



Risultati 1sem.2018

Un buon semestre

**Una Banca forte per
un mondo digitale**

1 agosto 2018

INTESA  SANPAOLO

Un buon primo semestre

Risultato netto pari a ~€2,2mld, il miglior 1° semestre dal 2008 (+25% vs 1sem.17 pro-forma⁽¹⁾)

Risultato netto pro-forma pari a ~€2,6mld includendo la plusvalenza derivante dall'accordo con Intrum (già raggiunto il ~68% dei €3,8mld di Risultato netto 2017⁽¹⁾)

Il miglior 1° semestre di sempre per le Commissioni e il miglior 1° semestre dal 2008 per i Proventi operativi netti

Cost/Income ratio in calo al 49,0%, con una riduzione di oltre il 3% dei Costi operativi su base annua, che ha portato a una crescita del 17% del Risultato della gestione operativa

Riduzione di €25mld dei crediti deteriorati dai massimi di settembre 2015⁽²⁾, senza costi per gli azionisti; già raggiunta la metà dell'obiettivo di riduzione dei crediti deteriorati del Piano di Impresa 2018-2021⁽²⁾

Common Equity⁽³⁾ ratio in aumento al 13,6%, ben al di sopra dei requisiti regolamentari

Forte impegno nella Corporate Social Responsibility grazie a numerose iniziative già attivate

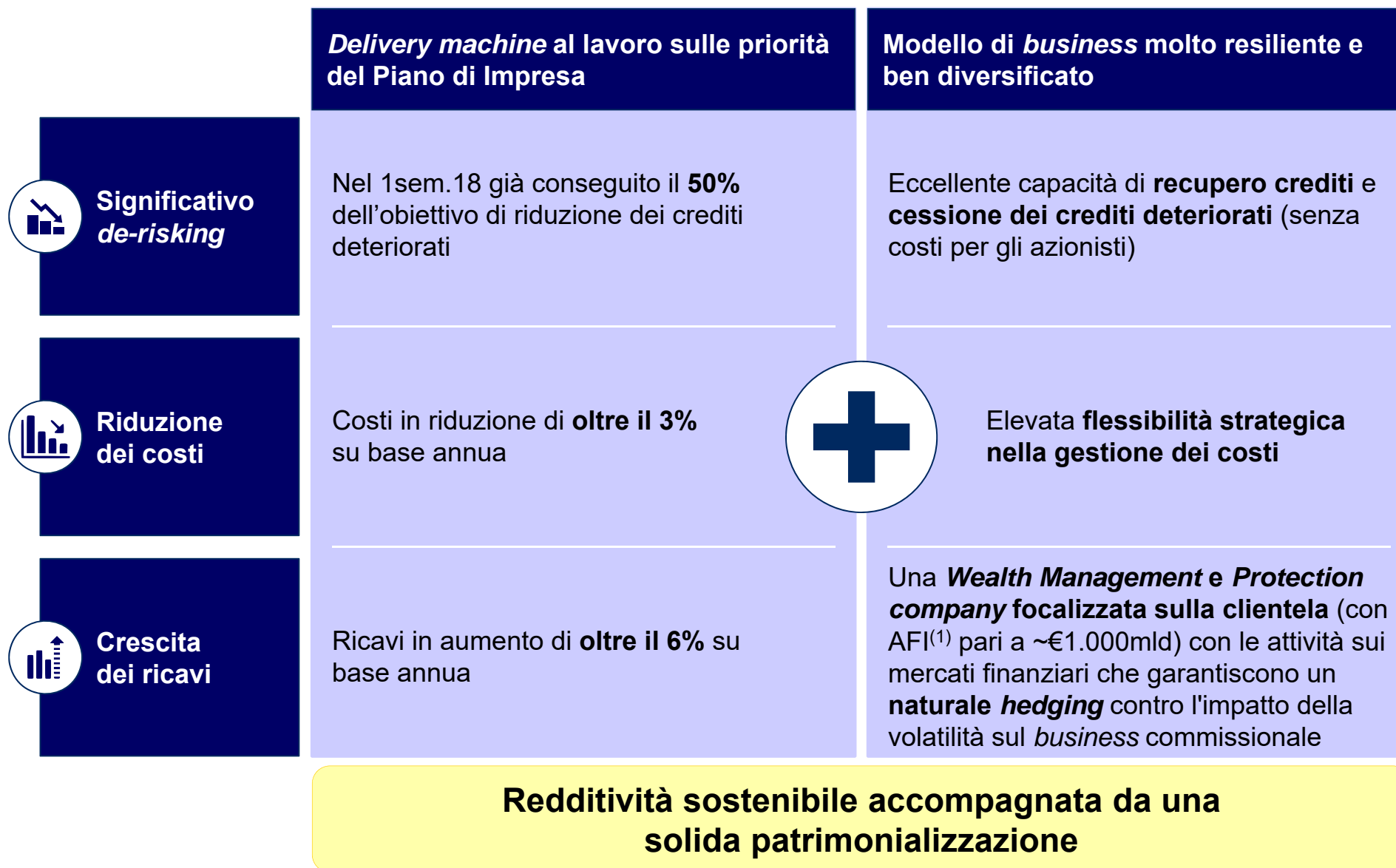
Perfettamente in linea con l'obiettivo di un Risultato netto 2018 in crescita rispetto ai €3,8mld del 2017⁽¹⁾ e con gli obiettivi del Piano di Impresa 2018-2021

(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete – 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 consolidamento del Gruppo Morval

(2) Includendo l'accordo con Intrum

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.18 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 e passività delle due ex Banche Venete, la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1sem.18, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse, l'aumento di capitale a supporto del programma di incentivazione a lungo termine finalizzato a luglio 2018 e la conversione delle azioni di risparmio)

ISP: una *Delivery machine* di successo basata su un modello di *business* molto resiliente e ben diversificato



(1) Attività finanziarie della clientela

Perfettamente in linea con gli obiettivi del nostro Piano di Impresa

| | CAGR 17-21 Piano di Impresa, % | 1sem.18 vs 1sem.17 pro-forma ⁽¹⁾ , % |
|------------------------------------|-----------------------------------|--|
| Proventi operativi netti | +4,0% | +6,1% |
| Oneri operativi | (0,9)% | (3,4)% |
| Risultato della gestione operativa | +9,1% | +17,0% |
| Rettifiche nette su crediti | (14,7)% | (17,9)% |
| Risultato corrente lordo | +13,5% | +21,8% |
| Risultato netto | +12,1% | +25,4% |

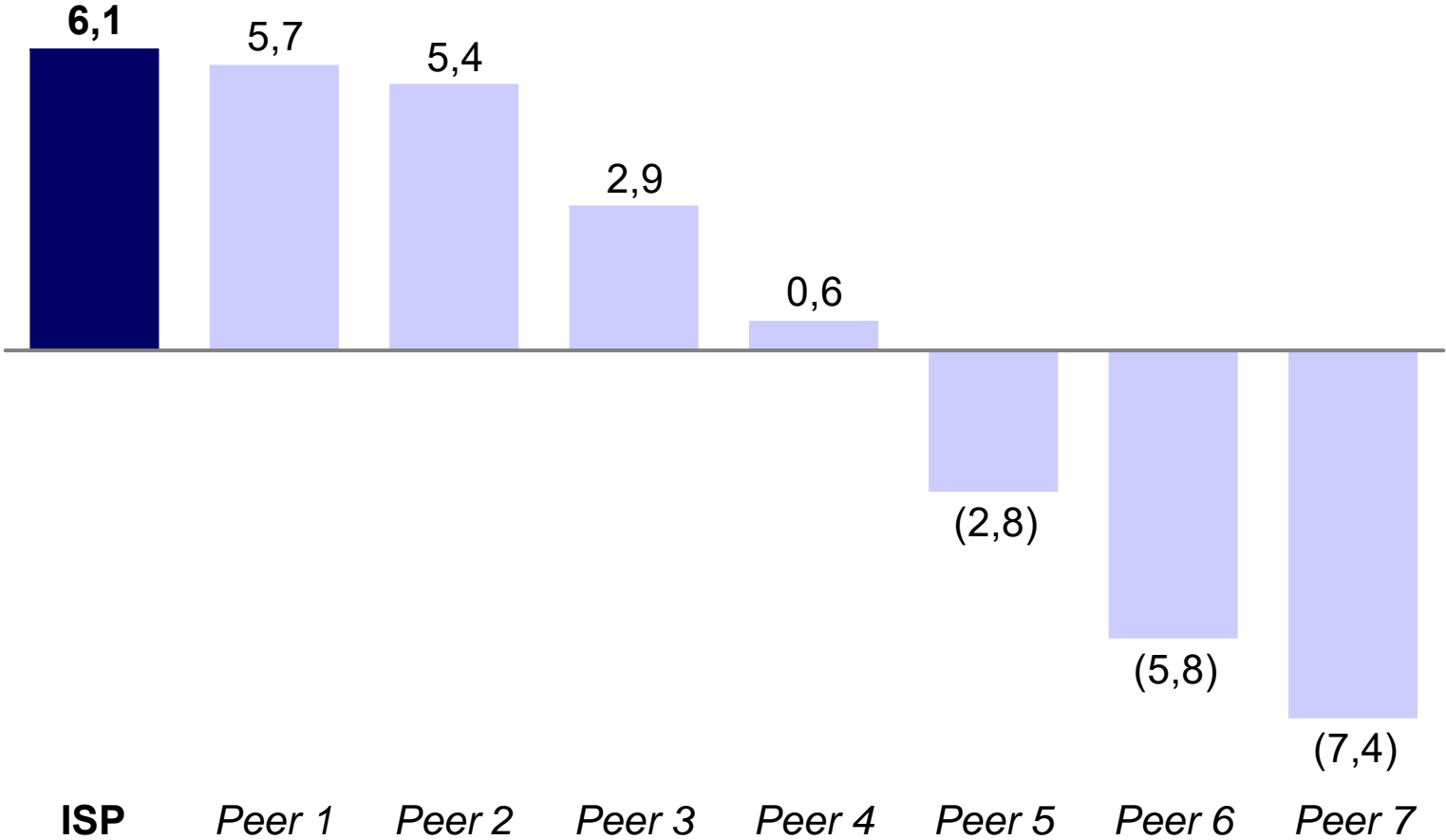
Common Equity⁽²⁾ ratio al 13,6% vs 13,1% stimato da Piano di Impresa per il 2021

(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete – 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 consolidamento del Gruppo Morval

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.18 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 e passività delle due ex Banche Venete, la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1sem.18, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse, l'aumento di capitale a supporto del programma di incentivazione a lungo termine finalizzato a luglio 2018 e la conversione delle azioni di risparmio)

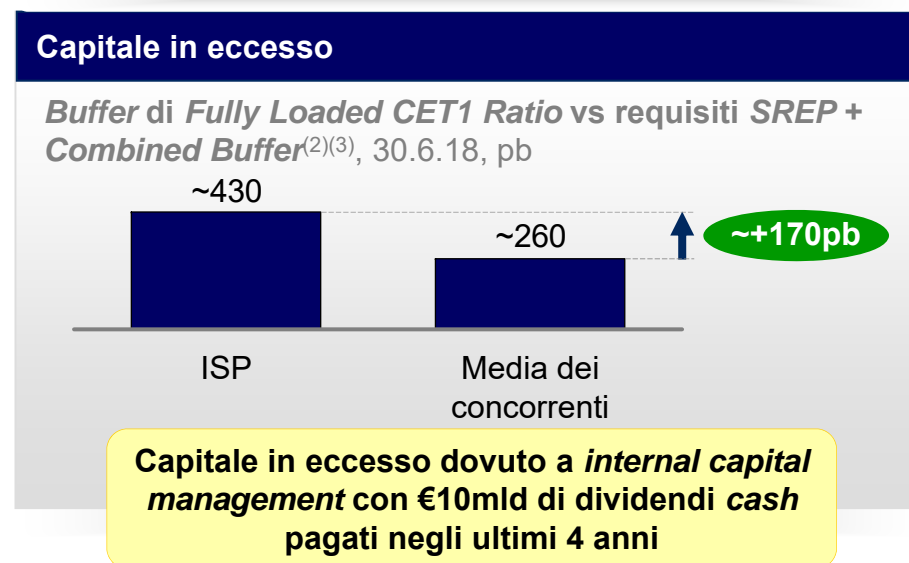
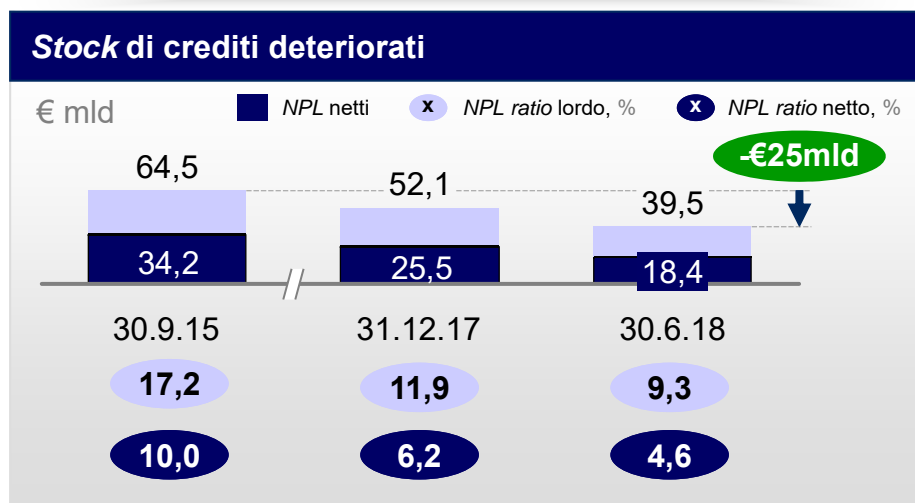
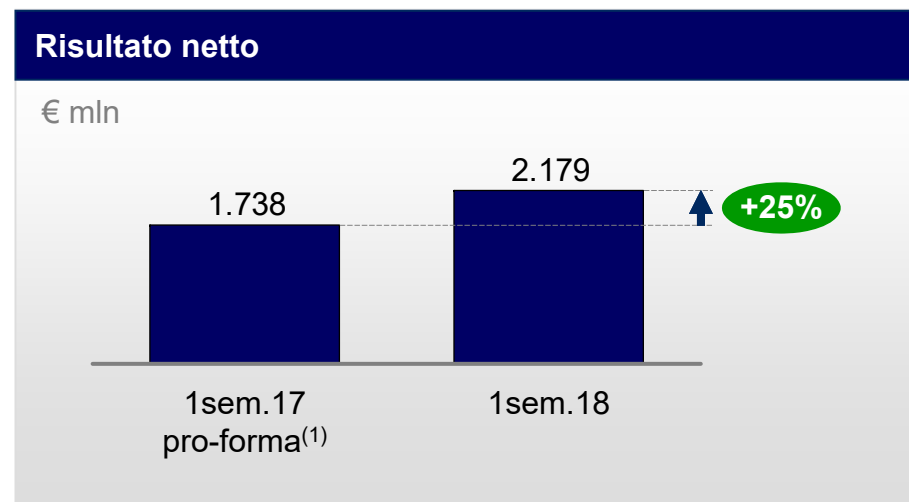
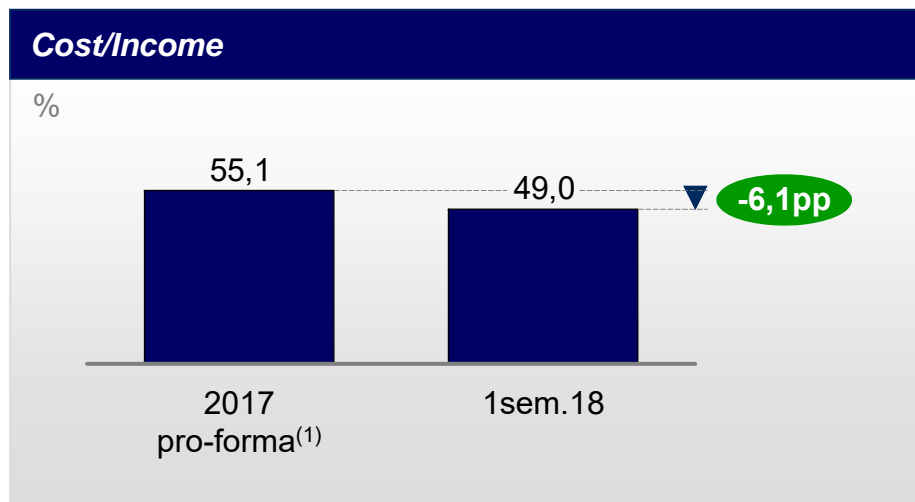
Crescita dei ricavi al vertice in Europa

Δ Proventi operativi netti su base annua⁽¹⁾
%



(1) Campione: BBVA, Credit Suisse, Deutsche Bank, Nordea, Santander, Standard Chartered e UBS (dati al 30.6.18); solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro risultati 1sem.18

1° semestre: conseguita una performance eccellente

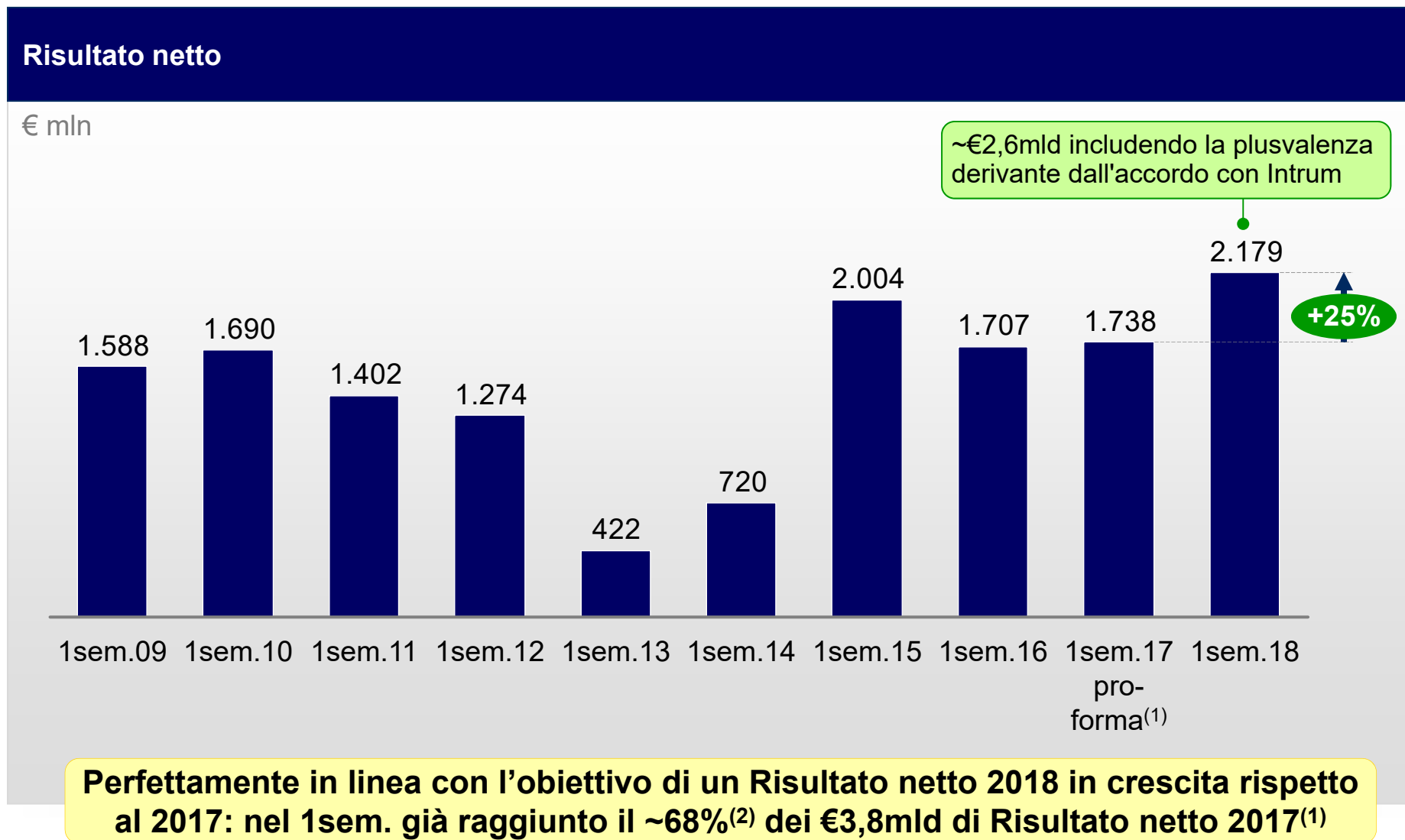


(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete – escludendo il contributo pubblico cash di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete – e il consolidamento del Gruppo Morval

(2) Campione: BBVA, Deutsche Bank, Nordea e Santander (dati al 30.6.18); BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING, Société Générale e UniCredit (dati al 31.3.18). Fonte: Presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, Conference Calls e dati di bilancio

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

Il miglior Risultato netto del primo semestre dal 2008



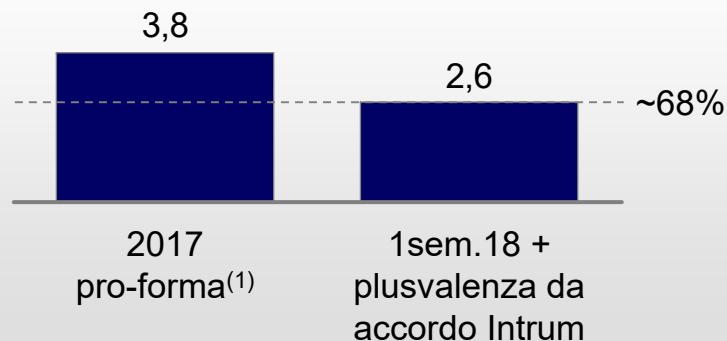
(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete – escludendo il contributo pubblico cash di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete – e il consolidamento del Gruppo Morval

(2) Includendo la plusvalenza derivante dall'accordo con Intrum

Tutti gli *stakeholders* beneficiano dei nostri risultati eccellenti

Azionisti

Risultato netto, € mld

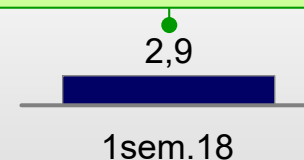


85% di *payout ratio* nel 2018

Dipendenti

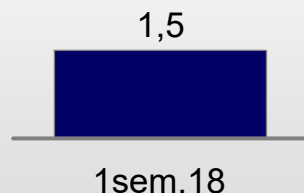
Spese del personale, € mld

Capacità in eccesso di ~5.000 risorse in corso di riconversione e focalizzazione su iniziative prioritarie



Settore pubblico

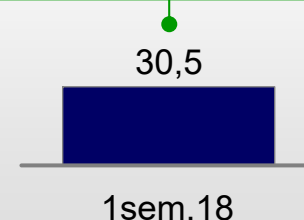
Imposte⁽²⁾, € mld



Famiglie e Imprese

Erogazioni credito a medio-lungo termine, € mld

Di cui €25,5mld in Italia



~8.000 Imprese italiane aiutate a tornare in bonis⁽³⁾ nel 1sem.18 (~81.000 dal 2014)

(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete – 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 consolidamento del Gruppo Morval

(2) Dirette e indirette

(3) Dovuto a rientri in bonis da crediti deteriorati

ISP sostiene l'Italia agendo come un modello di riferimento in termini di responsabilità sociale e culturale

SELEZIONATI
ESEMPI

Iniziative per ridurre la povertà infantile e numerose *partnership* in fase di chiusura a supporto dei bisognosi, per fornire:

8.200 pasti al giorno (>80% dell'impegno del Piano di Impresa 2018-2021)

3.000 posti letto al mese (~50% dell'impegno di Piano)

3.000 medicine al mese (100% dell'impegno di Piano)



Sostegno alle famiglie italiane colpite da terremoti e altri disastri naturali tramite **remissione o moratoria di mutui** su immobili crollati (>€15mln nel 1sem.18, in aggiunta a oltre €140mln di finanziamenti agevolati concessi in passato)

INTESA  SANPAOLO

Attivati **5 programmi "Start-up Initiative"** nel 1sem.18, con la partecipazione di **~260 start-up**



Oltre 250.000 visite ai musei ISP "Gallerie d'Italia" e **5 importanti mostre** organizzate nel 1sem.18









Completato il disegno del **Plafond creditizio Circular Economy** con lancio previsto nel 4trim.18



Progettato l'ISP Fund for Impact (~€1,2mld di capacità creditizia) con lancio previsto nel 4trim.18

110 opere d'arte della propria collezione in prestito nel 1sem.18 a musei italiani e internazionali e oltre 100 storici dell'arte impiegati stabilmente nelle "Gallerie d'Italia"

1sem.18: principali risultati

- **Risultati economici eccellenti e di elevata qualità:**
 - Risultato netto pari a €2.179mln, il miglior 1° semestre dal 2008 (+25% vs 1sem.17 pro-forma⁽¹⁾), €927mln nel 2trim.18 
 - ~€2,6mld di Risultato netto pro-forma includendo ~€400mln addizionali per la plusvalenza derivante dall'accordo con Intrum da contabilizzare entro fine anno 
 - I migliori Proventi operativi netti del 1° semestre dell'ultimo decennio (+6% vs 1sem.17 pro-forma⁽¹⁾) e il miglior 1° semestre di sempre per le Commissioni (secondo miglior 2° trimestre di sempre) 
 - Forte riduzione dei Costi operativi (oltre -3% vs 1sem.17 pro-forma⁽¹⁾) con C/I ratio in calo al 49,0%, che ha portato a una crescita del 17% del Risultato della gestione operativa 
 - Significativo calo delle Rettifiche su crediti (-18% vs 1sem.17 pro-forma⁽¹⁾), con un costo del rischio annualizzato in calo a 59pb (vs 81pb nel 2017 pro-forma⁽¹⁾) 
- **Bilancio ulteriormente rafforzato, con patrimonializzazione ai vertici di settore:**
 - Riduzione di ~€15mld dei crediti deteriorati rispetto ai massimi di settembre 2015, che cresce a €25mld includendo l'accordo con Intrum, che ha portato al più basso stock di crediti deteriorati lordi dal 2011 (netti dal 2009) 
 - Common Equity⁽²⁾ ratio in aumento al 13,6% 
 - Leverage ratio ai vertici di settore: 6,2% 

