



**Una Banca forte per
un mondo digitale**

Risultati 1trim.2019

Un buon inizio d'anno

7 maggio 2019

INTESA  **SANPAOLO**

Un buon inizio d'anno...

Risultato netto pari a €1.050mln, +4,4% vs 1trim.18 escludendo l'impatto positivo derivante dalla cessione della partecipazione in NTV⁽¹⁾

Proventi operativi netti pari a €4.389mln (+4,6% vs 4trim.18⁽²⁾), con Interessi netti in aumento dell'1,2% vs 4trim.18⁽²⁾, e Risultato corrente lordo pari a €1.792mln (+30,8% vs 4trim.18⁽²⁾)

Forte riduzione dei Costi operativi (-4,5% vs 1trim.18⁽²⁾) con *Cost/Income* al 50,2%

Il più basso flusso di crediti deteriorati del 1° trimestre di sempre: Rettifiche nette su crediti in calo del 23,6% vs 1trim.18, con una copertura dei crediti deteriorati in aumento (54,1% vs 52,7% al 31.3.18⁽³⁾)

Riduzione di €15,1mld dei crediti deteriorati dal 31.3.18 senza costi per gli azionisti (€29mld dai massimi di settembre 2015, €1mld nel 1trim.); *stock* di crediti deteriorati al livello più basso dal 2009 e il più basso *NPL ratio* netto dal 2008

Già conseguito il 64% dell'obiettivo di riduzione dei crediti deteriorati 2018-2021

Common Equity*⁽⁴⁾ *ratio* al 13,5%, ben al di sopra dei requisiti regolamentari anche nello scenario avverso dello stress test EBA, nonostante l'aumento dello spread dei Titoli di Stato e gli impatti derivanti da *TRIM* e *IFRS16

Forte impegno nella *Corporate Social Responsibility* con numerose iniziative concrete

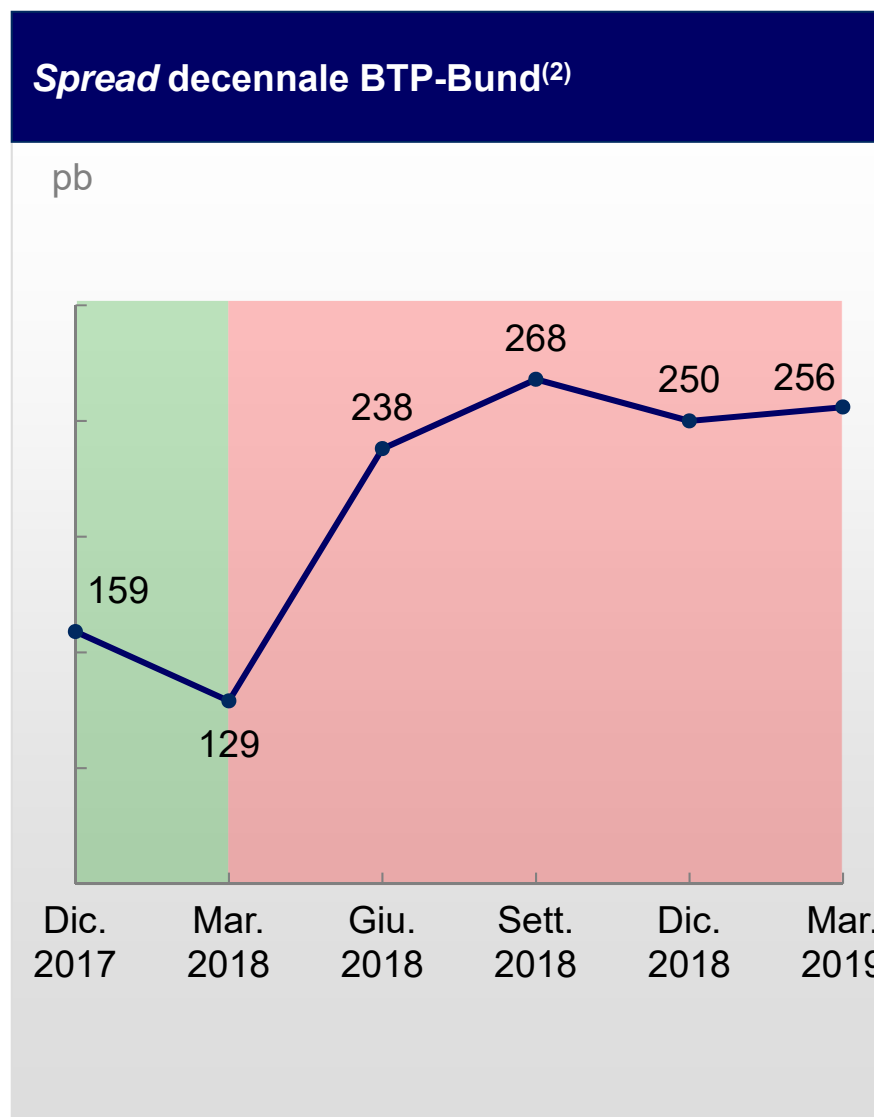
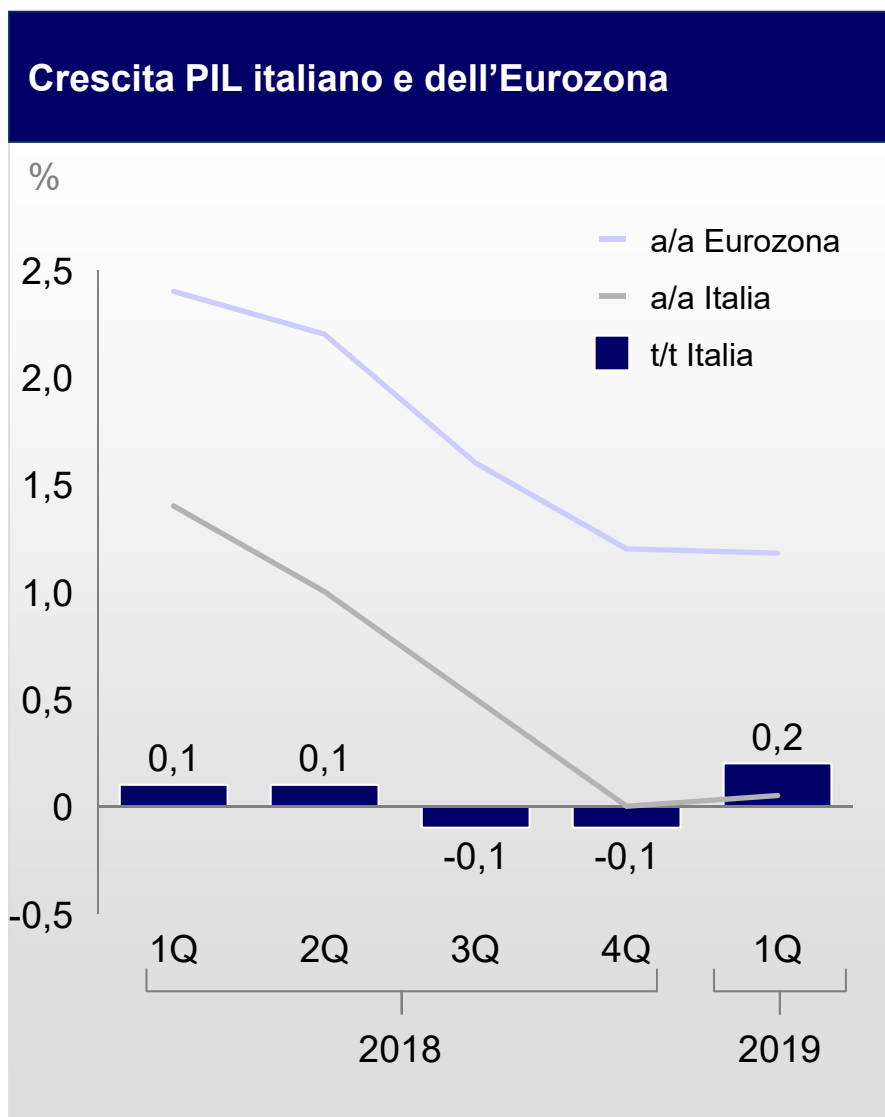
(1) Impatto positivo di €264mln pre-tasse (€246mln al netto delle tasse) contabilizzato nel 1trim.18, derivante dalla cessione della partecipazione in NTV

(2) Dati riesposti per l'applicazione del principio contabile *IFRS16*, l'inserimento nell'area di consolidamento integrale della partecipazione in Autostrade Lombarde e la riclassificazione dei proventi operativi di Risanamento interamente a "Altri proventi (oneri) operativi netti", delle commissioni di collocamento di *certificates* da "Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value" a "Commissioni nette", delle spese del personale confluito in Tersia (operazione Intrum) a "Spese amministrative" e degli oneri riguardanti il sistema bancario sostenuti da controllate estere da "Altri proventi (oneri) operativi netti" a "Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)" e "Imposte sul reddito"

(3) Pro-forma includendo accordo Intrum

(4) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.19 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (*DTA*) relative alla *FTA* di *IFRS9*, 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, la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1trim.19 – eccedente le riserve già distribuite nel trimestre – e l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse)

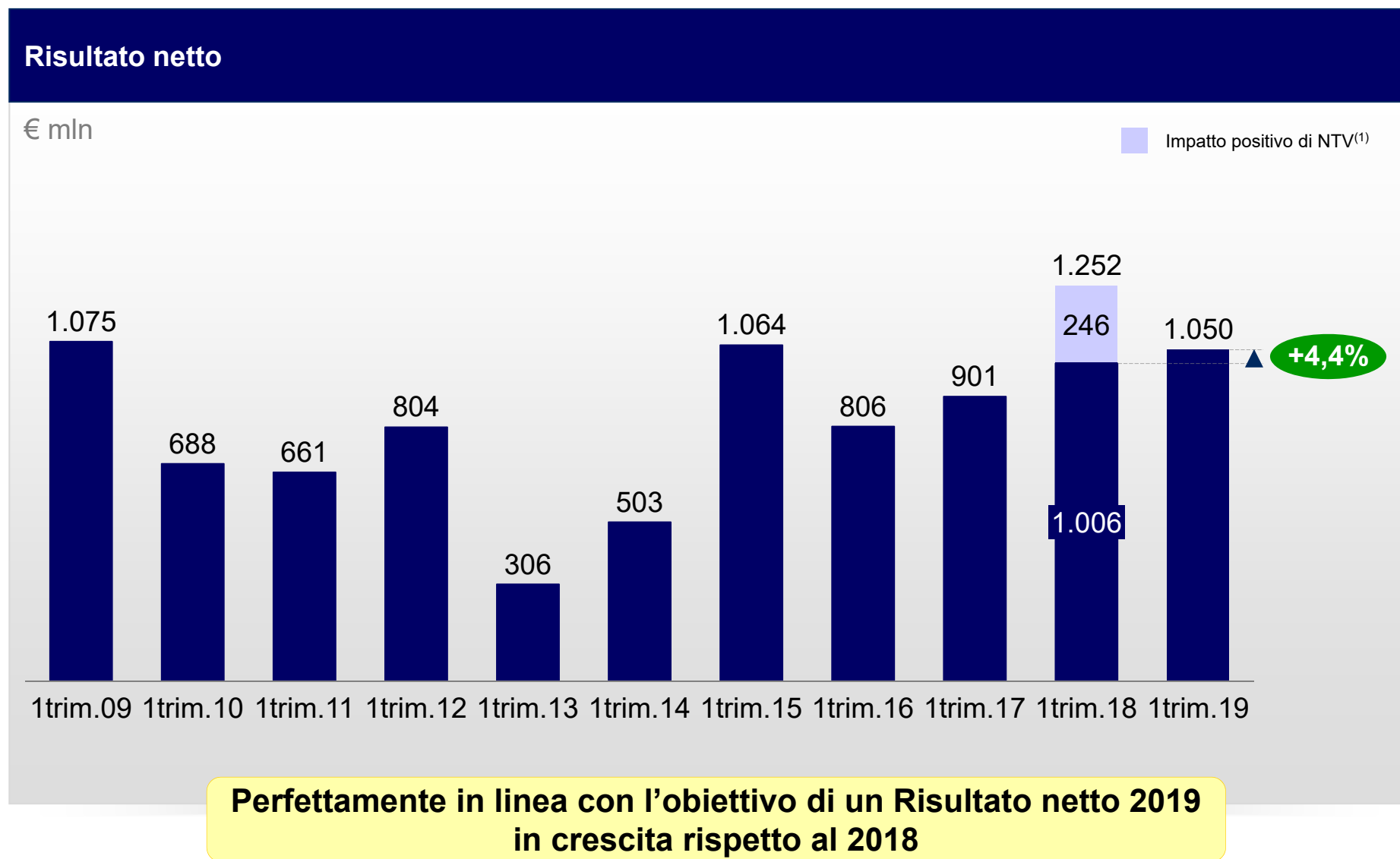
... Nonostante un contesto sfidante



(1) Fonte: Eurostat, ISTAT

(2) Fonte: Bloomberg

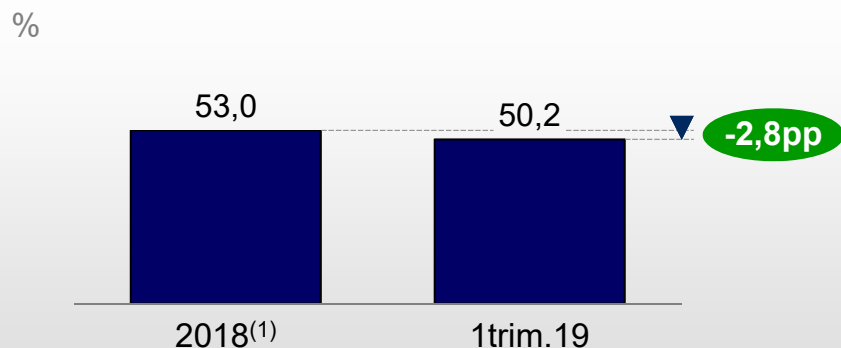
Uno dei migliori primi trimestri dal 2008 per Risultato netto grazie alle *performance* della gestione caratteristica



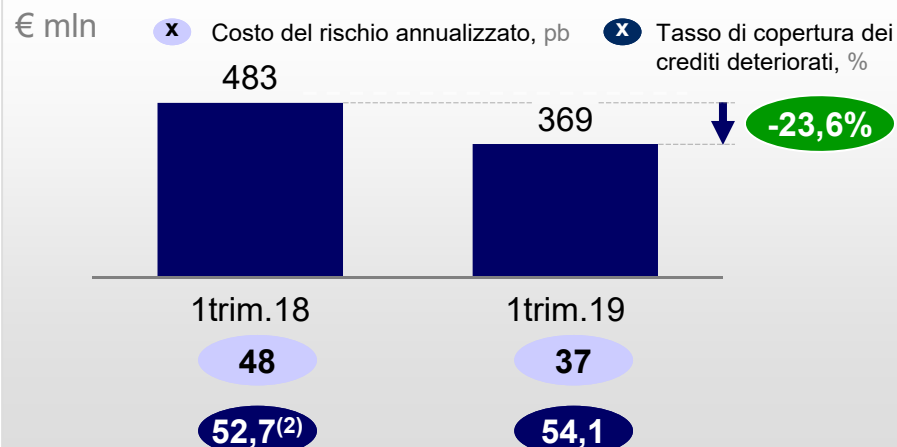
(1) Impatto positivo di €264mln pre-tasse (€246mln al netto delle tasse) contabilizzato nel 1trim.18, derivante dalla cessione della partecipazione in NTV

Conseguita una solida performance

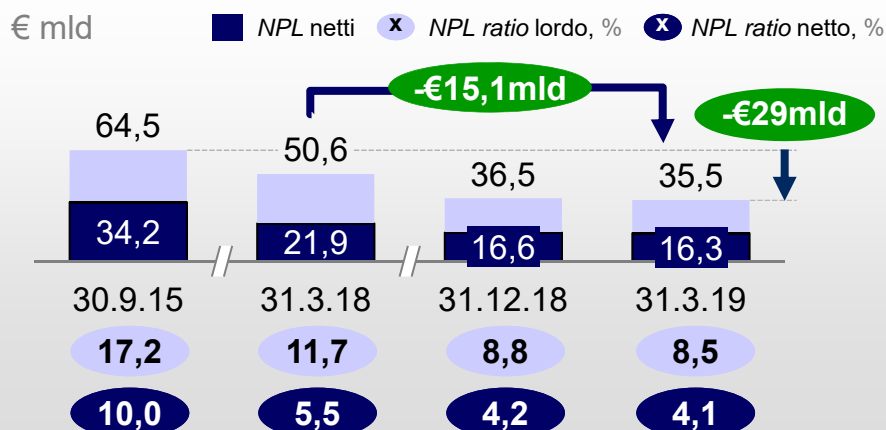
Cost/Income



Rettifiche nette su crediti

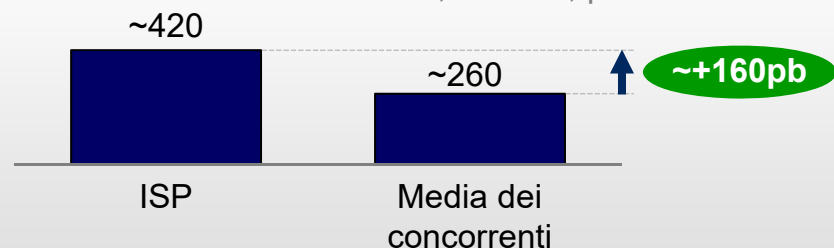


Stock di crediti deteriorati



Capitale in eccesso

Buffer di Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer^(3,4), 31.3.19, pb



Il CET1 Ratio di ISP include già l'impatto di ~30pb dovuto all'aumento dello spread dei Titoli di Stato⁽⁵⁾ e l'impatto di ~20pb da TRIM e IFRS16 registrato nel 1trim.

(1) Dati riesposti per l'applicazione del principio contabile IFRS16, l'inserimento nell'area di consolidamento integrale della partecipazione in Autostrade Lombarde e la riclassificazione dei proventi operativi di Risanamento interamente a "Altri proventi (oneri) operativi netti", delle commissioni di collocamento di certificates da "Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value" a "Commissioni nette", delle spese del personale confluito in TERSIA (operazione Intrum) a "Spese amministrative" e degli oneri riguardanti il sistema bancario sostenuti da controllate estere da "Altri proventi (oneri) operativi netti" a "Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)" e "Imposte sul reddito"

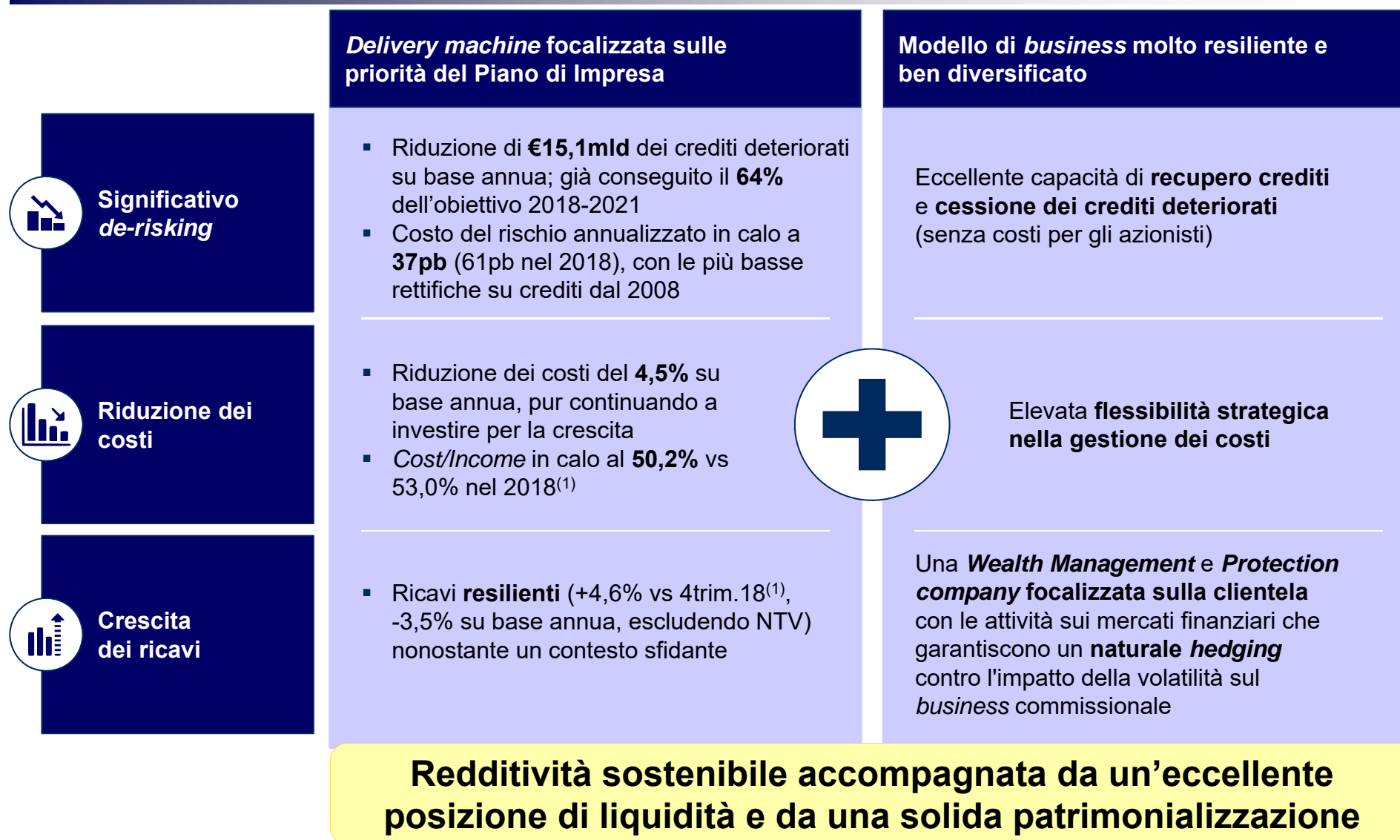
(2) Pro-forma includendo accordo Intrum

(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, BNP Paribas, Deutsche Bank, ING Group, Nordea, Santander e Société Générale (dati al 31.3.19); BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group e UniCredit (dati al 31.12.18). 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 e 256pb il 31.3.19

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

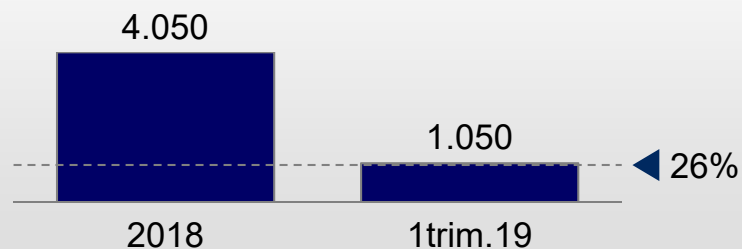


(1) Dati riesposti per l'applicazione del principio contabile *IFRS16*, l'inserimento nell'area di consolidamento integrale della partecipazione in Autostrade Lombarde e la riclassificazione dei proventi operativi di Risanamento interamente a "Altri proventi (oneri) operativi netti", delle commissioni di collocamento di *certificates* da "Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value" a "Commissioni nette", delle spese del personale confluito in Tersia (operazione Intrum) a "Spese amministrative" e degli oneri riguardanti il sistema bancario sostenuti da controllate estere da "Altri proventi (oneri) operativi netti" a "Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)" e "Imposte sul reddito"

