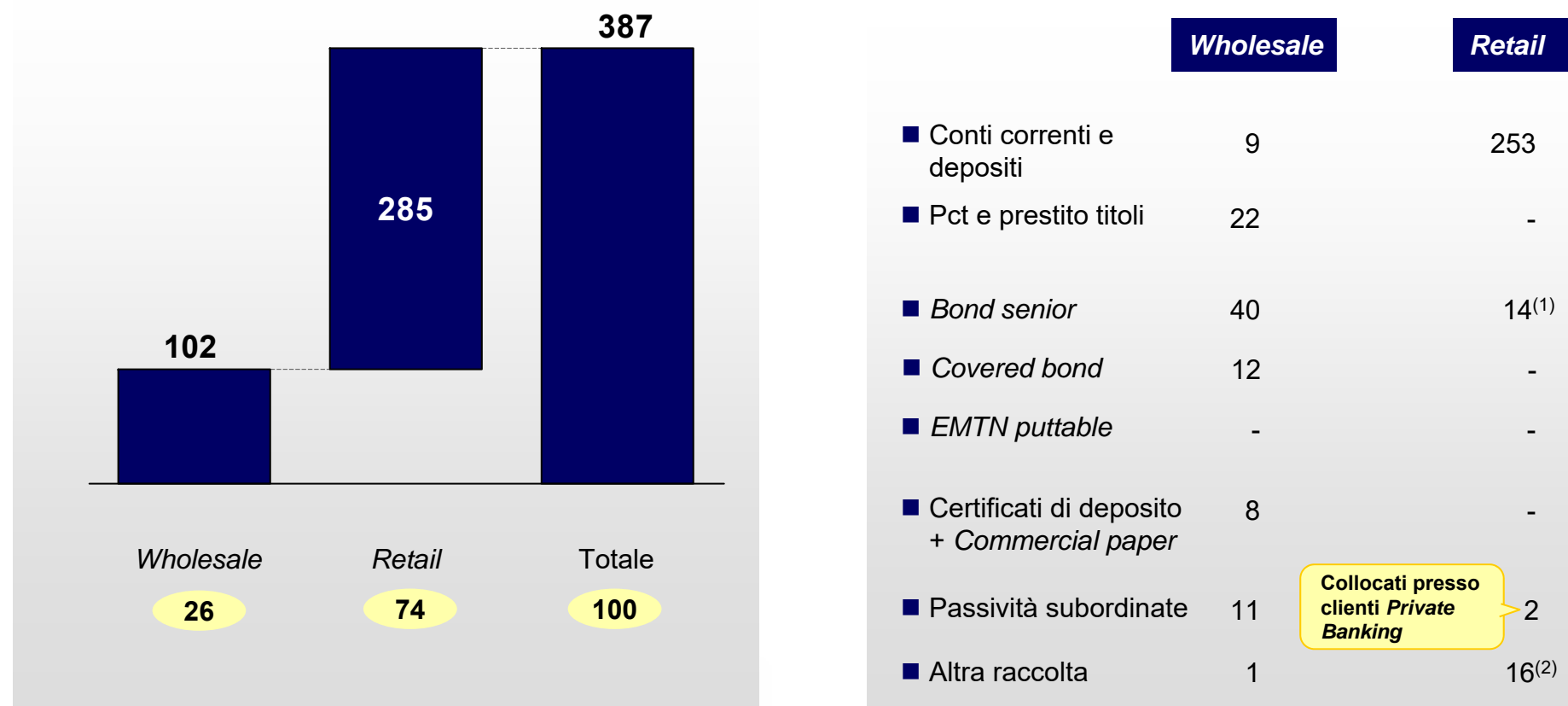
# Mix dei fondi comuni



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

## Composizione Raccolta diretta bancaria

€ mld al 30.9.17; % Composizione sul totale



**La raccolta *retail* rappresenta il 74% della Raccolta diretta bancaria**

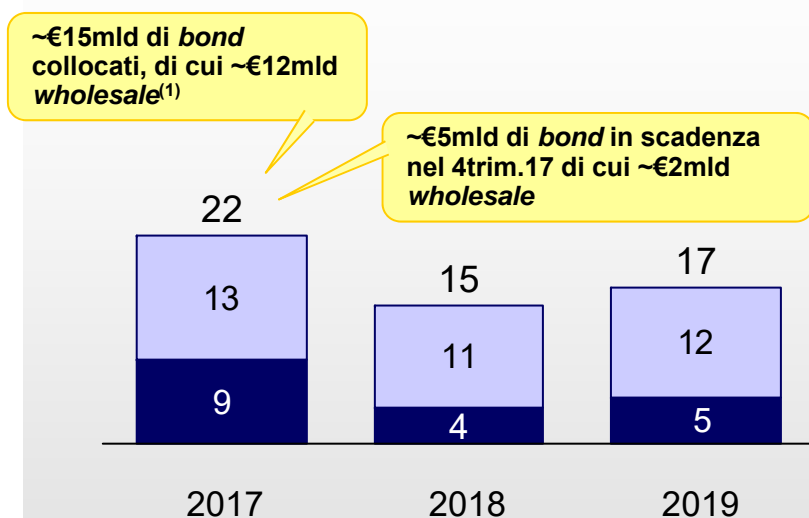
Nota: i dati non includono le due ex Banche Venete. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti  
 (1) ~28% collocato presso clienti Private Banking  
 (2) Incluso *Certificates*

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

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

€ mld

Wholesale  
Retail



## Principali emissioni *wholesale*

### 2015

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

### 2016

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

### 2017

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

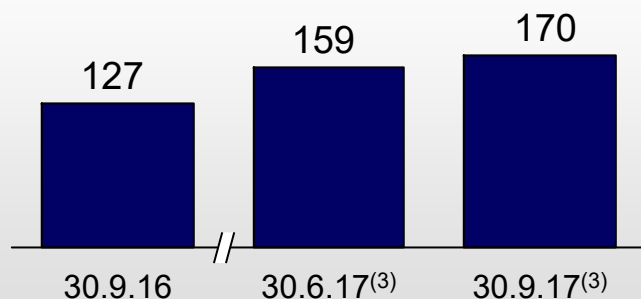
Nota: i dati non includono le due ex Banche Venete. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati al 30.9.17

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

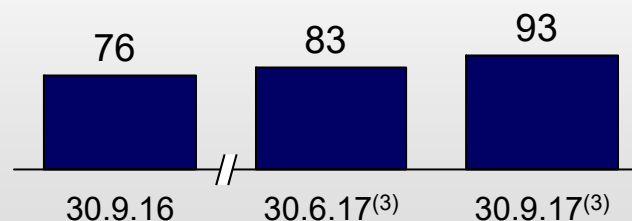
## Attivi Liquidi<sup>(1)</sup>

€ mld



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

€ mld



- **TLTRO II: ~€57mld<sup>(4)</sup> (massimo richiedibile)**
  - **Giugno 2016: ~€36mld a fronte del rimborso della TLTRO I (€27,6mld)**
  - **Settembre 2016: ~€5mld**
  - **Dicembre 2016: ~€3,5mld**
  - **Marzo 2017: €12mld**
- **Loan to Deposit ratio<sup>(3)(5)</sup> al 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) Include le componenti relative all'acquisizione dei rami di attività delle due ex Banche Venete

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

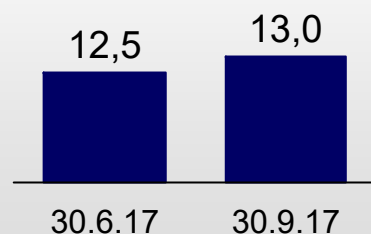
(5) Impieghi a clientela / Raccolta diretta bancaria

# Patrimonializzazione solida e in aumento

## Common equity ratio phased-in

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

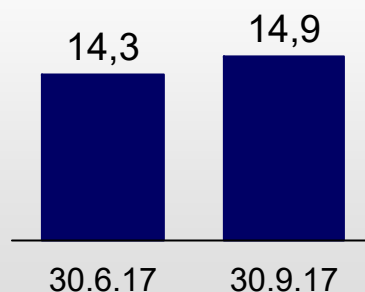
%



## Tier 1 ratio phased-in

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

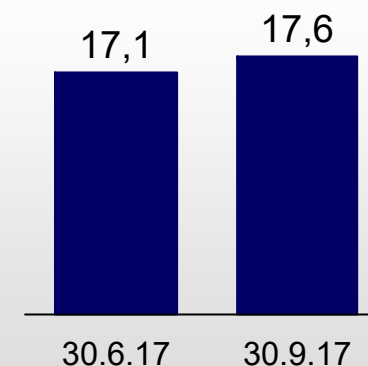
%



## Total Capital ratio phased-in

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

%



■ **Common equity ratio pro-forma a regime al 13,4%<sup>(2)</sup>**

■ **Leverage ratio al 6,4%**

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

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

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.17 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico *cash* di €1.285mld - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e l'annunciata distribuzione di riserve da parte delle compagnie di assicurazione); include la stima dell'effetto nullo derivante dal *Danish Compromise*

