



Una Banca forte per
un mondo digitale

Risultati 9M19

Eccellente *performance*

Redditività in crescita e stato patrimoniale
ulteriormente rafforzato

5 novembre 2019

INTESA  SANPAOLO

9M: ISP ha conseguito una *performance* eccellente...

Risultato netto pari a €3.310mln, i migliori nove mesi dal 2008 (già raggiunto l'82% dei €4.050mln di Risultato netto 2018)

Il miglior 3° trimestre per Risultato netto dal 2007 e il miglior 3° trimestre di sempre per le Commissioni

Forte riduzione dei Costi operativi (-2,5% vs 9M18⁽¹⁾) con *Cost/Income* in calo al 49,8%

Il più basso flusso di crediti deteriorati lordi dei nove mesi: Rettifiche nette su crediti in calo del 17,7% vs 9M18, con una copertura dei crediti deteriorati in crescita (54,8% vs 53,6% al 30.9.18)

Riduzione di ~€7mld dei crediti deteriorati dal 30.9.18, senza costi per gli azionisti; *stock* di crediti deteriorati e *NPL ratios* ai livelli più bassi dal 2009

Già conseguito circa l'80% dell'obiettivo di riduzione dei crediti deteriorati 2018-2021

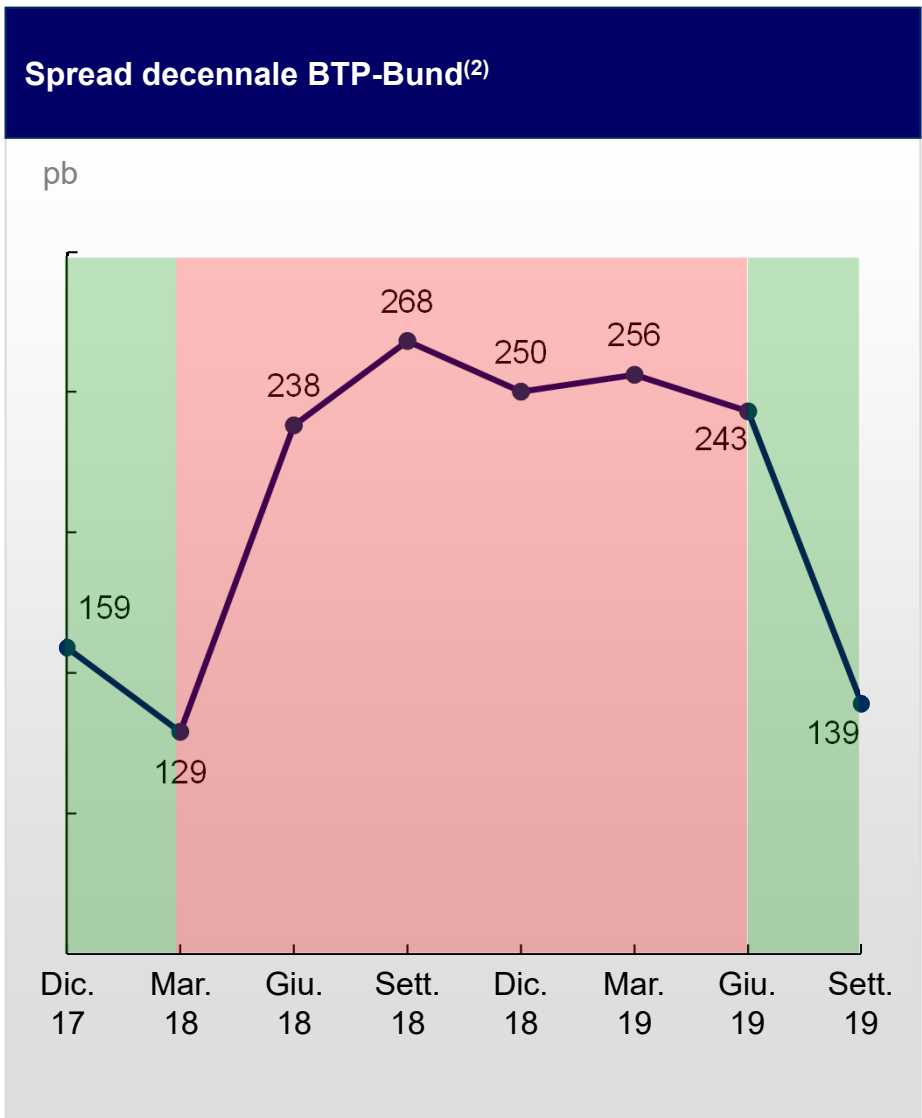
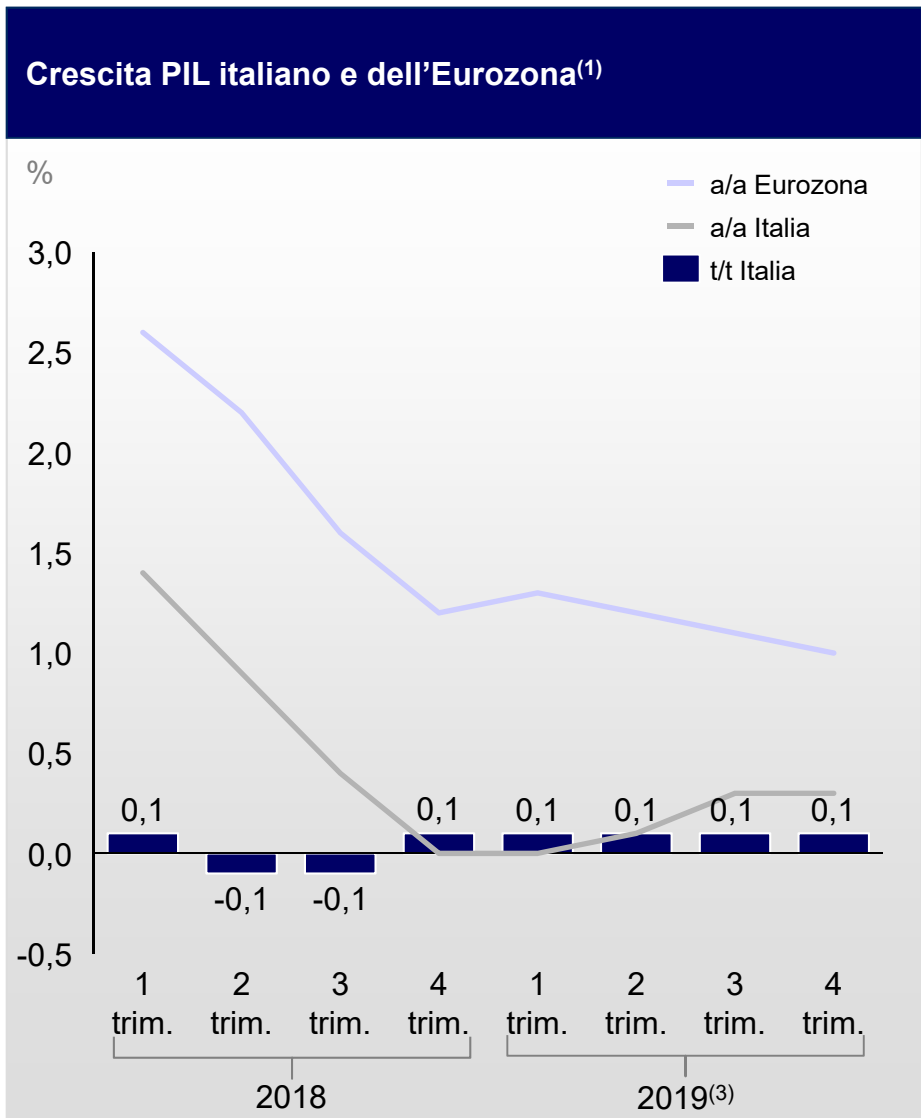
Common Equity⁽²⁾ *ratio* in crescita al 14,2%

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

(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 Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.19 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 dei 9M19 – eccedente le riserve già distribuite nel 1trim.19 – e l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse)

... Nonostante un contesto sfidante




(1) Fonte: Eurostat, ISTAT

(2) Fonte: Bloomberg

(3) Crescita effettiva per 1trim., 2trim. e 3trim., crescita prevista per 4trim.

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



Significativo *de-risking*

Eccellente **capacità di recupero crediti e cessione dei crediti deteriorati** (senza costi per gli azionisti)



Riduzione dei costi

Elevata **flessibilità strategica nella gestione dei costi**



Crescita dei ricavi

Una **Wealth Management e Protection company** con un **presidio forte dei mercati finanziari**

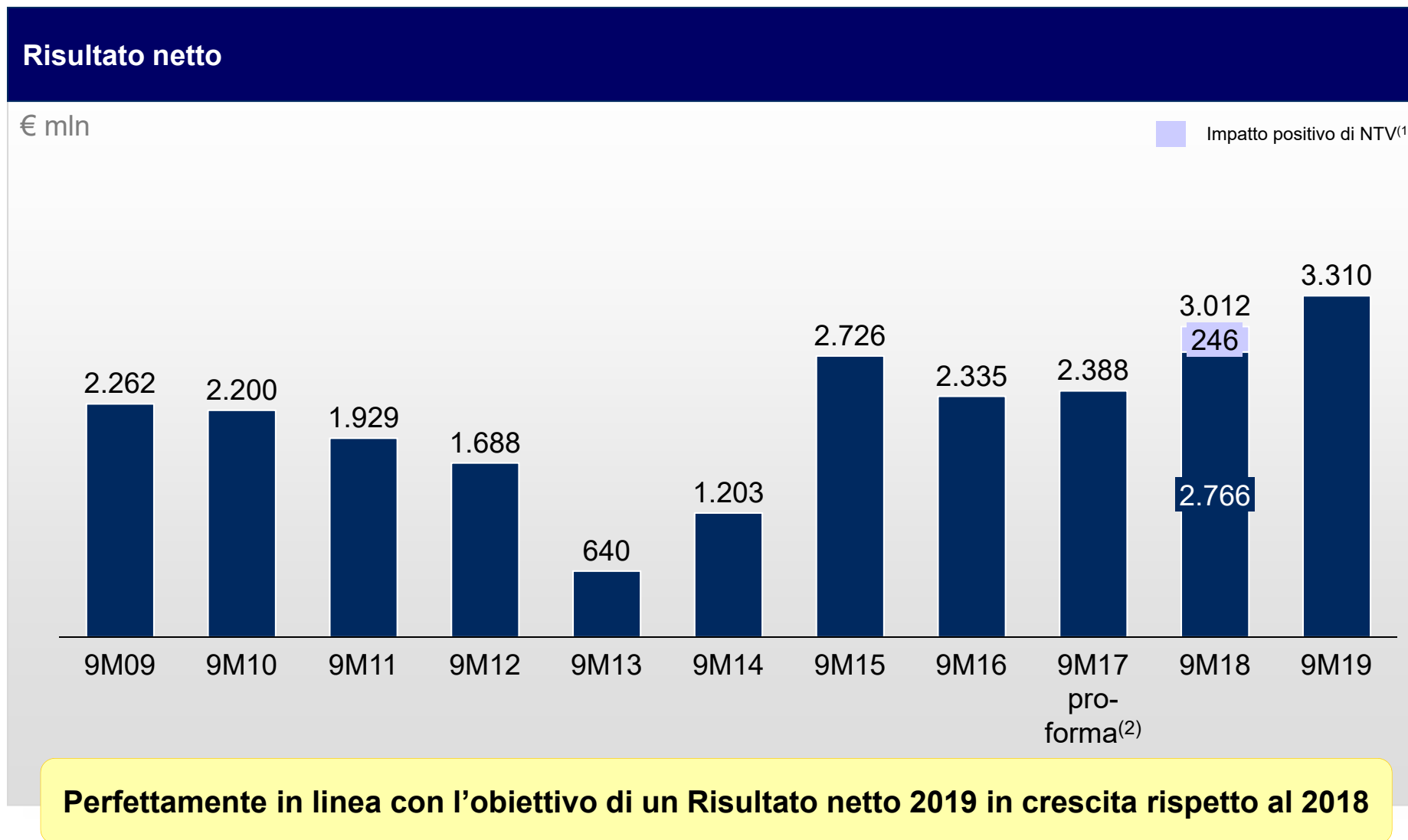
Iniziative intraprese per accelerare l'esecuzione del Piano di Impresa

- La **partnership strategica** con **Prelios** consente a ISP di focalizzare le sue capacità interne sul progetto Pulse⁽¹⁾ e sulla gestione proattiva dei crediti deteriorati ai primi stadi e di far leva sulle migliori piattaforme esterne per le fasi successive di deterioramento (Intrum per Sofferenze, Prelios per Inadempienze probabili)
- **Cessione di un portafoglio di Inadempienze probabili** di ~€2,7mld di esposizione lorda e ~€1,7mld di controvalore⁽²⁾ (valutazione in linea con il valore contabile dei crediti) senza costi per gli azionisti
- **~3.300 uscite aggiuntive entro giugno 2021 già concordate con i sindacati e pienamente accantonate** e ulteriori ~1.000 richieste per uscite volontarie da valutare
- La **partnership** con **SisalPay** amplia la rete di Banca 5® a più di 50.000 punti vendita e permette una ulteriore potenziale riduzione delle filiali di ISP rispetto agli obiettivi del Piano di Impresa
- **Rafforzamento delle attività sui mercati finanziari** attraverso la focalizzazione della Tesoreria sulla gestione del portafoglio di liquidità e di Banca IMI sulla gestione integrata degli altri portafogli titoli, mantenendo gli stessi limiti di *VaR* di Gruppo
- La **Wealth Management machine** di ISP lavora a **pieno ritmo per convertire in risparmio gestito** parte dei €172mld di risparmio amministrato e ~€65mld di depositi a vista delle famiglie raccolti negli ultimi anni, di cui ~€11mld nei 9M19

