



**Una Banca forte per
un mondo digitale**

Risultati 2018

**Tutti gli obiettivi pienamente
raggiunti, stato patrimoniale
ulteriormente rafforzato**

5 febbraio 2019

INTESA  **SANPAOLO**

Tutti gli obiettivi pienamente raggiunti, con uno stato patrimoniale ulteriormente rafforzato

Risultato netto pari a €4.050mln, il più alto dal 2007 (+6,1% vs 2017 pro-forma⁽¹⁾)

€3,4mld di dividendi *cash*, pari a un *dividend yield*⁽²⁾ del 10% e a un *payout ratio* dell'85%

Riduzione dei Costi operativi del 3,6%,
che ha portato a una crescita del 4,8% del Risultato della gestione operativa

Cost/Income ratio in calo al 53,0%

Riduzione di €28mld dei crediti deteriorati dai massimi di settembre 2015 (€15,6mld nel 2018 e €1,9mld nel 4trim.18), senza costi per gli azionisti; *stock* di crediti deteriorati netti al livello più basso dal 2009

Nel 2018 già conseguito oltre il 60% dell'obiettivo di riduzione dei crediti deteriorati 2018-2021, accompagnato da un forte aumento del *coverage* (54,5% al 31.12.18 dal 51,1% al 31.12.17) e dal più basso flusso di crediti deteriorati di sempre

Common Equity⁽³⁾ *ratio* in aumento al 13,6%, ben al di sopra dei requisiti regolamentari anche nello scenario avverso dello *stress test* EBA e nonostante l'aumento dello *spread* dei Titoli di Stato

Forte impegno nella *Corporate Social Responsibility* con numerose iniziative già attivate

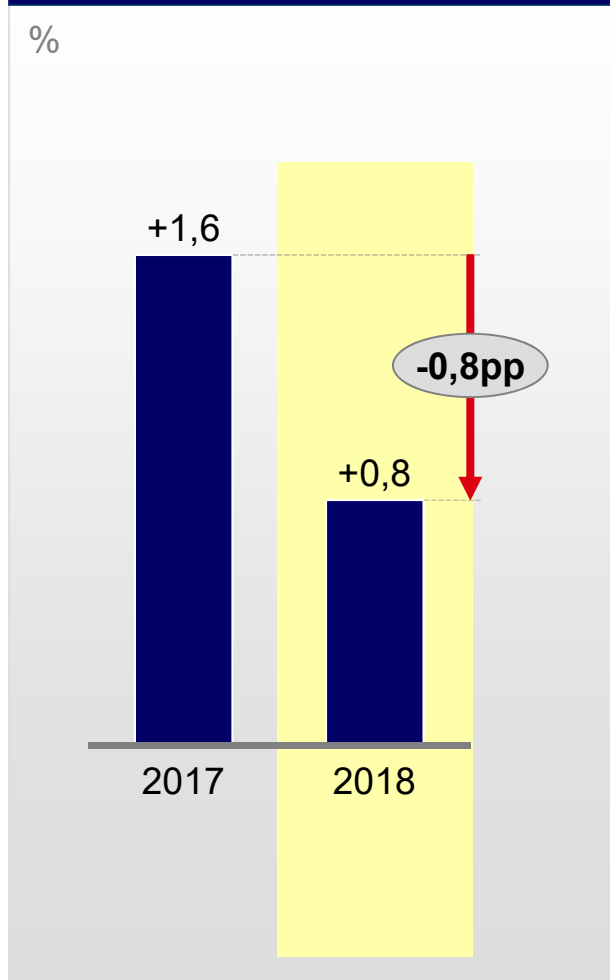
(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete – escludendo il contributo pubblico *cash* di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete – e il consolidamento del Gruppo Morval

(2) Basato sul prezzo delle azioni ordinarie al 4.2.19

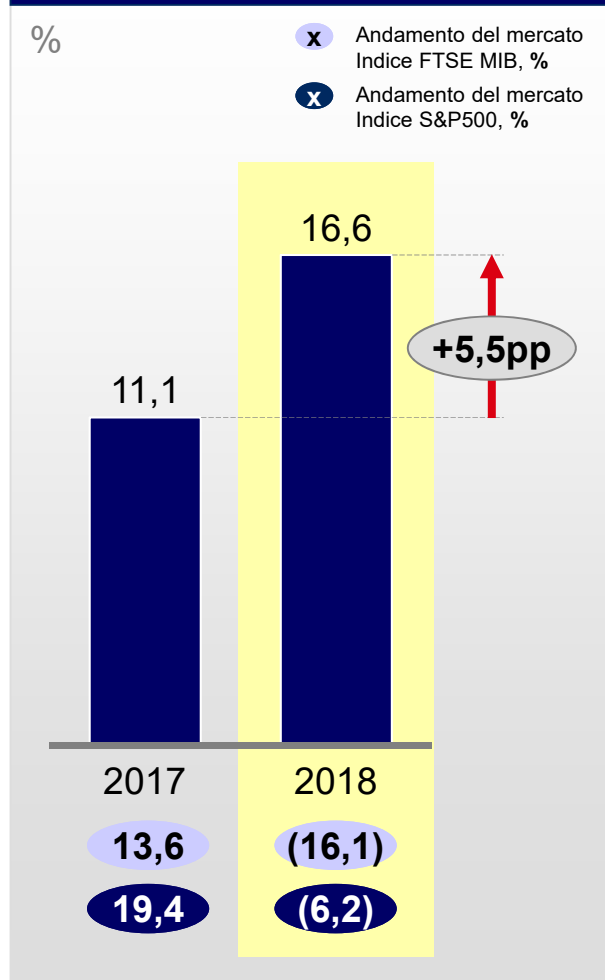
(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.18 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (*DTA*) relative alla *FTA* di *IFRS 9*, l'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico *cash* di €1.285mln – esente da imposte – a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete e l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse)

Nonostante un contesto sfidante...

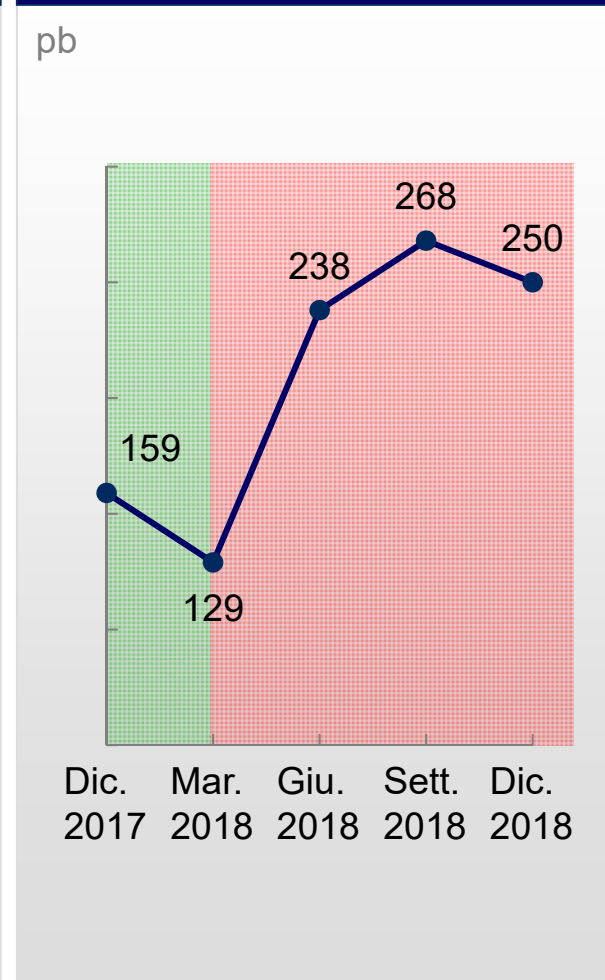
Crescita annuale PIL italiano⁽¹⁾



Volatilità dei mercati⁽²⁾



Spread decennale BTP-Bund⁽³⁾

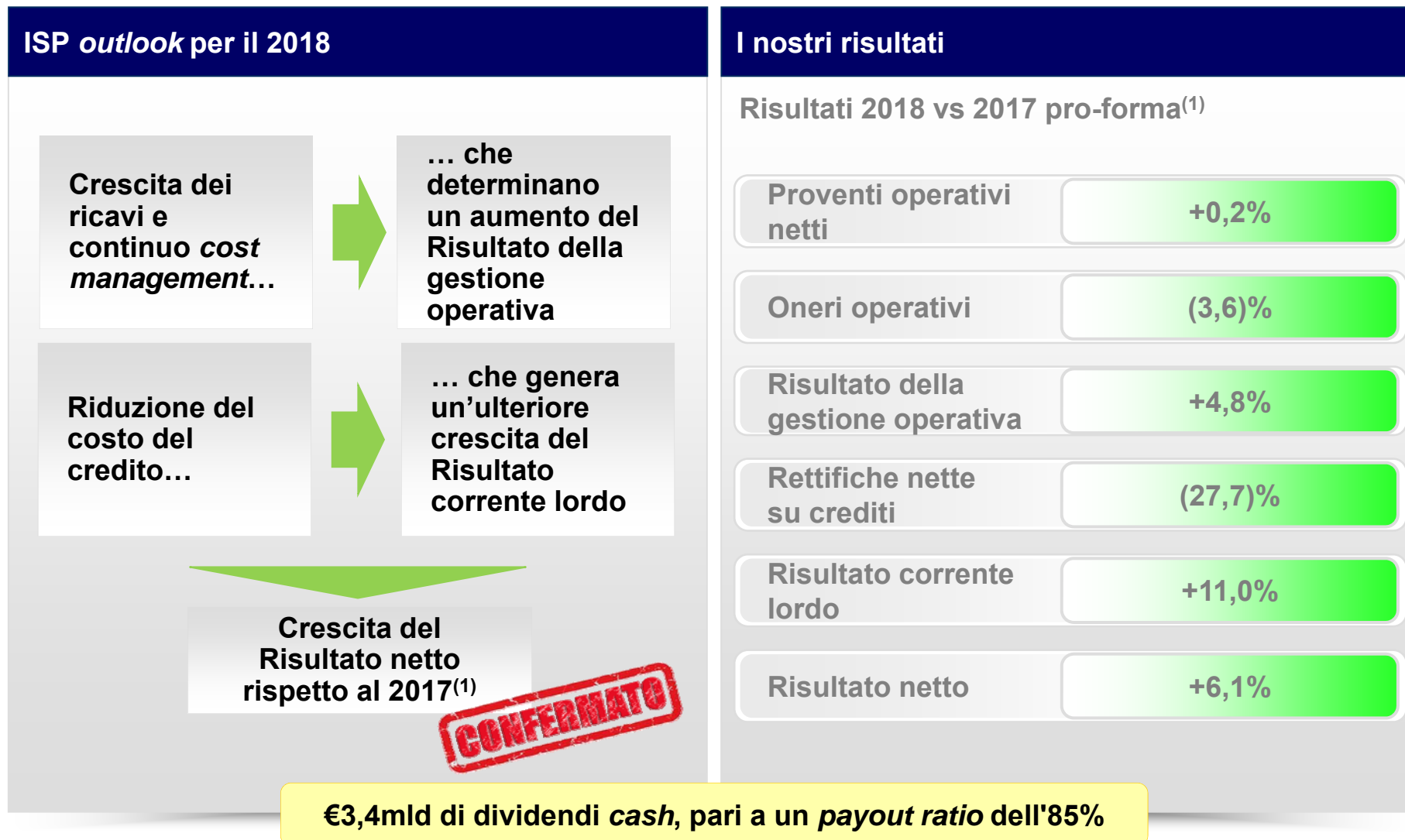


(1) Fonte: Banca d'Italia

(2) Indice di Volatilità Chicago Board Options Exchange (CBOE); fonte: Bloomberg

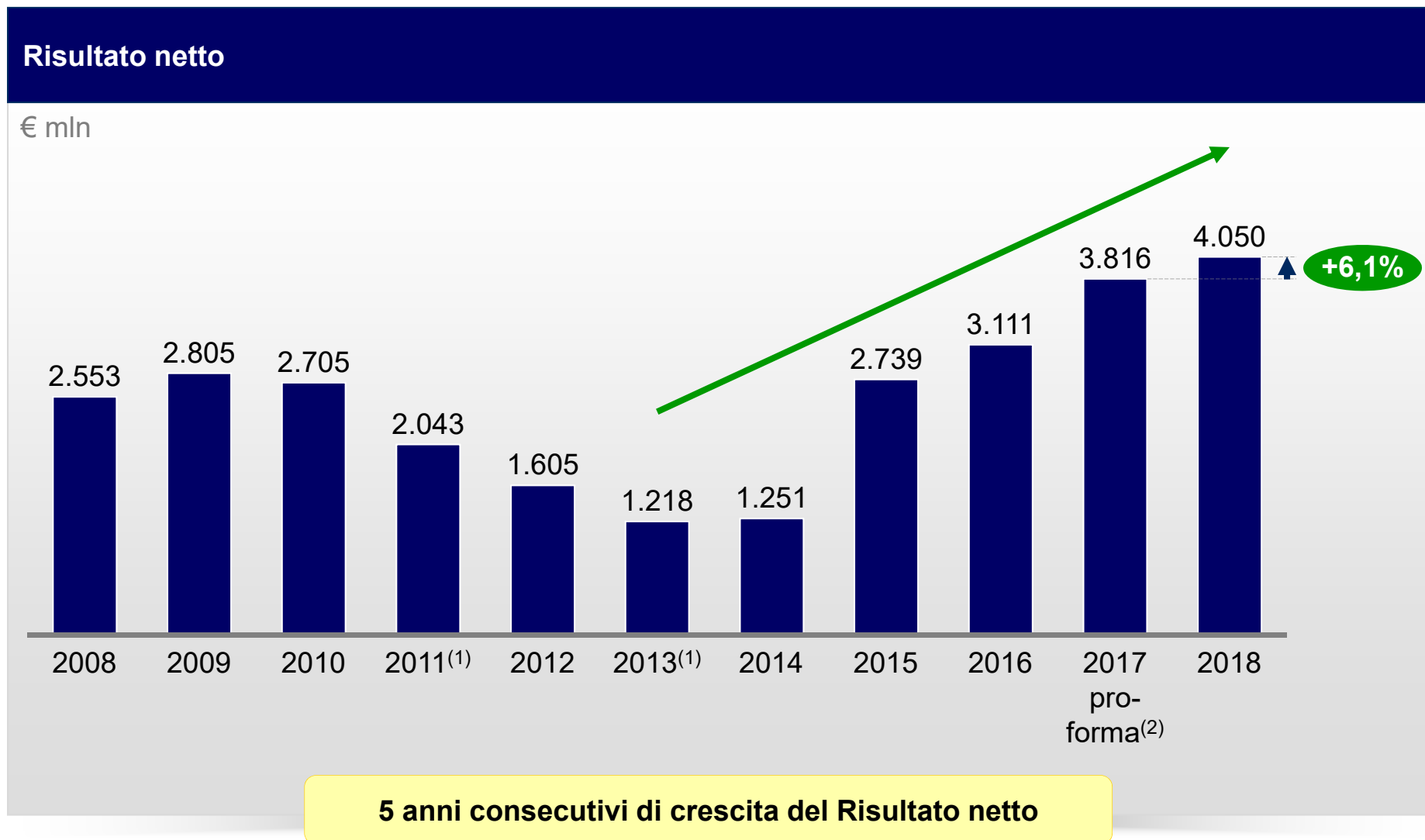
(3) Fonte: Bloomberg

... obiettivi 2018 pienamente raggiunti



(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

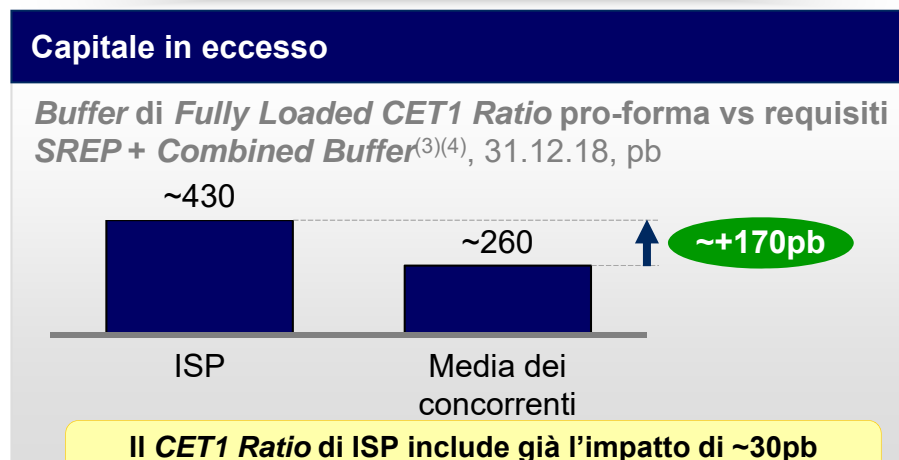
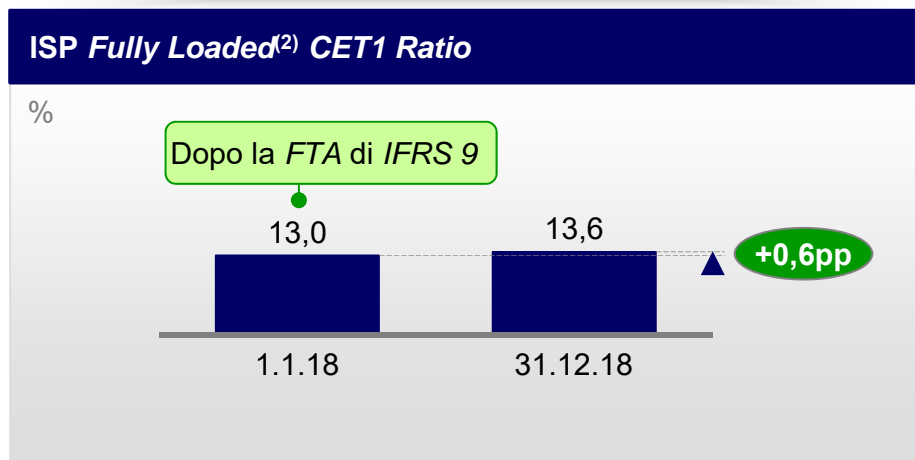
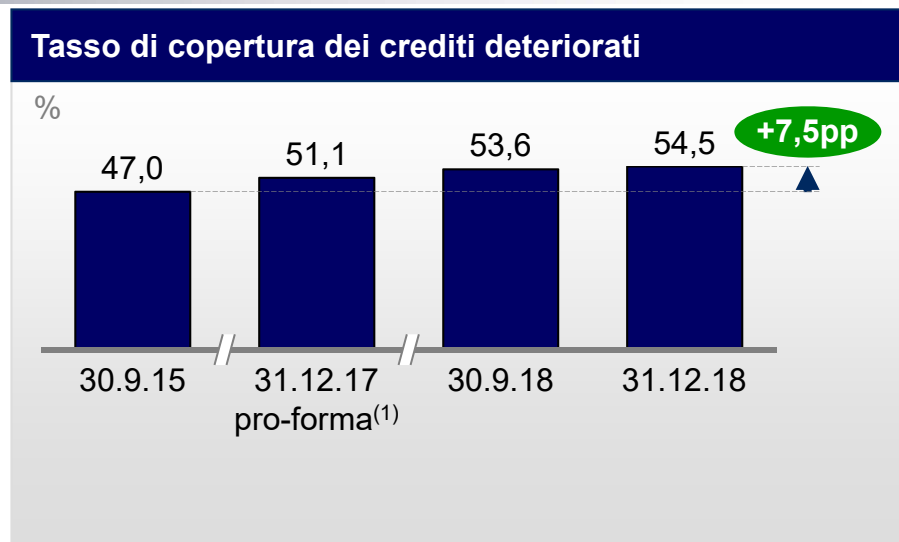
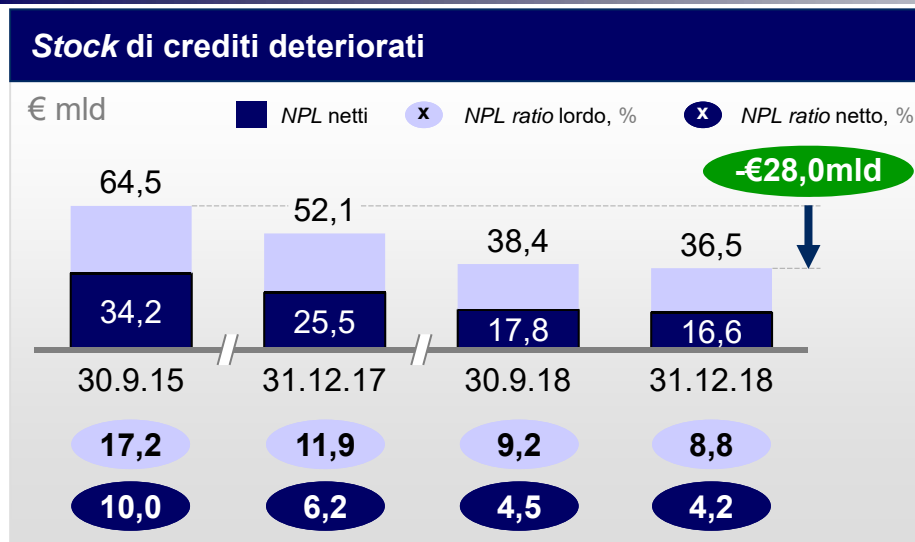
Il miglior Risultato netto dell'ultimo decennio...



(1) Escluso *impairment* su avviamento e attività intangibili

(2) 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

... accompagnato da un ulteriore rafforzamento dello stato patrimoniale



(1) Includendo le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

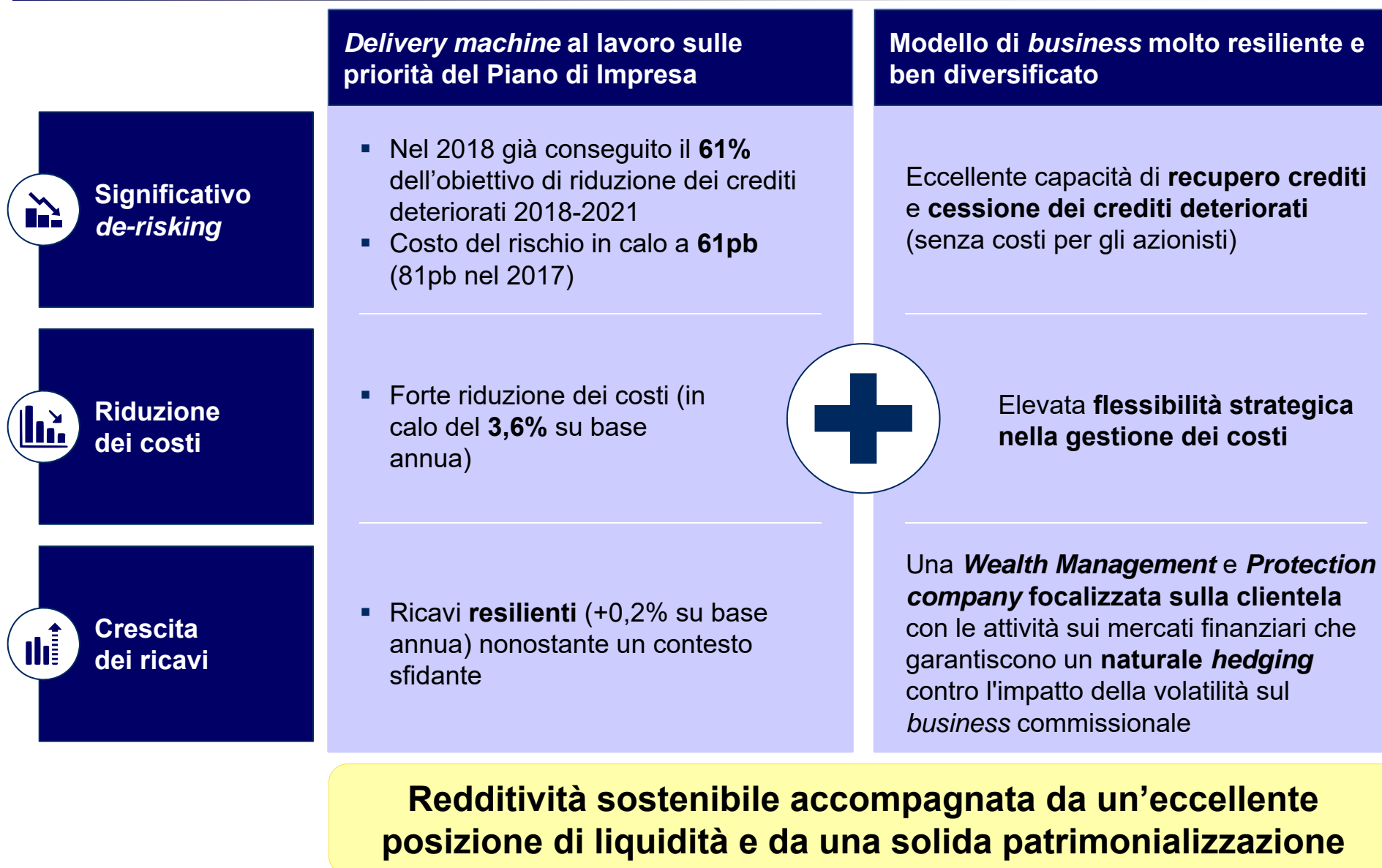
(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.18 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS 9, l'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln – esente da imposte – a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse)