Tutti gli *stakeholders* beneficiano dei nostri solidi risultati

Azionisti

Risultato netto, € mln

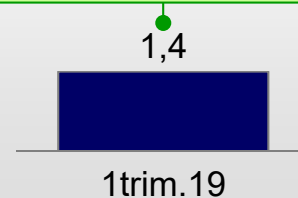


2019 payout ratio: 80%

Dipendenti

Spese del personale, € mld

Capacità in eccesso di ~5.000 risorse in corso di riconversione (~1.450 già focalizzate su iniziative prioritarie)



Settore pubblico

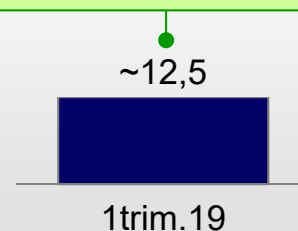
Imposte⁽¹⁾, € mld



Famiglie e imprese

Erogazioni credito a medio-lungo termine, € mld

Di cui ~€10,5mld in Italia



ISP ha aiutato ~5.000 Imprese italiane a tornare in bonis⁽²⁾ nel 1trim. (~100.000 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

ESEMPI
SELEZIONATI

Iniziative per **ridurre la povertà infantile e a supporto dei bisognosi** in anticipo rispetto all'obiettivo del Piano di Impresa, fornendo dal 2018:

- ~3,9 milioni di pasti
- ~116.000 posti letto
- ~57.000 medicine
- ~36.000 vestiti

Analizzate ~400 start-up nel 1trim.19 (~950 dal 2018) e attivati **programmi di accelerazione con 36 start-up assistite** nel 1trim.19 (147 dal 2018), introducendole a selezionati investitori e attori dell'ecosistema (~1.200 ad oggi)

Plafond creditizio Circular Economy per un importo complessivo di **€5mld: 102 progetti** valutati di cui 13 già finanziati per **~€300mln**

Il **Laboratorio per la Circular Economy** per la clientela imprese sta sviluppando programmi di **Open Innovation**

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. **€130.000** già concessi nel primo mese



INTESA  SANPAOLO



Sostegno alle famiglie colpite da terremoti e altri disastri naturali tramite **remissione o moratoria di mutui** su immobili crollati e finanziamenti agevolati (>€28mln finanziamenti agevolati concessi nel 1trim.19, più di €225mln dal 2018)

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 (€0,5mln già rimessi) e di un plafond di €50mln per la ricostruzione (€1,4mln concessi)

Nel 1trim.19 **~175.000 visite** ai musei ISP "Gallerie d'Italia" (500.000 nel 2018) e **più di 33.000 studenti** partecipanti alle attività educative gratuite (73.000 nel 2018)

La mostra "Romanticismo" è una delle più visitate in Italia con circa **180.000 visite** e nel 2018 si sono tenute 14 importanti mostre

30 opere d'arte della propria collezione **in prestito** nel 1trim.19 (140 nel 2018) a musei italiani e internazionali e oltre **100 storici dell'arte** impiegati nelle "Gallerie d'Italia"

In corso il programma di ISP "Giovani e Lavoro", in partnership con *Generation*, 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**

1trim.19: principali risultati

■ Risultati economici solidi:

- ❑ Risultato netto pari a €1.050mln, uno dei migliori dell'ultimo decennio (+4,4% vs 1trim.18 escludendo l'impatto positivo di NTV), conseguito grazie alle solide performance della gestione caratteristica 
- ❑ Proventi operativi netti pari a €4.389mln (+4,6% vs 4trim.18⁽¹⁾), con Interessi netti in aumento dell'1,2% vs 4trim.18⁽¹⁾, e Risultato corrente lordo pari a €1.792mln (+30,8% vs 4trim.18⁽¹⁾) 
- ❑ Forte riduzione dei Costi operativi (-4,5% vs 1trim.18⁽¹⁾) con Cost/Income ratio al 50,2% 
- ❑ Forte riduzione delle Rettifiche nette su crediti (-23,6% vs 1trim.18), con costo del rischio annualizzato in calo a 37pb (vs 61pb nel 2018) 
- ❑ Copertura dei crediti deteriorati in aumento (54,1% vs 52,7% al 31.3.18⁽²⁾) accompagnata dal più basso flusso di crediti deteriorati del 1° trimestre di sempre 

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

- ❑ Riduzione di €15,1mld dei crediti deteriorati dal 31.3.18 (€29mld dai massimi di settembre 2015, €1mld nel 1trim.), in anticipo rispetto all'obiettivo di NPL lordi del Piano di Impresa 2018-2021 
- ❑ Il più basso stock di crediti deteriorati dal 2009 e il più basso NPL ratio netto dal 2008 
- ❑ Common Equity⁽³⁾ ratio al 13,5%, ben al di sopra dei requisiti regolamentari anche nello scenario avverso dello stress test EBA, nonostante l'aumento dello spread dei Titoli di Stato e gli impatti derivanti da TRIM e IFRS16 registrati nel 1trim. 
- ❑ Leverage ratio ai vertici di settore: 6% 
- ❑ Eccellente posizione di liquidità: LCR e NSFR ben al di sopra del 100% 

(1) Dati riesposti per l'applicazione del principio contabile IFRS16, l'inserimento nell'area di consolidamento integrale della partecipazione in Autostrade Lombarde e la riclassificazione dei proventi operativi di Risanamento interamente a "Altri proventi (oneri) operativi netti", delle commissioni di collocamento di certificates da "Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value" a "Commissioni nette", delle spese del personale confluito in Tersia (operazione Intrum) a "Spese amministrative" e degli oneri riguardanti il sistema bancario sostenuti da controllate estere da "Altri proventi (oneri) operativi netti" a "Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)" e "Imposte sul reddito"

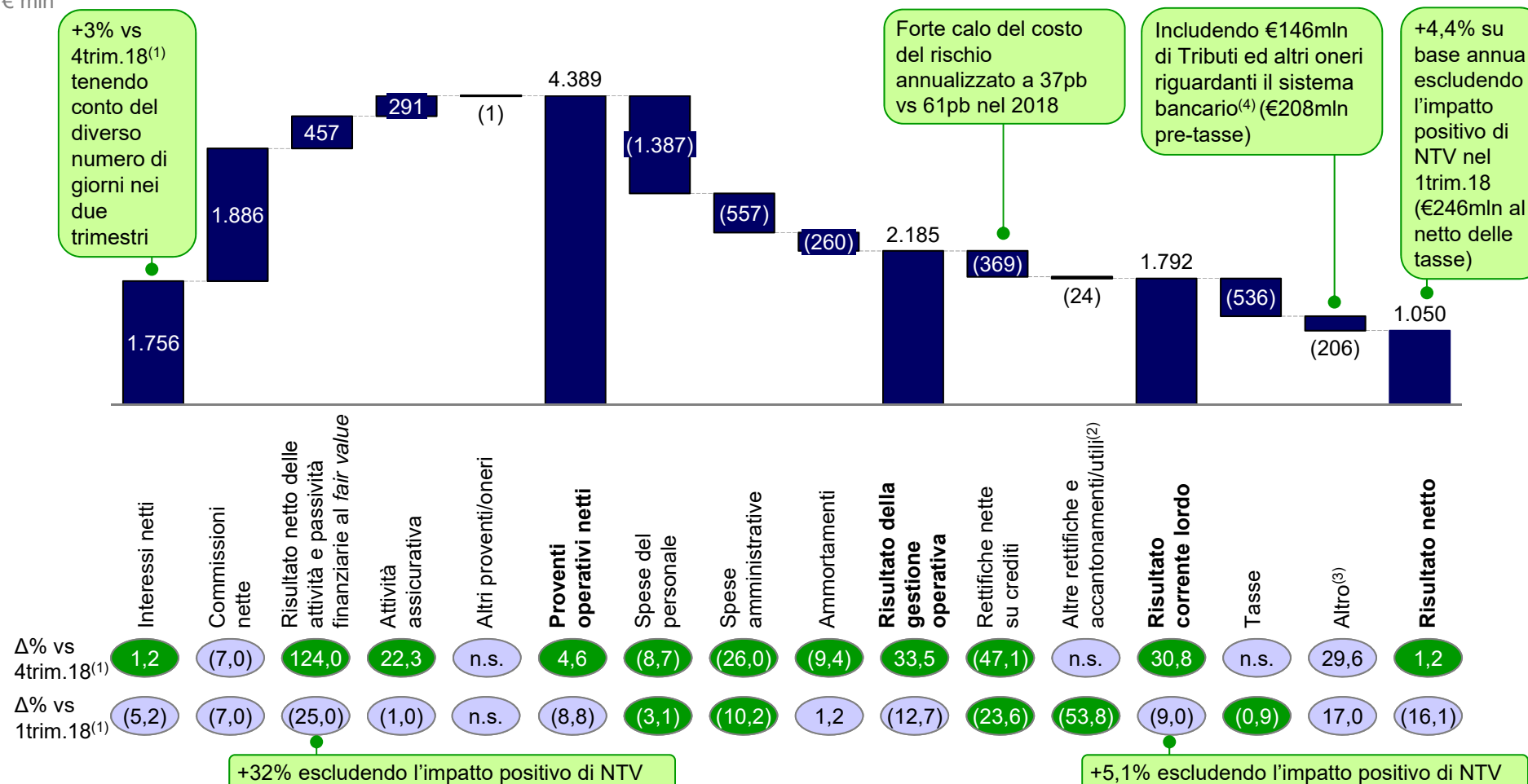
(2) Pro-forma includendo accordo Intrum

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.19 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS9, 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, la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1trim.19 – eccedente le riserve già distribuite nel trimestre – e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse)

Redditività in crescita grazie alla forte riduzione di Costi operativi e Rettifiche su crediti in un contesto sfidante per i ricavi

CE 1trim.19

€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

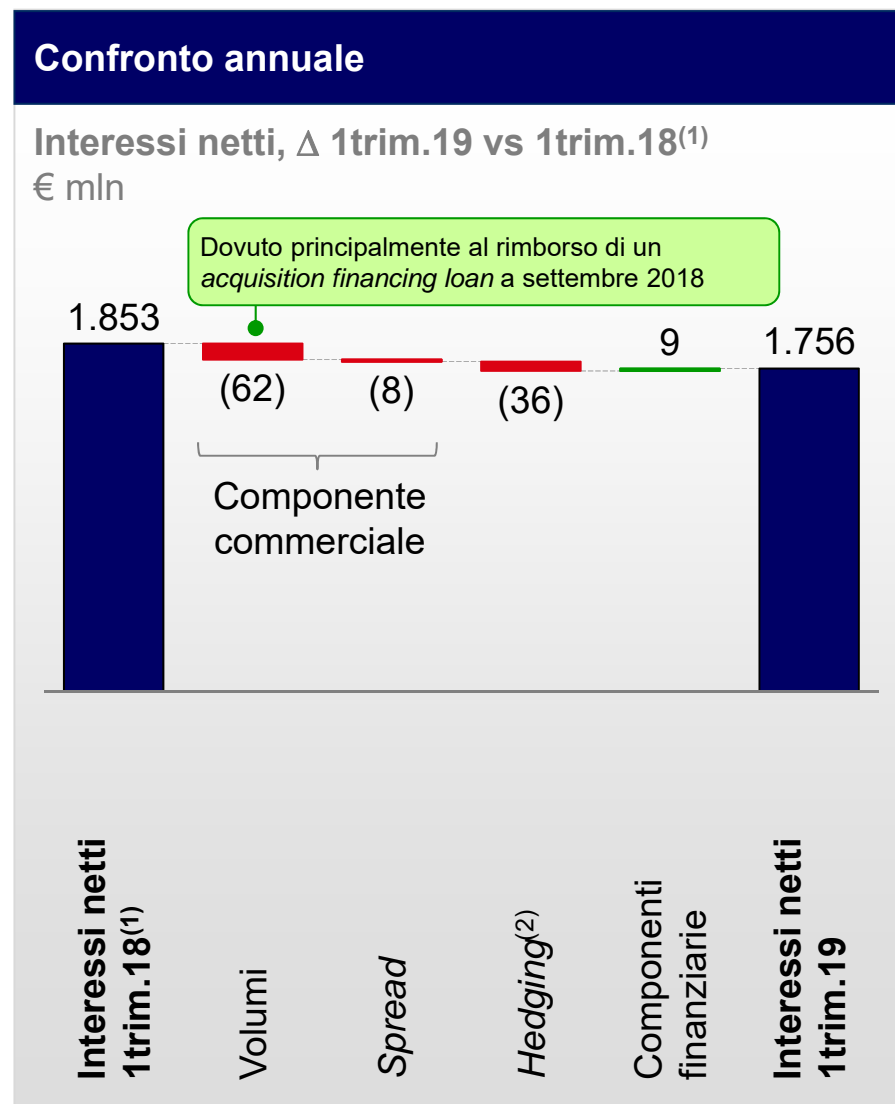
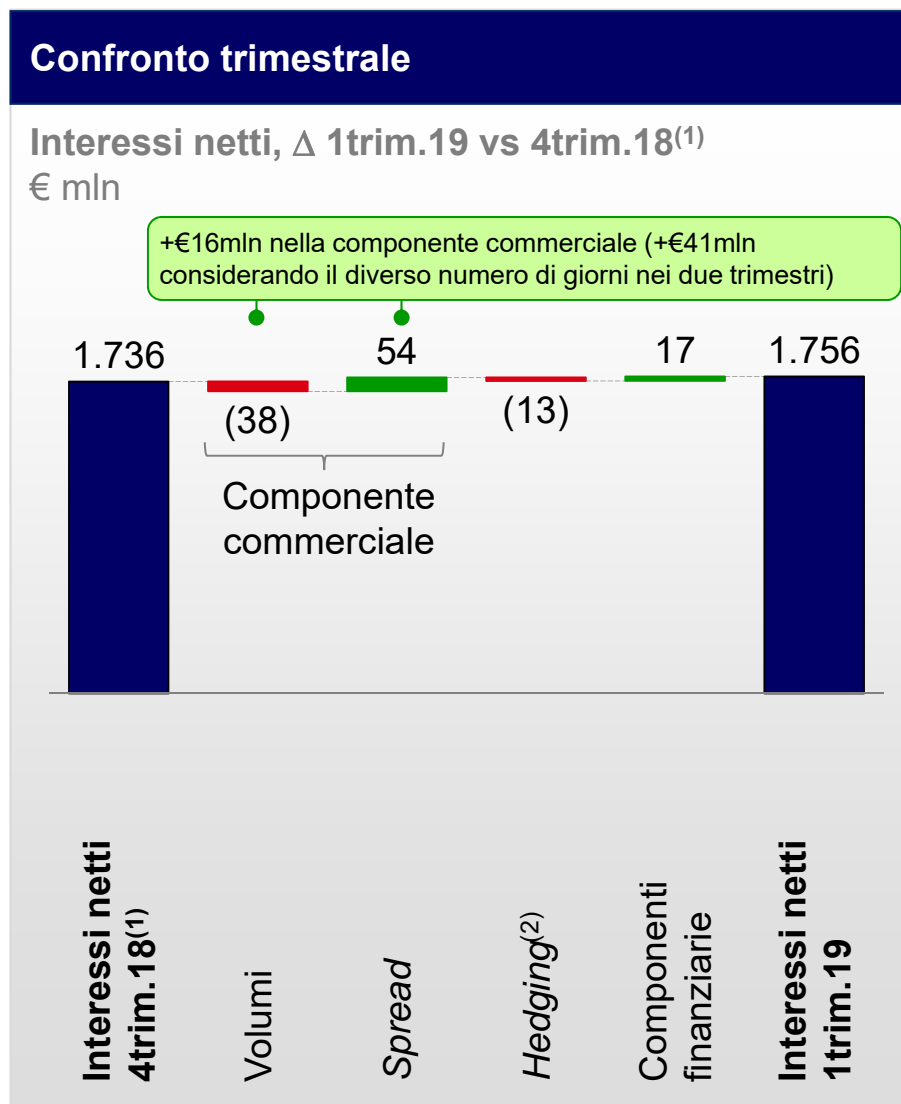
(1) Dati riesposti per l'applicazione del principio contabile IFRS16, l'inserimento nell'area di consolidamento integrale della partecipazione in Autostrade Lombarde e la riclassificazione dei proventi operativi di Risanamento interamente a "Altri proventi (oneri) operativi netti", delle commissioni di collocamento di *certificates* da "Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value" a "Commissioni nette", delle spese del personale confluito in Tersia (operazione Intrum) a "Spese amministrative" e degli oneri riguardanti il sistema bancario sostenuti da controllate estere da "Altri proventi (oneri) operativi netti" a "Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)" e "Imposte sul reddito"

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

(4) Includendo Oneri per il Fondo di Risoluzione: €199mln pre-tasse (€137mln al netto delle tasse), costo stimato per l'intero anno

Aumento degli Interessi netti vs 4trim.18 nonostante il perdurare di bassi tassi di mercato

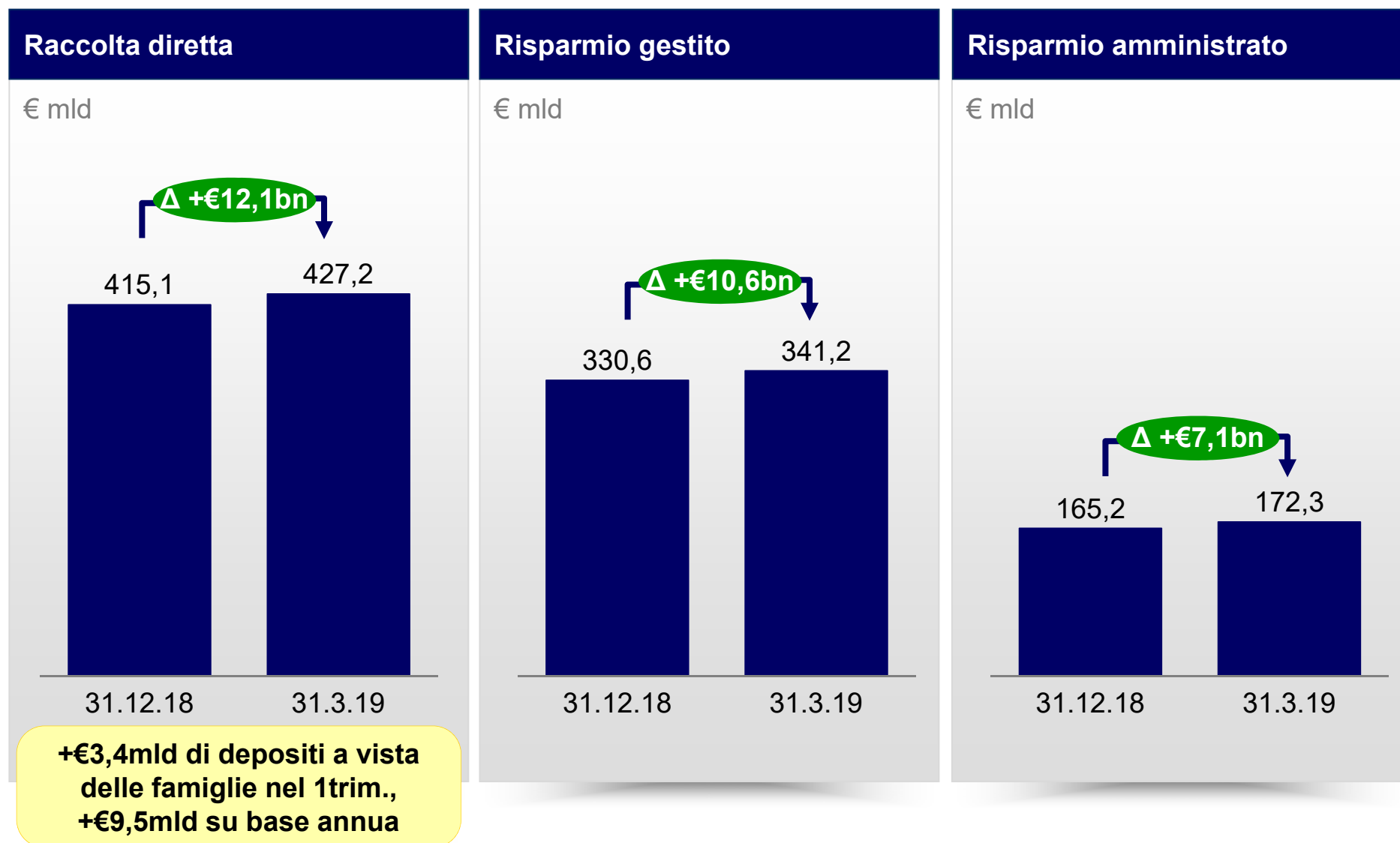


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati riesposti per l'applicazione del principio contabile IFRS 16, l'inserimento nell'area di consolidamento integrale della partecipazione in Autostrade Lombarde e la riclassificazione dei proventi operativi di Risanamento interamente a "Altri proventi (oneri) operativi netti", delle commissioni di collocamento di *certificates* da "Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value" a "Commissioni nette", delle spese del personale confluito in Tersia (operazione Intrum) a "Spese amministrative" e degli oneri riguardanti il sistema bancario sostenuti da controllate estere da "Altri proventi (oneri) operativi netti" a "Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)" e "Imposte sul reddito"

(2) Beneficio di ~€57mln dalle misure di copertura delle poste a vista nel 1trim.19

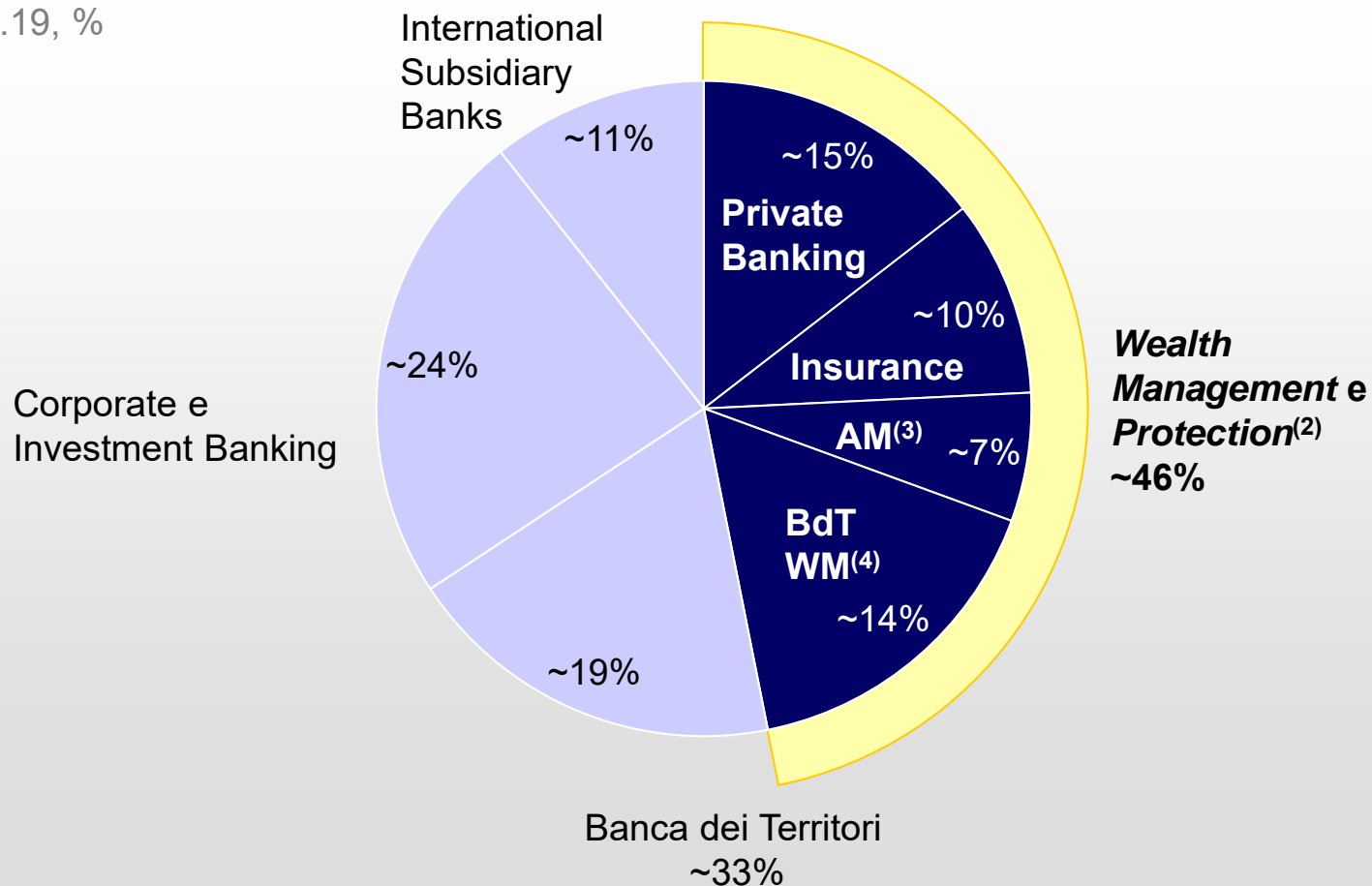
Attività finanziarie della clientela in crescita di €30mld nel 1trim.