# Agenda

---

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

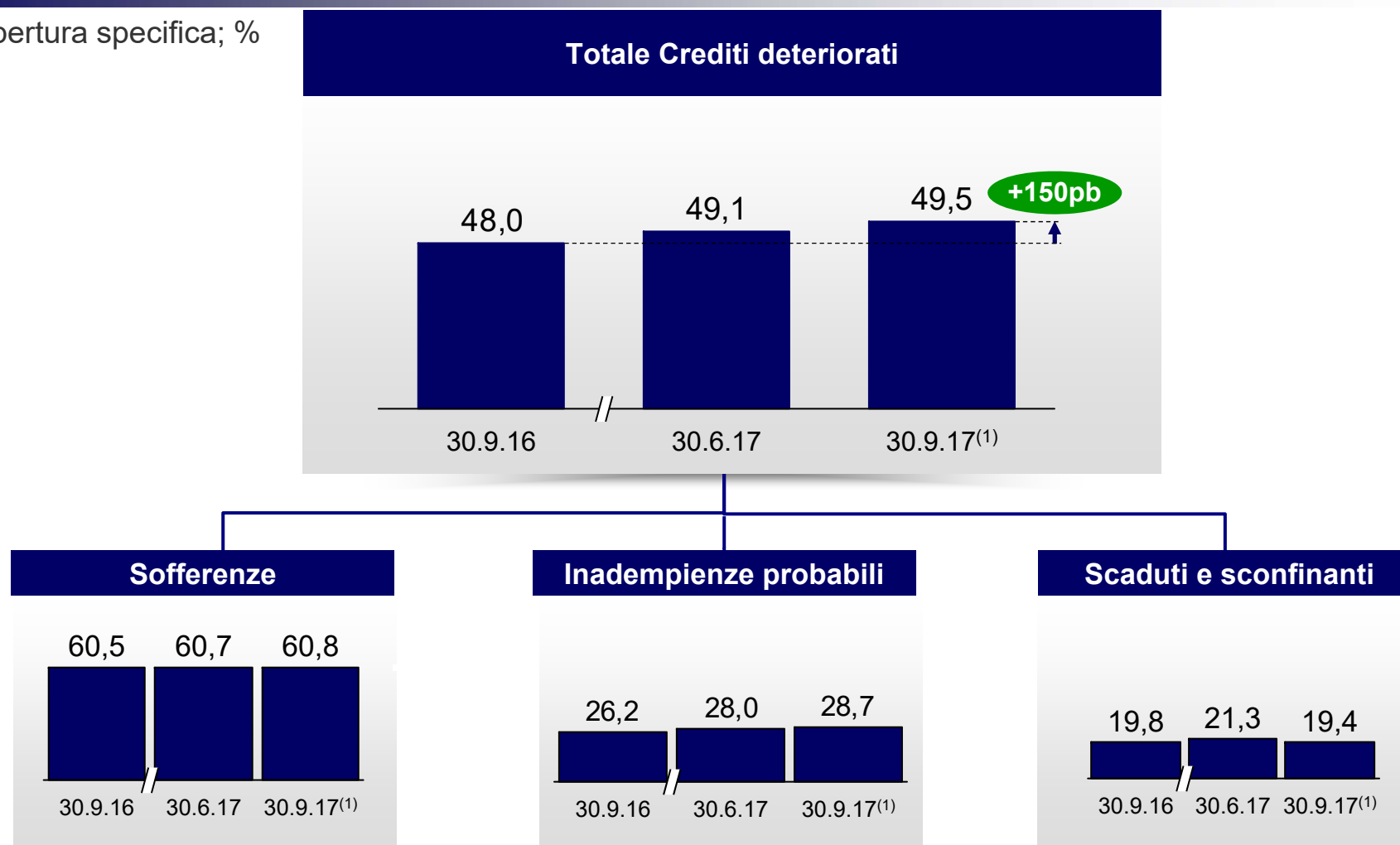
Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

**Qualità dell'Attivo**

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

# Crediti deteriorati: copertura cospicua ed in aumento

Copertura specifica; %



**Recovery rate<sup>(2)</sup> su Sofferenze pari a ~126% nel periodo 2009 - 30.9.17**

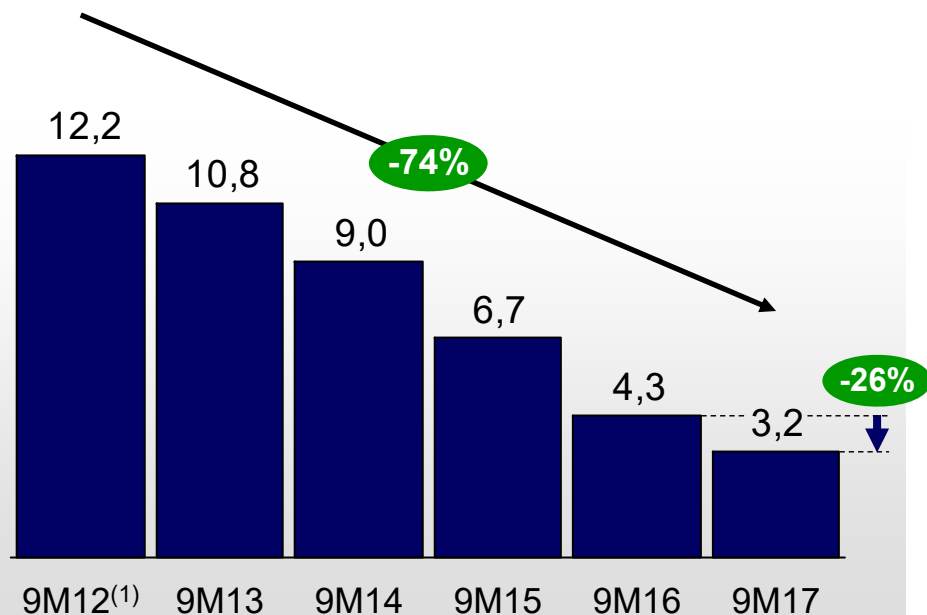
(1) Esclusi i crediti deteriorati relativi a Banca Nuova e Banca Apulia e oggetto di cartolarizzazione (pari a €708mln lordi e €424mln netti), che sono destinati alla retrocessione alle banche in liquidazione coatta amministrativa

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

# Crediti deteriorati: 9M17, il più basso flusso di Crediti deteriorati di sempre

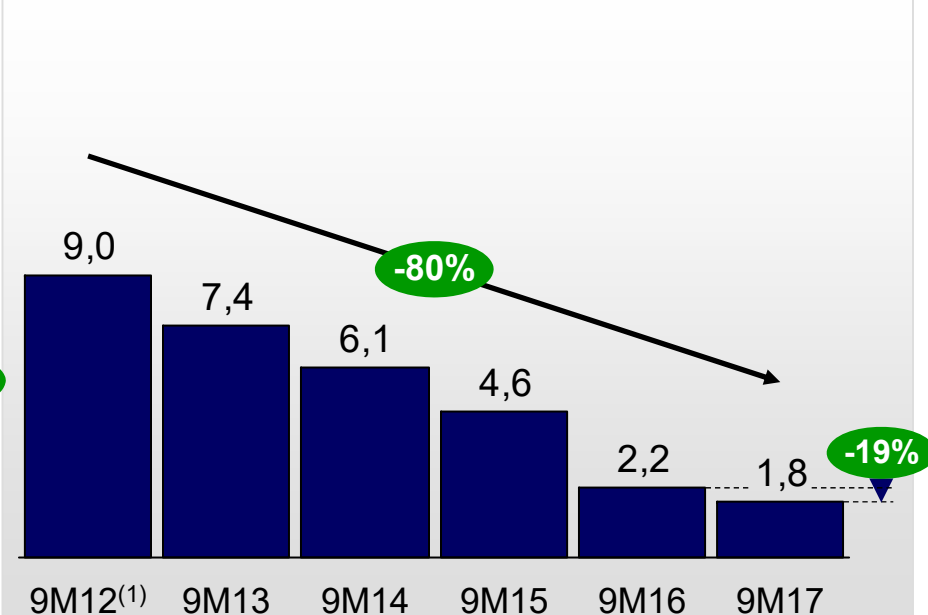
## Flusso lordo di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*

€ mld



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

€ mld



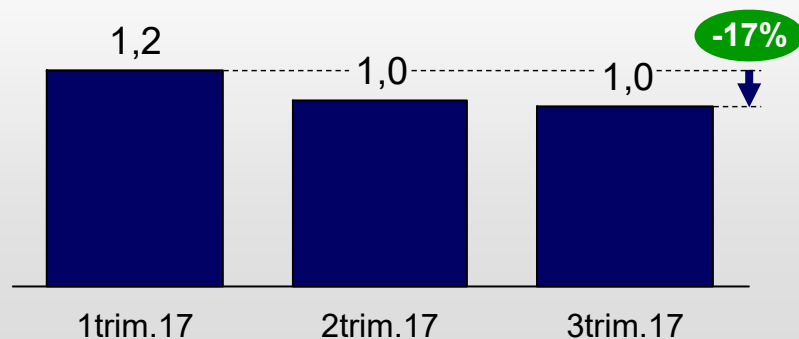
(1) Dati 2012 ricalcolati considerando gli effetti dei cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei crediti a Scaduti e Sconfinanti introdotto da Banca d'Italia (90 giorni nel 2012 vs 180 giorni fino al 31.12.11)



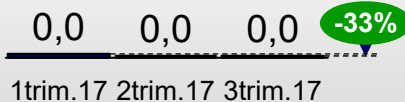
# Crediti deteriorati: il più basso flusso lordo trimestrale di sempre

€ mld

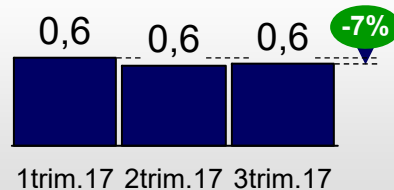
## Flusso lordo di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