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

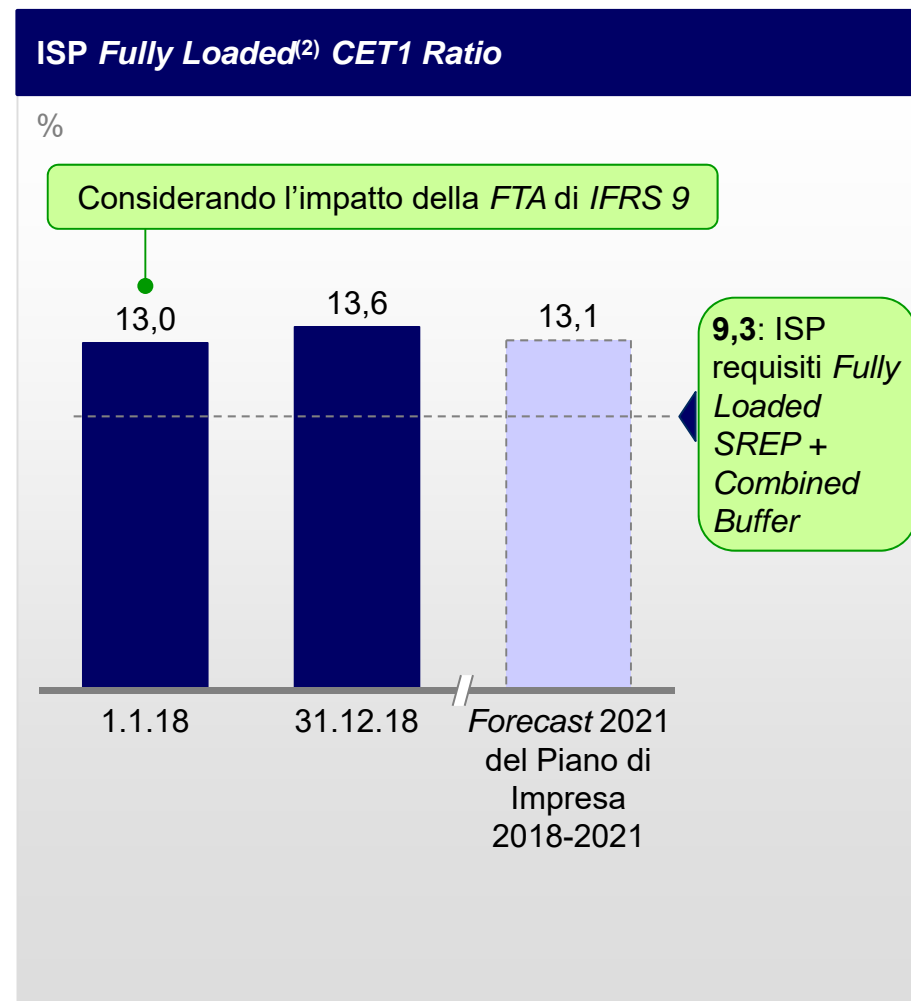
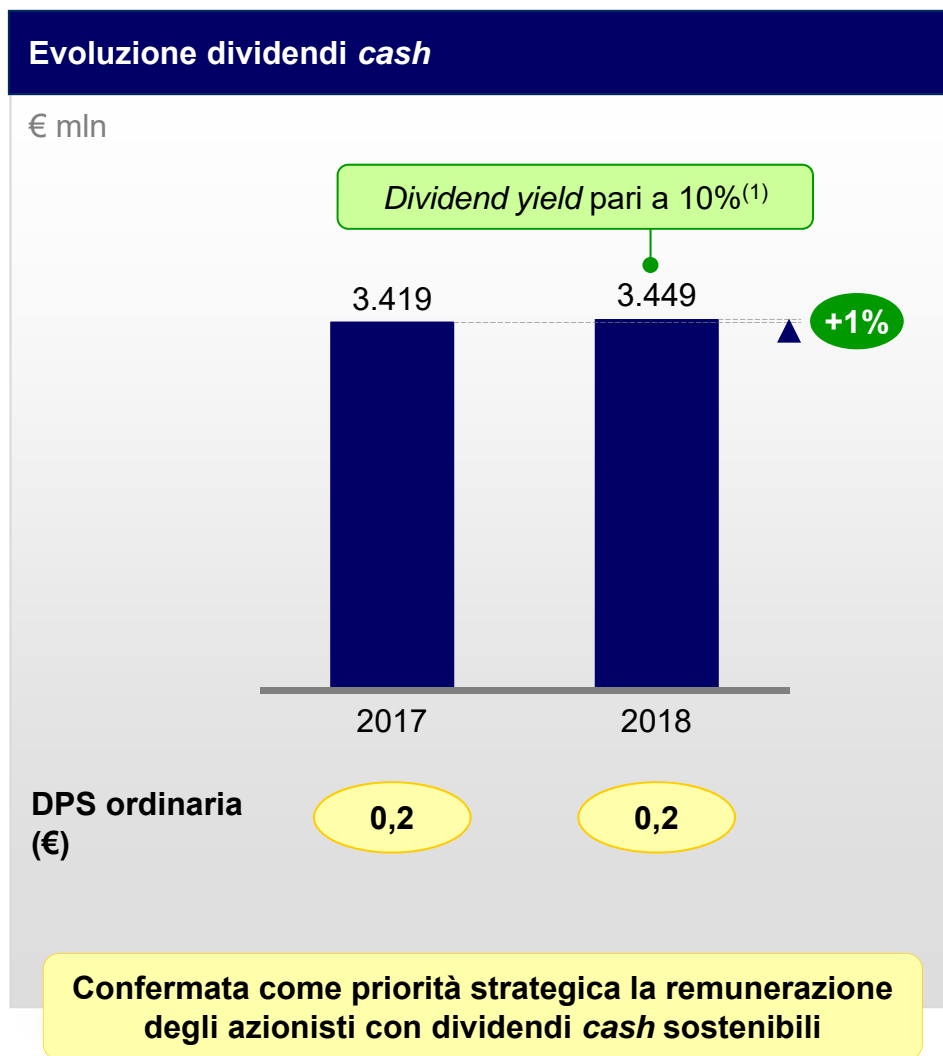
(4) Campione: BBVA, Deutsche Bank e Santander (dati al 31.12.18); BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING Group, Nordea, Société Générale e UniCredit (dati al 30.9.18). Fonte: Presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, Conference Calls e dati di bilancio

(5) Spread decennale BTP-Bund: da 129pb il 31.3.18 a 250pb il 31.12.18

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



€3,4mld di dividendi *cash* raggiunti rafforzando al contempo la solidità patrimoniale



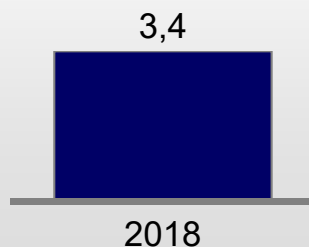
(1) Basato sul prezzo delle azioni ordinarie al 4.2.19

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.18 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS 9, l'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 e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse)

Tutti gli *stakeholders* beneficiano dei nostri risultati eccellenti

Azionisti

Dividendi *cash*, € mld

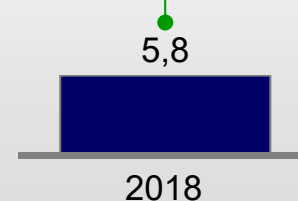


2018 payout ratio: 85%

Dipendenti

Spese del personale, € mld

Capacità in eccesso di ~5.000 risorse in corso di riconversione (~1.000 già focalizzate su iniziative prioritarie)



Settore pubblico

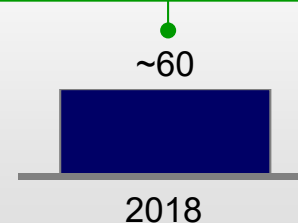
Imposte⁽¹⁾, € mld



Famiglie e Imprese

Erogazioni credito a medio-lungo termine, € mld

Di cui ~€50mld in Italia



~20.000 Imprese italiane aiutate a tornare in bonis⁽²⁾ nel 2018 (~93.000 dal 2014)

(1) Dirette e indirette

(2) 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 ed a supporto dei bisognosi, per fornire:

~9.000 pasti al giorno (>90% dell'impegno del Piano di Impresa 2018-2021)

~7.900 posti letto al mese (~130% dell'impegno di Piano)

~4.000 medicine al mese (~130% dell'impegno di Piano)

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



INTESA  SANPAOLO

Sostegno alle famiglie colpite da terremoti e altri disastri naturali tramite **remissione o moratoria di mutui** su immobili crollati (>€15mln nel 2018, in aggiunta a ~€200mln finanziamenti agevolati concessi nel 2018 e oltre €140mln concessi nel 2015-2017)

Sostegno alle famiglie e imprese colpite dal crollo del ponte di Genova tramite stanziamento di un plafond di €4,5mln per la remissione unilaterale dei mutui e di un plafond di €50mln per la ricostruzione

Attivati **7 programmi "Start-up Initiative"** nel 2018, con la partecipazione di **~520 start-up** e il coinvolgimento di oltre **770 potenziali investitori**

Lanciato il **Plafond creditizio Circular Economy** per un importo complessivo di **€5mld**

Aperto il **primo Laboratorio italiano per la Circular Economy** dedicato alla clientela imprese



Lanciato l'**ISP Fund for Impact** nel 4trim.18 (~€1,25mld di capacità creditizia)

Lanciato **"Per Merito"**, prima linea di credito non garantita dedicata a tutti gli studenti universitari italiani che studiano in Italia o all'estero

500.000 visite ai musei ISP "Gallerie d'Italia" e **14 importanti mostre** organizzate nel 2018

140 opere d'arte della propria collezione in prestito nel 2018 a musei italiani e internazionali e oltre 100 storici dell'arte impiegati nelle "Gallerie d'Italia"



Lanciata partnership con **Generation**, un progetto globale per **ridurre la disoccupazione giovanile**, finalizzato alla **formazione e all'introduzione di 5.000 giovani nel mercato del lavoro italiano** nei prossimi tre anni

ISP inclusa all'interno dei principali indici e classifiche di sostenibilità



L'unica banca italiana inclusa negli indici **Dow Jones Sustainability (World e Europe)** e nella **CDP Climate Change A List 2018**



L'unica banca italiana inclusa nel 2019 **"Global 100 Most Sustainable Corporations in the World Index"** stilata da **Corporate Knights**

2018: principali risultati

■ Risultati economici solidi:

- ❑ Risultato netto pari a €4.050mIn, il migliore dal 2007 (+6,1% vs 2017 pro-forma⁽¹⁾), €1.038mIn nel 4trim.18 ✓
- ❑ Forte riduzione dei Costi operativi (-3,6% vs 2017 pro-forma⁽¹⁾) con *C/I ratio* in calo al 53,0%, che ha portato a una crescita del 4,8% del Risultato della gestione operativa ✓
- ❑ Significativa riduzione delle Rettifiche su crediti (-27,7% vs 2017 pro-forma⁽¹⁾), con un costo del rischio in calo a 61pb (vs 81pb nel 2017 pro-forma⁽¹⁾), accompagnato da una copertura rafforzata, in aumento di 3,4pp nel 2018 (+0,9pp nel 4trim.18), e dal più basso flusso di crediti deteriorati di sempre ✓
- ❑ Crescita a doppia cifra del Risultato corrente lordo (+11,0% vs 2017 pro-forma⁽¹⁾) ✓

■ Stato patrimoniale ulteriormente rafforzato, con solidità patrimoniale ai vertici di settore:

- ❑ Riduzione di €28mld dei crediti deteriorati rispetto ai massimi di settembre 2015 (€15,6mld nel 2018, dei quali €1,9mld nel 4trim.18), in anticipo rispetto all'obiettivo di *NPL lordi* del Piano di Impresa 2018-2021 ✓
- ❑ Il più basso *stock* di crediti deteriorati netti dal 2009 ed il più basso *NPL ratio* netto dal 2008 ✓
- ❑ *Common Equity*⁽²⁾ *ratio* in aumento al 13,6%, ben al di sopra dei requisiti regolamentari anche nello scenario avverso dello *stress test* EBA e nonostante l'aumento dello *spread* dei Titoli di Stato ✓
- ❑ *Leverage ratio* ai vertici di settore: 6,3% ✓
- ❑ Eccellente posizione di liquidità: *LCR* e *NSFR* bel al di sopra del 100% ✓

(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 31.12.18 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (*DTA*) relative alla *FTA* di *IFRS 9*, l'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico *cash* di €1.285mIn – esente da imposte – a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete e l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse)

Agenda

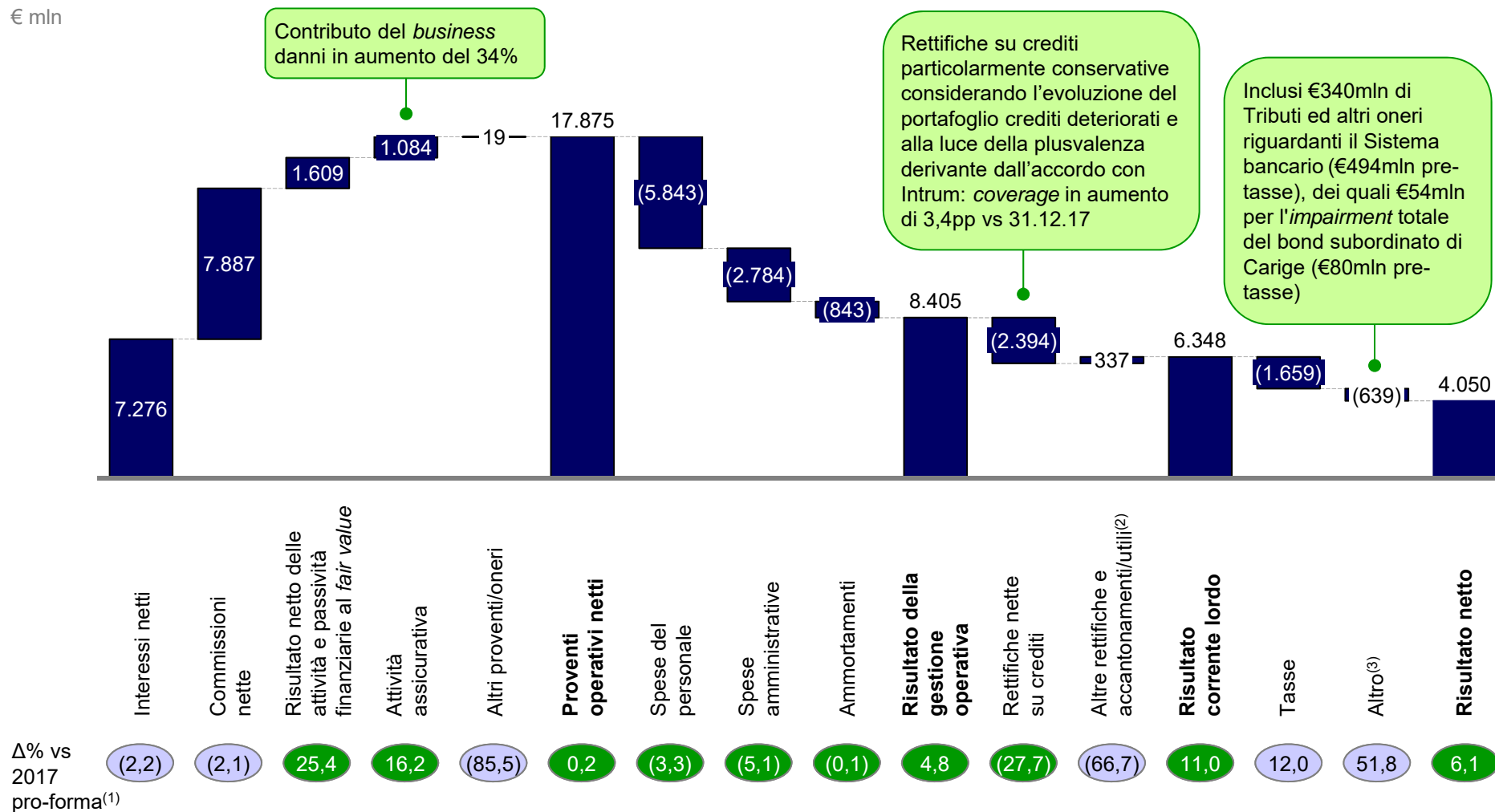
**2018: Tutti gli obiettivi pienamente raggiunti
in un contesto sfidante**

Solidità patrimoniale ai vertici di settore,
ulteriormente rafforzata

In linea con gli obiettivi del Piano di Impresa
2018-2021

2018: redditività in crescita grazie alla riduzione di Costi operativi e Rettifiche su crediti in un contesto sfidante per i ricavi

CE 2018
€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

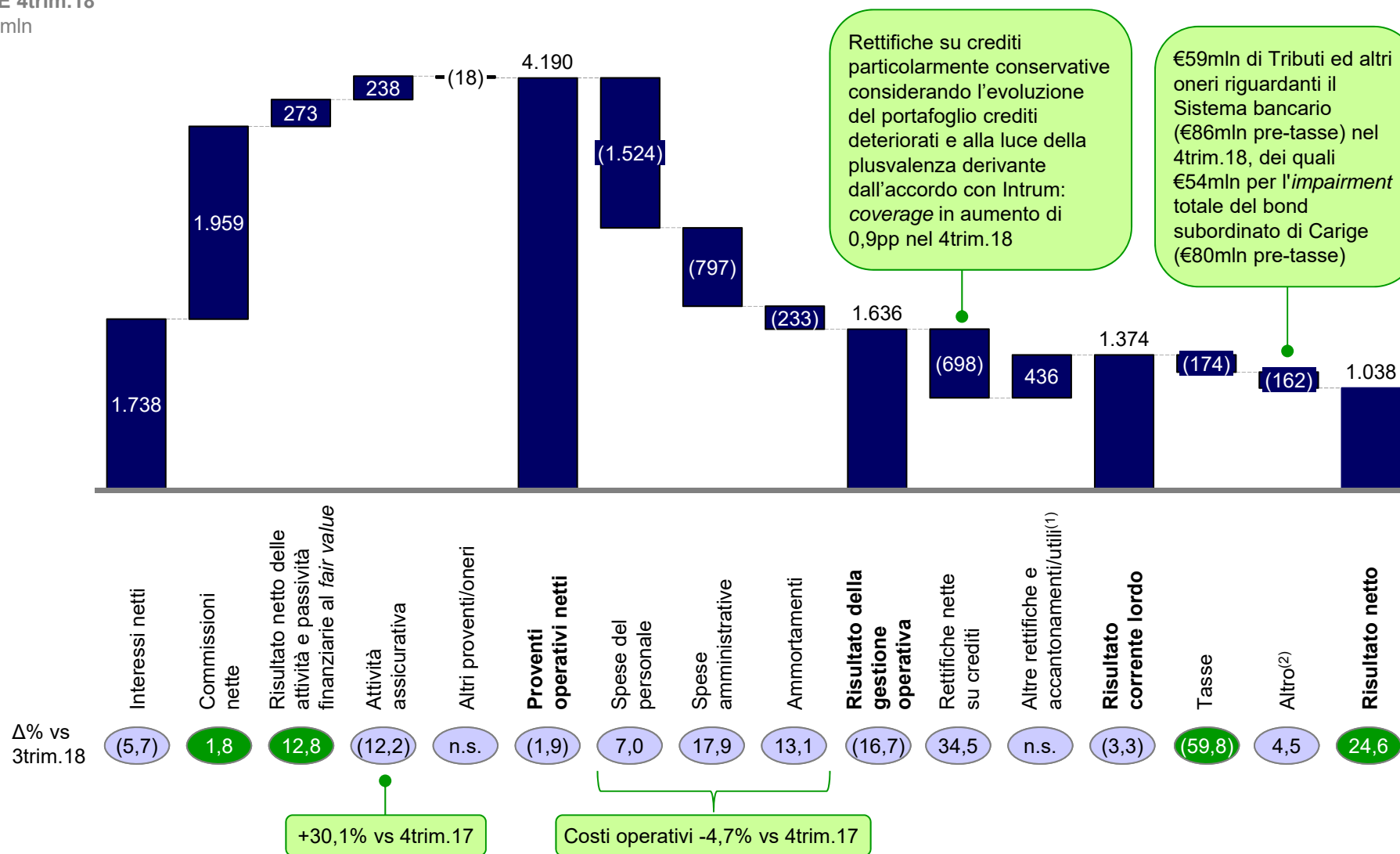
(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete – escludendo il contributo pubblico *cash* di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete – e il consolidamento del Gruppo Morval

(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

4trim.18: buon contributo ai risultati 2018, con un Risultato netto di €1mld, accompagnato da rilevanti Rettifiche su crediti e *buffer* rafforzati

CE 4trim.18
€ mln

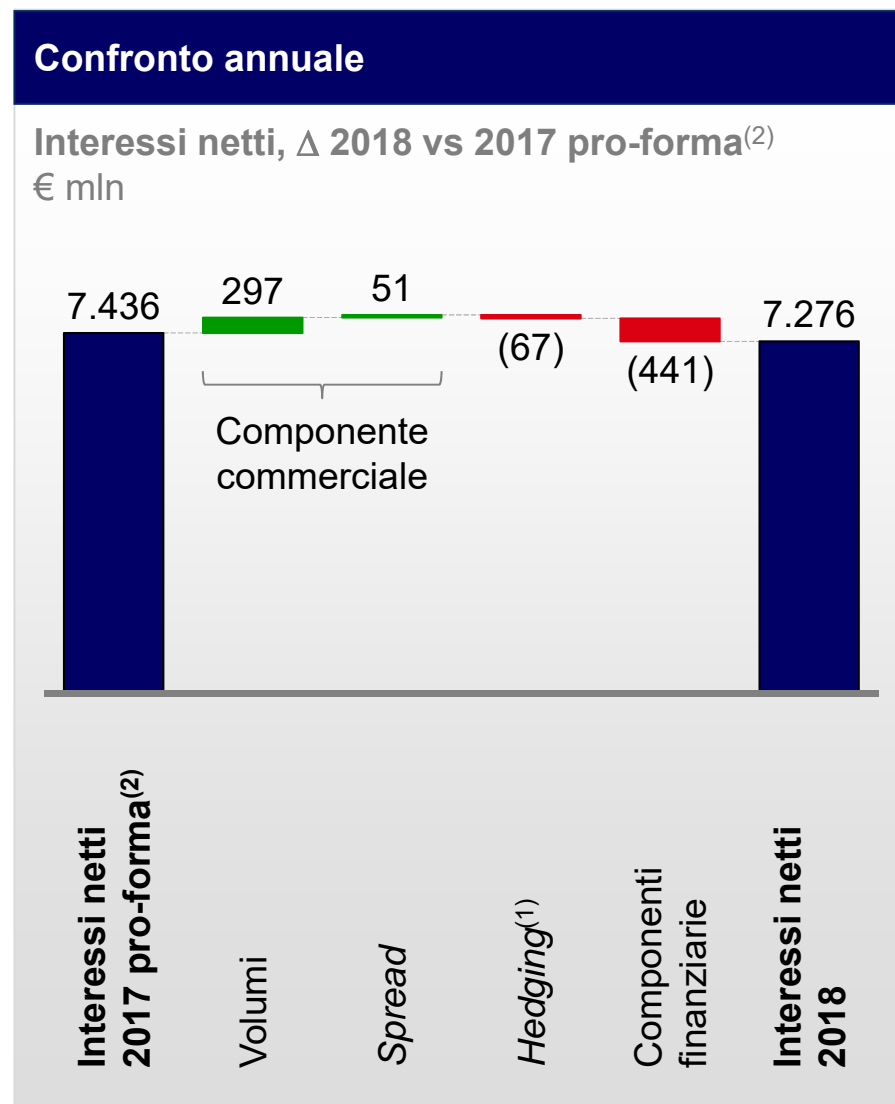
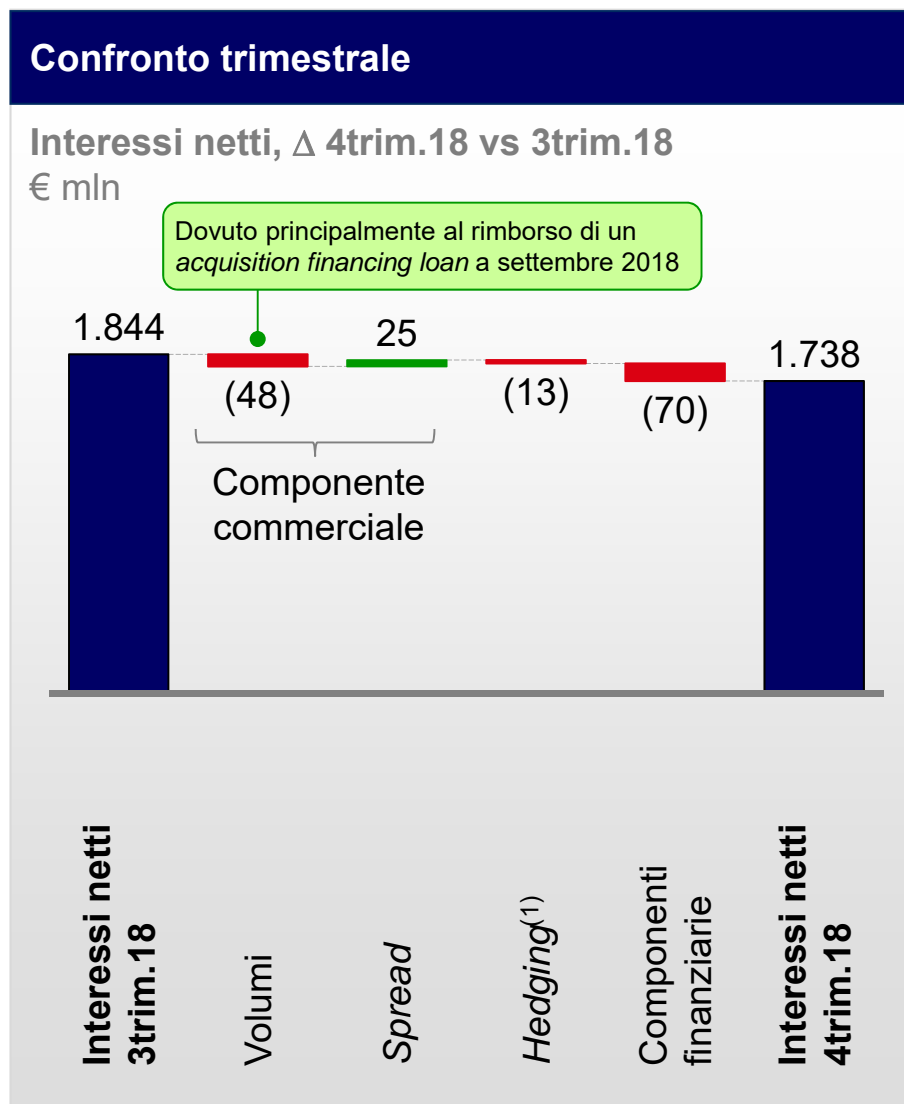


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

(2) Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte), Effetti economici dell'allocazione dei costi di acquisizione (al netto delle imposte), Tributi 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