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

Scomposizione del Risultato corrente lordo⁽¹⁾

1trim.19, %



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escludendo il *Corporate Centre*

(2) Private Banking include Fideuram, Intesa Sanpaolo Private Banking, Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval e Siref Fiduciaria; Insurance include Fideuram Vita, Intesa Sanpaolo Assicura e Intesa Sanpaolo Vita; Asset Management include Eurizon; BdT WM include €462mln di ricavi da prodotti di WM inclusi nella Banca dei Territori (applicando un C/I del ~35%)

(3) AM = Asset Management

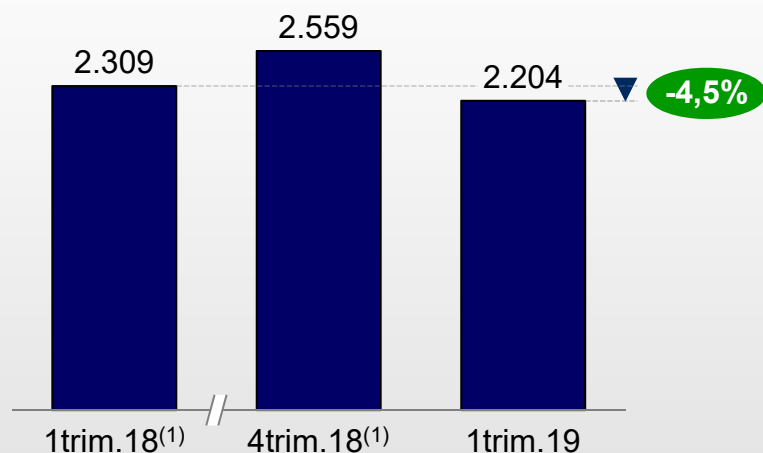
(4) BdT WM = Banca dei Territori Wealth Management

Continua forte riduzione dei Costi operativi pur proseguendo gli investimenti per la crescita

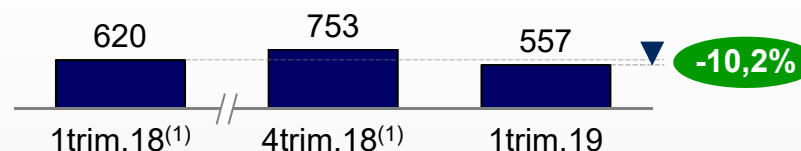
Oneri operativi

€ mln

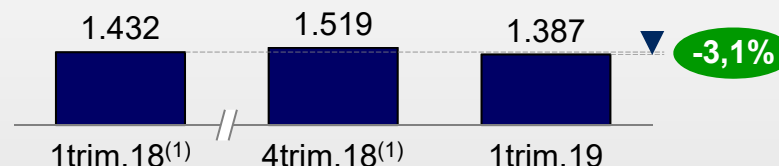
Totale Oneri operativi



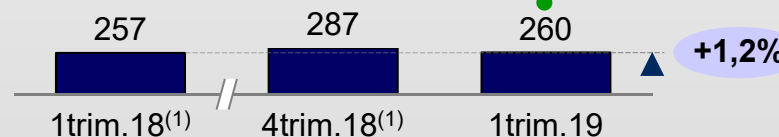
Spese amministrative



Personale



Ammortamenti



Investendo per la crescita
(es., Formazione, IT, Digital,
Assicurazioni danni)

f(x)

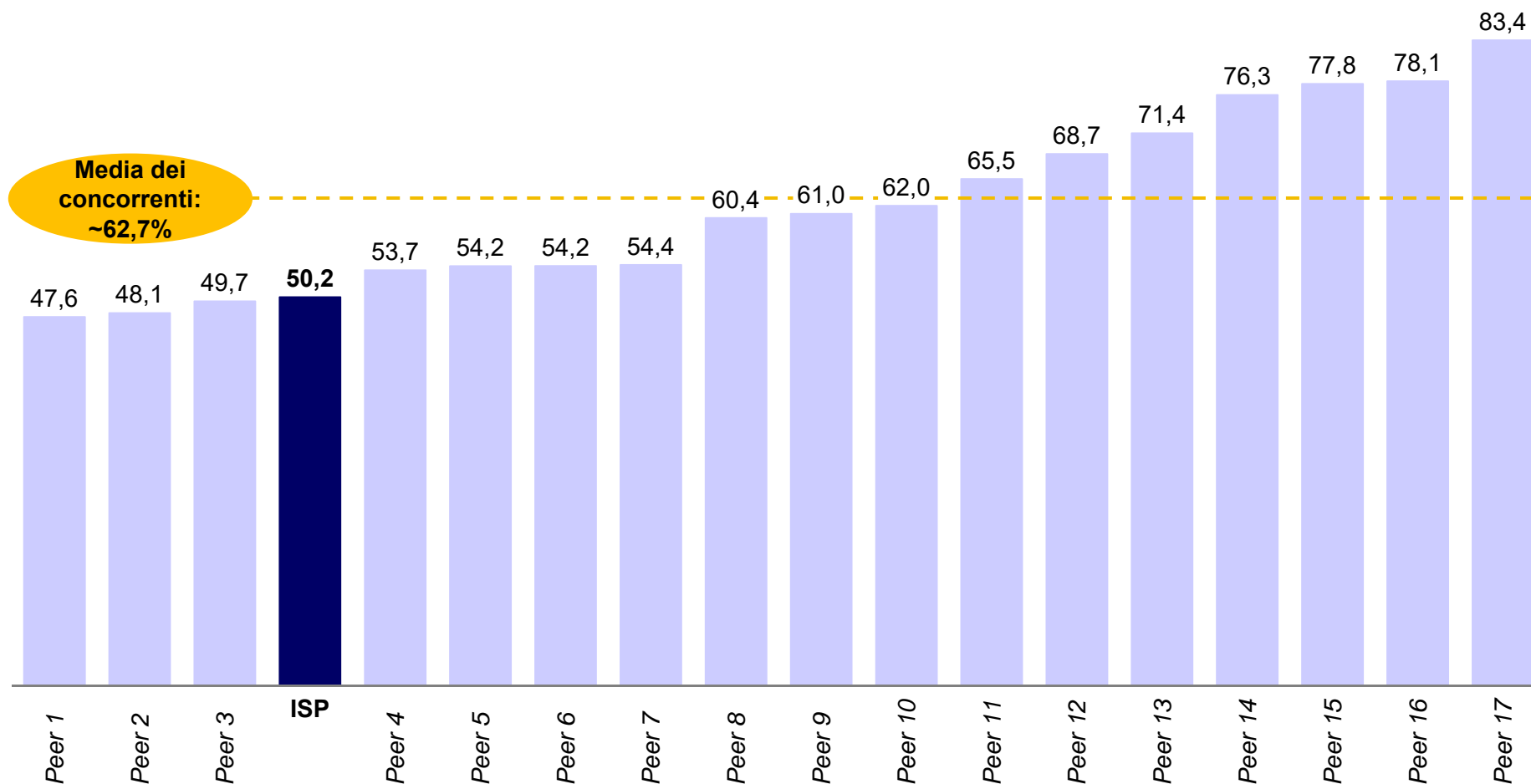
- **Cost/Income al 50,2%**
- **Diminuzione degli oneri operativi di €105mln vs 1trim.18, pur proseguendo gli investimenti per la crescita**
- **Riduzione del personale di ~4.500 unità dal 31.3.18, di cui ~1.300 nel 1trim.19**
- **Più di 3.000 uscite addizionali entro giugno 2020 già concordate con i sindacati e già pienamente accantonate**
- **ISP mantiene un'elevata flessibilità strategica nella gestione dei costi e rimane un leader per Cost/Income in Europa**

(1) Dati riesposti per l'applicazione del principio contabile IFRS 16, l'inserimento nell'area di consolidamento integrale della partecipazione in Autostrade Lombarde e la riclassificazione dei proventi operativi di Risanamento interamente a "Altri proventi (oneri) operativi netti", delle commissioni di collocamento di *certificates* da "Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value" a "Commissioni nette", delle spese del personale confluito in Tersia (operazione Intrum) a "Spese amministrative" e degli oneri riguardanti il sistema bancario sostenuti da controllate estere da "Altri proventi (oneri) operativi netti" a "Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)" e "Imposte sul reddito"

Tra i migliori Cost/Income ratio in Europa

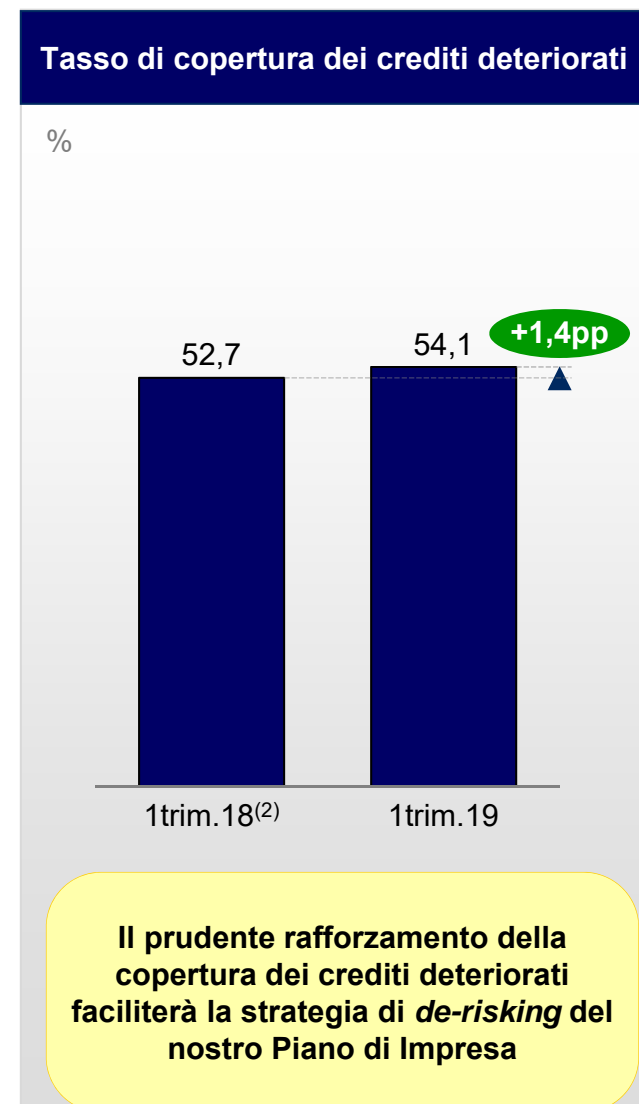
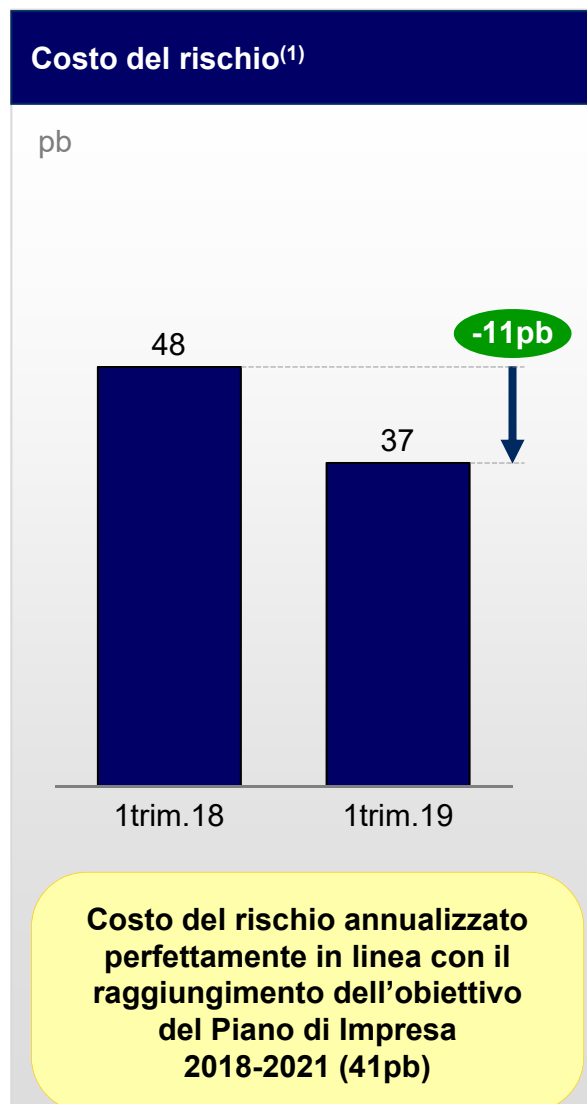
Cost/Income⁽¹⁾

%



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING Group, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS (dati al 31.3.19); BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole S.A. e UniCredit (dati al 31.12.18)

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



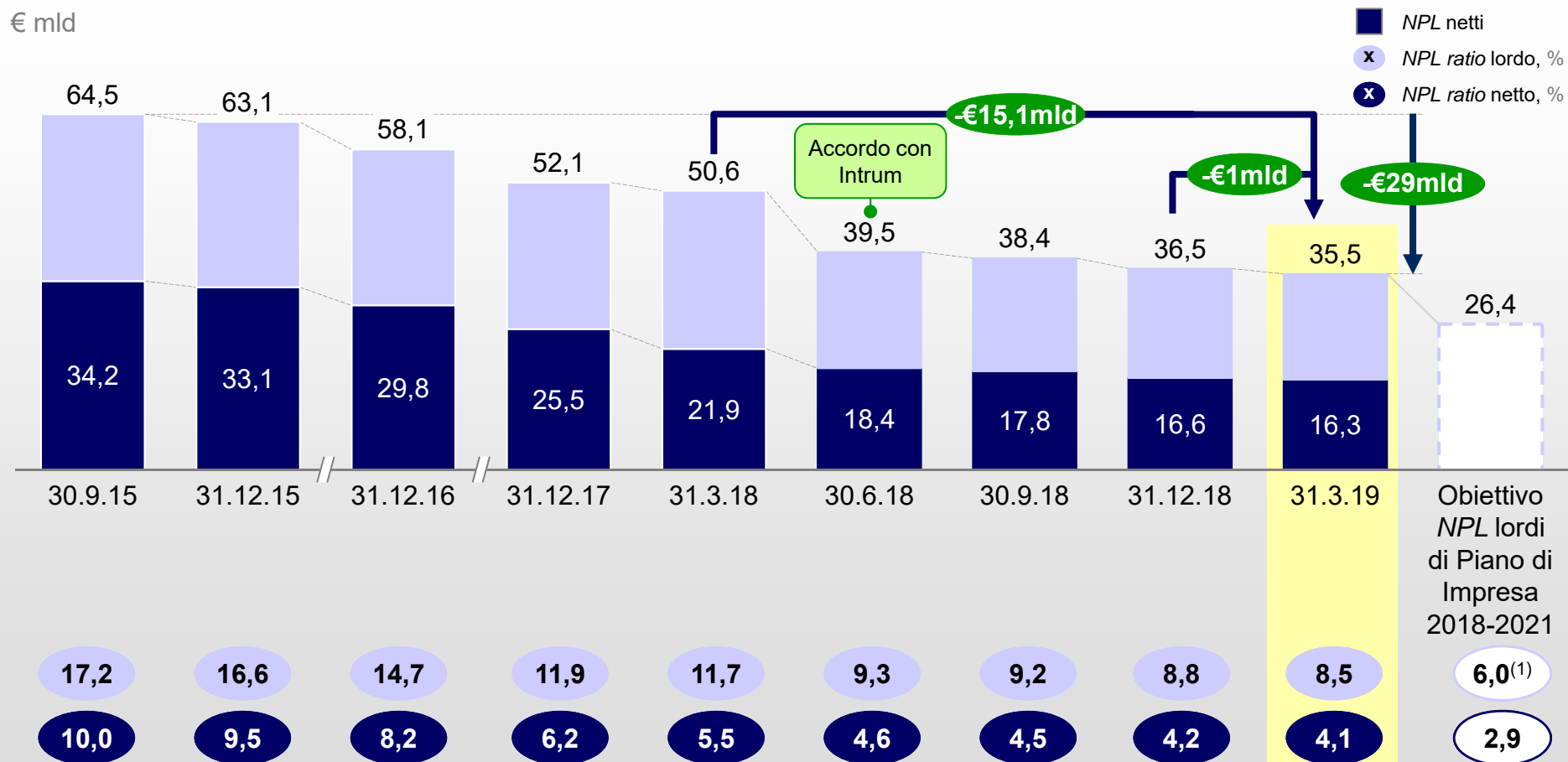
(1) Annualizzato

(2) Pro-forma includendo accordo Intrum

Riduzione di €1mld dei crediti deteriorati nel 1trim., con il 64% dell'obiettivo del Piano di Impresa 2018-2021 già conseguito senza costi per gli azionisti...

Stock di crediti deteriorati

€ mld

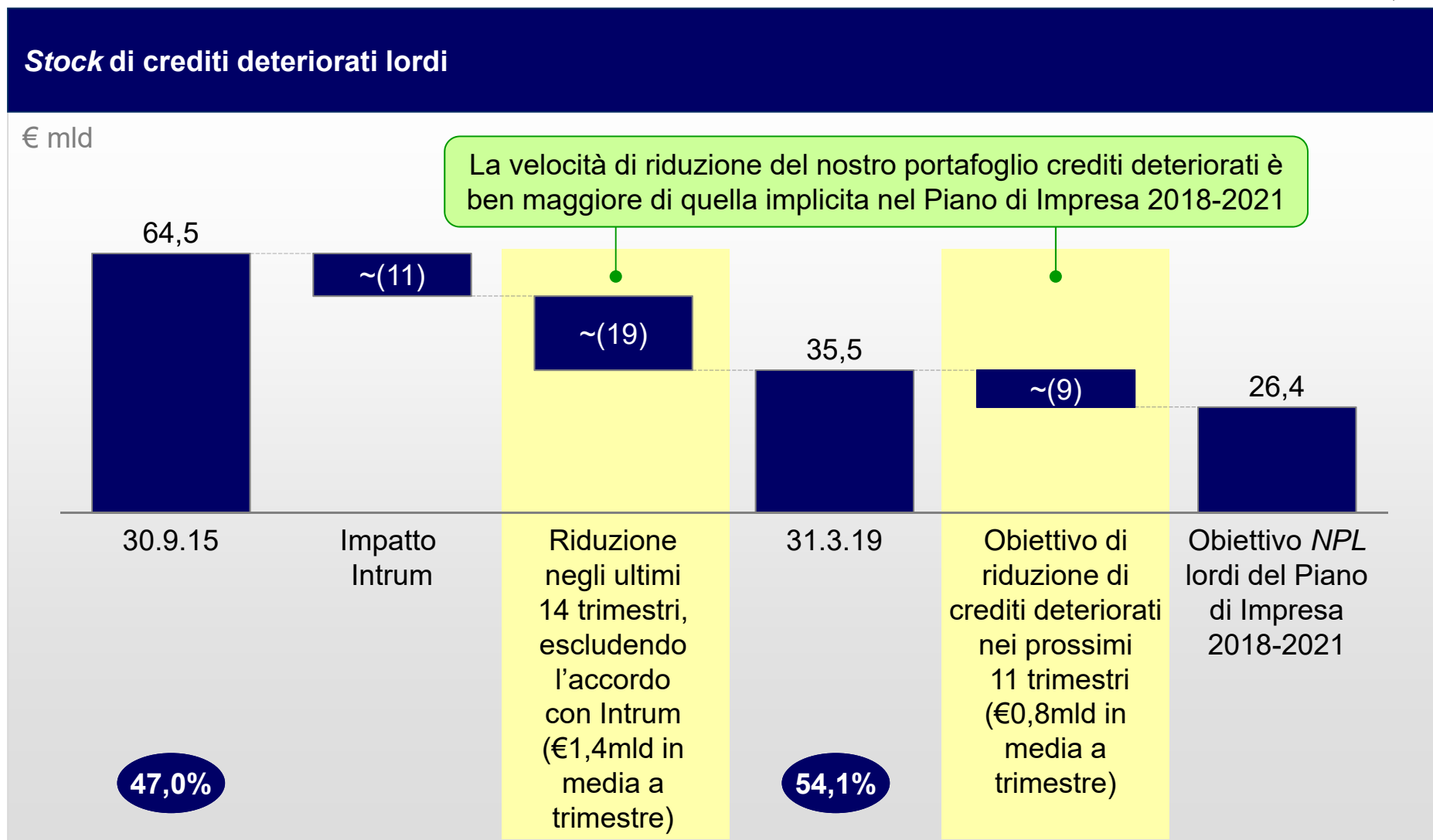


- 14 trimestri consecutivi di riduzione dello stock di crediti deteriorati
- Il più basso stock di crediti deteriorati dal 2009
- NPL ratio netto in calo a 4,1%, il più basso dal 2008