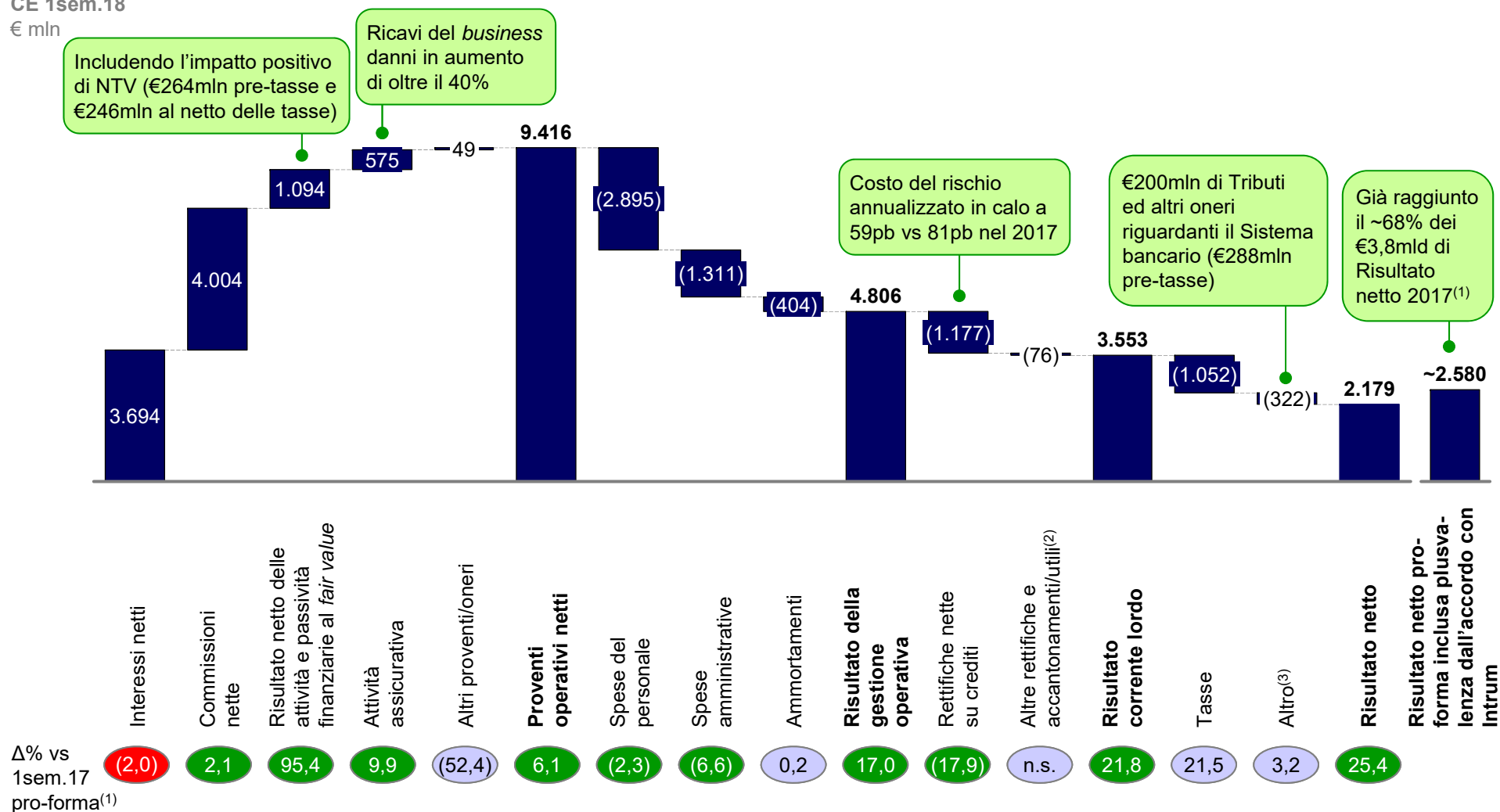
(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete – escludendo il contributo pubblico cash di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete – e il consolidamento del Gruppo Morval

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.18 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 e passività delle due ex Banche Venete, la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1sem.18, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse, l'aumento di capitale a supporto del programma di incentivazione a lungo termine finalizzato a luglio 2018 e la conversione delle azioni di risparmio)

1° semestre: forte crescita della redditività guidata dall'aumento dei ricavi e dalla riduzione di Costi operativi e Rettifiche su crediti

CE 1sem.18

€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

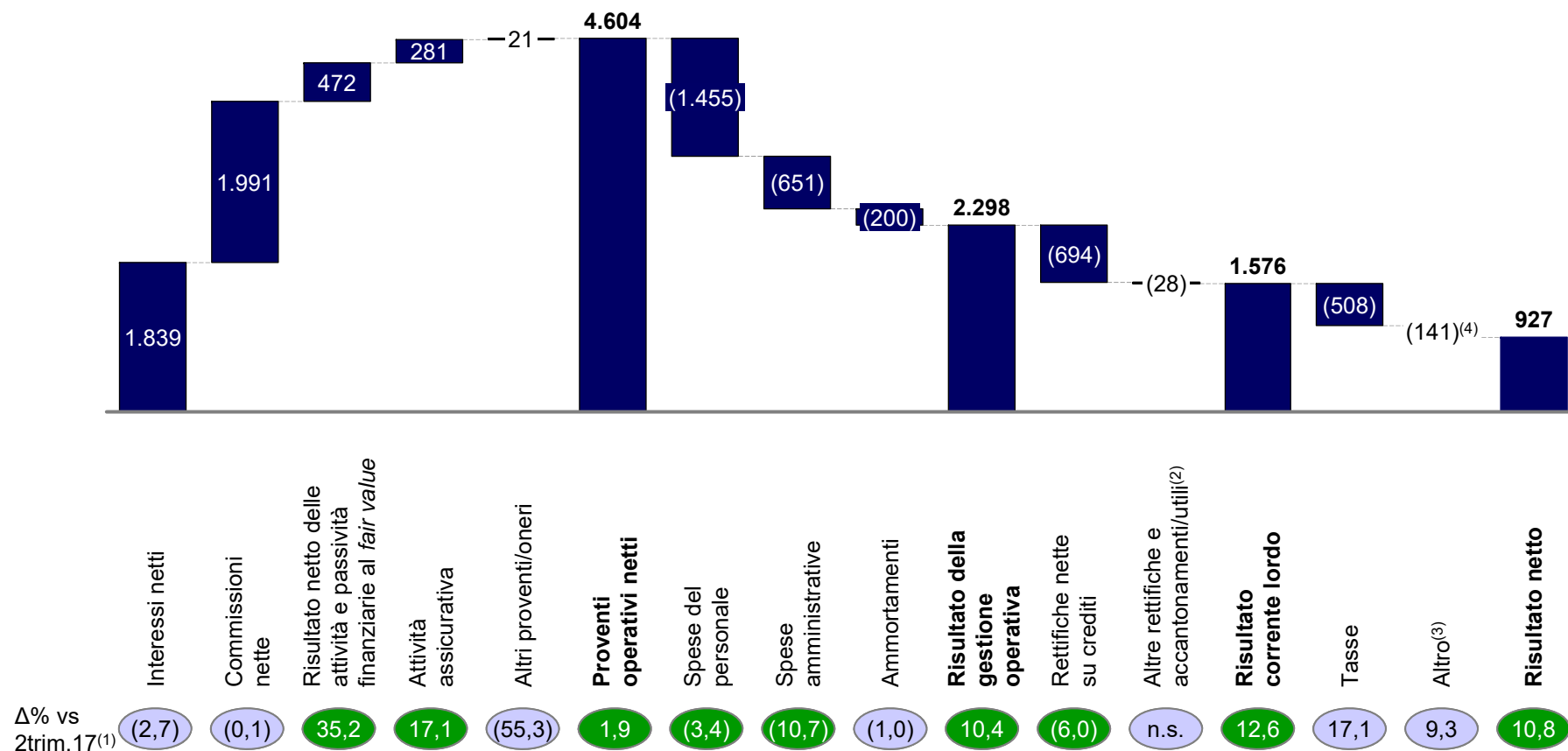
(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete – escludendo il contributo pubblico *cash* di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete – e il consolidamento del Gruppo Morval

(2) Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività, Altri proventi (oneri), Utile (perdita) delle attività operative cessate

(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 ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte), Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (al netto delle imposte), Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi

2° trimestre: buon contributo ai risultati del primo semestre, con un Risultato netto di oltre €900mln

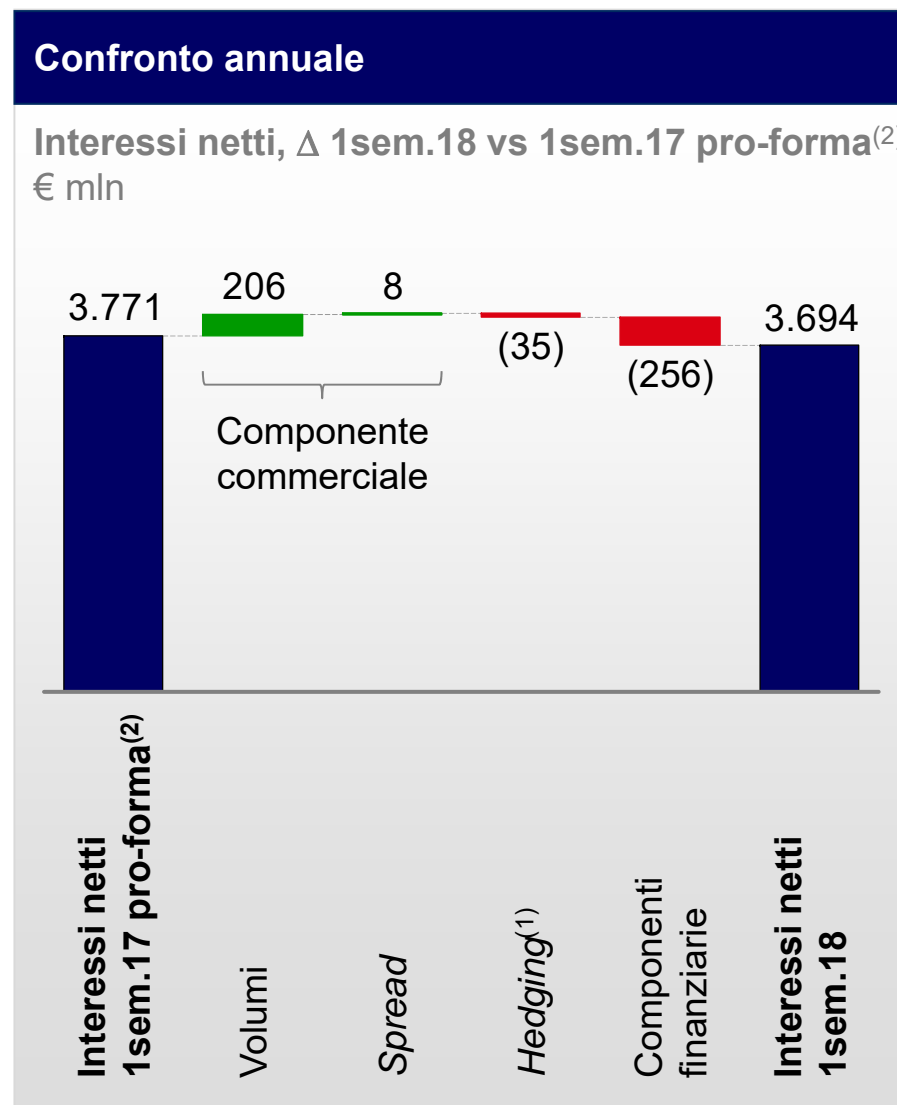
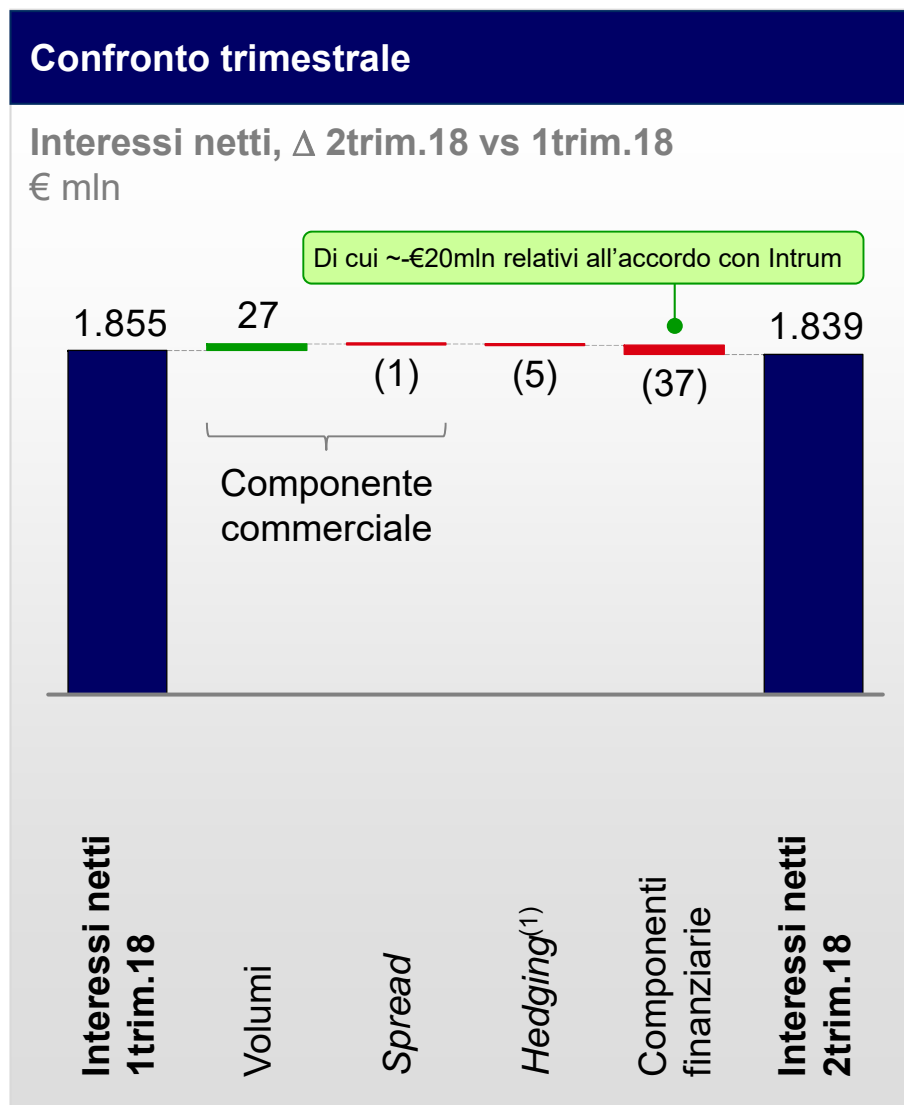
CE 2trim.18
€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

- (1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete – 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 consolidamento del Gruppo Morval
- (2) Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività, Altri proventi (oneri), Utile (perdita) delle attività operative cessate
- (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 ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte), Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (al netto delle imposte), Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi
- (4) Includendo €83mln di Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (€120mln pre-tasse)

Interessi netti: forte aumento della componente commerciale nonostante il perdurare di bassi tassi di mercato

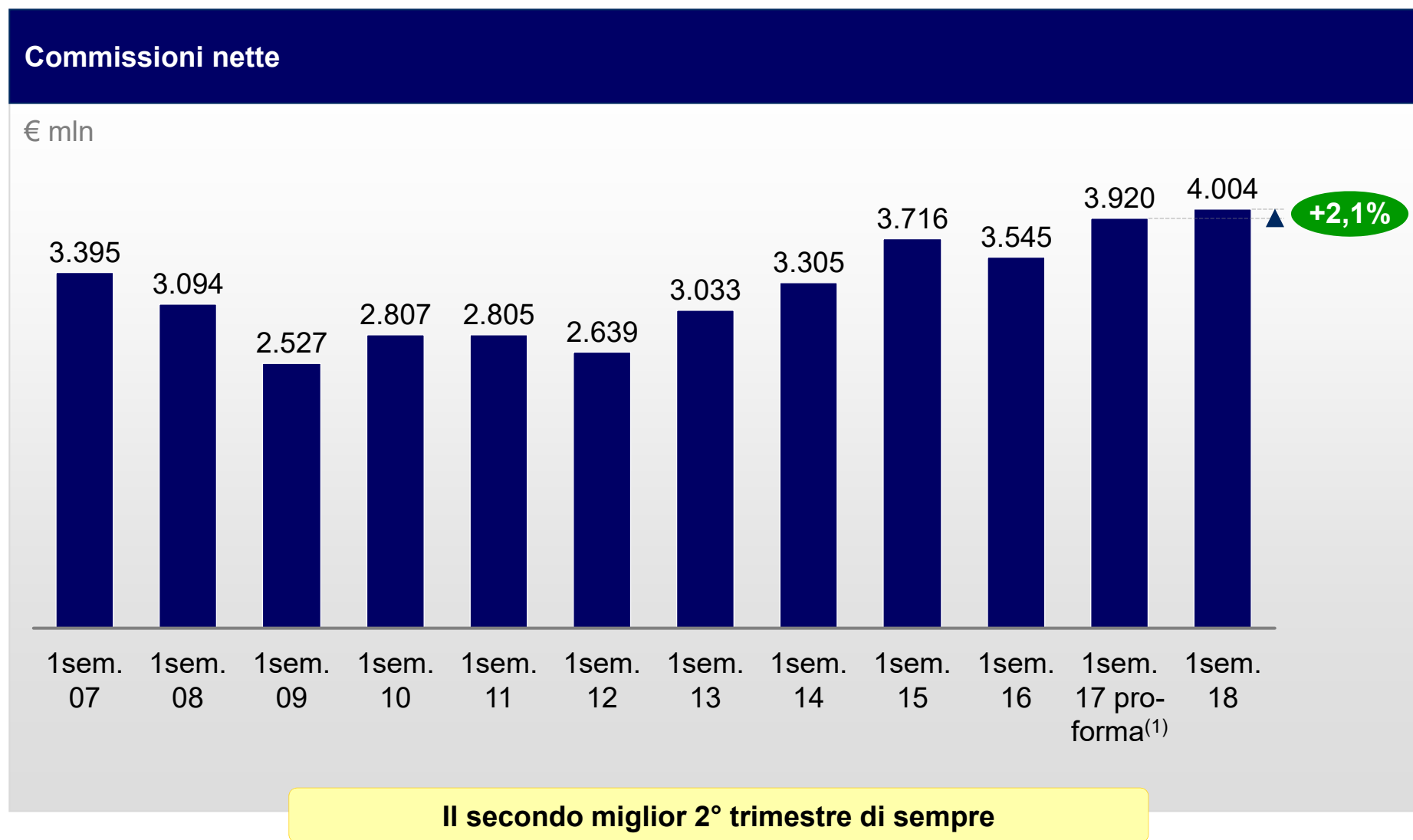


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Beneficio di ~€194mln dalle misure di copertura delle poste a vista nel 1sem.18, di cui ~€95mln nel 2trim.18

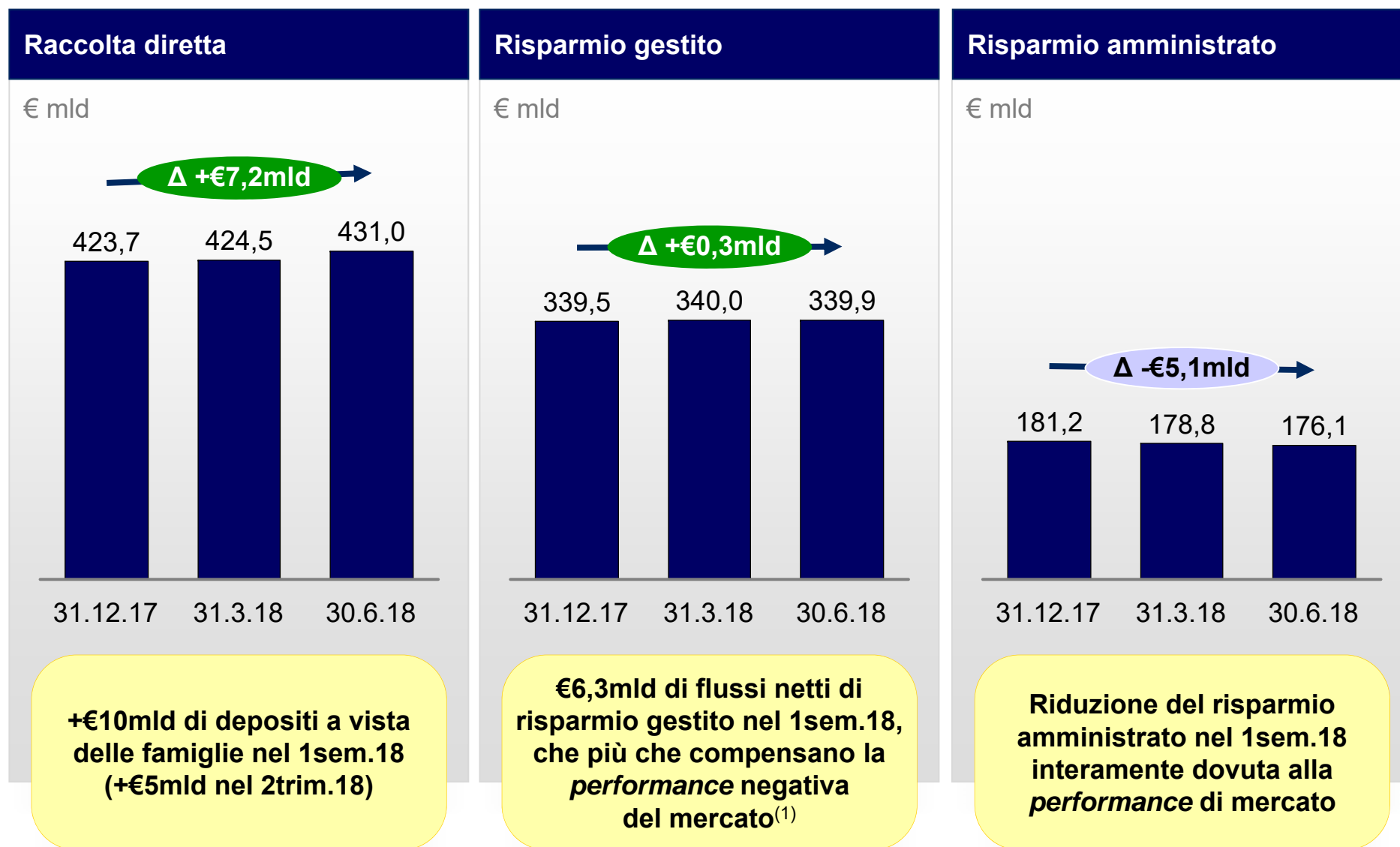
(2) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete e il consolidamento del Gruppo Morval

Il miglior primo semestre di sempre per le Commissioni, nonostante un contesto sfidante



(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete e il consolidamento del Gruppo Morval

L'incremento delle Attività finanziarie della clientela alimenterà il motore del *Wealth Management*



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

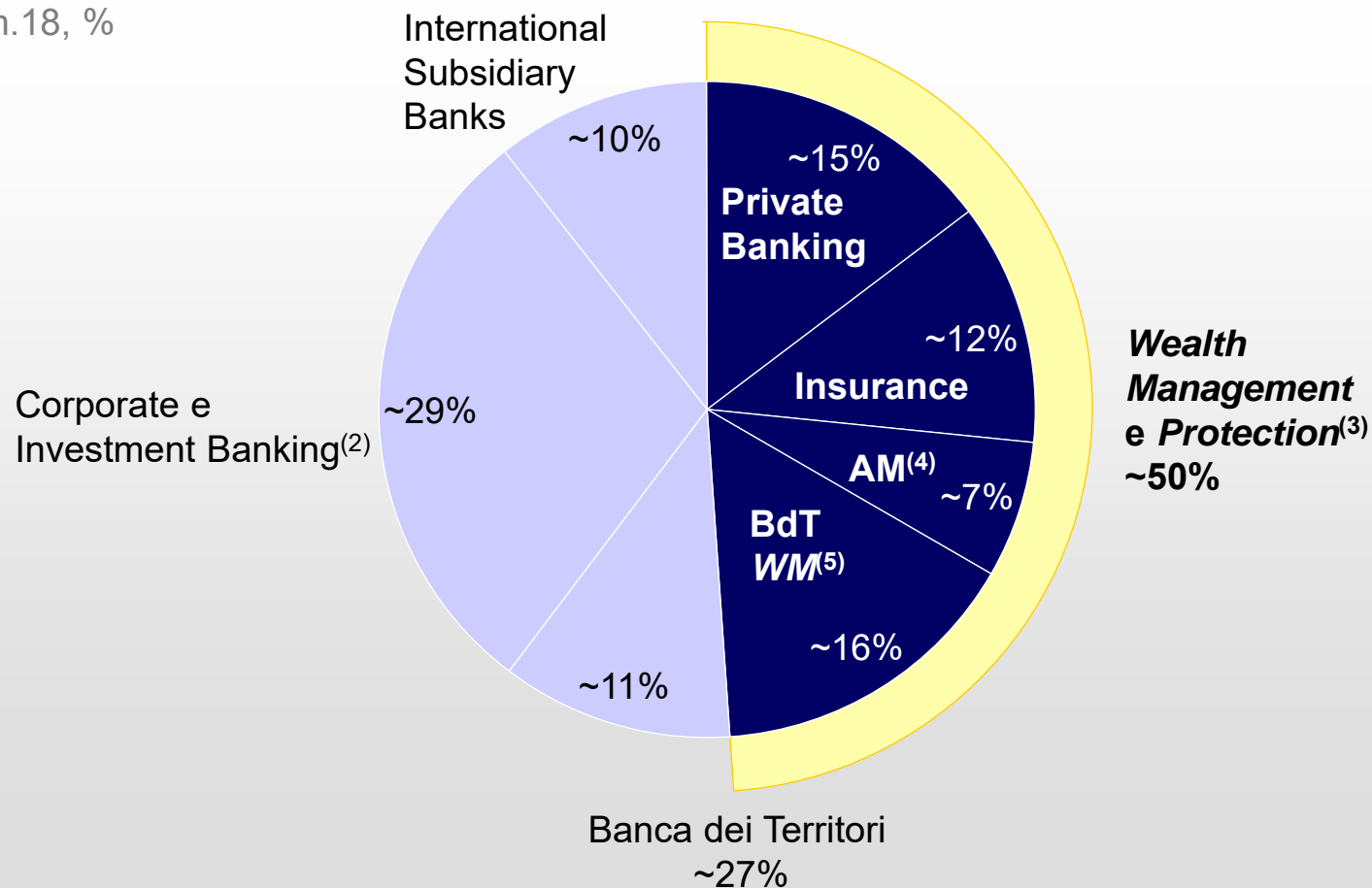
(1) Indice FTSE MIB in calo del 3,5% nel 2trim.18 (~-1% nel 1sem.18) e volatilità in aumento (indice di volatilità *Chicago Board Options Exchange*) a 16,2% nel 1sem.18 vs 11,1% nel 2017 (15,4% nel 2trim.18)

Fonte: Bloomberg

ISP: una *Wealth Management e Protection company* consolidata e di successo

Scomposizione del Risultato corrente lordo⁽¹⁾

1sem.18, %



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escludendo il *Corporate Centre* e l'effetto positivo derivante da NTV