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



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

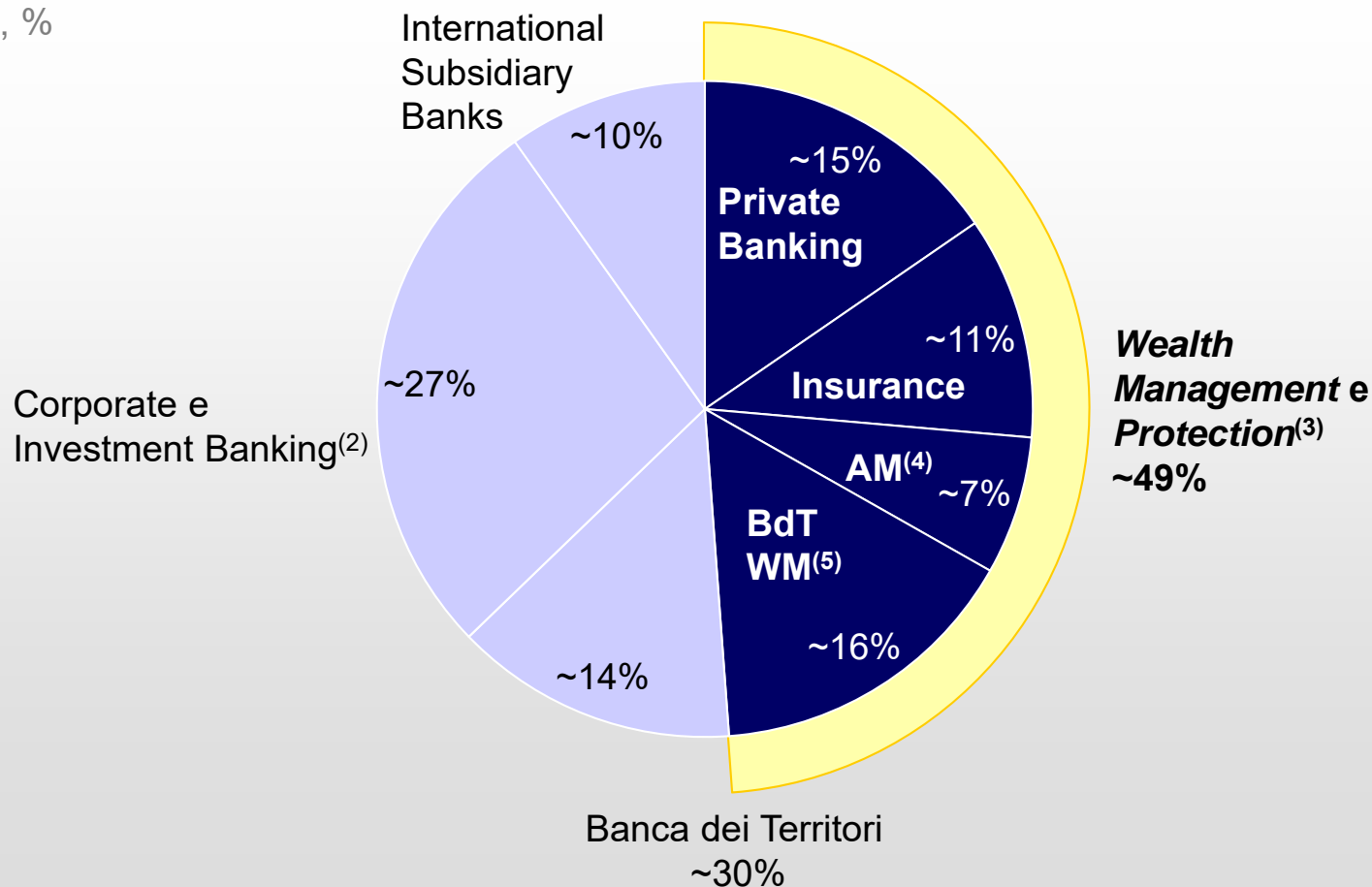
(1) Beneficio di €359mln dalle misure di copertura delle poste a vista nel 2018, di cui €76mln nel 4trim.18

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

ISP è una *Wealth Management e Protection company* di successo

Scomposizione del Risultato corrente lordo⁽¹⁾

2018, %



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

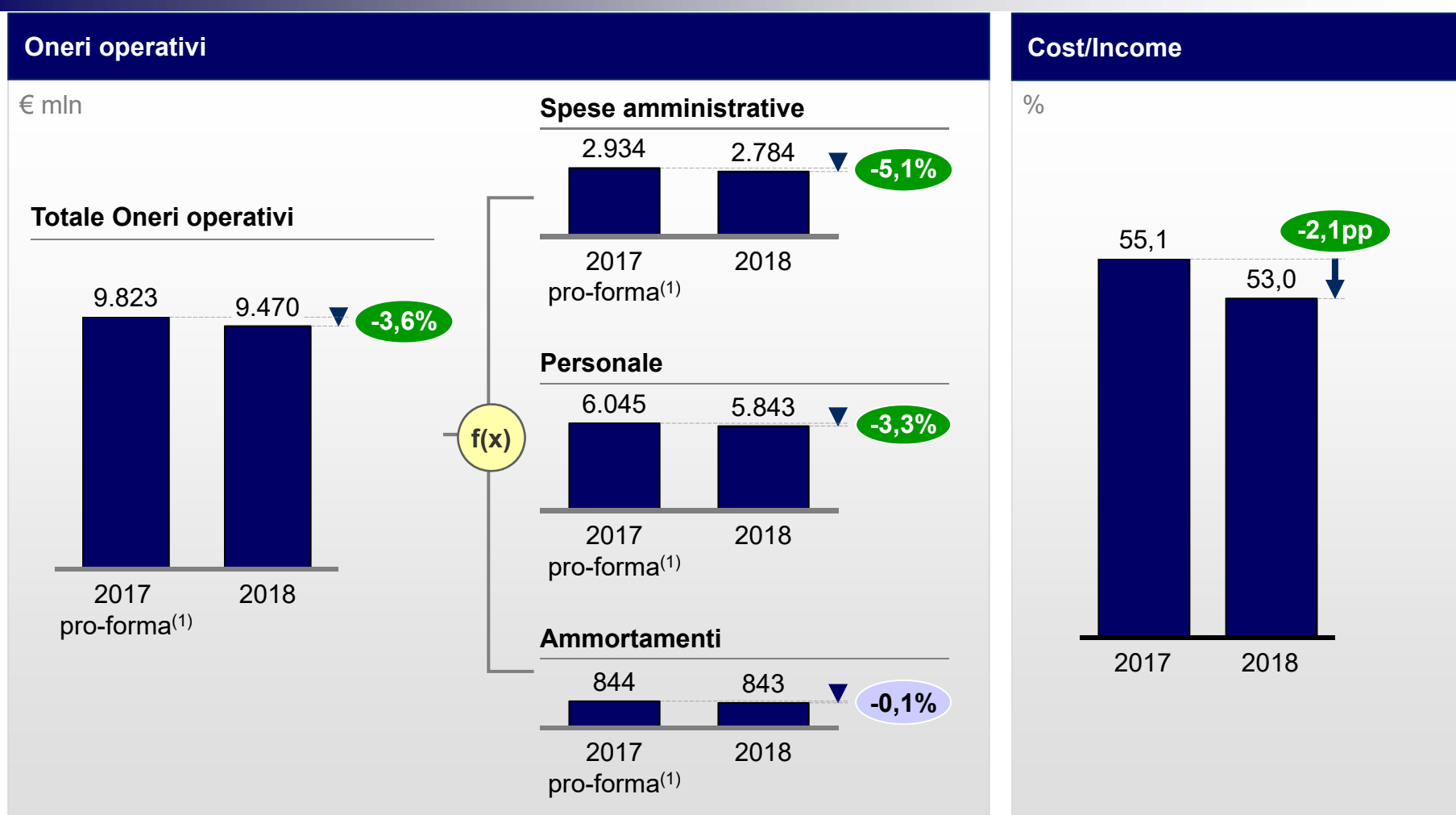
(2) Escludendo l'effetto positivo derivante da NTV

(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 €2.000mln di ricavi da prodotti di WM inclusi nella Banca dei Territori (applicando un C/I del ~35%)

(4) AM = Asset Management

(5) BdT WM = Banca dei Territori Wealth Management

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

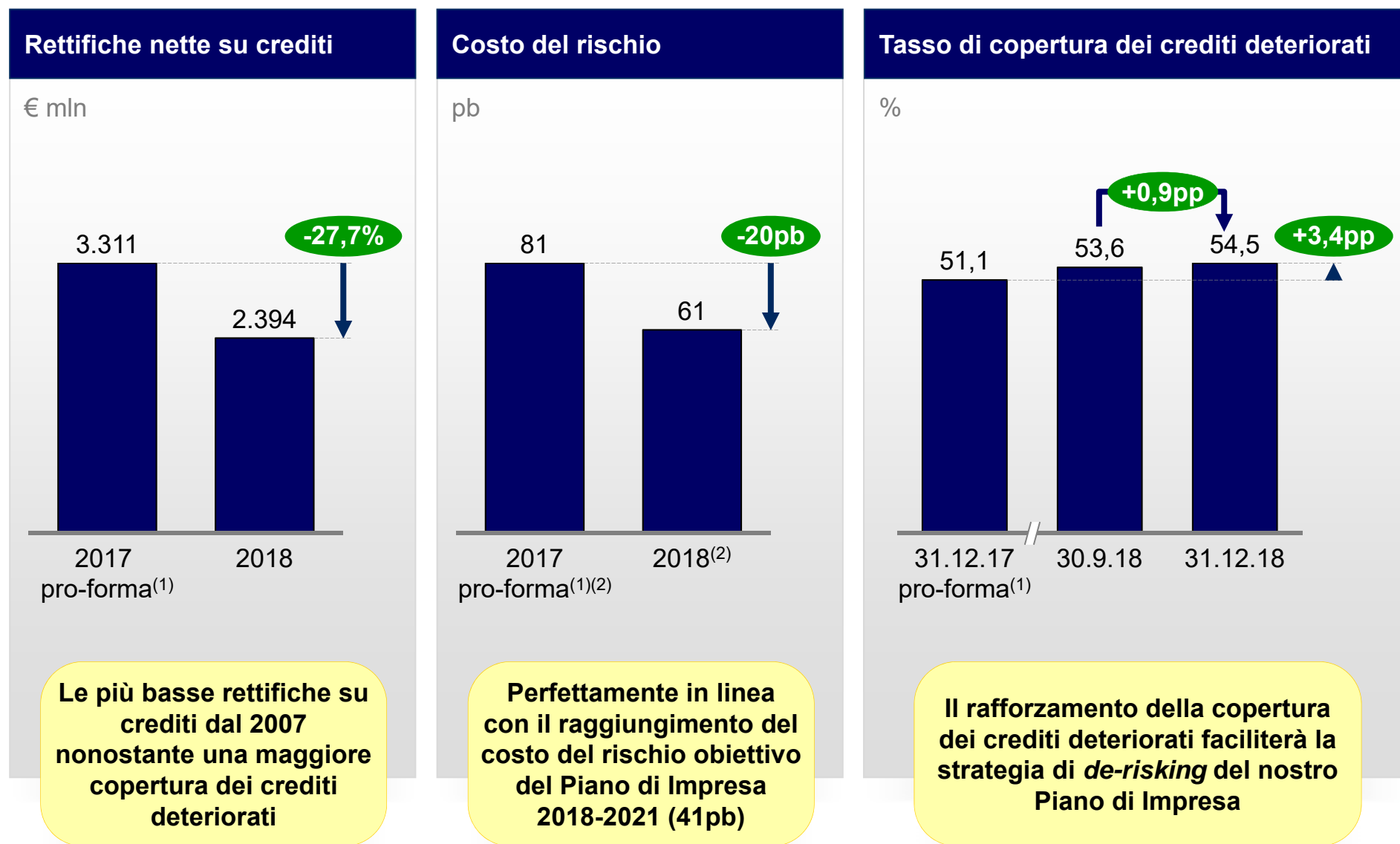


- Diminuzione degli oneri operativi di €353mln nel 2018, pur continuando a investire per la crescita
- Riduzione del personale di ~4.900 unità nel 2018⁽²⁾
- Più di 4.000 uscite aggiuntive entro giugno 2020 già concordate con i sindacati
- ISP mantiene un'elevata flessibilità strategica nella gestione dei costi e rimane un *leader* per *Cost/Income* in Europa

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

(2) Include la cessione della piattaforma di recupero crediti a Intrum

Forte riduzione delle Rettifiche su crediti e del costo del rischio, con un significativo aumento della copertura dei crediti deteriorati



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

(2) Annualizzato

Agenda

2018: Tutti gli obiettivi pienamente raggiunti in un contesto sfidante

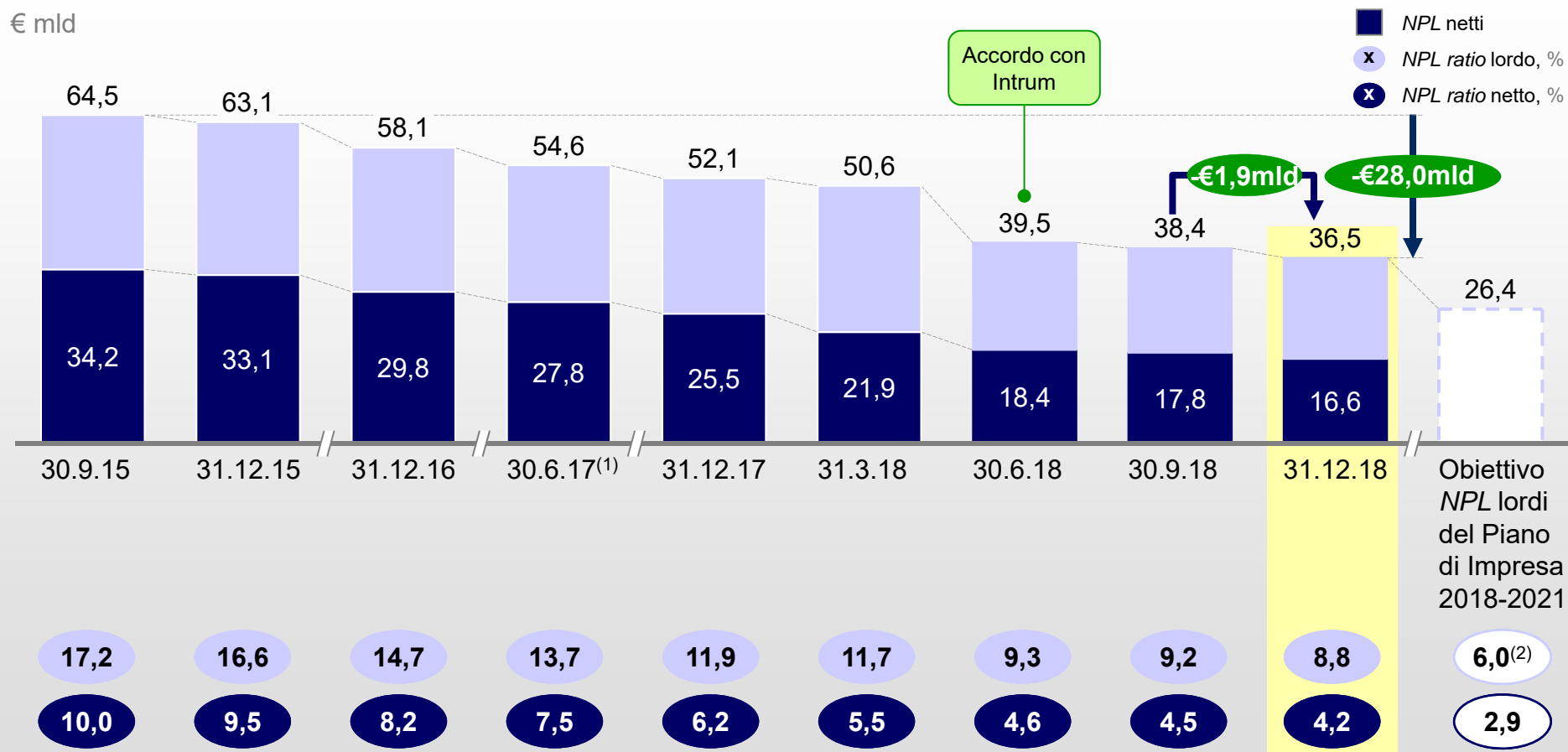
Solidità patrimoniale ai vertici di settore, ulteriormente rafforzata

In linea con gli obiettivi del Piano di Impresa 2018-2021

Oltre il 60% dell'obiettivo di riduzione dei crediti deteriorati del Piano di Impresa 2018-2021 già conseguito senza costi per gli azionisti...

Stock di crediti deteriorati

€ mld

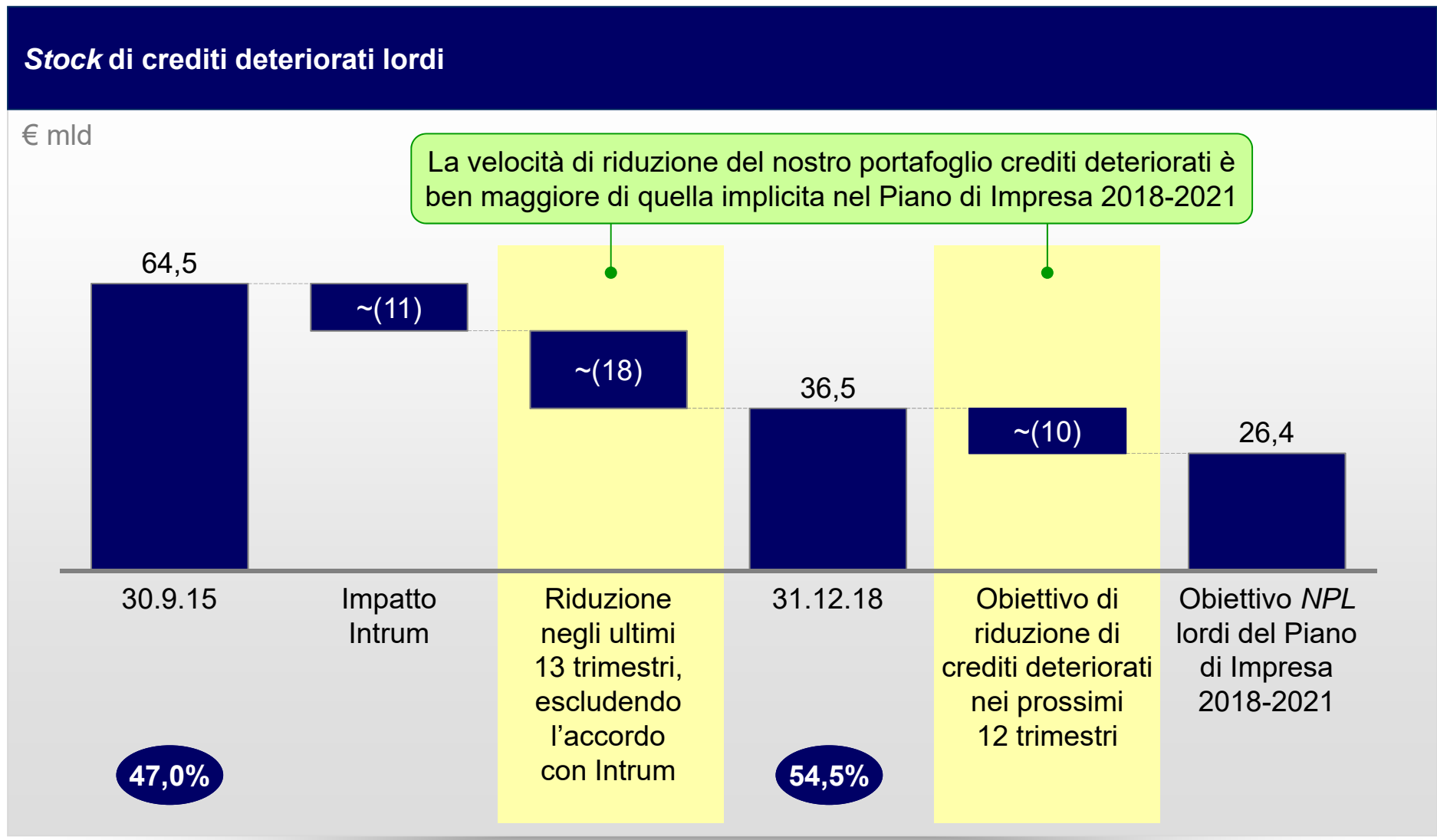


- 13 trimestri consecutivi di riduzione dello stock di crediti deteriorati
- Il più basso stock di crediti deteriorati lordi dal 2010 (netti dal 2009)
- NPL ratio netto in calo a 4,2%, il più basso dal 2008

(1) Escludendo il contributo delle due ex Banche Venete
 (2) Pari a 5% in base alla definizione dell'EBA

... con forte possibilità di conseguire in anticipo l'obiettivo al 2021

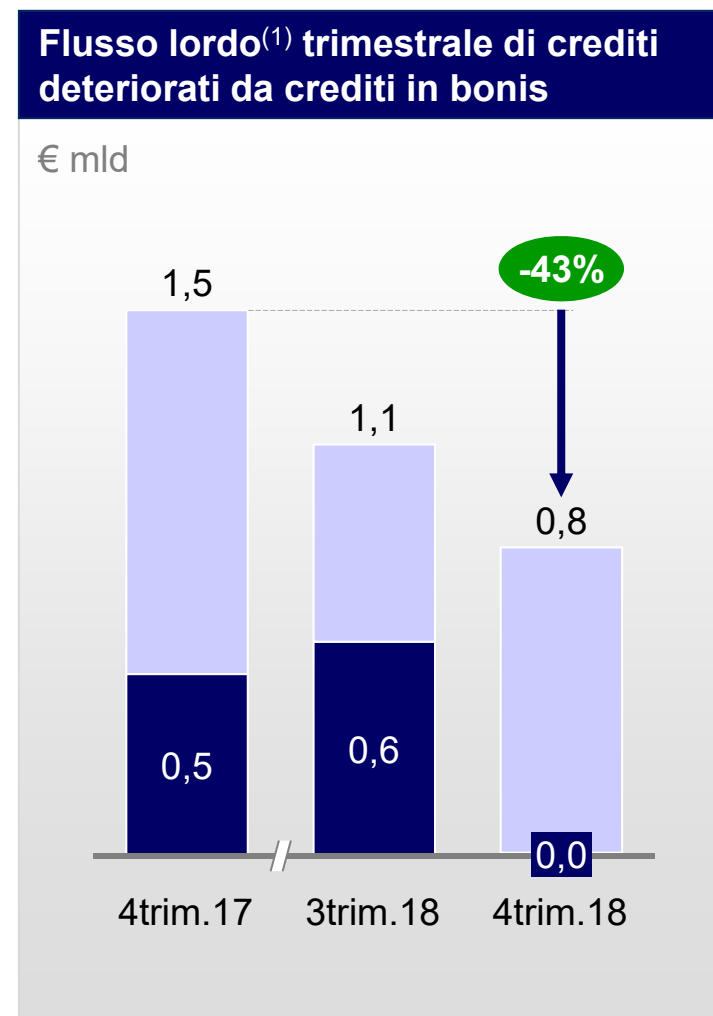
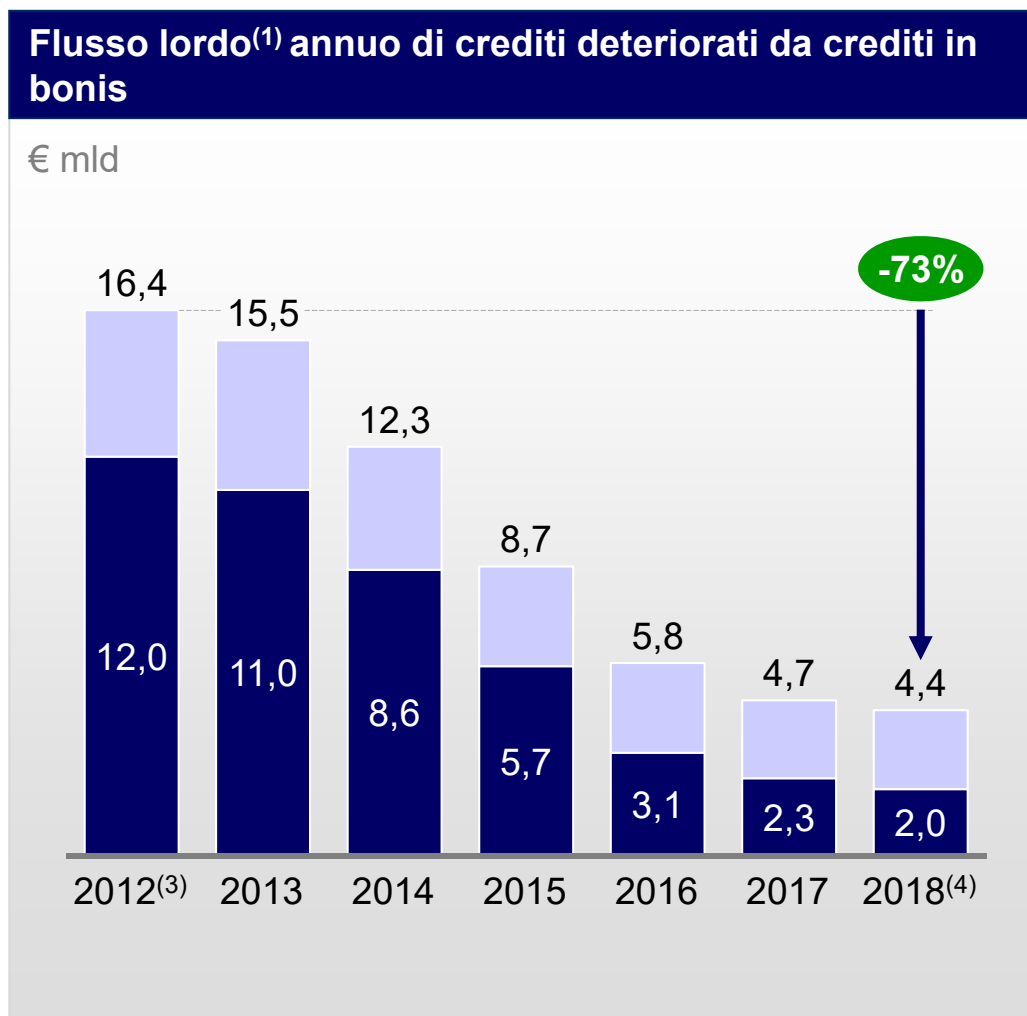
x Tasso di copertura dei crediti deteriorati, %



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Flusso di crediti deteriorati ai minimi storici, in forte riduzione su base trimestrale

■ Flussi Netti⁽²⁾



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

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

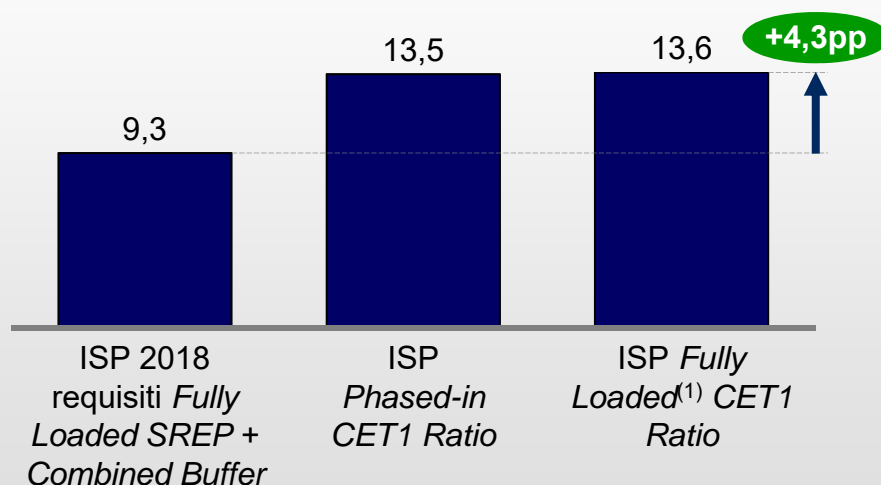
(3) Dati 2012 ricalcolati considerando gli effetti dei cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei Crediti a Scaduti e Sconfinanti introdotti da Banca d'Italia (90 giorni dal 2012 vs 180 giorni fino al 31.12.11)

(4) Includendo il contributo delle due ex Banche Venete

Patrimonializzazione solida e in aumento, ben superiore ai requisiti regolamentari