(1) Unità centrale di ISP dedicata alla gestione degli impagati *retail*

(2) Unlikely to Pay. Riclassificati in attività in via di dismissione al 30.9.19

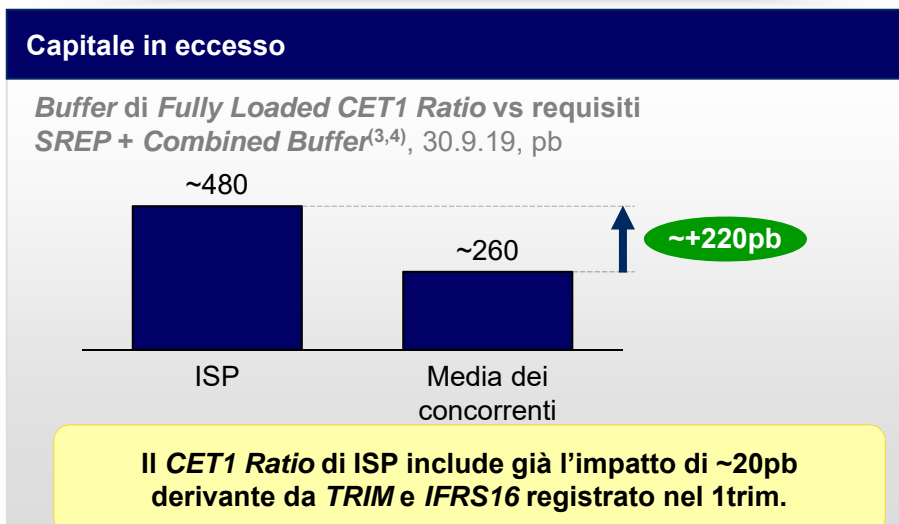
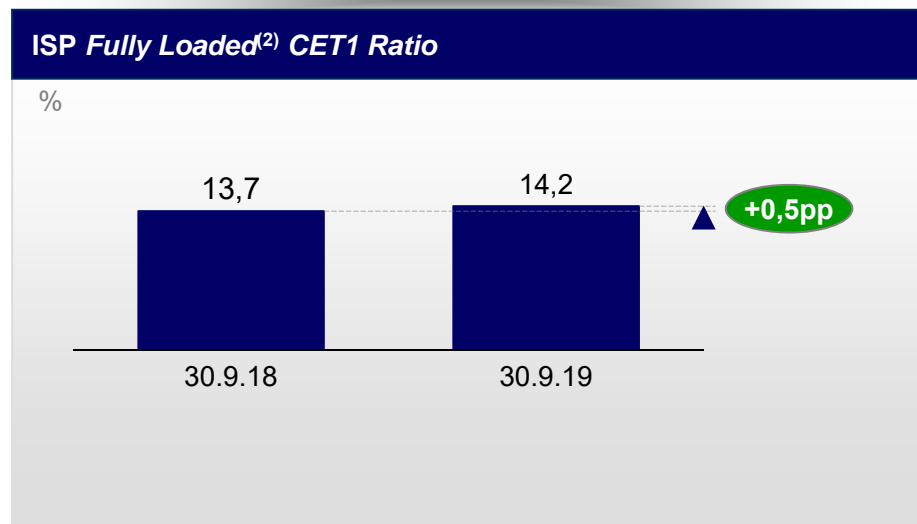
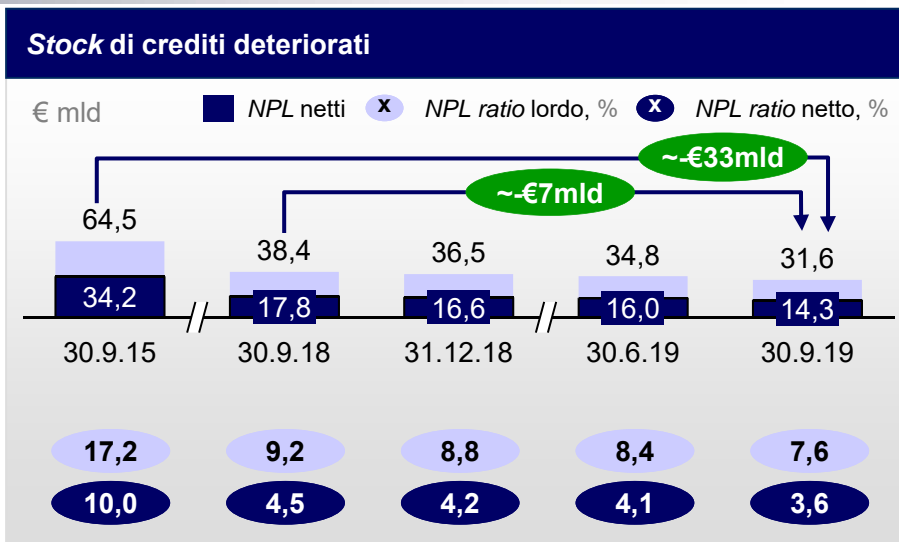
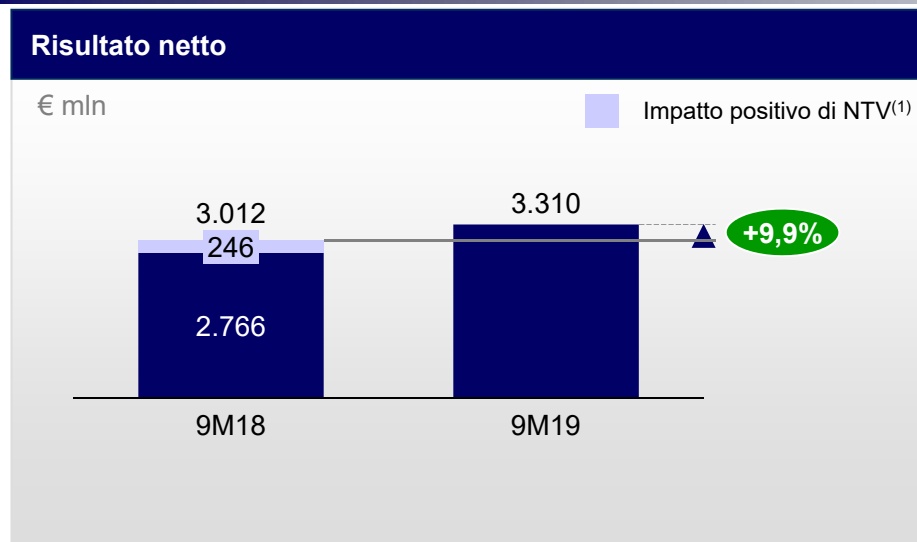
Il miglior Risultato netto dei primi 9 mesi dal 2008



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

Redditività in crescita e stato patrimoniale ulteriormente rafforzato

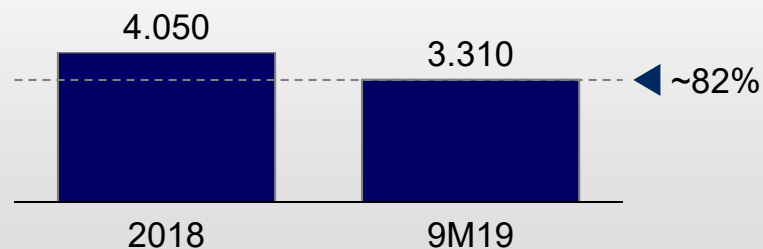


(1) Impatto positivo di €264mln pre-tasse (€246mln al netto delle tasse) contabilizzato nel 1trim.18, derivante dalla cessione della partecipazione in NTV
 (2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.19 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS9, l'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette sui 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 dei 9M19 – accedente le riserve già distribuite nel 1trim.19 – e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse)
 (3) Calcolato come la differenza tra il Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer; l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti; solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP
 (4) Campione: BBVA, BNP Paribas, Deutsche Bank, ING Group, Nordea e Santander (dati al 30.9.19); BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Société Générale e UniCredit (dati al 30.6.19)
 Fonte: Presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, Conference Calls e dati di bilancio

Tutti gli *stakeholders* beneficiano dei nostri solidi risultati

Azionisti

Risultato netto, € mln

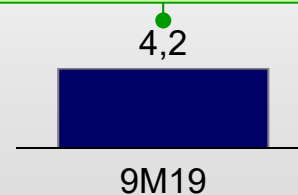


2019 *payout ratio*: 80%

Dipendenti

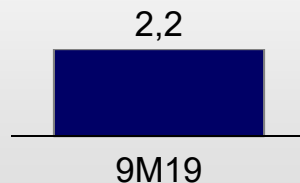
Spese del personale, € mld

Capacità in eccesso di ~5.000 risorse in corso di riconversione (~2.700 già focalizzate su iniziative prioritarie)



Settore pubblico

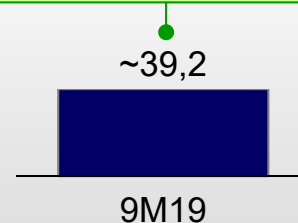
Imposte⁽¹⁾, € mld



Famiglie e imprese

Erogazioni credito a medio-lungo termine, € mld

Di cui ~€32,1mld in Italia



ISP ha aiutato ~15.000 imprese italiane a tornare *in bonis*⁽²⁾ nei 9M19 (~108.000 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

Analizzate ~550 start-up nei 9M19 (~1.100 dal 2018) e attivati **programmi di accelerazione con 82 start-up assistite** nei 9M19 (193 dal 2018), presentandole a selezionati investitori e attori dell'ecosistema (~1.500 ad oggi)

Plafond creditizio Circular Economy per un importo complessivo di **€5mld: 212 progetti** valutati, di cui 48 già finanziati per **~€550mln**

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

In corso il programma ISP "Giovani e Lavoro", in partnership con Generation, finalizzato alla **formazione e all'inserimento di 5.000 giovani nel mercato del lavoro italiano nei prossimi tre anni**. Nei 9M19:

- 93 società incluse nel programma
- ~1.300 studenti valutati e ~500 intervistati
- 9 sessioni di formazione già realizzate con 196 studenti formati

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

~5,6 milioni di pasti

~211.000 posti letto

~91.000 medicine

~82.000 vestiti

Sostegno alle famiglie colpite da terremoti e altri disastri naturali tramite **remissione di mutui o moratoria** su immobili crollati e finanziamenti agevolati (~€100mln di finanziamenti agevolati concessi nei 9M19, più di €295mln 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 (€4,6mln concessi)



INTESA SANPAOLO

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

Lanciato **"Per Merito"**, la prima linea di credito non garantita dedicata a tutti gli studenti universitari che studiano in Italia o all'estero; €5,6mln già concessi nei primi sette mesi

Nei 9M19 ~**350.000 visitatori** ai musei ISP "Gallerie d'Italia" (500.000 nel 2018)

La mostra **"Verrocchio, il maestro di Leonardo"** supportata da ISP, presso il Palazzo Strozzi di Firenze, ha ospitato più di **140.000 visitatori**

La 19ª edizione di **"Restituzioni"** è iniziata, il più importante programma di restauri nel mondo, curato dalla Banca sin dal 1989, con più di 1.500 opere di patrimonio pubblico restaurate

204 opere d'arte della propria collezione **in prestito** nei 9M19 (140 nel 2018) a musei italiani e internazionali. Nucleo di opere del 20° secolo in mostra presso il Palazzo Buontalenti di Pistoia

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



Al primo posto tra i peers nelle classifiche di MSCI, CDP, Sustainalytics, tre dei più importanti **assessment** di **ESG** a livello internazionale



L'unica banca italiana inclusa negli indici **Dow Jones Sustainability**, nella **CDP Climate Change A List 2018** e nel **2019 "Global 100 Most Sustainable Corporations in the World Index"** di **Corporate Knights**

9M19: principali risultati

■ Risultati economici solidi:

- ❑ Risultato netto pari a €3.310mln (+9,9% vs 9M18), i migliori 9M dal 2008 (già raggiunto l'82% dei €4.050mln di Risultato netto 2018) grazie alle solide performance della gestione caratteristica
- ❑ Risultato netto pari a €1.044mln nel 3° trimestre, il miglior 3° trimestre dal 2007
- ❑ Proventi operativi netti del 3° trimestre in crescita del 5,7% vs 3trim.18, il miglior 3° trimestre per le Commissioni
- ❑ Risultato corrente lordo pari a €5.347mln, i migliori nove mesi dal 2008 (+8,0% vs 9M18)
- ❑ Riduzione dei Costi operativi del 2,5%, che ha portato a una crescita dello 0,9% del Risultato della gestione operativa vs 9M18⁽¹⁾ (+5,0% escludendo l'impatto positivo di NTV nel 2018)
- ❑ Cost/Income ratio in calo al 49,8%
- ❑ Forte riduzione delle Rettifiche nette su crediti (-17,7% vs 9M18), con costo del rischio annualizzato in calo a 47pb (vs 61pb nel 2018)
- ❑ Copertura dei crediti deteriorati in aumento (54,8% vs 53,6% al 30.9.18) accompagnata dal più basso flusso di crediti deteriorati lordi dei nove mesi di sempre

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

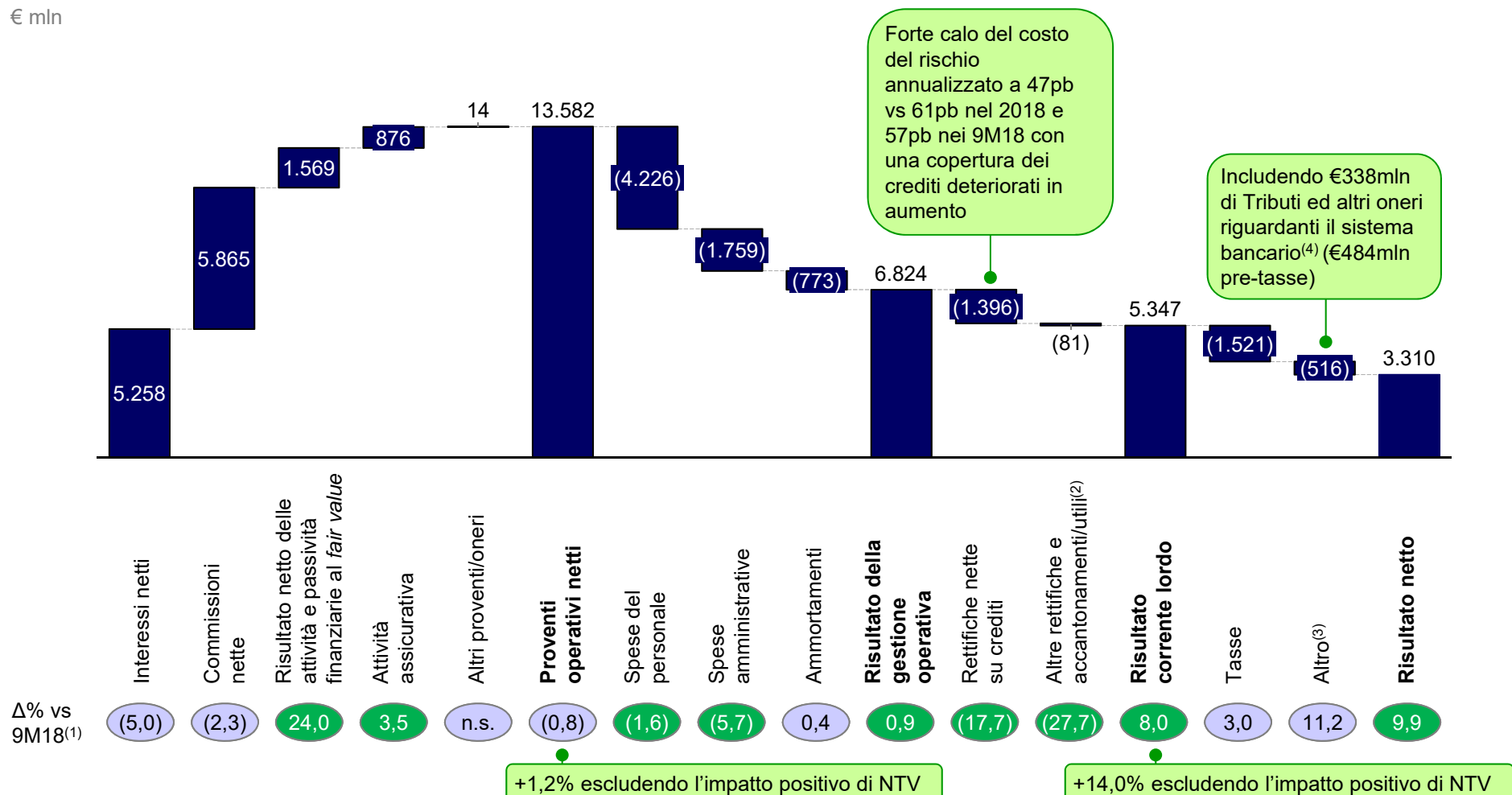
- ❑ Stock di crediti deteriorati e NPL ratios ai livelli più bassi dal 2009
- ❑ Riduzione di ~€33mld dei crediti deteriorati lordi e di ~€20mld dei crediti deteriorati netti dai massimi di settembre 2015 (~€7mld lordi e ~€3,5mld netti dal 30.9.18), in anticipo rispetto all'obiettivo di NPL del Piano di Impresa 2018-2021
- ❑ Common Equity⁽²⁾ ratio in aumento al 14,2%
- ❑ Leverage ratio ai vertici di settore: 6,4%
- ❑ 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 Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.19 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 dei 9M19 – eccedente le riserve già distribuite nel 1trim.19 – e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse)

9M: redditività in crescita in un contesto sfidante, grazie alla riduzione dei Costi operativi e alle minori Rettifiche su crediti

CE 9M19
€ mln



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"