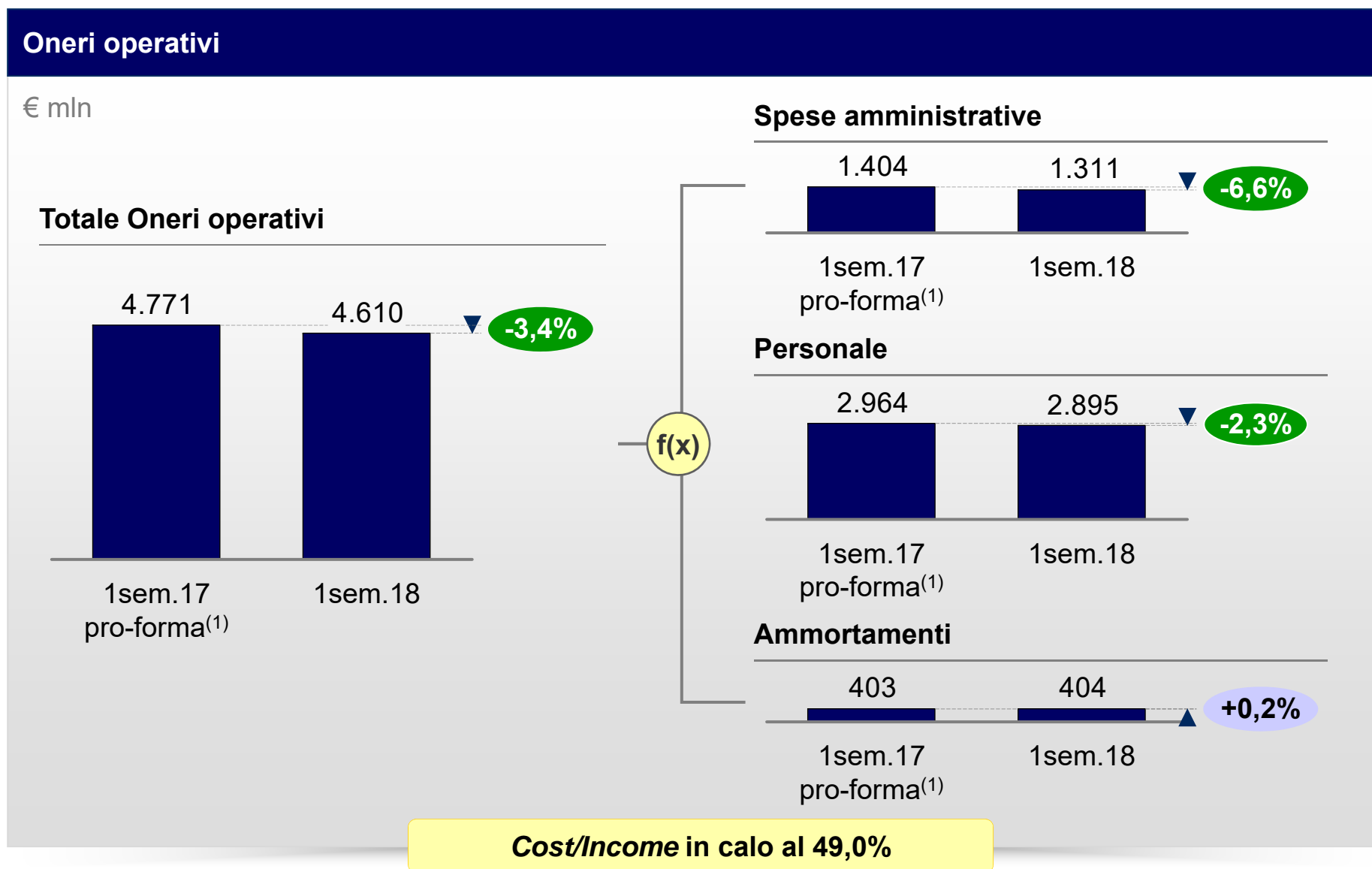
(2) Escludendo l'effetto positivo derivante da NTV

(3) Private Banking include Fideuram, Intesa Sanpaolo Private Banking, Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse), Gruppo Morval e Siref Fiduciaria; Insurance include Fideuram Vita, Intesa Sanpaolo Assicura e Intesa Sanpaolo Vita; Asset Management include Eurizon; BdT WM include ~€1.090mln di ricavi da prodotti di WM inclusi nella Banca dei Territori (applicando un C/I del 35,0%)

(4) Asset Management

(5) Banca dei Territori *Wealth Management*

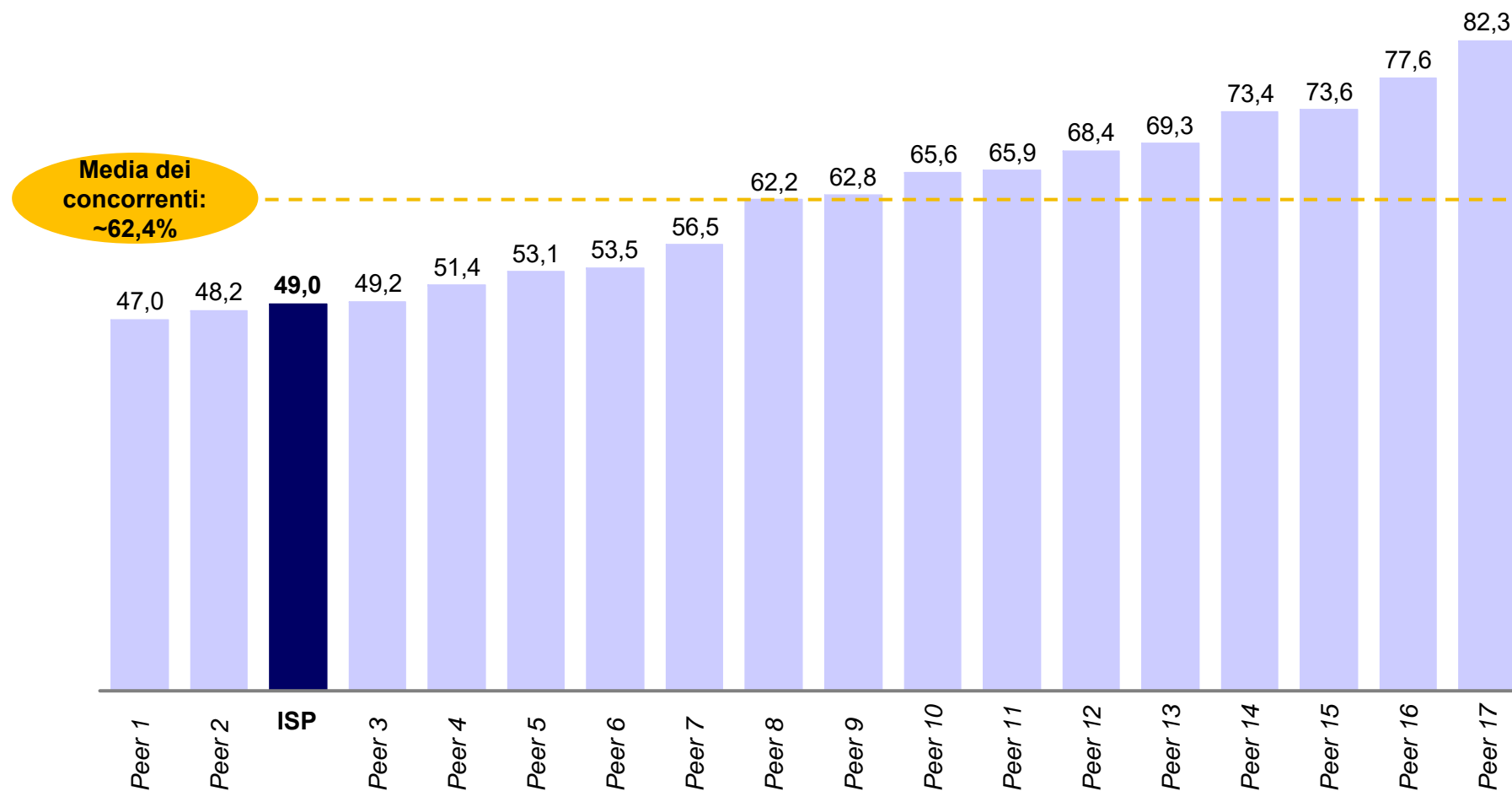
Forte riduzione dei Costi operativi pur continuando a investire per la crescita



(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete e il consolidamento del Gruppo Morval

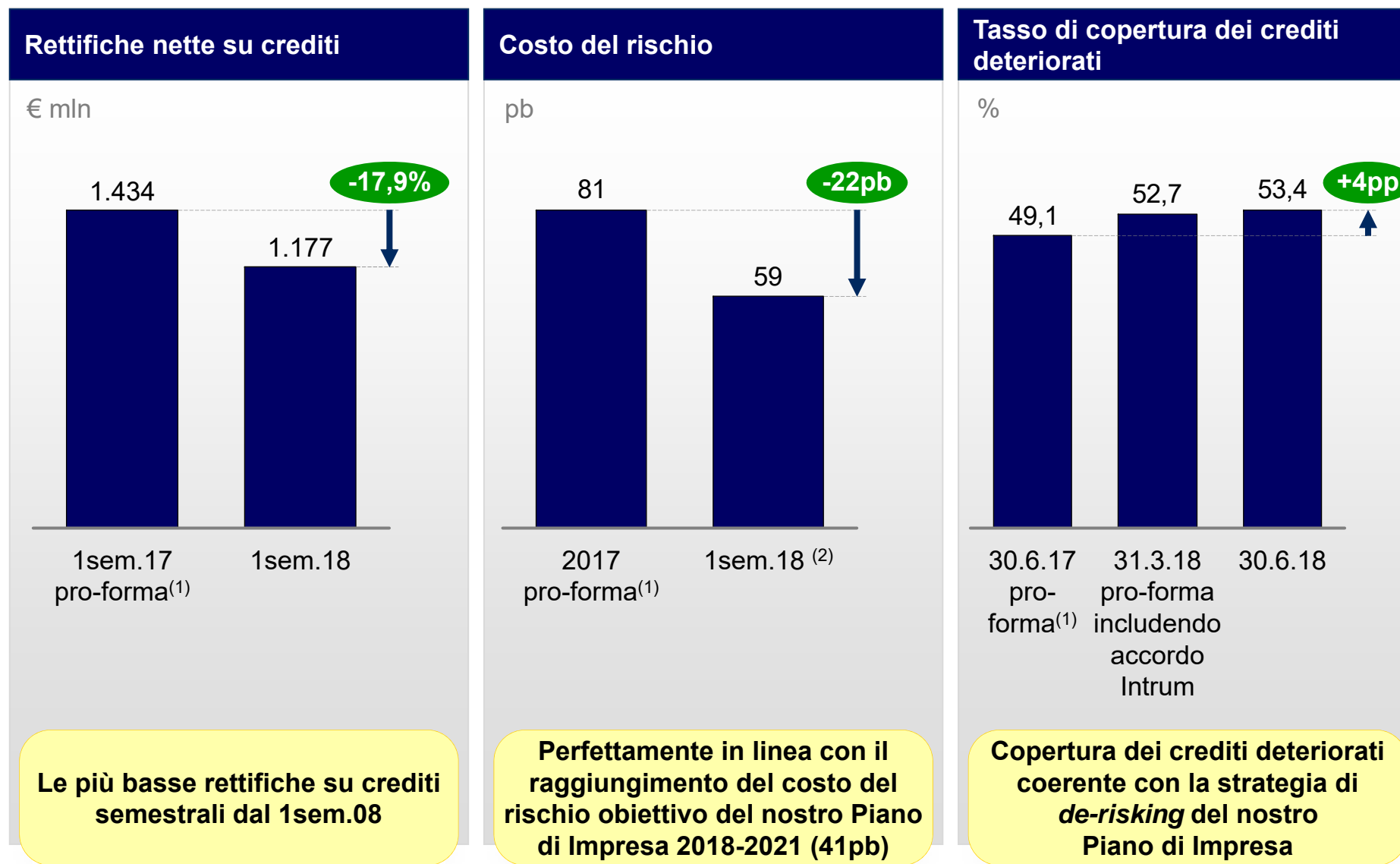
Tra i migliori Cost/Income ratio in Europa

Cost/Income⁽¹⁾
%



(1) Campione: BBVA, Credit Suisse, Deutsche Bank, Nordea, Santander, Standard Chartered e UBS (dati al 30.6.18); Barclays, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole S.A., HSBC, ING, Lloyds Banking Group, Société Générale e UniCredit (dati al 31.3.18)

Significativa riduzione delle Rettifiche su crediti e del costo del rischio, con una maggiore copertura dei crediti deteriorati

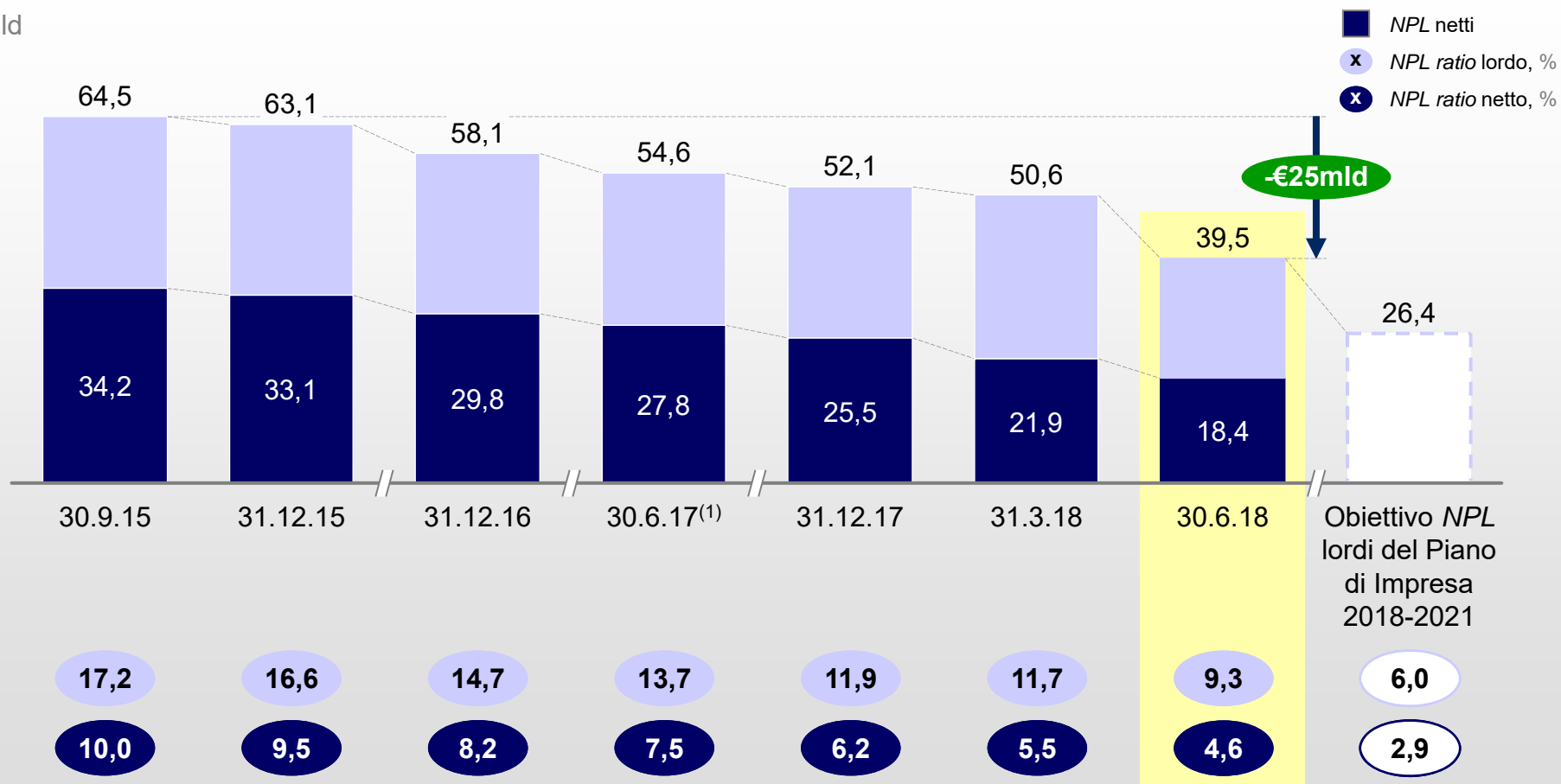


(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete e il consolidamento del Gruppo Morval
 (2) Annualizzato

Significativa riduzione del portafoglio di crediti deteriorati...

Stock di crediti deteriorati

€ mld

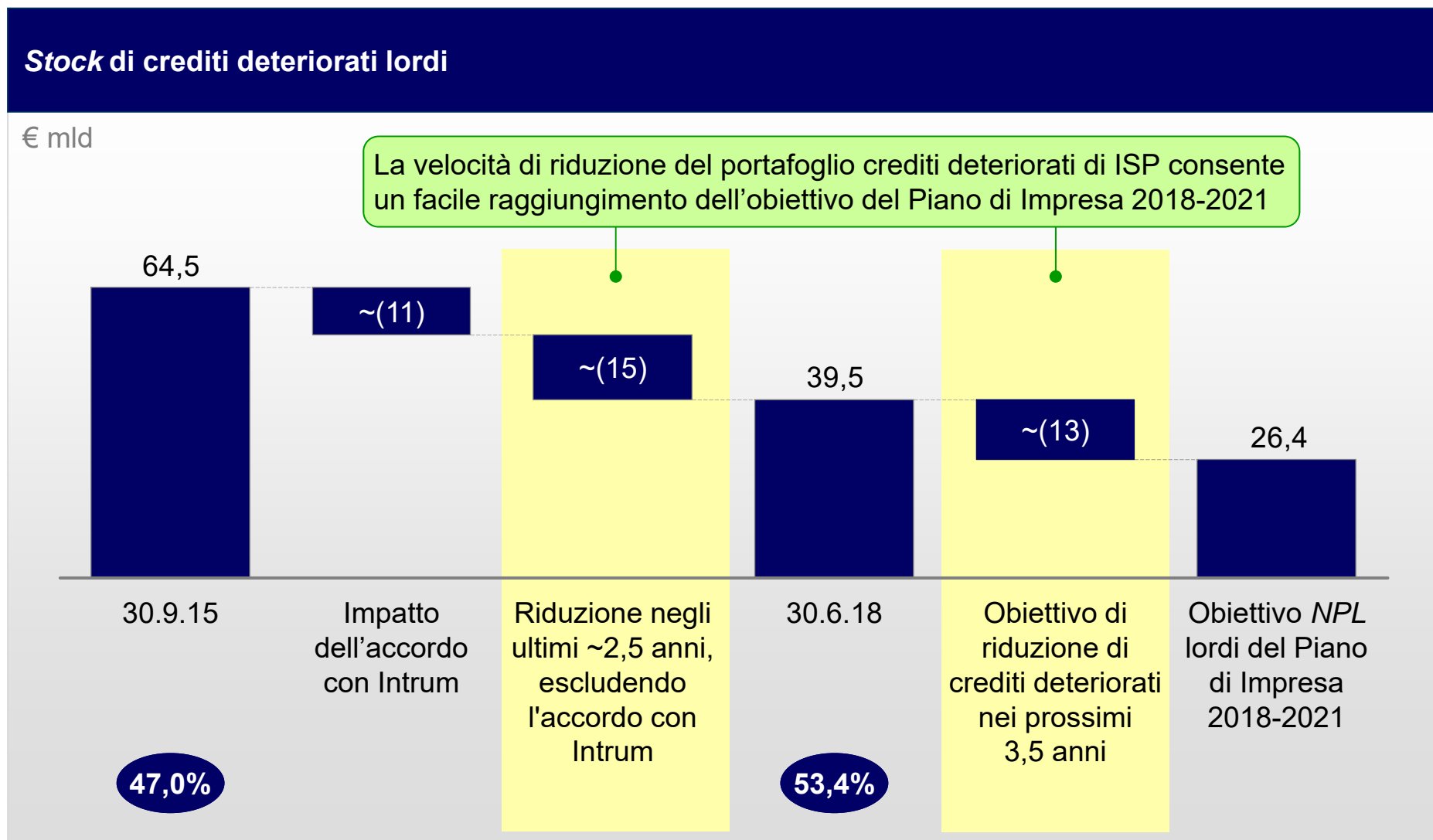


- 11 trimestri consecutivi di riduzione dello stock di crediti deteriorati e NPL ratio lordo in calo al 9,3% (NPL ratio netto al 4,6%)
- Già raggiunta la metà dell'obiettivo di riduzione dei crediti deteriorati del Piano di Impresa 2018-2021

(1) Escludendo il contributo delle due ex Banche Venete

... che rappresenta una solida base per il raggiungimento dell'obiettivo di riduzione dei crediti deteriorati del Piano di Impresa 2018-2021

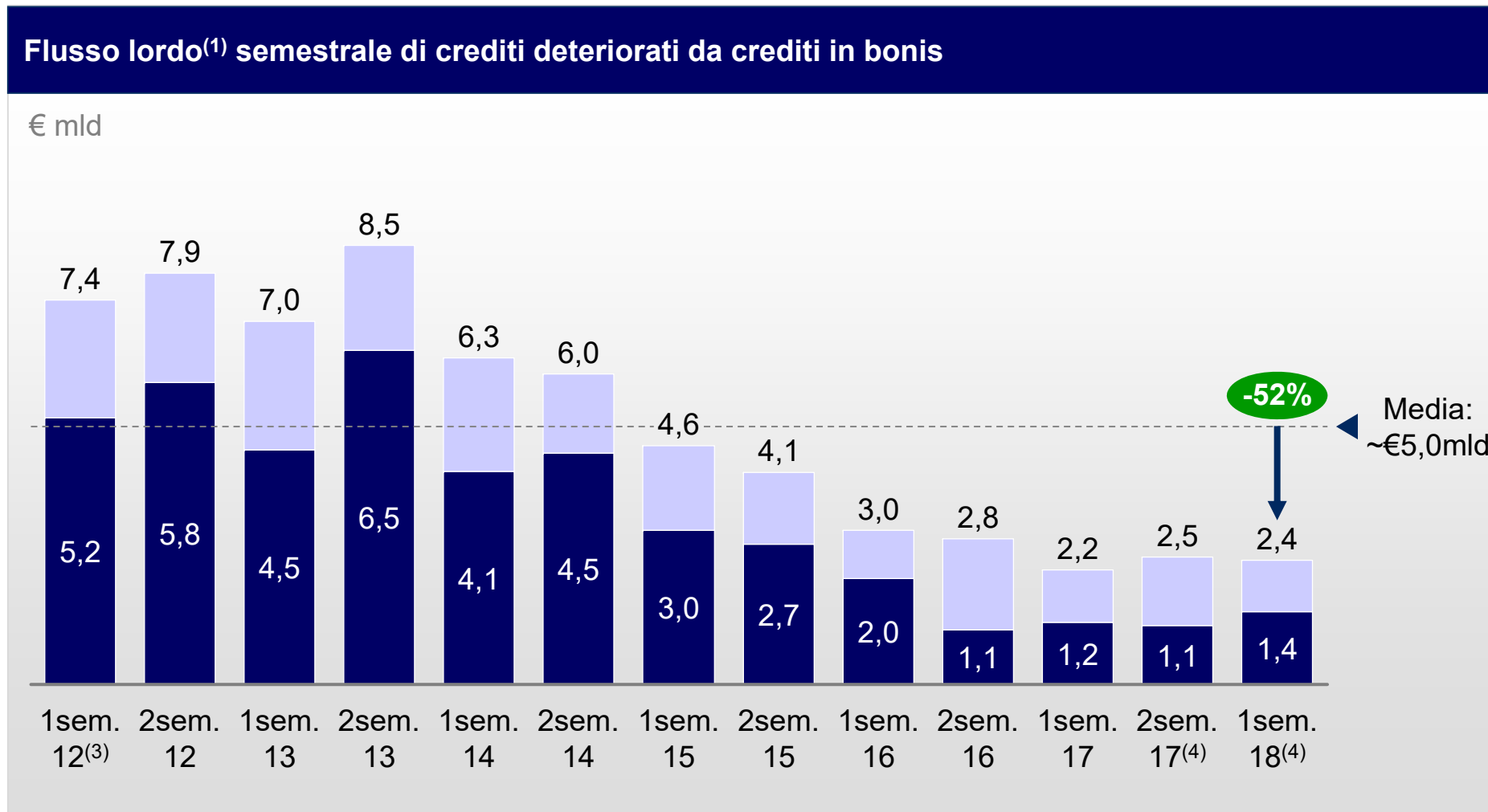
x Tasso di copertura dei crediti deteriorati, %



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Flusso di crediti deteriorati stabile e vicino ai minimi storici

■ Flussi netti⁽²⁾



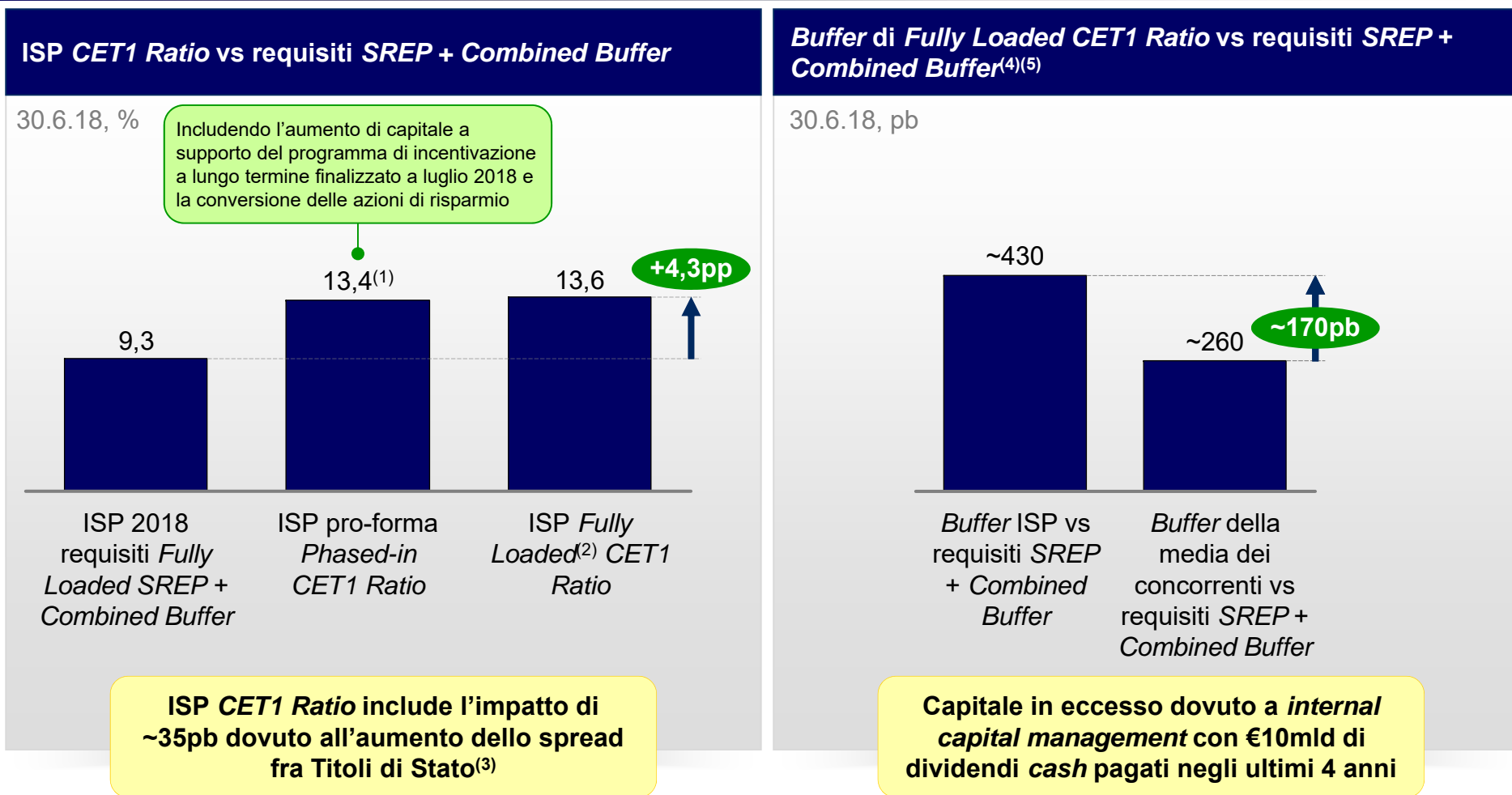
(1) Flussi in ingresso a crediti deteriorati (sofferenze, inadempimenti probabili, scaduti e sconfinanti) da crediti in bonis