ISP CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer

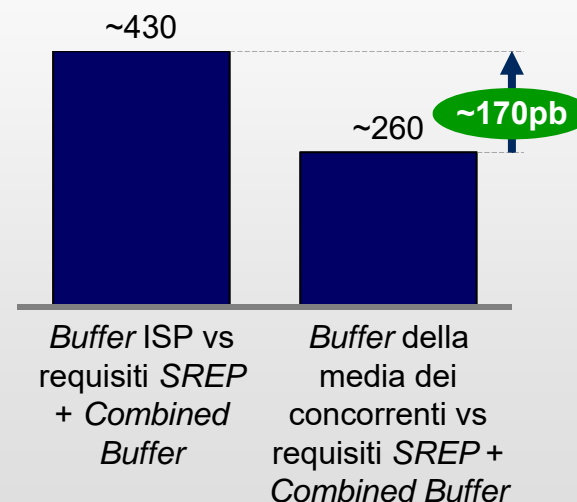
31.12.18, %



- **ISP CET1 Ratio include l'impatto di ~30pb dovuto all'aumento dello spread dei Titoli di Stato⁽²⁾**
- **Avviato il processo di riconoscimento del Danish Compromise**

Buffer di Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer⁽³⁾⁽⁴⁾

31.12.18, pb



Capitale in eccesso dovuto a internal capital management con €13,4mld di dividendi cash pagati negli ultimi 5 anni

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.18 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS 9, l'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 e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse)

(2) Spread decennale BTP-Bund: da 129pb il 31.3.18 a 250pb il 31.12.18

(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

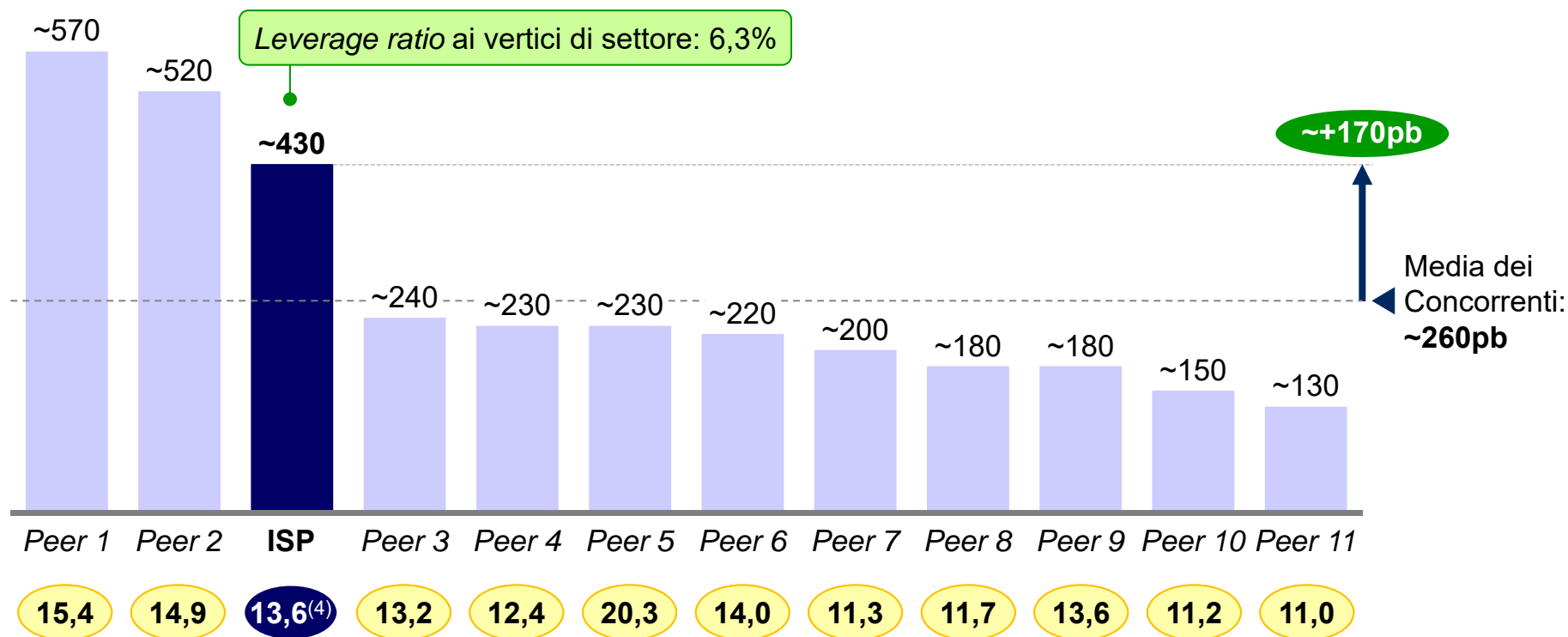
(4) Campione: BBVA, Deutsche Bank e Santander (dati al 31.12.18); BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING Group, Nordea, Société Générale e UniCredit (dati al 30.9.18). Fonte: Presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, Conference Calls e dati di bilancio

Solidità patrimoniale ai vertici di settore in Europa

Buffer di Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾

pb

○ Fully Loaded CET1 Ratio⁽²⁾, %



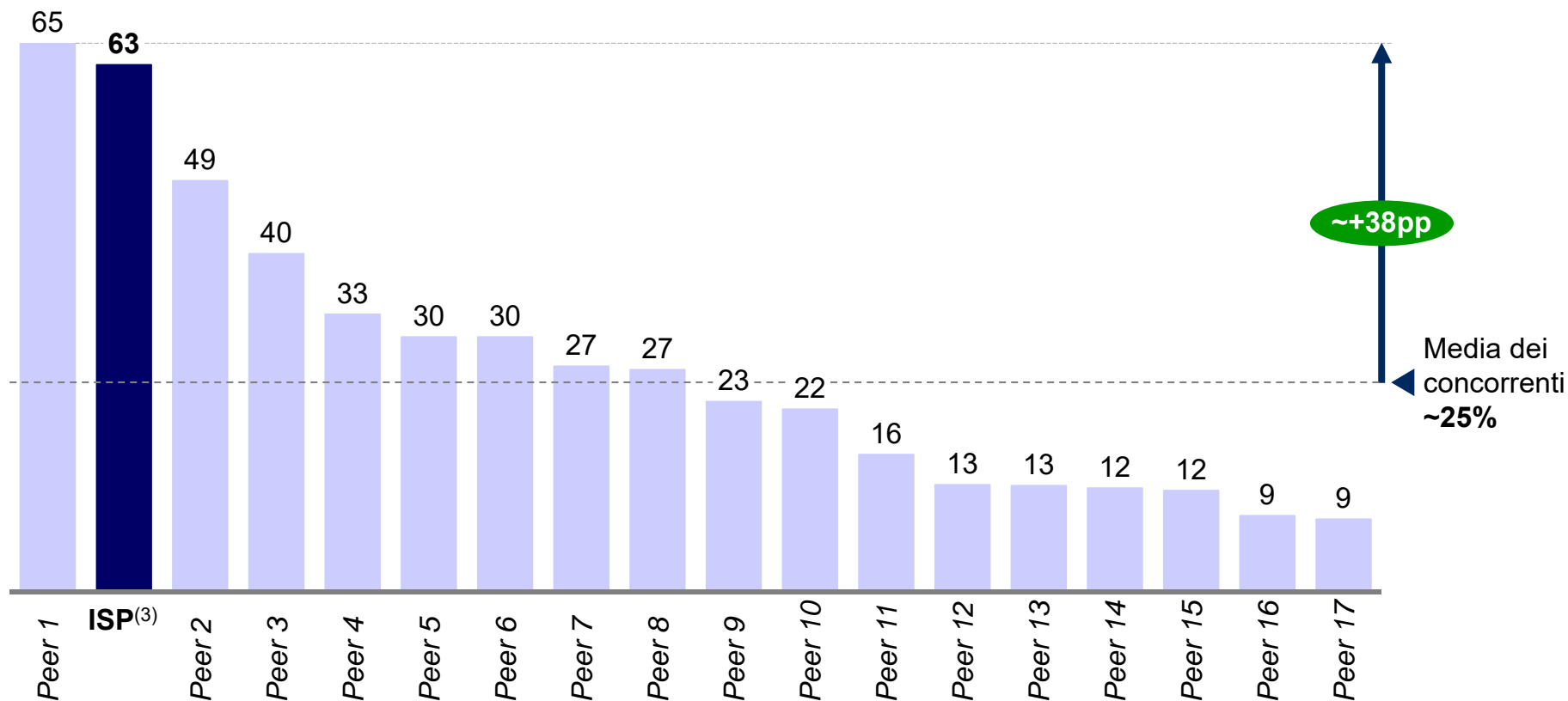
ISP è un chiaro vincitore dello stress test dell'EBA

(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 e Santander (dati al 31.12.18); BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING Group, Nordea, Société Générale e UniCredit (dati al 30.9.18). Fonte: Presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, Conference Calls e dati di bilancio
 (3) Include la stima dei benefici derivanti dal Danish Compromise. Benefici medi stimati per le banche francesi pari a ~40pb
 (4) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.18 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS 9, l'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 e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse)

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

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

%



€175mld di totale attivi liquidi finanziari con LCR e NSFR ben al di sopra del 100%

(1) *Fully Loaded CET1*. Campione: BBVA, Deutsche Bank, Santander e UBS (dati al 31.12.18); Barclays, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Credit Suisse, HSBC, ING Group, Lloyds Banking Group, Nordea, Société Générale, Standard Chartered e UniCredit (dati al 30.9.18)

(2) Totale attivi illiquidi include crediti deteriorati netti, attivi riposseduti netti, attivi di Livello 2 e di Livello 3. Campione: BBVA, Deutsche Bank, Santander e UBS (crediti deteriorati netti al 31.12.18); Barclays, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Credit Suisse, HSBC, ING Group, Nordea, Société Générale, Standard Chartered e UniCredit (crediti deteriorati netti al 30.9.18); BNP Paribas e Lloyds Banking Group (crediti deteriorati netti al 30.6.18); attivi riposseduti netti al 31.12.18 ed attivi di Livello 2 e di Livello 3 al 30.6.18 (BBVA al 31.12.17); crediti deteriorati netti per Crédit Agricole Group stimati

(3) 57% includendo l'effetto della rivalutazione del Patrimonio immobiliare, artistico, culturale e storico

Agenda

2018: Tutti gli obiettivi pienamente raggiunti in un contesto sfidante

Solidità patrimoniale ai vertici di settore, ulteriormente rafforzata

In linea con gli obiettivi del Piano di Impresa 2018-2021

Iniziative del nostro Piano di Impresa: Significativo *de-risking*

Principali risultati delle iniziative di Significativo *de-risking*

1A

Societarizzazione di una piattaforma di recupero crediti all'avanguardia

- Finalizzata la **partnership strategica con Intrum** sui crediti deteriorati, che coinvolge ~1.000 persone (di cui ~600 erano dipendenti del Gruppo Intesa Sanpaolo):
 - Il **51%** della nuova piattaforma **posseduto** da Intrum e il **49%** da Intesa Sanpaolo
 - **~€40mld** di crediti deteriorati lordi in **servicing**
- **Societarizzazione della piattaforma di recupero crediti completata il 3 dicembre**, con transizione di successo e piattaforma pienamente operativa



1B

Predisposizione per future cessioni di Crediti deteriorati a valore di libro

- **Cessione di un portafoglio di sofferenze di ~€10,8mld al lordo delle rettifiche di valore**, tramite la **partnership** con Intrum, **senza costi per gli azionisti** (valutazione di ~€3,1mld in linea con il valore contabile di quella parte delle sofferenze classificate come cedibili)



1C

Creazione di "Pulse" per la gestione dei clienti in arretrato

- **Creazione di un'unità interna** dedicata alla **gestione degli impagati ai primi stadi**:
 - Coinvolgendo **~200 persone a tempo pieno**⁽¹⁾ (obiettivo di ~1.000 persone entro il 2021)
 - **Conseguendo risultati migliori rispetto a quelli delle filiali** in termini di recuperi e minori flussi verso categorie più rischiose
- **Estensione del nuovo processo retail all'intero perimetro di Gruppo** in corso
- Attivazione del nuovo **sistema di Early Warning** per l'identificazione preventiva dei clienti che presentano criticità



1D

Gestione proattiva del portafoglio crediti


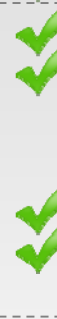



- Costituzione a maggio 2018 della nuova Direzione a supporto delle iniziative di **Credit Transformation** ("**Restructuring Farm 2.0**") all'interno dell'area CLO
- Costituzione ad aprile 2018 della nuova unità per le attività di **Active Credit Portfolio Steering** all'interno dell'area CFO, con operazioni significative già finalizzate
- **Consolidamento dell'intera filiera del credito** (dall'erogazione alla gestione dei crediti deteriorati) all'interno dell'area CLO da dicembre 2018
- Definizione di **nuove strategie creditizie** finalizzate a indirizzare i finanziamenti verso **settori con profilo di rischio/rendimento migliore**



(1) Operatori e specialisti *remediation*

Iniziative del nostro Piano di Impresa: Riduzione dei costi

Principali risultati delle iniziative di Riduzione dei costi

<p>2A Riduzione e rinnovamento del personale</p>	<ul style="list-style-type: none"> ~5.000 pre-pensionamenti su base volontaria al 31.12.18⁽¹⁾ ~450 figure specializzate assunte nel 2018 Gestione proattiva delle risorse umane (<i>proactive HR "In-placement"</i>) in corso, con ~1.000 persone già riconvertite e focalizzate su iniziative prioritarie Estensione del nuovo contratto di "Lavoro Misto" in corso Stipulati 43 accordi con le Organizzazioni Sindacali 	
<p>2B Ottimizzazione della strategia distributiva</p>	<ul style="list-style-type: none"> Ottimizzazione della rete di filiali in corso, con 462 filiali chiuse nel 2018 Sviluppo di Banca 5 in termini di rete distributiva (~3.000 tabaccherie già operative secondo il nuovo modello commerciale, ~17.000 con terminali avanzati per servire i clienti), offerta prodotti e base clienti (~31.000 app scaricate, ~24.500 carte emesse); abilitato il prelievo di contante in tutti i punti vendita Banca 5 per i clienti ISP Rinnovamento del layout di ~190 filiali (obiettivo di 1.000), con aree di benvenuto e spazi di <i>co-working</i> Progetto "Evoluzione servizio di cassa" in corso: 50% delle filiali con chiusura delle casse alle 13 e ~10% delle filiali dedicate esclusivamente alla consulenza 	
<p>2C Ottimizzazione degli immobili</p>	<ul style="list-style-type: none"> Razionalizzazione del patrimonio immobiliare in Italia in corso, con una riduzione di ~322.000 mq al 31.12.18 (di cui ~304.000 mq da chiusura di filiali) Rinegoziazione di 566 contratti di locazione 	
<p>2D Riduzione delle entità giuridiche</p>	<ul style="list-style-type: none"> Completamento della fusione per incorporazione di Banco di Napoli, Banca Nuova, CR del Friuli Venezia Giulia, CR del Veneto e CR di Forlì e della Romagna nella capogruppo In corso il processo di fusione per le 7 società rimanenti, di cui 5 già approvate dal Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo (Banca CR Firenze, CR di Pistoia e della Lucchesia, Carisbo, Banca Prossima, Banca Apulia) 	
<p>2E Riduzione delle spese amministrative</p>	<ul style="list-style-type: none"> Creazione di un'unità dedicata a livello di Gruppo per la gestione dei costi (<i>Chief Cost Management Officer</i>) Processo di accentramento degli acquisti e consolidamento delle relazioni con i fornitori a buon punto Completamento della migrazione dei sistemi ICT delle due ex Banche Venete 	

(1) Includendo ~1.500 pre-pensionamenti su base volontaria nel 4trim.17

Iniziative del nostro Piano di Impresa: Crescita dei ricavi (1/3)

3A Principali risultati delle iniziative di Crescita dei ricavi – Assicurazione danni

Strategia di prodotto

- Forte focalizzazione sull'offerta **non-motor** per clientela **retail/PMI** tramite:
 - **Insurance Digital Wallet (“XME Protezione”)**, con 150.000 contratti stipulati dalla piena commercializzazione a luglio 2018
 - Ampliamento dell'**offerta PMI** con 18.000 contratti stipulati nel 2018 (+55% vs 2017), anche grazie alla commercializzazione di **“Tutela Business Manifattura”** a partire da luglio 2018
 - **Roll-out** di **servizi aggiuntivi** per **“XME Salute”**

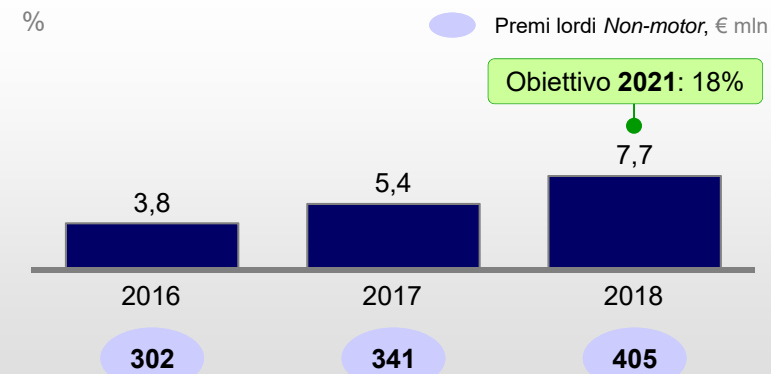
Strategia distributiva

- Rafforzamento della **spinta commerciale** e dell'**efficacia** delle filiali di Banca dei Territori attraverso:
 - Introduzione di **~220 specialisti Tutela**
 - **Piano di formazione** dedicato (~30.000 dipendenti hanno ottenuto l'**abilitazione IVASS** e ~9.000 hanno **completato percorsi di formazione avanzata** nel 2018)
 - **Rebranding** delle filiali di ISP in “Banca Assicurazione”
 - **Iniziative di comunicazione** (mediante giornali, TV, internet)

Post-vendita e gestione sinistri

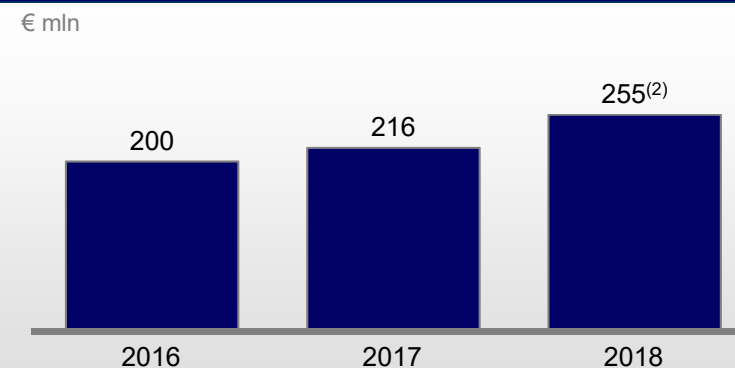
- **Standard** elevati per i **tempi di liquidazione (3-5 giorni)** al di sotto della media di mercato⁽¹⁾ nel **motor** negli ultimi due anni
- Rafforzamento delle strutture organizzative di **gestione sinistri e post-vendita**

Penetrazione assicurazione non-motor su clientela ISP



Crescita di ~96% vs 2017 dei premi lordi nei segmenti **Casa e Salute**

Contribuzione del business danni ai ricavi del Gruppo ISP



Combined ratio al ~73% nel 2018, ~20pp al di sotto della media del mercato italiano





(1) Fonte: ANIA (Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici). Rif. Sinistri: assicurazione responsabilità civile auto, constatazione amichevole – considerando solamente i sinistri avvenuti e liquidati nel corso dell'anno

(2) €112mln in Commissioni nette e €143mln in Ricavi da Attività assicurativa





Iniziative del nostro Piano di Impresa: Crescita dei ricavi (2/3)

Principali risultati delle iniziative di Crescita dei ricavi

3B Private Banking

- Completamento dell'**acquisizione del Gruppo Morval** e del **processo di integrazione con ISPB Suisse**, con la **costituzione di ISPB (Suisse) Morval** ad inizio febbraio 2019; **rafforzamento delle sedi estere** in corso 
- **Rafforzamento dello staff** a supporto dell'espansione nei mercati internazionali 
- Assunzione di **~280 Private banker e Consulenti finanziari**, di cui 25 all'estero 
- Completamento dello **studio di fattibilità** con definizione di opzioni strategiche e relativi *business case* per la **Digital Bank** 

3C Asset Management

- **Rafforzamento dell'offerta prodotti** dedicata alle Divisioni Banca dei Territori, con soluzioni di investimento flessibili o volte alla protezione del capitale o diversificazione valutaria, e Private Banking, con prodotti multi-strategia/multi-asset e con soluzioni di investimento che fanno leva su criteri di investimento ESG 
- Stipula di un **accordo con Poste Italiane** per la distribuzione dei prodotti finanziari ISP 
- Apertura di un **ufficio commerciale in Svizzera**. Apertura di un **ufficio di rappresentanza a Madrid**, nell'attesa della costituzione di una filiale. Completato il rafforzamento della **struttura commerciale in Germania** 
- **Rafforzamento del posizionamento nel business Istituzionale** attraverso la crescita nel segmento delle **Fondazioni** 
- **Sviluppo di concerto con Banca dei Territori della piattaforma di consulenza evoluta "Valore Insieme"** per clienti *retail e personal* (~26.000 contratti e più di €9mld in gestione) 

Iniziative del nostro Piano di Impresa: Crescita dei ricavi (3/3)

Principali risultati delle iniziative di Crescita dei ricavi	
<p>3D Imprese e Corporate</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Assunzione di ~60 persone per il rafforzamento del coverage e il potenziamento delle competenze nel <i>network</i> internazionale C&IB ▪ Nuovo modello <i>Originate-to-Share</i> e relativi processi approvati dal Consiglio di Amministrazione e già implementati ▪ Nuova unità "Global Strategic Coverage" per ideare e sviluppare opportunità per la clientela <i>Corporate</i>, con focus su crescita internazionale e <i>deal strategici</i> (con particolare riferimento a prodotti di <i>Investment Banking</i> e <i>Structured Finance</i>) ▪ Nuova unità dedicata in Banca IMI focalizzata sull'offerta Corporate Finance per la clientela BdT ▪ Creazione di una nuova unità Sales & Marketing Imprese / PMI ▪ Rinnovo dell'iniziativa "Impresa 4.0" focalizzata sull'incremento dei finanziamenti agli investimenti aziendali favoriti dagli incentivi fiscali ▪ Avvio della commercializzazione del servizio di fatturazione elettronica "Digifattura" ▪ Nuova piattaforma "Dialogo industriale" sviluppata e rilasciata alla rete commerciale
<p>3E Banche Estere</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Proseguimento dell'estensione dell'approccio hub: <ul style="list-style-type: none"> – Completata l'integrazione della banca in Bosnia all'interno del gruppo bancario croato – Piano di sviluppo per la banca in Slovenia in fase di analisi – Definito nuovo modello di governance in Europa Centrale, un primo insieme di azioni in corso di attivazione – Formalizzata la partnership strategica tra Slovacchia-Repubblica Ceca e Ungheria ▪ Adozione del core banking system target in corso in Serbia e in fase di analisi in Slovacchia e Repubblica Ceca ▪ Attivazione del sistema CRM in Slovacchia per il segmento imprese e PMI ▪ Completamento dell'iniziativa pilota per adottare il modello di distribuzione target del Gruppo in Slovacchia, Croazia, Serbia e Ungheria (38 filiali già convertite al modello distributivo <i>target</i>) ▪ Espansione delle funzionalità e dei servizi digitali in corso in Croazia, Ungheria ed Egitto; adozione completata in Albania
<p>3F Wealth Management in China</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ottenimento dall'Autorità di Vigilanza di Hong Kong della licenza di Tipo 1 ("Dealing in securities") per la distribuzione di fondi comuni da parte di Eurizon Capital (HK) Ltd ▪ Finalizzazione del modello operativo target e l'offerta prodotti di Yi Tsai

Iniziative del nostro Piano di Impresa: Valorizzazione delle Persone e Trasformazione digitale

Principali risultati delle iniziative di Valorizzazione delle Persone e Trasformazione digitale

A Valorizzazione delle Persone

- **Partecipazione di oltre l'80% delle Persone di ISP** all'aumento di capitale riservato ai dipendenti secondo il programma di incentivazione a lungo termine LECOIP 2.0 2018-2021
- **Attivazione della struttura *People Care***: mappatura dell'offerta interna, dei bisogni dei dipendenti, del *benchmark* nazionale ed internazionale
- **Completata la 2^a edizione dell'*International Talent Program*** con l'identificazione di **ulteriori 120 nuovi talenti** da avviare ai percorsi di sviluppo
- **9,1mln di ore di formazione** (+38% vs 2017), supportate da **~250 nuovi *Learning Objects* digitali** (~3.000 totali) e da una nuova **piattaforma di *learning*** per PMI ed imprese
- Definizione del nuovo **sistema di *banding* e *titling*** di Gruppo, ora allineato alle *best practices* internazionali
- **Adesione da parte di ~11.500 persone allo "smart working"**, ~3.500 in più vs 31.12.17
- Costituzione della **struttura "*Diversity and Inclusion*"** all'interno dell'Area COO a fine 2018, con l'obiettivo di accrescere e valorizzare il patrimonio di multiculturalità, esperienze e caratteristiche diverse delle Persone di ISP



B Trasformazione digitale

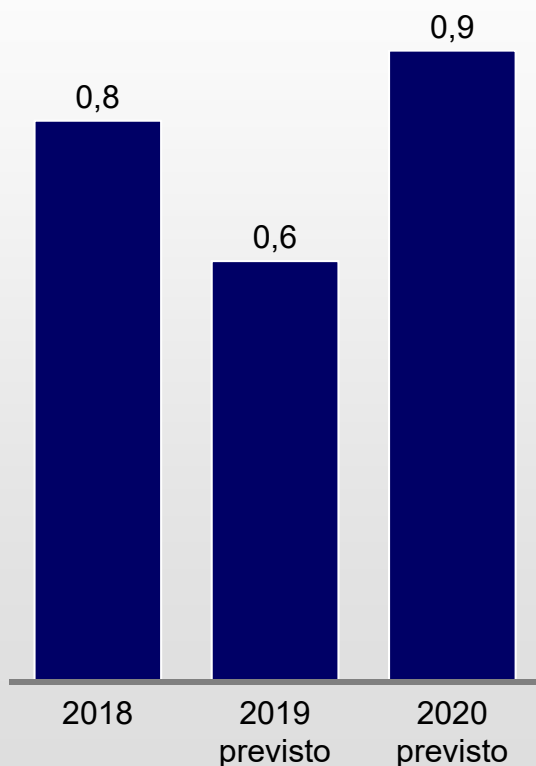
- **Vendite attraverso canali digitali più che raddoppiate e pari al ~5% del totale vendite** (vs 2% nel 2017)
- Miglioramento della fruizione del *Data Lake* attraverso il **programma *Big Data Engine*** (~65% dei dati accessibili vs 50% a fine 2017) e utilizzo per nuova segnalazione Anacredit
- Ulteriore **rafforzamento di Intesa Sanpaolo nel *banking* multicanale**. Principali risultati ed iniziative:
 - **Prima banca multicanale** in Italia con **~85% dei prodotti** disponibili su **piattaforme multicanale e ampliamento dell'offerta** (es., XME Conto / Conto Up! / Salvadanaio / Protezione, Prestiti Personali New)
 - **~8,3mln di clienti multicanale** (vs 7,3mln at 31.12.17), di cui **~3,2mln si sono connessi** almeno una volta **alla nuova App** nel 2018 e **~2mln hanno attivato *OkeySmart***, il nuovo *software* OTP più semplice e sicuro del *token* fisico, conforme alla Direttiva PSD2
 - **~47.800 prodotti venduti tramite *Online Branch*** nel 2018
 - **28 "gestori remoti"** nella Filiale *Online* già attivi, con **~2,000 client già serviti**
- Ulteriore **rafforzamento di Intesa Sanpaolo nel digitale**. Principali risultati ed iniziative:
 - **~18% di attività digitalizzate** (vs 10% al 31.12.17)
 - **~15,7mln di transazioni dematerializzate** nel 2018 e ~40mln dal lancio dell'iniziativa
 - **Disegno e digitalizzazione end-to-end di selezionati processi ad elevato impatto**, inclusa la *collection retail* ("*Pulse*"), il credito proattivo corporate, la dematerializzazione degli assegni
 - Processo di **trasformazione digitale per la clientela C&IB** in corso; inclusa la **digitalizzazione del processo creditizio per la clientela *Corporate*** sia nella fase di gestione che di concessione
- **17 società già integrate all'interno del modello di *Cybersecurity* di ISP**
- **Introduzione di nuovi prodotti/servizi innovativi per i clienti** (es., *Apple pay*, pagamento *contactless* per la Metro di Milano, fatturazione elettronica per PMI) e **per l'ottimizzazione dei processi interni** (es., *blockchain* per l'autenticazione sicura)



Economia italiana: solidi fondamentali come fattore mitigante del rallentamento economico previsto

Nonostante le previsioni di rallentamento economico...