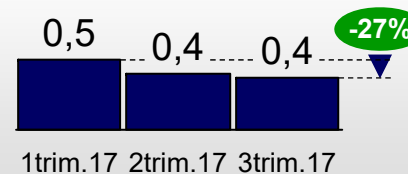
### Sofferenze



### Inadempienze probabili



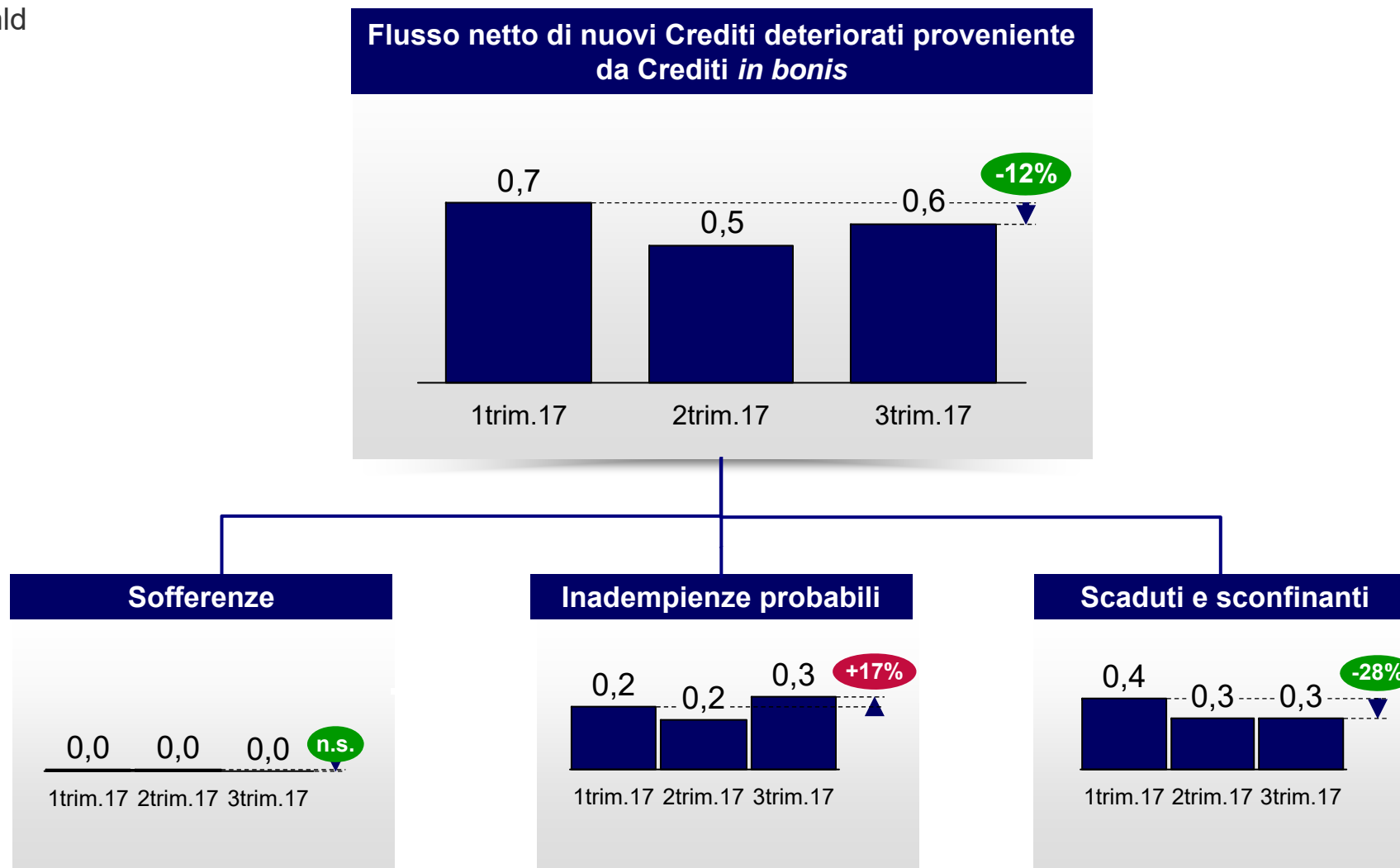
### Scaduti e sconfinanti



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Crediti deteriorati: il terzo più basso flusso netto trimestrale di sempre

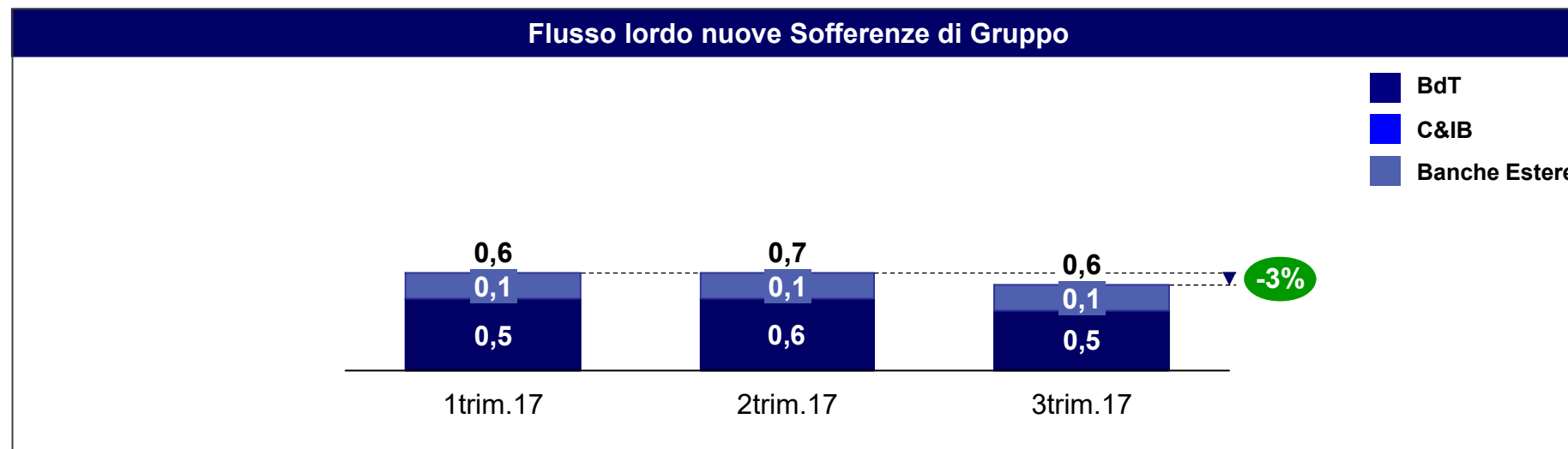
€ mld



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Nuove sofferenze: flusso lordo in calo

€ mld



## Flusso lordo nuove Sofferenze della Banca dei Territori

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

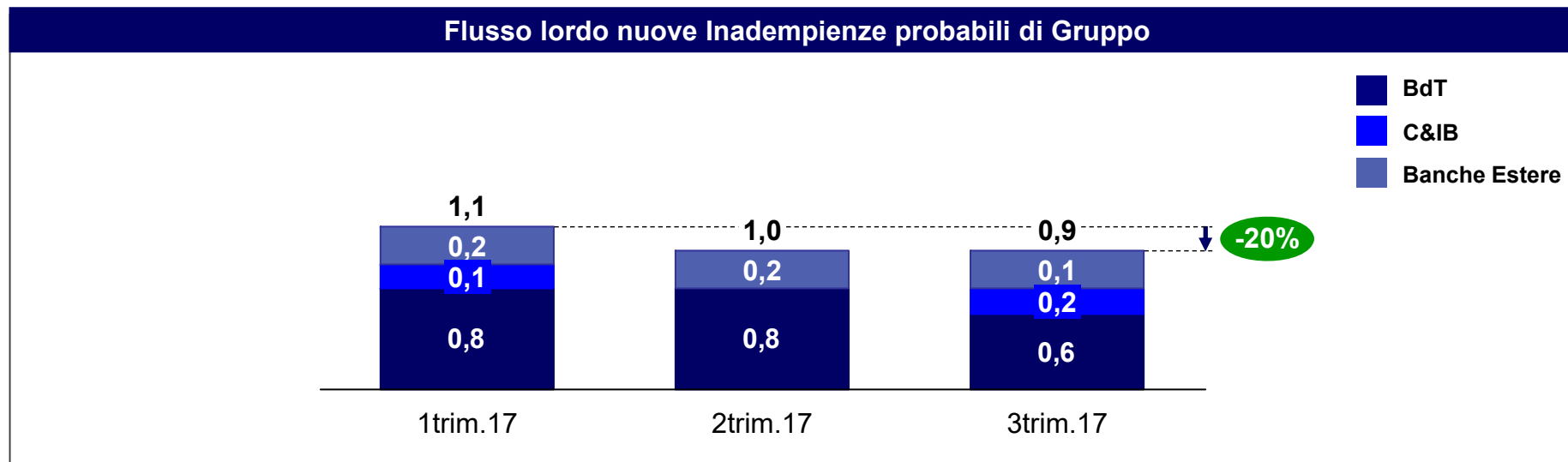
## Flusso lordo nuove Sofferenze di C&IB

	1trim.17	2trim.17	3trim.17
<b>Totale</b>	-	-	-
Banca IMI	-	-	-
Global Corporate	-	-	-
International	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Nuove inadempienze probabili: flusso lordo in calo

€ mld



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

	1trim.17	2trim.17	3trim.17
--	----------	----------	----------

<b>Totale</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>0,6</b>
Mediocredito Italiano	0,1	0,1	0,2
Privati	0,2	0,2	0,2
Imprese (PMI)	0,5	0,5	0,3

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

	1trim.17	2trim.17	3trim.17
--	----------	----------	----------

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

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Crediti deteriorati: *stock* in calo per l'ottavo trimestre consecutivo

