

---

# Relazione del Consiglio di Amministrazione

## Punto 1 all'ordine del giorno

### Bilancio 2018:

- a) Approvazione del bilancio d'esercizio 2018 della Capogruppo
- b) Destinazione dell'utile dell'esercizio e distribuzione agli azionisti del dividendo

Signori Azionisti,

a norma dell'art. 2364 del codice civile e degli artt. 7.3 e 29.3 dello Statuto della Società, sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 1° gennaio – 31 dicembre 2018 della Capogruppo Intesa Sanpaolo e la proposta di destinazione dell'utile d'esercizio.

Si segnala che le riclassificazioni operate sulle poste del patrimonio netto sono illustrate nella sezione 12 della Parte B - Passivo della Nota integrativa del Bilancio. Si ricorda inoltre che, ai sensi dell'art. 6, 1° comma, lett. a) del D. Lgs. n. 38/2005 attualmente in vigore, una quota degli utili dell'esercizio corrispondente alle plusvalenze iscritte nel conto economico, al netto del relativo onere fiscale e diverse da quelle riferibili agli strumenti finanziari di negoziazione e all'operatività in cambi e di copertura, che discendono dall'applicazione del criterio del valore equo (fair value), deve essere iscritta in riserva indisponibile. Tale importo, al 31 dicembre 2018 è risultato pari a euro 86.185.974,87.

Stante quanto sopra, si propone di ripartire l'utile netto dell'esercizio 2018 di Intesa Sanpaolo, che ammonta a euro 3.685.594.819,23, nel seguente modo:

	(euro)
Utile di esercizio	3.685.594.819,23
Assegnazione alle n. 17.509.481.027 azioni ordinarie in circolazione di un dividendo unitario di euro 0,197 per complessivi	3.449.367.762,32
Assegnazione al Fondo di beneficenza ed opere di carattere sociale e culturale	13.500.000,00
Assegnazione del residuo utile alla Riserva straordinaria	222.727.056,91

Il dividendo proposto consente di retribuire l'azionariato in misura coerente con la redditività sostenibile del Gruppo, assicurando comunque l'adeguatezza patrimoniale della Banca e del Gruppo bancario. Ciò alla luce sia del sistema di Regole conosciuto come Basilea 3, sia delle disposizioni emanate dalla Banca Centrale Europea. Infatti, nel caso di approvazione della proposta, i requisiti patrimoniali consolidati evidenzerebbero un Common Equity Tier 1 del 13,5% e un Ratio complessivo del 17,7%, mentre i requisiti patrimoniali di Intesa Sanpaolo S.p.A. risulterebbero ancora più elevati. Tutti i suddetti requisiti patrimoniali sono superiori alle prescrizioni degli Organismi Comunitari e dell'Organo di Vigilanza.

Vi proponiamo che il tutto sia posto in pagamento, con l'osservanza delle disposizioni di legge, a decorrere dal giorno 22 maggio 2019, con stacco della cedola il giorno 20 maggio 2019.

Si precisa che verrà girata a Riserva straordinaria la quota dividendi non distribuita a fronte delle azioni proprie di cui la Banca si trovasse eventualmente in possesso alla record date.

Se la proposta formulata otterrà la vostra approvazione, e tenuto conto della avvenuta riclassificazione alla Riserva straordinaria dell'importo complessivo netto di segno negativo di euro 170.947.708,11 relativo alle differenze di fusione e concambio derivanti dall'annullamento delle azioni delle società controllate incorporate nell'esercizio Banca Nuova S.p.A., Cassa di Risparmio del Veneto S.p.A., Cassa di Risparmio del Friuli Venezia Giulia S.p.A., IMI Investimenti S.p.A., Cassa di Risparmio di Forlì e della Romagna S.p.A., Banco di Napoli S.p.A. e Intesa Sanpaolo Securitisation Vehicle S.r.l. (in proposito si precisa che, a norma dell'art. 172, comma 5, del Testo Unico delle Imposte sui Redditi, con riferimento alle differenze di fusione in precedenza citate saranno ricostituite Riserve in sospensione di imposta per un importo di euro 14.425,49), nonché della riclassificazione alla Riserva sovrapprezzo dell'importo complessivo di segno positivo di euro 306.299.877,18 - ora contabilizzato tra le Altre riserve - della Riserva contribuzione LECOIP, costituita a fronte del piano di investimento basato su strumenti finanziari (LECOIP-Leveraged Employee Co-Investment Plan) destinato ai dipendenti, varato nel 2014 e conclusosi nel 2018, il patrimonio netto di Intesa Sanpaolo S.p.A. risulterà come indicato nella tabella sotto riportata.

<b>Patrimonio netto</b>	<b>Bilancio 2018</b>	<b>Variazioni</b>	(milioni di euro)
			<b>Capitale e riserve del Bilancio 2018 dopo le delibere dell'Assemblea</b>
<b>Capitale</b>	<b>9.085</b>	<b>-</b>	<b>9.085</b>
Sovrapprezzi di emissione	24.926	306	25.232
Riserve	4.370	-83	4.287
Riserve da valutazione	1.081	-	1.081
Strumenti di capitale	4.103	-	4.103
Azioni proprie in portafoglio	-40	-	-40
<b>Totale riserve</b>	<b>34.440</b>	<b>223</b>	<b>34.663</b>
<b>TOTALE</b>	<b>43.525</b>	<b>223</b>	<b>43.748</b>

Signori Azionisti, siete pertanto invitati a deliberare in merito:

- a) alla proposta di approvazione del bilancio d'esercizio 2018 della Capogruppo,
- b) alla proposta di destinazione dell'utile dell'esercizio

il tutto nei termini sopra illustrati.

26 febbraio 2019

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente - Gian Maria Gros-Pietro