(2) Flussi in ingresso a crediti deteriorati (sofferenze, inadempimenti 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)

(4) Includendo il contributo delle due ex Banche Venete

Patrimonializzazione solida e in aumento, ben superiore ai requisiti regolamentari



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) *Phased-in CET1 Ratio* pari a 12,8%

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.18 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 e passività delle due ex Banche Venete, la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1sem.18, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse, l'aumento di capitale a supporto del programma di incentivazione a lungo termine finalizzato a luglio 2018 e la conversione delle azioni di risparmio)

(3) *Spread* decennale BTP-Bund: 129pb il 31.3.18 e 238pb il 30.6.18

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

(5) Campione: BBVA, Deutsche Bank, Nordea e Santander (dati al 30.6.18); BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING, Société Générale e UniCredit (dati al 31.3.18). Fonte:

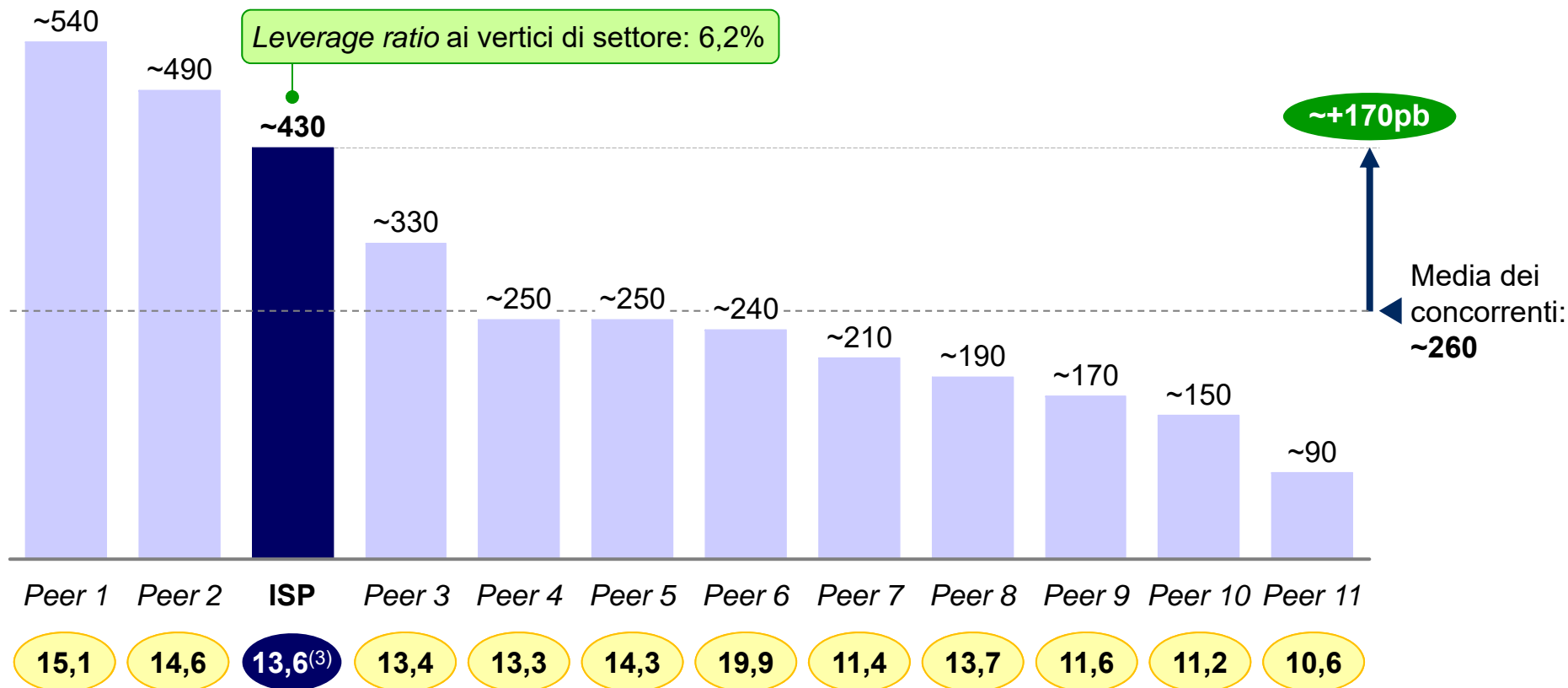
Presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, *Conference Calls* e dati di bilancio

Patrimonializzazione ai vertici di settore in Europa

Buffer di Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer^(1,2)

pb

Fully Loaded CET1 Ratio⁽²⁾, %

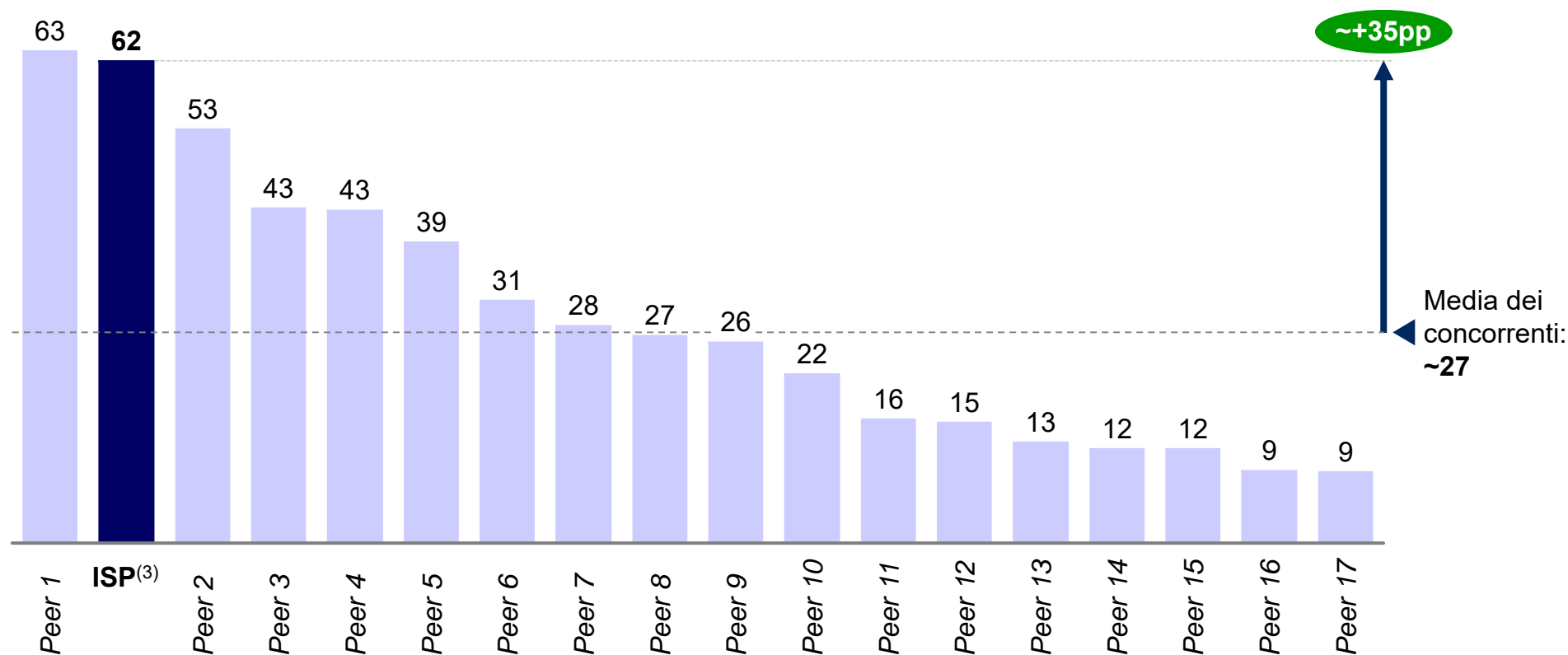


(1) Calcolato come la differenza tra il Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer (Il counter-cyclical buffer delle banche francesi è stimato sulla base del Pillar 3 2017); solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP
 (2) Campione: BBVA, Deutsche Bank, Nordea e Santander (dati al 30.6.18); BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING, Société Générale e UniCredit (dati al 31.3.18). Fonte: Presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, Conference Calls e dati di bilancio
 (3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.18 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 e passività delle due ex Banche Venete, la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1sem.18, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse, l'aumento di capitale a supporto del programma di incentivazione a lungo termine finalizzato a luglio 2018 e la conversione delle azioni di risparmio)

Profilo di rischio di ISP ai vertici di settore in Europa in termini di attivi illiquidi

CET1 Fully Loaded⁽¹⁾/Totale attivi illiquidi⁽²⁾

%



€163mld di attivi liquidi con LCR e NSFR ben al di sopra del 100%

(1) *Fully Loaded CET1*. Campione: BBVA, Credit Suisse, Deutsche Bank, Nordea, Santander, Standard Chartered e UBS (dati al 30.6.18); Barclays, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, HSBC, ING, Lloyds Banking Group, Société Générale e UniCredit (dati al 31.3.18)

(2) Totale attivi illiquidi include crediti deteriorati netti, attivi riposseduti netti, attivi di Livello 2 e di Livello 3. Campione: Credit Suisse, Deutsche Bank, Nordea, Standard Chartered e UBS (dati al 30.6.18); BBVA e Santander (crediti deteriorati netti e attivi riposseduti netti al 30.6.18 e attivi di Livello 2 e Livello 3 al 31.12.17); Commerzbank, Crédit Agricole Group, HSBC, ING, Société Générale e UniCredit (crediti deteriorati netti al 31.3.18 e attivi di Livello 2 e di Livello 3 al 31.12.17); Barclays, BNP Paribas, BPCE e Lloyds Banking Group (crediti deteriorati netti e attivi di Livello 2 e di Livello 3 al 31.12.17); crediti deteriorati netti per Crédit Agricole Group stimati

(3) 56% includendo l'effetto della rivalutazione del Patrimonio immobiliare, artistico, culturale e storico

ISP outlook per il 2018



Perfettamente in linea con l'obiettivo di un Risultato netto 2018 in crescita rispetto al 2017: nel 1° semestre già raggiunto il ~68% dei €3,8mld di Risultato netto 2017⁽¹⁾

(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete – 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 consolidamento del Gruppo Morval

Italia: un'economia con solidi fondamentali

Contesto economico italiano

Occupazione

La **disoccupazione** è al 10,9% nel 2° trimestre, il livello più basso dal 2012, con **tasso di occupazione** a livello record da quasi 10 anni e **tasso di attività** ai massimi storici



Fiducia dei consumatori

La **fiducia dei consumatori** non è stata intaccata dalle recenti tensioni finanziarie



Fiducia delle imprese

La **fiducia delle imprese** resta vicina ai massimi da 10 anni (in particolare nelle costruzioni)



Produzione industriale

La **produzione industriale** è cresciuta su base annua del 2,1% a maggio: è il 22° aumento consecutivo (il più lungo periodo di espansione da 10 anni)



Ciclo degli investimenti

Un **ciclo degli investimenti** virtuoso si è attivato: gli investimenti fissi lordi sono cresciuti del 3,9% nel 2017 (l'aumento più significativo dal 2002) e del 4,5% a/a nel 1trim.18



Avanzo commerciale

L'**avanzo commerciale** al netto dell'energia ha toccato un nuovo record storico nel 2017 a €81mld, e i primi 5 mesi del 2018 hanno visto un miglioramento rispetto allo stesso periodo del 2017 (€29,6mld da €28,8mld)



Settore immobiliare

La ripresa delle **compravendite di immobili residenziali** (che prosegue dal 2015) si accompagna ai primi segnali di recupero dei prezzi delle nuove abitazioni (+1,3% a/a nel 1trim.18)



PIL Italiano previsto in crescita di oltre l'1% nel 2018 e 2019

Un buon primo semestre

Risultato netto pari a ~€2,2mld, il miglior 1° semestre dal 2008 (+25% vs 1sem.17 pro-forma⁽¹⁾)

Risultato netto pro-forma pari a ~€2,6mld includendo la plusvalenza derivante dall'accordo con Intrum (già raggiunto il ~68% dei €3,8mld di Risultato netto 2017⁽¹⁾)

Il miglior 1° semestre di sempre per le Commissioni e il miglior 1° semestre dal 2008 per i Proventi operativi netti

Cost/Income ratio in calo al 49,0%, con una riduzione di oltre il 3% dei Costi operativi su base annua, che ha portato a una crescita del 17% del Risultato della gestione operativa

Riduzione di €25mld dei crediti deteriorati dai massimi di settembre 2015⁽²⁾, senza costi per gli azionisti; già raggiunta la metà dell'obiettivo di riduzione dei crediti deteriorati del Piano di Impresa 2018-2021⁽²⁾

Common Equity⁽³⁾ ratio in aumento al 13,6%, ben al di sopra dei requisiti regolamentari

Forte impegno nella Corporate Social Responsibility grazie a numerose iniziative già attivate

Perfettamente in linea con l'obiettivo di un Risultato netto 2018 in crescita rispetto ai €3,8mld del 2017⁽¹⁾ e con gli obiettivi del Piano di Impresa 2018-2021

(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete – 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 consolidamento del Gruppo Morval

(2) Includendo l'accordo con Intrum

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.18 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 e passività delle due ex Banche Venete, la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1sem.18, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse, l'aumento di capitale a supporto del programma di incentivazione a lungo termine finalizzato a luglio 2018 e la conversione delle azioni di risparmio)



Risultati 1sem.2018

Informazioni di
dettaglio

Principali dati di Conto Economico e Stato patrimoniale

€ mln

| | 1sem.18 | | 30.6.18 |
|------------------------------------|---------|---|------------------------|
| Proventi operativi netti | 9.416 | Impieghi a Clientela | 399.859 ⁽²⁾ |
| Costi operativi | (4.610) | Attività Finanziarie della Clientela ⁽³⁾ | 948.379 |
| <i>Cost/Income ratio</i> | 49,0% | di cui Raccolta Diretta Bancaria | 430.976 |
| Risultato della gestione operativa | 4.806 | di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche | 151.538 |
| Risultato corrente lordo | 3.553 | di cui Raccolta Indiretta | 515.998 |
| Risultato netto | 2.179 | - <i>Risparmio Gestito</i> | 339.850 |
| | | - <i>Risparmio Amministrato</i> | 176.148 |
| | | RWA | 282.383 |

+5,0%⁽¹⁾ impieghi medi 1sem.18 vs 1sem.17

Nota: i dati includono il consolidamento del Gruppo Morval. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Impieghi medi *in bonis* a clientela escludendo il finanziamento erogato alle ex Banche Venete in LCA

(2) Calo vs 31.12.17 dovuto principalmente ai nuovi criteri di classificazione IFRS9, all'impatto relativo alla FTA (*First Time Adoption*) e alla riclassificazione nel 2trim.18 delle sofferenze cedute ad Intrum tra le Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione

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

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

1° sem. vs 1° sem.: il miglior Risultato netto del 1sem. dal 2008

€ mln

| | 1sem.17 | | 1sem.18 | Δ% |
|---|-----------------------------------|--------------------------------------|----------------------|---------------|
| | Pro-forma ⁽¹⁾ [A] | Escluso ex Banche Venete [B] | [C] | [C]/[A] |
| Interessi netti | 3.771 | 3.621 | 3.694 | (2,0) |
| Commissioni nette | 3.920 | 3.763 | 4.004 | 2,1 |
| Risultato dell'attività assicurativa | 523 | 523 | 575 | 9,9 |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value | 560 | 594 | 1.094 | 95,4 |
| Altri proventi (oneri) operativi netti | 103 | 72 | 49 | (52,4) |
| Proventi operativi netti | 8.877 | 8.573 | 9.416 | 6,1 |
| Spese del personale | (2.964) | (2.633) | (2.895) | (2,3) |
| Spese amministrative | (1.404) | (1.220) | (1.311) | (6,6) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (403) | (374) | (404) | 0,2 |
| Costi operativi | (4.771) | (4.227) | (4.610) | (3,4) |
| Risultato della gestione operativa | 4.106 | 4.346 | 4.806 | 17,0 |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (1.434) | (1.432) | (1.177) | (17,9) |
| Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività | (69) | (59) | (86) | 24,6 |
| Altri proventi (oneri) netti | 3.813 | 3.813 | 10 | (99,7) |
| Utile (perdita) delle attività operative cessate | 0 | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato corrente lordo | 6.416 | 6.668 | 3.553 | (44,6) |
| Imposte sul reddito | (866) | (890) | (1.052) | 21,5 |
| Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte) | (53) | (53) | (35) | (34,0) |
| Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte) | (11) | (11) | (70) | 536,4 |
| Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte) | (489) | (460) | (200) ⁽³⁾ | (59,1) |
| 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 | 241 | (16) | (17) | n.s. |
| Risultato netto | 5.238 | 5.238 | 2.179 | (58,4) |
| Risultato netto escludendo contributo pubblico cash⁽²⁾ | 1.738 | 1.738 | 2.179 | 25,4 |

+22% escludendo il contributo pubblico cash⁽²⁾ contabilizzato nel 1sem.17

~€2,6mld pro-forma includendo la plusvalenza derivante dall'accordo con Intrum

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete e il consolidamento del Gruppo Morval

(2) €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

(3) €288mln pre-tasse (€200mln al netto delle tasse) di cui Oneri per il Fondo di Risoluzione per €198mln pre-tasse (€138mln al netto delle tasse), costo stimato per l'intero anno completamente speso. ~€80mln pre-tasse (€53mln al netto delle tasse) di contributo aggiuntivo al Fondo di Risoluzione Nazionale

2° trim. vs 1° trim.: Risultato netto a €927mln

€ mln

| | 1trim.18 | 2trim.18 | Δ% |
|---|----------------|---------------------|---------------|
| | Riesposto | | |
| Interessi netti | 1.855 | 1.839 | (0,9) |
| Commissioni nette | 2.013 | 1.991 | (1,1) |
| Risultato dell'attività assicurativa | 294 | 281 | (4,4) |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i> | 622 | 472 | (24,1) |
| Altri proventi (oneri) operativi netti | 28 | 21 | (25,0) |
| Proventi operativi netti | 4.812 | 4.604 | (4,3) |
| Spese del personale | (1.440) | (1.455) | 1,0 |
| Spese amministrative | (660) | (651) | (1,4) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (204) | (200) | (2,0) |
| Costi operativi | (2.304) | (2.306) | 0,1 |
| Risultato della gestione operativa | 2.508 | 2.298 | (8,4) |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (483) | (694) | 43,7 |
| Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività | (51) | (35) | (31,4) |
| Altri proventi (oneri) netti | 2 | 8 | 300,0 |
| Utile (perdita) delle attività operative cessate | 1 | (1) | n.s. |
| Risultato corrente lordo | 1.977 | 1.576 | (20,3) |
| Imposte sul reddito | (544) | (508) | (6,6) |
| Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte) | (19) | (16) | (15,8) |
| Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte) | (44) | (26) | (40,9) |
| Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte) | (117) | (83) ⁽²⁾ | (29,1) |
| Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi | (1) | (16) | n.s. |
| Risultato netto | 1.252 | 927 | (26,0) |

+1,2% escludendo l'impatto⁽¹⁾ positivo di NTV contabilizzato nel 1trim.

+2,4% escludendo l'impatto⁽¹⁾ positivo di NTV contabilizzato nel 1trim.

Nota: dati 1trim.18 riesposti per il consolidamento del Gruppo Morval. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) €264mln pre-tasse (€246mln al netto delle tasse)

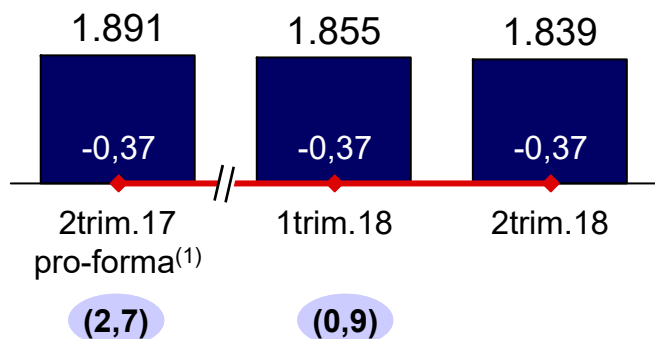
(2) ~€120mln pre-tasse (€83mln al netto delle tasse) di cui ~€80mln pre-tasse (€53mln al netto delle tasse) di contributo aggiuntivo al Fondo di Risoluzione Nazionale

Interessi netti: penalizzati dai tassi di mercato ai minimi storici

Analisi Trimestrale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %
 (○) % Δ 2trim.18 vs 2trim.17 e 1trim.18

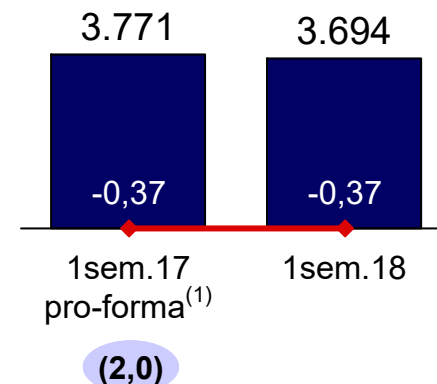


- Leggera crescita vs 1trim. escludendo l'impatto dell'accordo con Intrum
- Raccolta diretta media da clientela in crescita dell'1,5% vs 1trim.

Analisi Annuale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %
 (○) % Δ 1sem.18 vs 1sem.17



- Componente commerciale in crescita di €214mln
- Diminuzione dovuta alla gestione attiva del portafoglio titoli e al minor contributo delle coperture delle poste a vista
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in crescita del 5,0%⁽²⁾
- Raccolta diretta media da clientela +3,8%

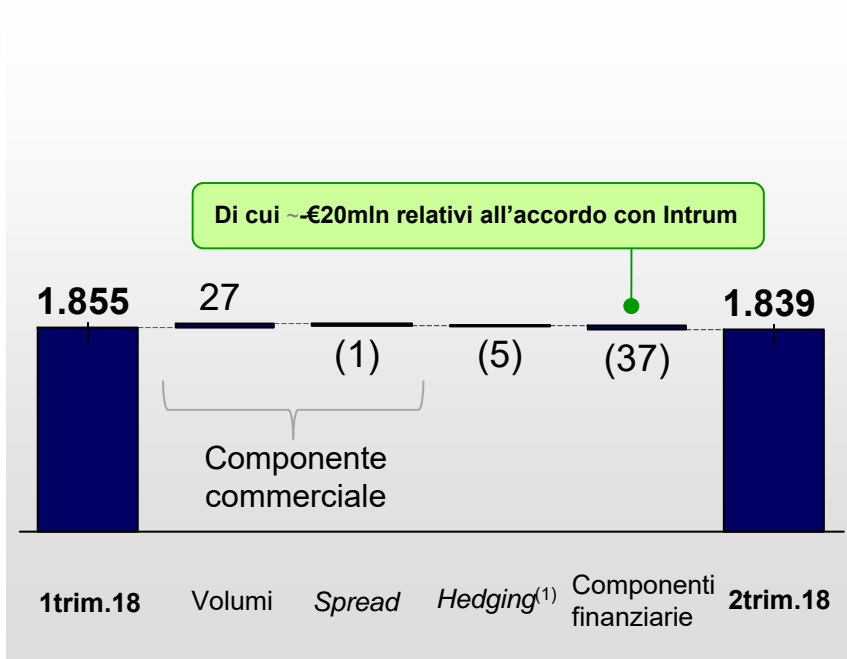
(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete e il consolidamento del Gruppo Morval

(2) Impieghi medi *in bonis* a clientela escludendo il finanziamento erogato alle ex Banche Venete in LCA

Interessi netti: forte crescita della componente commerciale

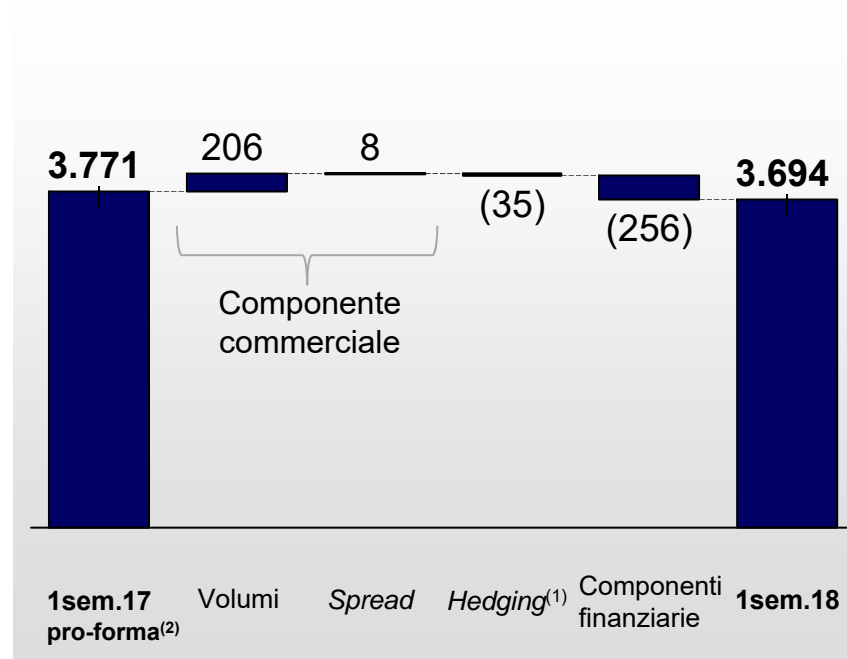
Analisi Trimestrale

€ mln



Analisi Annuale

€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Beneficio di ~€194mln dalle misure di copertura delle Poste a vista nel 1sem.18, di cui ~€95mln nel 2trim.18