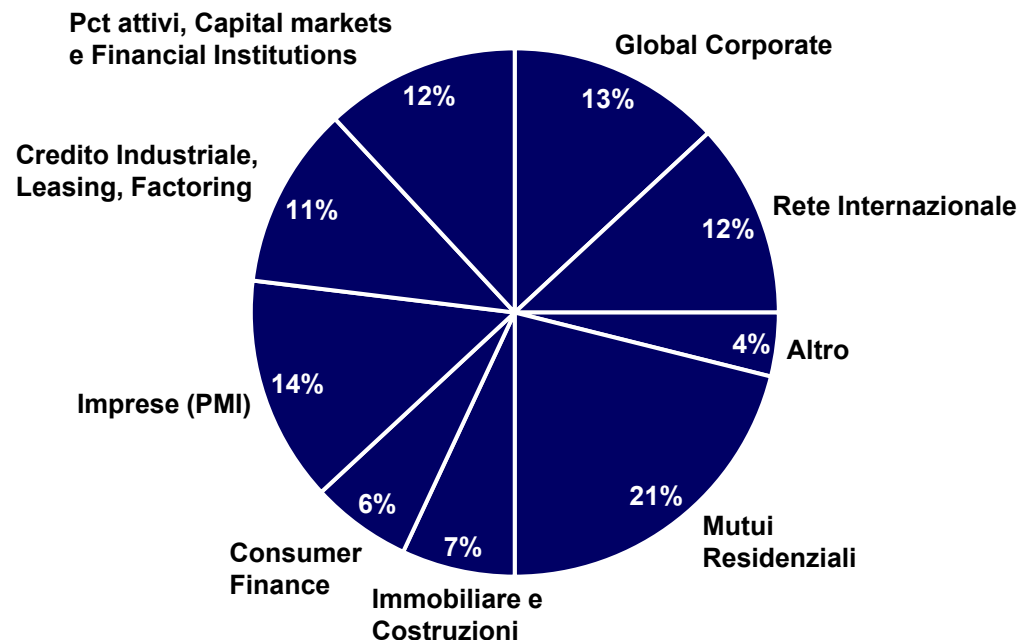
Crediti deteriorati lordi				Crediti deteriorati netti			
€ mln	31.12.16	30.6.17	30.9.17 <sup>(1)</sup>	€ mln	31.12.16	30.6.17	30.9.17 <sup>(1)</sup>
Sofferenze	37.834	35.386	34.855	Sofferenze	14.895	13.920	13.651
- di cui forborne	2.397	2.515	2.586	- di cui forborne	1.089	1.105	1.123
Inadempienze probabili	19.745	18.821	18.320	Inadempienze probabili	14.435	13.546	13.067
- di cui forborne	9.256	8.993	8.751	- di cui forborne	7.053	6.689	6.483
Scaduti e sconfinanti	558	427	432	Scaduti e sconfinanti	437	336	348
- di cui forborne	74	48	44	- di cui forborne	62	41	39
<b>Totale</b>	<b>58.137</b>	<b>54.634</b>	<b>53.607</b>	<b>Totale</b>	<b>29.767</b>	<b>27.802</b>	<b>27.066</b>

- **Stock dei Crediti deteriorati lordi in calo di ~€11mld dal 30.9.15, di cui ~€1mld nel 3trim.17**
- **Stock dei Crediti deteriorati netti al livello più basso dal 2012**

(1) Esclusi i crediti deteriorati relativi a Banca Nuova e Banca Apulia e oggetto di cartolarizzazione (pari a €708mln lordi e €424mln netti), che sono destinati alla retrocessione alle banche in liquidazione coatta amministrativa

# Impieghi a clientela: portafoglio ben diversificato

## Composizione per area di *business* (Dati al 30.9.17)



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

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

## Composizione per settori di attività economica

	30.6.17	30.9.17
<b>Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo</b>		
Famiglie	25,0%	25,8%
Amministrazioni pubbliche	3,7%	3,4%
Società finanziarie	9,0%	8,2%
Società non finanziarie	34,7%	33,5%
<i>di cui:</i>		
DISTRIBUZIONE	5,7%	5,6%
SERVIZI	5,7%	5,5%
AFFARI IMMOBILIARI	4,0%	3,9%
UTILITY	3,0%	2,7%
COSTRUZIONI	2,3%	2,3%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	1,9%	1,9%
AGRICOLTURA	1,6%	1,6%
ALIMENTARE	1,4%	1,4%
TRASPORTI	1,4%	1,3%
MECCANICA	1,0%	1,1%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	1,0%	1,0%
SISTEMA MODA	0,9%	0,9%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	0,6%	0,6%
MEZZI DI TRASPORTO	0,6%	0,5%
HOLDING ED ALTRO	0,6%	0,4%
GRANDI LAVORI	0,4%	0,4%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	0,5%	0,4%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,4%	0,4%
EDITORIA E STAMPA	0,4%	0,3%
MATERIALI PER COSTRUZIONI	0,3%	0,3%
MOBILI	0,2%	0,2%
FARMACEUTICA	0,2%	0,2%
ALTRI BENI DI CONSUMO	0,2%	0,2%
UNITÀ NON CLASSIFICABILI	0,1%	0,1%
LARGO CONSUMO	0,1%	0,1%
ELETTRODOMESTICI	0,1%	0,1%
<b>Resto del mondo</b>	<b>10,5%</b>	<b>11,6%</b>
<b>Crediti delle banche e società estere del Gruppo</b>	<b>9,6%</b>	<b>10,0%</b>
Crediti deteriorati	7,5%	7,4%
<b>TOTALE</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

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

# Agenda

---

**Dettaglio Risultati Economici Consolidati**

**Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione**

**Qualità dell'Attivo**

**Risultati Divisionali e Altre Informazioni**

# Risultati per area di *business*

Dati escluse le componenti relative all'acquisizione dei rami di azienda delle due ex Banche Venete

Dati al 30.9.17

	Divisioni							Totale
	Banca dei Territori	Corporate e Investment Banking	Banche Estere <sup>(1)</sup>	Private Banking <sup>(2)</sup>	Asset Management <sup>(3)</sup>	Insurance <sup>(4)</sup>	Centro di Governo / Altro <sup>(5)</sup>	
<b>Proventi Operativi Netti (€ mln)</b>	<b>6.578</b>	<b>2.394</b>	<b>1.451</b>	<b>1.402</b>	<b>555</b>	<b>857</b>	<b>(603)</b>	<b>12.634</b>
<b>Risultato Gestione Operativa (€ mln)</b>	<b>2.963</b>	<b>1.694</b>	<b>769</b>	<b>1.001</b>	<b>448</b>	<b>730</b>	<b>(1.307)</b>	<b>6.298</b>
<b>Risultato netto (€ mln)</b>	<b>1.055</b>	<b>1.148</b>	<b>677</b>	<b>677</b>	<b>352</b>	<b>512</b>	<b>1.548<sup>(6)</sup></b>	<b>5.969<sup>(6)</sup></b>
<b>Cost/Income (%)</b>	<b>55,0</b>	<b>29,2</b>	<b>47,0</b>	<b>28,6</b>	<b>19,3</b>	<b>14,8</b>	<b>n.s.</b>	<b>50,2</b>
<b>RWA (€ mld)</b>	<b>86,7</b>	<b>80,9</b>	<b>31,0</b>	<b>10,2</b>	<b>1,3</b>	<b>0,0</b>	<b>81,1<sup>(7)</sup></b>	<b>291,3<sup>(7)</sup></b>
<b>Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)</b>	<b>173,8</b>	<b>107,4</b>	<b>35,3</b>	<b>29,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>72,8<sup>(7)</sup></b>	<b>418,4<sup>(7)</sup></b>
<b>Impieghi a Clientela (€ mld)</b>	<b>192,5</b>	<b>101,9</b>	<b>28,1</b>	<b>9,4</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>58,7<sup>(7)</sup></b>	<b>390,8<sup>(7)</sup></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

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

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

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

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



## Banca dei Territori: 9M vs 9M

Dati escluse le componenti relative all'acquisizione dei rami di azienda delle due ex Banche Venete

€ mln

	9M16	9M17	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	3.456	3.382	(2,1)
Commissioni nette	2.935	3.116	6,2
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	48	50	4,2
Altri proventi (oneri) operativi netti	18	30	66,7
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>6.457</b>	<b>6.578</b>	<b>1,9</b>
Spese del personale	(2.269)	(2.249)	(0,9)
Spese amministrative	(1.387)	(1.363)	(1,7)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(3)	0,0
<b>Costi operativi</b>	<b>(3.659)</b>	<b>(3.615)</b>	<b>(1,2)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.798</b>	<b>2.963</b>	<b>5,9</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.499)	(1.154)	(23,0)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(40)	(31)	(22,5)
Altri proventi (oneri) netti	109	0	(100,0)
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	69	0	(100,0)
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.437</b>	<b>1.778</b>	<b>23,7</b>
Imposte sul reddito	(569)	(695)	22,1
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(15)	(25)	66,7
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(4)	(3)	(25,0)
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	(9)	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>840</b>	<b>1.055</b>	<b>25,6</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Banca dei Territori: 3° trim. vs 2° trim.