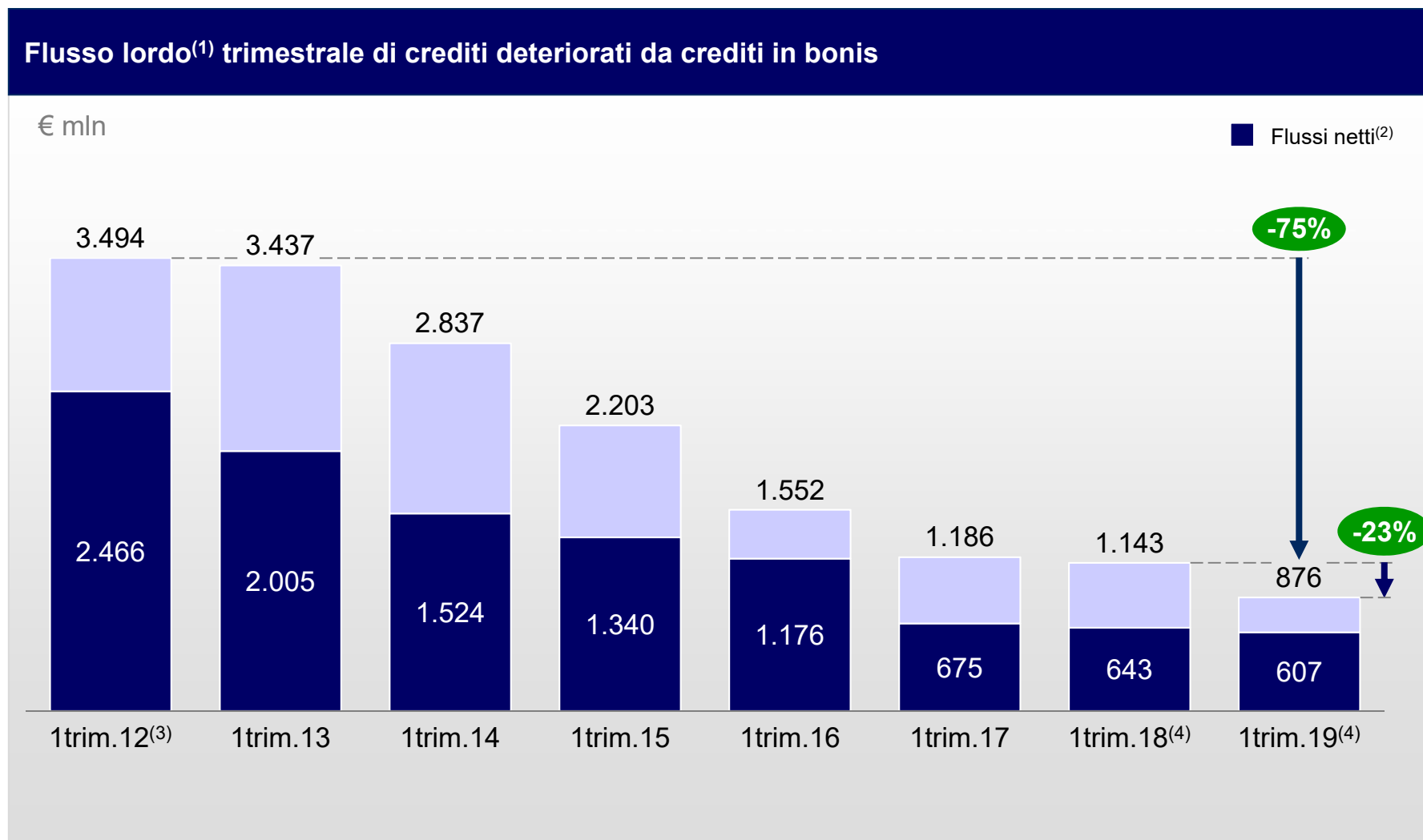
(1) Pari a 5% in base alla definizione dell'EBA

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

x Tasso di copertura dei crediti deteriorati, %



Il più basso flusso di crediti deteriorati del 1° trimestre di sempre



(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

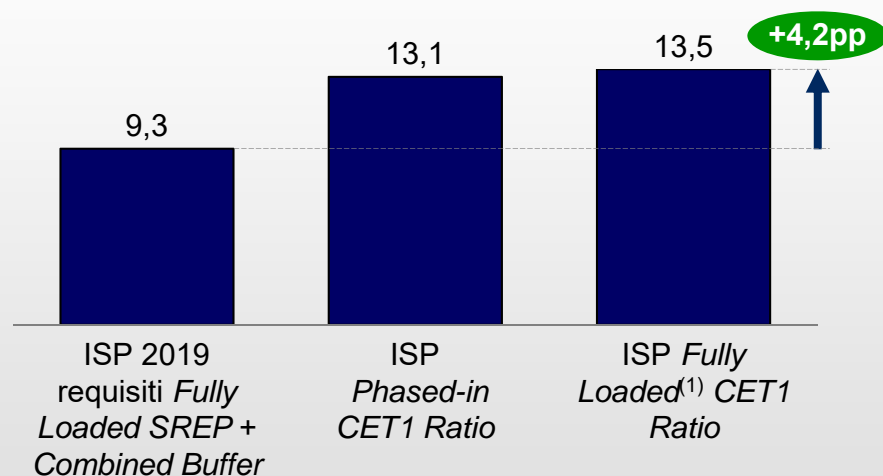
(3) Dati 2012 ricalcolati considerando gli effetti dei cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei Crediti a Scaduti e Sconfinanti introdotti da Banca d'Italia (90 giorni dal 2012 vs 180 giorni fino al 31.12.11)

(4) Includendo il contributo delle due ex Banche Venete

Patrimonializzazione solida, ben superiore ai requisiti regolamentari anche nello scenario dello *stress test*

ISP CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer

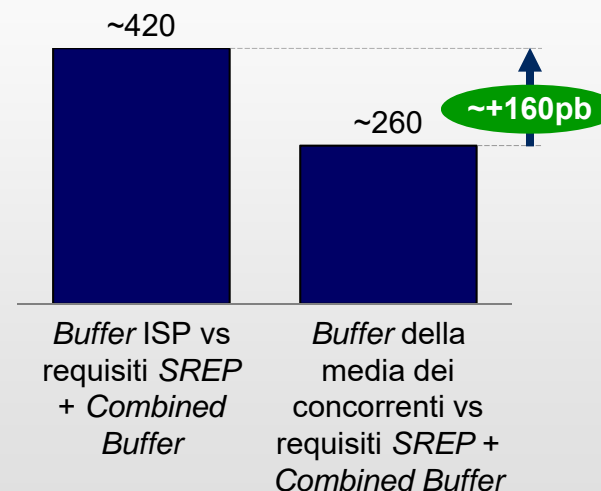
31.3.19, %



- **ISP CET1 Ratio include l'impatto di ~30pb dovuto all'aumento dello spread dei Titoli di Stato⁽²⁾ e l'impatto di ~20pb da TRIM e IFRS16 registrato nel 1trim.**
- **Avviato il processo di riconoscimento del Danish Compromise**

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

31.3.19, pb



Più di €11mld di 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 31.3.19 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS9, 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, la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1trim.19 – eccedente le riserve già distribuite nel trimestre – 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 e 256pb il 31.3.19

(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

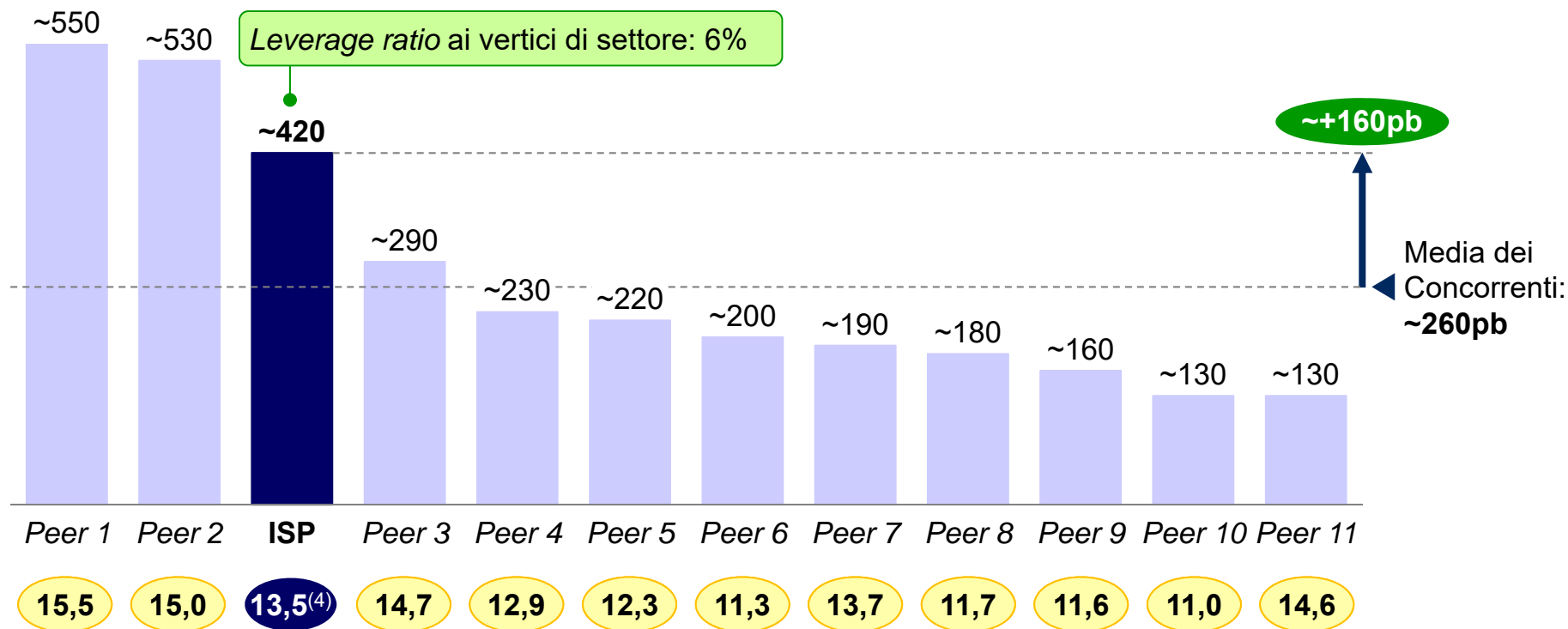
(4) Campione: BBVA, BNP Paribas, Deutsche Bank, ING Group, Nordea, Santander e Société Générale (dati al 31.3.19); BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group e UniCredit (dati al 31.12.18). Fonte: Presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, Conference Calls e dati di bilancio

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 2018); solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP

(2) Campione: BBVA, BNP Paribas, Deutsche Bank, ING Group, Nordea, Santander e Société Générale (dati al 31.3.19); BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group e UniCredit (dati al 31.12.18). Fonte: Presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, Conference Calls e dati di bilancio

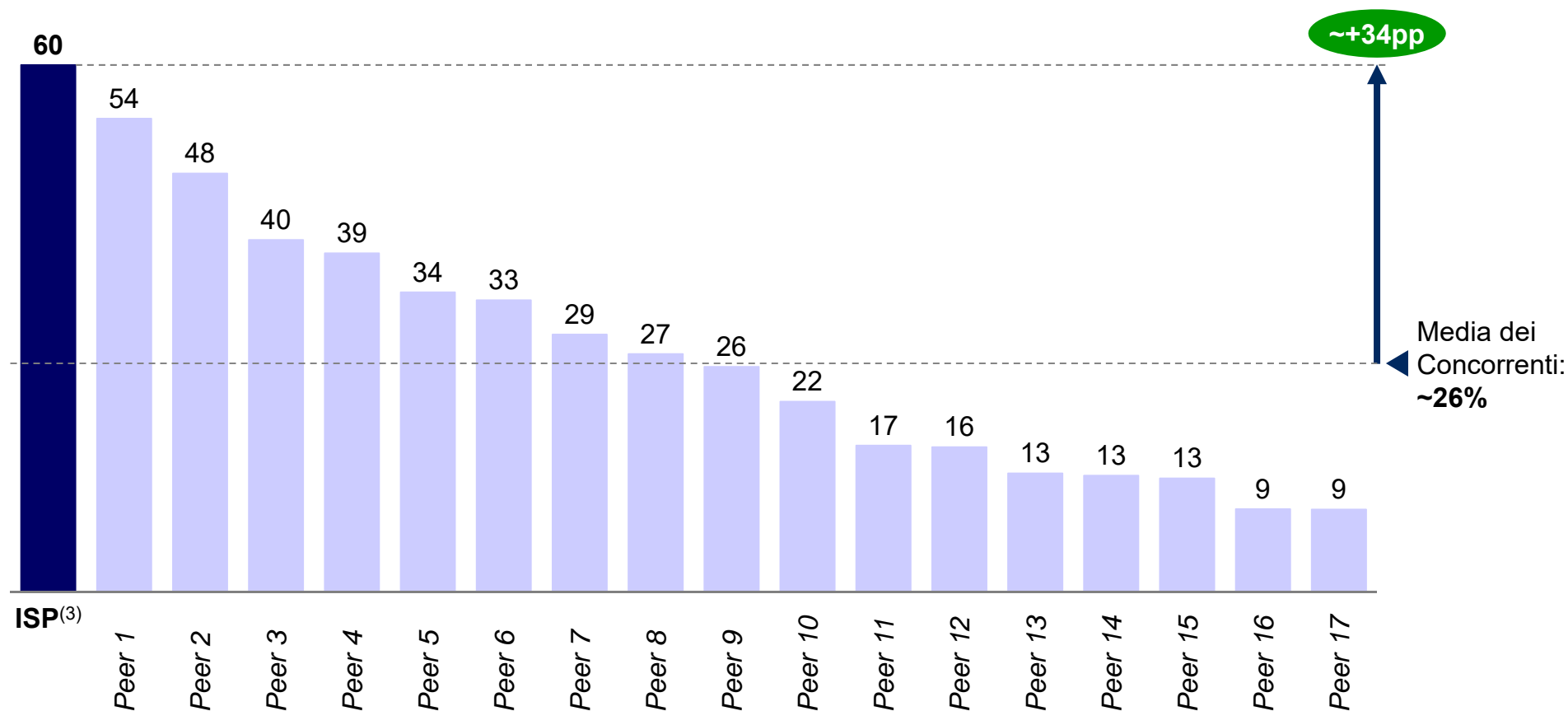
(3) Include la stima dei benefici derivanti dal Danish Compromise. Benefici medi stimati per le banche francesi pari a ~20pb

(4) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.19 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS9, 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, la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1trim.19 – eccedente le riserve già distribuite nel trimestre – 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⁾

%



€194mld di totale attivi liquidi finanziari con LCR e NSFR ben al di sopra del 100%

(1) *Fully Loaded CET1*. Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING Group, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS (dati al 31.3.19); BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group e UniCredit (dati al 31.12.18)

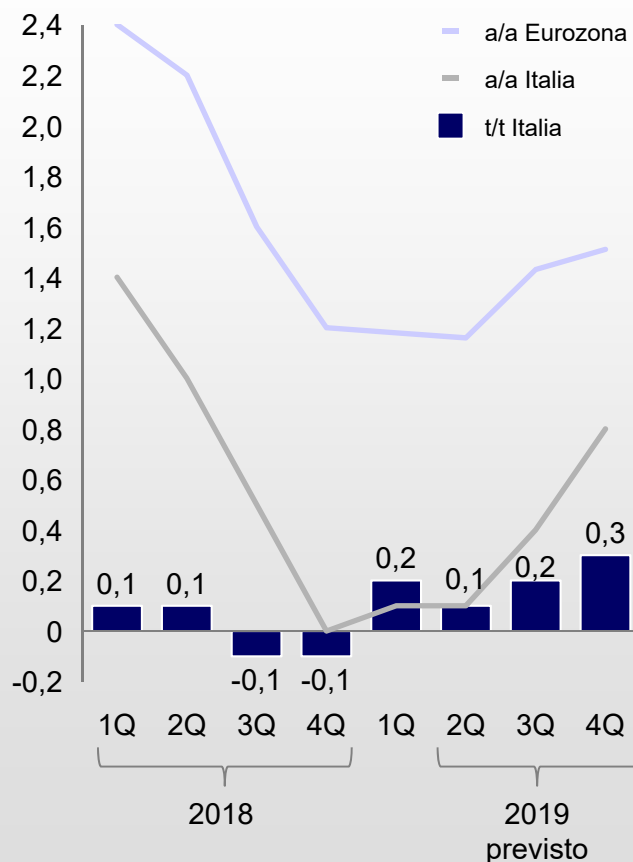
(2) Totale attivi illiquidi include crediti deteriorati netti, attivi riposseduti netti, attivi di Livello 2 e di Livello 3. Campione: Barclays, BBVA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING Group, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS (dati al 31.3.19); BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Lloyds Banking Group e UniCredit (dati al 31.12.18). Attivi riposseduti netti al 31.3.19 (BBVA al 31.12.18). Attivi di Livello 2 e di Livello 3 al 31.12.18

(3) 55% includendo l'effetto della rivalutazione del Patrimonio immobiliare, artistico, culturale e storico

Economia italiana: i solidi fondamentali del Paese hanno assorbito l'impatto del rallentamento e favoriranno una rapida ripresa nella seconda metà del 2019

Nonostante un atteso rallentamento economico nel 2019, con una ripresa nella seconda metà...

Crescita del PIL, %



... 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** più solide rispetto ai livelli pre-crisi:
 - Profittabilità: 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, era di oltre €80mld nel 2018, in linea con il record storico del 2017)
 - **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 di attività finanziarie
 - ~€300mld di immobili
 - ~€100mld di altre attività non finanziarie

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

Fonte: Banca d'Italia, ISTAT, "Analisi dei Settori Industriali" Intesa Sanpaolo - Prometeia ottobre 2018, previsioni del PIL di *Consensus Economics*, *Consensus Forecast*, Marzo 2019

ISP outlook per il 2019



Un buon inizio d'anno

Risultato netto pari a €1.050mln, +4,4% vs 1trim.18 escludendo l'impatto positivo derivante dalla cessione della partecipazione in NTV⁽¹⁾

Proventi operativi netti pari a €4.389mln (+4,6% vs 4trim.18⁽²⁾), con Interessi netti in aumento dell'1,2% vs 4trim.18⁽²⁾, e Risultato corrente lordo pari a €1.792mln (+30,8% vs 4trim.18⁽²⁾)

Forte riduzione dei Costi operativi (-4,5% vs 1trim.18⁽²⁾) con *Cost/Income* al 50,2%

Il più basso flusso di crediti deteriorati del 1° trimestre di sempre: Rettifiche nette su crediti in calo del 23,6% vs 1trim.18, con una copertura dei crediti deteriorati in aumento (54,1% vs 52,7% al 31.3.18⁽³⁾)

Riduzione di €15,1mld dei crediti deteriorati dal 31.3.18 senza costi per gli azionisti (€29mld dai massimi di settembre 2015, €1mld nel 1trim.); *stock* di crediti deteriorati al livello più basso dal 2009 e il più basso *NPL ratio* netto dal 2008

Già conseguito il 64% dell'obiettivo di riduzione dei crediti deteriorati 2018-2021

Common Equity*⁽⁴⁾ *ratio* al 13,5%, ben al di sopra dei requisiti regolamentari anche nello scenario avverso dello stress test EBA, nonostante l'aumento dello spread dei Titoli di Stato e gli impatti derivanti da *TRIM* e *IFRS16

Forte impegno nella *Corporate Social Responsibility* con numerose iniziative concrete

(1) Impatto positivo di €264mln pre-tasse (€246mln al netto delle tasse) contabilizzato nel 1trim.18, derivante dalla cessione della partecipazione in NTV

(2) Dati riesposti per l'applicazione del principio contabile *IFRS16*, l'inserimento nell'area di consolidamento integrale della partecipazione in Autostrade Lombarde e la riclassificazione dei proventi operativi di Risanamento interamente a "Altri proventi (oneri) operativi netti", delle commissioni di collocamento di *certificates* da "Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value" a "Commissioni nette", delle spese del personale confluito in Tersia (operazione Intrum) a "Spese amministrative" e degli oneri riguardanti il sistema bancario sostenuti da controllate estere da "Altri proventi (oneri) operativi netti" a "Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)" e "Imposte sul reddito"

(3) Pro-forma includendo accordo Intrum

(4) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.19 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (*DTA*) relative alla *FTA* di *IFRS9*, 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, la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1trim.19 – eccedente le riserve già distribuite nel trimestre – e l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse)



Risultati 1trim.19

Informazioni di
dettaglio

Principali dati di Conto Economico e Stato Patrimoniale

€ mln

	1trim.19		31.3.19
Proventi operativi netti	4.389	Impieghi a Clientela	395.595
Costi operativi	(2.204)	Attività Finanziarie della Clientela ⁽¹⁾	941.597
<i>Cost/Income ratio</i>	50,2%	di cui Raccolta Diretta Bancaria	427.206
Risultato della gestione operativa	2.185	di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche	154.233
Risultato corrente lordo	1.792	di cui Raccolta Indiretta	513.565
Risultato netto	1.050	- <i>Risparmio Gestito</i>	341.225
		- <i>Risparmio Amministrato</i>	172.340
		RWA	283.641

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

1° trim. vs 1° trim.: Risultato netto a €1.050mln grazie alla performance della gestione caratteristica

€ mln

	1trim.18 Pro-forma ⁽¹⁾	1trim.19	Δ%	
Interessi netti	1.853	1.756	(5,2)	
Commissioni nette	2.027	1.886	(7,0)	
Risultato dell'attività assicurativa	294	291	(1,0)	
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	609	457	(25,0)	
Altri proventi (oneri) operativi netti	30	(1)	n.s.	
Proventi operativi netti	4.813	4.389	(8,8)	(3,5)% escludendo l'impatto positivo di NTV contabilizzato nel 1trim.18 ⁽³⁾
Spese del personale	(1.432)	(1.387)	(3,1)	
Spese amministrative	(620)	(557)	(10,2)	
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(257)	(260)	1,2	
Costi operativi	(2.309)	(2.204)	(4,5)	
Risultato della gestione operativa	2.504	2.185	(12,7)	(2,5)% escludendo l'impatto positivo di NTV contabilizzato nel 1trim.18 ⁽³⁾
Rettifiche di valore nette su crediti	(483)	(369)	(23,6)	
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(51)	(30)	(41,2)	
Altri proventi (oneri) netti	(2)	6	n.s.	
Utile (perdita) delle attività operative cessate	1	0	(100,0)	+5,1% escludendo l'impatto positivo di NTV contabilizzato nel 1trim.18 ⁽³⁾
Risultato corrente lordo	1.969	1.792	(9,0)	
Imposte sul reddito	(541)	(536)	(0,9)	
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(19)	(22)	15,8	
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(44)	(40)	(9,1)	
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(126)	(146) ⁽²⁾	15,9	
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.	
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	13	2	(84,6)	
Risultato netto	1.252	1.050	(16,1)	+4,4% escludendo l'impatto positivo di NTV contabilizzato nel 1trim.18 ⁽³⁾

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati riesposti per l'applicazione del principio contabile *IFRS16*, l'inserimento nell'area di consolidamento integrale della partecipazione in Autostrade Lombarde e la riclassificazione dei proventi operativi di Risanamento interamente a "Altri proventi (oneri) operativi netti", commissioni di collocamento di *certificates* da "Risultato netto delle attività e passività finanziarie al *fair value*" a "Commissioni nette", spese del personale confluito in Tersia (operazione Intrum) a "Spese amministrative" e oneri riguardanti il sistema bancario sostenuti da controllate estere da "Altri proventi (oneri) operativi netti" a "Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)" e "Imposte sul reddito"

(2) €208mln pre-tasse di cui Oneri per il Fondo di Risoluzione per €199mln pre-tasse (€137mln al netto delle tasse), costo stimato per l'intero anno

(3) Impatto positivo di €264mln pre-tasse (€246mln al netto delle tasse) derivante dalla cessione della partecipazione in NTV

1° trim. vs 4° trim.: forte aumento del Risultato della gestione operativa e del Risultato corrente lordo

€ mln

	4trim.18 Pro-forma ⁽¹⁾	1trim.19	Δ%
Interessi netti	1.736	1.756	1,2
Commissioni nette	2.029	1.886	(7,0)
Risultato dell'attività assicurativa	238	291	22,3
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	204	457	124,0
Altri proventi (oneri) operativi netti	(11)	(1)	(90,9)
Proventi operativi netti	4.196	4.389	4,6
Spese del personale	(1.519)	(1.387)	(8,7)
Spese amministrative	(753)	(557)	(26,0)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(287)	(260)	(9,4)
Costi operativi	(2.559)	(2.204)	(13,9)
Risultato della gestione operativa	1.637	2.185	33,5
Rettifiche di valore nette su crediti	(698)	(369)	(47,1)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(76)	(30)	(60,5)
Altri proventi (oneri) netti	507	6	(98,8)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	1.370	1.792	30,8
Imposte sul reddito	(173)	(536)	209,8
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(54)	(22)	(59,3)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(49)	(40)	(18,4)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(69)	(146) ⁽²⁾	111,6
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	13	2	(84,6)
Risultato netto	1.038	1.050	1,2

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati riesposti per l'applicazione del principio contabile *IFRS16*, l'inserimento nell'area di consolidamento integrale della partecipazione in Autostrade Lombarde e la riclassificazione dei proventi operativi di Risanamento interamente a "Altri proventi (oneri) operativi netti", commissioni di collocamento di *certificates* da "Risultato netto delle attività e passività finanziarie al *fair value*" a "Commissioni nette", spese del personale confluito in Tersia (operazione Intrum) a "Spese amministrative" e oneri riguardanti il sistema bancario sostenuti da controllate estere da "Altri proventi (oneri) operativi netti" a "Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)" e "Imposte sul reddito"