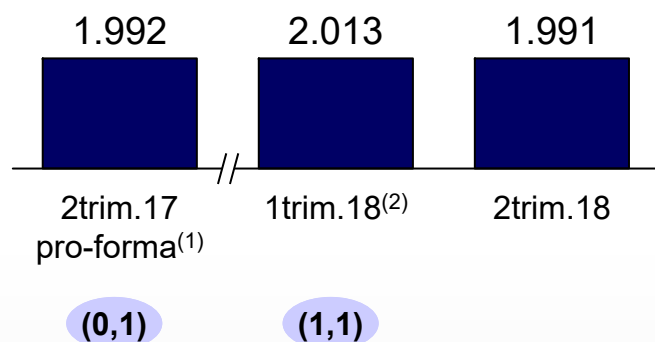
(2) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete e il consolidamento del Gruppo Morval

Commissioni nette: il miglior primo semestre di sempre nonostante le difficili condizioni di mercato

Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 2trim.18 vs 2trim.17 e 1trim.18

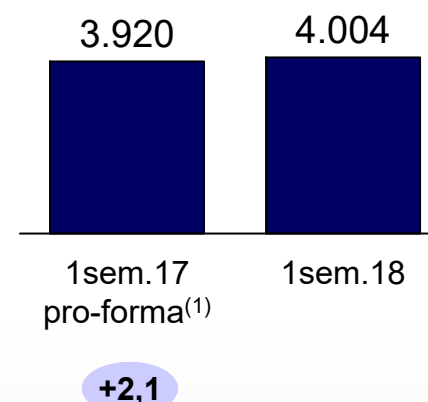


- Il secondo miglior 2trim. di sempre
- Aumento vs 1trim.18 delle commissioni da Attività Bancaria Commerciale (+8,7%; +€49mln)
- €1,6mld di flussi netti di Risparmio gestito nel 2trim.18

Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 1sem.18 vs 1sem.17



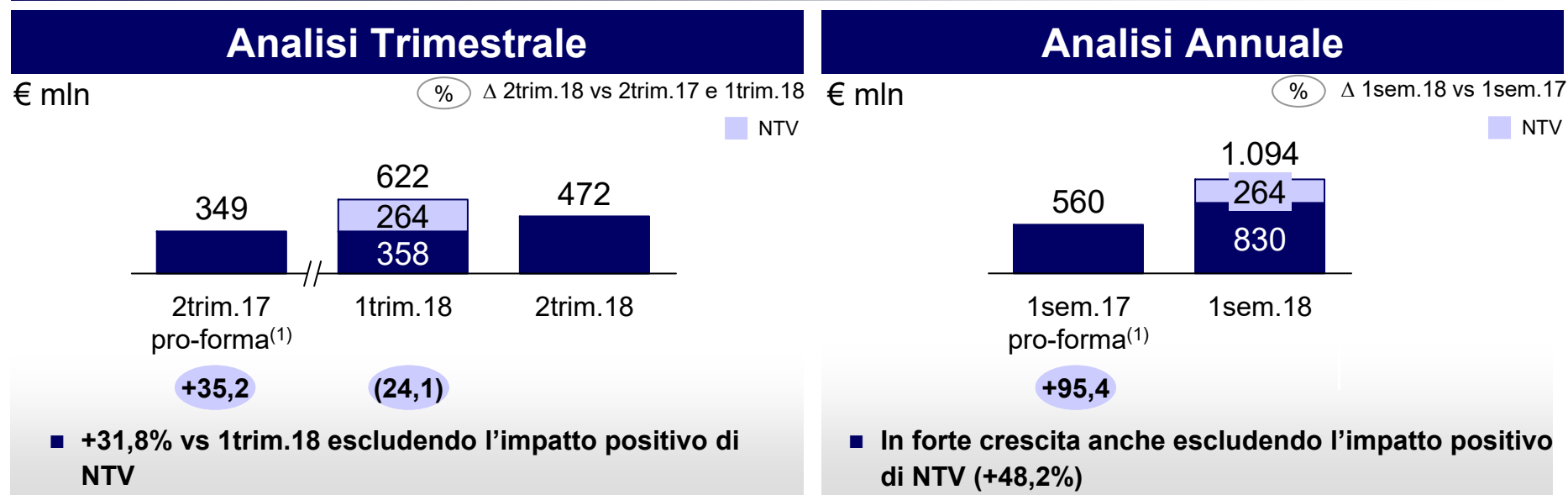
- Aumento delle commissioni da Attività Bancaria Commerciale (+4,2%; +€47mln)⁽³⁾
- Aumento delle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (+3,0%; +€71mln)⁽³⁾ in larga parte dovuto all'intermediazione e collocamento titoli e al Risparmio gestito
- Stock di Risparmio gestito in aumento di oltre €12mld su base annua

(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete e il consolidamento del Gruppo Morval

(2) Dati riesposti per il consolidamento del Gruppo Morval

(3) Variazioni calcolate su dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete e il consolidamento del Gruppo Morval

Risultato netto delle attività e passività finanziarie al *fair value*: performance eccellente



Contributi per attività

| | 2trim.17 pro-forma ⁽¹⁾ | 1trim.18 | 2trim.18 | 1sem.17 pro-forma ⁽¹⁾ | 1sem.18 |
|--|--------------------------------------|--------------------|----------|-------------------------------------|--------------------|
| Clientela | 140 | 112 | 122 | 271 | 233 |
| Capital markets | 22 | 285 ⁽²⁾ | 98 | 39 | 382 ⁽²⁾ |
| Trading e Tesoreria | 175 | 223 | 250 | 229 | 474 |
| Prodotti strutturati di credito | 12 | 2 | 3 | 20 | 5 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

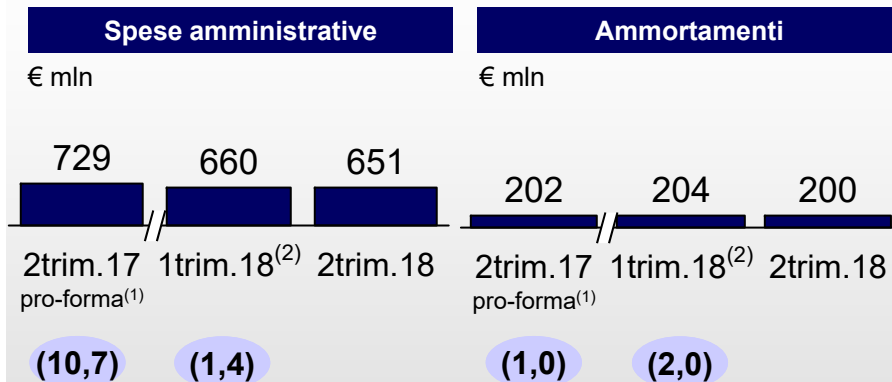
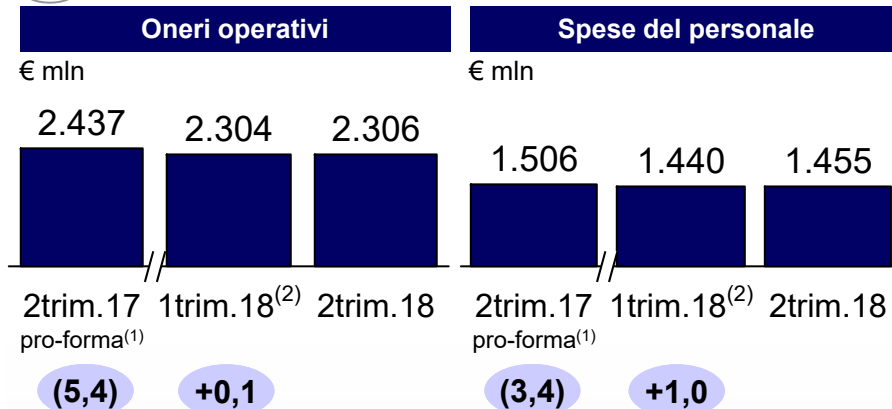
(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete e il consolidamento del Gruppo Morval

(2) Include €264mln di impatto positivo NTV (Nuovo Trasporto Viaggiatori)

Costi operativi: forte calo su base annua

Analisi Trimestrale

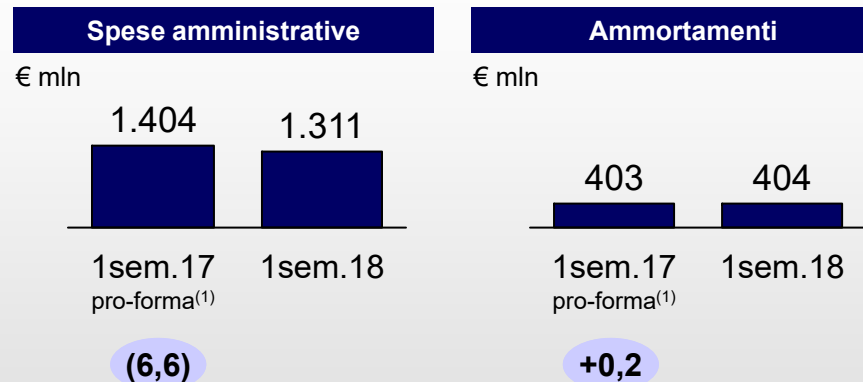
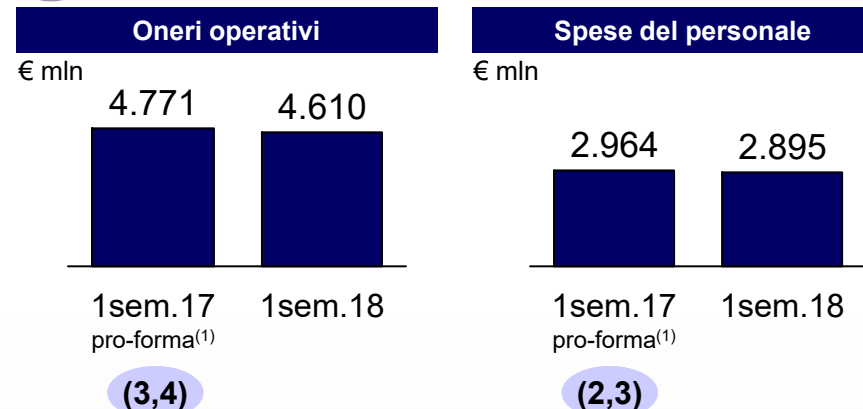
(%) Δ 2trim.18 vs 2trim.17 e 1trim.18



- Forte calo (-10,7%) delle Spese amministrative vs 2trim.17
- Riduzione dell'organico di ~1.100 unità nel 2trim.

Analisi Annuale

(%) Δ 1sem.18 vs 1sem.17



- **Cost/Income ratio in calo al 49,0%** (vs 55,1% nel 2017 pro-forma⁽¹⁾)
- Riduzione dell'organico di ~3.700 unità

(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete e il consolidamento del Gruppo Morval

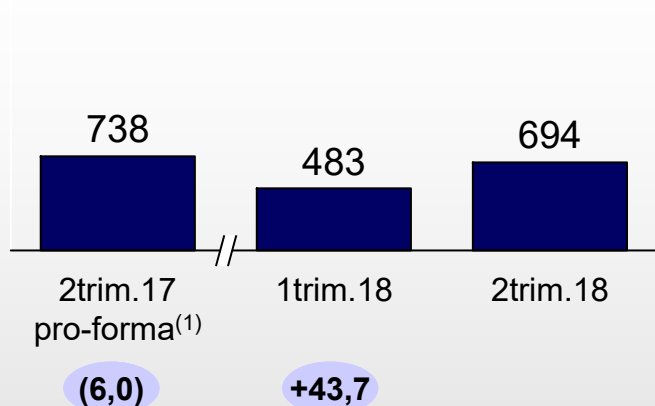
(2) Dati riesposti per il consolidamento del Gruppo Morval

Rettifiche nette su crediti: significativa riduzione su base annua associata ad un aumento della copertura dei crediti deteriorati

Analisi Trimestrale

€ mln

% Δ 2trim.18 vs 2trim.17 e 1trim.18

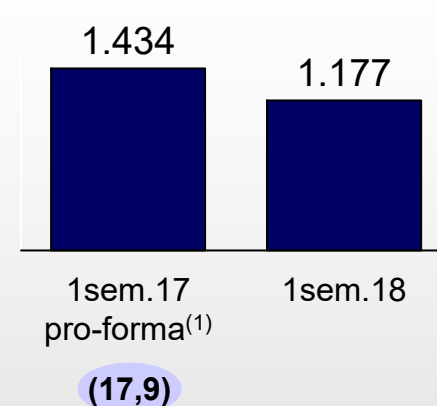


- Undicesimo trimestre consecutivo di calo dello *stock* di Crediti deteriorati
- Riduzione di €25mld⁽²⁾ dei crediti deteriorati dal picco del 30.9.15

Analisi Annuale

€ mln

% Δ 1sem.18 vs 1sem.17



- Le Rettifiche nette più basse dal 1sem.08
- Costo del credito annualizzato in calo a 59pb (vs 81pb nel 2017 pro-forma⁽¹⁾)
- Copertura specifica dei crediti deteriorati in aumento al 53,4%⁽³⁾ (vs 49,1% al 30.6.17 pro-forma⁽¹⁾)

(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete e il consolidamento del Gruppo Morval

(2) Includendo l'accordo con Intrum

(3) Post accordo con Intrum

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

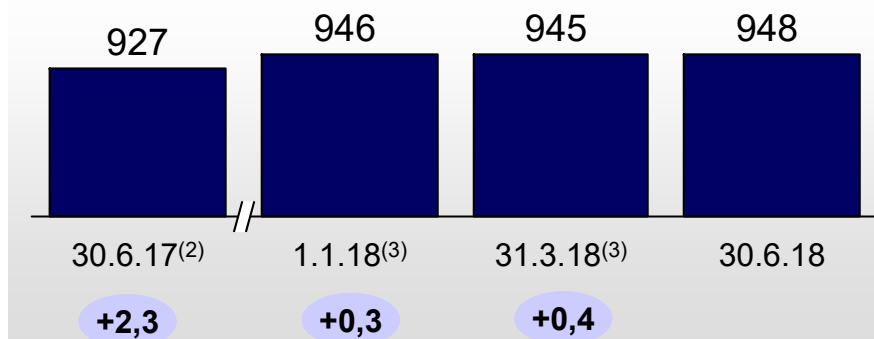
Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Crescita delle Attività Finanziarie della clientela

% Δ 30.6.18 vs 30.6.17, 1.1.18 e 31.3.18

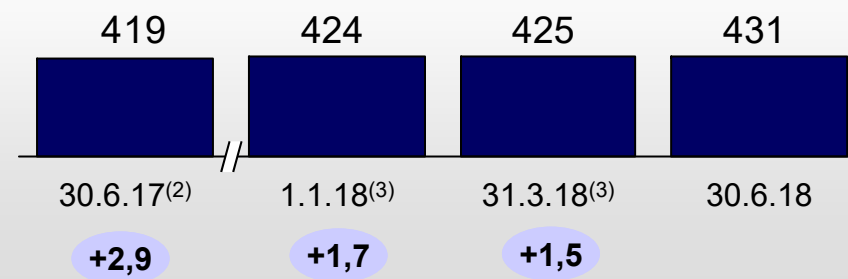
Attività Finanziarie della Clientela⁽¹⁾

€ mld



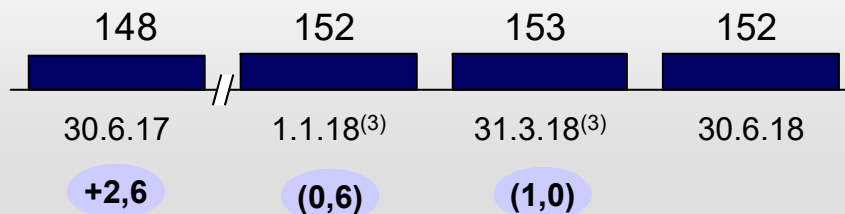
Raccolta Diretta Bancaria

€ mld



Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

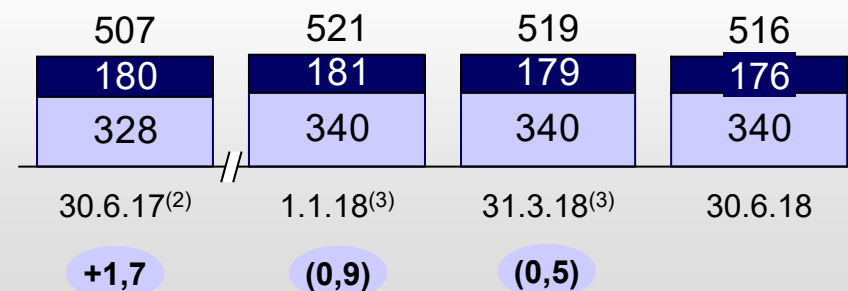
€ mld



Raccolta Indiretta

€ mld

■ Risparmio amministrato
■ Risparmio gestito



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

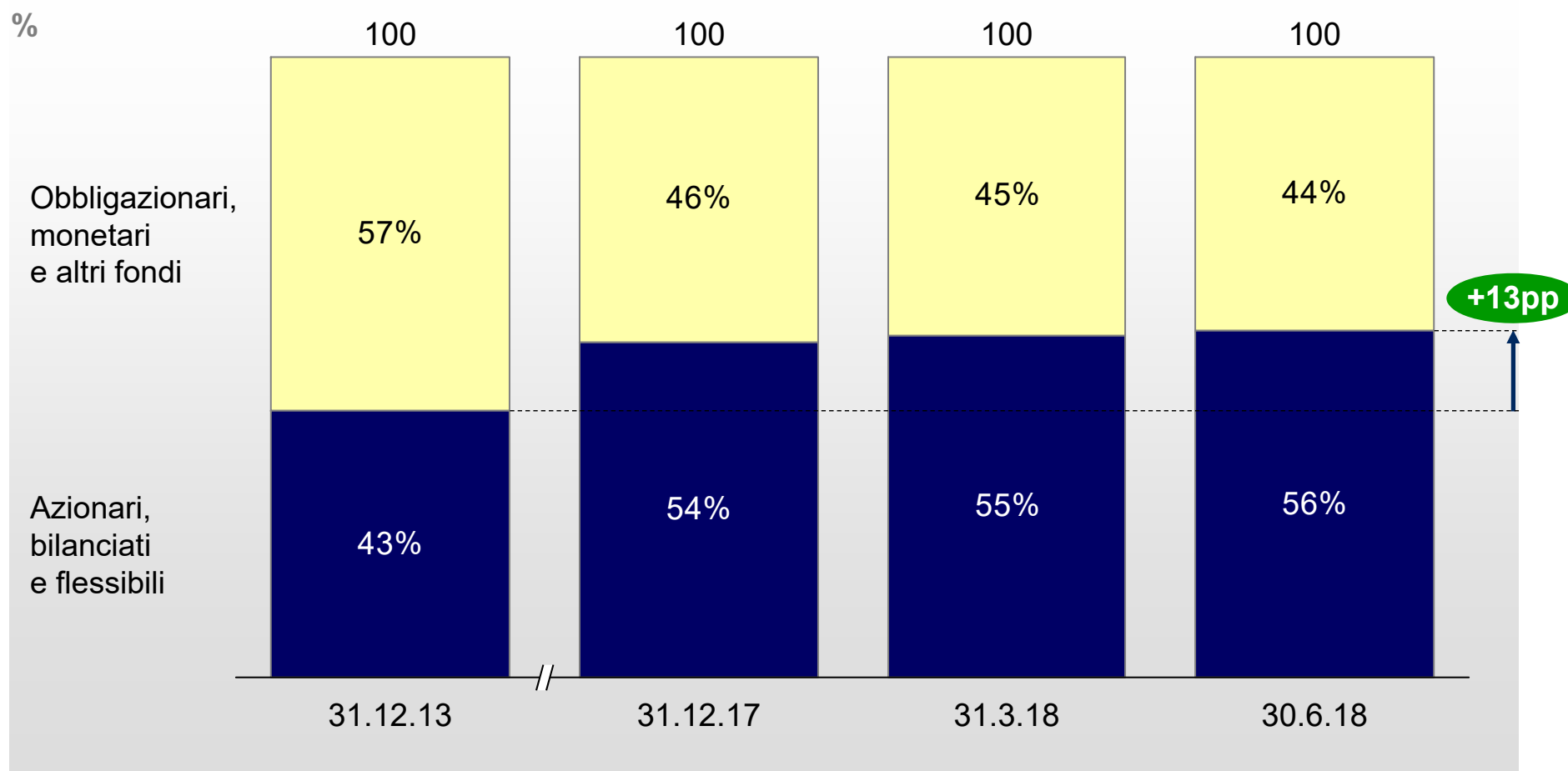
(1) Al netto delle duplicazioni tra Raccolta Diretta e Indiretta

(2) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete e il consolidamento del Gruppo Morval

(3) Dati riesposti per il consolidamento del Gruppo Morval

Mix dei fondi comuni

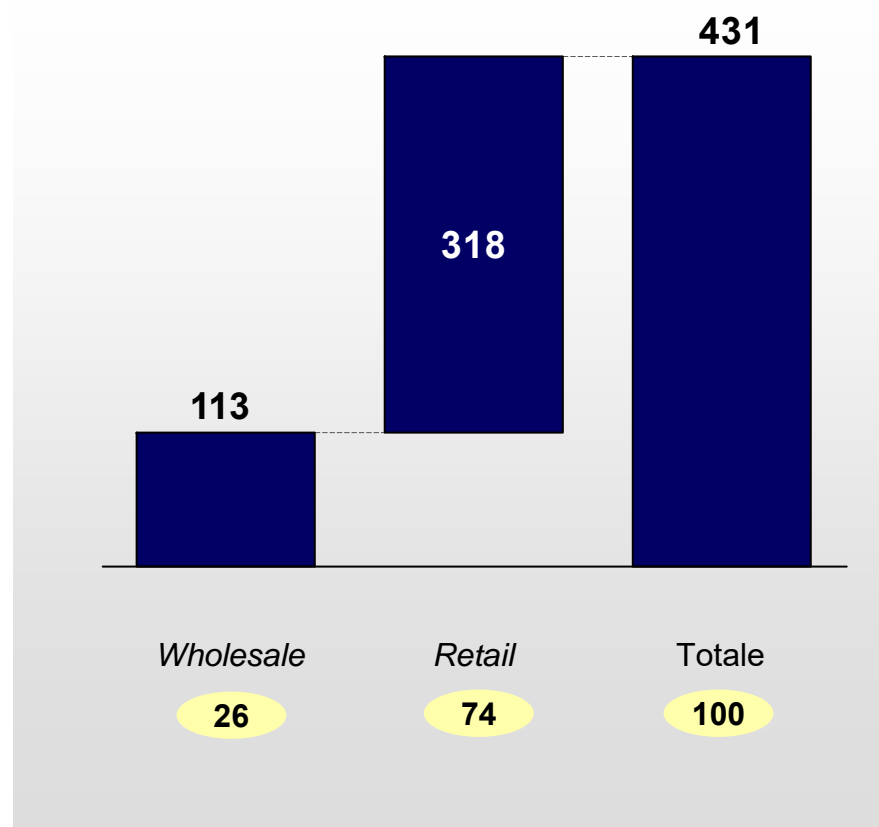
Composizione fondi comuni



Mix della Raccolta

Composizione Raccolta diretta bancaria

€ mld al 30.6.18; % Composizione sul totale



| | Wholesale | Retail |
|---|-----------|-------------------|
| ■ Conti correnti e depositi | 8 | 287 |
| ■ Pct e prestito titoli | 30 | - |
| ■ <i>Bond senior</i> | 41 | 12 ⁽¹⁾ |
| ■ <i>Covered bond</i> | 12 | - |
| ■ <i>EMTN puttable</i> | - | - |
| ■ Certificati di deposito + <i>Commercial paper</i> | 11 | - |
| ■ Passività subordinate | 9 | 2 |
| ■ Altra raccolta | - | 17 ⁽²⁾ |

Collocati presso clienti *Private Banking*

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

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) 26% collocato presso clienti *Private Banking*

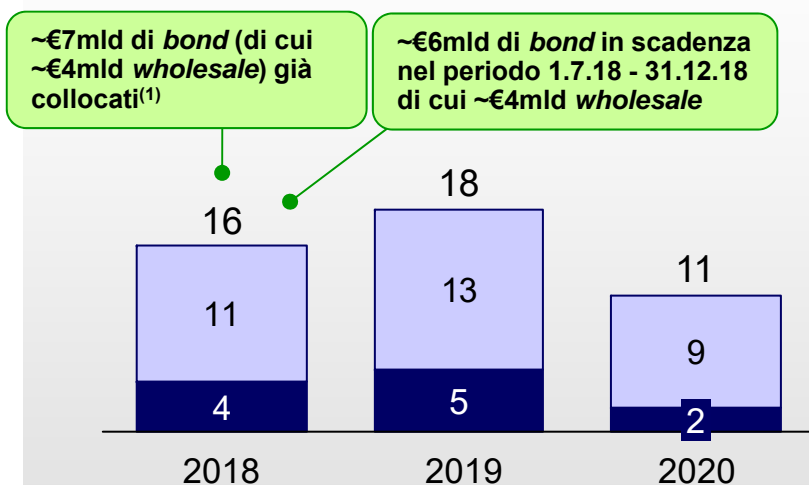
(2) Incluso *Certificates*

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

Scadenze obbligazioni a M/L termine 2018-2020

€ mld

Wholesale
Retail



Principali emissioni *wholesale* di ISP

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

2018

- Collocati \$2,5mld di obbligazioni *senior* non garantite, JPY46,6mld di *senior* non garantite, €1,25mld di *senior* non garantite e €1mld di obbligazioni bancarie garantite. In media la domanda, per il 90% estera, ha superato il target del 151%
- Gennaio: collocati \$2,5mld di obbligazioni *senior* non garantite, in tre *tranche* suddivise in \$1mld a 5 anni, \$1mld a 10 anni e \$500mln a 30 anni
- Febbraio: collocati un totale di JPY46,6mld *senior Tokyo Pro-Bond* non garantite, prima emissione inaugurale *Pro-Bond* per un emittente italiano, suddivisi in tranche a 3, 5, 10 e 15 anni
- Marzo: collocati €1,25mld di *senior* non garantite a 10 anni
- Luglio: €1mld di obbligazioni bancarie garantite a 7 anni assistite da mutui residenziali

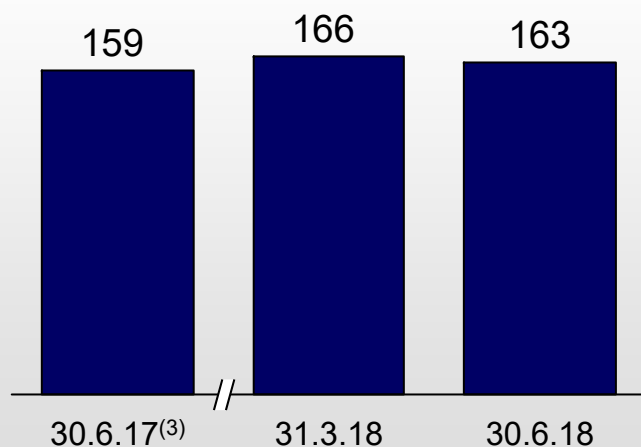
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati al 30.6.18