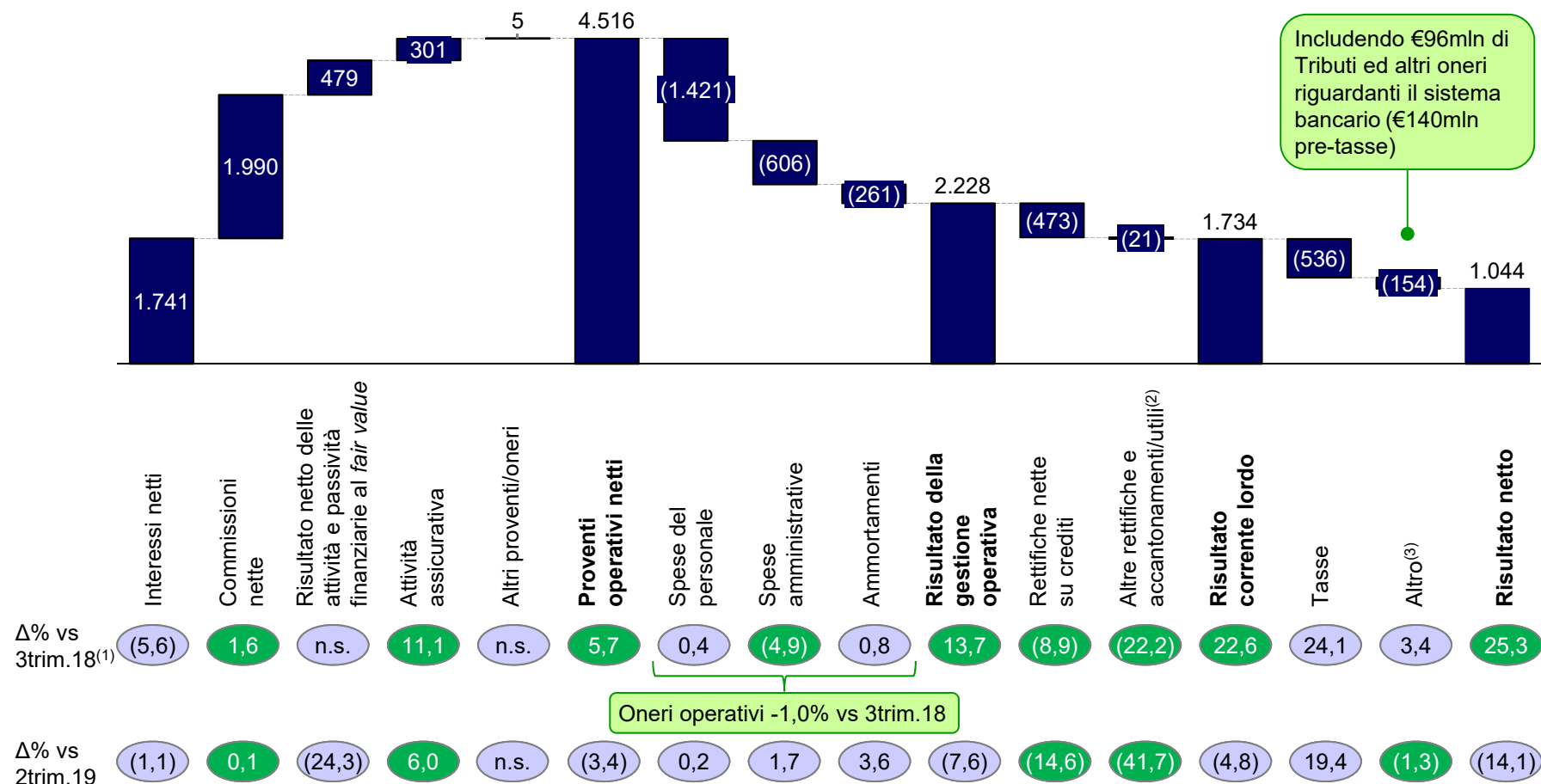
(2) Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività, Altri proventi (oneri), Utile (perdita) delle attività operative cessate

(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 per €229mln pre-tasse (€158mln al netto delle tasse), oneri per il Sistema di Garanzia dei Depositi per €142mln pre-tasse (€98mln al netto delle tasse) e €87mln pre-tasse (€59mln al netto delle tasse) di contributo aggiuntivo al Fondo di Risoluzione Nazionale

3° trimestre: importante contributo ai risultati dei primi 9 mesi, con il migliore Risultato netto del 3° trimestre dal 2007

CE 3trim.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

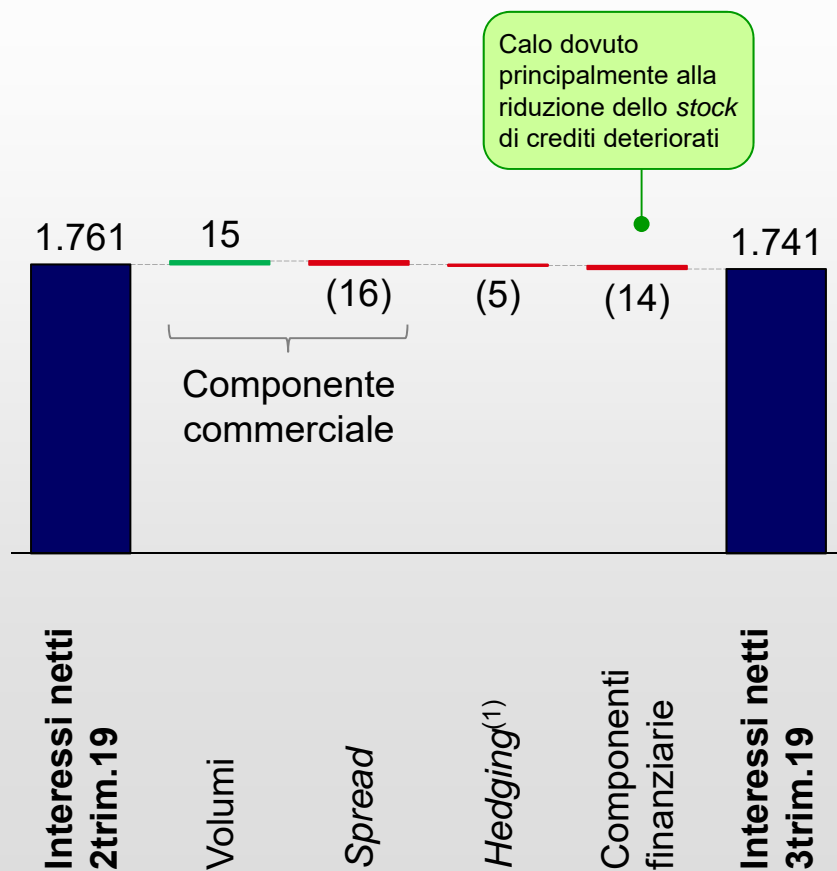
(3) Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte), Effetti economici dell'allocazione dei costi di acquisizione (al netto delle imposte), Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte), Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività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

Interessi netti impattati da bassi tassi di mercato e riduzione dello *stock* di crediti deteriorati

Confronto trimestrale

Interessi netti, Δ 3trim.19 vs 2trim.19

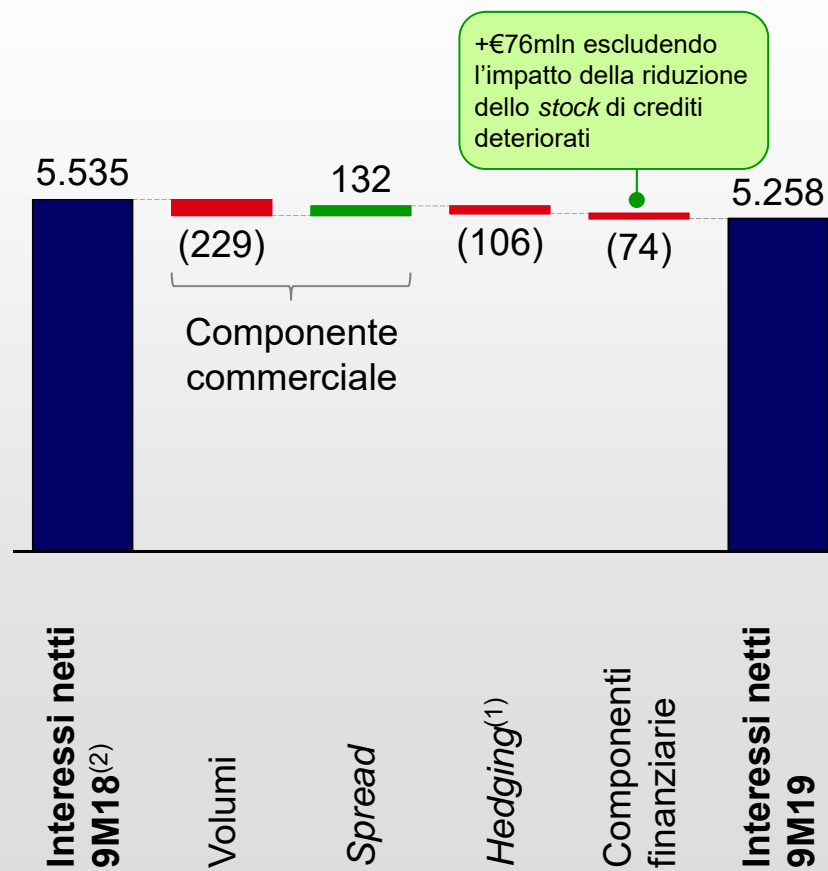
€ mln



Confronto annuale

Interessi netti, Δ 9M19 vs 9M18⁽²⁾

€ mln

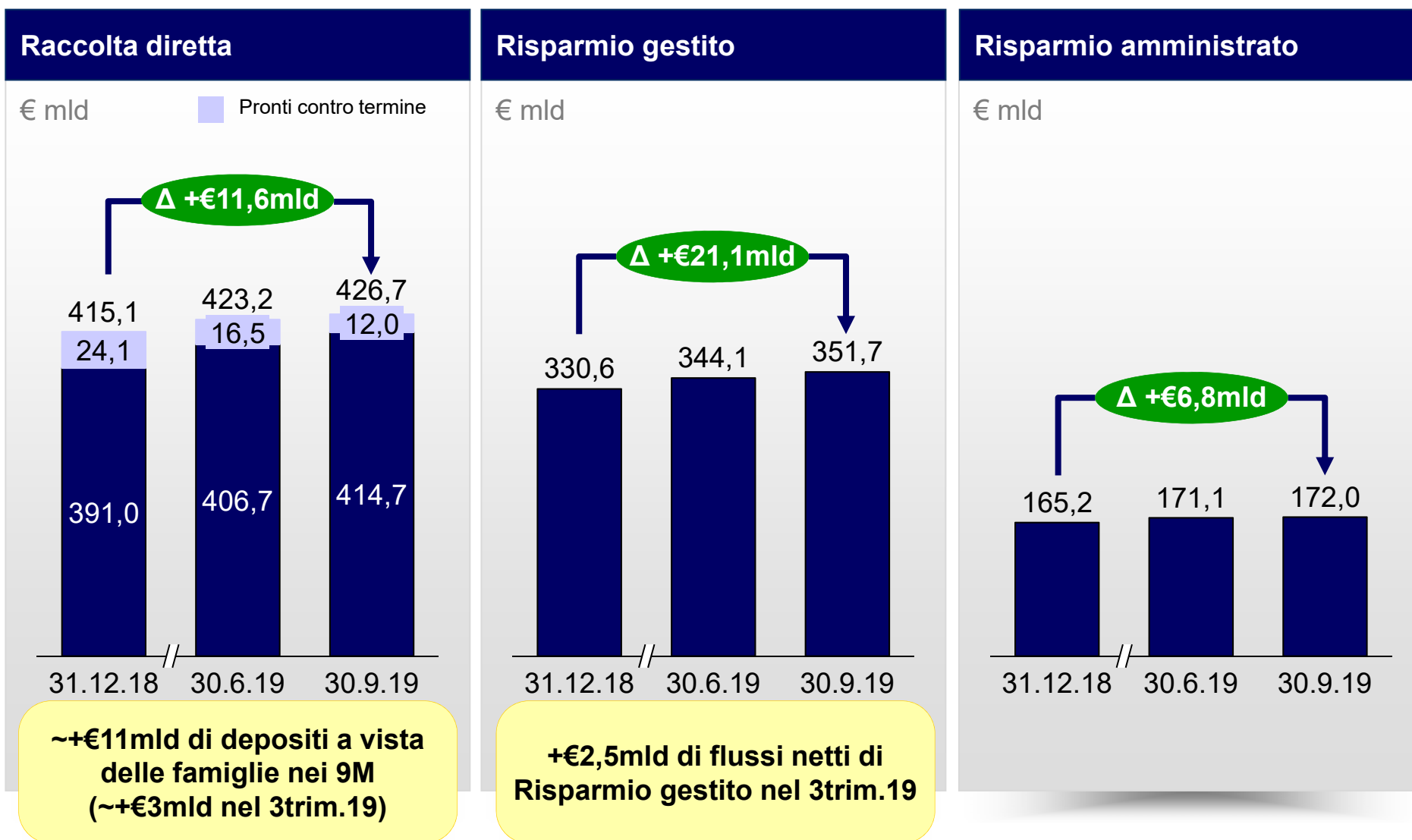


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Beneficio di €149mln dalle misure di copertura delle poste a vista nei 9M19, di cui €44mln nei 3trim.19

(2) 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"

L'incremento di €52mld⁽¹⁾ delle Attività finanziarie della clientela nei primi nove mesi alimenterà il motore del *Wealth management*

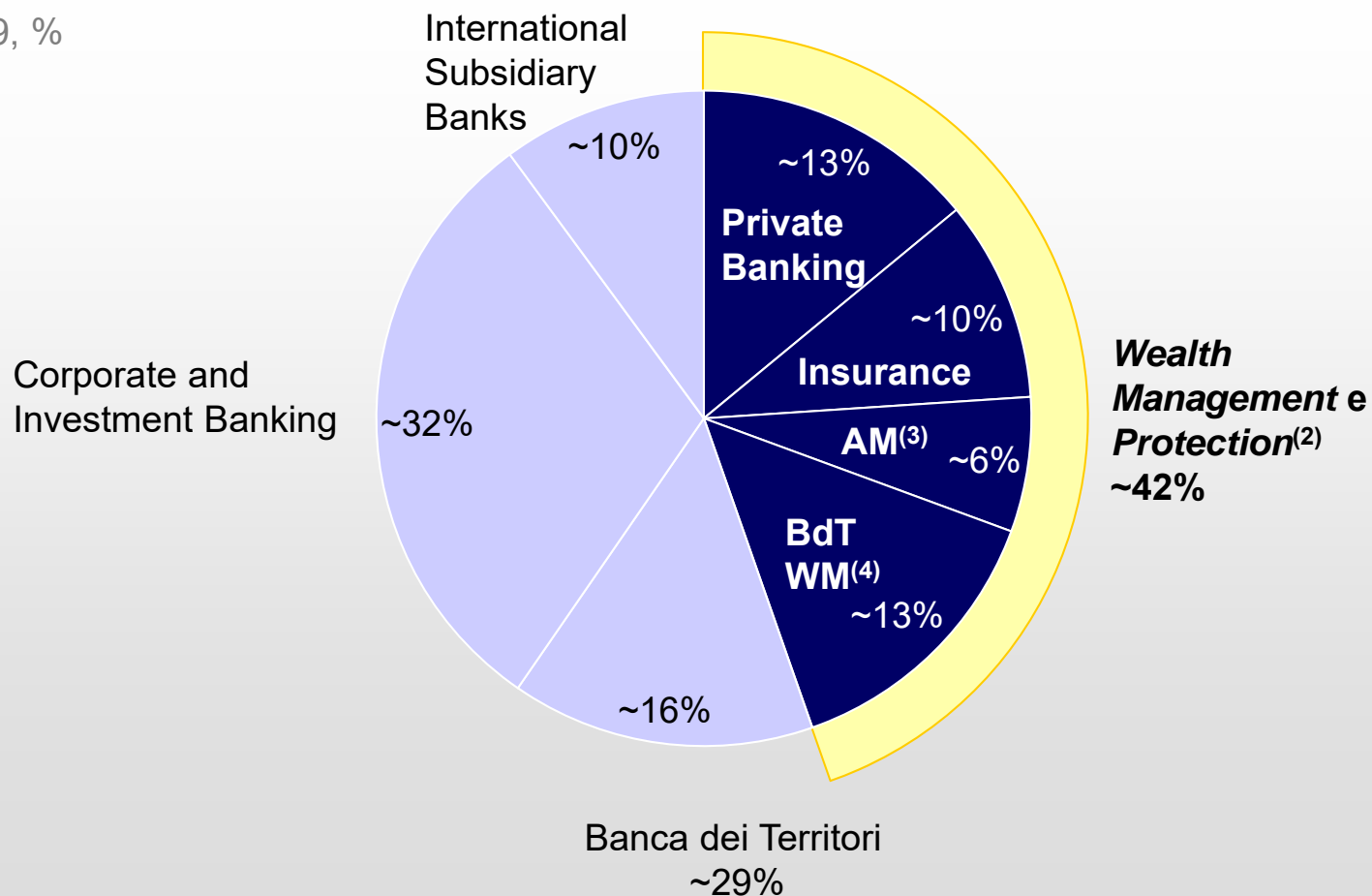


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Esclude pronti contro termine