Dati escluse le componenti relative all'acquisizione dei rami di azienda delle due ex Banche Venete

€ mln

	2trim.17	3trim.17	Δ%
Interessi netti	1.124	1.127	0,3
Commissioni nette	1.047	1.052	0,5
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	17	16	(6,5)
Altri proventi (oneri) operativi netti	9	7	(22,8)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>2.196</b>	<b>2.203</b>	<b>0,3</b>
Spese del personale	(763)	(747)	(2,1)
Spese amministrative	(466)	(452)	(2,9)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	6,3
<b>Costi operativi</b>	<b>(1.230)</b>	<b>(1.201)</b>	<b>(2,4)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>966</b>	<b>1.002</b>	<b>3,7</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(360)	(380)	5,6
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(8)	(25)	224,9
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>599</b>	<b>598</b>	<b>(0,2)</b>
Imposte sul reddito	(235)	(234)	(0,5)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(21)	(1)	(93,0)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	(1)	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>343</b>	<b>362</b>	<b>5,5</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Corporate e Investment Banking: 9M vs 9M

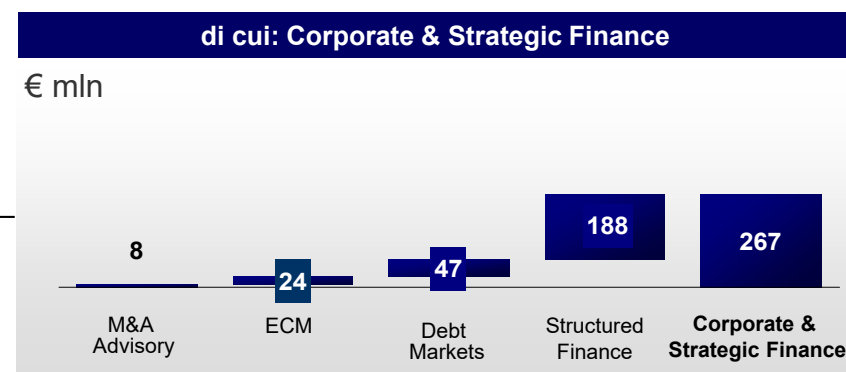
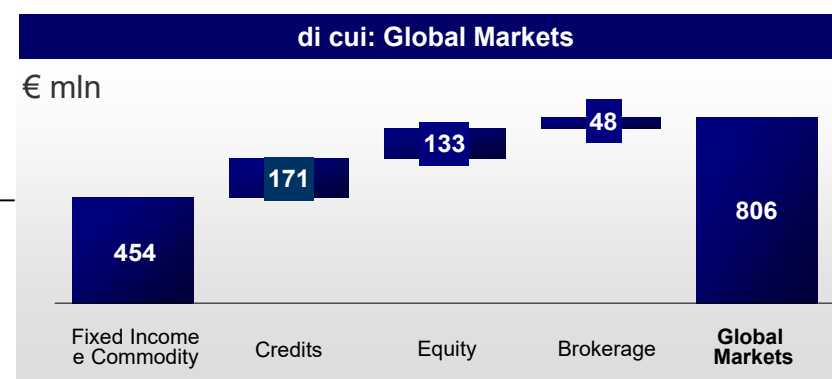
€ mln

	9M16	9M17	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.094	1.188	8,6
Commissioni nette	698	675	(3,3)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	592	521	(12,0)
Altri proventi (oneri) operativi netti	6	10	66,7
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>2.390</b>	<b>2.394</b>	<b>0,2</b>
Spese del personale	(258)	(270)	4,7
Spese amministrative	(422)	(428)	1,4
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(2)	(33,3)
<b>Costi operativi</b>	<b>(683)</b>	<b>(700)</b>	<b>2,5</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.707</b>	<b>1.694</b>	<b>(0,8)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(195)	(174)	(10,8)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(3)	(1)	(66,7)
Altri proventi (oneri) netti	20	89	345,0
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.529</b>	<b>1.608</b>	<b>5,2</b>
Imposte sul reddito	(470)	(458)	(2,6)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(4)	(2)	(50,0)
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>1.055</b>	<b>1.148</b>	<b>8,8</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Banca IMI: significativo apporto ai risultati di Gruppo

Risultati 9M17



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

## Corporate e Investment Banking: 3° trim. vs 2° trim.

€ mln

	2trim.17	3trim.17	Δ%
Interessi netti	417	392	(6,0)
Commissioni nette	223	206	(7,7)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	201	143	(29,0)
Altri proventi (oneri) operativi netti	4	4	4,6
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>845</b>	<b>745</b>	<b>(11,8)</b>
Spese del personale	(93)	(89)	(4,0)
Spese amministrative	(147)	(143)	(2,8)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	56,8
<b>Costi operativi</b>	<b>(241)</b>	<b>(233)</b>	<b>(3,1)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>604</b>	<b>512</b>	<b>(15,3)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(85)	(10)	(88,4)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(14)	22	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	109	(20)	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>503</b>	<b>(18,0)</b>
Imposte sul reddito	(166)	(152)	(8,4)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(2)	(1)	(58,0)
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>447</b>	<b>350</b>	<b>(21,5)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Banche Estere: 9M vs 9M

€ mln

	9M16	9M17	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.095	1.005	(8,2)
Commissioni nette	360	365	1,4
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	91	129	41,8
Altri proventi (oneri) operativi netti	(11)	(48)	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>1.535</b>	<b>1.451</b>	<b>(5,5)</b>
Spese del personale	(401)	(375)	(6,5)
Spese amministrative	(250)	(246)	(1,6)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(67)	(61)	(9,0)
<b>Costi operativi</b>	<b>(718)</b>	<b>(682)</b>	<b>(5,0)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>817</b>	<b>769</b>	<b>(5,9)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(147)	(158)	7,5
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	15	15	0,0
Altri proventi (oneri) netti	65	195	200,0
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	4	0	(100,0)
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>754</b>	<b>821</b>	<b>8,9</b>
Imposte sul reddito	(155)	(132)	(14,8)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(20)	(13)	(35,0)
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	1	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>579</b>	<b>677</b>	<b>16,9</b>

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

+11% escludendo l'impatto della svalutazione della valuta egiziana

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

## Banche Estere: 3° trim. vs 2° trim.

€ mln

	2trim.17	3trim.17	Δ%
Interessi netti	336	337	0,4
Commissioni nette	124	124	0,1
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	47	48	2,1
Altri proventi (oneri) operativi netti	(22)	(18)	16,9
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>486</b>	<b>492</b>	<b>1,2</b>
Spese del personale	(126)	(126)	(0,3)
Spese amministrative	(83)	(82)	(2,0)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(20)	(21)	4,9
<b>Costi operativi</b>	<b>(229)</b>	<b>(228)</b>	<b>(0,4)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>257</b>	<b>264</b>	<b>2,7</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(74)	(45)	(39,6)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	9	(0)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	1	1	(43,8)
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>192</b>	<b>220</b>	<b>14,1</b>
Imposte sul reddito	(38)	(39)	2,5
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(5)	(5)	16,6
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	1	160,9
<b>Risultato netto</b>	<b>150</b>	<b>176</b>	<b>17,3</b>

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

## Private Banking: 9M vs 9M

€ mln

	9M16	9M17	Δ%
Interessi netti	132	131	(0,8)
Commissioni nette	1.128	1.240	9,9
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	22	21	(4,5)
Altri proventi (oneri) operativi netti	8	10	25,0
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>1.290</b>	<b>1.402</b>	<b>8,7</b>
Spese del personale	(215)	(228)	6,0
Spese amministrative	(165)	(162)	(1,8)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(11)	(11)	0,0
<b>Costi operativi</b>	<b>(391)</b>	<b>(401)</b>	<b>2,6</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>899</b>	<b>1.001</b>	<b>11,3</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	5	6	20,0
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(40)	(25)	(37,5)
Altri proventi (oneri) netti	0	8	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>864</b>	<b>990</b>	<b>14,6</b>
Imposte sul reddito	(249)	(290)	16,5
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(23)	(19)	(17,4)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(63)	(4)	(93,7)
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>529</b>	<b>677</b>	<b>28,0</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti



## Private Banking: 3° trim. vs 2° trim.

€ mln

	2trim.17	3trim.17	Δ%
Interessi netti	46	42	(9,3)
Commissioni nette	414	421	1,5
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	5	4	(24,5)
Altri proventi (oneri) operativi netti	3	4	32,3
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>468</b>	<b>470</b>	<b>0,4</b>
Spese del personale	(80)	(74)	(7,8)
Spese amministrative	(57)	(55)	(2,4)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(4)	0,0
<b>Costi operativi</b>	<b>(140)</b>	<b>(132)</b>	<b>(5,4)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>328</b>	<b>338</b>	<b>2,9</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	6	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(8)	(7)	(12,2)
Altri proventi (oneri) netti	0	8	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>320</b>	<b>345</b>	<b>7,7</b>
Imposte sul reddito	(95)	(102)	7,5
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(7)	(6)	(7,6)
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>218</b>	<b>232</b>	<b>6,4</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Asset Management: 9M vs 9M

€ mln

	9M16	9M17	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	407	497	22,1
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	8	4	(50,0)
Altri proventi (oneri) operativi netti	53	54	1,9
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>468</b>	<b>555</b>	<b>18,6</b>
Spese del personale	(42)	(49)	16,7
Spese amministrative	(55)	(58)	5,5
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
<b>Costi operativi</b>	<b>(97)</b>	<b>(107)</b>	<b>10,3</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>371</b>	<b>448</b>	<b>20,8</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>371</b>	<b>448</b>	<b>20,8</b>
Imposte sul reddito	(81)	(86)	6,2
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	(8)	(10)	25,0
<b>Risultato netto</b>	<b>282</b>	<b>352</b>	<b>24,8</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Asset Management: 3° trim. vs 2° trim.