Crescita del PIL annua, %



... i fondamentali rimangono solidi

Famiglie

- **Ricchezza delle famiglie italiane** a €10.500mld, dei quali €4.200mld di attività finanziarie
- **Basso livello di indebitamento**

Imprese

- **Imprese manifatturiere** con indicatori migliori rispetto ai livelli pre-crisi:
 - Profitabilità: Margine operativo lordo al ~9,4%
 - Capitalizzazione: Patrimonio netto/Passività totali al ~40%
- **Le imprese italiane sono ben posizionate per far fronte a un rallentamento dell'economia domestica:**
 - **Le imprese orientate all'export**, altamente diversificate in termini di settore e dimensione, sono diventate *leader* negli ultimi anni (l'avanzo commerciale, al netto dell'energia, ha toccato il nuovo *record* storico di €74mld nei primi 11 mesi del 2018)
 - **Le imprese orientate al mercato domestico** beneficeranno della tenuta dei consumi favorita dalla politica fiscale espansiva

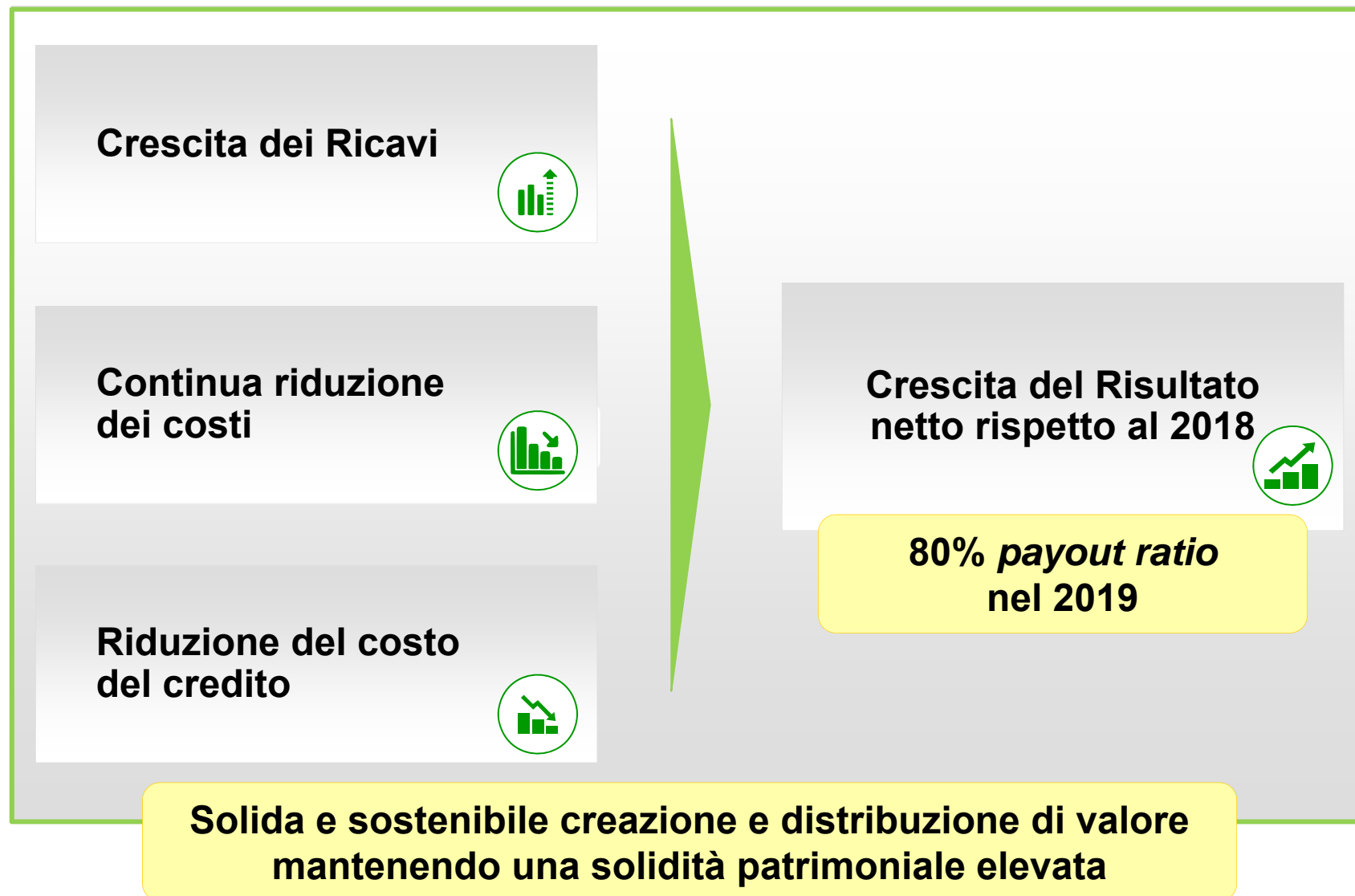
Enti Pubblici

- **Patrimonio degli Enti pubblici** a ~€1.000mld⁽¹⁾:
 - ~€600mld⁽¹⁾ di attività finanziarie
 - ~€300mld⁽¹⁾ di immobili
 - ~€100mld⁽¹⁾ di altre attività non finanziarie

(1) Dati al 2016; escludendo infrastrutture, risorse naturali, beni culturali

Fonte: *Consensus Economics*, Banca d'Italia, ISTAT, "Analisi dei Settori Industriali", Intesa Sanpaolo - Prometeia, ottobre 2018

ISP outlook per il 2019



Tutti gli obiettivi pienamente raggiunti, con uno stato patrimoniale ulteriormente rafforzato

Risultato netto pari a €4.050mln, il più alto dal 2007 (+6,1% vs 2017 pro-forma⁽¹⁾)

€3,4mld di dividendi *cash*, pari a un *dividend yield*⁽²⁾ del 10% e a un *payout ratio* dell'85%

Riduzione dei Costi operativi del 3,6%,
che ha portato a una crescita del 4,8% del Risultato della gestione operativa

Cost/Income ratio in calo al 53,0%

Riduzione di €28mld dei crediti deteriorati dai massimi di settembre 2015 (€15,6mld nel 2018 e €1,9mld nel 4trim.18), senza costi per gli azionisti; *stock* di crediti deteriorati netti al livello più basso dal 2009

Nel 2018 già conseguito oltre il 60% dell'obiettivo di riduzione dei crediti deteriorati 2018-2021, accompagnato da un forte aumento del *coverage* (54,5% al 31.12.18 dal 51,1% al 31.12.17) e dal più basso flusso di crediti deteriorati di sempre

Common Equity⁽³⁾ *ratio* in aumento al 13,6%, ben al di sopra dei requisiti regolamentari anche nello scenario avverso dello *stress test* EBA e nonostante l'aumento dello *spread* dei Titoli di Stato

Forte impegno nella *Corporate Social Responsibility* con numerose iniziative già attivate

(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) Basato sul prezzo delle azioni ordinarie al 4.2.19

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.18 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (*DTA*) relative alla *FTA* di *IFRS 9*, l'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 e l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse)

Risultati 2018

Informazioni di
dettaglio



Principali dati di Conto Economico e Stato Patrimoniale

€ mln

	2018		31.12.18
Proventi operativi netti	17.875	Impieghi a Clientela	+3,8% ⁽¹⁾ impieghi medi 2018 vs 2017 393.550
Costi operativi	(9.470)	Attività Finanziarie della Clientela ⁽²⁾	911.696
<i>Cost/Income ratio</i>	53,0%	di cui Raccolta Diretta Bancaria	415.082
Risultato della gestione operativa	8.405	di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche	149.358
Risultato corrente lordo	6.348	di cui Raccolta Indiretta	495.809
Risultato netto	4.050	- <i>Risparmio Gestito</i>	330.593
		- <i>Risparmio Amministrato</i>	165.216
		RWA	276.446

Nota: 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) 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

2018: Risultato netto a €4.050mln, il più alto dal 2007

€ mln

	2017 pro-forma ⁽¹⁾ [A]	2017 ⁽²⁾ [B]	2018 [C]	Δ% [C]/[A]
Interessi netti	7.436	7.265	7.276	(2,2)
Commissioni nette	8.057	7.867	7.887	(2,1)
Risultato dell'attività assicurativa	933	933	1.084	16,2
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	1.283	1.316	1.609	25,4
Altri proventi (oneri) operativi netti	131	92	19	(85,5)
Proventi operativi netti	17.840	17.473	17.875	0,2
Spese del personale	(6.045)	(5.687)	(5.843)	(3,3)
Spese amministrative	(2.934)	(2.738)	(2.784)	(5,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(844)	(811)	(843)	(0,1)
Costi operativi	(9.823)	(9.236)	(9.470)	(3,6)
Risultato della gestione operativa	8.017	8.237	8.405	4,8
Rettifiche di valore nette su crediti	(3.311)	(3.304)	(2.394)	(27,7)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(234)	(217)	(187)	(20,1)
Altri proventi (oneri) netti	4.746	4.746	524	(89,0)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	9.218	9.462	6.348	(31,1)
Imposte sul reddito	(1.481)	(1.482)	(1.659)	12,0
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(300)	(300)	(120)	(60,0)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	327	327	(157)	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(678)	(649)	(340) ⁽⁴⁾	(49,9)
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	230	(42)	(22)	n.s.
Risultato netto	7.316	7.316	4.050	(44,6)
Risultato netto escludendo contributo pubblico <i>cash</i>⁽³⁾	3.816	3.816	4.050	6,1

+11% escludendo il contributo pubblico *cash*⁽³⁾ contabilizzato nel 2017

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

(2) Incluso il contributo delle due ex Banche Venete (dal 30.6.17) e le loro partecipate (dal 30.9.17) e il consolidamento del Gruppo Morval dal 1.1.17

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

(4) €494mln pre-tasse (€340mln al netto delle tasse) di cui Oneri per il Fondo di Risoluzione per €198mln pre-tasse (€138mln al netto delle tasse), oneri per il Sistema di Garanzia dei Depositi per €225mln pre-tasse (€154mln al netto delle tasse) di cui €80mln pre-tasse (€54mln al netto tasse) per l'*impairment* totale del *bond* subordinato Carige; ~€80mln pre-tasse (€53mln al netto delle tasse) di contributo aggiuntivo al Fondo di Risoluzione Nazionale

4° trim. vs 3° trim.: Risultato netto a €1.038mln

€ mln

	3trim.18	4trim.18	Δ%
Interessi netti	1.844	1.738	(5,7)
Commissioni nette	1.924	1.959	1,8
Risultato dell'attività assicurativa	271	238	(12,2)
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	242	273	12,8
Altri proventi (oneri) operativi netti	(12)	(18)	50,0
Proventi operativi netti	4.269	4.190	(1,9)
Spese del personale	(1.424)	(1.524)	7,0
Spese amministrative	(676)	(797)	17,9
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(206)	(233)	13,1
Costi operativi	(2.306)	(2.554)	10,8
Risultato della gestione operativa	1.963	1.636	(16,7)
Rettifiche di valore nette su crediti	(519)	(698)	34,5
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(25)	(76)	204,0
Altri proventi (oneri) netti	2	512	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	1.421	1.374	(3,3)
Imposte sul reddito	(433)	(174)	(59,8)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(31)	(54)	74,2
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(38)	(49)	28,9
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(81)	(59) ⁽¹⁾	(27,2)
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(5)	0	(100,0)
Risultato netto	833	1.038	24,6

(4,7)% vs 4trim.17

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) €86mln pre-tasse quasi interamente dovuti all'impairment totale del bond subordinato Carige

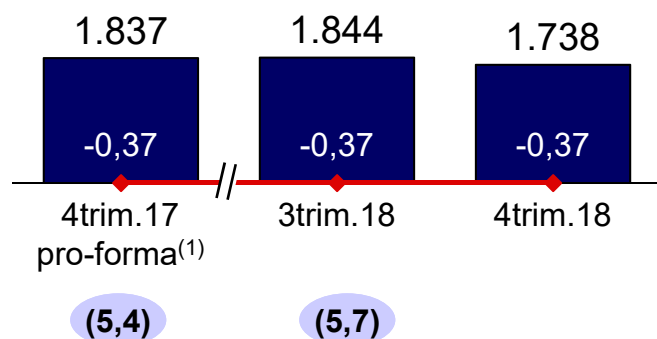
Interessi netti: penalizzati dai tassi di mercato ai minimi storici

Analisi Trimestrale

€ mln

—◆ Euribor 1M; %

(%) Δ 4trim.18 vs 4trim.17 e 3trim.18

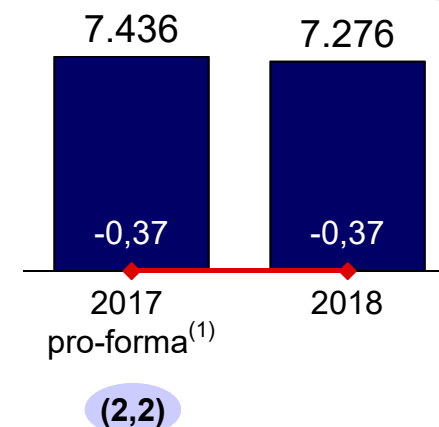


Analisi Annuale

€ mln

—◆ Euribor 1M; %

(%) Δ 2018 vs 2017



- Calo vs 3trim. dovuto principalmente alle componenti finanziarie

- Componente commerciale in crescita di ~€350mln
- Diminuzione dovuta alla gestione attiva del portafoglio titoli, alla riduzione dei Crediti deteriorati e al minor contributo delle coperture delle poste a vista
- Impieghi medi *in bonis* a clientela⁽²⁾ in crescita del 3,8%
- Raccolta diretta media da clientela in crescita del 2,8%

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

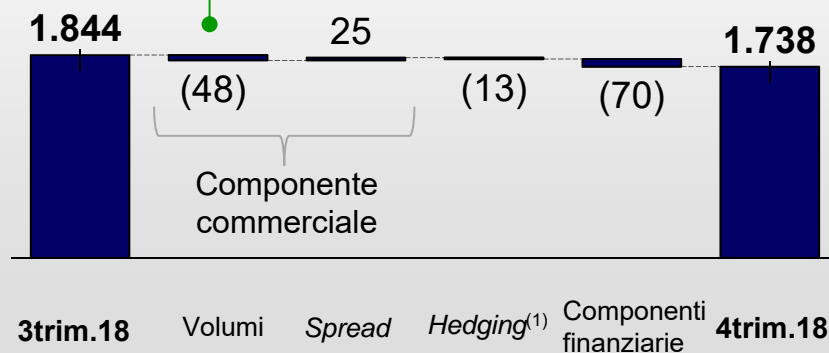
(2) Escludendo il finanziamento erogato alle ex Banche Venete in LCA

Interessi netti: crescita della componente commerciale su base annuale

Analisi Trimestrale

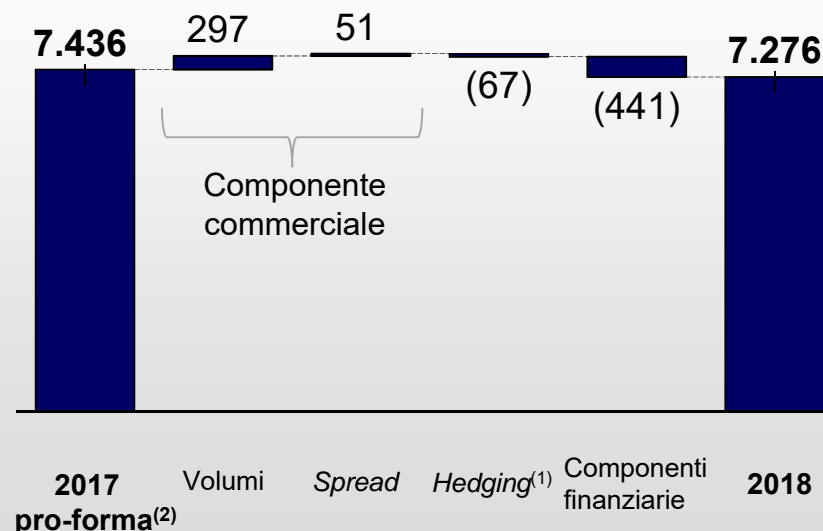
€ mln

In larga parte dovuti al rimborso di un finanziamento di *acquisition financing* a settembre 2018



Analisi Annuale

€ mln

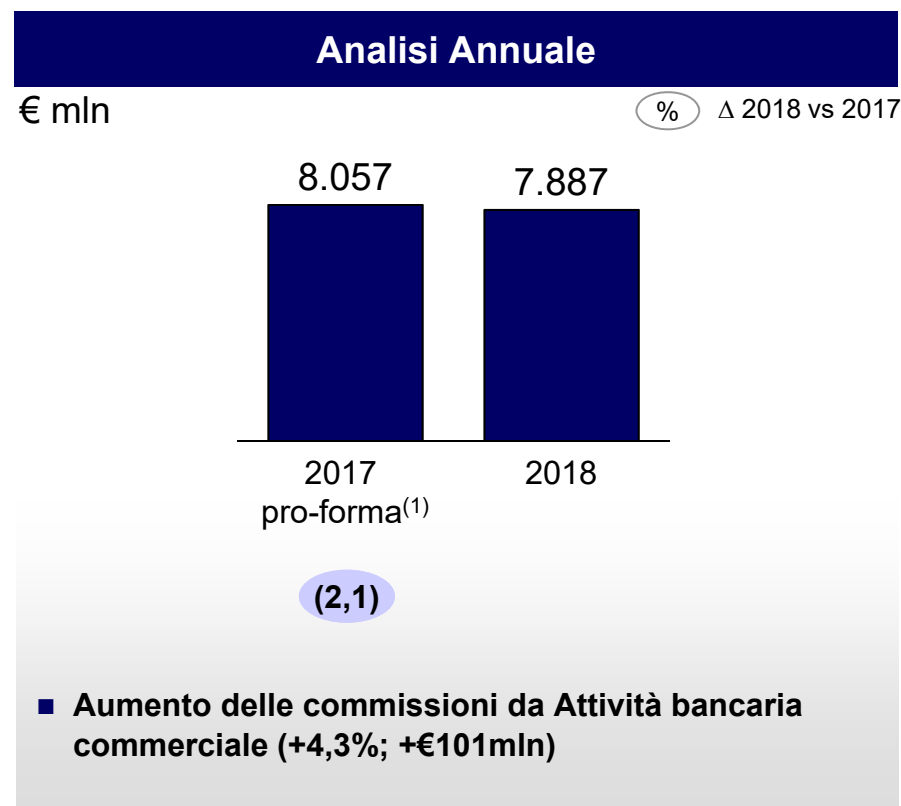
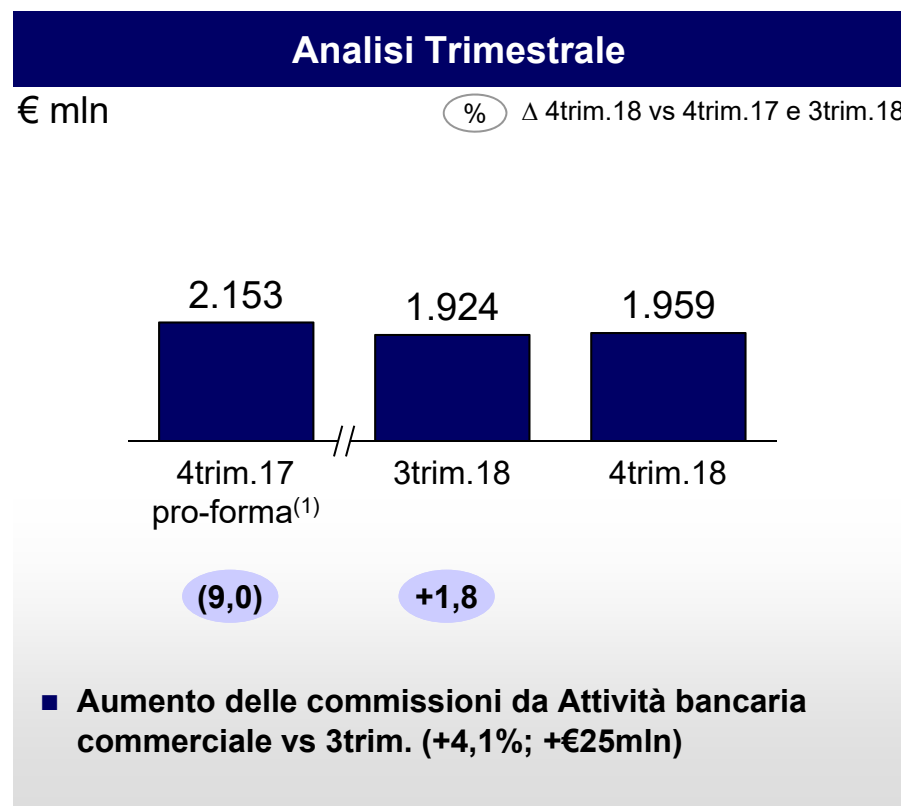


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Beneficio di €359mln dalle misure di copertura delle Poste a vista nel 2018, di cui €76mln nel 4trim.18

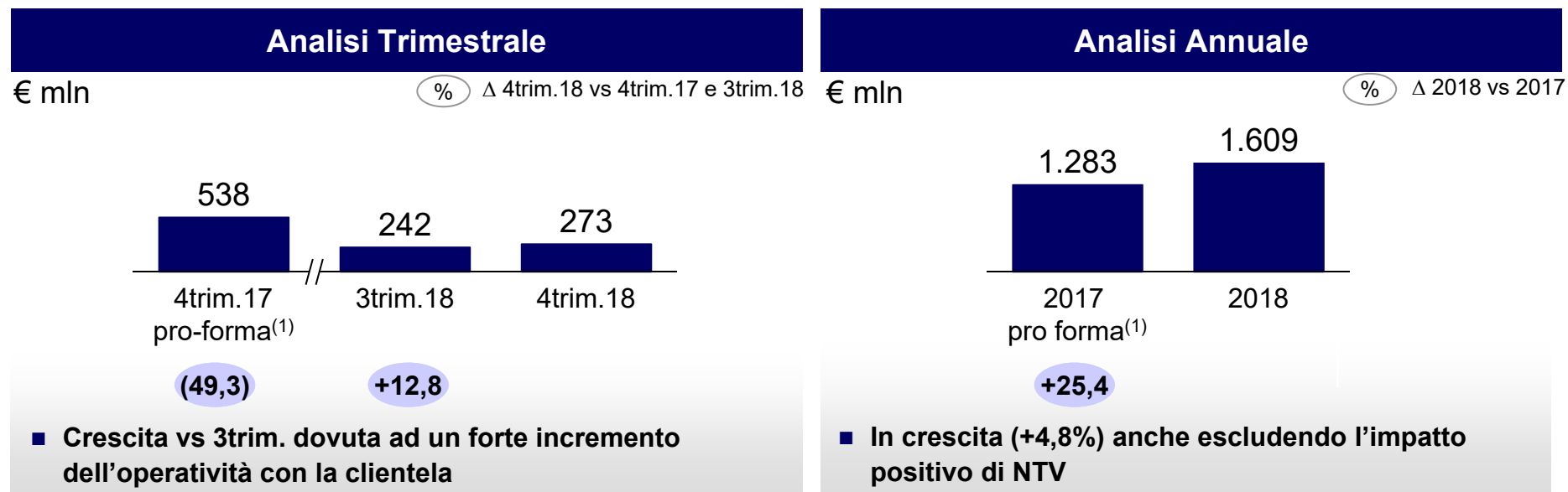
(2) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete (e loro partecipate) e il consolidamento del Gruppo Morval

Commissioni nette: in crescita vs 3trim. nonostante le difficili condizioni di mercato



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

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



Contributi per attività					
	4trim.17 pro-forma ⁽¹⁾	3trim.18	4trim.18	2017 pro-forma ⁽¹⁾	2018
Clientela	252	78	121	644	432
Capital markets	169	60	16	232	458 ⁽²⁾
Trading e Tesoreria	114	105	130	379	708
Prodotti strutturati di credito	3	(1)	6	28	10

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

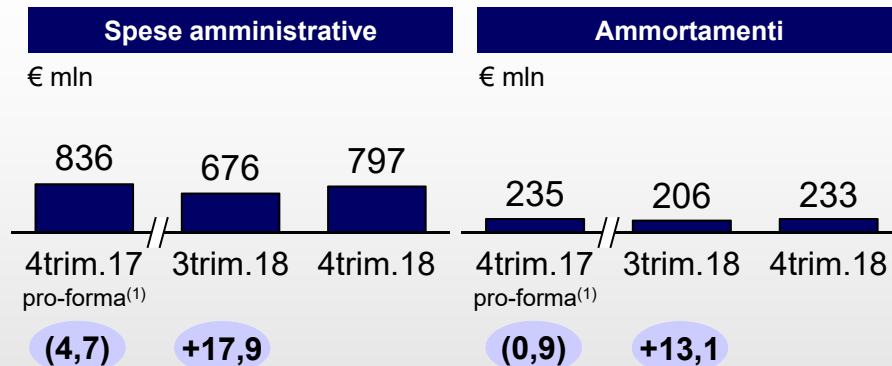
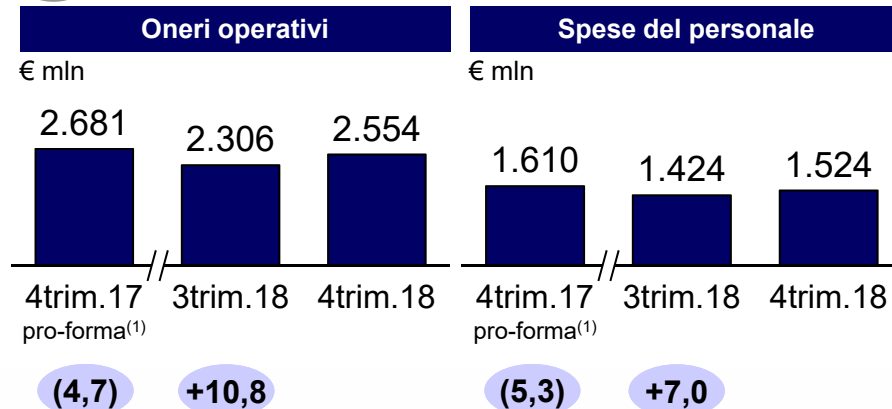
(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete (e loro partecipate) e il consolidamento del Gruppo Morval