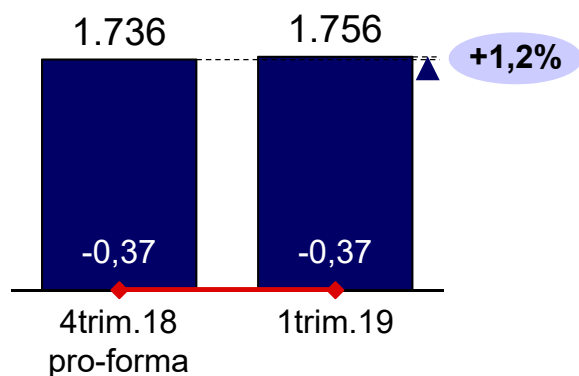
(2) €208mln pre-tasse di cui Oneri per il Fondo di Risoluzione per €199mln pre-tasse (€137mln al netto delle tasse), costo stimato per l'intero anno

Interessi netti: in ripresa anche se ancora penalizzati dai tassi di mercato ai minimi storici

Analisi Trimestrale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %

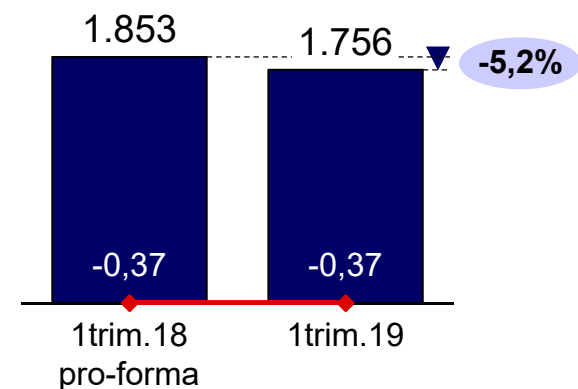


- In crescita nonostante i due giorni in meno nel trimestre ed i tassi ancora ai minimi storici
- +3% a parità di giorni tra i due trimestri
- Raccolta diretta media da clientela in crescita dell'1,7%

Analisi Annuale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %



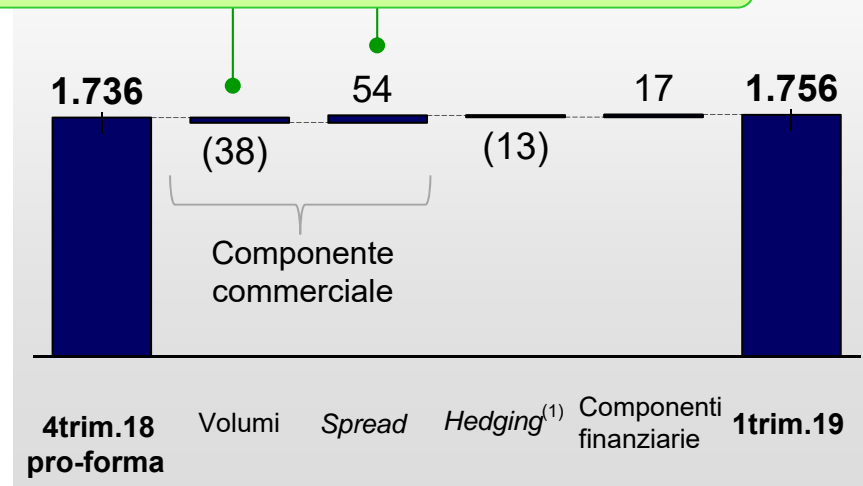
- Diminuzione dovuta alla riduzione dei Crediti deteriorati, al rimborso di un *acquisition financing loan* a settembre 2018 e al minor contributo delle coperture delle poste a vista
- Raccolta diretta media da clientela in crescita dell'1,7%

Interessi netti: crescita vs 4trim.

Analisi Trimestrale

€ mln

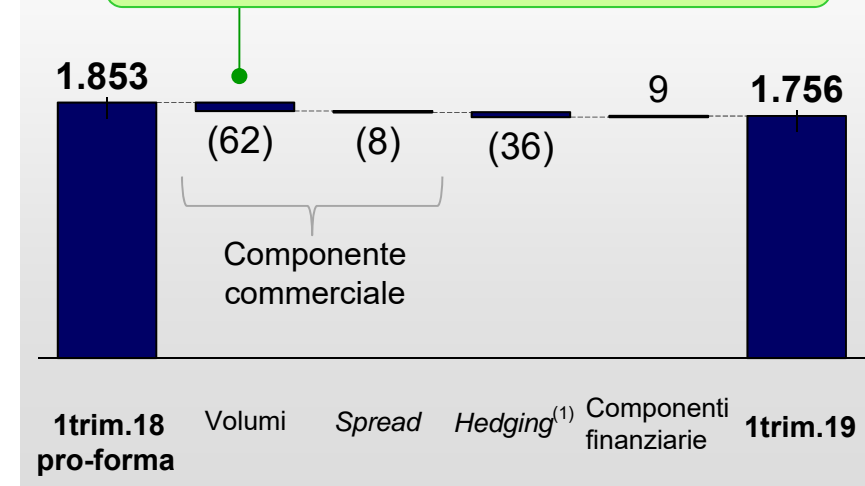
Componente commerciale in crescita di +€16mln (+€41mln considerando il diverso numero di giorni nei due trimestri)



Analisi Annuale

€ mln

In larga parte dovuto al rimborso di un *acquisition financing loan* a settembre 2018

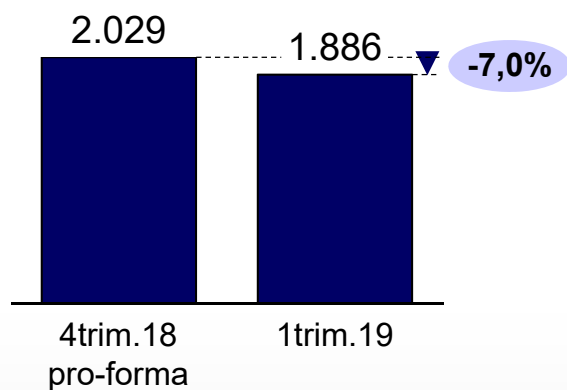


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Beneficio di ~€57mln dalle misure di copertura delle Poste a vista nel 1trim.19

Commissioni nette: penalizzate dalle difficili condizioni di mercato

Analisi Trimestrale

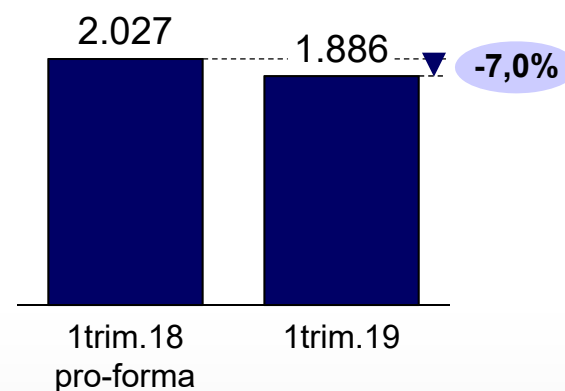
€ mln



- Calo in larga parte dovuto alla stagionalità di fine anno delle commissioni da *commercial banking*
- *Stock* di Attività finanziarie della clientela in aumento di €30mld nel 1trim. con *stock* di Risparmio gestito in crescita di €10,6mld

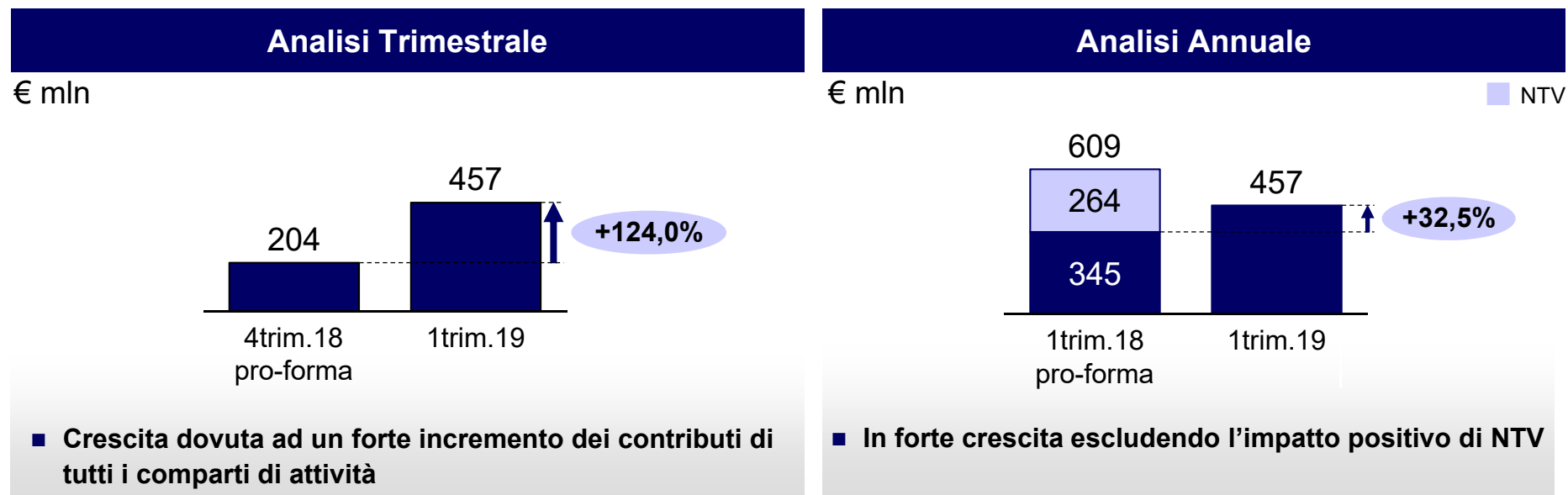
Analisi Annuale

€ mln



- Aumento delle commissioni da Attività bancaria commerciale (+3,0%; +€17mIn)
- Calo dovuto alle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (-11,7%; -€147mIn) penalizzate dalle difficili condizioni di mercato

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



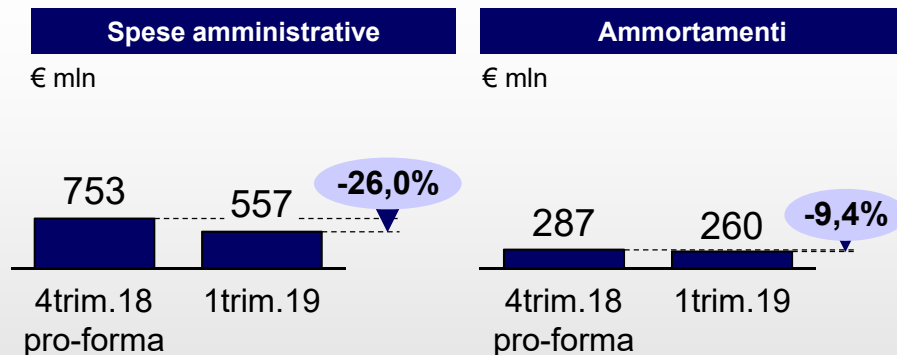
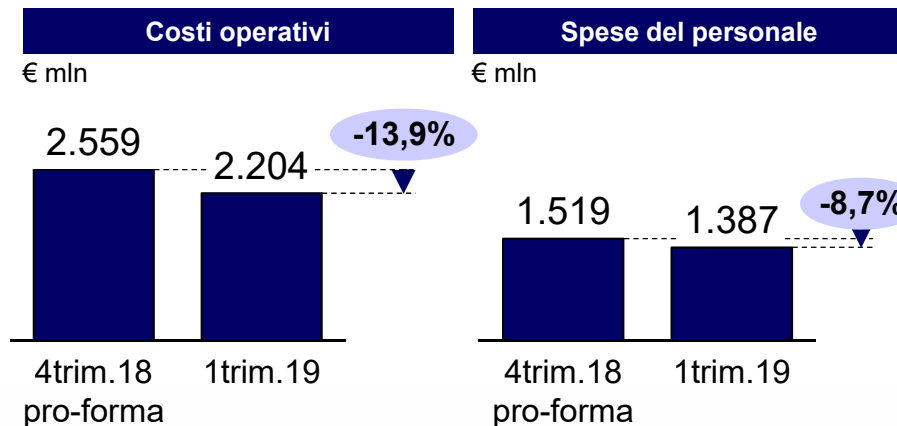
Contributi per attività

	1trim.18 pro-forma	4trim.18 pro-forma	1trim.19
Clientela	139	82	142
Capital markets	285 ⁽¹⁾	16	82
Trading e Tesoreria	183	100	217
Prodotti strutturati di credito	2	6	16

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Include €264mln di impatto positivo derivante dalla cessione della partecipazione in NTV

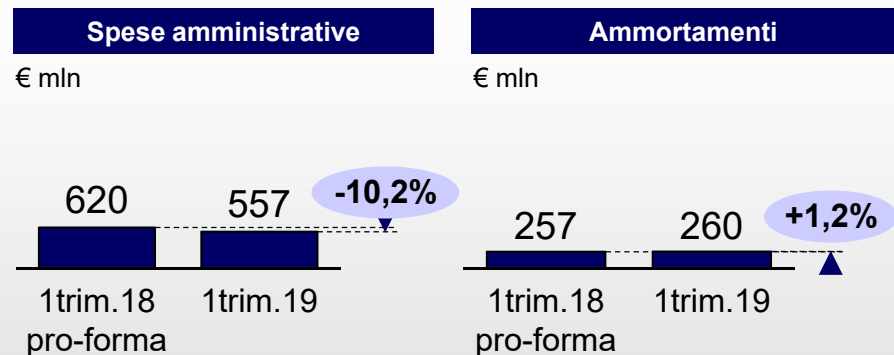
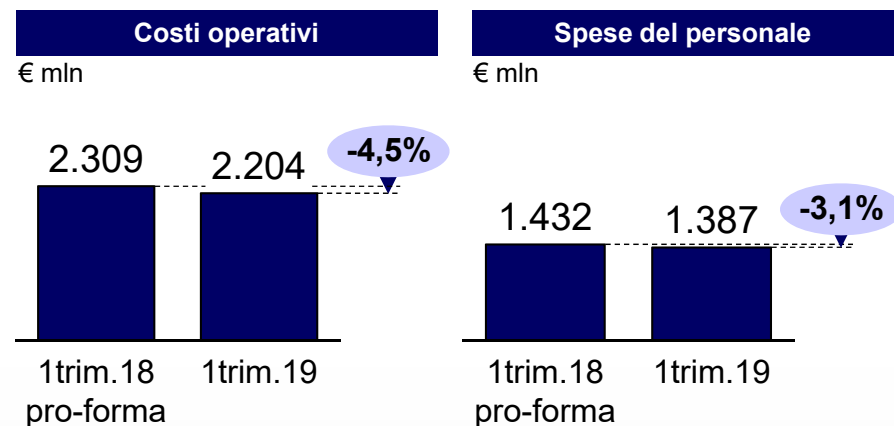
Costi operativi: in calo del 4,5% su base annua

Analisi Trimestrale



- Forte calo vs 4trim. che risentiva della stagionalità di fine anno
- Riduzione dell'organico di ~1.300 unità nel 1trim.

Analisi Annuale

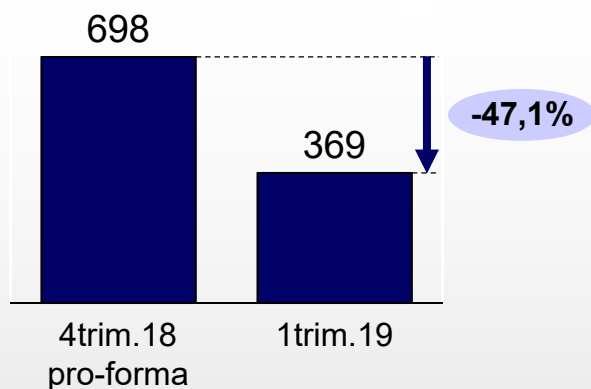


- *Cost/Income ratio* in calo al 50,2% (vs 53,0% nel 2018 pro-forma)
- Riduzione dell'organico di ~4.500 unità

Rettifiche nette su crediti: significativa riduzione associata ad un forte calo dello *stock* e del flusso di Crediti deteriorati

Analisi Trimestrale

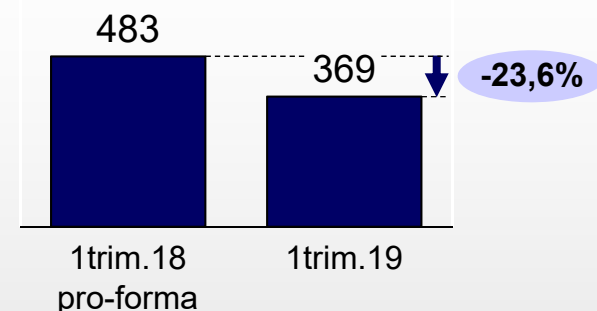
€ mln



- Quattordicesimo trimestre consecutivo di calo dello *stock* di Crediti deteriorati
- Il 1trim. più basso di sempre in termini di flussi di Crediti deteriorati
- Riduzione dei Crediti deteriorati di €1mld nel 1trim.

Analisi Annuale

€ mln



- Le Rettifiche nette più basse dal 2008 con copertura dei Crediti deteriorati in aumento al 54,1% (vs 52,7% al 31.3.18⁽¹⁾)
- Costo del credito annualizzato in calo a 37pb (vs 61pb nel 2018 pro-forma)
- Riduzione di €15,1mld dei Crediti deteriorati su base annuale (€29mld dal picco del 30.9.15)

(1) Pro-forma includendo accordo Intrum

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

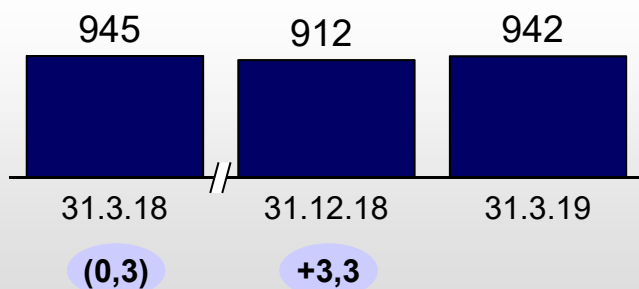
Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Attività Finanziarie della Clientela in crescita di €30mld vs 4trim.

% Δ 31.3.19 vs 31.12.18 e 31.3.18

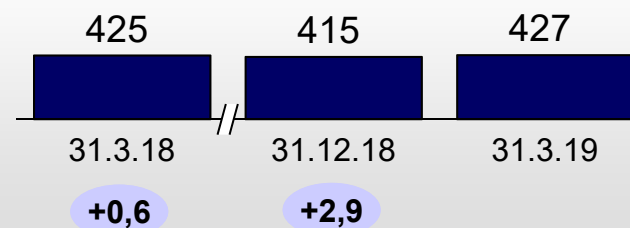
Attività Finanziarie della Clientela⁽¹⁾

€ mld



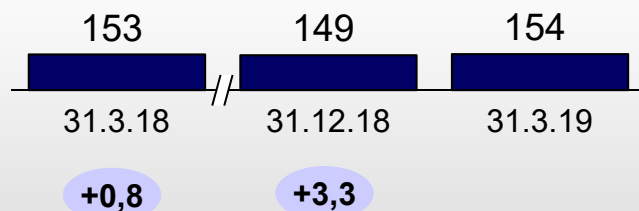
Raccolta Diretta Bancaria

€ mld



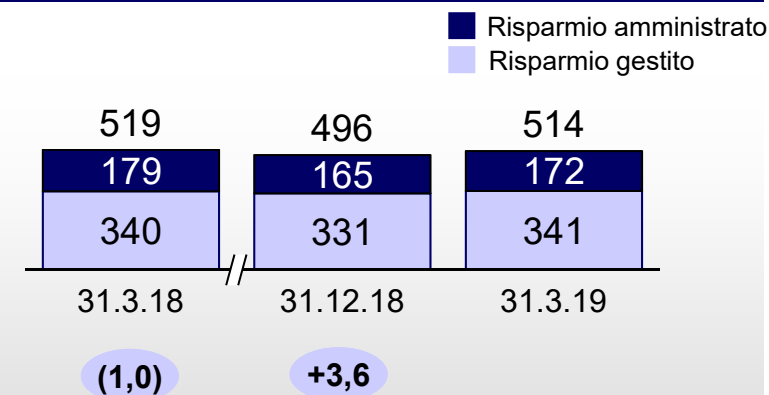
Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

€ mld



Raccolta Indiretta

€ mld



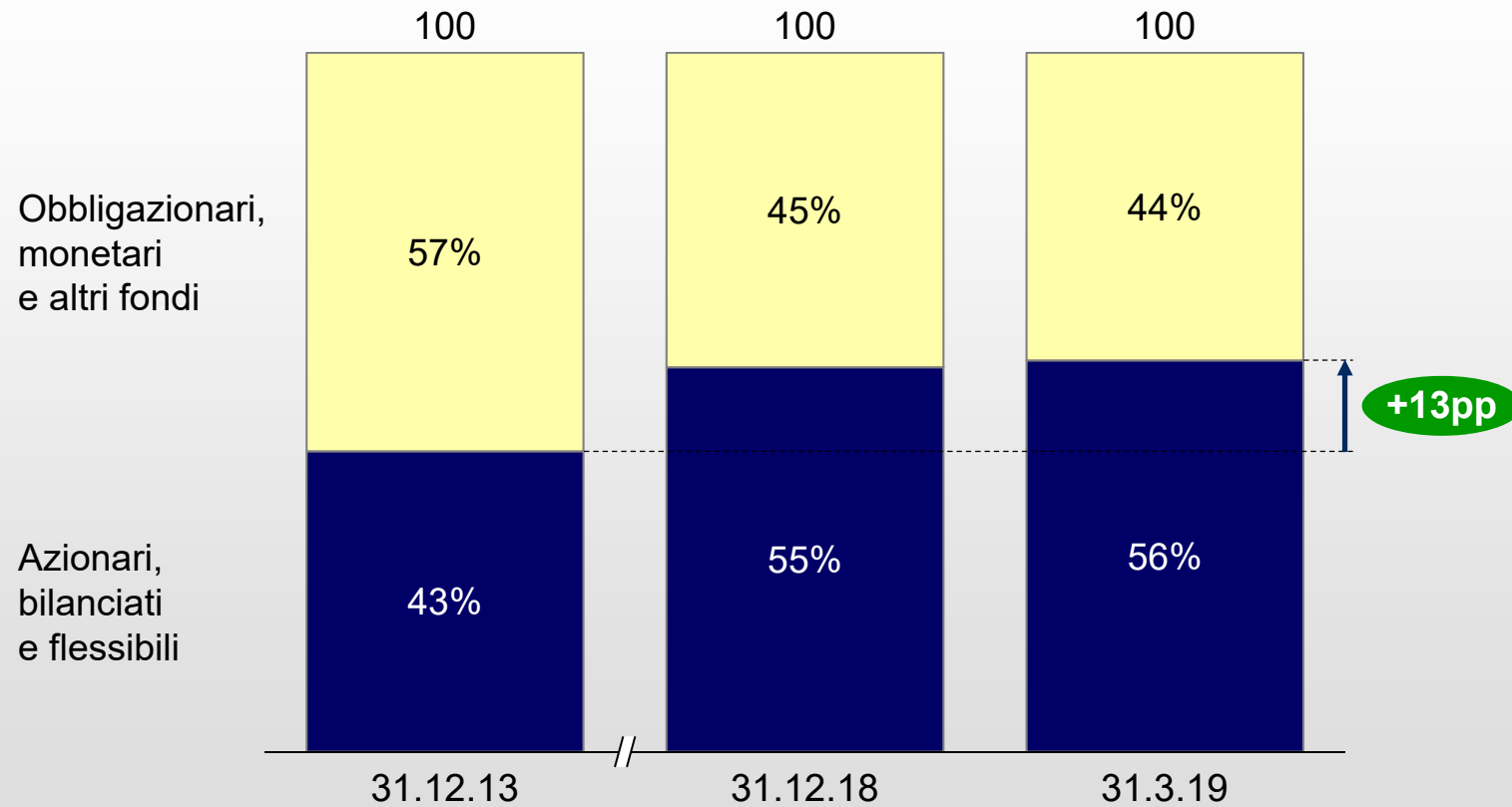
■ Risparmio gestito in crescita di €10,6mld nel 1trim.