€ mln

	2trim.17	3trim.17	Δ%
Interessi netti	0	0	(0,5)
Commissioni nette	165	175	5,8
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	0	4	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	26	8	(69,5)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>191</b>	<b>186</b>	<b>(2,5)</b>
Spese del personale	(17)	(16)	(8,5)
Spese amministrative	(20)	(19)	(5,0)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(0)	2,4
<b>Costi operativi</b>	<b>(37)</b>	<b>(35)</b>	<b>(6,6)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>154</b>	<b>151</b>	<b>(1,5)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(0)	0	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>154</b>	<b>151</b>	<b>(1,5)</b>
Imposte sul reddito	(30)	(31)	1,8
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(3)	(4)	30,2
<b>Risultato netto</b>	<b>121</b>	<b>117</b>	<b>(3,1)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Insurance: 9M vs 9M

€ mln

	9M16	9M17	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	973	863	(11,3)
Risultato dell'attività di negoziazione	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(3)	(6)	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>970</b>	<b>857</b>	<b>(11,6)</b>
Spese del personale	(49)	(57)	16,3
Spese amministrative	(64)	(68)	6,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(2)	0,0
<b>Costi operativi</b>	<b>(115)</b>	<b>(127)</b>	<b>10,4</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>855</b>	<b>730</b>	<b>(14,6)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(11)	(1)	(90,9)
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>844</b>	<b>729</b>	<b>(13,6)</b>
Imposte sul reddito	(265)	(199)	(24,9)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(3)	(4)	33,3
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(16)	(14)	(12,5)
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>560</b>	<b>512</b>	<b>(8,6)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Insurance: 3° trim. vs 2° trim.

€ mln

	2trim.17	3trim.17	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	279	264	(5,3)
Risultato dell'attività di negoziazione	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(3)	(2)	51,5
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>275</b>	<b>262</b>	<b>(4,7)</b>
Spese del personale	(20)	(18)	(8,3)
Spese amministrative	(24)	(23)	(2,8)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	10,5
<b>Costi operativi</b>	<b>(45)</b>	<b>(42)</b>	<b>(5,1)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>231</b>	<b>220</b>	<b>(4,7)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	0	(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>231</b>	<b>219</b>	<b>(5,2)</b>
Imposte sul reddito	(60)	(60)	1,1
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(2)	(2)	0,8
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(5)	(5)	0,0
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>165</b>	<b>152</b>	<b>(7,7)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Analisi Trimestrale del Conto Economico

Dati escluse le componenti relative all'acquisizione dei rami di azienda delle due ex Banche Venete

€ mln

	1trim.16	2trim.16	3trim.16	4trim.16	1trim.17	2trim.17	3trim.17
	<b>Riesposto</b>						
<b>Interessi netti</b>	1.855	1.832	1.859	1.748	1.805	1.815	1.749
<b>Commissioni nette</b>	1.687	1.858	1.756	2.030	1.855	1.896	1.889
<b>Risultato dell'attività assicurativa</b>	332	239	258	166	283	240	227
<b>Risultato dell'attività di negoziazione</b>	228	467	248	247	226	365	208
<b>Altri proventi (oneri) operativi netti</b>	75	68	29	(7)	40	32	4
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.177</b>	<b>4.464</b>	<b>4.150</b>	<b>4.184</b>	<b>4.209</b>	<b>4.348</b>	<b>4.077</b>
<b>Spese del personale</b>	(1.279)	(1.341)	(1.310)	(1.393)	(1.286)	(1.338)	(1.310)
<b>Spese amministrative</b>	(597)	(641)	(627)	(765)	(583)	(633)	(620)
<b>Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali</b>	(178)	(179)	(186)	(206)	(186)	(188)	(192)
<b>Costi operativi</b>	<b>(2.054)</b>	<b>(2.161)</b>	<b>(2.123)</b>	<b>(2.364)</b>	<b>(2.055)</b>	<b>(2.159)</b>	<b>(2.122)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.123</b>	<b>2.303</b>	<b>2.027</b>	<b>1.820</b>	<b>2.154</b>	<b>2.189</b>	<b>1.955</b>
<b>Rettifiche di valore nette su crediti</b>	(694)	(923)	(917)	(1.174)	(695)	(737)	(646)
<b>Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività</b>	(46)	(194)	(77)	(105)	(3)	(57)	(25)
<b>Altri proventi (oneri) netti</b>	5	196	16	138	196	3.617 <sup>(1)</sup>	72
<b>Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione</b>	20	28	23	881	0	0	0
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.408</b>	<b>1.410</b>	<b>1.072</b>	<b>1.560</b>	<b>1.652</b>	<b>5.012<sup>(1)</sup></b>	<b>1.356</b>
<b>Imposte sul reddito</b>	(432)	(361)	(321)	(314)	(445)	(444)	(374)
<b>Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)</b>	(13)	(38)	(16)	(83)	(12)	(41)	(20)
<b>Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)</b>	(29)	(27)	(26)	(30)	(6)	(5)	(26)
<b>Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)</b>	(102)	(11)	(69)	(377)	(282)	(178)	(179)
<b>Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)</b>	0	0	0	0	0	0	0
<b>Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi</b>	(26)	(72)	(12)	20	(6)	(7)	(26)
<b>Risultato netto</b>	<b>806</b>	<b>901</b>	<b>628</b>	<b>776</b>	<b>901</b>	<b>4.337<sup>(1)</sup></b>	<b>731</b>
<b>Risultato netto escludendo contributo pubblico cash</b>	<b>806</b>	<b>901</b>	<b>628</b>	<b>776</b>	<b>901</b>	<b>837</b>	<b>731</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2016 riesposti per il consolidamento di Banca ITB (ridenominata Banca 5)

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

## Commissioni nette: dettaglio evoluzione trimestrale

Dati escluse le componenti relative all'acquisizione dei rami di azienda delle due ex Banche Venete

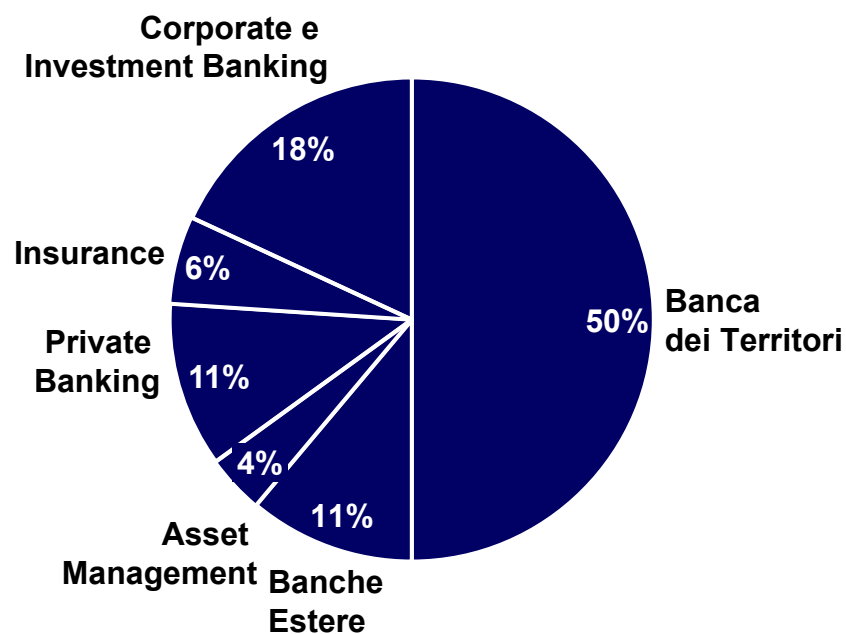
€ mln

Commissioni nette							
	1trim.16	2trim.16	3trim.16	4trim.16	1trim.17	2trim.17	3trim.17
	<b>Riesposto</b>						
Garanzie rilasciate / ricevute	83	83	90	86	81	86	80
Servizi di incasso e pagamento	92	98	97	103	95	97	97
Conti correnti	251	258	255	259	252	253	272
Servizio Bancomat e carte di credito	90	94	98	94	83	92	90
<b>Attività bancaria commerciale</b>	<b>516</b>	<b>533</b>	<b>540</b>	<b>542</b>	<b>511</b>	<b>528</b>	<b>539</b>
Intermediazione e collocamento titoli	91	153	137	143	176	182	142
Intermediazione valute	10	10	10	11	10	11	10
Gestioni patrimoniali	493	512	504	546	539	560	568
Distribuzione prodotti assicurativi	327	362	335	362	373	366	380
Altre commissioni intermediazione / gestione	41	38	47	89	40	39	42
<b>Attività di gestione, intermediazione e consulenza</b>	<b>962</b>	<b>1.075</b>	<b>1.033</b>	<b>1.151</b>	<b>1.138</b>	<b>1.158</b>	<b>1.142</b>
Altre commissioni nette	209	250	183	337	206	210	208
<b>Commissioni nette</b>	<b>1.687</b>	<b>1.858</b>	<b>1.756</b>	<b>2.030</b>	<b>1.855</b>	<b>1.896</b>	<b>1.889</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2016 riesposti per il consolidamento di Banca ITB (ridenominata Banca 5)