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

Costi operativi: forte calo su base annua

Analisi Trimestrale

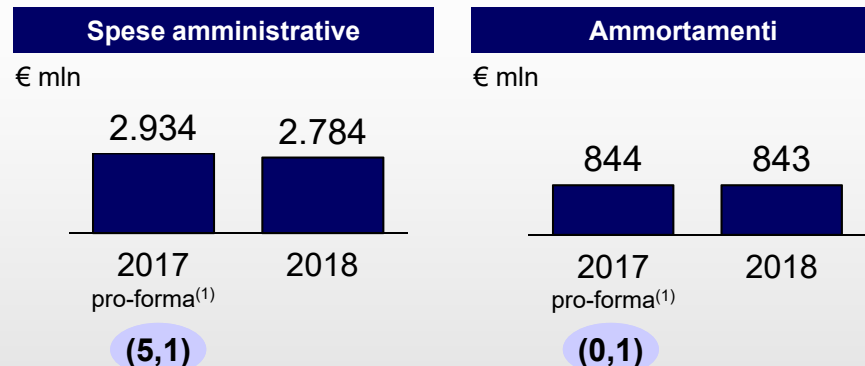
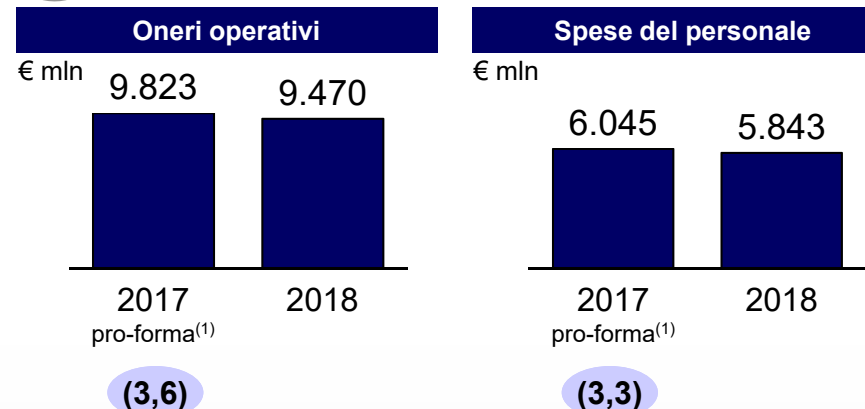
(%) Δ 4trim.18 vs 4trim.17 e 3trim.18



- Calo del 4,7% degli oneri Operativi vs 4trim.17
- Aumento delle Spese amministrative vs 3trim. dovuto alla stagionalità di fine anno e alle spese pubblicitarie
- Spese del personale in aumento vs 3trim. per gli incentivi a supporto della crescita

Analisi Annuale

(%) Δ 2018 vs 2017



- *Cost/Income ratio* in calo al 53,0% (vs 55,1% nel 2017 pro-forma⁽¹⁾)
- Riduzione dell'organico di ~4.900 unità⁽²⁾

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

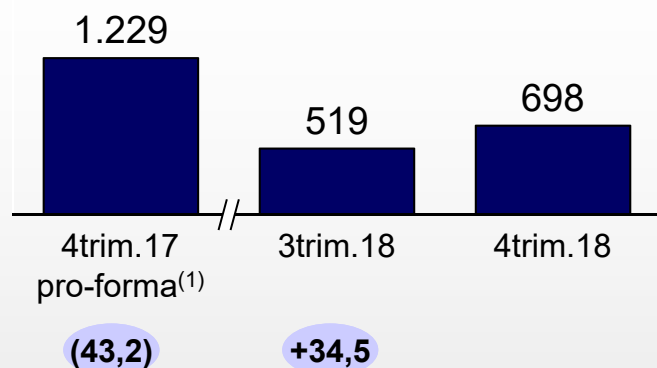
(2) Include la cessione della piattaforma di recupero crediti a Intrum

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

Analisi Trimestrale

€ mln

% Δ 4trim.18 vs 4trim.17 e 3trim.18

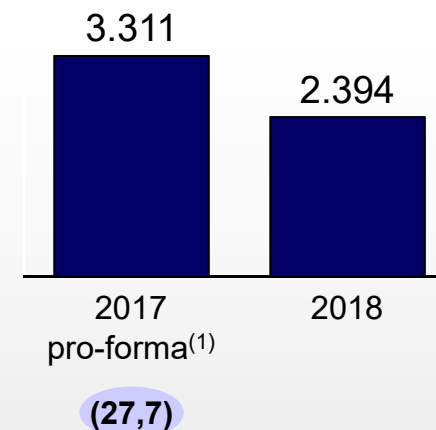


- Tredicesimo trimestre consecutivo di calo dello *stock* di Crediti deteriorati
- Il 4trim.18 è il più basso di sempre in termini di flussi di Crediti deteriorati
- Nel 4trim.18 accantonamenti molto prudentziali anche alla luce della plusvalenza derivante dall'accordo con Intrum
- Copertura dei Crediti deteriorati in aumento al 54,5% nel 4trim.18 (+0,9pp vs 30.9.18)
- Riduzione dei Crediti deteriorati di €1,9mld nel 4trim.18

Analisi Annuale

€ mln

% Δ 2018 vs 2017



- Le Rettifiche nette più basse dal 2007 con copertura dei Crediti deteriorati in aumento al 54,5% (+3,4pp vs 31.12.17 pro-forma⁽¹⁾)
- Costo del credito in calo a 61pb (vs 81pb nel 2017 pro-forma⁽¹⁾)
- Il più basso flusso di Crediti deteriorati di sempre
- *Deleveraging* di €28mld dei Crediti deteriorati dal picco del 30.9.15 (di cui €15,6mld nel 2018)

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

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

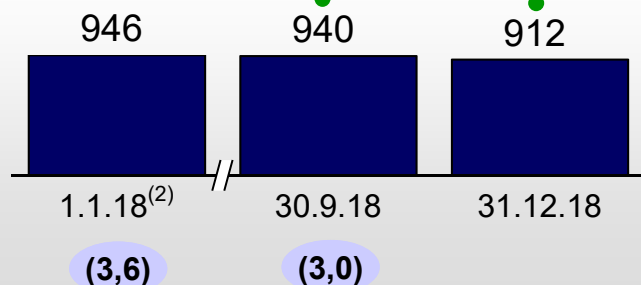
Attività Finanziarie della Clientela penalizzate dalla *performance* negativa di mercato

% Δ 31.12.18 vs 1.1.18 e 30.9.18

Attività Finanziarie della Clientela⁽¹⁾

€ mld

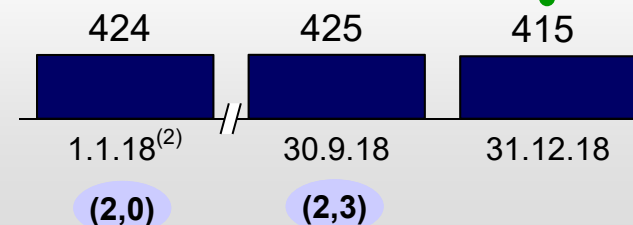
Calo dovuto principalmente alla *performance* negativa di mercato



Raccolta Diretta Bancaria

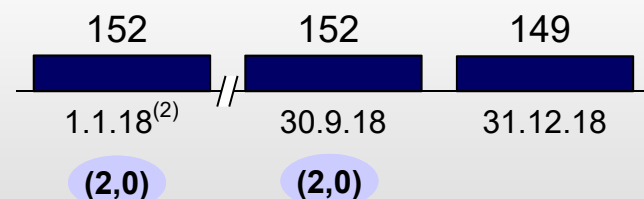
€ mld

Calo 4trim. dovuto principalmente ai Pct



Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

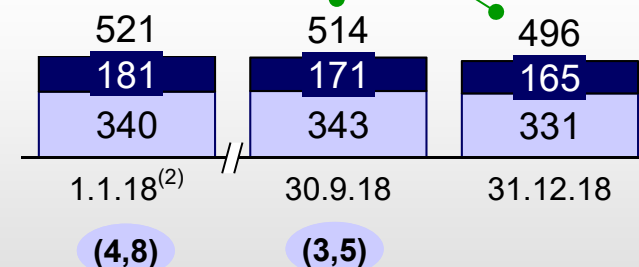
€ mld



Raccolta Indiretta

€ mld

Calo dovuto alla *performance* negativa di mercato



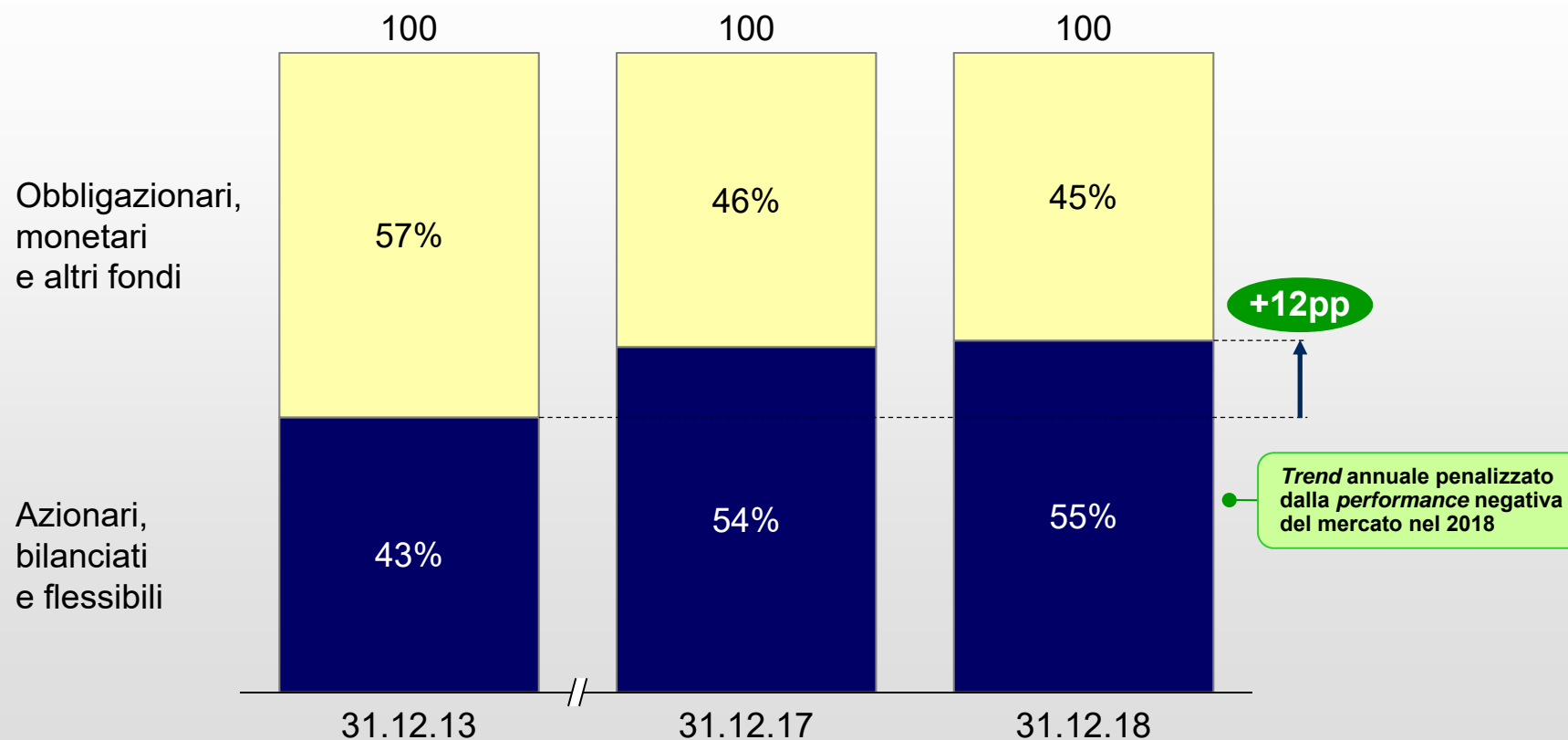
■ +€8,3mld di flussi netti di Risparmio gestito nel 2018 a parziale compensazione dell'impatto della *performance* negativa del mercato

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Al netto delle duplicazioni tra Raccolta Diretta e Indiretta
 (2) Dati riesposti per il consolidamento del Gruppo Morval

Mix dei fondi comuni

Composizione fondi comuni

%

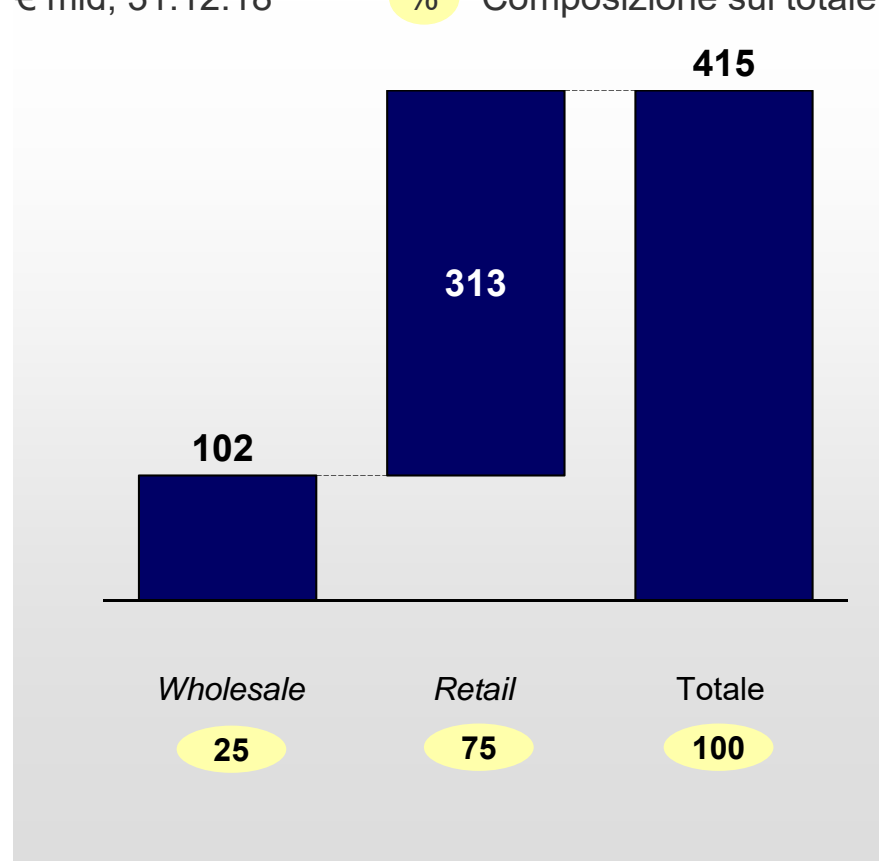


Mix della Raccolta

Composizione Raccolta diretta bancaria

€ mld; 31.12.18

% Composizione sul totale



	Wholesale	Retail
■ Conti correnti e depositi	8	283
■ Pct e prestito titoli	24	-
■ <i>Bond senior</i>	38	11 ⁽¹⁾
■ <i>Covered bond</i>	12	-
■ <i>EMTN puttable</i>	2	-
■ Certificati di deposito + <i>Commercial paper</i>	9	-
■ Passività subordinate	9	2
■ Altra raccolta	1	17 ⁽²⁾

Collocati presso clienti *Private Banking*

La raccolta *retail* rappresenta il 75% della Raccolta diretta bancaria

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

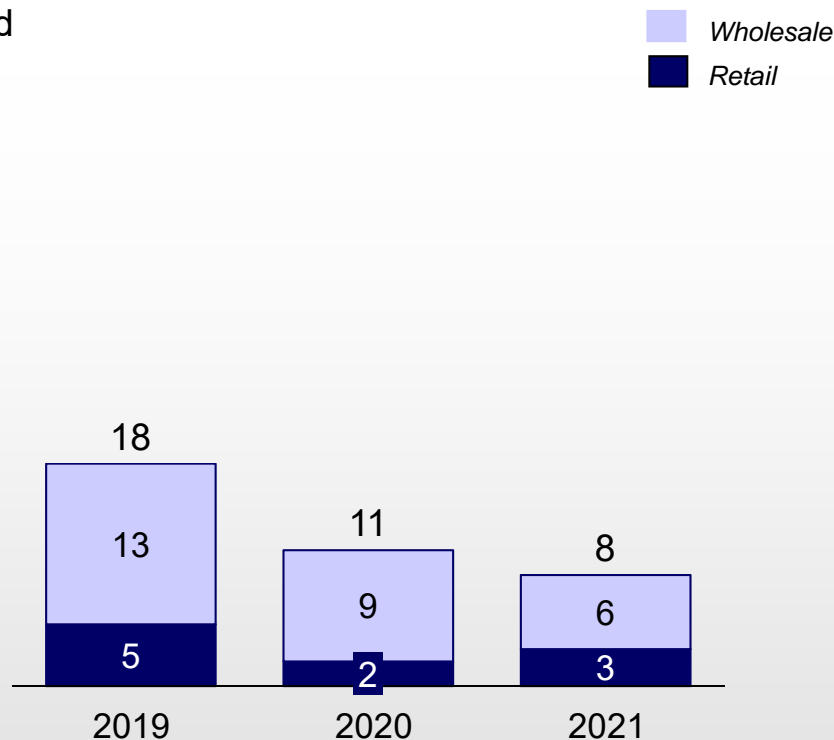
(1) 26% collocato presso clienti *Private Banking*

(2) Inclusi i *Certificates*

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

Scadenze obbligazioni a M/L termine 2019-2021

€ mld



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

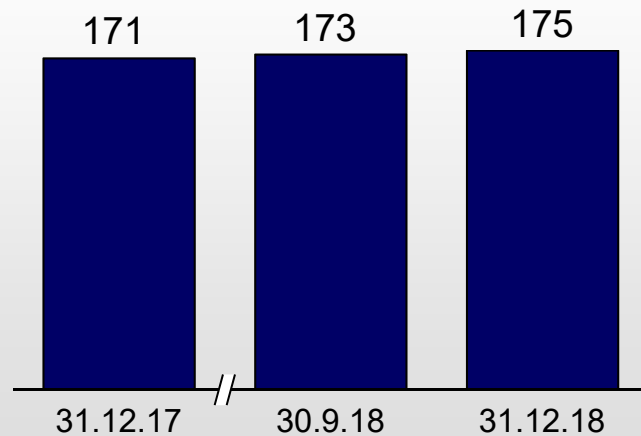
2018

- Collocati \$2,5mld di obbligazioni *senior* non garantite, JPY46,6mld di *senior* non garantite, €2,25mld di *senior* non garantite e €1mld di obbligazioni bancarie garantite. In media la domanda, per l'89% estera, ha superato il target del 137%
- 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 obbligazioni *senior* non garantite a 10 anni
- Luglio: €1mld di obbligazioni bancarie garantite a 7 anni assistite da mutui residenziali
- Agosto: collocati €1mld di obbligazioni *senior* non garantite a 5 anni

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

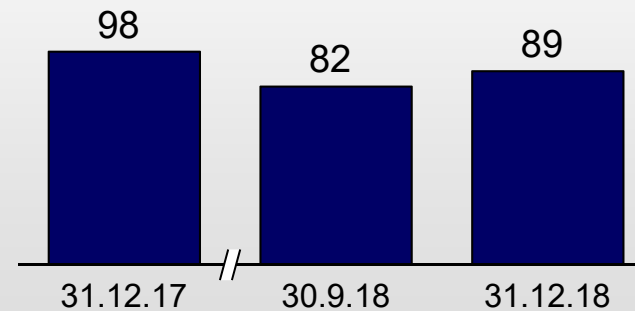
Attivi Liquidi⁽¹⁾

€ mld



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

€ mld



- **TLTRO II: €60,5mld⁽³⁾**
- **Loan to Deposit ratio⁽⁴⁾ al 95%**

(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) 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 2016 e €300mln a dicembre 2016). Nel 2trim.18: effettuato un rimborso anticipato obbligatorio di ~€2,5mld riferito alle due ex Banche Venete

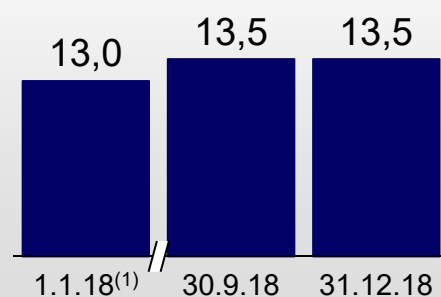
(4) Impieghi a clientela/Raccolta diretta bancaria

Patrimonializzazione solida

Phased-in Common equity ratio

Post dividendi (€3,4mld nel 2018)

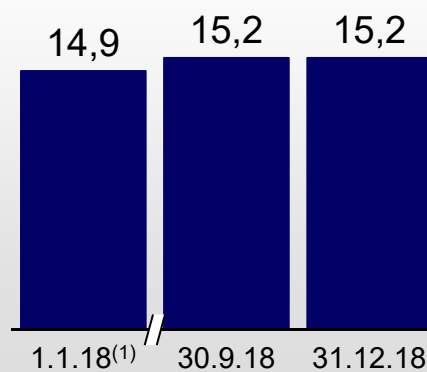
%



Phased-in Tier 1 ratio

Post dividendi (€3,4mld nel 2018)

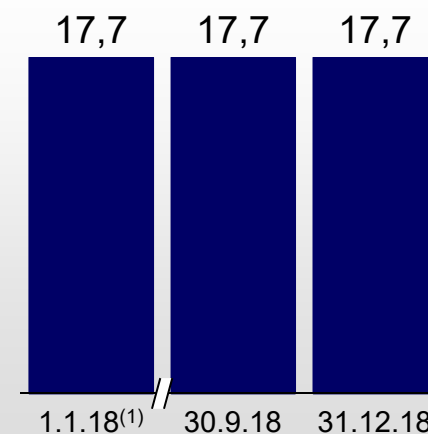
%



Phased-in Total Capital ratio

Post dividendi (€3,4mld nel 2018)

%



■ **Common equity ratio pro-forma a regime al 13,6%⁽²⁾**

■ **Leverage ratio al 6,3%**

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

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.18 considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS9, 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)

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

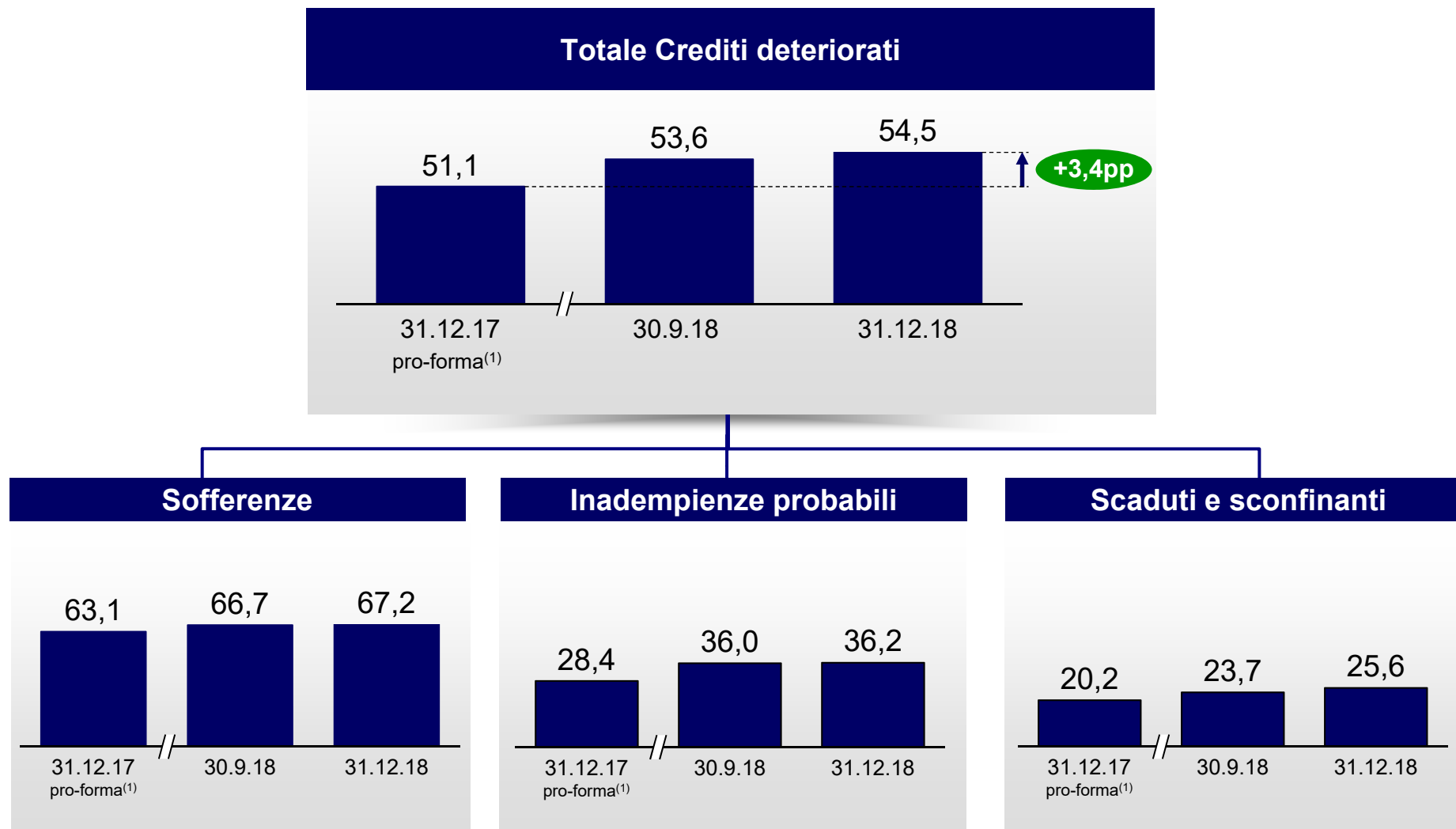
Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Crediti deteriorati: copertura cospicua ed in forte aumento