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

Mix dei fondi comuni

Composizione fondi comuni

%

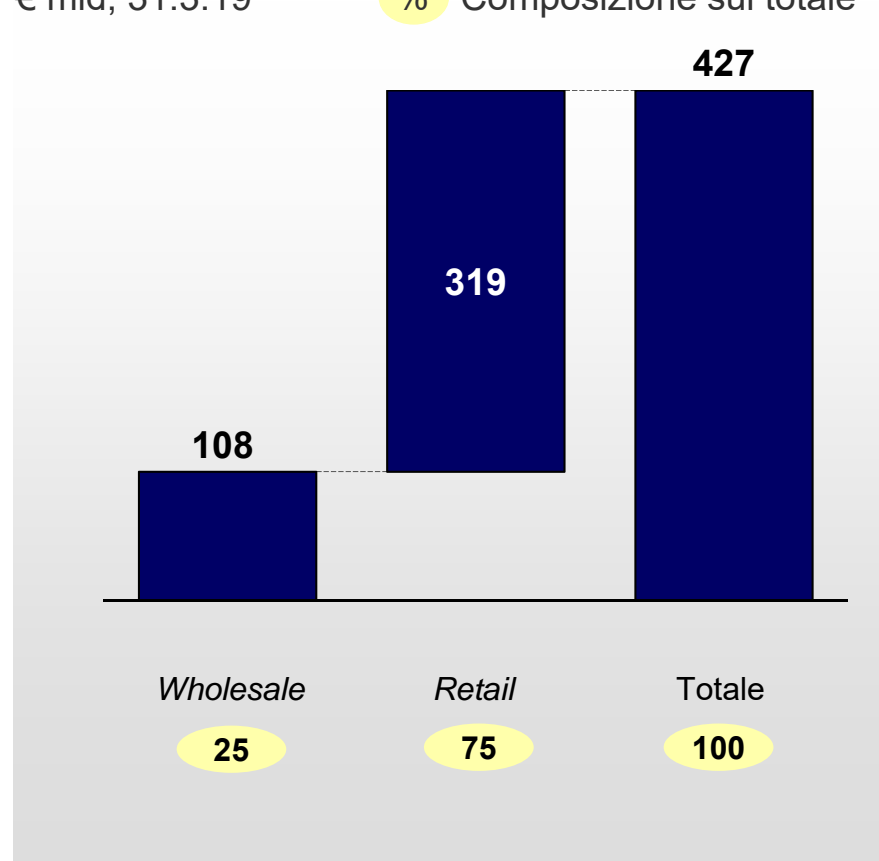


Mix della Raccolta

Composizione Raccolta diretta bancaria

€ mld; 31.3.19

% Composizione sul totale



	Wholesale	Retail
■ Conti correnti e depositi	8	287
■ Pct e prestito titoli	28	-
■ <i>Bond senior</i>	35	11 ⁽¹⁾
■ <i>Covered bond</i>	13	-
■ <i>EMTN puttable</i>	4	-
■ Certificati di deposito + <i>Commercial paper</i>	10	-
■ Passività subordinate	9	2
■ Altra raccolta	1	19 ⁽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) 36% collocato presso clienti *Private Banking*

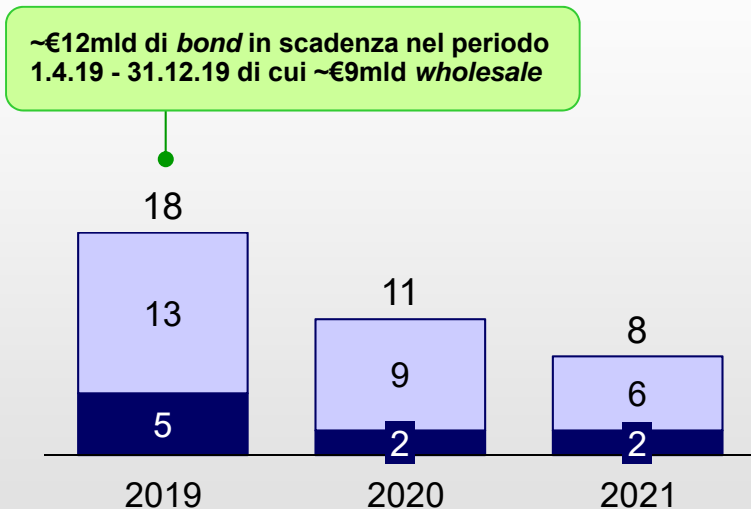
(2) Inclusi i *Certificates*

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

Scadenze a M/L termine 2019-2021

€ mld

Wholesale
Retail



Principali emissioni *wholesale* di ISP

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: collocati €1mld di obbligazioni bancarie garantite a 7 anni assistite da mutui residenziali
- Agosto: collocati €1mld di obbligazioni *senior* non garantite a 5 anni

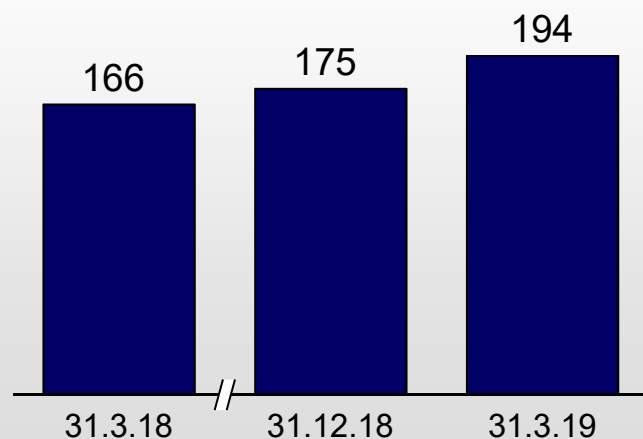
2019

- Collocati €1mld di obbligazioni bancarie garantite e JPY13,2mld di *senior* non garantite. In media la domanda, per il 91% estera, ha superato il target del 163%
- Febbraio: collocati €1mld di obbligazioni bancarie garantite assistite da mutui residenziali
- Marzo: seconda emissione di *senior Tokyo Pro-Bond* non garantite per un totale di JPY13,2mld suddivisi in *tranche* a 3 e 15 anni

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

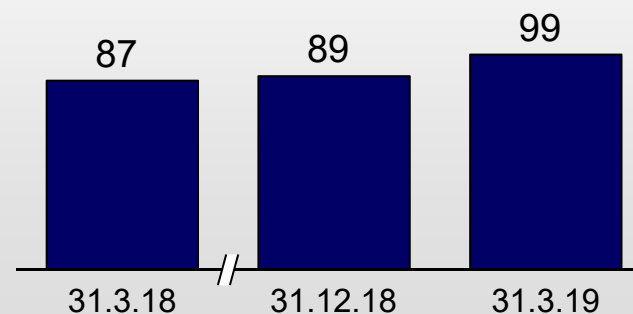
Attivi Liquidi⁽¹⁾

€ 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 93%

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

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

(3) 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

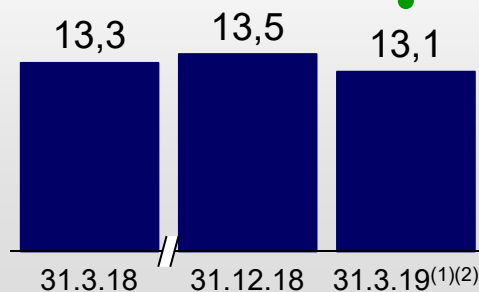
(4) Impieghi a clientela/Raccolta diretta bancaria

Patrimonializzazione solida

Phased-in Common equity ratio

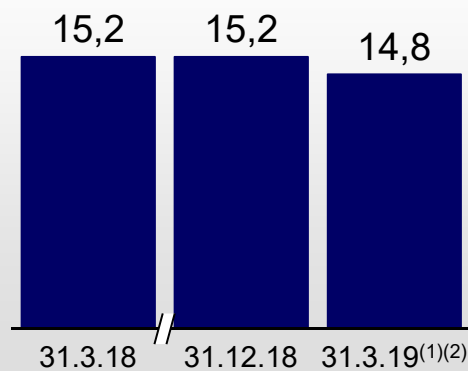
%

Calo vs 31.12.18 dovuto al *phasing-in* della FTA di IFRS9 + IAS19 e all'impatto di TRIM e IFRS16



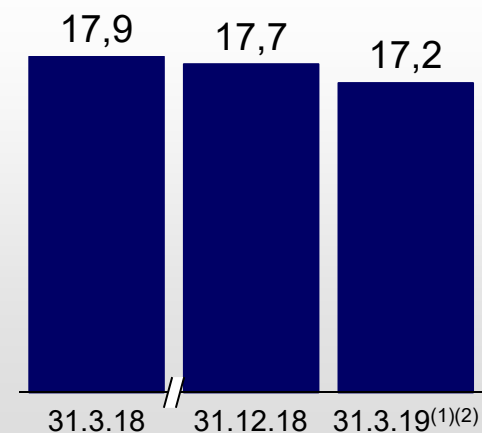
Phased-in Tier 1 ratio

%



Phased-in Total Capital ratio

%



- **Common equity ratio pro-forma a regime al 13,5%⁽³⁾**
- **Leverage ratio al 6,0%**

(1) Considerando l'impatto di TRIM e IFRS16 nel 1trim.19 (~20pb) e la graduale implementazione della FTA di IFRS9 + IAS19 (impatto di ~20pb nel 1trim.19)

(2) Dopo la deduzione dei dividendi maturati, posti pari all'80% del Risultato netto del periodo, e delle cedole maturate sulle emissioni di Additional Tier 1

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.19 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 e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo del 1trim.19 eccedente le riserve già distribuite nel trimestre)

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

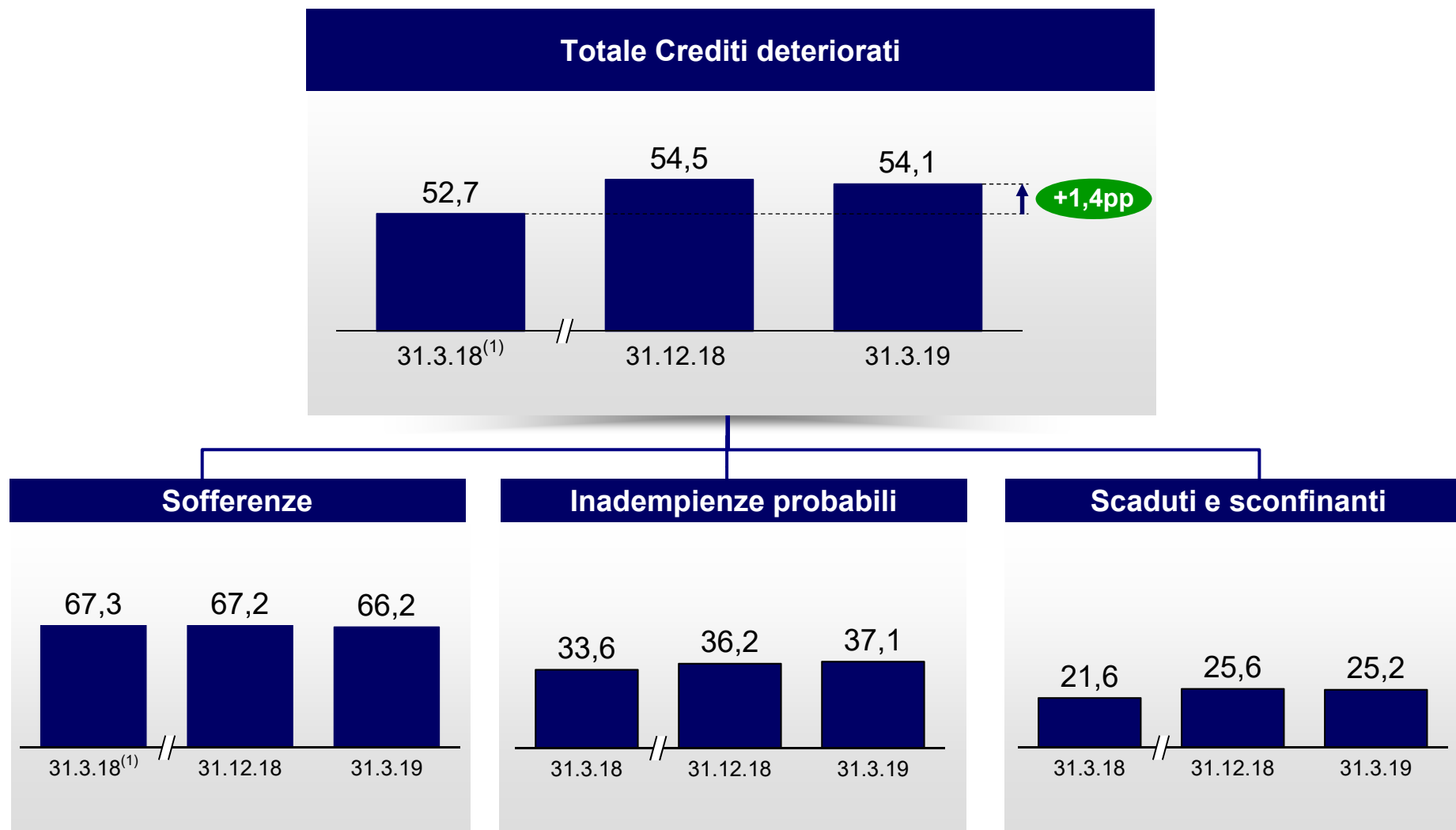
Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Crediti deteriorati: copertura cospicua

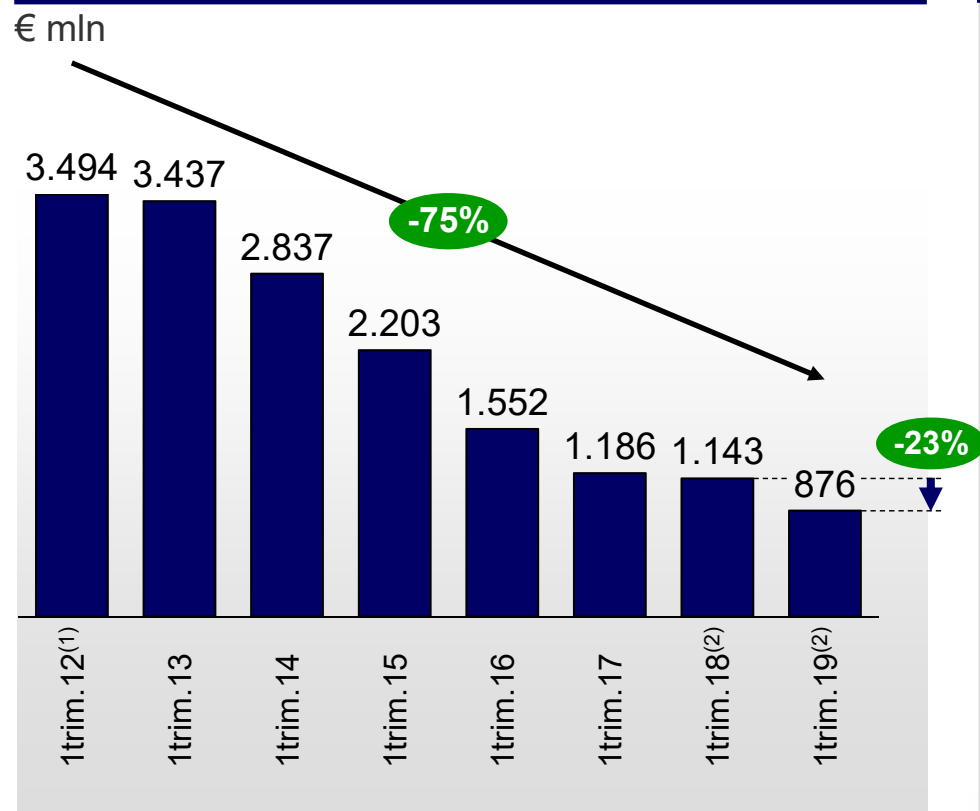
Copertura specifica; %



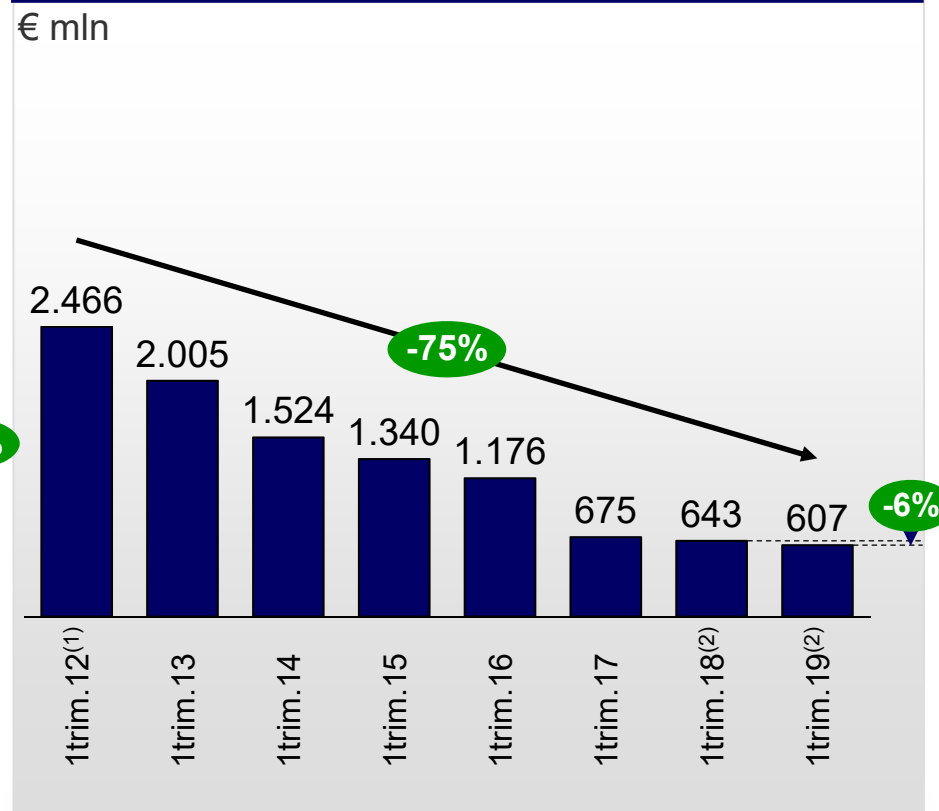
(1) Pro-forma includendo accordo Intrum

Crediti deteriorati: il più basso flusso del 1trim. di sempre

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



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



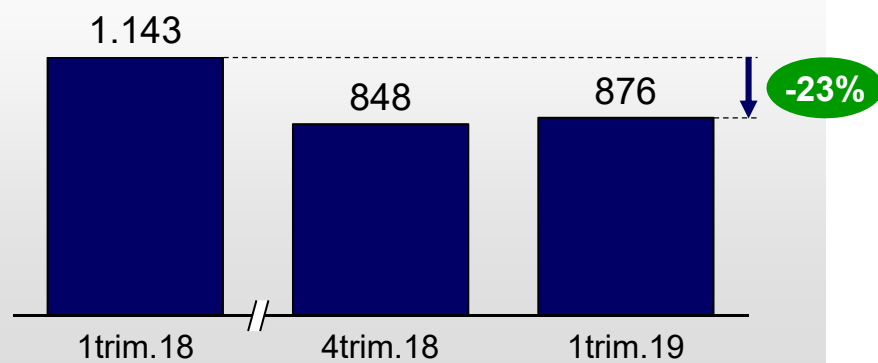
(1) Dati 2012 ricalcolati considerando gli effetti dei cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei Crediti a Scaduti e Sconfinanti introdotto da Banca d'Italia (90 giorni nel 2012 vs 180 fino al 31.12.11)

(2) Incluso il contributo delle due ex Banche Venete

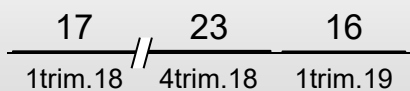
Crediti deteriorati: il più basso flusso lordo del 1trim. di sempre

€ mln

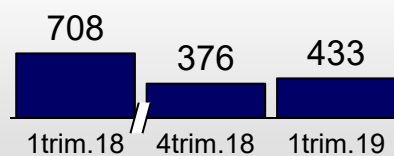
Flusso lordo di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



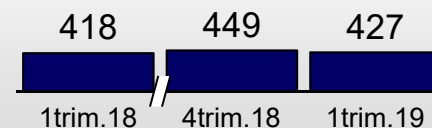
Sofferenze



Inadempienze probabili



Scaduti e sconfinanti

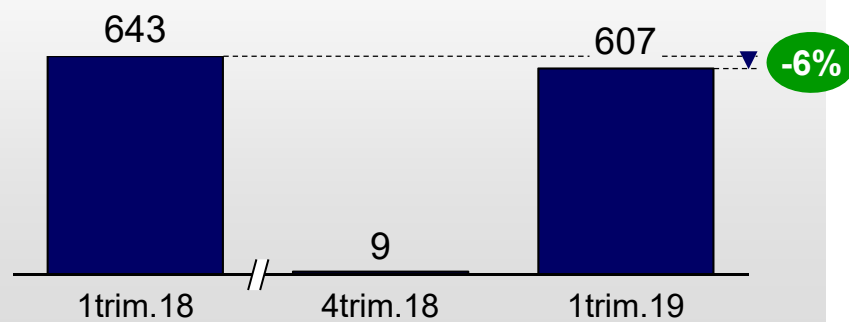


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

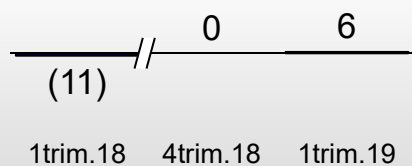
Crediti deteriorati: il più basso flusso netto del 1trim. di sempre

€ mln

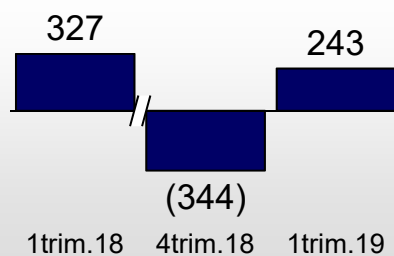
Flusso netto di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