# Leadership di mercato in Italia

## Proventi Operativi Netti 9M17 Composizione per area di *business*<sup>(1)</sup>



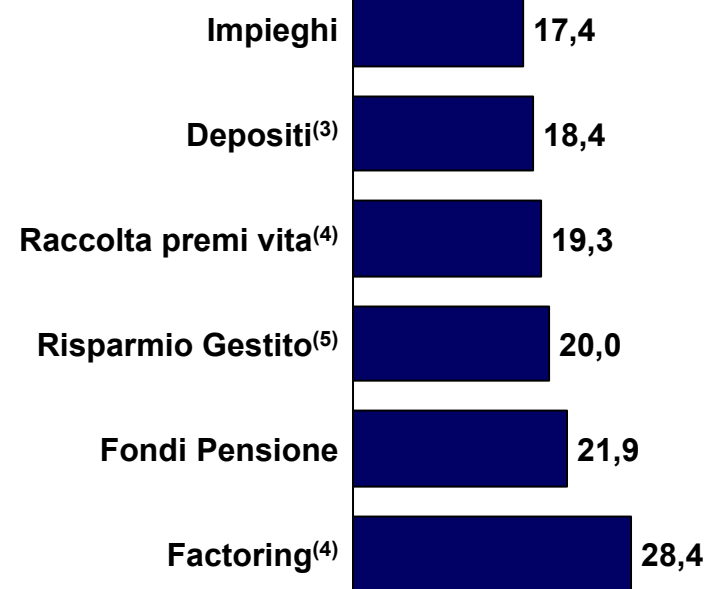
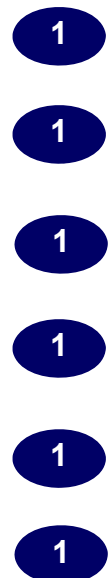
## Leader in Italia

(dati al 30.9.17)

Ranking

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

%



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluso il Centro di Governo e le componenti relative all'acquisizione dei rami di azienda delle due ex Banche Venete

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

(3) Comprendono le obbligazioni

(4) Dati al 30.6.17

(5) Fondi comuni; dati al 30.6.17



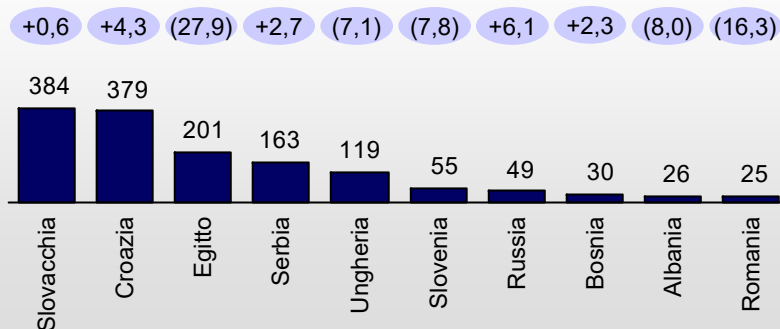
# Banche Estere: principali dati di Conto Economico per Paese

Dati al 30.9.17

(Δ% vs 9M16)

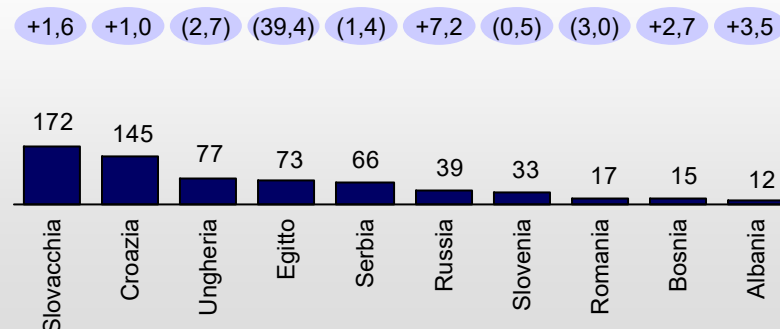
## Proventi Operativi Netti

€ mln



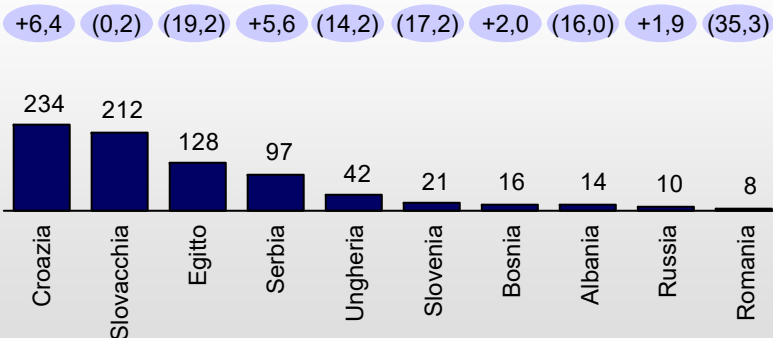
## Oneri Operativi

€ mln



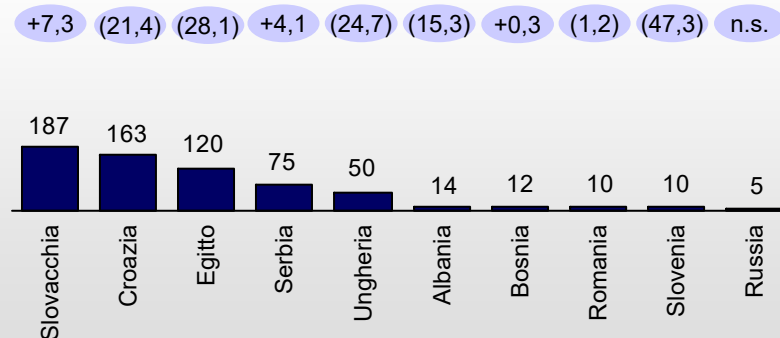
## Risultato della Gestione Operativa

€ mln



## Risultato corrente lordo











€ mln



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

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

Dati al 30.9.17











	 Ungheria(*)	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	Totale CEE	 Egitto	Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	119	384	55	379	163	30	26	25	49	1.231	201	1.431
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>0,9%</b>	<b>3,0%</b>	<b>0,4%</b>	<b>3,0%</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>1,6%</b>	<b>11,2%</b>
Risultato netto (€ mln)	30	140	6	122	63	9	11	8	2	392	87	479
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>0,5%</b>	<b>2,4%</b>	<b>0,1%</b>	<b>2,1%</b>	<b>1,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>6,7%</b>	<b>1,5%</b>	<b>8,1%</b>
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	3,7	12,7	1,9	8,0	3,4	0,7	1,0	0,6	0,5	32,4	2,9	35,4
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>0,9%</b>	<b>3,0%</b>	<b>0,5%</b>	<b>1,9%</b>	<b>0,8%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>7,8%</b>	<b>0,7%</b>	<b>8,5%</b>
Impieghi a Clientela (€ mld)	2,4	11,8	1,5	6,5	2,6	0,6	0,3	0,6	0,4	26,9	1,5	28,3
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>0,6%</b>	<b>3,0%</b>	<b>0,4%</b>	<b>1,7%</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>6,9%</b>	<b>0,4%</b>	<b>7,3%</b>
Totale Attivo (€ mld)	5,2	15,2	2,4	10,2	4,8	0,9	1,1	0,9	0,8	41,5	3,6	45,1
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>0,7%</b>	<b>1,9%</b>	<b>0,3%</b>	<b>1,3%</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>5,3%</b>	<b>0,5%</b>	<b>5,7%</b>
Valore di carico (€ mln)	701	1.498	269	1.557	1.026	131	131	117	182	5.612	312	5.924
- att. immateriali	26	70	4	15	13	2	4	4	9	147	3	150

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

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

# Banche Estere per Paese: copertura e composizione dei Crediti

Dati al 30.9.17

	 Ungheria <sup>(*)</sup>	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	Totale CEE	 Egitto	Totale
<b>Crediti in bonis (€ mld)</b>	2,2	11,6	1,4	6,2	2,4	0,6	0,3	0,6	0,4	<b>25,8</b>	1,4	<b>27,2</b>
<b>di cui:</b>												
<b>Retail valuta locale</b>	41%	57%	47%	27%	24%	26%	15%	32%	6%	<b>42%</b>	54%	<b>43%</b>
<b>Retail in valuta estera</b>	0%	0%	0%	25%	28%	25%	12%	30%	0%	<b>10%</b>	0%	<b>10%</b>
<b>Corporate valuta locale</b>	30%	37%	52%	13%	4%	18%	22%	21%	80%	<b>28%</b>	28%	<b>28%</b>
<b>Corporate in valuta estera</b>	29%	6%	1%	35%	45%	31%	51%	18%	14%	<b>20%</b>	18%	<b>20%</b>
<b>Sofferenze (€ mln)</b>	44	122	31	83	60	8	6	15	23	<b>392</b>	2	<b>394</b>
<b>Inadempienze probabili<sup>(1)</sup> (€ mln)</b>	118	100	63	281	64	3	14	8	17	<b>668</b>	104	<b>772</b>
<b>Copertura Crediti in bonis</b>	1,9%	0,7%	0,8%	1,2%	0,8%	0,5%	3,7%	1,7%	2,1%	<b>1,0%</b>	2,1%	<b>1,1%</b>
<b>Copertura Sofferenze</b>	66%	66%	68%	73%	58%	82%	45%	56%	76%	<b>68%</b>	97%	<b>69%</b>
<b>Copertura Inadempienze probabili<sup>(1)</sup></b>	50%	39%	35%	33%	49%	50%	36%	33%	47%	<b>40%</b>	28%	<b>39%</b>
<b>Costo del credito annualizzato<sup>(2)</sup> (pb)</b>	n.s.	52	105	148	116	80	n.s.	n.s.	120	<b>49</b>	59	<b>50</b>