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

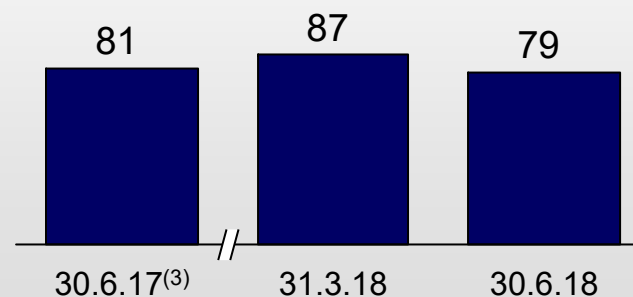
Attivi Liquidi⁽¹⁾

€ mld



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

€ mld



- **TLTRO II: ~€61mld⁽⁴⁾**
- **Loan to Deposit ratio⁽⁵⁾ 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) Escludendo il contributo delle due ex Banche Venete

(4) A giugno 2016: ~€36mld a fronte del rimborso della TLTRO I (€27,6mld), a settembre 2016: ~€5mld, a dicembre 2016: ~€3,5mld e a marzo 2017: €12mld. Include il TLTRO II delle due ex Banche Venete (~€7,1mld suddivisi in ~€6,8mld a giugno e €300mln a dicembre 2016). Nel 2trim.18: effettuato un rimborso anticipato obbligatorio di ~€2,5mld riferito alle due ex Banche Venete

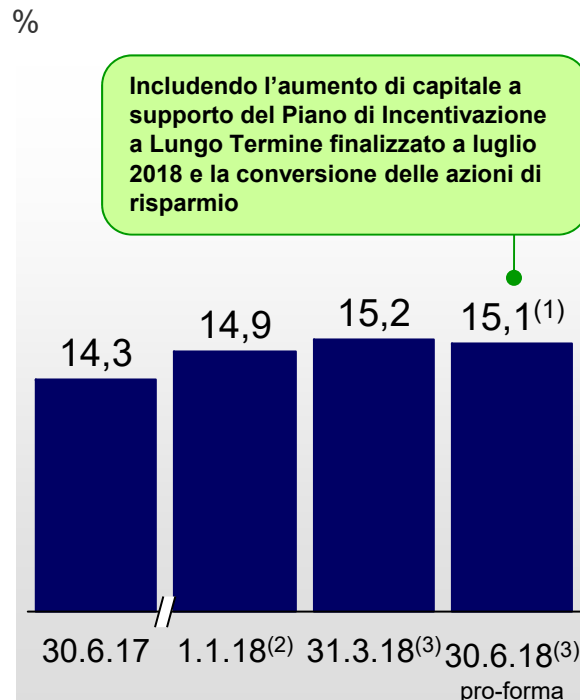
(5) Impieghi a clientela / Raccolta diretta bancaria

Patrimonializzazione solida

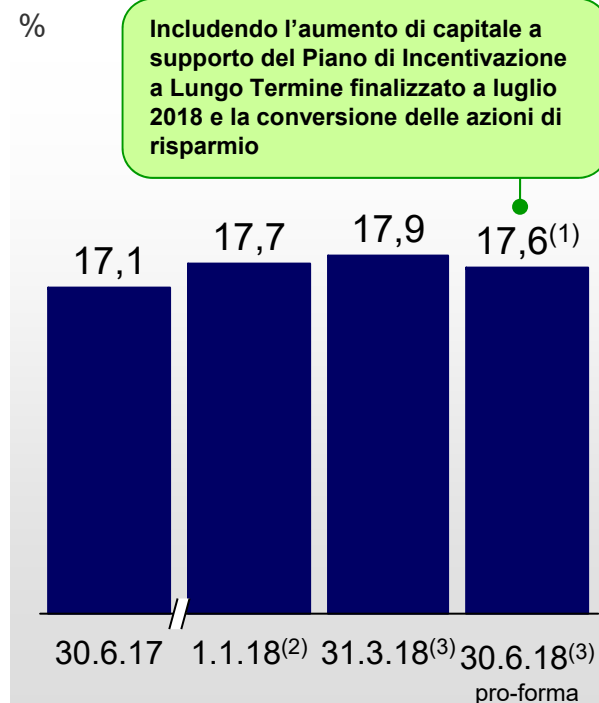
Phased-in Common equity ratio



Phased-in Tier 1 ratio



Phased-in Total Capital ratio



■ **Common equity ratio pro-forma a regime al 13,6%⁽⁴⁾**

■ **Leverage ratio al 6,2%**

(1) 12,8% Phased-in Common equity ratio; 14,6% Phased-in Tier 1 ratio; 17,1% Phased-in Total Capital ratio

(2) Considerando gli impatti della FTA di IFRS9 e delle regole transitional 2018

(3) Dopo la deduzione dei dividendi maturati, posti pari all'85% del Risultato netto del periodo, e delle cedole maturate sulle emissioni di *Additional Tier 1*

(4) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.18 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 e passività delle due ex Banche Venete, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse, la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo del 1sem.18, l'aumento di capitale a supporto del Piano di Incentivazione a Lungo Termine finalizzato a luglio 2018 e la conversione delle azioni di risparmio)

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

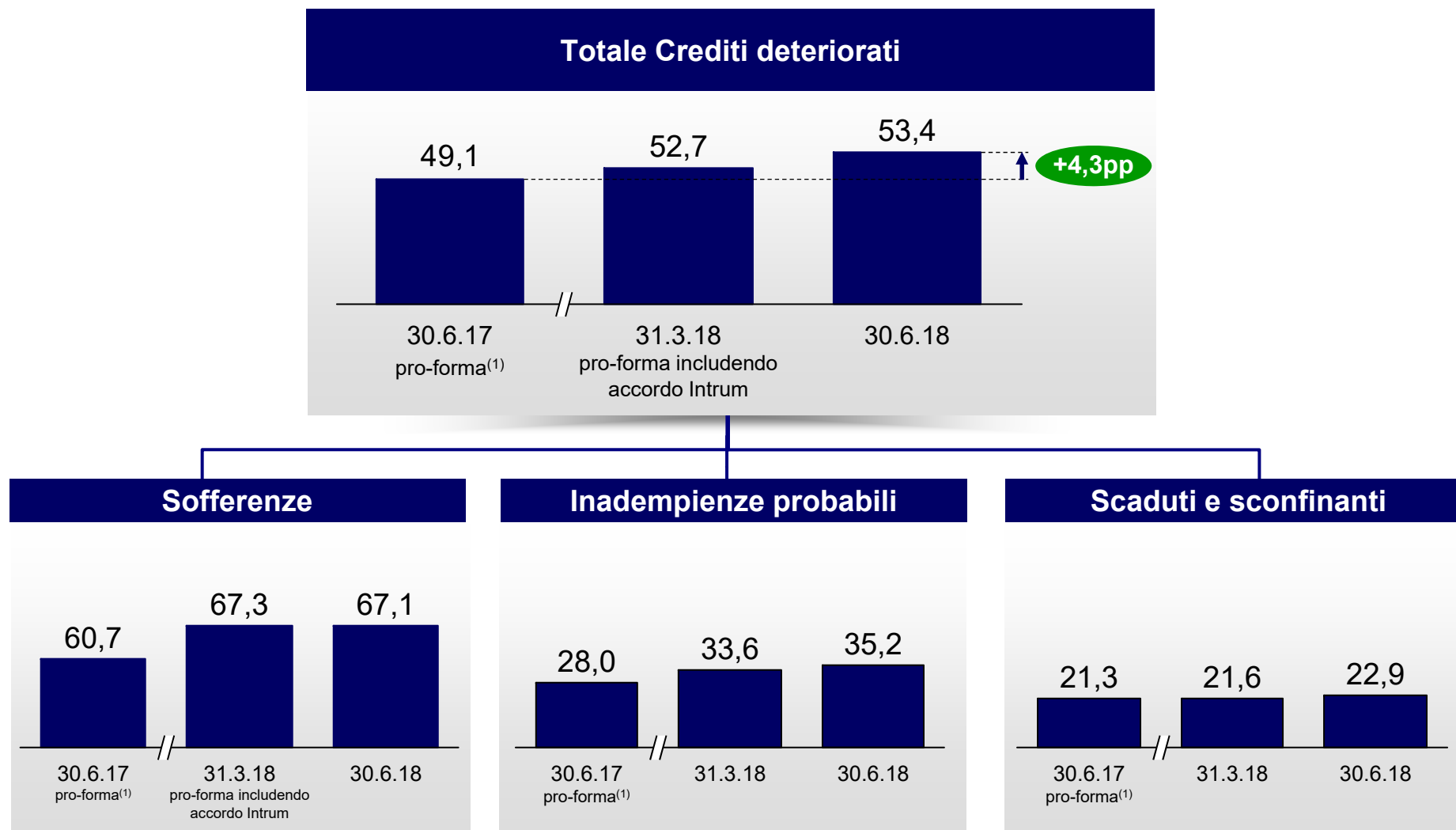
Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Crediti deteriorati: copertura cospicua e in aumento

Copertura specifica; %

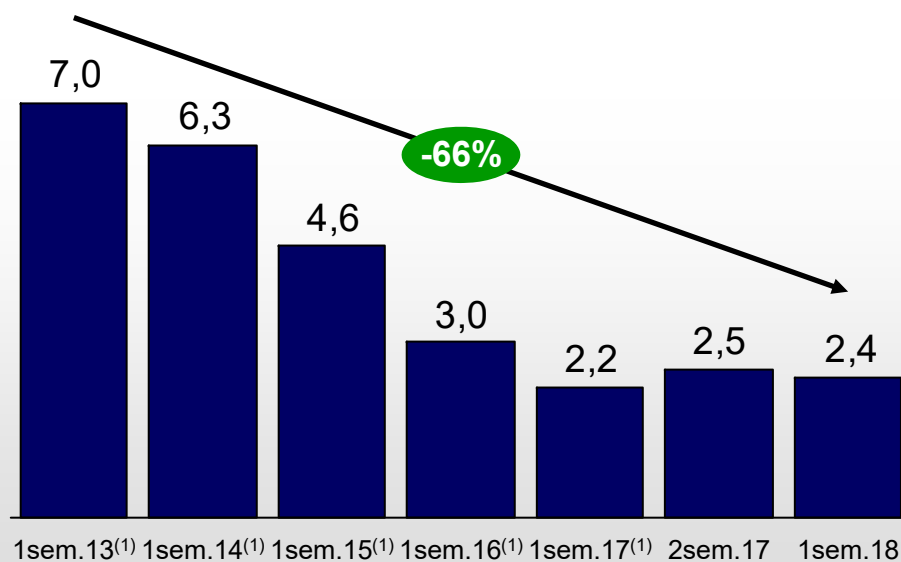


(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete e il consolidamento del Gruppo Morval

Crediti deteriorati: flussi vicini ai minimi storici

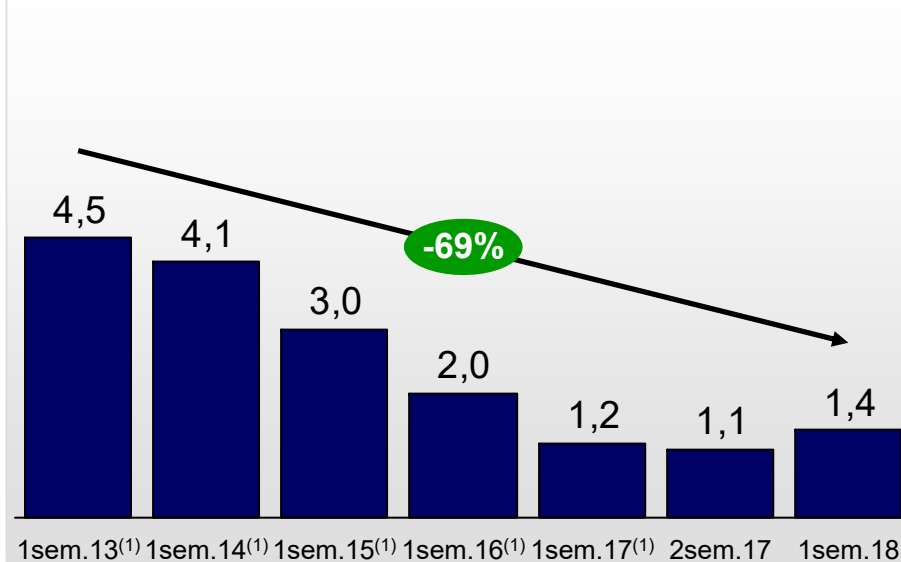
Flusso lordo di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*

€ mld



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

€ mld

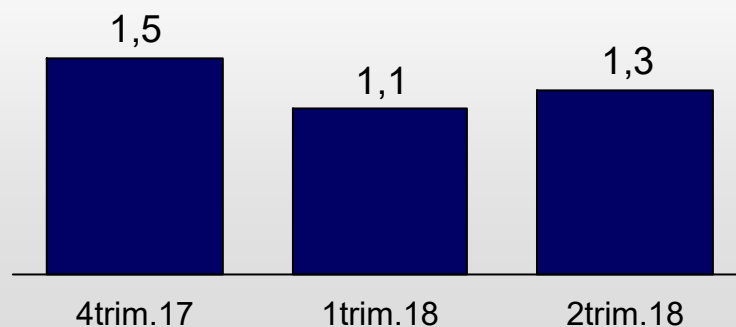


(1) Escludendo le evidenze delle due ex Banche Venete

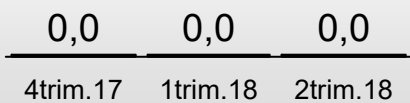
Crediti deteriorati: flusso lordo vicino ai minimi storici

€ mld

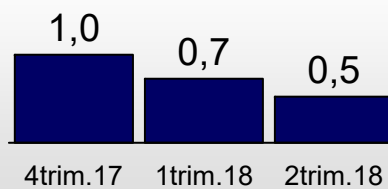
Flusso lordo di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



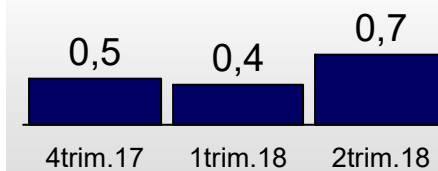
Sofferenze



Inadempienze probabili



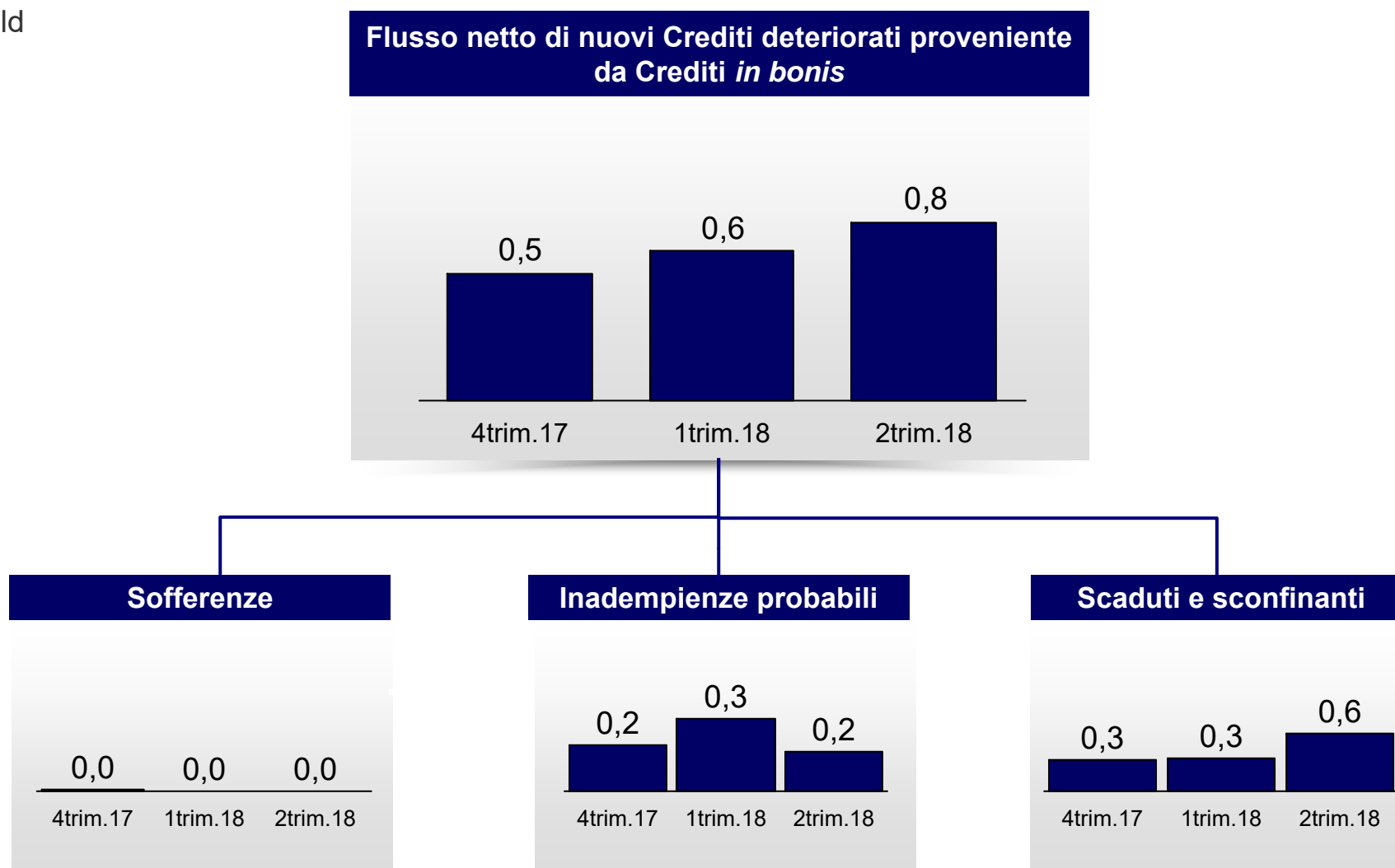
Scaduti e sconfinanti



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Crediti deteriorati: flusso netto vicino ai minimi storici

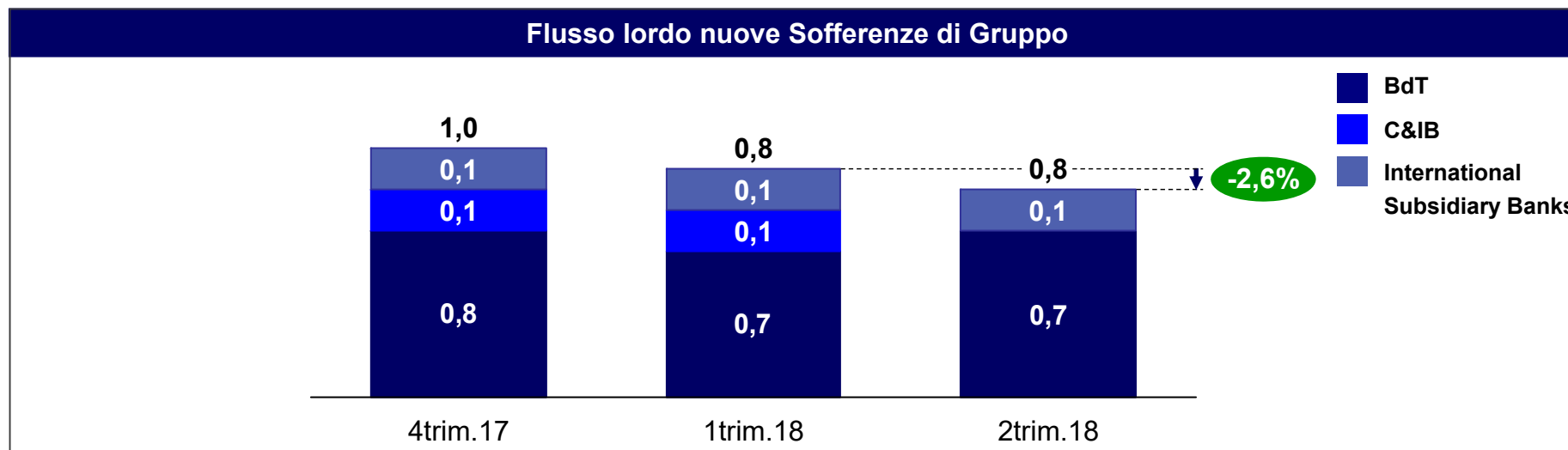
€ mld



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Nuove sofferenze: flusso lordo in calo

€ mld



Flusso lordo nuove Sofferenze della Banca dei Territori

| | 4trim.17 | 1trim.18 | 2trim.18 |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| Totale | 0,8 | 0,7 | 0,7 |
| Mediocredito Italiano | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Privati | 0,1 | 0,2 | 0,2 |
| Imprese (PMI) | 0,6 | 0,4 | 0,4 |

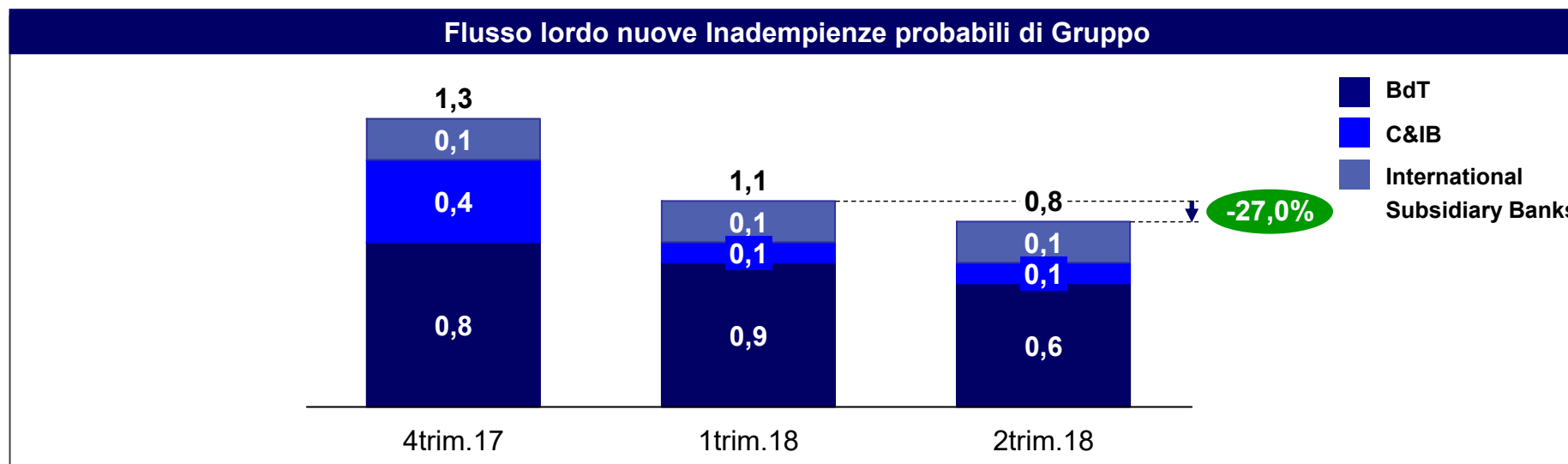
Flusso lordo nuove Sofferenze di C&IB

| | 4trim.17 | 1trim.18 | 2trim.18 |
|------------------------|------------|------------|----------|
| Totale | 0,1 | 0,1 | - |
| Banca IMI | - | - | - |
| Global Corporate | 0,1 | 0,1 | - |
| 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

| | 4trim.17 | 1trim.18 | 2trim.18 |
|--|----------|----------|----------|
|--|----------|----------|----------|

| | | | |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| Totale | 0,8 | 0,9 | 0,6 |
| Mediocredito Italiano | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Privati | 0,3 | 0,3 | 0,2 |
| Imprese (PMI) | 0,4 | 0,5 | 0,3 |

Flusso lordo nuove Inadempienze probabili di C&IB

| | 4trim.17 | 1trim.18 | 2trim.18 |
|--|----------|----------|----------|
|--|----------|----------|----------|

| | | | |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Totale | 0,4 | 0,1 | 0,1 |
| Banca IMI | - | - | - |
| Global Corporate | 0,4 | - | 0,1 |
| International | - | - | - |
| Financial Institutions | - | - | - |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

| Crediti deteriorati lordi | | | | | |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|---|-------------|
| € mld | 30.6.17 | 31.12.17 | 31.3.18 | 31.3.18 pro-forma post accordo Intrum | 30.6.18 |
| Sofferenze | 35,4 | 34,2 | 33,6 | ~23 | 22,9 |
| - di cui forborne | 2,5 | 3,0 | 3,0 | | 2,6 |
| Inadempienze probabili | 18,8 | 17,4 | 16,5 | 16,5 | 15,9 |
| - di cui forborne | 9,0 | 8,1 | 8,0 | | 7,7 |
| Scaduti e sconfinanti | 0,4 | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 0,7 |
| - di cui forborne | - | - | - | | - |
| Totale | 54,6 | 52,1 | 50,6 | ~40 | 39,5 |

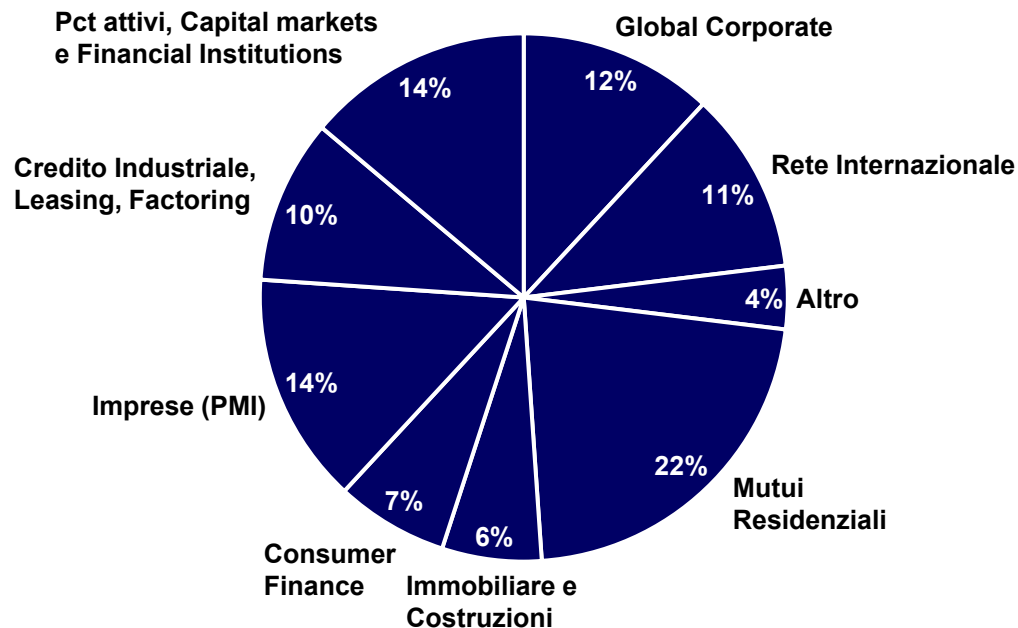
| Crediti deteriorati netti | | | | | |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|---|-------------|
| € mld | 30.6.17 | 31.12.17 | 31.3.18 | 31.3.18 pro-forma post accordo Intrum | 30.6.18 |
| Sofferenze | 13,9 | 12,6 | 10,6 | ~7,5 | 7,5 |
| - di cui forborne | 1,1 | 1,3 | 1,1 | | 1,0 |
| Inadempienze probabili | 13,5 | 12,5 | 11,0 | 11,0 | 10,3 |
| - di cui forborne | 6,7 | 6,1 | 5,5 | | 5,2 |
| Scaduti e sconfinanti | 0,3 | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 0,5 |
| - di cui forborne | - | - | - | | - |
| Totale | 27,8 | 25,5 | 21,9 | ~19 | 18,4 |