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

Scomposizione del Risultato corrente lordo⁽¹⁾

9M19, %



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, Intesa Sanpaolo Life e Intesa Sanpaolo Vita; Asset Management include Eurizon; BdT WM include €1.448mln di ricavi da prodotti di WM inclusi nella Banca dei Territori (applicando un C/I del ~35%)

(3) AM = Asset Management

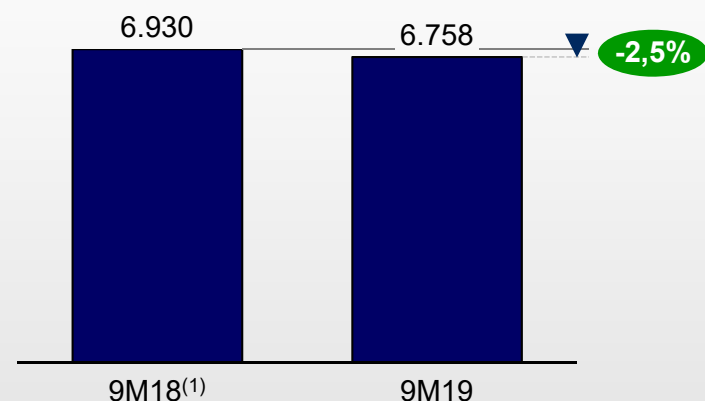
(4) BdT WM = Banca dei Territori Wealth Management

Continua forte riduzione dei Costi operativi pur proseguendo gli investimenti per la crescita, con *Cost/Income* al 49,8%

Oneri operativi

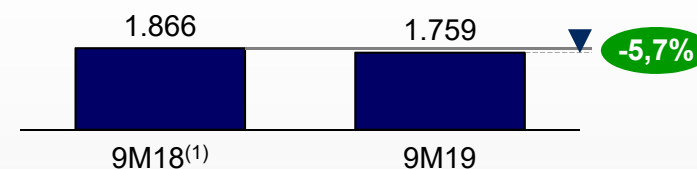
€ mln

Totale Oneri operativi

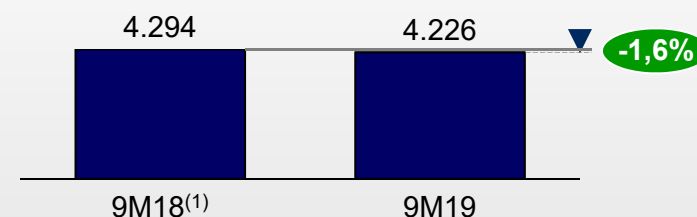


f(x)

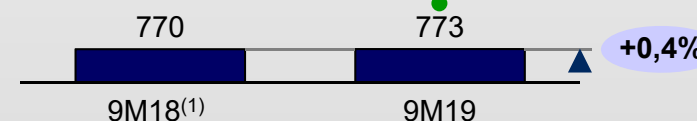
Spese amministrative



Personale



Ammortamenti

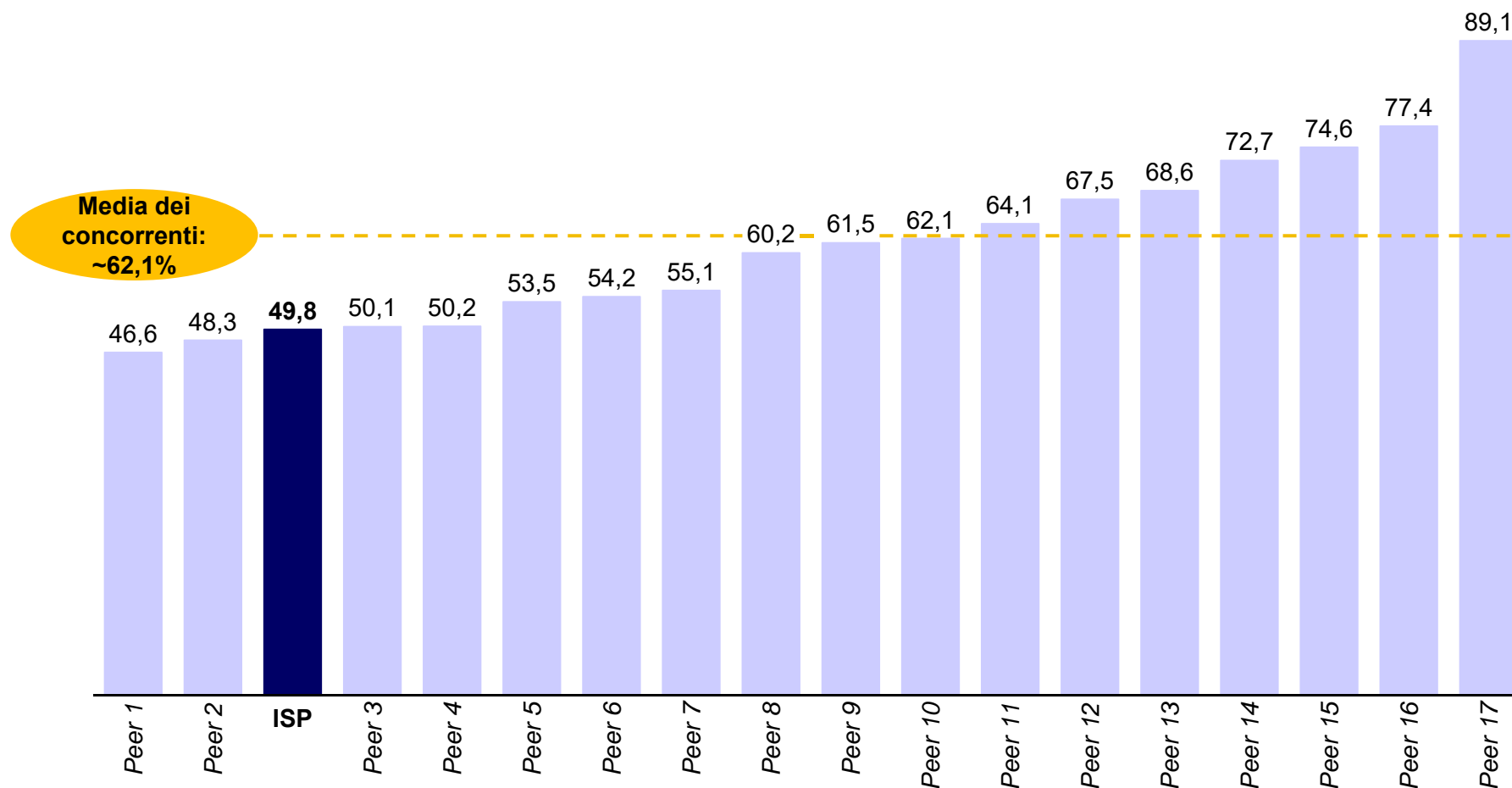


- ISP mantiene un'elevata flessibilità strategica nella gestione dei costi e rimane un *leader per Cost/Income* in Europa
- Riduzione del personale di ~3.500 unità dal 30.9.18 al 30.9.19
- ~3.300 uscite aggiuntive entro giugno 2021 già concordate con i sindacati e già pienamente accantonate
- In aggiunta, ulteriori ~1.000 richieste per uscite volontarie già ricevute e da valutare
- Ulteriore riduzione di filiali anche alla luce dell'ampliamento della rete di Banca 5[®] attraverso la *partnership* strategica con SisalPay

(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"

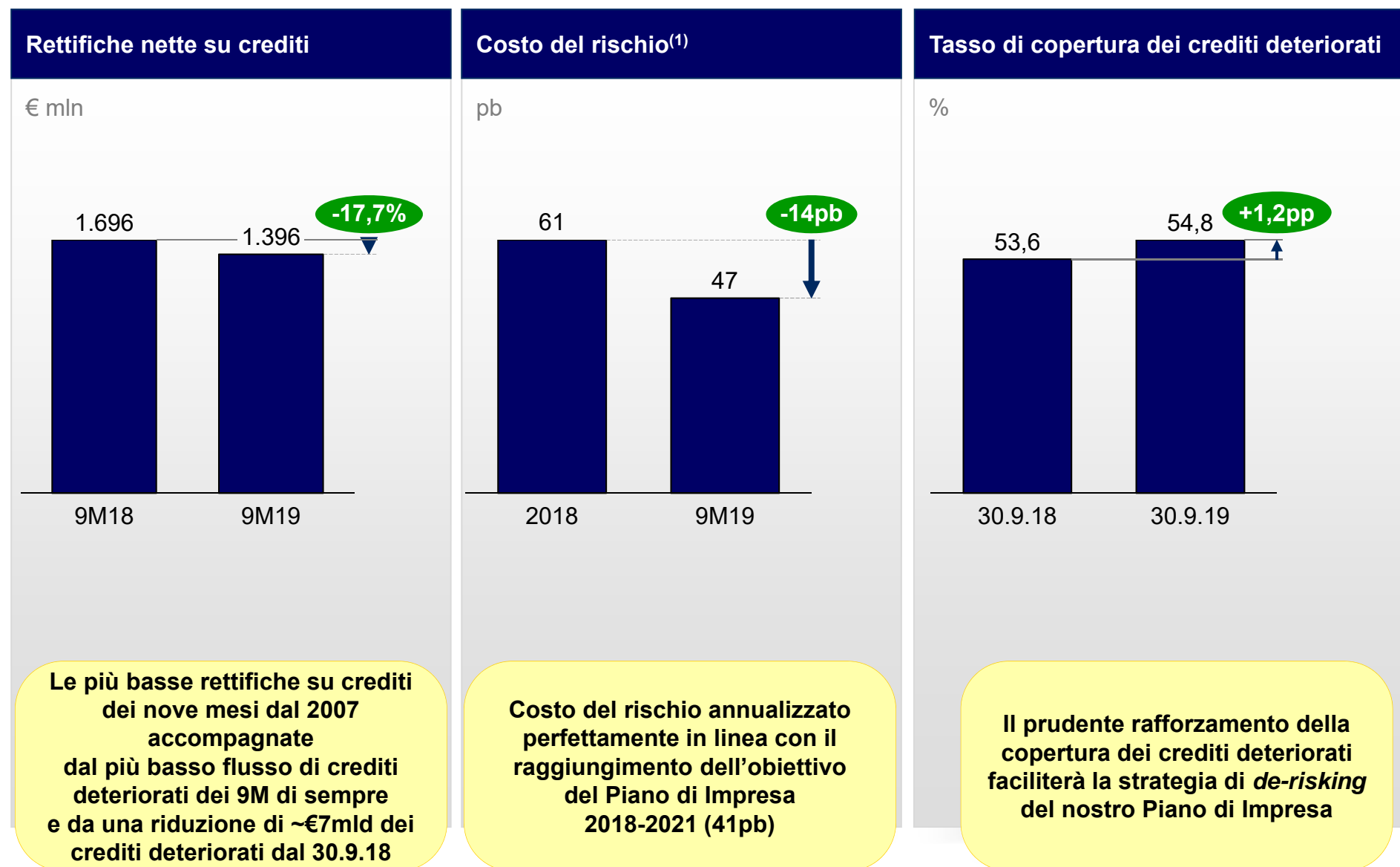
Tra i migliori Cost/Income ratio in Europa

Cost/Income⁽¹⁾
%



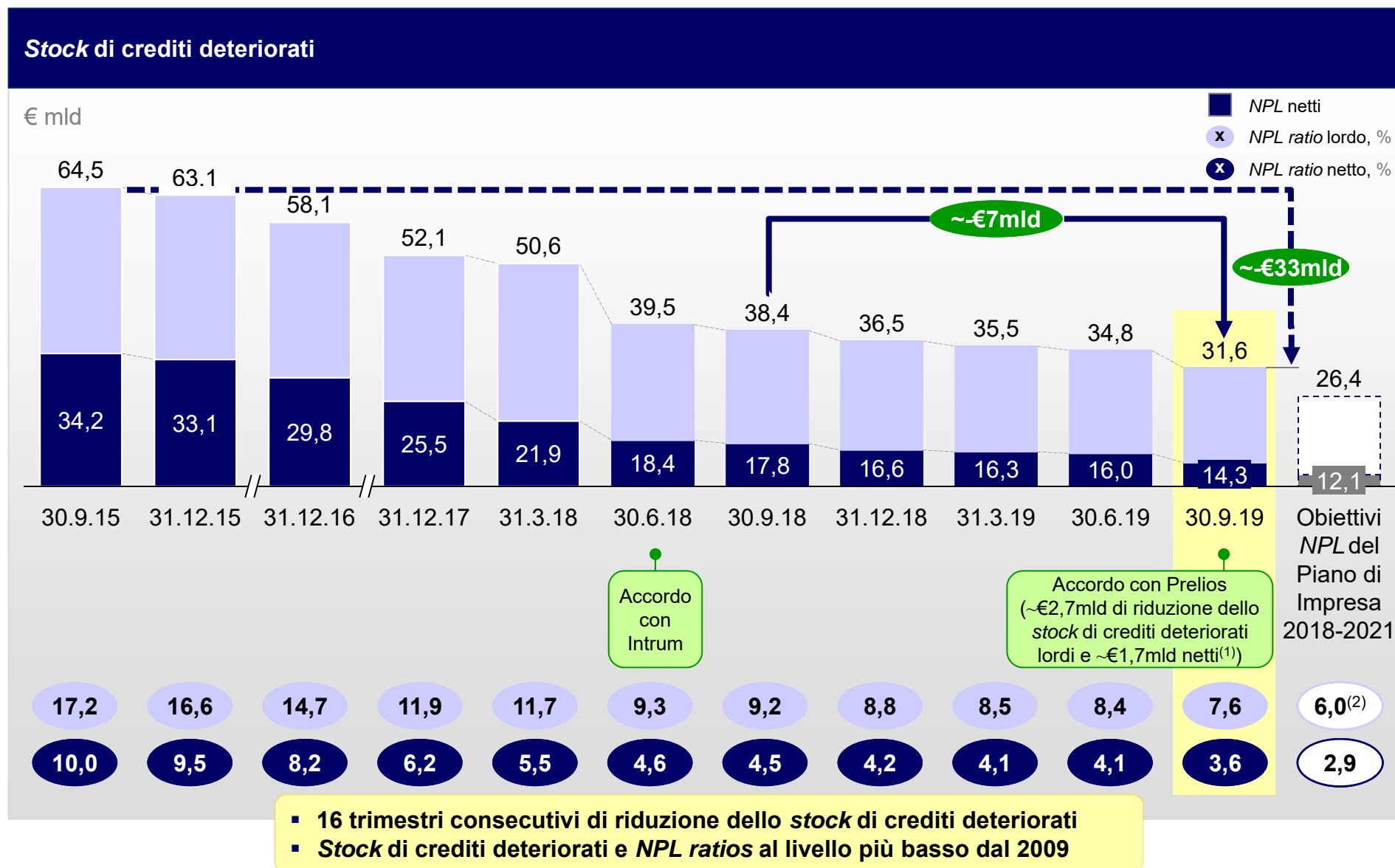
(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING Group, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander, Standard Chartered e UBS (dati al 30.9.19); BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole S.A., Société Générale e UniCredit (dati al 30.6.19)