Copertura specifica; %

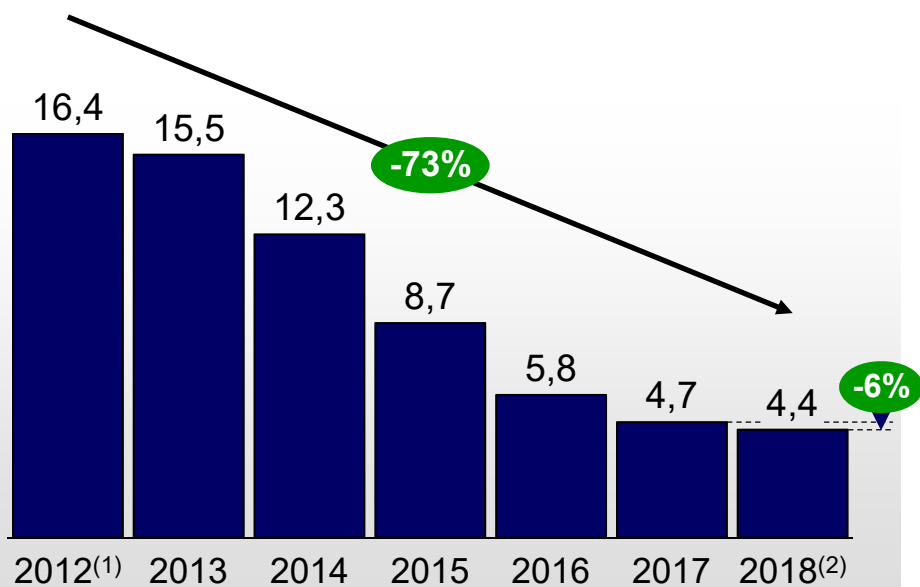


(1) Incluso il contributo delle due ex Banche Venete

Crediti deteriorati: il più basso flusso annuale di sempre

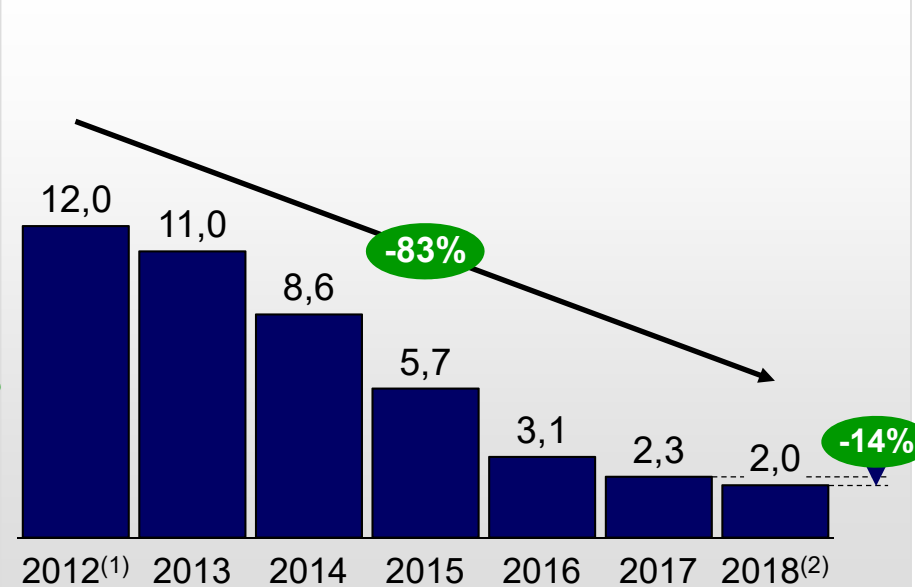
Flusso lordo di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*

€ mld



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

€ mld



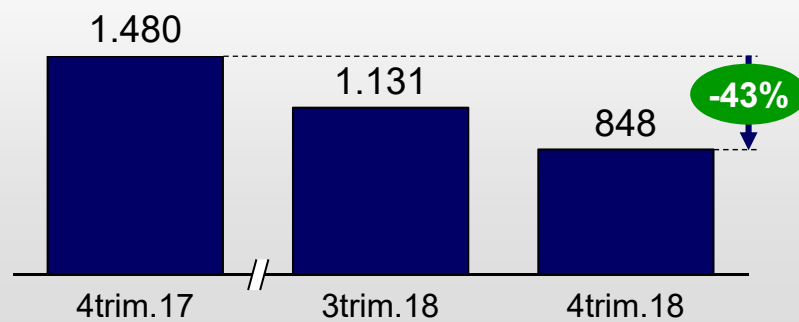
(1) Dati 2012 ricalcolati considerando gli effetti dei cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei crediti a Scaduti e Sconfinanti introdotto da Banca d'Italia (90 giorni nel 2012 vs 180 fino al 31.12.11)

(2) Incluso il contributo delle due ex Banche Venete

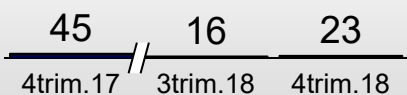
Crediti deteriorati: il più basso flusso lordo trimestrale di sempre

€ mln

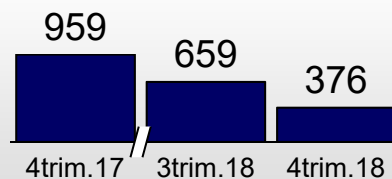
Flusso lordo di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



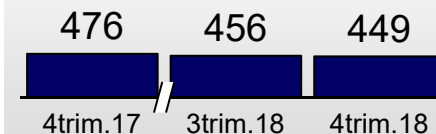
Sofferenze



Inadempienze probabili



Scaduti e sconfinanti

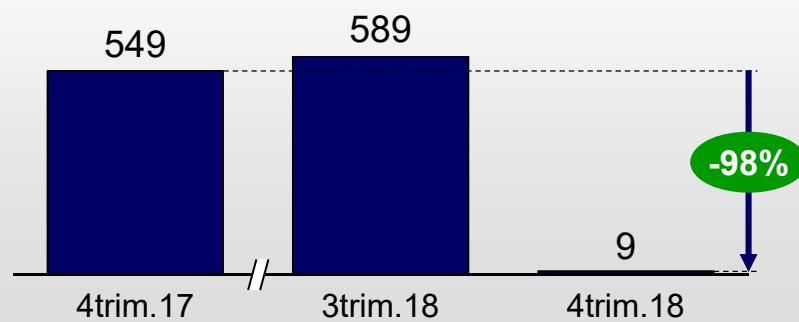


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

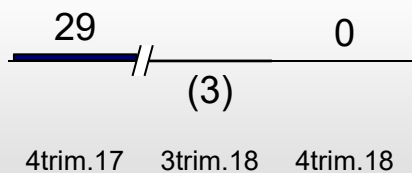
Crediti deteriorati: il più basso flusso netto trimestrale di sempre

€ mln

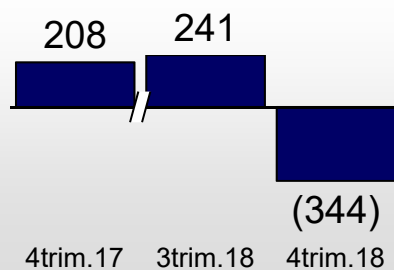
Flusso netto di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



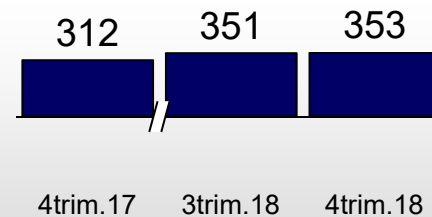
Sofferenze



Inadempienze probabili



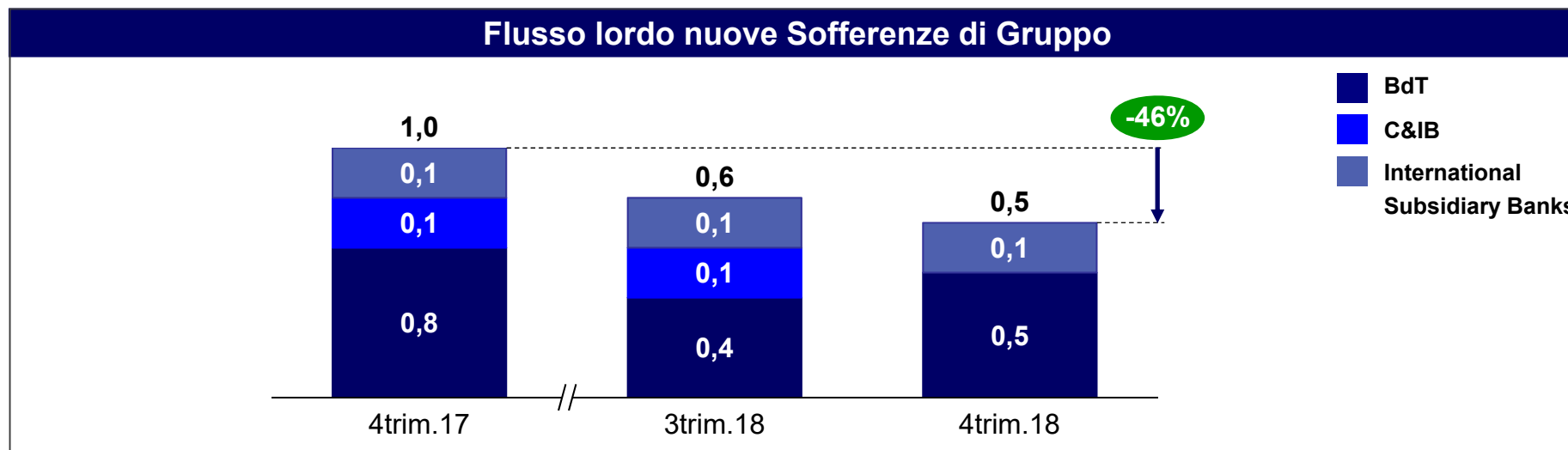
Scaduti e sconfinanti



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Nuove sofferenze: flusso lordo in forte calo

€ mld



Flusso lordo nuove Sofferenze della Banca dei Territori

	4trim.17	3trim.18	4trim.18
Totale	0,8	0,4	0,5
Mediocredito Italiano	0,1	-	0,1
Privati	0,1	0,1	0,1
Imprese (PMI)	0,6	0,3	0,3

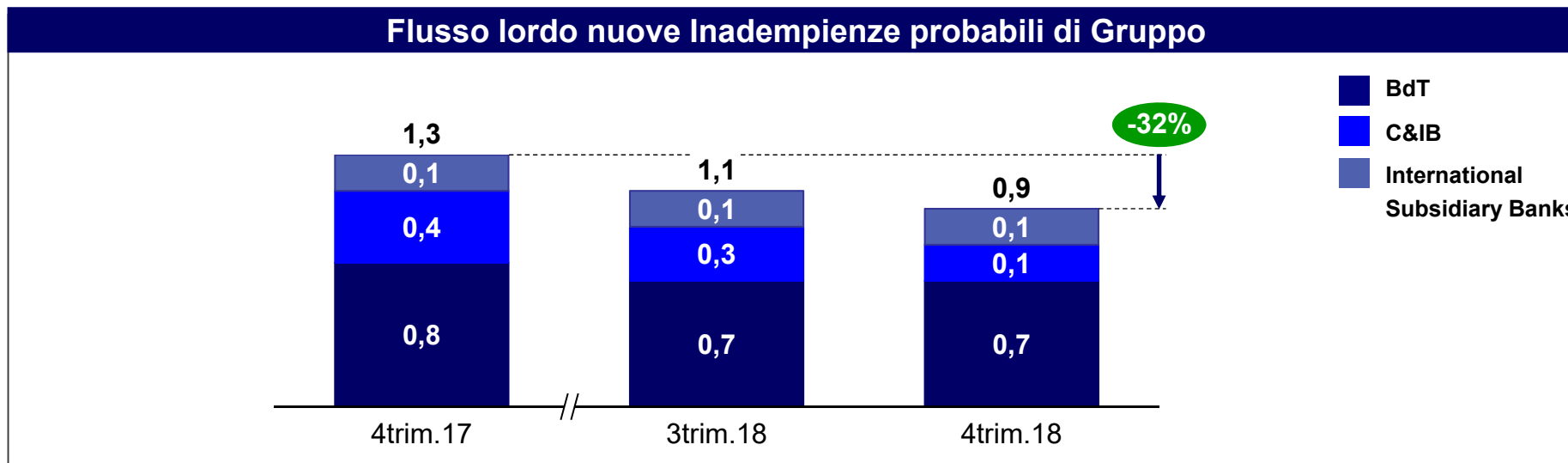
Flusso lordo nuove Sofferenze di C&IB

	4trim.17	3trim.18	4trim.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 forte calo

€ mld



Flusso lordo nuove Inadempienze probabili della Banca dei Territori

	4trim.17	3trim.18	4trim.18
Totale	0,8	0,7	0,7
Mediocredito Italiano	0,1	0,1	0,1
Privati	0,3	0,2	0,3
Imprese (PMI)	0,4	0,4	0,3

Flusso lordo nuove Inadempienze probabili di C&IB

	4trim.17	3trim.18	4trim.18
Totale	0,4	0,3	0,1
Banca IMI	-	-	-
Global Corporate	0,4	0,3	0,1
International	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Crediti deteriorati: *stock* in calo per il tredicesimo trimestre consecutivo

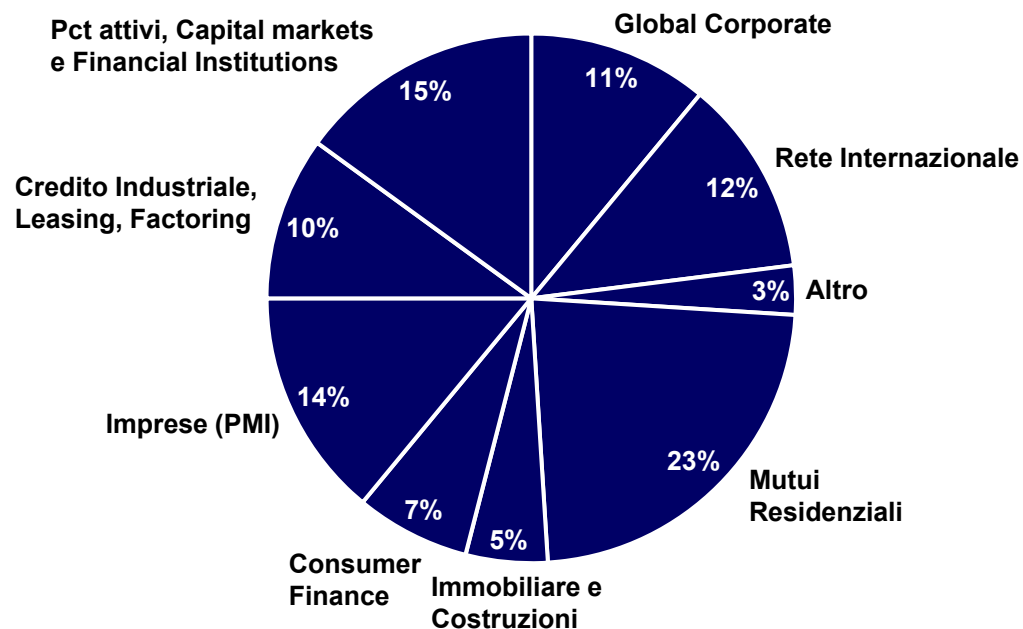
Crediti deteriorati lordi			
€ mld	31.12.17	30.9.18	31.12.18
Sofferenze	34,2	22,2	21,7
- di cui forborne	3,0	2,6	2,6
Inadempienze probabili	17,4	15,6	14,3
- di cui forborne	8,1	7,4	6,5
Scaduti e sconfinanti	0,5	0,6	0,5
- di cui forborne	-	-	-
Totale	52,1	38,4	36,5

Crediti deteriorati netti			
€ mld	31.12.17	30.9.18	31.12.18
Sofferenze	12,6	7,4	7,1
- di cui forborne	1,3	1,0	1,0
Inadempienze probabili	12,5	10,0	9,1
- di cui forborne	6,1	4,9	4,4
Scaduti e sconfinanti	0,4	0,5	0,4
- di cui forborne	-	-	-
Totale	25,5	17,8	16,6

€28mld di riduzione dal picco del 30.9.15 (-€15,6mld nel 2018, di cui -€1,9mld nel 4trim.), che ha portato al più basso *stock* di Crediti deteriorati lordi dal 2010 (netti dal 2009)

Impieghi a clientela: un portafoglio ben diversificato

Composizione per area di *business* (Dati al 31.12.18)



■ 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

	31.12.18
Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo	
Famiglie	29,0%
Amministrazioni pubbliche	1,9%
Società finanziarie	11,3%
Società non finanziarie	33,0%
<i>di cui:</i>	
SERVIZI	6,1%
DISTRIBUZIONE	5,7%
AFFARI IMMOBILIARI	3,6%
UTILITY	2,5%
CONSTRUZIONI	2,0%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	1,8%
AGRICOLTURA	1,5%
ALIMENTARE	1,4%
TRASPORTI	1,3%
MECCANICA	1,0%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	1,0%
SISTEMA MODA	0,9%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	0,6%
MEZZI DI TRASPORTO	0,5%
HOLDING ED ALTRO	0,4%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,3%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	0,3%
MATERIALI PER COSTRUZIONI	0,3%
GRANDI LAVORI	0,3%
EDITORIA E STAMPA	0,3%
UNITÀ NON CLASSIFICABILI	0,3%
MOBILI	0,2%
FARMACEUTICA	0,2%
ALTRI BENI DI CONSUMO	0,2%
LARGO CONSUMO	0,1%
ELETTRODOMESTICI	0,1%
Resto del mondo	9,7%
Crediti delle banche e società estere del Gruppo	10,9%
Crediti deteriorati	4,2%
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 31.12.18

	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)	9.306	3.748	1.942	1.878	717	1.106	(822)	17.875
Risultato Gestione Operativa (€ mln)	3.945	2.688	967	1.281	566	919	(1.961)	8.405
Risultato netto (€ mln)	1.547	1.798	648	849	455	648	(1.895)	4.050
Cost/Income (%)	57,6	28,3	50,2	31,8	21,1	16,9	n.s.	53,0
RWA (€ mld)	92,0	84,2	31,3	7,7	0,9	0,0	60,4	276,4
Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)	191,6	102,4	39,4	32,1	0,0	0,0	49,6	415,1
Impieghi a Clientela (€ mld)	212,3	110,7	31,5	9,5	0,2	0,0	29,2	393,6

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&I&B

(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 e rettifiche di consolidamento

Banca dei Territori: 2018 vs 2017

€ mln

	2017	2018	Δ%
	Pro-forma ⁽¹⁾		
Interessi netti	4.647	4.636	(0,2)
Commissioni nette	4.644	4.551	(2,0)
Risultato dell'attività assicurativa	0	1	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	67	75	11,9
Altri proventi (oneri) operativi netti	49	43	(12,2)
Proventi operativi netti	9.407	9.306	(1,1)
Spese del personale	(3.533)	(3.310)	(6,3)
Spese amministrative	(2.170)	(2.045)	(5,8)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(7)	(6)	(14,3)
Costi operativi	(5.710)	(5.361)	(6,1)
Risultato della gestione operativa	3.697	3.945	6,7
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.169)	(1.412)	20,8
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(82)	(71)	(13,4)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	2.446	2.462	0,7
Imposte sul reddito	(955)	(899)	(5,9)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(45)	(14)	(68,9)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(3)	(2)	(33,3)
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	1.443	1.547	7,2

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete (e loro partecipate)

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

€ mln

	3trim.18	4trim.18	Δ%
Interessi netti	1.162	1.120	(3,7)
Commissioni nette	1.093	1.125	3,0
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	(82,1)
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	18	19	5,4
Altri proventi (oneri) operativi netti	9	10	8,1
Proventi operativi netti	2.283	2.275	(0,4)
Spese del personale	(816)	(819)	0,3
Spese amministrative	(503)	(544)	8,1
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(2)	8,1
Costi operativi	(1.320)	(1.364)	3,3
Risultato della gestione operativa	963	911	(5,4)
Rettifiche di valore nette su crediti	(311)	(298)	(4,2)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(17)	(14)	(15,7)
Altri proventi (oneri) netti	0	(0)	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	635	598	(5,7)
Imposte sul reddito	(236)	(214)	(9,4)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(4)	(6)	48,1
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(0)	(1)	48,4
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	394	378	(4,2)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Corporate e Investment Banking: 2018 vs 2017

€ mln

	2017	2018	Δ%
	Pro-forma ⁽¹⁾		
Interessi netti	1.659	1.645	(0,8)
Commissioni nette	939	898	(4,4)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	813	1.190	46,4
Altri proventi (oneri) operativi netti	17	15	(11,8)
Proventi operativi netti	3.428	3.748	9,3
Spese del personale	(418)	(426)	1,9
Spese amministrative	(615)	(626)	1,8
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(9)	(8)	(11,1)
Costi operativi	(1.042)	(1.060)	1,7
Risultato della gestione operativa	2.386	2.688	12,7
Rettifiche di valore nette su crediti	(204)	(139)	(31,9)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(2)	(7)	250,0
Altri proventi (oneri) netti	85	1	(98,8)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	2.265	2.543	12,3
Imposte sul reddito	(660)	(737)	11,7
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(7)	(8)	14,3
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	0	n.s.
Risultato netto	1.598	1.798	12,5

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete (e loro partecipate)

Banca IMI: significativo apporto ai risultati di Gruppo

Risultati 2018

Proventi operativi netti Banca IMI⁽¹⁾

€ mln

RWA (€ mld)

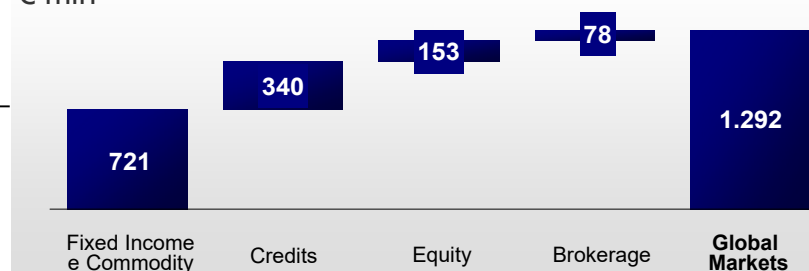


Category	RWA (€ mld)
Global Markets	22,6
Investment Banking & Structured Finance	7,5
Totale Banca IMI	30,1

- ~55% dei Proventi operativi netti deriva da attività con clientela
- VaR medio a €62mln nel 2018
- *Cost/Income ratio* al 28%
- Risultato netto 2018 a €803mln

di cui: Global Markets

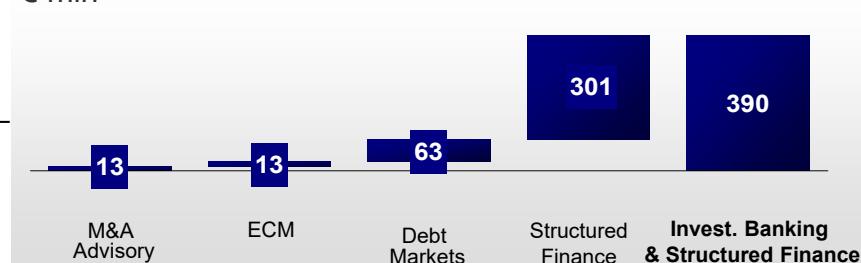
€ mln



+

di cui: Investment Banking & Structured Finance

€ mln



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

Corporate e Investment Banking: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.18	4trim.18	Δ%
Interessi netti	432	397	(8,0)
Commissioni nette	232	230	(0,9)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	160	180	13,0
Altri proventi (oneri) operativi netti	7	4	(41,6)
Proventi operativi netti	830	812	(2,2)
Spese del personale	(97)	(129)	32,9
Spese amministrative	(151)	(171)	13,7
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(2)	14,6
Costi operativi	(249)	(302)	21,2
Risultato della gestione operativa	582	510	(12,2)
Rettifiche di valore nette su crediti	(27)	(97)	251,8
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(3)	0	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	2	(0)	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	553	414	(25,2)
Imposte sul reddito	(172)	(125)	(27,2)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(2)	(4)	76,7
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	378	284	(24,9)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

International Subsidiary Banks: 2018 vs 2017

€ mln

	2017	2018	Δ%
	Pro-forma ⁽¹⁾		
Interessi netti	1.312	1.324	0,9
Commissioni nette	493	524	6,3
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	176	171	(2,8)
Altri proventi (oneri) operativi netti	(61)	(77)	26,2
Proventi operativi netti	1.920	1.942	1,1
Spese del personale	(516)	(531)	2,9
Spese amministrative	(359)	(362)	0,8
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(81)	(82)	1,2
Costi operativi	(956)	(975)	2,0
Risultato della gestione operativa	964	967	0,3
Rettifiche di valore nette su crediti	(152)	(117)	(23,0)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(8)	(41)	412,5
Altri proventi (oneri) netti	214	10	(95,3)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	1.018	819	(19,5)
Imposte sul reddito	(163)	(138)	(15,3)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(28)	(35)	25,0
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	(2)	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	3	4	33,3
Risultato netto	830	648	(21,9)

(1,1)% escludendo il contributo positivo della riclassificazione di Bank of Qingdao nel 2017

+0,5% escludendo il contributo positivo della riclassificazione di Bank of Qingdao nel 2017

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 (e loro partecipate)

International Subsidiary Banks: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.18	4trim.18	Δ%
Interessi netti	337	346	2,6
Commissioni nette	131	134	2,4
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	37	31	(15,8)
Altri proventi (oneri) operativi netti	(22)	(19)	12,4
Proventi operativi netti	483	492	1,8
Spese del personale	(134)	(137)	2,3
Spese amministrative	(90)	(95)	6,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(21)	(20)	(4,3)
Costi operativi	(245)	(253)	3,2
Risultato della gestione operativa	238	239	0,3
Rettifiche di valore nette su crediti	(31)	(62)	99,5
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(8)	(35)	344,0
Altri proventi (oneri) netti	4	4	20,8
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	203	146	(28,0)
Imposte sul reddito	(38)	(3)	(92,3)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(7)	(20)	184,1
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	(0)	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	(2)	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1	1	16,6
Risultato netto	159	123	(23,0)

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

Private Banking: 2018 vs 2017

€ mln

	2017 Pro-forma ⁽¹⁾	2018	Δ%
Interessi netti	172	159	(7,6)
Commissioni nette	1.714	1.696	(1,1)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	31	14	(54,8)
Altri proventi (oneri) operativi netti	10	9	(10,0)
Proventi operativi netti	1.927	1.878	(2,5)
Spese del personale	(336)	(349)	3,9
Spese amministrative	(235)	(237)	0,9
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(15)	(11)	(26,7)
Costi operativi	(586)	(597)	1,9
Risultato della gestione operativa	1.341	1.281	(4,5)
Rettifiche di valore nette su crediti	8	5	(37,5)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(35)	(13)	(62,9)
Altri proventi (oneri) netti	8	11	37,5
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	1.322	1.284	(2,9)
Imposte sul reddito	(396)	(404)	2,0
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(33)	(30)	(9,1)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(4)	(1)	(75,0)
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	889	849	(4,5)

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

Private Banking: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.18	4trim.18	Δ%
Interessi netti	41	40	(1,2)
Commissioni nette	413	427	3,2
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	5	(6)	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	2	4	118,8
Proventi operativi netti	461	465	0,9
Spese del personale	(85)	(98)	15,6
Spese amministrative	(61)	(68)	11,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(3)	14,8
Costi operativi	(148)	(169)	13,8
Risultato della gestione operativa	313	296	(5,3)
Rettifiche di valore nette su crediti	(2)	7	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	0	(2)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	2	0	(80,0)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	313	302	(3,6)
Imposte sul reddito	(96)	(109)	13,5
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(8)	(13)	64,9
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	(1)	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	209	179	(14,6)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Asset Management: 2018 vs 2017