€25mld⁽¹⁾ di riduzione dal picco del 30.9.15, che ha portato al più basso *stock* di crediti deteriorati lordi dal 2011 (netti dal 2009)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
(1) includendo l'accordo con Intrum

Impieghi a clientela: portafoglio ben diversificato

Composizione per area di *business* (Dati al 30.6.18)



■ Il portafoglio mutui residenziali presenta un basso profilo di rischio

- ❑ Rapporto rata/reddito disponibile al 33%
- ❑ *Loan-to-Value* medio pari al 56%
- ❑ Durata media all'accensione pari a ~23 anni
- ❑ Durata media residua pari a ~18 anni

Composizione per settori di attività economica

| | 30.6.18 |
|---|---------------|
| Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo | |
| Famiglie | 28,3% |
| Amministrazioni pubbliche | 1,9% |
| Società finanziarie | 10,5% |
| Società non finanziarie | 33,0% |
| <i>di cui:</i> | |
| SERVIZI | 5,8% |
| DISTRIBUZIONE | 5,6% |
| AFFARI IMMOBILIARI | 3,7% |
| UTILITY | 2,6% |
| COSTRUZIONI | 2,1% |
| METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO | 1,8% |
| AGRICOLTURA | 1,6% |
| ALIMENTARE | 1,4% |
| TRASPORTI | 1,4% |
| MECCANICA | 1,0% |
| INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI | 1,0% |
| SISTEMA MODA | 0,9% |
| ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA | 0,7% |
| MEZZI DI TRASPORTO | 0,5% |
| HOLDING ED ALTRO | 0,4% |
| GRANDI LAVORI | 0,4% |
| CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI | 0,3% |
| MATERIALI PER COSTRUZIONI | 0,3% |
| ENERGIA ED ESTRAZIONE | 0,3% |
| EDITORIA E STAMPA | 0,3% |
| MOBILI | 0,2% |
| FARMACEUTICA | 0,2% |
| ALTRI BENI DI CONSUMO | 0,2% |
| UNITÀ NON CLASSIFICABILI | 0,1% |
| LARGO CONSUMO | 0,1% |
| ELETTRODOMESTICI | 0,1% |
| Resto del mondo | 11,6% |
| Crediti delle banche e società estere del Gruppo | 10,1% |
| Crediti deteriorati | 4,6% |
| TOTALE | 100,0% |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Risultati per area di *business*

Dati al 30.6.18

| | Divisioni | | | | | | | Totale |
|---|---------------------|--------------------------------|---|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------|--|--------------|
| | Banca dei Territori | Corporate e Investment Banking | International Subsidiary Banks ⁽¹⁾ | Private Banking ⁽²⁾ | Asset Management ⁽³⁾ | Insurance ⁽⁴⁾ | Centro di Governo / Altro ⁽⁵⁾ | |
| Proventi Operativi Netti (€ mln) | 4.744 | 2.105 | 967 | 952 | 370 | 620 | (342) | 9.416 |
| Risultato Gestione Operativa (€ mln) | 2.068 | 1.595 | 490 | 672 | 293 | 535 | (847) | 4.806 |
| Risultato netto (€ mln) | 772 | 1.135 | 366 | 461 | 232 | 388 | (1.175) | 2.179 |
| Cost/Income (%) | 56,4 | 24,2 | 49,3 | 29,4 | 20,8 | 13,7 | n.s. | 49,0 |
| RWA (€ mld) | 96,4 | 80,9 | 30,8 | 10,2 | 0,9 | 0,0 | 63,2 | 282,4 |
| Raccolta Diretta Bancaria (€ mld) | 194,2 | 103,3 | 37,2 | 33,2 | 0,0 | 0,0 | 63,1 | 431,0 |
| Impieghi a Clientela (€ mld) | 214,1 | 116,9 | 29,7 | 8,9 | 0,3 | 0,0 | 30,0 | 399,9 |

Nota: Il contributo delle due ex Banche Venete è attribuito alle Divisioni di pertinenza. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) I dati non includono la controllata russa Banca Intesa, inclusa nella C&IB

(2) Fideuram, Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse), Intesa Sanpaolo Private Banking, Gruppo Morval e Siref Fiduciaria

(3) Eurizon

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

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

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

€ mln

| | 1sem.17 Pro-forma ⁽¹⁾ | 1sem.18 | Δ% |
|---|-------------------------------------|----------------|--------------|
| Interessi netti | 2.328 | 2.352 | 1,0 |
| Commissioni nette | 2.244 | 2.331 | 3,9 |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i> | 34 | 37 | 8,8 |
| Altri proventi (oneri) operativi netti | 27 | 24 | (11,1) |
| Proventi operativi netti | 4.633 | 4.744 | 2,4 |
| Spese del personale | (1.766) | (1.675) | (5,2) |
| Spese amministrative | (1.062) | (999) | (5,9) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (3) | (2) | (33,3) |
| Costi operativi | (2.831) | (2.676) | (5,5) |
| Risultato della gestione operativa | 1.802 | 2.068 | 14,8 |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (548) | (803) | 46,5 |
| Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività | (11) | (40) | 263,6 |
| Altri proventi (oneri) netti | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (perdita) delle attività operative cessate | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato corrente lordo | 1.243 | 1.225 | (1,4) |
| Imposte sul reddito | (481) | (448) | (6,9) |
| Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte) | (23) | (4) | (82,6) |
| Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte) | (2) | (1) | (50,0) |
| Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato netto | 737 | 772 | 4,7 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete

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

€ mln

| | 1trim.18 | 2trim.18 | Δ% |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Interessi netti | 1.188 | 1.164 | (2,1) |
| Commissioni nette | 1.188 | 1.143 | (3,8) |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | (57,7) |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i> | 18 | 20 | 12,6 |
| Altri proventi (oneri) operativi netti | 5 | 19 | 268,9 |
| Proventi operativi netti | 2.399 | 2.345 | (2,3) |
| Spese del personale | (829) | (846) | 2,1 |
| Spese amministrative | (515) | (484) | (6,0) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (2) | (0) | (75,4) |
| Costi operativi | (1.346) | (1.331) | (1,1) |
| Risultato della gestione operativa | 1.053 | 1.014 | (3,7) |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (363) | (440) | 21,1 |
| Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività | (22) | (18) | (20,7) |
| Altri proventi (oneri) netti | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (perdita) delle attività operative cessate | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato corrente lordo | 668 | 557 | (16,6) |
| Imposte sul reddito | (244) | (203) | (16,8) |
| Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte) | (2) | (2) | 53,8 |
| Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte) | (0) | (1) | 58,5 |
| 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. |
| Risultato netto | 422 | 350 | (16,9) |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

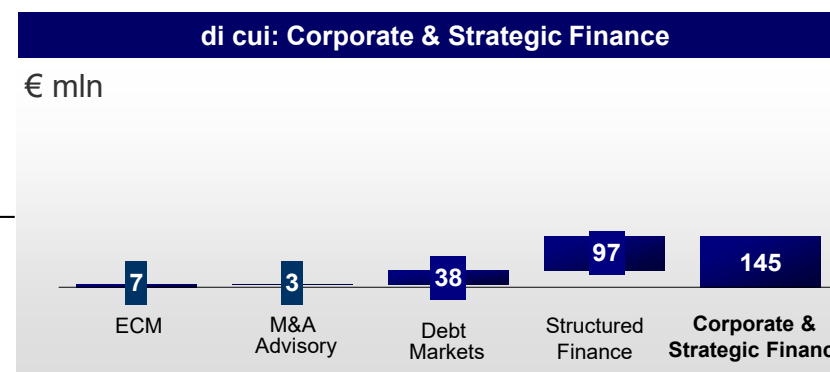
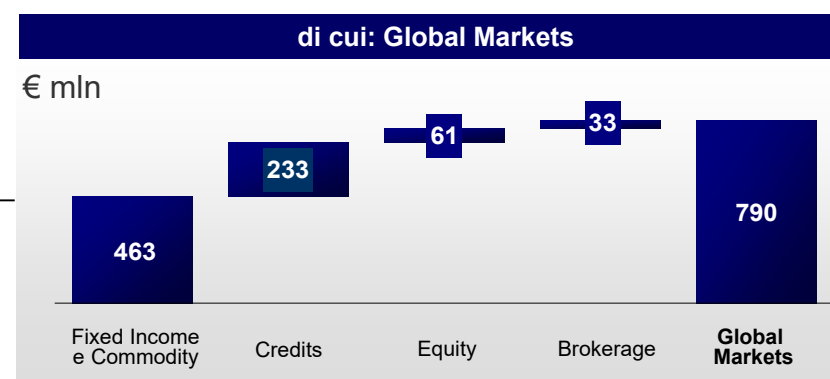
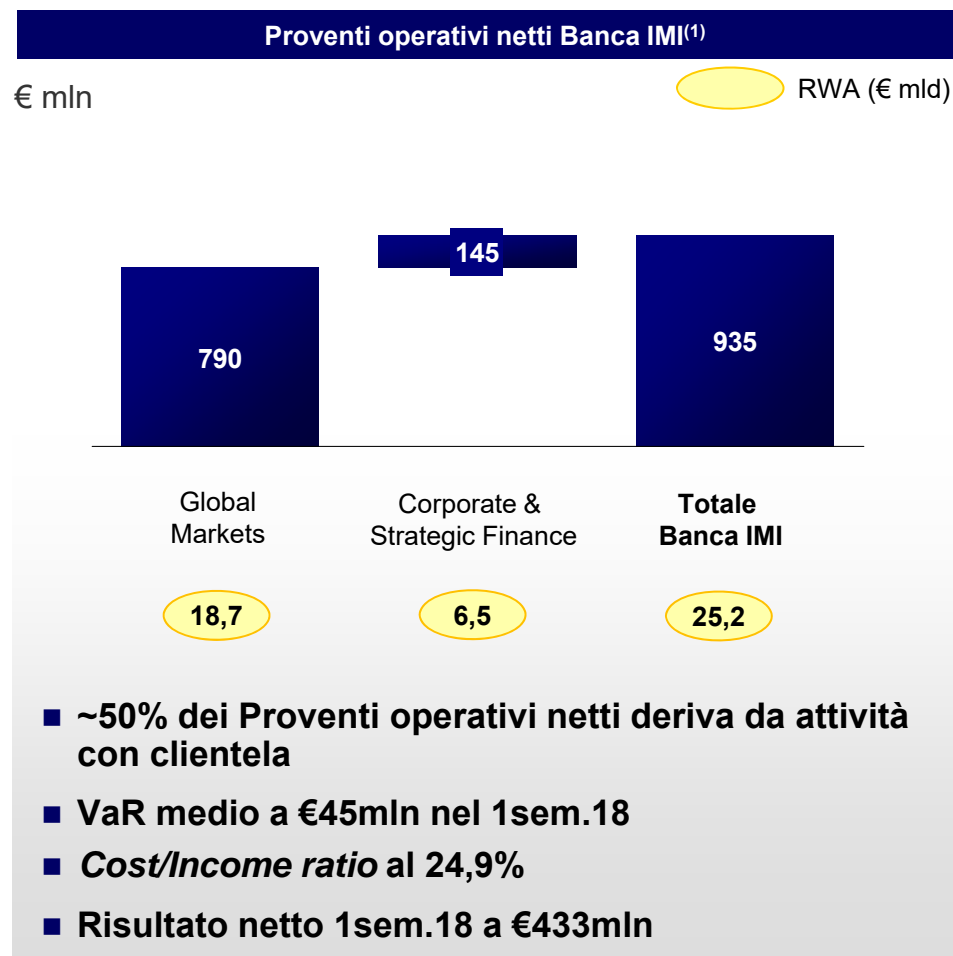
€ mln

| | 1sem.17 Pro-forma ⁽¹⁾ | 1sem.18 | Δ% |
|---|-------------------------------------|--------------|-------------|
| Interessi netti | 830 | 816 | (1,7) |
| Commissioni nette | 475 | 436 | (8,2) |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value | 383 | 849 | 121,7 |
| Altri proventi (oneri) operativi netti | 6 | 4 | (33,3) |
| Proventi operativi netti | 1.694 | 2.105 | 24,3 |
| Spese del personale | (196) | (201) | 2,6 |
| Spese amministrative | (296) | (304) | 2,7 |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (5) | (5) | 0,0 |
| Costi operativi | (497) | (510) | 2,6 |
| Risultato della gestione operativa | 1.197 | 1.595 | 33,3 |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (148) | (15) | (89,9) |
| Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività | (23) | (4) | (82,6) |
| Altri proventi (oneri) netti | 109 | 0 | (100,0) |
| Utile (perdita) delle attività operative cessate | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato corrente lordo | 1.135 | 1.576 | 38,9 |
| Imposte sul reddito | (319) | (439) | 37,6 |
| Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte) | (2) | (2) | 0,0 |
| Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte) | 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. |
| Risultato netto | 814 | 1.135 | 39,4 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete

Banca IMI: significativo apporto ai risultati di Gruppo

Risultati 1sem.18



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

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

€ mln

| | 1trim.18 | 2trim.18 | Δ% |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Interessi netti | 402 | 414 | 2,9 |
| Commissioni nette | 213 | 222 | 4,1 |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i> | 543 | 307 | (43,5) |
| Altri proventi (oneri) operativi netti | 2 | 2 | 14,6 |
| Proventi operativi netti | 1.160 | 945 | (18,6) |
| Spese del personale | (101) | (100) | (0,3) |
| Spese amministrative | (151) | (153) | 1,4 |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (2) | (3) | 33,6 |
| Costi operativi | (254) | (256) | 1,0 |
| Risultato della gestione operativa | 907 | 689 | (24,1) |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (28) | 13 | n.s. |
| Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività | (6) | 1 | n.s. |
| Altri proventi (oneri) netti | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (perdita) delle attività operative cessate | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato corrente lordo | 873 | 703 | (19,5) |
| Imposte sul reddito | (204) | (235) | 15,2 |
| Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte) | (0) | (2) | n.s. |
| Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato netto | 669 | 466 | (30,3) |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

International Subsidiary Banks: 1° sem. vs 1° sem.

€ mln

| | 1sem.17 Pro-forma ⁽¹⁾ | 1sem.18 | Δ% |
|---|-------------------------------------|--------------|---------------|
| Interessi netti | 650 | 642 | (1,2) |
| Commissioni nette | 241 | 258 | 7,1 |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i> | 79 | 103 | 30,4 |
| Altri proventi (oneri) operativi netti | (26) | (36) | (38,5) |
| Proventi operativi netti | 944 | 967 | 2,4 |
| Spese del personale | (247) | (259) | 4,9 |
| Spese amministrative | (174) | (177) | 1,7 |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (39) | (41) | 5,1 |
| Costi operativi | (460) | (477) | 3,7 |
| Risultato della gestione operativa | 484 | 490 | 1,2 |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (78) | (24) | (69,2) |
| Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività | 6 | 2 | (66,7) |
| Altri proventi (oneri) netti | 200 | 2 | (99,0) |
| Utile (perdita) delle attività operative cessate | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato corrente lordo | 612 | 470 | (23,2) |
| Imposte sul reddito | (94) | (97) | 3,2 |
| Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte) | (8) | (8) | 0,0 |
| 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. |
| Risultato netto | 510 | 366 | (28,2) |

+11% escludendo il contributo positivo della riclassificazione di Bank of Qingdao nel 1sem.17

+13% escludendo il contributo positivo della riclassificazione di Bank of Qingdao nel 1sem.17

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non includono la controllata russa Banca Intesa, inclusa nella C&IB
(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete

International Subsidiary Banks: 2° trim. vs 1° trim.

€ mln

| | 1trim.18 | 2trim.18 | Δ% |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Interessi netti | 317 | 324 | 2,3 |
| Commissioni nette | 121 | 138 | 14,0 |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i> | 50 | 53 | 4,6 |
| Altri proventi (oneri) operativi netti | (15) | (20) | (32,3) |
| Proventi operativi netti | 473 | 494 | 4,6 |
| Spese del personale | (128) | (131) | 2,6 |
| Spese amministrative | (87) | (90) | 3,3 |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (21) | (20) | (5,5) |
| Costi operativi | (236) | (241) | 2,2 |
| Risultato della gestione operativa | 237 | 253 | 7,0 |
| Rettifiche di valore nette su crediti | 13 | (37) | n.s. |
| Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività | (10) | 12 | n.s. |
| Altri proventi (oneri) netti | 1 | 0 | (74,2) |
| Utile (perdita) delle attività operative cessate | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato corrente lordo | 241 | 229 | (5,0) |
| Imposte sul reddito | (55) | (42) | (23,8) |
| Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte) | (4) | (5) | 28,3 |
| Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte) | (0) | 0 | n.s. |
| Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi | 0 | 1 | (86,8) |
| Risultato netto | 183 | 183 | 0,3 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non includono la controllata russa Banca Intesa, inclusa nella C&IB

Private Banking: 1° sem. vs 1° sem.

€ mln

| | 1sem.17 Pro-forma ⁽¹⁾ | 1sem.18 | Δ% |
|---|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Interessi netti | 90 | 78 | (13,3) |
| Commissioni nette | 839 | 856 | 2,0 |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i> | 21 | 15 | (28,6) |
| Altri proventi (oneri) operativi netti | 6 | 3 | (50,0) |
| Proventi operativi netti | 956 | 952 | (0,4) |
| Spese del personale | (165) | (167) | 1,2 |
| Spese amministrative | (113) | (109) | (3,5) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (8) | (4) | (50,0) |
| Costi operativi | (286) | (280) | (2,1) |
| Risultato della gestione operativa | 670 | 672 | 0,3 |
| Rettifiche di valore nette su crediti | 0 | 0 | n.s. |
| Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività | (17) | (12) | (29,4) |
| Altri proventi (oneri) netti | 0 | 9 | n.s. |
| Utile (perdita) delle attività operative cessate | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato corrente lordo | 653 | 669 | 2,5 |
| Imposte sul reddito | (191) | (198) | 3,7 |
| Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte) | (12) | (10) | (16,7) |
| 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. |
| Risultato netto | 450 | 461 | 2,4 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete e il consolidamento del Gruppo Morval

Private Banking: 2° trim. vs 1° trim.

€ mln

| | 1trim.18 ⁽¹⁾ | 2trim.18 | Δ% |
|---|-------------------------|--------------|--------------|
| Interessi netti | 39 | 38 | (1,9) |
| Commissioni nette | 437 | 420 | (3,9) |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i> | 7 | 8 | 12,0 |
| Altri proventi (oneri) operativi netti | 3 | 0 | (94,6) |
| Proventi operativi netti | 486 | 466 | (4,1) |
| Spese del personale | (86) | (81) | (5,7) |
| Spese amministrative | (55) | (53) | (3,2) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (2) | (2) | 6,4 |
| Costi operativi | (143) | (137) | (4,6) |
| Risultato della gestione operativa | 343 | 329 | (4,0) |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (0) | 0 | n.s. |
| Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività | (1) | (11) | 679,5 |
| Altri proventi (oneri) netti | 8 | 1 | (93,8) |
| Utile (perdita) delle attività operative cessate | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato corrente lordo | 349 | 320 | (8,4) |
| Imposte sul reddito | (103) | (95) | (8,1) |
| Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte) | (4) | (6) | 30,6 |
| 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 | (0) | n.s. |
| Risultato netto | 242 | 219 | (9,2) |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati riesposti per il consolidamento del Gruppo Morval

Asset Management: 1° sem. vs 1° sem.

€ mln

| | 1sem.17 | 1sem.18 | Δ% |
|---|-------------|-------------|--------------|
| Interessi netti | 0 | 0 | n.s. |
| Commissioni nette | 322 | 360 | 11,8 |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i> | 0 | (6) | n.s. |
| Altri proventi (oneri) operativi netti | 47 | 16 | (66,0) |
| Proventi operativi netti | 369 | 370 | 0,3 |
| Spese del personale | (34) | (37) | 8,8 |
| Spese amministrative | (38) | (40) | 5,3 |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | 0 | 0 | n.s. |
| Costi operativi | (72) | (77) | 6,9 |
| Risultato della gestione operativa | 297 | 293 | (1,3) |
| 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) delle attività operative cessate | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato corrente lordo | 297 | 293 | (1,3) |
| Imposte sul reddito | (56) | (56) | 0,0 |
| Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi | (6) | (5) | (16,7) |
| Risultato netto | 235 | 232 | (1,3) |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

| | 1trim.18 | 2trim.18 | Δ% |
|---|-------------|-------------|--------------|
| Interessi netti | 0 | 0 | (11,0) |
| Commissioni nette | 185 | 176 | (5,0) |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i> | (1) | (6) | (624,4) |
| Altri proventi (oneri) operativi netti | 7 | 9 | 16,0 |
| Proventi operativi netti | 192 | 179 | (6,7) |
| Spese del personale | (19) | (18) | (2,8) |
| Spese amministrative | (19) | (20) | 4,3 |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (0) | (0) | 4,9 |
| Costi operativi | (38) | (39) | 0,8 |
| Risultato della gestione operativa | 153 | 140 | (8,6) |
| 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) delle attività operative cessate | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato corrente lordo | 153 | 140 | (8,6) |
| Imposte sul reddito | (30) | (26) | (12,6) |
| 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) | (2) | (5,4) |
| Risultato netto | 121 | 111 | (7,7) |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Insurance: 1° sem. vs 1° sem.

€ mln

| | 1sem.17 | 1sem.18 | Δ% |
|---|-------------|-------------|------------|
| Interessi netti | 0 | 0 | n.s. |
| Commissioni nette | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato dell'attività assicurativa | 599 | 626 | 4,5 |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i> | 0 | 0 | n.s. |
| Altri proventi (oneri) operativi netti | (4) | (6) | 50,0 |
| Proventi operativi netti | 595 | 620 | 4,2 |
| Spese del personale | (39) | (41) | 5,1 |
| Spese amministrative | (45) | (42) | (6,7) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (1) | (2) | 100,0 |
| Costi operativi | (85) | (85) | 0,0 |
| Risultato della gestione operativa | 510 | 535 | 4,9 |
| Rettifiche di valore nette su crediti | 0 | 0 | n.s. |
| Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività | 0 | (2) | n.s. |
| Altri proventi (oneri) netti | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (perdita) delle attività operative cessate | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato corrente lordo | 510 | 533 | 4,5 |
| Imposte sul reddito | (138) | (136) | (1,4) |
| Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte) | (2) | (1) | (50,0) |
| Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte) | (10) | (8) | (20,0) |
| 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. |
| Risultato netto | 360 | 388 | 7,8 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Insurance: 2° trim. vs 1° trim.

€ mln

| | 1trim.18 | 2trim.18 | Δ% |
|---|-------------|-------------|---------------|
| Interessi netti | 0 | 0 | n.s. |
| Commissioni nette | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato dell'attività assicurativa | 326 | 299 | (8,3) |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i> | 0 | 0 | n.s. |
| Altri proventi (oneri) operativi netti | (2) | (4) | (133,7) |
| Proventi operativi netti | 325 | 295 | (9,1) |
| Spese del personale | (20) | (20) | (0,4) |
| Spese amministrative | (20) | (22) | 8,3 |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (1) | (1) | 9,5 |
| Costi operativi | (42) | (43) | 4,1 |
| Risultato della gestione operativa | 283 | 252 | (11,1) |
| Rettifiche di valore nette su crediti | 0 | 0 | n.s. |
| Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività | (0) | (2) | 766,4 |
| Altri proventi (oneri) netti | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (perdita) delle attività operative cessate | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato corrente lordo | 283 | 250 | (11,6) |
| Imposte sul reddito | (79) | (56) | (28,6) |
| Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte) | (0) | (1) | 39,0 |
| Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte) | (4) | (4) | 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. |
| Risultato netto | 199 | 189 | (5,3) |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Analisi Trimestrale del Conto Economico

€ mln

| | 1trim.17 ⁽¹⁾ | 2trim.17 ⁽¹⁾ | 3trim.17 ⁽¹⁾ | 4trim.17 ⁽¹⁾ | 1trim.18 ⁽²⁾ | 2trim.18 |
|---|-------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|
| Interessi netti | 1.880 | 1.891 | 1.828 | 1.837 | 1.855 | 1.839 |
| Commissioni nette | 1.928 | 1.992 | 1.984 | 2.153 | 2.013 | 1.991 |
| Risultato dell'attività assicurativa | 283 | 240 | 227 | 183 | 294 | 281 |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i> | 211 | 349 | 185 | 538 | 622 | 472 |
| Altri proventi (oneri) operativi netti | 56 | 47 | 19 | 9 | 28 | 21 |
| Proventi operativi netti | 4.358 | 4.519 | 4.243 | 4.720 | 4.812 | 4.604 |
| Spese del personale | (1.458) | (1.506) | (1.471) | (1.610) | (1.440) | (1.455) |
| Spese amministrative | (675) | (729) | (694) | (836) | (660) | (651) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (201) | (202) | (206) | (235) | (204) | (200) |
| Costi operativi | (2.334) | (2.437) | (2.371) | (2.681) | (2.304) | (2.306) |
| Risultato della gestione operativa | 2.024 | 2.082 | 1.872 | 2.039 | 2.508 | 2.298 |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (696) | (738) | (648) | (1.229) | (483) | (694) |
| Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività | (8) | (61) | (31) | (134) | (51) | (35) |
| Altri proventi (oneri) netti | 196 | 117 ⁽³⁾ | 72 | 861 | 2 | 8 |
| Utile (perdita) delle attività operative cessate | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | (1) |
| Risultato corrente lordo | 1.516 | 1.400⁽³⁾ | 1.265 | 1.537 | 1.977 | 1.576 |
| Imposte sul reddito | (432) | (434) | (366) | (249) | (544) | (508) |
| Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte) | (12) | (41) | (20) | (227) | (19) | (16) |
| Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte) | (6) | (5) | (26) | 364 | (44) | (26) |
| Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte) | (296) | (193) | (192) | 3 | (117) | (83) |
| Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi | 131 | 110 | (11) | 0 | (1) | (16) |
| Risultato netto | 901 | 837⁽³⁾ | 650 | 1.428 | 1.252 | 927 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete e il consolidamento del Gruppo Morval