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



(1) Annualizzato

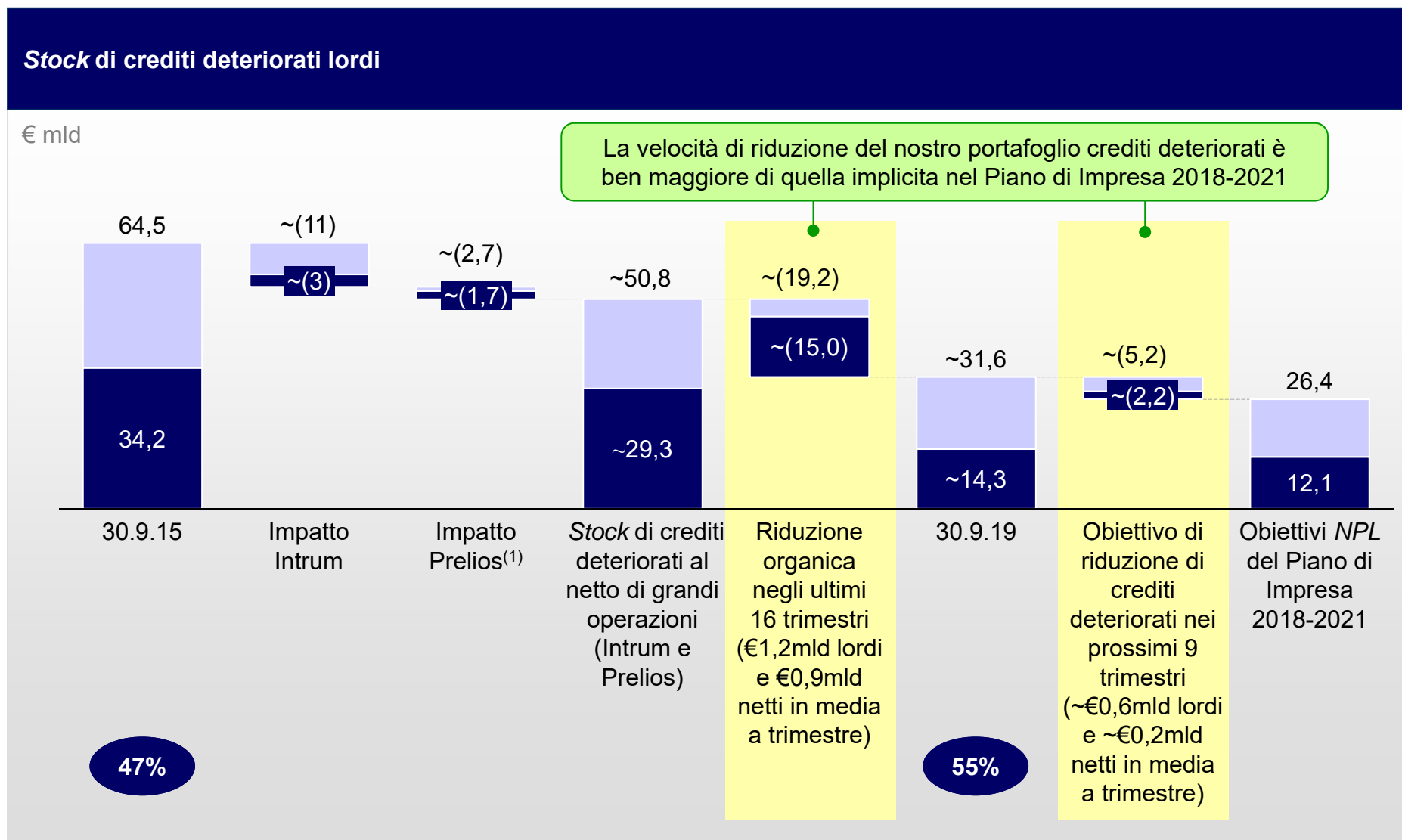
Circa l'80% dell'obiettivo di riduzione dei crediti deteriorati del Piano di Impresa già conseguito senza costi per gli azionisti...



(1) Riclassificati in attività in via di dismissione al 30.9.19
 (2) Pari a 5% in base alla definizione dell'EBA

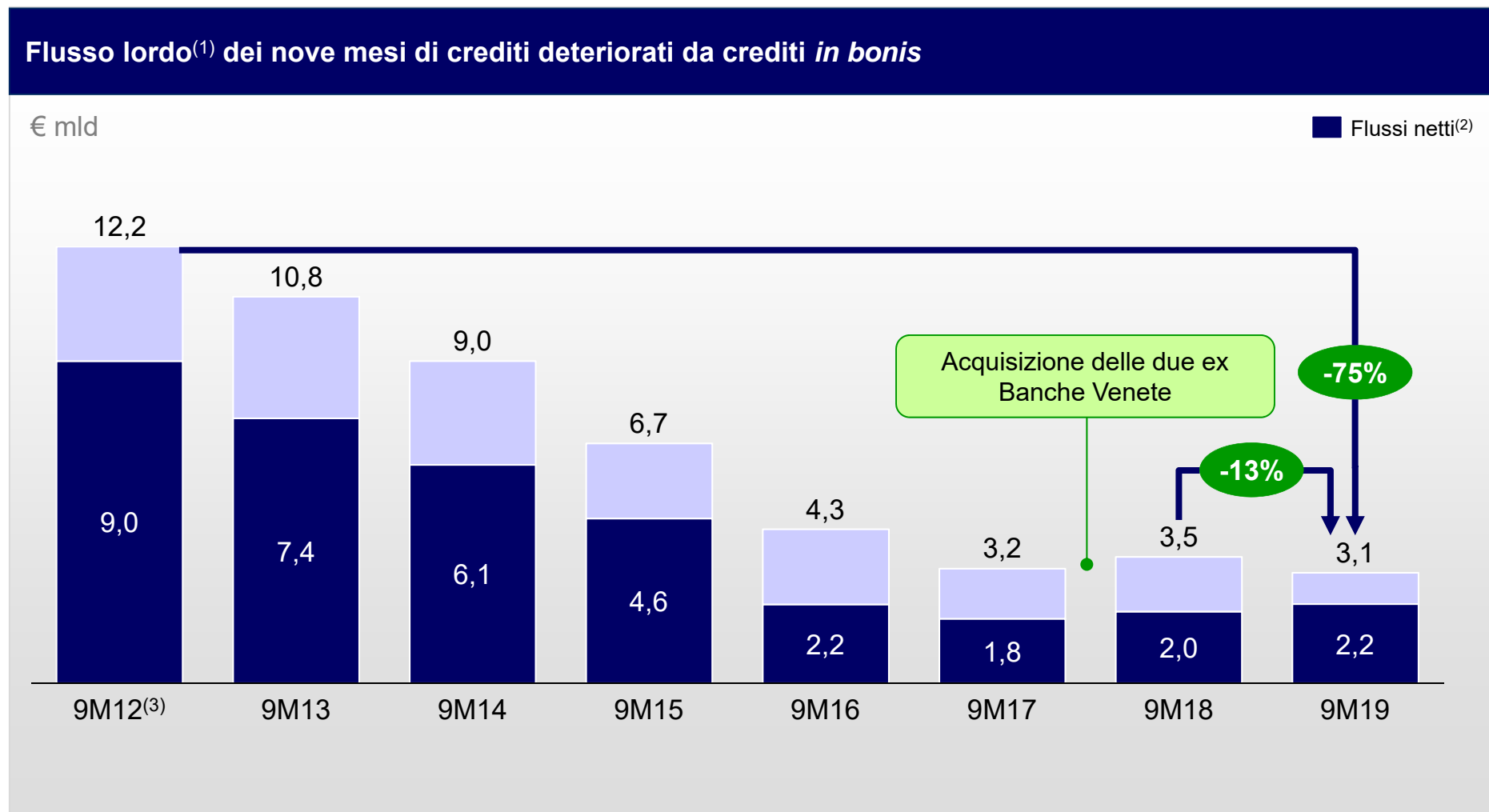
... con forte possibilità di conseguire ben in anticipo l'obiettivo del 2021

x Tasso di copertura dei crediti deteriorati ■ NPL netti



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Riclassificati in attività in via di dismissione al 30.9.19

Il più basso flusso lordo di crediti deteriorati dei nove mesi di sempre



(1) Flussi in ingresso a crediti deteriorati (Sofferenze, Inadempienze probabili, Scaduti e Sconfinanti) da crediti *in bonis*

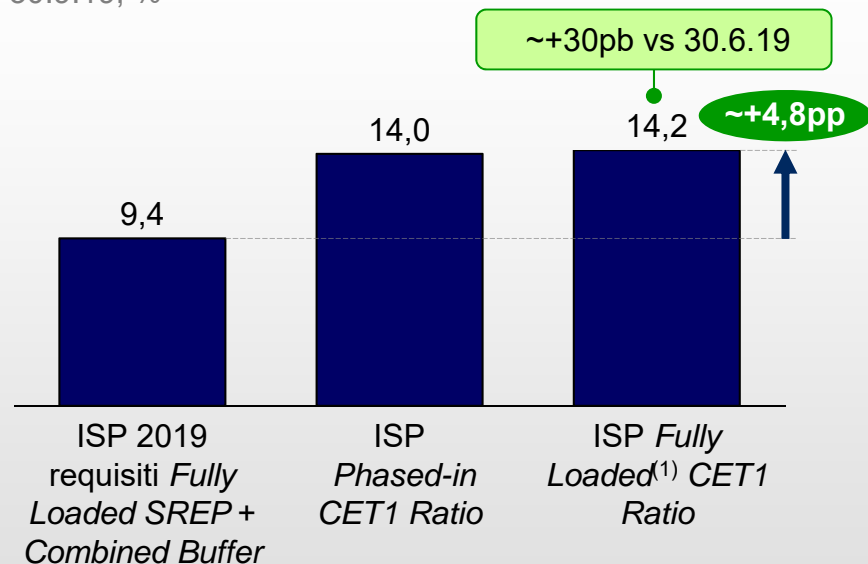
(2) Flussi in ingresso a crediti deteriorati (Sofferenze, Inadempienze probabili, Scaduti e Sconfinanti) da crediti *in bonis* meno flussi da crediti deteriorati a crediti *in bonis*

(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)

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

ISP CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer

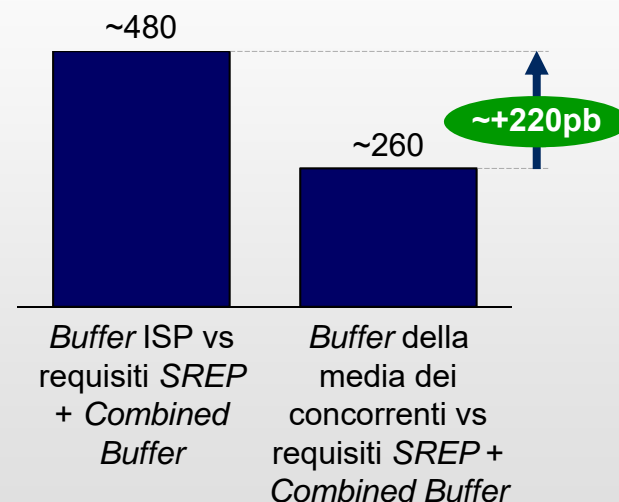
30.9.19, %



ISP CET1 Ratio include l'impatto di ~20pb da TRIM e IFRS16 registrato nel 1trim.

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

30.9.19, pb



~€14mld 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 30.9.19 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 dei 9M19 – eccedente le riserve già distribuite nel 1trim.19 – e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse)

(2) Calcolato come la differenza tra il Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer; l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti; solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP

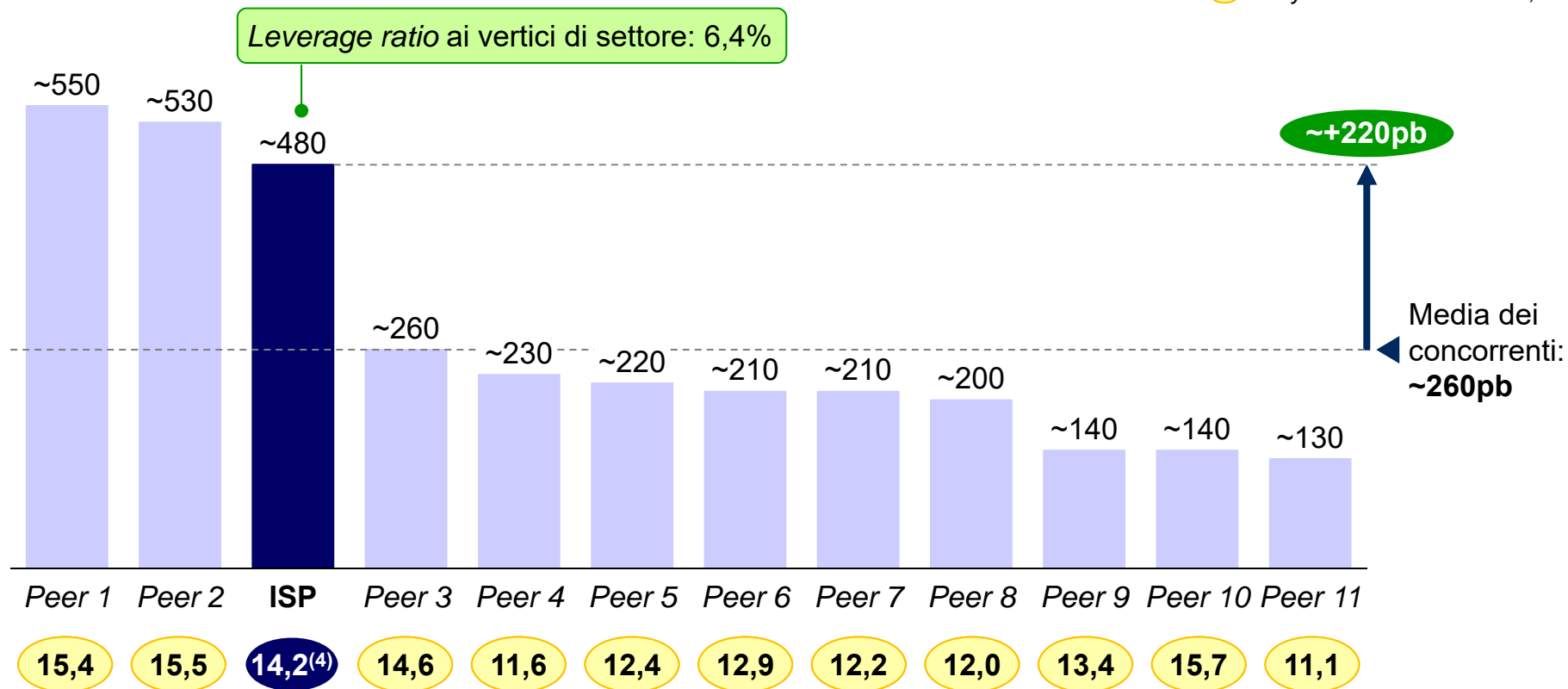
(3) Campione: BBVA, BNP Paribas, Deutsche Bank, ING Group, Nordea e Santander (dati al 30.9.19); BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Société Générale e UniCredit (dati al 30.6.19). Fonte: Presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, Conference Calls e dati di bilancio