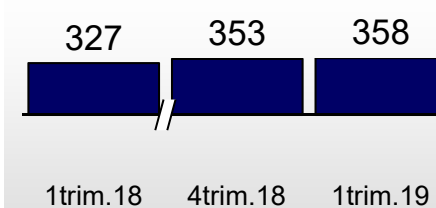
Sofferenze



Inadempienze probabili



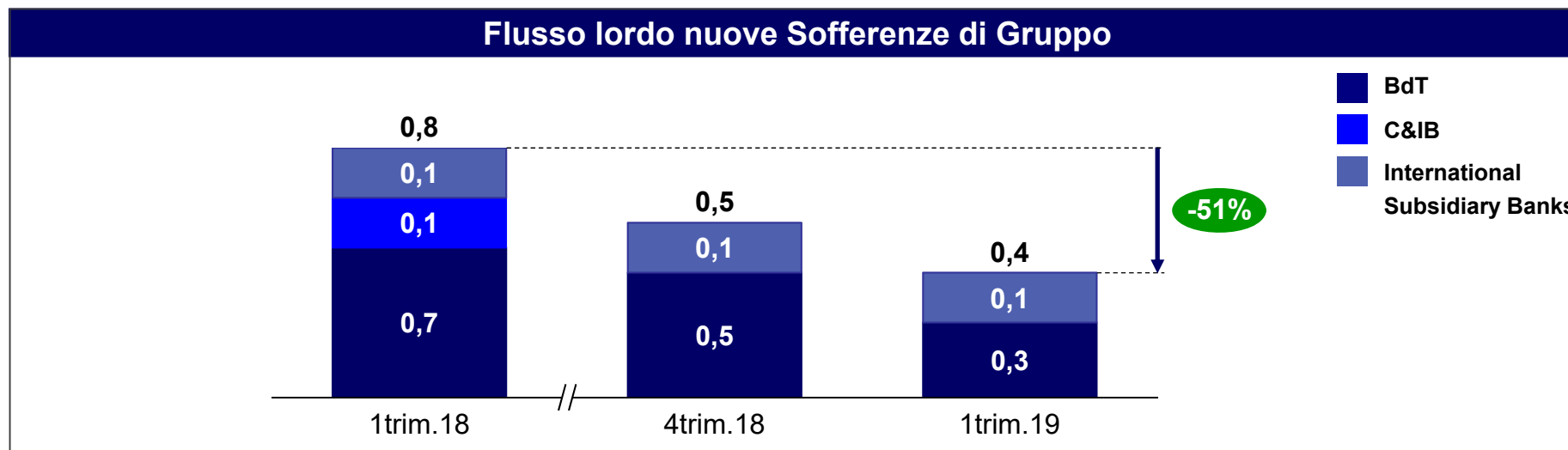
Scaduti e sconfinanti



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Nuove sofferenze: flusso lordo in calo

€ mld



Flusso lordo nuove Sofferenze della Banca dei Territori

	1trim.18	4trim.18	1trim.19
Totale	0,7	0,5	0,3
Mediocredito Italiano	0,1	0,1	0,1
Privati	0,2	0,1	0,1
Imprese (PMI)	0,4	0,3	0,2

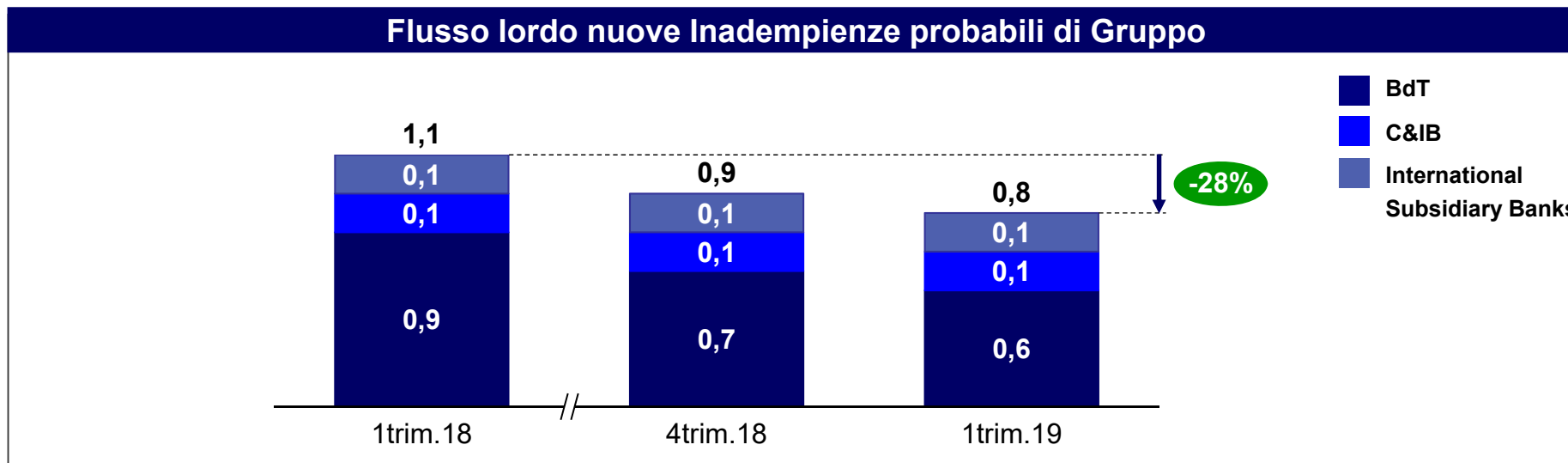
Flusso lordo nuove Sofferenze di C&IB

	1trim.18	4trim.18	1trim.19
Totale	0,1	-	-
Banca IMI	-	-	-
Global Corporate	0,1	-	-
International	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Nuove inadempienze probabili: flusso lordo in calo

€ mld



Flusso lordo nuove Inadempienze probabili della Banca dei Territori

	1trim.18	4trim.18	1trim.19
Totale	0,9	0,7	0,6
Mediocredito Italiano	0,1	0,1	0,1
Privati	0,3	0,3	0,2
Imprese (PMI)	0,5	0,3	0,3

Flusso lordo nuove Inadempienze probabili di C&IB

	1trim.18	4trim.18	1trim.19
Totale	0,1	0,1	0,1
Banca IMI	-	-	-
Global Corporate	-	0,1	-
International	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Crediti deteriorati: *stock* in calo per il quattordicesimo trimestre consecutivo con una riduzione annua lorda di €15,1mld

Crediti deteriorati lordi			
€ mld	31.3.18	31.12.18	31.3.19
Sofferenze	33,6	21,7	21,0
- di cui forborne	3,0	2,6	2,6
Inadempienze probabili	16,5	14,3	14,0
- di cui forborne	8,0	6,5	6,3
Scaduti e sconfinanti	0,5	0,5	0,5
- di cui forborne	-	-	-
Totale	50,6	36,5	35,5

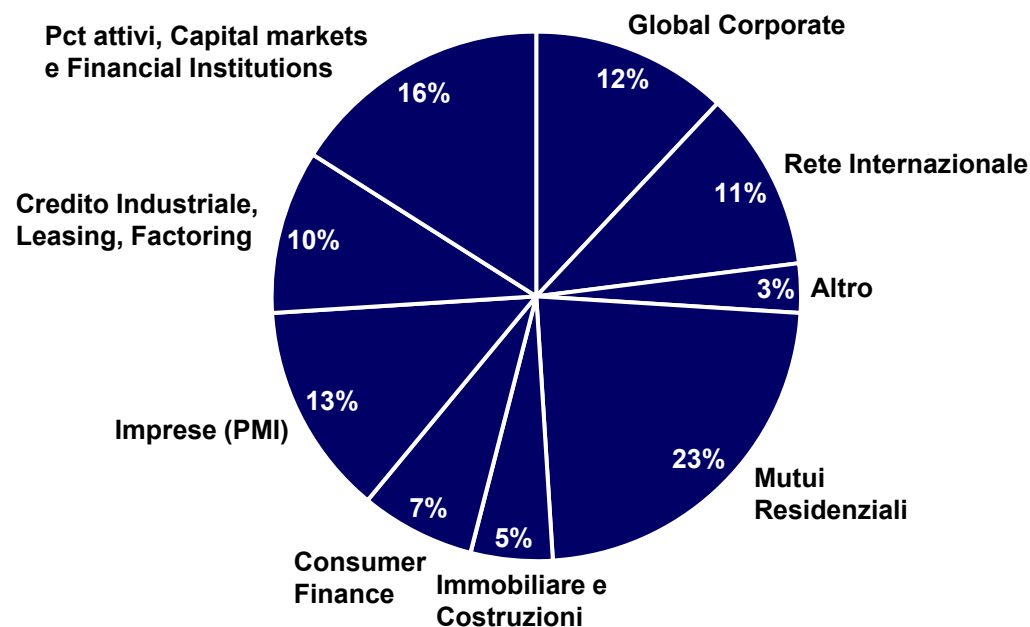
Crediti deteriorati netti			
€ mld	31.3.18	31.12.18	31.3.19
Sofferenze	10,6	7,1	7,1
- di cui forborne	1,1	1,0	1,0
Inadempienze probabili	11,0	9,1	8,8
- di cui forborne	5,5	4,4	4,2
Scaduti e sconfinanti	0,4	0,4	0,4
- di cui forborne	-	-	-
Totale	21,9	16,6	16,3

- **Già conseguito il 64% dell'obiettivo del Piano di Impresa 2018-2021 di riduzione dei Crediti deteriorati**
- **€29mld di riduzione dal picco del 30.9.15 che ha portato al più basso *stock* di Crediti deteriorati dal 2009**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Impieghi a clientela: un portafoglio ben diversificato

Composizione per area di *business* (Dati al 31.3.19)



■ Il portafoglio mutui residenziali presenta un basso profilo di rischio

- Rapporto rata/reddito disponibile al 32%
- *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

	31.3.19
Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo	
Famiglie	29,0%
Amministrazioni pubbliche	1,9%
Società finanziarie	12,3%
Società non finanziarie	32,3%
<i>di cui:</i>	
SERVIZI	6,2%
DISTRIBUZIONE	5,4%
AFFARI IMMOBILIARI	3,5%
UTILITY	2,4%
CONSTRUZIONI	2,0%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	1,7%
AGRICOLTURA	1,5%
ALIMENTARE	1,3%
TRASPORTI	1,3%
MECCANICA	1,0%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	0,9%
SISTEMA MODA	0,9%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	0,6%
MEZZI DI TRASPORTO	0,5%
HOLDING ED ALTRO	0,4%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	0,3%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,3%
MATERIALI PER COSTRUZIONI	0,3%
EDITORIA E STAMPA	0,3%
GRANDI LAVORI	0,3%
UNITÀ NON CLASSIFICABILI	0,3%
MOBILI	0,2%
FARMACEUTICA	0,2%
ALTRI BENI DI CONSUMO	0,2%
LARGO CONSUMO	0,1%
ELETTRODOMESTICI	0,0%
Resto del mondo	9,5%
Crediti delle banche e società estere del Gruppo	10,8%
Crediti deteriorati	4,1%
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 31.3.19

	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)	2.202	840	482	488	180	264	(67)	4.389
Risultato Gestione Operativa (€ mln)	969	587	244	340	144	219	(318)	2.185
Risultato netto (€ mln)	459	363	181	232	117	157	(459)	1.050
Cost/Income (%)	56,0	30,1	49,4	30,3	20,0	17,0	n.s.	50,2
RWA (€ mld)	90,5	91,5	31,5	8,0	1,0	0,0	61,1	283,6
Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)	193,9	112,5	40,4	33,1	0,0	0,0	47,3	427,2
Impieghi a Clientela (€ mld)	209,0	113,0	31,9	9,3	0,2	0,0	32,1	395,6

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

(2) Fideuram, Intesa Sanpaolo Private Banking, Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) 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: 1° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.18	1trim.19	Δ%
	Pro-forma		
Interessi netti	1.184	1.099	(7,2)
Commissioni nette	1.182	1.081	(8,5)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	18	18	0,0
Altri proventi (oneri) operativi netti	7	4	(42,9)
Proventi operativi netti	2.391	2.202	(7,9)
Spese del personale	(829)	(782)	(5,7)
Spese amministrative	(511)	(448)	(12,3)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(3)	0,0
Costi operativi	(1.343)	(1.233)	(8,2)
Risultato della gestione operativa	1.048	969	(7,5)
Rettifiche di valore nette su crediti	(363)	(224)	(38,3)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(22)	(16)	(27,3)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	663	729	10,0
Imposte sul reddito	(242)	(264)	9,1
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(2)	(6)	200,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	419	459	9,5

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca dei Territori: 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

	4trim.18 Pro-forma	1trim.19	Δ%
Interessi netti	1.116	1.099	(1,5)
Commissioni nette	1.122	1.081	(3,6)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	19	18	(6,6)
Altri proventi (oneri) operativi netti	8	4	(47,7)
Proventi operativi netti	2.264	2.202	(2,8)
Spese del personale	(819)	(782)	(4,5)
Spese amministrative	(540)	(448)	(17,0)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(3)	0,1
Costi operativi	(1.361)	(1.233)	(9,4)
Risultato della gestione operativa	903	969	7,3
Rettifiche di valore nette su crediti	(298)	(224)	(24,8)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(14)	(16)	11,8
Altri proventi (oneri) netti	(0)	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	591	729	23,4
Imposte sul reddito	(211)	(264)	25,1
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(6)	(6)	(2,3)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(1)	0	(100,0)
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	373	459	23,1

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

	1trim.18	1trim.19	Δ%
	Pro-forma		
Interessi netti	402	437	8,7
Commissioni nette	227	220	(3,1)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	530	183	(65,5)
Altri proventi (oneri) operativi netti	2	0	(100,0)
Proventi operativi netti	1.161	840	(27,6)
Spese del personale	(101)	(102)	1,0
Spese amministrative	(145)	(144)	(0,7)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(8)	(7)	(12,5)
Costi operativi	(254)	(253)	(0,4)
Risultato della gestione operativa	907	587	(35,3)
Rettifiche di valore nette su crediti	(28)	(41)	46,4
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(6)	(10)	66,7
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	873	536	(38,6)
Imposte sul reddito	(204)	(172)	(15,7)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	0	(1)	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	669	363	(45,7)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

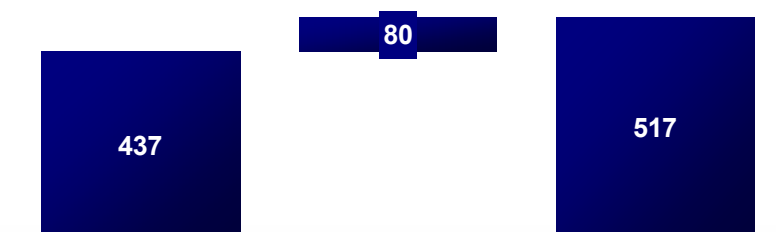
Banca IMI: significativo apporto ai risultati di Gruppo

Risultati 1trim.19

Proventi operativi netti Banca IMI⁽¹⁾

€ mln

RWA (€ mld)

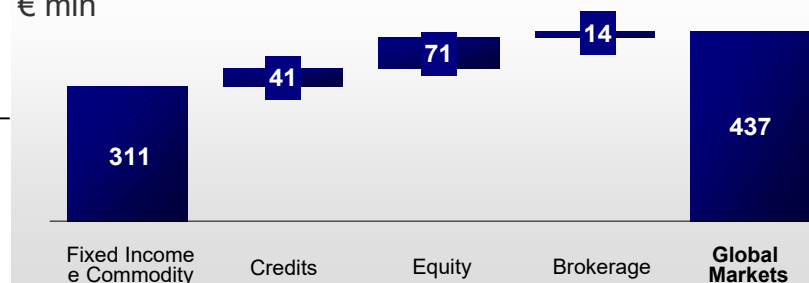


Category	RWA (€ mld)
Global Markets	26,5
Investment Banking & Structured Finance	7,9
Totale Banca IMI	34,4

- ~48% dei Proventi operativi netti deriva da attività con clientela
- VaR medio a ~€160mln nel 1trim.
- *Cost/Income ratio* al 22,5%
- Risultato netto 1trim. a ~€240mln

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: 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

	4trim.18	1trim.19	Δ%
	Pro-forma		
Interessi netti	397	437	10,0
Commissioni nette	299	220	(26,3)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	112	183	63,2
Altri proventi (oneri) operativi netti	4	0	(100,0)
Proventi operativi netti	812	840	3,5
Spese del personale	(129)	(102)	(20,6)
Spese amministrative	(166)	(144)	(13,2)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(7)	(7)	0,0
Costi operativi	(302)	(253)	(16,1)
Risultato della gestione operativa	510	587	15,0
Rettifiche di valore nette su crediti	(97)	(41)	(57,5)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	0	(10)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	(0)	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	414	536	29,5
Imposte sul reddito	(125)	(172)	37,2
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(4)	(1)	(77,2)
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	284	363	27,7

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

	1trim.18	1trim.19	Δ%
	Pro-forma		
Interessi netti	317	338	6,6
Commissioni nette	121	128	5,8
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	51	22	(56,9)
Altri proventi (oneri) operativi netti	(4)	(6)	50,0
Proventi operativi netti	485	482	(0,6)
Spese del personale	(129)	(131)	1,6
Spese amministrative	(80)	(81)	1,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(28)	(26)	(7,1)
Costi operativi	(237)	(238)	0,4
Risultato della gestione operativa	248	244	(1,6)
Rettifiche di valore nette su crediti	10	(6)	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(16)	4	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	1	0	(100,0)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	243	242	(0,4)
Imposte sul reddito	(58)	(54)	(6,9)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(4)	(7)	75,0
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	1	0	(100,0)
Risultato netto	182	181	(0,5)

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

International Subsidiary Banks: 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

	4trim.18 Pro-forma	1trim.19	Δ%
Interessi netti	345	338	(2,0)
Commissioni nette	134	128	(4,6)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	31	22	(29,9)
Altri proventi (oneri) operativi netti	(7)	(6)	(16,1)
Proventi operativi netti	503	482	(4,2)
Spese del personale	(137)	(131)	(4,5)
Spese amministrative	(88)	(81)	(8,0)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(27)	(26)	(4,9)
Costi operativi	(253)	(238)	(5,7)
Risultato della gestione operativa	251	244	(2,7)
Rettifiche di valore nette su crediti	(61)	(6)	(90,1)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(37)	4	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	4	0	(100,0)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	158	242	53,2
Imposte sul reddito	(5)	(54)	961,9
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(20)	(7)	(64,9)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	(2)	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1	0	(100,0)
Risultato netto	132	181	36,7

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

Private Banking: 1° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.18 Pro-forma	1trim.19	Δ%
Interessi netti	38	44	15,8
Commissioni nette	437	421	(3,7)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	7	23	228,6
Altri proventi (oneri) operativi netti	3	0	(100,0)
Proventi operativi netti	485	488	0,6
Spese del personale	(86)	(89)	3,5
Spese amministrative	(46)	(45)	(2,2)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(11)	(14)	27,3
Costi operativi	(143)	(148)	3,5
Risultato della gestione operativa	342	340	(0,6)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	(3)	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	(16)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	8	9	12,5
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	349	330	(5,4)
Imposte sul reddito	(103)	(94)	(8,7)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(4)	(4)	0,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	242	232	(4,1)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Private Banking: 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

	4trim.18 Pro-forma	1trim.19	Δ%
Interessi netti	39	44	11,8
Commissioni nette	427	421	(1,3)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	(6)	23	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	4	0	(100,0)
Proventi operativi netti	464	488	5,2
Spese del personale	(98)	(89)	(9,2)
Spese amministrative	(57)	(45)	(21,6)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(12)	(14)	12,9
Costi operativi	(168)	(148)	(11,8)
Risultato della gestione operativa	296	340	14,8
Rettifiche di valore nette su crediti	7	(3)	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(2)	(16)	858,7
Altri proventi (oneri) netti	0	9	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	302	330	9,4
Imposte sul reddito	(109)	(94)	(14,0)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(13)	(4)	(68,1)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(1)	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	179	232	29,8

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

	1trim.18	1trim.19	Δ%
	Pro-forma		
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	185	167	(9,7)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	(1)	3	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	7	10	42,9
Proventi operativi netti	191	180	(5,8)
Spese del personale	(19)	(18)	(5,3)
Spese amministrative	(18)	(17)	(5,6)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	0,0
Costi operativi	(38)	(36)	(5,3)
Risultato della gestione operativa	153	144	(5,9)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	153	144	(5,9)
Imposte sul reddito	(29)	(27)	(6,9)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(3)	0	n.s.
Risultato netto	121	117	(3,3)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Asset Management: 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

	4trim.18	1trim.19	Δ%
	Pro-forma		
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	169	167	(1,3)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	(3)	3	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	5	10	115,9
Proventi operativi netti	172	180	4,9
Spese del personale	(16)	(18)	13,9
Spese amministrative	(20)	(17)	(14,6)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	(26,0)
Costi operativi	(37)	(36)	(2,9)
Risultato della gestione operativa	134	144	7,1
Rettifiche di valore nette su crediti	(0)	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	2	0	(100,0)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	136	144	5,8
Imposte sul reddito	(20)	(27)	31,8
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(0)	0	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(3)	0	(100,0)
Risultato netto	112	117	4,0

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Insurance: 1° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.18 Pro-forma	1trim.19	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	327	266	(18,7)
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(2)	(2)	0,0
Proventi operativi netti	325	264	(18,8)
Spese del personale	(20)	(21)	5,0
Spese amministrative	(20)	(21)	5,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(3)	50,0
Costi operativi	(42)	(45)	7,1
Risultato della gestione operativa	283	219	(22,6)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	283	219	(22,6)
Imposte sul reddito	(80)	(58)	(27,5)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(4)	(4)	0,0
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	199	157	(21,1)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Insurance: 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

	4trim.18	1trim.19	Δ%
	Pro-forma		
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	226	266	17,7
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(5)	(2)	(58,0)
Proventi operativi netti	221	264	19,4
Spese del personale	(25)	(21)	(17,2)
Spese amministrative	(29)	(21)	(26,5)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(3)	36,1
Costi operativi	(56)	(45)	(19,8)
Risultato della gestione operativa	165	219	32,7
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(2)	0	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	163	219	34,6
Imposte sul reddito	(48)	(58)	20,6
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(3)	0	(100,0)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(4)	(4)	0,0
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	108	157	45,4

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Analisi Trimestrale del Conto Economico

€ mln

	1trim.18	2trim.18	3trim.18	4trim.18	1trim.19
	Pro-forma ⁽¹⁾				
Interessi netti	1.853	1.838	1.844	1.736	1.756
Commissioni nette	2.027	2.015	1.959	2.029	1.886
Risultato dell'attività assicurativa	294	281	271	238	291
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	609	448	208	204	457
Altri proventi (oneri) operativi netti	30	25	(11)	(11)	(1)
Proventi operativi netti	4.813	4.607	4.271	4.196	4.389
Spese del personale	(1.432)	(1.447)	(1.415)	(1.519)	(1.387)
Spese amministrative	(620)	(609)	(637)	(753)	(557)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(257)	(254)	(259)	(287)	(260)
Costi operativi	(2.309)	(2.310)	(2.311)	(2.559)	(2.204)
Risultato della gestione operativa	2.504	2.297	1.960	1.637	2.185
Rettifiche di valore nette su crediti	(483)	(694)	(519)	(698)	(369)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(51)	(35)	(25)	(76)	(30)
Altri proventi (oneri) netti	(2)	3	(2)	507	6
Utile (perdita) delle attività operative cessate	1	(1)	0	0	0
Risultato corrente lordo	1.969	1.570	1.414	1.370	1.792
Imposte sul reddito	(541)	(504)	(432)	(173)	(536)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(19)	(16)	(31)	(54)	(22)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(44)	(26)	(38)	(49)	(40)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(126)	(93)	(90)	(69)	(146)
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	0	0	0
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	13	(4)	10	13	2
Risultato netto	1.252	927	833	1.038	1.050

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati riesposti per l'applicazione del principio contabile IFRS16, l'inserimento nell'area di consolidamento integrale della partecipazione in Autostrade Lombarde e la riclassificazione dei proventi operativi di Risanamento interamente a "Altri proventi (oneri) operativi netti", commissioni di collocamento di *certificates* da "Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value" a "Commissioni nette", spese del personale confluito in Tersia (operazione Intrum) a "Spese amministrative" e oneri riguardanti il sistema bancario sostenuti da controllate estere da "Altri proventi (oneri) operativi netti" a "Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)" e "Imposte sul reddito"