€ mln

	2017	2018	Δ%
Interessi netti	1	1	0,0
Commissioni nette	718	701	(2,4)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	3	(10)	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	63	25	(60,3)
Proventi operativi netti	785	717	(8,7)
Spese del personale	(76)	(70)	(7,9)
Spese amministrative	(80)	(80)	0,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	0,0
Costi operativi	(157)	(151)	(3,8)
Risultato della gestione operativa	628	566	(9,9)
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	628	568	(9,6)
Imposte sul reddito	(116)	(103)	(11,2)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(1)	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	(18)	(10)	(44,4)
Risultato netto	493	455	(7,7)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

	3trim.18	4trim.18	Δ%
Interessi netti	0	0	162,8
Commissioni nette	172	169	(1,4)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	(1)	(3)	(86,7)
Altri proventi (oneri) operativi netti	5	5	2,1
Proventi operativi netti	175	172	(1,9)
Spese del personale	(17)	(16)	(8,0)
Spese amministrative	(19)	(21)	10,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(0)	10,7
Costi operativi	(36)	(37)	1,5
Risultato della gestione operativa	138	135	(2,8)
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	138	136	(1,6)
Imposte sul reddito	(26)	(20)	(20,8)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(0)	(0)	680,0
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	(2)	(3)	25,2
Risultato netto	110	113	2,2

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Insurance: 2018 vs 2017

€ mln

	2017	2018	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	1.077	1.119	3,9
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(10)	(13)	30,0
Proventi operativi netti	1.067	1.106	3,7
Spese del personale	(80)	(84)	5,0
Spese amministrative	(95)	(98)	3,2
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(5)	66,7
Costi operativi	(178)	(187)	5,1
Risultato della gestione operativa	889	919	3,4
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(2)	(5)	150,0
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	887	914	3,0
Imposte sul reddito	(248)	(245)	(1,2)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(9)	(5)	(44,4)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(17)	(16)	(5,9)
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	613	648	5,7

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Insurance: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.18	4trim.18	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	267	226	(15,5)
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(1)	(5)	(226,3)
Proventi operativi netti	266	221	(16,8)
Spese del personale	(18)	(25)	40,2
Spese amministrative	(27)	(29)	10,1
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(1)	(11,8)
Costi operativi	(46)	(56)	21,1
Risultato della gestione operativa	219	165	(24,8)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	(2)	351,3
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	219	163	(25,7)
Imposte sul reddito	(62)	(48)	(22,0)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(1)	(3)	97,2
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	152	108	(28,9)

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	3trim.18	4trim.18
Interessi netti	1.880	1.891	1.828	1.837	1.855	1.839	1.844	1.738
Commissioni nette	1.928	1.992	1.984	2.153	2.013	1.991	1.924	1.959
Risultato dell'attività assicurativa	283	240	227	183	294	281	271	238
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	211	349	185	538	622	472	242	273
Altri proventi (oneri) operativi netti	56	47	19	9	28	21	(12)	(18)
Proventi operativi netti	4.358	4.519	4.243	4.720	4.812	4.604	4.269	4.190
Spese del personale	(1.458)	(1.506)	(1.471)	(1.610)	(1.440)	(1.455)	(1.424)	(1.524)
Spese amministrative	(675)	(729)	(694)	(836)	(660)	(651)	(676)	(797)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(201)	(202)	(206)	(235)	(204)	(200)	(206)	(233)
Costi operativi	(2.334)	(2.437)	(2.371)	(2.681)	(2.304)	(2.306)	(2.306)	(2.554)
Risultato della gestione operativa	2.024	2.082	1.872	2.039	2.508	2.298	1.963	1.636
Rettifiche di valore nette su crediti	(696)	(738)	(648)	(1.229)	(483)	(694)	(519)	(698)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(8)	(61)	(31)	(134)	(51)	(35)	(25)	(76)
Altri proventi (oneri) netti	196	117 ⁽³⁾	72	861	2	8	2	512
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	0	0	1	(1)	0	0
Risultato corrente lordo	1.516	1.400⁽³⁾	1.265	1.537	1.977	1.576	1.421	1.374
Imposte sul reddito	(432)	(434)	(366)	(249)	(544)	(508)	(433)	(174)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(12)	(41)	(20)	(227)	(19)	(16)	(31)	(54)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(6)	(5)	(26)	364	(44)	(26)	(38)	(49)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(296)	(193)	(192)	3	(117)	(83)	(81)	(59)
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	131	110	(11)	0	(1)	(16)	(5)	0
Risultato netto	901	837⁽³⁾	650	1.428	1.252	927	833	1.038

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete (e loro partecipate) 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	3trim.18	4trim.18
Garanzie rilasciate / ricevute	56	77	60	59	59	72	75	63
Servizi di incasso e pagamento	97	99	109	113	92	117	108	127
Conti correnti	295	303	309	334	319	313	308	320
Servizio Bancomat e carte di credito	95	104	102	103	92	109	118	124
Attività bancaria commerciale	543	583	581	609	562	611	609	634
Intermediazione e collocamento titoli	184	190	163	225	208	191	113	94
Intermediazione valute	10	11	11	11	12	13	12	13
Gestioni patrimoniali	559	581	573	642	596	569	570	569
Distribuzione prodotti assicurativi	373	366	385	385	378	378	364	342
Altre commissioni intermediazione / gestione	43	42	45	52	46	38	46	48
Attività di gestione, intermediazione e consulenza	1.169	1.189	1.177	1.315	1.240	1.189	1.105	1.066
Altre commissioni nette	216	221	226	229	211	191	210	259
Commissioni nette	1.928	1.992	1.984	2.153	2.013	1.991	1.924	1.959

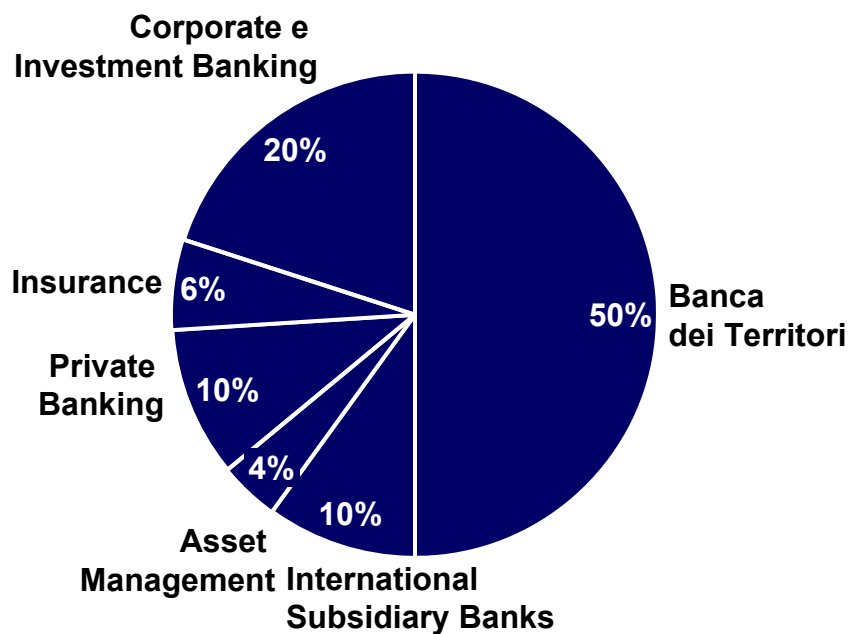
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

(2) Dati riesposti per il consolidamento del Gruppo Morval

Leadership di mercato in Italia

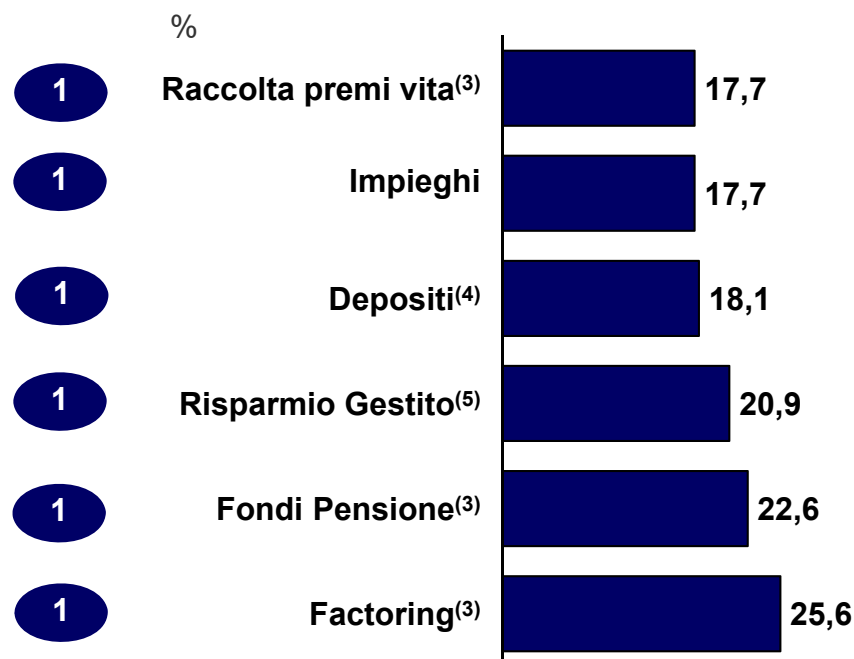
Proventi Operativi Netti 2018 Composizione per area di *business*⁽¹⁾



Leader in Italia

Ranking

Quote di mercato⁽²⁾



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Dati al 31.12.18

(3) Dati al 30.9.18

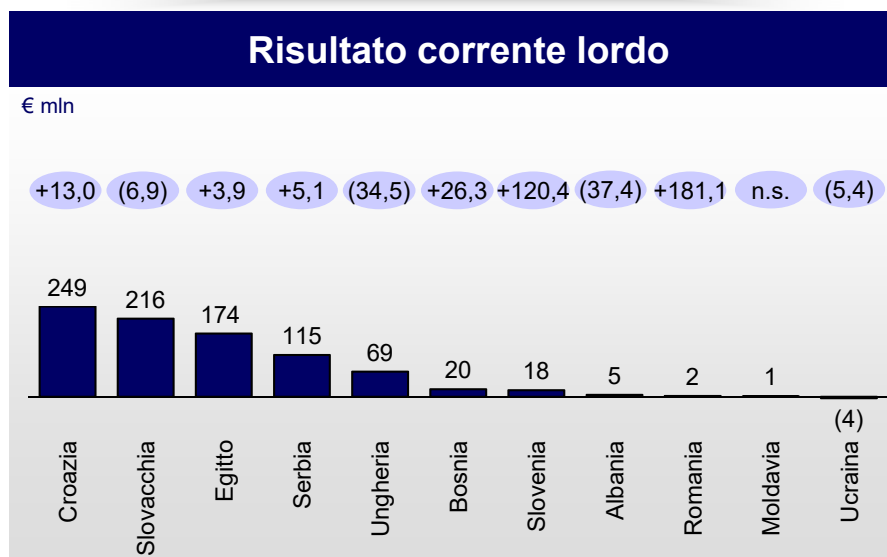
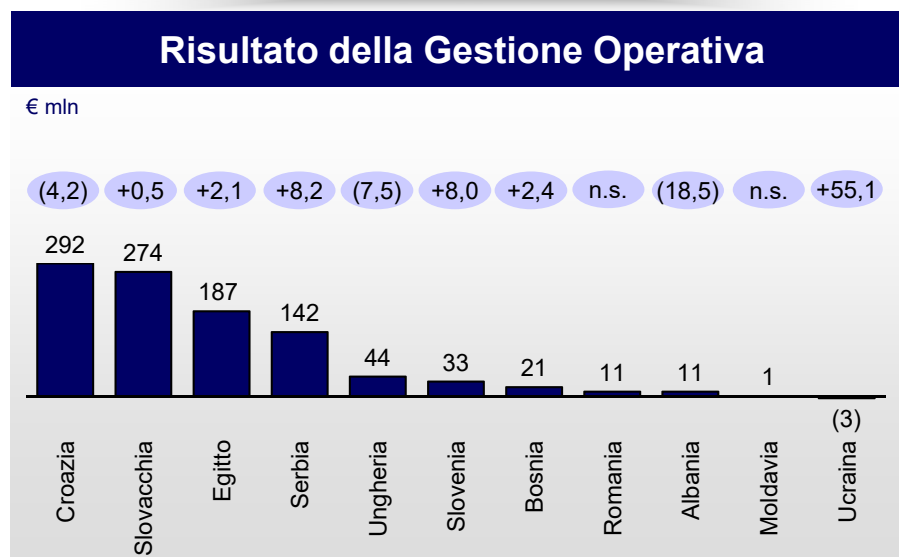
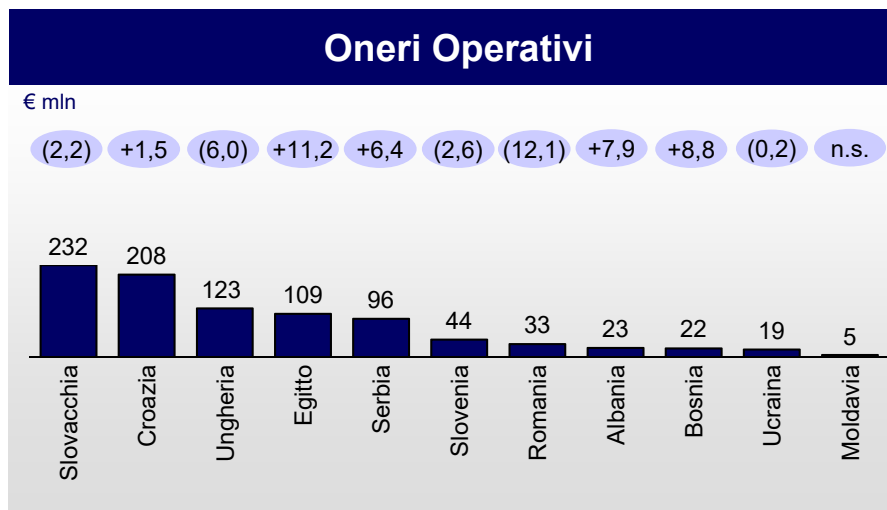
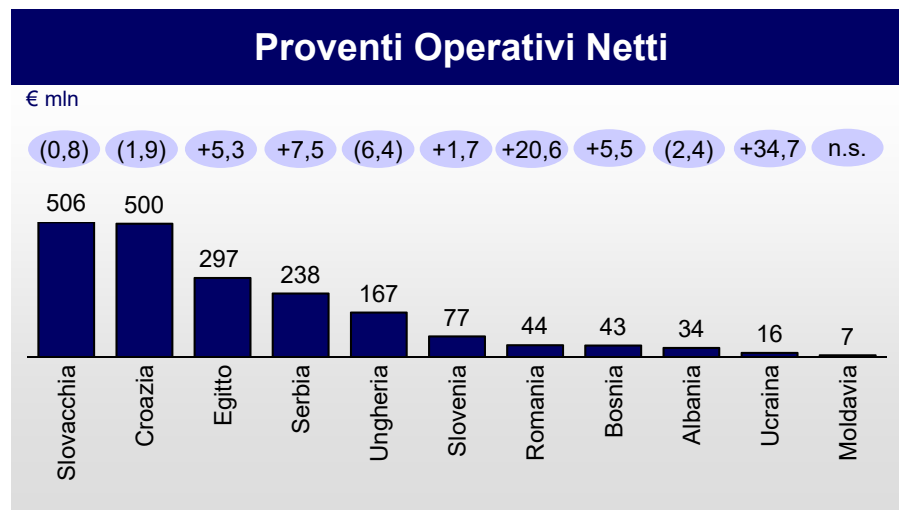
(4) Comprendono le obbligazioni

(5) Fondi comuni; dati al 30.9.18

International Subsidiary Banks: principali dati di Conto Economico per Paese

Dati al 31.12.18

(Δ% vs 2017 pro-forma⁽¹⁾)



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 (e loro partecipate)

International Subsidiary Banks per Paese: 8% del totale degli impieghi di Gruppo

Dati al 31.12.18

											Totale CEE		Totale
	Ungheria	Slovacchia	Slovenia	Croazia	Bosnia	Serbia	Albania	Romania	Moldavia	Ucraina		Egitto	

Proventi Operativi Netti (€ mln)	167	506	77	500	43	238	34	44	7	16	1.632	297	1.929
Incidenza % su Gruppo	0,9%	2,8%	0,4%	2,8%	0,2%	1,3%	0,2%	0,2%	0,0%	0,1%	9,1%	1,7%	10,8%
Risultato netto (€ mln)	43	160	11	204	18	101	3	1	1	(4)	540	122	662
Incidenza % su Gruppo	1,1%	4,0%	0,3%	5,0%	0,5%	2,5%	0,1%	0,0%	0,0%	n.s.	13,3%	3,0%	16,3%
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	4,2	13,7	2,2	8,7	0,7	3,5	1,2	0,9	0,1	0,1	35,3	3,9	39,1
Incidenza % su Gruppo	1,0%	3,3%	0,5%	2,1%	0,2%	0,9%	0,3%	0,2%	0,0%	0,0%	8,5%	0,9%	9,4%
Impieghi a Clientela (€ mld)	2,7	13,6	1,7	6,7	0,7	3,0	0,3	0,8	0,0	0,0	29,7	1,9	31,5
Incidenza % su Gruppo	0,7%	3,5%	0,4%	1,7%	0,2%	0,8%	0,1%	0,2%	0,0%	0,0%	7,5%	0,5%	8,0%
Totale Attivo (€ mld)	5,9	16,7	2,6	11,5	1,1	5,0	1,4	1,2	0,2	0,1	45,6	4,7	50,3
Incidenza % su Gruppo	0,8%	2,1%	0,3%	1,5%	0,1%	0,6%	0,2%	0,2%	0,0%	0,0%	5,8%	0,6%	6,4%
Valore di carico (€ mln)	727	1.536	281	1.699	138	905	166	176	35	61	5.724	426	6.150
- att.immateriali	35	93	4	23	1	32	4	3	1	3	199	9	208

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

International Subsidiary Banks per Paese: copertura e composizione dei Crediti

Dati al 31.12.18

	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Bosnia	 Serbia	 Albania	 Romania	 Moldavia	 Ucraina	Totale CEE	 Egitto	Totale
Crediti in bonis (€ mld)	2,6	13,4	1,7	6,4	0,7	2,9	0,3	0,8	0,0	0,0	29,1	1,8	30,9
di cui:													
Retail valuta locale	39%	58%	44%	37%	30%	23%	20%	15%	44%	12%	45%	51%	45%
Retail in valuta estera	0%	0%	0%	19%	17%	27%	14%	23%	0%	4%	8%	0%	8%
Corporate valuta locale	23%	37%	56%	15%	10%	6%	14%	32%	31%	58%	28%	28%	28%
Corporate in valuta estera	37%	4%	1%	29%	43%	44%	52%	30%	25%	26%	19%	21%	19%
Sofferenze (€ mln)	15	110	6	55	4	36	6	10	0	0	242	0	242
Inadempienze probabili⁽¹⁾ (€ mln)	63	59	24	184	3	34	6	8	0	0	381	46	427
Copertura Crediti <i>in bonis</i>	1,5%	0,9%	1,1%	2,0%	2,2%	1,3%	5,4%	2,1%	12,5%	0,0%	1,4%	2,2%	1,4%
Copertura Sofferenze	77%	68%	89%	75%	83%	67%	57%	71%	n.s.	n.s.	72%	100%	73%
Copertura Inadempienze probabili⁽¹⁾	43%	48%	52%	39%	57%	50%	40%	50%	100%	100%	44%	45%	44%
Costo del credito⁽²⁾ (pb)	n.s.	37	72	60	22	91	46	113	n.s.	126	38	20	37

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati escludono 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 31.12.18: dal *Phased-in* al pro-forma a regime

	~€ mld	~pb
Rettifiche del periodo transitorio		
Riserve da valutazione (<i>IAS 19</i>)	(0,1)	(2)
Imposte differite sulle perdite pregresse ⁽¹⁾	1,7	59
<i>Transitional adjustment</i> su <i>IFRS9</i>	(2,8)	(101)
Totale	(1,2)	(44)
Deduzioni eccedenti la franchigia^(*)		
Totale	0,5	20
^(*) per memoria, deduzioni soggette alla franchigia costituite da:		
- Altre imposte differite ⁽²⁾	1,5	
- Investimenti bancari e finanziari	0,8	
- Investimenti assicurativi	4,5	
RWA da <i>DTA</i> ponderate al 100%⁽³⁾	(8,3)	39
Stima impatto complessivo		15
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 (€1,5mld al 31.12.18)

(2) Altre imposte differite attive (*DTA*): relative principalmente ad accantonamenti per rischi e oneri, considerando l'assorbimento totale di €1,2mld di *DTA* relative alla *FTA* di *IFRS9* e 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 l'assorbimento totale delle *DTA* convertibili in crediti di imposta relative all'affrancamento del *goodwill* (€4,8mld al 31.12.18) e alle rettifiche di valore su crediti (€3,5mld al 31.12.18)

Esposizione totale⁽¹⁾ per i principali Paesi

€ mln

	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI
	Attività bancaria				Attività assicurativa ⁽²⁾	Totale	
	AC	FVTOCI	FVTPL	Totale			
Paesi UE	13.239	44.033	5.283	62.555	57.132	119.687	390.450
Austria	45	23	115	183	4	187	665
Belgio	874	577	137	1.588	199	1.787	784
Bulgaria					72	72	29
Croazia	72	1.046	113	1.231	103	1.334	6.840
Cipro							279
Repubblica Ceca	19			19		19	747
Danimarca		10	11	21	27	48	74
Estonia							1
Finlandia		67	69	136	31	167	290
Francia	327	3.865	642	4.834	1.605	6.439	5.358
Germania	72	1.612	401	2.085	1.305	3.390	4.737
Grecia	12		72	84		84	795
Ungheria	170	1.035	86	1.291	32	1.323	2.557
Irlanda	40	576	163	779	164	943	406
Italia	10.853	21.770	2.645	35.268	48.558	83.826	321.729
Lettonia		9		9		9	40
Lituania		5	5	10		10	10
Lussemburgo	191	204	150	545	23	568	3.648
Malta							529
Paesi Bassi	63	692	496	1.251	854	2.105	2.410
Polonia	18	60	-10	68	41	109	1.088
Portogallo	6		50	56	8	64	187
Romania		251	1	252	197	449	1.030
Slovacchia		517		517		517	11.727
Slovenia	1	179		180	7	187	1.630
Spagna	291	11.154	-11	11.434	2.437	13.871	3.307
Svezia		83	132	215	2	217	104
Regno Unito	185	298	16	499	1.463	1.962	19.449
Paesi Nord Africani		1.050		1.050	14	1.064	2.159
Algeria							9
Egitto		1.050		1.050	14	1.064	2.136
Libia							
Marocco							8
Tunisia							6
Giappone		53	883	936	82	1.018	870

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Esposizione verso rischi sovrani (amministrazioni centrali e locali), banche e altra clientela. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.18

(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				Attività assicurativa ⁽³⁾	Totale	FVTOCI/AFS Reserve (4)	
	AC	FVTOCI	FVTPL ⁽²⁾	Totale				
Paesi UE	9.582	40.039	2.418	52.039	48.568	100.607	-426	13.130
Austria			115	115	2	117		
Belgio		502	51	553	4	557	-4	
Bulgaria					61	61		
Croazia		1.046	113	1.159	93	1.252		1.073
Cipro								
Repubblica Ceca								
Danimarca								
Estonia								
Finlandia		36	65	101	7	108		
Francia	302	3.215	365	3.882	157	4.039	-8	5
Germania		1.250	347	1.597	501	2.098	-3	
Grecia			72	72		72		
Ungheria		1.027	86	1.113	32	1.145		33
Irlanda		204	2	206	113	319	-2	
Italia	8.993	20.301	896	30.190	45.723	75.913	-331	11.554
Lettonia		9		9		9		40
Lituania		5	5	10		10		
Lussemburgo		25		25		25		
Malta								
Paesi Bassi		374	287	661	90	751		
Polonia	18	40	-10	48	30	78	-1	
Portogallo			-5	-5		-5		
Romania		251	1	252	197	449	-10	9
Slovacchia		478		478		478	4	139
Slovenia		179		179	7	186	2	216
Spagna	269	11.010	-66	11.213	1.449	12.662	-73	61
Svezia			129	129		129		
Regno Unito		87	-35	52	102	154		
Paesi Nord Africani		1.050		1.050	14	1.064		
Algeria								
Egitto		1.050		1.050	14	1.064		
Libia								
Marocco								
Tunisia								
Giappone			838	838		838		

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

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.18

(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	448	2.202	922	3.572	3.266	6.838	27.024
Austria	35	1		36		36	204
Belgio		49	84	133	50	183	482
Bulgaria							
Croazia	57			57		57	115
Cipro							
Repubblica Ceca							
Danimarca			7	7	2	9	65
Estonia							
Finlandia		21	4	25		25	66
Francia	5	426	236	667	630	1.297	3.339
Germania		260	50	310	149	459	1.532
Grecia							782
Ungheria	144	8		152		152	57
Irlanda		75	2	77		77	42
Italia	125	763	359	1.247	1.361	2.608	9.772
Lettonia							
Lituania							
Lussemburgo	60	145	134	339		339	1.169
Malta							492
Paesi Bassi	22	200	16	238	271	509	250
Polonia		20		20		20	151
Portogallo							1
Romania							23
Slovacchia		39		39		39	
Slovenia							4
Spagna		71	4	75	273	348	244
Svezia		31	3	34		34	6
Regno Unito		93	23	116	530	646	8.228
Paesi Nord Africani							157
Algeria							1
Egitto							147
Libia							
Marocco							7
Tunisia							2
Giappone		10		10	54	64	44

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.18

(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	3.209	1.792	1.943	6.944	5.298	12.242	350.296
Austria	10	22		32	2	34	461
Belgio	874	26	2	902	145	1.047	302
Bulgaria					11	11	29
Croazia	15			15	10	25	5.652
Cipro							279
Repubblica Ceca	19			19		19	747
Danimarca		10	4	14	25	39	9
Estonia							1
Finlandia		10		10	24	34	224
Francia	20	224	41	285	818	1.103	2.014
Germania	72	102	4	178	655	833	3.205
Grecia	12			12		12	13
Ungheria	26			26		26	2.467
Irlanda	40	297	159	496	51	547	364
Italia	1.735	706	1.390	3.831	1.474	5.305	300.403
Lettonia							
Lituania							10
Lussemburgo	131	34	16	181	23	204	2.479
Malta							37
Paesi Bassi	41	118	193	352	493	845	2.160
Polonia					11	11	937
Portogallo	6		55	61	8	69	186
Romania							998
Slovacchia							11.588
Slovenia	1			1		1	1.410
Spagna	22	73	51	146	715	861	3.002
Svezia		52		52	2	54	98
Regno Unito	185	118	28	331	831	1.162	11.221
Paesi Nord Africani							2.002
Algeria							8
Egitto							1.989
Libia							
Marocco							1
Tunisia							4
Giappone		43	45	88	28	116	826

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.18

(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.