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 è stimato); l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti; solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP

(2) Campione: BBVA, BNP Paribas, Deutsche Bank, ING Group, Nordea e Santander (dati al 30.9.19); BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Société Générale e UniCredit (dati al 30.6.19). Fonte: Presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, Conference Calls e dati di bilancio

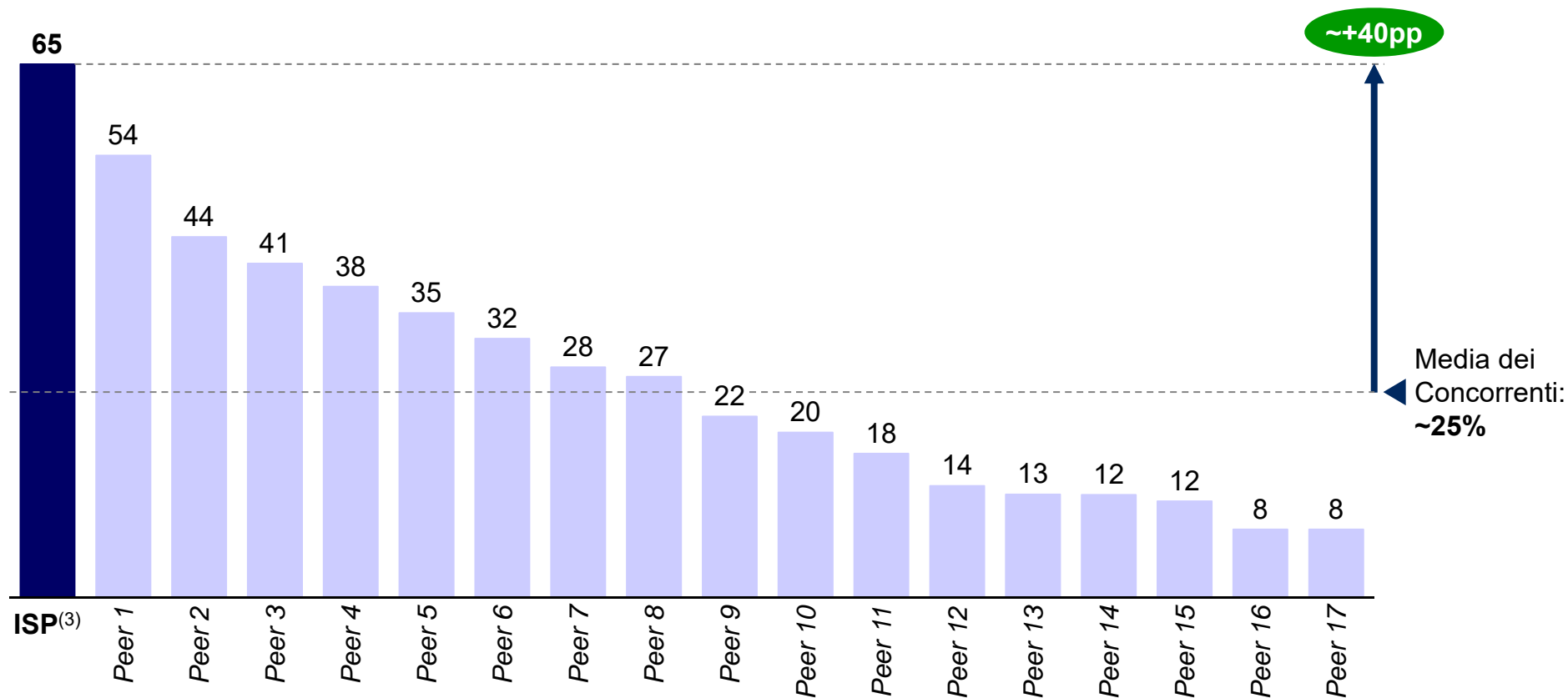
(3) Include la stima dei benefici derivanti dal Danish Compromise. Benefici medi stimati per le banche francesi pari a ~20pb

(4) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.19 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 dei 9M19 – eccedente le riserve già distribuite nel 1trim.19 – 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 finanziari illiquidi

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

%



€197mld di totale attivi finanziari liquidi con LCR e NSFR ben al di sopra del 100%

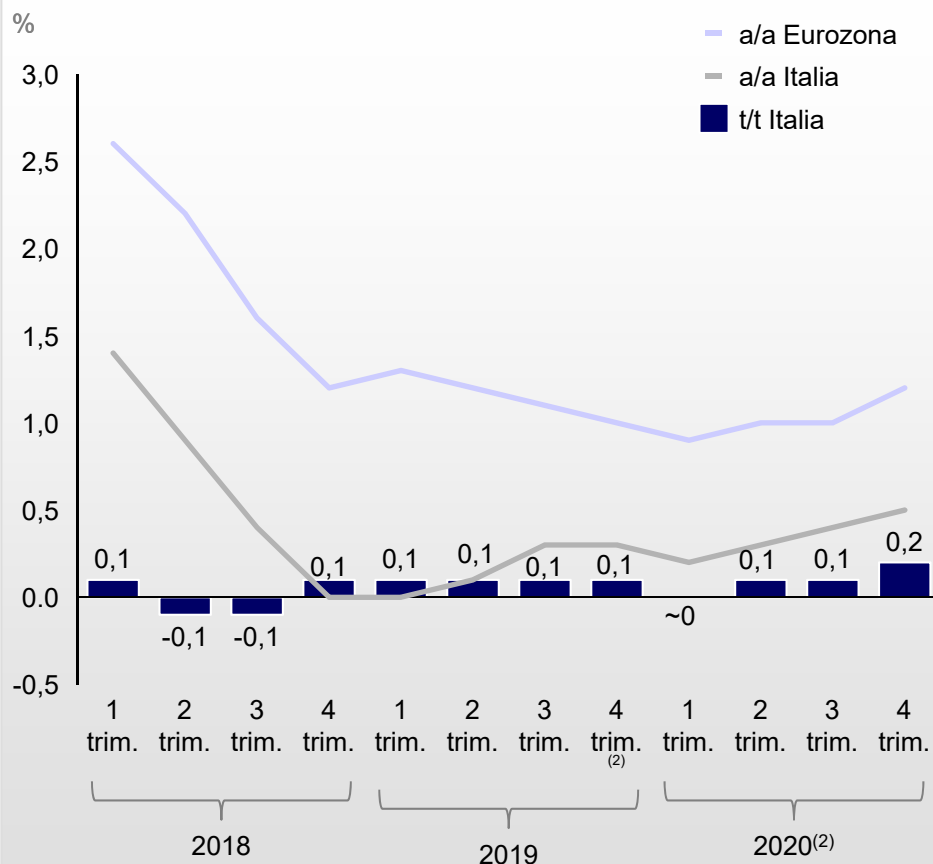
(1) *CET1 Fully Loaded*. Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING Group, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander, Standard Chartered e UBS (dati al 30.9.19); BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Société Générale e UniCredit (dati al 30.6.19)

(2) Totale attivi illiquidi include crediti deteriorati netti, attivi di Livello 2 e di Livello 3. Campione: BBVA, Barclays, Deutsche Bank, Credit Suisse, Nordea, HSBC, ING Group, Santander, Standard Chartered e UBS (crediti deteriorati netti al 30.9.19); BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Lloyds Banking Group, Société Générale e UniCredit (crediti deteriorati netti al 30.6.19); attivi di Livello 2 e di Livello 3 al 30.6.19

(3) 60% 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 la ripresa

Crescita del PIL italiano



I solidi fondamentali confermano la resilienza dell'economia italiana in un periodo di lenta crescita del PIL

Famiglie

- **Ricchezza delle famiglie italiane** a €10.700mld, dei quali €4.400mld di attività finanziarie
- **Basso livello di indebitamento**

Imprese

- **Imprese manifatturiere** più solide rispetto ai livelli pre-crisi:
 - Profittabilità: Margine operativo lordo al ~9,3%
 - 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). La crescita dell'export italiano ha superato quella tedesca di 2,2 pp da settembre 2018
 - **Le imprese orientate al mercato domestico** beneficeranno della tenuta dei consumi favorita dalla politica fiscale espansiva

Enti Pubblici

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

- La **disoccupazione** è calata sotto il 10% da maggio, per la prima volta dall'inizio del 2012
- Il **reddito disponibile** delle famiglie in termini reali è aumentato dello 0,9% t/t nel 2° trim. 19, dopo una crescita dello 0,3% nel 1° trim. 19
- L'**avanzo commerciale** è risultato pari a €32,3mld nei primi 8 mesi del 2019 (€59,1mld al netto dell'energia)
- La ripresa delle **compravendite di immobili residenziali** prosegue dal 2015 (+3,9% a/a nel 2° trim. 19)

(1) Escludendo infrastrutture, risorse naturali, beni culturali

(2) Previsione consenso

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

ISP outlook per il 2019



9M: ISP ha conseguito una *performance* eccellente

Risultato netto pari a €3.310mln, i migliori nove mesi dal 2008 (già raggiunto l'82% dei €4.050mln di Risultato netto 2018)

Il miglior 3° trimestre per Risultato netto dal 2007 e il miglior 3° trimestre di sempre per le Commissioni

Forte riduzione dei Costi operativi (-2,5% vs 9M18⁽¹⁾) con *Cost/Income* in calo al 49,8%

Il più basso flusso di crediti deteriorati lordi dei nove mesi: Rettifiche nette su crediti in calo del 17,7% vs 9M18, con una copertura dei crediti deteriorati in crescita (54,8% vs 53,6% al 30.9.18)

Riduzione di ~€7mld dei crediti deteriorati dal 30.9.18, senza costi per gli azionisti; *stock* di crediti deteriorati e *NPL ratios* ai livelli più bassi dal 2009

Già conseguito circa l'80% dell'obiettivo di riduzione dei crediti deteriorati 2018-2021

Common Equity⁽²⁾ *ratio* in crescita al 14,2%

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

(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 Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.19 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 dei 9M19 – eccedente le riserve già distribuite nel 1trim.19 – e l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse)



Risultati 9M19

Informazioni di
dettaglio

Principali dati di Conto Economico e Stato Patrimoniale

€ mln

	9M19		30.9.19
Proventi operativi netti	13.582	Impieghi a Clientela	+0,4% vs 31.12.18 395.193
Costi operativi	(6.758)	Attività Finanziarie della Clientela ⁽¹⁾	951.245
<i>Cost/Income ratio</i>	49,8%	di cui Raccolta Diretta Bancaria	426.662
Risultato della gestione operativa	6.824	di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche	164.416
Risultato corrente lordo	5.347	di cui Raccolta Indiretta	523.707
Risultato netto	3.310	- <i>Risparmio Gestito</i>	351.663
		- <i>Risparmio Amministrato</i>	172.044
		RWA	298.393

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

9M19 vs 9M18: Risultato netto a €3.310mln, il miglior risultato dei nove mesi dal 2008

€ mln

	9M18 pro-forma ⁽¹⁾	9M19	Δ%
Interessi netti	5.535	5.258	(5,0)
Commissioni nette	6.001	5.865	(2,3)
Risultato dell'attività assicurativa	846	876	3,5
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	1.265	1.569	24,0
Altri proventi (oneri) operativi netti	44	14	(68,2)
Proventi operativi netti	13.691	13.582	(0,8)
Spese del personale	(4.294)	(4.226)	(1,6)
Spese amministrative	(1.866)	(1.759)	(5,7)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(770)	(773)	0,4
Costi operativi	(6.930)	(6.758)	(2,5)
Risultato della gestione operativa	6.761	6.824	0,9
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.696)	(1.396)	(17,7)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(111)	(86)	(22,5)
Altri proventi (oneri) netti	(1)	5	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	4.953	5.347	8,0
Imposte sul reddito	(1.477)	(1.521)	3,0
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(66)	(79)	19,7
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(108)	(106) ⁽²⁾	(1,9)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(309)	(338)	9,4
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	19	7	(63,2)
Risultato netto	3.012	3.310	9,9

+1,2% escludendo l'impatto positivo di NTV contabilizzato nel 1trim.18⁽³⁾

+5,0% escludendo l'impatto positivo di NTV contabilizzato nel 1trim.18⁽³⁾

+14,0% 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) €484mln pre-tasse di cui Oneri per il Fondo di Risoluzione per €229mln pre-tasse (€158mln al netto delle tasse), oneri per il Sistema di Garanzia dei Depositi per €142mln pre-tasse (€98mln al netto delle tasse) e €87mln pre-tasse (€59mln al netto delle tasse) di contributo addizionale al Fondo di Risoluzione Nazionale

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

3° trim. vs 2° trim.: Risultato netto a oltre €1mld, il miglior risultato del terzo trimestre dal 2007

€ mln

	2trim.19	3trim.19	Δ%
Interessi netti	1.761	1.741	(1,1)
Commissioni nette	1.989	1.990	0,1
Risultato dell'attività assicurativa	284	301	6,0
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	633	479	(24,3)
Altri proventi (oneri) operativi netti	10	5	(50,0)
Proventi operativi netti	4.677	4.516	(3,4)
Spese del personale	(1.418)	(1.421)	0,2
Spese amministrative	(596)	(606)	1,7
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(252)	(261)	3,6
Costi operativi	(2.266)	(2.288)	1,0
Risultato della gestione operativa	2.411	2.228	(7,6)
Rettifiche di valore nette su crediti	(554)	(473)	(14,6)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(37)	(19)	(48,6)
Altri proventi (oneri) netti	1	(2)	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	1.821	1.734	(4,8)
Imposte sul reddito	(449)	(536)	19,4
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(30)	(27)	(10,0)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(29)	(37)	27,6
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(96)	(96) ⁽¹⁾	0,0
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)	6	n.s.
Risultato netto	1.216	1.044	(14,1)

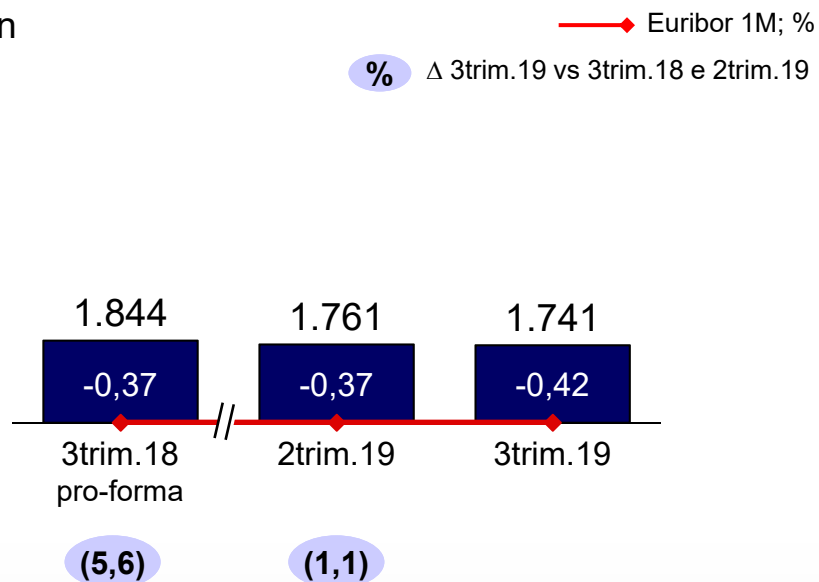
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) €140mln pre-tasse