Commissioni nette: dettaglio evoluzione trimestrale

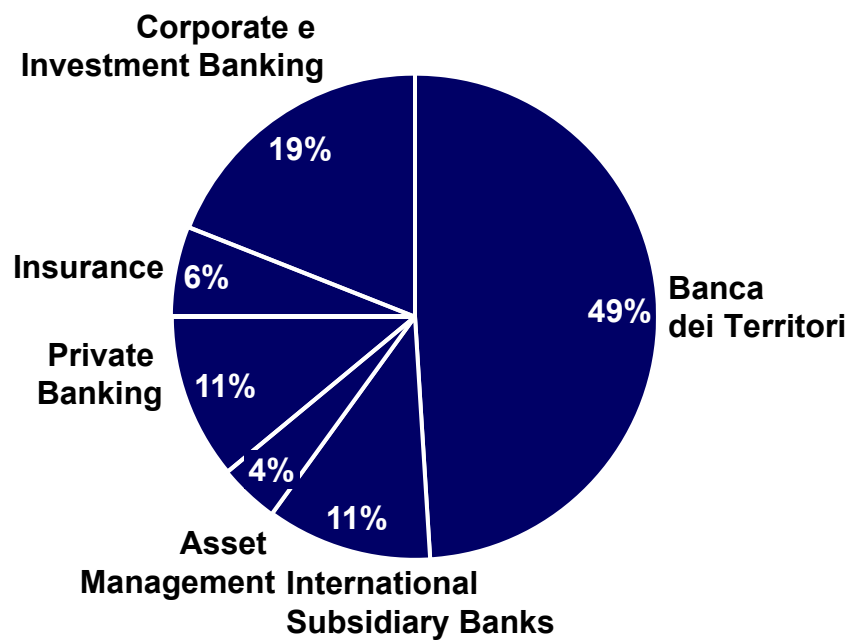
€ mln

Commissioni nette					
	1trim.18	2trim.18	3trim.18	4trim.18	1trim.19
	Pro-forma				
Garanzie rilasciate / ricevute	60	72	76	63	55
Servizi di incasso e pagamento	92	117	108	127	110
Conti correnti	319	313	308	320	308
Servizio Bancomat e carte di credito	92	109	118	125	107
Attività bancaria commerciale	563	611	610	635	580
Intermediazione e collocamento titoli	221	215	147	163	180
Intermediazione valute	12	13	12	13	12
Gestioni patrimoniali	596	569	570	569	542
Distribuzione prodotti assicurativi	378	378	364	342	326
Altre commissioni intermediazione / gestione	46	38	46	48	46
Attività di gestione, intermediazione e consulenza	1.253	1.213	1.139	1.135	1.106
Altre commissioni nette	211	191	210	259	200
Commissioni nette	2.027	2.015	1.959	2.029	1.886

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Leadership di mercato in Italia

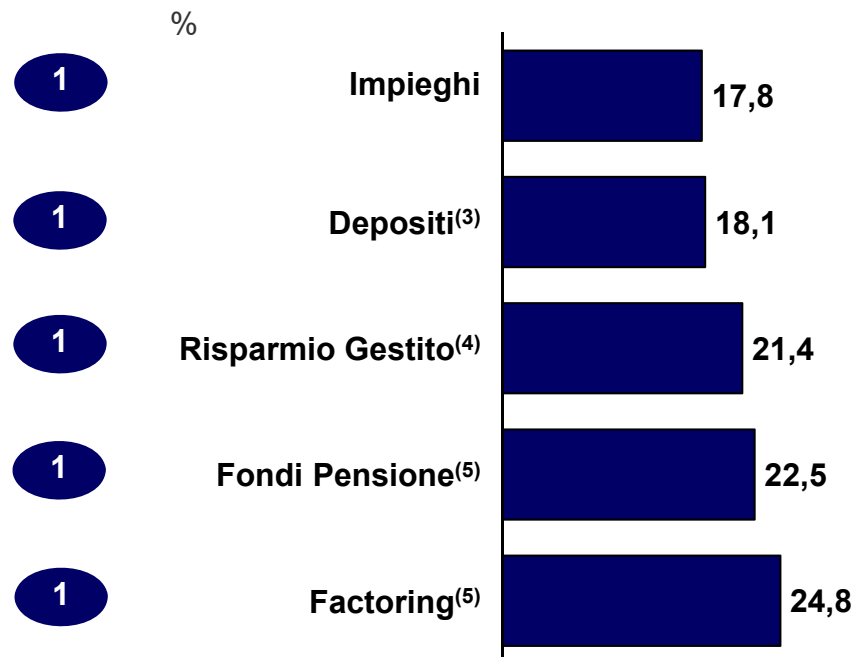
Proventi Operativi Netti 1trim.19 Composizione per area di *business*⁽¹⁾



Leader in Italia

Ranking

Quote di mercato⁽²⁾



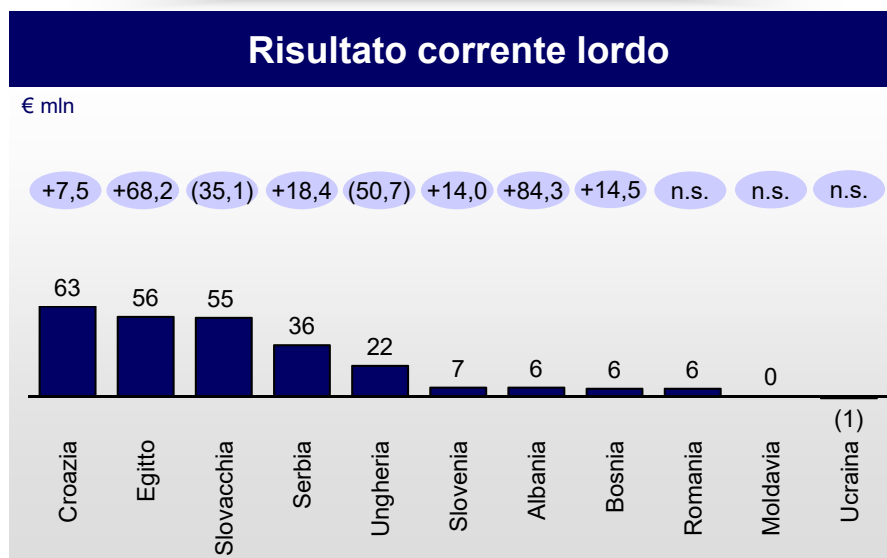
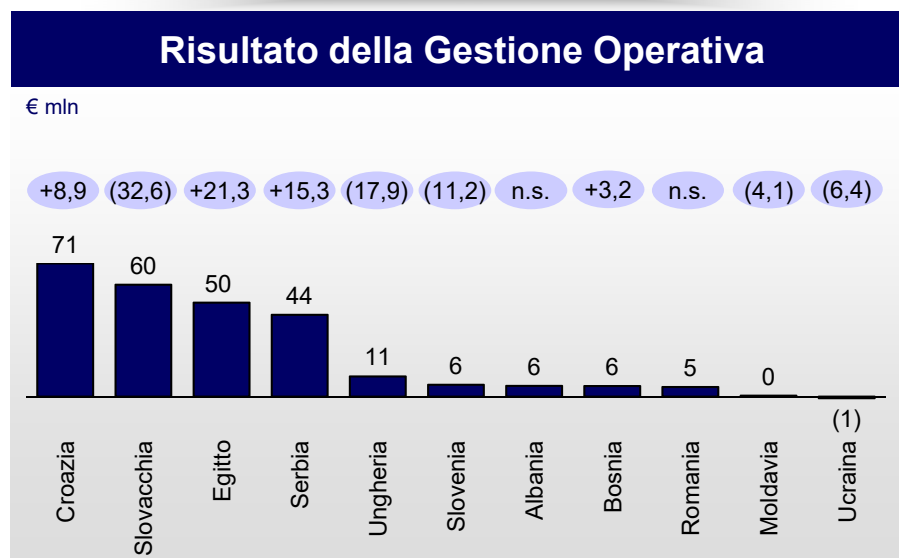
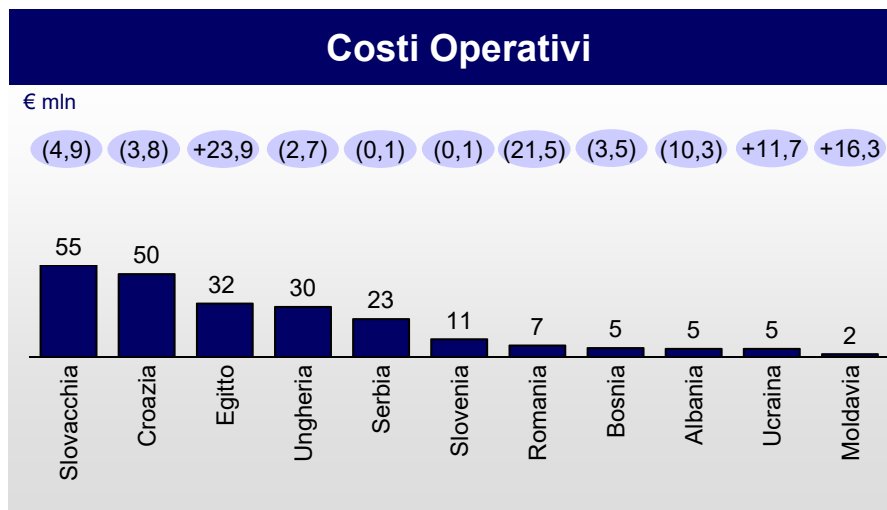
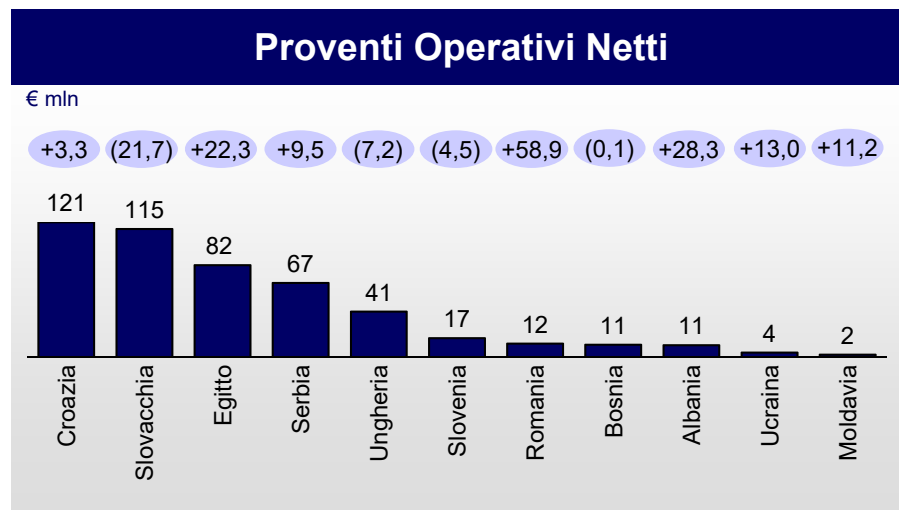
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

- (1) Escluso il Centro di Governo
- (2) Dati al 31.3.19
- (3) Comprendono le obbligazioni
- (4) Fondi comuni; dati al 31.12.18
- (5) Dati al 31.12.18

International Subsidiary Banks: principali dati di Conto Economico per Paese

Dati al 31.3.19

(Δ% vs 1trim.18 pro-forma)



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

Dati al 31.3.19

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

Proventi Operativi Netti (€ mln)	41	115	17	121	11	67	11	12	2	4	400	82	483
Incidenza % su Gruppo	0,9%	2,6%	0,4%	2,8%	0,3%	1,5%	0,2%	0,3%	0,0%	0,1%	9,1%	1,9%	11,0%
Risultato netto (€ mln)	6	30	5	45	5	27	5	4	0	(1)	126	41	168
Incidenza % su Gruppo	0,5%	2,9%	0,5%	4,3%	0,5%	2,6%	0,5%	0,4%	0,0%	n.s.	12,0%	3,9%	16,0%
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	4,3	14,2	2,2	8,6	0,7	3,7	1,2	0,9	0,1	0,1	36,0	4,2	40,1
Incidenza % su Gruppo	1,0%	3,3%	0,5%	2,0%	0,2%	0,9%	0,3%	0,2%	0,0%	0,0%	8,4%	1,0%	9,4%
Impieghi a Clientela (€ mld)	2,7	13,9	1,7	6,6	0,8	3,0	0,4	0,8	0,0	0,0	30,0	2,0	31,9
Incidenza % su Gruppo	0,7%	3,5%	0,4%	1,7%	0,2%	0,8%	0,1%	0,2%	0,0%	0,0%	7,6%	0,5%	8,1%
Totale Attivo (€ mld)	6,0	17,1	2,6	11,4	1,1	5,0	1,4	1,3	0,2	0,2	46,1	5,0	51,1
Incidenza % su Gruppo	0,7%	2,1%	0,3%	1,4%	0,1%	0,6%	0,2%	0,2%	0,0%	0,0%	5,6%	0,6%	6,2%
Valore di carico (€ mln)	704	1.564	286	1.732	142	834	157	178	35	63	5.695	409	6.104
- att.immateriali	33	91	4	21	1	32	4	3	1	2	192	10	202

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 31.3.19

											Totale CEE		Totale
	Ungheria	Slovacchia	Slovenia	Croazia	Bosnia	Serbia	Albania	Romania	Moldavia	Ucraina		Egitto	
Crediti in bonis (€ mld)	2,7	13,7	1,7	6,4	0,7	3,0	0,3	0,8	0,0	0,0	29,4	1,9	31,3
di cui:													
Retail valuta locale	40%	58%	43%	37%	30%	23%	19%	14%	46%	18%	45%	52%	45%
Retail in valuta estera	0%	0%	0%	20%	16%	27%	13%	22%	0%	6%	8%	0%	8%
Corporate valuta locale	24%	38%	56%	15%	11%	5%	14%	33%	26%	39%	28%	27%	28%
Corporate in valuta estera	36%	4%	0%	28%	42%	44%	54%	31%	28%	37%	18%	21%	19%
Sofferenze (€ mln)	14	111	6	49	4	33	7	11	0	0	235	0	235
Inadempienze probabili⁽¹⁾ (€ mln)	56	59	26	173	4	29	7	8	1	0	363	43	406
Copertura Crediti <i>in bonis</i>	1,2%	0,8%	1,0%	1,9%	2,0%	1,3%	5,0%	2,0%	8,6%	0,0%	1,3%	1,9%	1,3%
Copertura Sofferenze	77%	67%	89%	78%	83%	69%	53%	69%	n.s.	n.s.	73%	100%	74%
Copertura Inadempienze probabili⁽¹⁾	44%	48%	50%	40%	54%	55%	36%	43%	80%	100%	45%	47%	45%
Costo del credito annualizzato⁽²⁾ (pb)	n.s.	28	n.s.	43	n.s.	106	n.s.	n.s.	125	n.s.	16	n.s.	7

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 31.3.19: dal *Phased-in* al pro-forma a regime

	~€ mld	~pb
Rettifiche del periodo transitorio		
Imposte differite sulle perdite pregresse ⁽¹⁾	1,8	60
<i>Transitional adjustment</i> su IFRS9	(2,5)	(88)
Totale	(0,8)	(28)
Deduzioni eccedenti la franchigia^(*)		
Totale	0,6	25
^(*) per memoria, deduzioni soggette alla franchigia costituite da:		
- Altre imposte differite ⁽²⁾	1,5	
- Investimenti bancari e finanziari	0,9	
- Investimenti assicurativi ⁽³⁾	4,7	
RWA da DTA ponderate al 100%⁽⁴⁾	(8,2)	37
Stima impatto complessivo		34
Common Equity ratio pro-forma a regime		13,5%

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Considerando l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse (€1,5mld al 31.3.19)

(2) Altre imposte differite attive (*DTA*): relative principalmente ad accantonamenti per rischi e oneri, considerando l'assorbimento totale delle *DTA* relative alla *FTA* di IFRS9 (€1,2mld al 31.3.19) e delle *DTA* relative al contributo pubblico *cash* di €1.285mIn di euro - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete (€0,5mld al 31.3.19). Le *DTA* relative all'affrancamento del *goodwill* e alle rettifiche di valore su crediti sono escluse perché trattate come crediti d'imposta

(3) Considerando la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo del 1trim.19 eccedente le riserve già distribuite nel trimestre

(4) Considerando l'assorbimento totale delle *DTA* convertibili in crediti di imposta relative all'affrancamento del *goodwill* (€4,8mld al 31.3.19) e alle rettifiche di valore su crediti (€3,4mld al 31.3.19)

Esposizione totale⁽¹⁾ per i principali Paesi

€ mln

	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI
	Attività bancaria				Attività assicurativa ⁽²⁾	Totale	
	AC	FVTOCI	FVTPL	Totale			
Paesi UE	18.350	52.327	5.722	76.399	58.803	135.202	395.720
Austria	45	43	115	203	4	207	455
Belgio	1.890	892	119	2.901	191	3.092	591
Bulgaria					81	81	29
Croazia	78	1.038	228	1.344	106	1.450	6.807
Cipro							276
Repubblica Ceca	9	10		19		19	704
Danimarca		27	15	42	25	67	220
Estonia							1
Finlandia		113	92	205	40	245	131
Francia	2.503	5.441	714	8.658	2.036	10.694	8.395
Germania	92	2.212	-801	1.503	1.251	2.754	6.395
Grecia	12		27	39		39	576
Ungheria	162	1.311	158	1.631	10	1.641	2.620
Irlanda	114	770	201	1.085	163	1.248	307
Italia	11.441	24.191	3.000	38.632	49.907	88.539	320.823
Lettonia		8		8		8	40
Lituania		5		5		5	11
Lussemburgo	192	147	116	455	24	479	3.937
Malta							182
Paesi Bassi	74	684	474	1.232	846	2.078	2.283
Polonia	18	87	-11	94	42	136	1.178
Portogallo	382	323	153	858	8	866	187
Romania	9	262		271	201	472	978
Slovacchia		206	327	533		533	12.020
Slovenia		195		195		195	1.662
Spagna	1.068	13.846	656	15.570	2.426	17.996	3.522
Svezia		138	163	301	2	303	108
Regno Unito	261	378	-24	615	1.440	2.055	21.282
Albania	439	23	1	463		463	399
Egitto		1.119	5	1.124	20	1.144	2.313
Giappone		255	771	1.026	85	1.111	894
Russia		152		152	92	244	3.315
Serbia		601	40	641		641	3.318
Stati Uniti d'America	596	4.394	-155	4.835	2.787	7.622	6.188
Altri Paesi	141	2.951	1.307	4.399	2.496	6.895	17.896
Totale	19.526	61.822	7.691	89.039	64.283	153.322	430.043

Nota: Dati gestionali. 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 31.3.19

(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	13.756	46.700	2.899	63.355	50.321	113.676	-332	13.112
Austria			115	115	2	117		
Belgio	999	815	14	1.828	4	1.832	-2	
Bulgaria					62	62		
Croazia	67	1.034	170	1.271	95	1.366		1.002
Cipro								
Repubblica Ceca								
Danimarca		9	11	20		20		
Estonia								
Finlandia		36	86	122	7	129		
Francia	2.328	4.610	436	7.374	533	7.907	-3	5
Germania		1.552	-806	746	479	1.225	-4	
Grecia			27	27		27		
Ungheria	12	1.276	158	1.446	10	1.456		30
Irlanda		314	-1	313	112	425	-1	
Italia	8.983	21.914	1.237	32.134	47.108	79.242	-264	11.628
Lettonia		8		8		8		40
Lituania		5		5		5		
Lussemburgo		25		25		25		
Malta								
Paesi Bassi		332	289	621	108	729		
Polonia	18	58	-11	65	31	96	-1	
Portogallo	376	313	89	778		778		
Romania	9	262		271	201	472	-8	9
Slovacchia		167	327	494		494	1	135
Slovenia		194		194		194	2	207
Spagna	964	13.685	659	15.308	1.464	16.772	-52	56
Svezia			162	162		162		
Regno Unito		91	-63	28	105	133		
Albania	439	23	1	463		463		1
Egitto		1.119	5	1.124	20	1.144	25	
Giappone		195	732	927		927		
Russia		131		131		131	-4	
Serbia		601	40	641		641	6	101
Stati Uniti d'America	25	3.553	-469	3.109	14	3.123	-33	
Altri Paesi		1.733	1.154	2.887	529	3.416	-4	2.060
Totale	14.220	54.055	4.362	72.637	50.884	123.521	-342	15.274

Duration titoli governativi (Attività bancaria): 4,6 anni
Duration corretta per coperture: 0,7 anni

Nota: Dati gestionali. 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 31.3.19

(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	1.162	3.058	823	5.043	3.364	8.407	31.837
Austria	35	21		56		56	204
Belgio		50	105	155	50	205	330
Bulgaria							1
Croazia			58	58		58	188
Cipro							1
Repubblica Ceca							
Danimarca		8		8	2	10	202
Estonia							
Finlandia		37	4	41		41	79
Francia	155	510	224	889	718	1.607	6.333
Germania		443	6	449	142	591	3.135
Grecia							559
Ungheria	145	14		159		159	98
Irlanda		75	2	77		77	41
Italia	583	1.262	331	2.176	1.352	3.528	8.823
Lettonia							1
Lituania							1
Lussemburgo	60	82	106	248		248	1.774
Malta							154
Paesi Bassi	32	161	21	214	267	481	281
Polonia		29		29		29	256
Portogallo		10		10		10	2
Romania							3
Slovacchia		39		39		39	1
Slovenia							2
Spagna	83	96	-45	134	287	421	585
Svezia		85	1	86		86	26
Regno Unito	69	136	10	215	546	761	8.758
Albania							18
Egitto							210
Giappone		10		10	54	64	58
Russia		21		21		21	84
Serbia							68
Stati Uniti d'America	261	439	270	970	1.186	2.156	1.632
Altri Paesi	69	1.000	77	1.146	842	1.988	4.428
Totale	1.492	4.528	1.170	7.190	5.446	12.636	38.335

Nota: Dati gestionali. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.19

(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				Attività assicurativa ⁽²⁾	Totale	
	AC	FVTOCI	FVTPL	Totale			
Paesi UE	3.432	2.569	2.000	8.001	5.118	13.119	350.771
Austria	10	22		32	2	34	251
Belgio	891	27		918	137	1.055	261
Bulgaria					19	19	28
Croazia	11	4		15	11	26	5.617
Cipro							275
Repubblica Ceca	9	10		19		19	704
Danimarca		10	4	14	23	37	18
Estonia							1
Finlandia		40	2	42	33	75	52
Francia	20	321	54	395	785	1.180	2.057
Germania	92	217	-1	308	630	938	3.260
Grecia	12			12		12	17
Ungheria	5	21		26		26	2.492
Irlanda	114	381	200	695	51	746	266
Italia	1.875	1.015	1.432	4.322	1.447	5.769	300.372
Lettonia							
Lituania							10
Lussemburgo	132	40	10	182	24	206	2.163
Malta							28
Paesi Bassi	42	191	164	397	471	868	2.002
Polonia					11	11	922
Portogallo	6		64	70	8	78	185
Romania							966
Slovacchia							11.884
Slovenia		1		1		1	1.453
Spagna	21	65	42	128	675	803	2.881
Svezia		53		53	2	55	82
Regno Unito	192	151	29	372	789	1.161	12.524
Albania							380
Egitto							2.103
Giappone		50	39	89	31	120	836
Russia					92	92	3.231
Serbia							3.149
Stati Uniti d'America	310	402	44	756	1.587	2.343	4.556
Altri Paesi	72	218	76	366	1.125	1.491	11.408
Totale	3.814	3.239	2.159	9.212	7.953	17.165	376.434

Nota: Dati gestionali. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.19

(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.