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

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

(1) Comprensivi dei Crediti Scaduti e sconfinanti

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

## Common Equity ratio al 30.9.17: dal *Phased-in* al pro-forma a regime

	~€ mld	~pb
<b>Rettifiche del periodo transitorio</b>		
Ecceденza perdite attese	(0,0)	(2)
Riserve da valutazione	(0,1)	(5)
Ecceденza patrimonio di terzi rispetto a requisiti	(0,0)	(1)
Imposte differite sulle perdite pregresse <sup>(1)</sup>	0,0	1
<b>Totale</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(7)</b>
<b>Deduzioni eccedenti la franchigia<sup>(*)</sup></b>		
<b>Totale</b>	<b>0,0</b>	<b>3</b>
<sup>(*)</sup> per memoria, deduzioni soggette alla franchigia costituite da:		
- Altre imposte differite <sup>(2)</sup>	1,5	
- Investimenti bancari e finanziari	0,9	
- Investimenti assicurativi <sup>(3)</sup>	4,7	
<b>RWA da DTA ponderate al 100%<sup>(4)</sup></b>	<b>(8,6)</b>	<b>39</b>
Effetto <i>Danish Compromise</i>		0
<b>Stima impatto complessivo</b>		<b>35</b>
<b>Common Equity ratio pro-forma a regime</b>		<b>13,4%</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Considerando l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse (€0,5mld al 30.9.17)

(2) Altre imposte differite attive (*DTA*): relative principalmente ad accantonamenti per rischi e oneri, considerando l'assorbimento totale di €0,6mld di *DTA* relative al contributo pubblico *cash* di €1.285mln di euro - esenti da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto dei rami di attività delle due ex Banche Venete. Le *DTA* relative all'affrancamento del *goodwill* e alle rettifiche di valore su crediti sono escluse perché trattate come crediti d'imposta

(3) Considerando l'annunciata distribuzione di riserve da parte delle compagnie di assicurazione

(4) Considerando l'assorbimento totale delle *DTA* convertibili in crediti di imposta relative all'affrancamento del *goodwill* (€5,0mld al 30.9.17) e alle rettifiche di valore su crediti (€3,6mld al 30.9.17)

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

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa <sup>(2)</sup>	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV	HFT				
<b>Paesi UE</b>	<b>9.503</b>	<b>52.855</b>	<b>1.955</b>	<b>895</b>	<b>2.881</b>	<b>68.089</b>	<b>62.556</b>	<b>130.645</b>	<b>378.939</b>
Austria	135	41			298	474	3	477	402
Belgio		364			73	437	188	625	1.039
Bulgaria							83	83	25
Croazia	104	389	2	664	74	1.233	106	1.339	6.674
Cipro									263
Repubblica Ceca									579
Danimarca		53			34	87	32	119	152
Estonia									1
Finlandia		67			39	106	29	135	18
Francia	153	4.375		200	469	5.197	1.587	6.784	3.984
Germania	75	6.041			-2.157	3.959	1.461	5.420	3.820
Grecia	13						13	13	239
Ungheria	42	841	93		188	1.164	35	1.199	2.289
Irlanda	42	500			200	742	173	915	465
Italia	8.039	24.028	1.434	19	2.339	35.859	53.651	89.510	307.637
Lettonia		9				9		9	46
Lituania		47				47		47	10
Lussemburgo	250	85			140	475	14	489	3.224
Malta									913
Paesi Bassi	57	250			489	796	893	1.689	4.015
Polonia	16	70			3	89	30	119	853
Portogallo	155				40	195	9	204	210
Romania		159			1	160	168	328	1.109
Slovacchia		300	426		13	739		739	10.504
Slovenia		200				200	7	207	1.510
Spagna	236	14.609			447	15.292	2.415	17.707	2.264
Svezia		102			80	182	5	187	147
Regno Unito	186	325		12	111	634	1.667	2.301	26.547
<b>Paesi Nord Africani</b>		<b>630</b>				<b>630</b>		<b>630</b>	<b>1.692</b>
Algeria									13
Egitto		630				630		630	1.644
Libia									5
Marocco									21
Tunisia									9
<b>Giappone</b>		<b>44</b>			<b>853</b>	<b>897</b>	<b>81</b>	<b>978</b>	<b>499</b>

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

(1) Esposizione verso rischi sovrani (amministrazioni centrali e locali), banche e altra clientela. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.17

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

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

€ mln

	TITOLI DI DEBITO										IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa <sup>(3)</sup>	Totale	Riserva AFS <sup>(4)</sup>		
	L&R	AFS	HTM	CFV	HFT <sup>(2)</sup>						
<b>Paesi UE</b>	<b>6.379</b>	<b>49.194</b>	<b>1.862</b>	<b>664</b>	<b>282</b>	<b>58.381</b>	<b>52.748</b>	<b>111.129</b>	<b>15</b>		<b>15.119</b>
Austria					266	266	1	267			
Belgio		304			-25	279	5	284			
Bulgaria							61	61			
Croazia	7	389	2	664	74	1.136	90	1.226			1.197
Cipro											
Repubblica Ceca											
Danimarca					10	10		10			
Estonia											
Finlandia		31			35	66	6	72	1		
Francia	101	3.824			396	4.321	90	4.411	-4		6
Germania		5.701			-2.382	3.319	594	3.913	-11		
Grecia											
Ungheria	31	838			190	1.059	35	1.094	9		27
Irlanda		153			-3	150	118	268	2		
Italia	6.070	22.642	1.434		1.222	31.368	50.038	81.406	1		13.433
Lettonia		9				9		9			46
Lituania		47				47		47			
Lussemburgo		44			20	64		64			
Malta											
Paesi Bassi					91	91	97	188	1		
Polonia	16	70				86	19	105			
Portogallo					-4	-4		-4			25
Romania		159			1	160	168	328			
Slovacchia		228	426		13	667		667	2		125
Slovenia		190				190	7	197	4		142
Spagna	154	14.475			331	14.960	1.318	16.278	12		118
Svezia		3			47	50		50			
Regno Unito		87				87	101	188	-2		
<b>Paesi Nord Africani</b>		<b>630</b>				<b>630</b>		<b>630</b>	<b>-1</b>		
Algeria											
Egitto		630				630		630	-1		
Libia											
Marocco											
Tunisia											
<b>Giappone</b>					<b>676</b>	<b>676</b>		<b>676</b>			

**Duration titoli governativi  
(Attività bancaria): ~4,6 anni  
Duration corretta per copertura: ~0,3 anni**

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

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.17

(2) Tenendo conto delle posizioni corte per cassa

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

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

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

€ mln

	TITOLI DI DEBITO							IMPIEGHI	
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa <sup>(2)</sup>		Totale
	L&R	AFS	HTM	CFV	HFT				
<b>Paesi UE</b>	<b>615</b>	<b>2.004</b>	<b>93</b>	<b>200</b>	<b>1.000</b>	<b>3.912</b>	<b>3.771</b>	<b>7.683</b>	<b>23.145</b>
Austria	125	18			31	174		174	258
Belgio		34			98	132	54	186	867
Bulgaria									
Croazia	76					76		76	51
Cipro									3
Repubblica Ceca									1
Danimarca		34			17	51	2	53	72
Estonia									
Finlandia		10			4	14		14	
Francia		433		200	23	656	594	1.250	2.304
Germania	6	214			166	386	166	552	1.680
Grecia									231
Ungheria		3	93			96		96	23
Irlanda		72			2	74		74	37
Italia	326	669			273	1.268	1.741	3.009	6.581
Lettonia									
Lituania									7
Lussemburgo	60				107	167	1	168	1.493
Malta									878
Paesi Bassi	22	157			120	299	333	632	217
Polonia					3	3		3	156
Portogallo					6	6		6	5
Romania									49
Slovacchia		72				72		72	
Slovenia		3				3		3	3
Spagna		87			55	142	287	429	884
Svezia		70			33	103	2	105	95
Regno Unito		128			62	190	591	781	7.250
<b>Paesi Nord Africani</b>									<b>91</b>
Algeria									
Egitto									65
Libia									
Marocco									21
Tunisia									5
<b>Giappone</b>		<b>10</b>			<b>41</b>	<b>51</b>	<b>57</b>	<b>108</b>	<b>18</b>

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

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.17

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

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

€ mln

	TITOLI DI DEBITO							IMPIEGHI	
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa <sup>(2)</sup>		Totale
	L&R	AFS	HTM	CFV	HFT				
<b>Paesi UE</b>	<b>2.509</b>	<b>1.657</b>		<b>31</b>	<b>1.599</b>	<b>5.796</b>	<b>6.037</b>	<b>11.833</b>	<b>340.675</b>
Austria	10	23			1	34	2	36	144
Belgio		26				26	129	155	172
Bulgaria							22	22	25
Croazia	21					21	16	37	5.426
Cipro									260
Repubblica Ceca									578
Danimarca		19			7	26	30	56	80
Estonia									1
Finlandia		26				26	23	49	18
Francia	52	118			50	220	903	1.123	1.674
Germania	69	126			59	254	701	955	2.140
Grecia	13					13		13	8
Ungheria	11				-2	9		9	2.239
Irlanda	42	275			201	518	55	573	428
Italia	1.643	717		19	844	3.223	1.872	5.095	287.623
Lettonia									
Lituania									3
Lussemburgo	190	41			13	244	13	257	1.731
Malta									35
Paesi Bassi	35	93			278	406	463	869	3.798
Polonia							11	11	697
Portogallo	155				38	193	9	202	180
Romania									1.060
Slovacchia									10.379
Slovenia		7				7		7	1.365
Spagna	82	47			61	190	810	1.000	1.262
Svezia		29				29	3	32	52
Regno Unito	186	110		12	49	357	975	1.332	19.297
<b>Paesi Nord Africani</b>									<b>1.601</b>
Algeria									13
Egitto									1.579
Libia									5
Marocco									
Tunisia									4
<b>Giappone</b>		<b>34</b>			<b>136</b>	<b>170</b>	<b>24</b>	<b>194</b>	<b>481</b>

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

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.17

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



## Disclaimer

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

\* \* \*

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

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

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

\* \* \*

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

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

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