Interessi netti: penalizzati dai tassi di mercato ai minimi storici e dall'impatto della riduzione dello *stock* dei Crediti deteriorati

Analisi Trimestrale

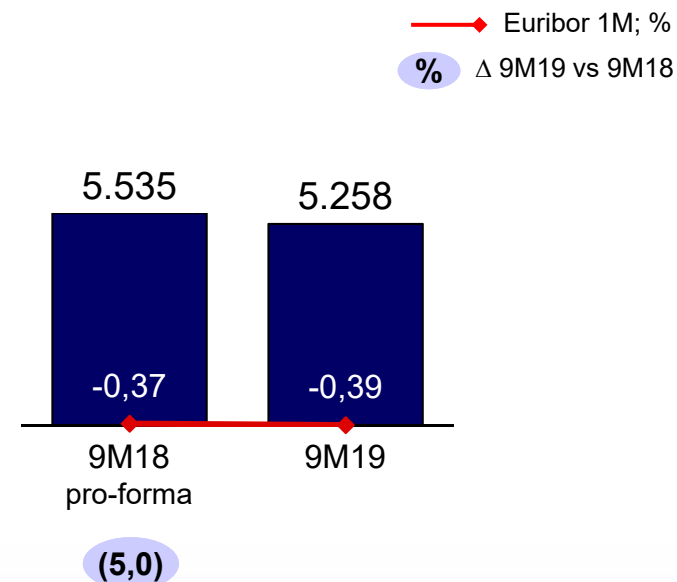
€ mln



- Impieghi medi *in bonis* a clientela in crescita di ~1% vs 2trim.19
- Raccolta diretta media da clientela in crescita del 4,4% vs 3trim.18

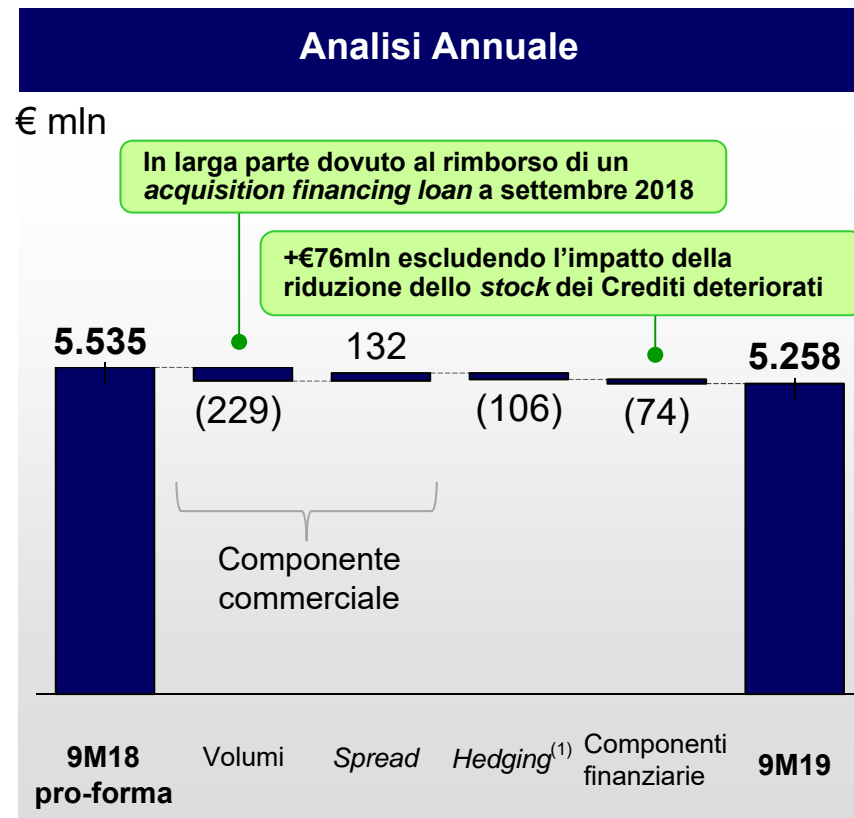
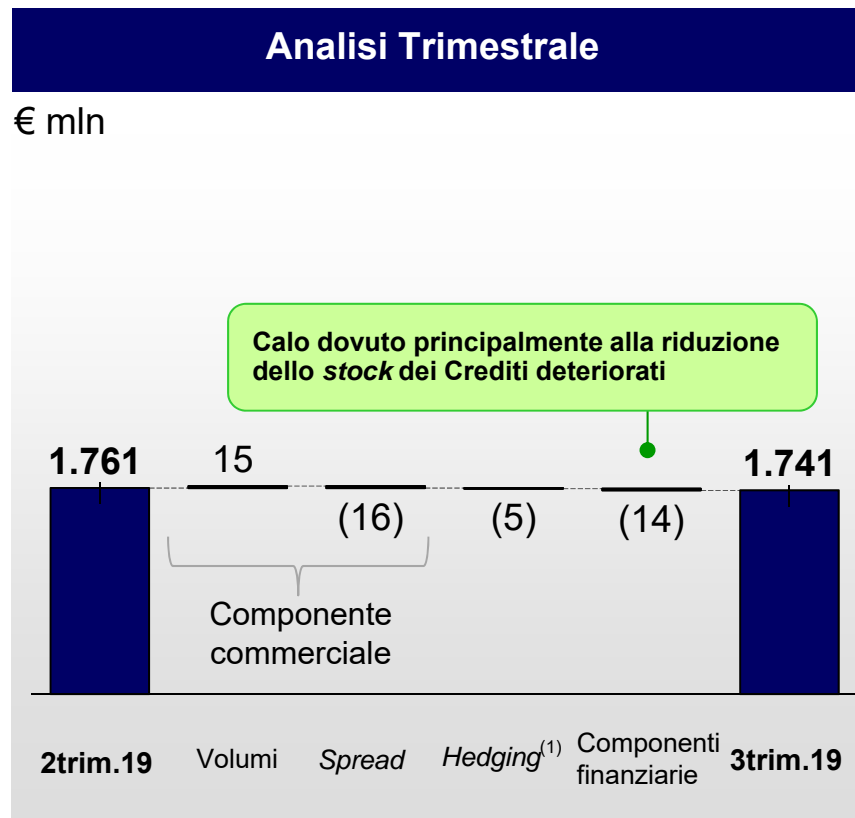
Analisi Annuale

€ mln



- Diminuzione dovuta alla riduzione dello *stock* 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 del 2,9%

Interessi netti: penalizzati dai tassi di mercato ai minimi storici e dall'impatto della riduzione dello *stock* dei Crediti deteriorati



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

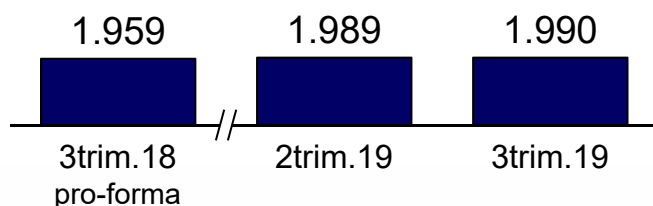
(1) Beneficio di €149mln dalle misure di copertura delle Poste a vista nei 9M19, di cui €44mln nel 3trim.19

Commissioni nette: il miglior terzo trimestre di sempre

Analisi Trimestrale

€ mln

% Δ 3trim.19 vs 3trim.18 e 2trim.19



+1,6

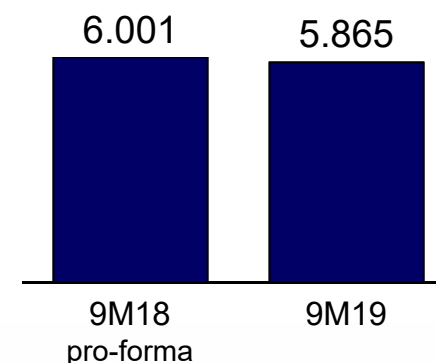
+0,1

- Il 3trim.19 è il miglior 3trim. di sempre
- In leggera crescita vs 2trim.19 nonostante il consueto rallentamento stagionale estivo dell'operatività
- Aumento vs 3trim.18 principalmente dovuto alle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (+4,0%; +€46mln)
- +€2,5mld di flussi netti di Risparmio gestito nel 3trim.19

Analisi Annuale

€ mln

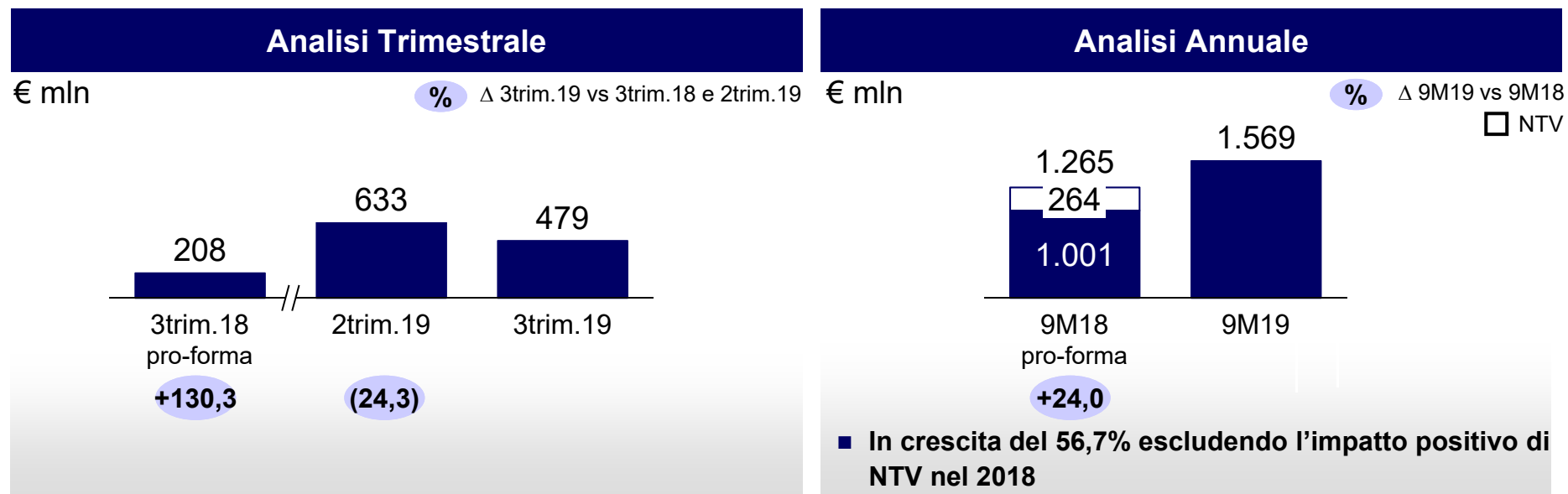
% Δ 9M19 vs 9M18



(2,3)

- Calo dovuto in larga parte alle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (-3,9%; -€141mln) penalizzate dalle difficili condizioni di mercato

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



Contributi per attività

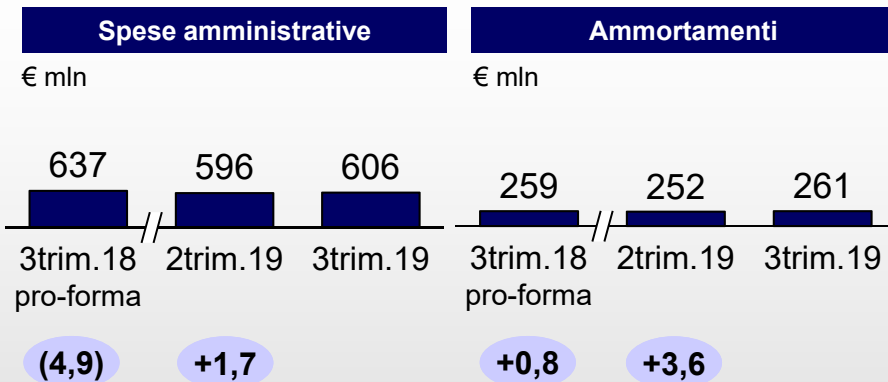
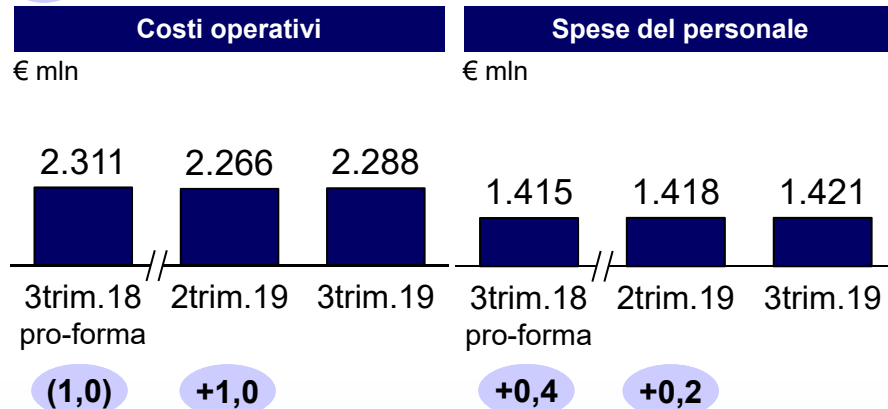
	3trim.18 pro-forma	2trim.19	3trim.19	9M18 pro-forma	9M19
Clientela	52	136	117	277	395
Capital markets	60	65	13	442 ⁽¹⁾	159
Trading e Tesoreria	97	426	344	541	986
Prodotti strutturati di credito	(1)	7	5	4	28

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 2,5% su base annua

Analisi Trimestrale

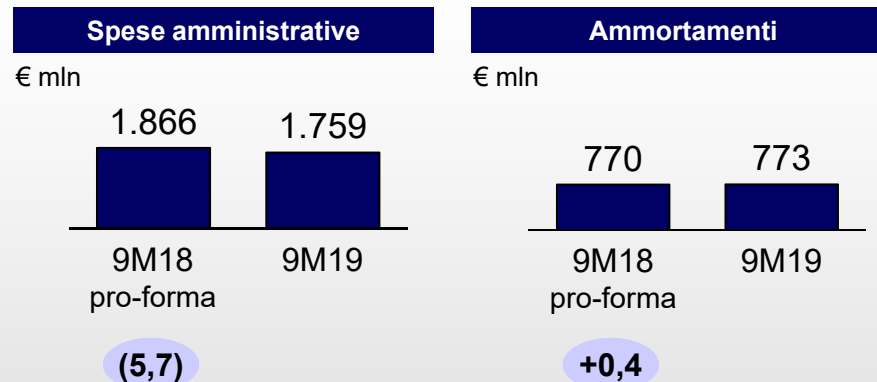
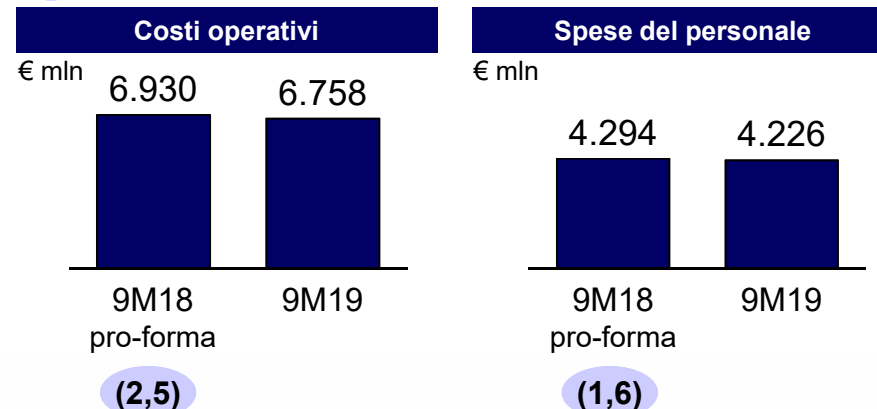
% Δ 3trim.19 vs 3trim.18 e 2trim.19



- Calo dell'1,0% dei Costi operativi vs 3trim.18
- Costi operativi in crescita vs 2trim.19 per gli investimenti e gli incentivi per la crescita
- Riduzione dell'organico di ~1.500 unità nel 3trim.