(2) Dati riesposti per il consolidamento del Gruppo Morval

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

Commissioni nette: dettaglio evoluzione trimestrale

€ mln

| Commissioni nette | | | | | | |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------|
| | 1trim.17 ⁽¹⁾ | 2trim.17 ⁽¹⁾ | 3trim.17 ⁽¹⁾ | 4trim.17 ⁽¹⁾ | 1trim.18 ⁽²⁾ | 2trim.18 |
| Garanzie rilasciate / ricevute | 56 | 77 | 60 | 59 | 59 | 72 |
| Servizi di incasso e pagamento | 97 | 99 | 109 | 113 | 92 | 117 |
| Conti correnti | 295 | 303 | 309 | 334 | 319 | 313 |
| Servizio Bancomat e carte di credito | 95 | 104 | 102 | 103 | 92 | 109 |
| Attività bancaria commerciale | 543 | 583 | 581 | 609 | 562 | 611 |
| Intermediazione e collocamento titoli | 184 | 190 | 163 | 225 | 208 | 191 |
| Intermediazione valute | 10 | 11 | 11 | 11 | 12 | 13 |
| Gestioni patrimoniali | 559 | 581 | 573 | 642 | 596 | 569 |
| Distribuzione prodotti assicurativi | 373 | 366 | 385 | 385 | 378 | 378 |
| Altre commissioni intermediazione / gestione | 43 | 42 | 45 | 52 | 46 | 38 |
| Attività di gestione, intermediazione e consulenza | 1.169 | 1.189 | 1.177 | 1.315 | 1.240 | 1.189 |
| Altre commissioni nette | 216 | 221 | 226 | 229 | 211 | 191 |
| Commissioni nette | 1.928 | 1.992 | 1.984 | 2.153 | 2.013 | 1.991 |

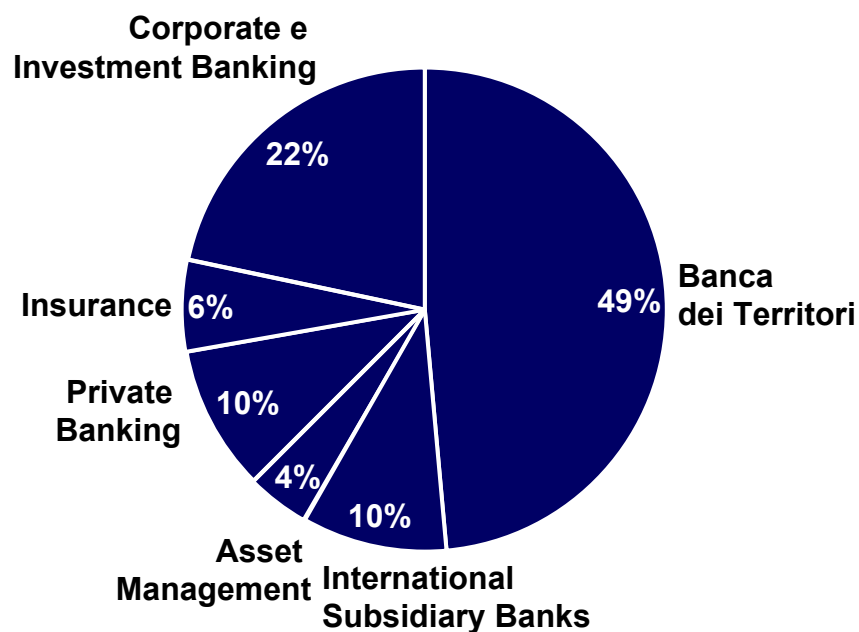
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete e il consolidamento del Gruppo Morval

(2) Dati riesposti per il consolidamento del Gruppo Morval

Leadership di mercato in Italia

Proventi Operativi Netti 1sem.18 Composizione per area di *business*⁽¹⁾



Leader in Italia (dati al 30.6.18)

| Ranking | Quote di mercato | % |
|---------|------------------------------------|------|
| 1 | Impieghi | 18,0 |
| 1 | Raccolta premi vita ⁽²⁾ | 18,0 |
| 1 | Depositi ⁽³⁾ | 18,3 |
| 1 | Risparmio Gestito ⁽⁴⁾ | 20,7 |
| 1 | Fondi Pensione ⁽⁵⁾ | 21,9 |
| 1 | Factoring ⁽²⁾ | 28,4 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

- (1) Escluso il Centro di Governo
- (2) Dati al 31.3.18
- (3) Comprendono le obbligazioni
- (4) Fondi comuni; dati al 31.3.18
- (5) Dati al 31.12.17

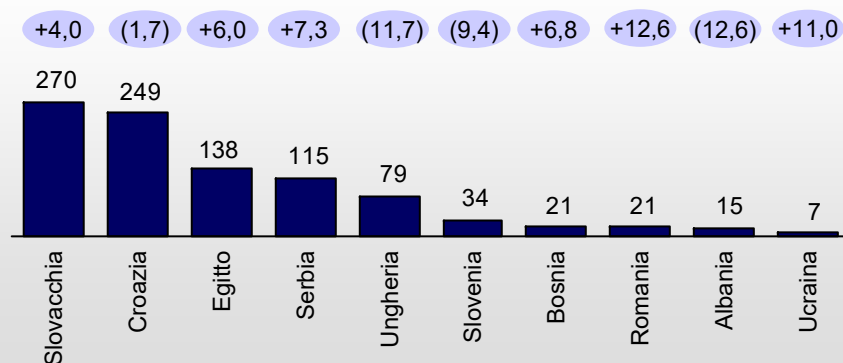
International Subsidiary Banks: principali dati di Conto Economico per Paese

Dati al 30.6.18

(Δ% vs 1sem.17 pro-forma⁽¹⁾)

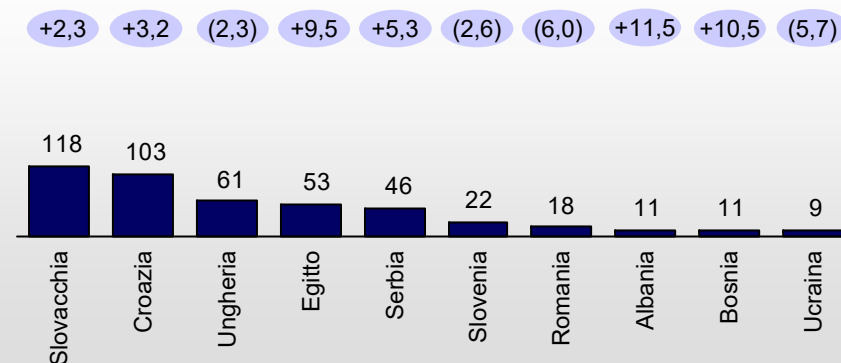
Proventi Operativi Netti

€ mln



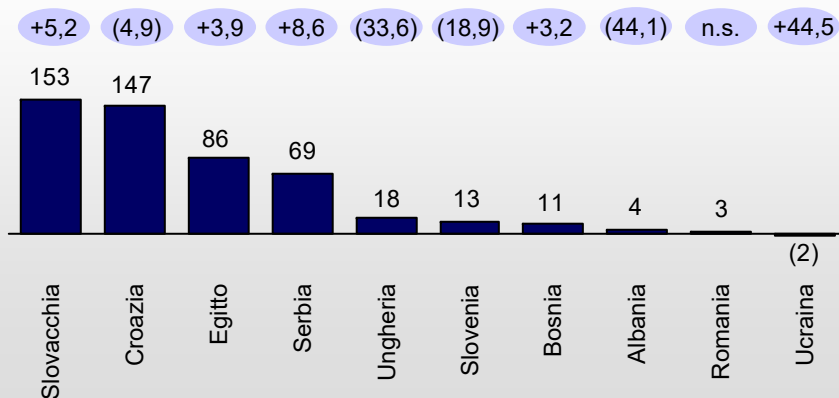
Oneri Operativi

€ mln



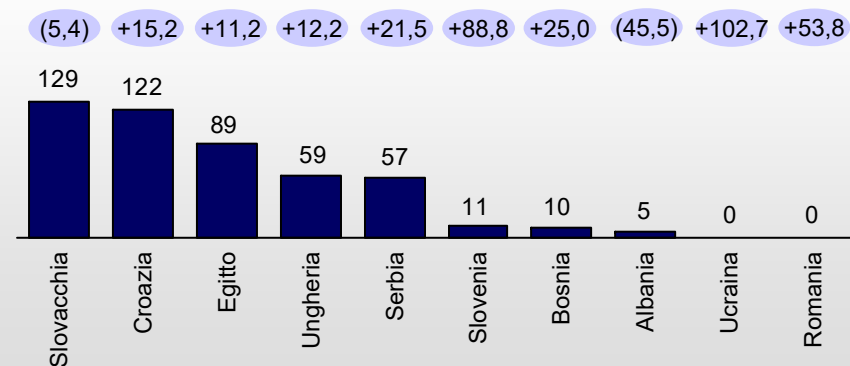
Risultato della Gestione Operativa

€ mln



Risultato corrente lordo

€ mln



Nota: i dati non includono la controllata russa Banca Intesa, inclusa nella C&IB
 (1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete

International Subsidiary Banks per Paese: ~7% del totale degli impieghi di Gruppo











Dati al 30.6.18

| |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Totale CEE |  | Totale |
|---------------------------------------|---|---|--|---|---|---|---|---|---|--------------|---|--------------|
| | Ungheria | Slovacchia | Slovenia | Croazia | Serbia | Bosnia | Albania | Romania | Ucraina | | Egitto | |
| Proventi Operativi Netti (€ mln) | 79 | 270 | 34 | 249 | 115 | 21 | 15 | 21 | 7 | 812 | 138 | 951 |
| Incidenza % su Gruppo | 0,8% | 2,9% | 0,4% | 2,6% | 1,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,1% | 8,6% | 1,5% | 10,1% |
| Risultato netto (€ mln) | 38 | 93 | 7 | 91 | 47 | 8 | 4 | (1) | 0 | 287 | 65 | 352 |
| Incidenza % su Gruppo | 1,7% | 4,3% | 0,3% | 4,2% | 2,2% | 0,4% | 0,2% | n.s. | 0,0% | 13,2% | 3,0% | 16,2% |
| Raccolta Diretta da Clientela (€ mld) | 3,9 | 12,9 | 2,1 | 8,2 | 3,5 | 0,7 | 1,1 | 0,9 | 0,1 | 33,3 | 3,5 | 36,8 |
| Incidenza % su Gruppo | 0,9% | 3,0% | 0,5% | 1,9% | 0,8% | 0,2% | 0,3% | 0,2% | 0,0% | 7,7% | 0,8% | 8,5% |
| Impieghi a Clientela (€ mld) | 2,5 | 12,6 | 1,6 | 6,6 | 2,8 | 0,7 | 0,3 | 0,8 | 0,0 | 28,1 | 1,6 | 29,7 |
| Incidenza % su Gruppo | 0,6% | 3,2% | 0,4% | 1,7% | 0,7% | 0,2% | 0,1% | 0,2% | 0,0% | 7,0% | 0,4% | 7,4% |
| Totale Attivo (€ mld) | 5,6 | 15,2 | 2,5 | 10,8 | 4,8 | 1,0 | 1,4 | 1,3 | 0,2 | 42,6 | 4,2 | 46,8 |
| Incidenza % su Gruppo | 0,7% | 1,9% | 0,3% | 1,4% | 0,6% | 0,1% | 0,2% | 0,2% | 0,0% | 5,4% | 0,5% | 5,9% |
| Valore di carico (€ mln) | 700 | 1.475 | 276 | 1.620 | 921 | 129 | 163 | 171 | 67 | 5.522 | 352 | 5.874 |
| - att.immateriali | 27 | 79 | 3 | 18 | 23 | 2 | 4 | 4 | 2 | 162 | 7 | 169 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non includono la controllata russa Banca Intesa, inclusa nella C&IB

International Subsidiary Banks per Paese: copertura e composizione dei Crediti

Dati al 30.6.18

| |  Ungheria |  Slovacchia |  Slovenia |  Croazia |  Serbia |  Bosnia |  Albania |  Romania |  Ucraina | Totale CEE |  Egitto | Totale |
|--|--|--|---|---|--|--|---|---|---|-------------|--|-------------|
| Crediti in bonis (€ mld) | 2,4 | 12,5 | 1,5 | 6,4 | 2,7 | 0,7 | 0,3 | 0,8 | 0,0 | 27,4 | 1,5 | 28,9 |
| di cui: | | | | | | | | | | | | |
| Retail valuta locale | 38% | 60% | 45% | 35% | 24% | 30% | 17% | 17% | 14% | 45% | 54% | 45% |
| Retail in valuta estera | 0% | 0% | 0% | 19% | 26% | 18% | 14% | 22% | 5% | 8% | 0% | 8% |
| Corporate valuta locale | 24% | 36% | 54% | 15% | 7% | 10% | 15% | 34% | 36% | 27% | 27% | 27% |
| Corporate in valuta estera | 38% | 5% | 1% | 30% | 43% | 41% | 54% | 27% | 45% | 19% | 19% | 19% |
| Sofferenze (€ mln) | 13 | 107 | 15 | 67 | 40 | 5 | 6 | 12 | 0 | 265 | 0 | 265 |
| Inadempienze probabili⁽¹⁾ (€ mln) | 80 | 67 | 40 | 184 | 34 | 2 | 8 | 8 | 0 | 423 | 88 | 511 |
| Copertura Crediti <i>in bonis</i> | 1,5% | 1,0% | 1,2% | 2,3% | 1,4% | 2,2% | 5,9% | 2,0% | 0,0% | 1,5% | 2,2% | 1,6% |
| Copertura Sofferenze | 79% | 66% | 78% | 74% | 65% | 81% | 50% | 65% | n.s. | 70% | 100% | 72% |
| Copertura Inadempienze probabili⁽¹⁾ | 37% | 52% | 46% | 43% | 61% | 75% | 27% | 33% | n.s. | 46% | 34% | 44% |
| Costo del credito annualizzato⁽²⁾ (pb) | n.s. | 38 | 18 | 73 | 110 | 42 | n.s. | 90 | n.s. | 22 | n.s. | 17 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non includono la controllata russa Banca Intesa, inclusa nella C&IB

(1) Comprensivi dei Crediti Scaduti e sconfinanti

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

Common Equity ratio al 30.6.18: dal *Phased-in* al pro-forma a regime

| | ~€ mld | ~pb |
|---|--------------|--------------|
| Rettifiche del periodo transitorio | | |
| Riserve da valutazione (IAS 19) | (0,1) | (4) |
| Imposte differite sulle perdite pregresse ⁽¹⁾ | 1,6 | 54 |
| <i>Transitional adjustment</i> su IFRS9 | (2,7) | (93) |
| Totale | (1,2) | (43) |
| Deduzioni eccedenti la franchigia^(*) | | |
| Totale | 0,5 | 24 |
| ^(*) per memoria, deduzioni soggette alla franchigia costituite da: | | |
| - Altre imposte differite ⁽²⁾ | 1,7 | |
| - Investimenti bancari e finanziari | 0,8 | |
| - Investimenti assicurativi ⁽³⁾ | 4,4 | |
| RWA da DTA ponderate al 100%⁽⁴⁾ | (8,6) | 39 |
| Aumento di capitale a supporto del Piano di Incentivazione a Lungo Termine | | 45 |
| Conversione delle azioni di risparmio in azioni ordinarie | | 17 |
| Stima impatto complessivo | | 82 |
| Common Equity ratio pro-forma a regime | | 13,6% |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Considerando l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse (€1,4mld al 30.6.18)

(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 di certe attività e passività delle due ex Banche Venete. Le *DTA* relative all'affrancamento del *goodwill* e alle rettifiche di valore su crediti sono escluse perché trattate come crediti d'imposta

(3) Considerando la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo del 1sem.18

(4) Considerando l'assorbimento totale delle *DTA* convertibili in crediti di imposta relative all'affrancamento del *goodwill* (€5,3mld al 30.6.18) e alle rettifiche di valore su crediti (€3,4mld al 30.6.18)

Esposizione totale⁽¹⁾ per i principali Paesi

€ mln

| | TITOLI DI DEBITO | | | | | | IMPIEGHI |
|----------------------------|-------------------|---------------|--------------|---------------|--------------------------------------|----------------|----------------|
| | Attività bancaria | | | | Attività assicurativa ⁽²⁾ | Totale | |
| | AC | FVTOCI | FVTPL | Totale | | | |
| Paesi UE | 12.595 | 46.260 | 4.666 | 63.521 | 58.635 | 122.156 | 401.542 |
| Austria | 45 | 59 | 188 | 292 | 4 | 296 | 848 |
| Belgio | 858 | 339 | 140 | 1.337 | 205 | 1.542 | 898 |
| Bulgaria | | | | | 79 | 79 | 31 |
| Croazia | 78 | 1.002 | 77 | 1.157 | 100 | 1.257 | 6.696 |
| Cipro | | | | | | | 289 |
| Repubblica Ceca | 19 | | | 19 | | 19 | 1.698 |
| Danimarca | | 38 | 23 | 61 | 27 | 88 | 76 |
| Estonia | | | | | | | 1 |
| Finlandia | | 102 | 27 | 129 | 32 | 161 | 276 |
| Francia | 330 | 4.589 | -128 | 4.791 | 1.596 | 6.387 | 5.898 |
| Germania | 73 | 5.163 | 497 | 5.733 | 1.322 | 7.055 | 6.975 |
| Grecia | 13 | | 67 | 80 | | 80 | 558 |
| Ungheria | 6 | 1.026 | 61 | 1.093 | 32 | 1.125 | 2.504 |
| Irlanda | 73 | 491 | 141 | 705 | 166 | 871 | 369 |
| Italia | 10.256 | 19.836 | 2.540 | 32.632 | 49.998 | 82.630 | 322.288 |
| Lettonia | | 9 | | 9 | | 9 | 43 |
| Lituania | | 5 | 5 | 10 | | 10 | 12 |
| Lussemburgo | 194 | 54 | 115 | 363 | 23 | 386 | 4.187 |
| Malta | | | | | | | 1.273 |
| Paesi Bassi | 63 | 402 | 607 | 1.072 | 867 | 1.939 | 3.103 |
| Polonia | 17 | 40 | -10 | 47 | 27 | 74 | 1.086 |
| Portogallo | 6 | | -6 | | 9 | 9 | 205 |
| Romania | | 57 | 1 | 58 | 168 | 226 | 1.094 |
| Slovacchia | | 519 | 35 | 554 | | 554 | 11.194 |
| Slovenia | 1 | 146 | | 147 | 7 | 154 | 1.576 |
| Spagna | 376 | 12.083 | 101 | 12.560 | 2.373 | 14.933 | 3.382 |
| Svezia | | 81 | 137 | 218 | 2 | 220 | 195 |
| Regno Unito | 187 | 219 | 48 | 454 | 1.598 | 2.052 | 24.787 |
| Paesi Nord Africani | | 1.042 | | 1.042 | 4 | 1.046 | 1.929 |
| Algeria | | | | | | | 8 |
| Egitto | | 1.042 | | 1.042 | 4 | 1.046 | 1.897 |
| Libia | | | | | | | 3 |
| Marocco | | | | | | | 12 |
| Tunisia | | | | | | | 9 |
| Giappone | | 43 | 756 | 799 | 77 | 876 | 814 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Esposizione verso rischi sovrani (amministrazioni centrali e locali), banche e altra clientela. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.6.18

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

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

€ mln

| | TITOLI DI DEBITO | | | | | | | IMPIEGHI |
|----------------------------|-------------------|---------------|----------------------|---------------|--------------------------------------|----------------|----------------------------|---------------|
| | Attività bancaria | | | Totale | Attività assicurativa ⁽³⁾ | Totale | Riserva AFS ⁽⁴⁾ | |
| | AC | FVTOCI | FVTPL ⁽²⁾ | | | | | |
| Paesi UE | 9.453 | 42.990 | 1.792 | 54.235 | 49.477 | 103.712 | -529 | 14.582 |
| Austria | | 1 | 149 | 150 | 2 | 152 | | |
| Belgio | | 316 | 26 | 342 | 6 | 348 | | |
| Bulgaria | | | | | 61 | 61 | | |
| Croazia | | 1.002 | 77 | 1.079 | 90 | 1.169 | | 1.111 |
| Cipro | | | | | | | | |
| Repubblica Ceca | | | | | | | | 1.119 |
| Danimarca | | 23 | 2 | 25 | | 25 | | |
| Estonia | | | | | | | | |
| Finlandia | | 36 | 24 | 60 | 8 | 68 | | |
| Francia | 305 | 4.051 | -459 | 3.897 | 106 | 4.003 | 3 | 5 |
| Germania | | 4.877 | 438 | 5.315 | 491 | 5.806 | -2 | |
| Grecia | | | 67 | 67 | | 67 | | |
| Ungheria | | 1.016 | 49 | 1.065 | 32 | 1.097 | 2 | 18 |
| Irlanda | | 204 | -14 | 190 | 113 | 303 | | |
| Italia | 8.777 | 18.585 | 1.054 | 28.416 | 46.809 | 75.225 | -485 | 11.907 |
| Lettonia | | 9 | | 9 | | 9 | | 43 |
| Lituania | | 5 | 5 | 10 | | 10 | | |
| Lussemburgo | | 25 | | 25 | | 25 | | |
| Malta | | | | | | | | |
| Paesi Bassi | | 110 | 322 | 432 | 92 | 524 | | |
| Polonia | 17 | 40 | -10 | 47 | 16 | 63 | | |
| Portogallo | | | -60 | -60 | | -60 | | |
| Romania | | 57 | 1 | 58 | 168 | 226 | -7 | 9 |
| Slovacchia | | 450 | 35 | 485 | | 485 | | 122 |
| Slovenia | | 143 | | 143 | 7 | 150 | 10 | 196 |
| Spagna | 354 | 11.951 | -23 | 12.282 | 1.376 | 13.658 | -49 | 52 |
| Svezia | | | 129 | 129 | | 129 | | |
| Regno Unito | | 89 | -20 | 69 | 100 | 169 | -1 | |
| Paesi Nord Africani | | 1.042 | | 1.042 | 4 | 1.046 | | |
| Algeria | | | | | | | | |
| Egitto | | 1.042 | | 1.042 | 4 | 1.046 | | |
| Libia | | | | | | | | |
| Marocco | | | | | | | | |
| Tunisia | | | | | | | | |
| Giappone | | | 723 | 723 | | 723 | | |

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

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.6.18

(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

Esposizione verso banche per i principali Paesi⁽¹⁾

€ mln

| | TITOLI DI DEBITO | | | | | | IMPIEGHI |
|----------------------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------------------|--------------|---------------|
| | Attività bancaria | | | | Attività assicurativa ⁽²⁾ | Totale | |
| | AC | FVTOCI | FVTPL | Totale | | | |
| Paesi UE | 368 | 1.810 | 1.306 | 3.484 | 3.522 | 7.006 | 27.176 |
| Austria | 35 | 38 | 39 | 112 | | 112 | 345 |
| Belgio | | | 113 | 113 | 51 | 164 | 611 |
| Bulgaria | | | | | | | |
| Croazia | 59 | | | 59 | | 59 | 27 |
| Cipro | | | | | | | |
| Repubblica Ceca | | | | | | | |
| Danimarca | | 5 | 17 | 22 | 2 | 24 | 58 |
| Estonia | | | | | | | |
| Finlandia | | 41 | 4 | 45 | | 45 | |
| Francia | 5 | 368 | 271 | 644 | 642 | 1.286 | 4.044 |
| Germania | | 235 | 62 | 297 | 154 | 451 | 1.595 |
| Grecia | | | | | | | 552 |
| Ungheria | | 10 | | 10 | | 10 | 160 |
| Irlanda | | 72 | 7 | 79 | | 79 | 9 |
| Italia | 187 | 576 | 585 | 1.348 | 1.538 | 2.886 | 7.826 |
| Lettonia | | | | | | | |
| Lituania | | | | | | | 3 |
| Lussemburgo | 60 | 9 | 91 | 160 | | 160 | 1.392 |
| Malta | | | | | | | 1.238 |
| Paesi Bassi | 22 | 211 | 13 | 246 | 269 | 515 | 201 |
| Polonia | | | | | | | 165 |
| Portogallo | | | | | | | 3 |
| Romania | | | | | | | 89 |
| Slovacchia | | 69 | | 69 | | 69 | |
| Slovenia | | 3 | | 3 | | 3 | 4 |
| Spagna | | 67 | 46 | 113 | 277 | 390 | 1.050 |
| Svezia | | 38 | 8 | 46 | | 46 | 93 |
| Regno Unito | | 68 | 50 | 118 | 589 | 707 | 7.711 |
| Paesi Nord Africani | | | | | | | 171 |
| Algeria | | | | | | | |
| Egitto | | | | | | | 154 |
| Libia | | | | | | | |
| Marocco | | | | | | | 11 |
| Tunisia | | | | | | | 6 |
| Giappone | | 10 | | 10 | 54 | 64 | 43 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.6.18

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

Esposizione verso altra clientela per i principali Paesi⁽¹⁾

€ mln

| | TITOLI DI DEBITO | | | | | | IMPIEGHI |
|----------------------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------------------|---------------|----------------|
| | Attività bancaria | | | Totale | Attività assicurativa ⁽²⁾ | Totale | |
| | AC | FVTOCI | FVTPL | | | | |
| Paesi UE | 2.774 | 1.460 | 1.568 | 5.802 | 5.636 | 11.438 | 359.784 |
| Austria | 10 | 20 | | 30 | 2 | 32 | 503 |
| Belgio | 858 | 23 | 1 | 882 | 148 | 1.030 | 287 |
| Bulgaria | | | | | 18 | 18 | 31 |
| Croazia | 19 | | | 19 | 10 | 29 | 5.558 |
| Cipro | | | | | | | 289 |
| Repubblica Ceca | 19 | | | 19 | | 19 | 579 |
| Danimarca | | 10 | 4 | 14 | 25 | 39 | 18 |
| Estonia | | | | | | | 1 |
| Finlandia | | 25 | -1 | 24 | 24 | 48 | 276 |
| Francia | 20 | 170 | 60 | 250 | 848 | 1.098 | 1.849 |
| Germania | 73 | 51 | -3 | 121 | 677 | 798 | 5.380 |
| Grecia | 13 | | | 13 | | 13 | 6 |
| Ungheria | 6 | | 12 | 18 | | 18 | 2.326 |
| Irlanda | 73 | 215 | 148 | 436 | 53 | 489 | 360 |
| Italia | 1.292 | 675 | 901 | 2.868 | 1.651 | 4.519 | 302.555 |
| Lettonia | | | | | | | |
| Lituania | | | | | | | 9 |
| Lussemburgo | 134 | 20 | 24 | 178 | 23 | 201 | 2.795 |
| Malta | | | | | | | 35 |
| Paesi Bassi | 41 | 81 | 272 | 394 | 506 | 900 | 2.902 |
| Polonia | | | | | 11 | 11 | 921 |
| Portogallo | 6 | | 54 | 60 | 9 | 69 | 202 |
| Romania | | | | | | | 996 |
| Slovacchia | | | | | | | 11.072 |
| Slovenia | 1 | | | 1 | | 1 | 1.376 |
| Spagna | 22 | 65 | 78 | 165 | 720 | 885 | 2.280 |
| Svezia | | 43 | | 43 | 2 | 45 | 102 |
| Regno Unito | 187 | 62 | 18 | 267 | 909 | 1.176 | 17.076 |
| Paesi Nord Africani | | | | | | | 1.758 |
| Algeria | | | | | | | 8 |
| Egitto | | | | | | | 1.743 |
| Libia | | | | | | | 3 |
| Marocco | | | | | | | 1 |
| Tunisia | | | | | | | 3 |
| Giappone | | 33 | 33 | 66 | 23 | 89 | 771 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.6.18

(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.