Analisi Annuale

% Δ 9M19 vs 9M18



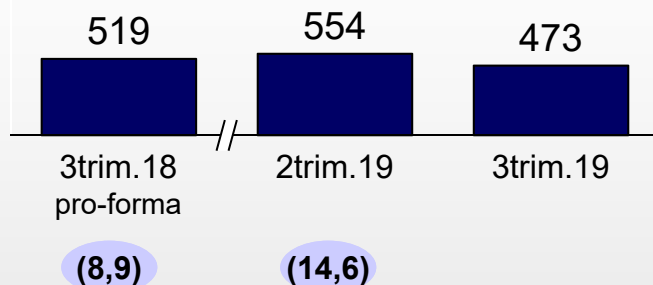
- Forte calo (-5,7%) delle Spese amministrative
- *Cost/Income ratio* al 49,8% (vs 53,0% nel 2018 pro-forma)
- Riduzione dell'organico di ~3.500 unità

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

Analisi Trimestrale

€ mln

% Δ 3trim.19 vs 3trim.18 e 2trim.19

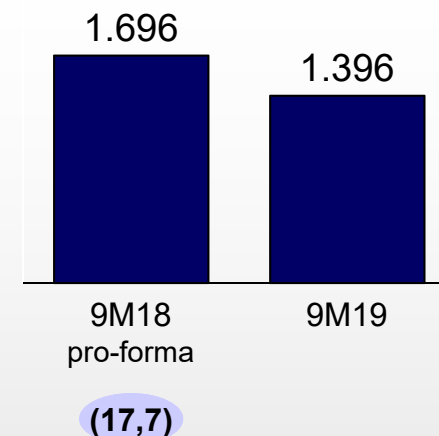


- Forte calo vs 2trim.19 e vs 3trim.18
- Sedicesimo trimestre consecutivo di calo dello *stock* di Crediti deteriorati

Analisi Annuale

€ mln

% Δ 9M19 vs 9M18



- Le Rettifiche nette più basse dal 2007 con copertura dei Crediti deteriorati in aumento al 54,8% (vs 53,6% al 30.9.18)
- Il più basso flusso lordo di Crediti deteriorati dei 9M di sempre
- Costo del credito annualizzato in calo a 47pb (vs 61pb nel 2018 e 57pb nei 9M18)
- Riduzione di ~€7mld dei Crediti deteriorati su base annuale (~€33mld dal picco del 30.9.15)

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

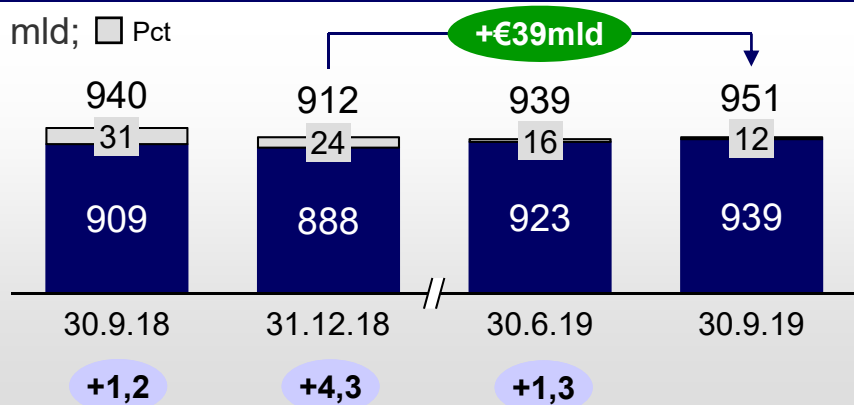
Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Attività Finanziarie della Clientela in forte crescita

% Δ 30.9.19 vs 30.9.18, 31.12.18 e 30.6.19

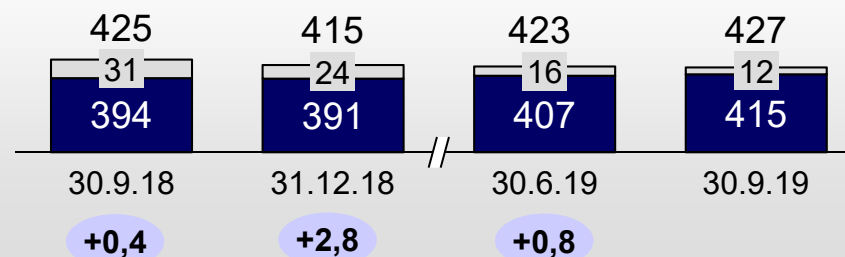
Attività Finanziarie della Clientela⁽¹⁾

€ mld; □ Pct



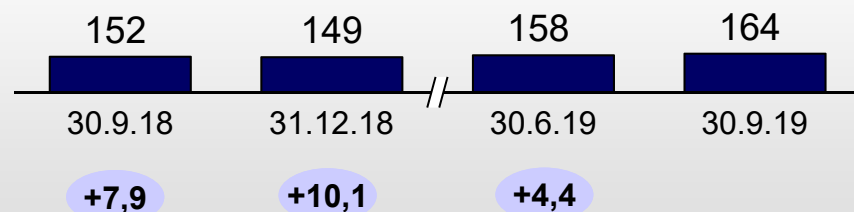
Raccolta Diretta Bancaria

€ mld; □ Pct



Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

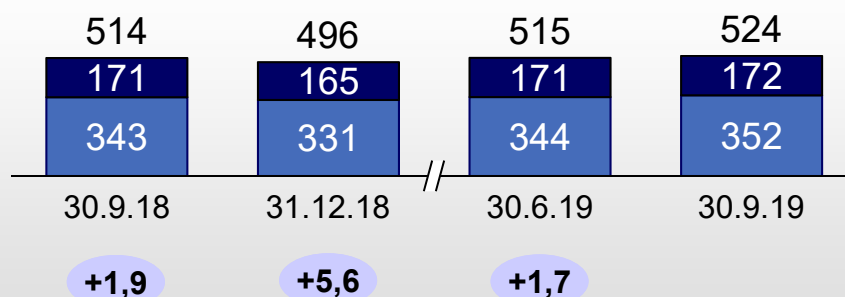
€ mld



Raccolta Indiretta

€ mld

■ Risparmio amministrato
■ Risparmio gestito

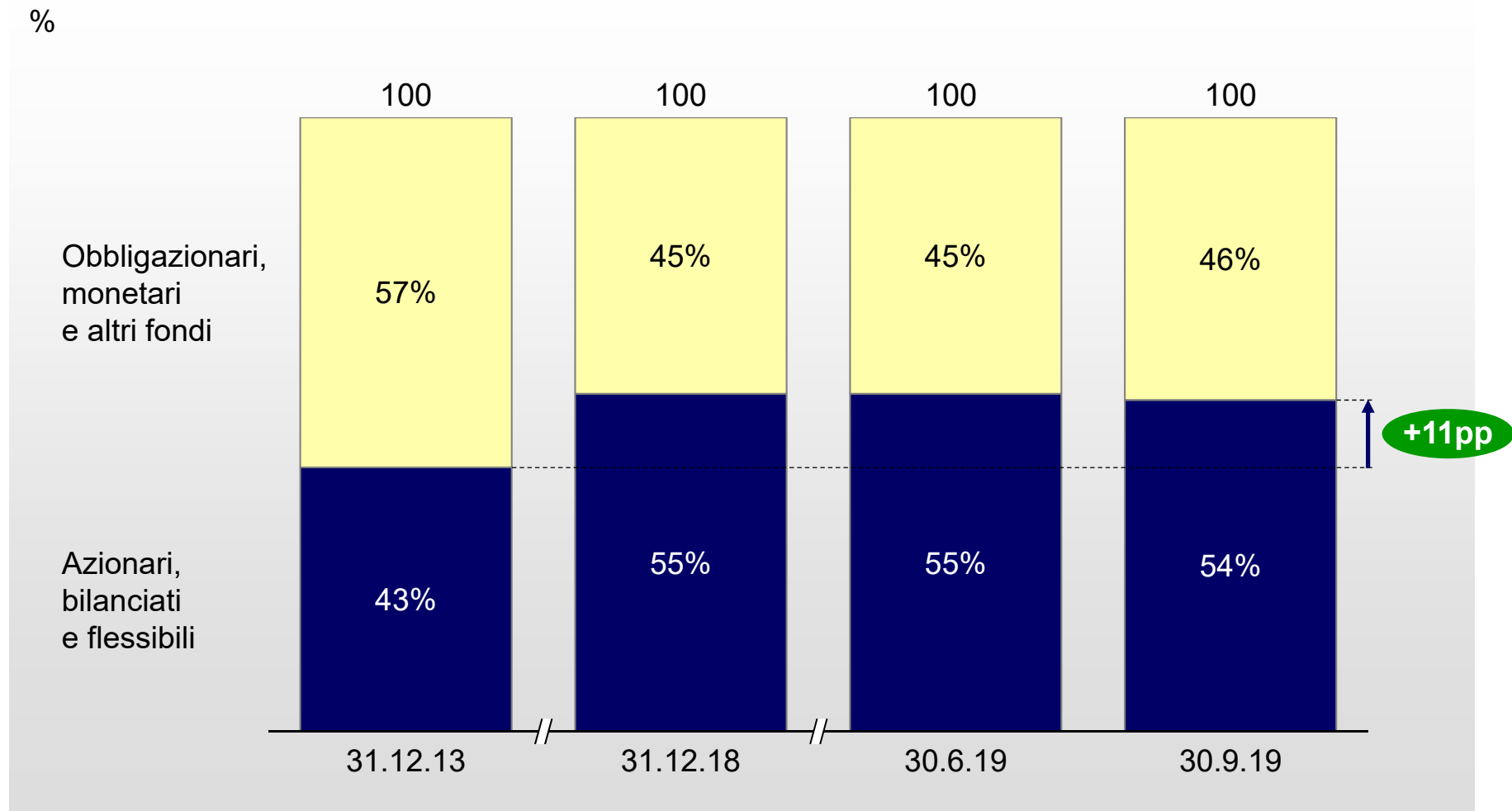


■ Risparmio gestito in crescita di €21mld nei 9M

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

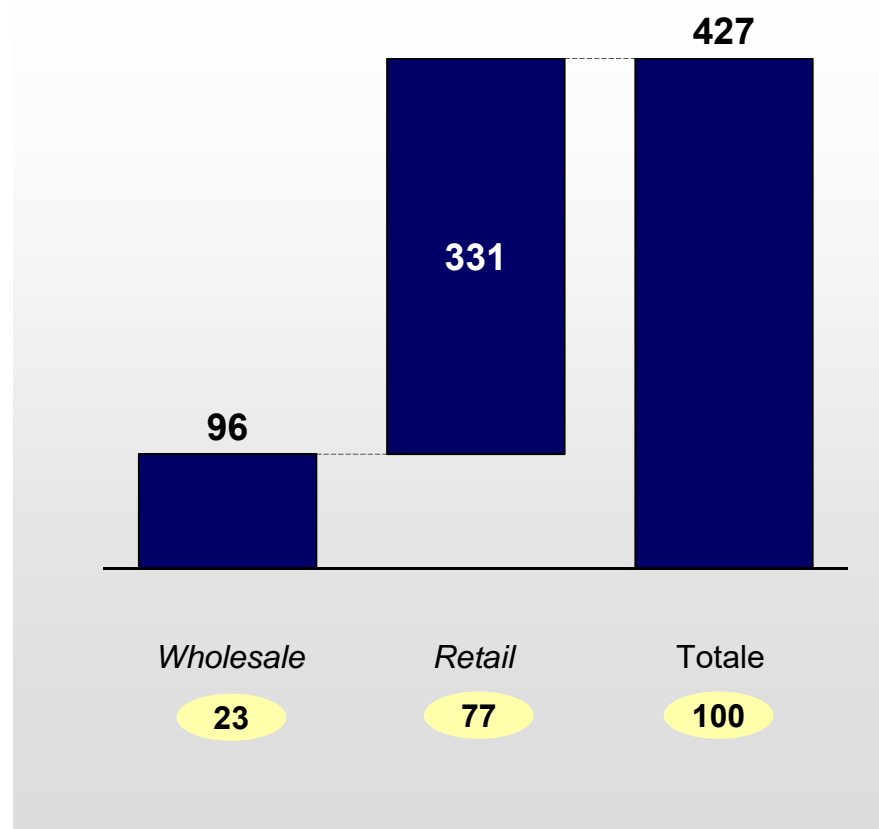


Mix della Raccolta

Composizione Raccolta diretta bancaria

€ mld; 30.9.19

% Composizione sul totale



	Wholesale	Retail
■ Conti correnti e depositi	8	301
■ Pct e prestito titoli	12	-
■ <i>Bond senior</i>	39	9 ⁽¹⁾
■ <i>Covered bond</i>	12	-
■ <i>Funding</i> istituzionale a breve termine	15 ⁽²⁾	-
■ Passività subordinate	8	2
■ Altra raccolta	2	18 ⁽³⁾

Collocati presso clienti *Private Banking*

La raccolta *retail* rappresenta il 77% della Raccolta diretta bancaria

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) 41% collocato presso clienti *Private Banking*

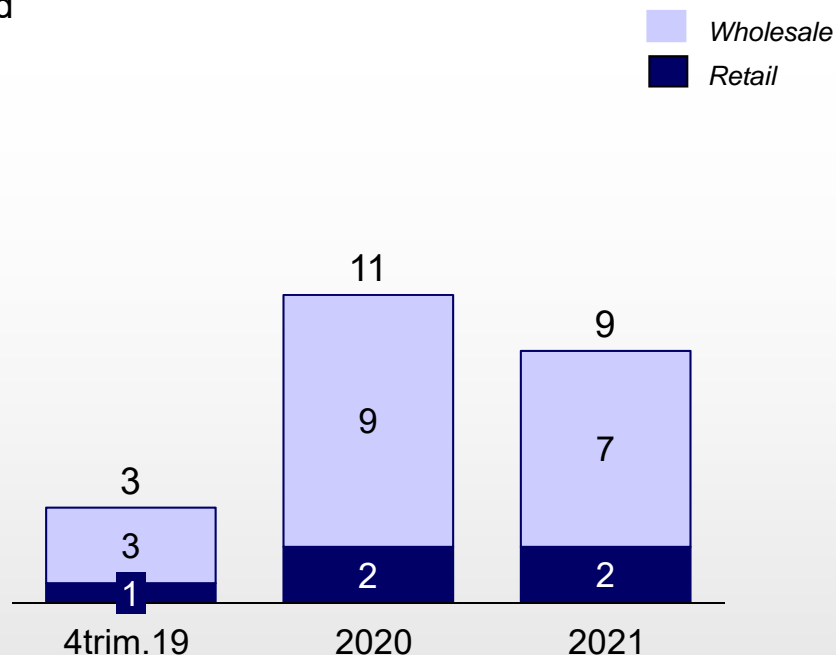
(2) Include €4mld di EMTN puttable e €11mld di Certificati di deposito + *Commercial paper*

(3) Inclusi i *Certificates*

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

Scadenze a M/L termine 2019-2021

€ mld



Principali emissioni *wholesale* di ISP

2018

- Collocati \$2,5mld di obbligazioni *senior* non garantite, JPY46,6mld (~€354mld) 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 \$500mld a 30 anni
- Febbraio: collocati un totale di JPY46,6mld (~€354mld) *senior* Tokyo *Pro-Bond* non garantite, 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

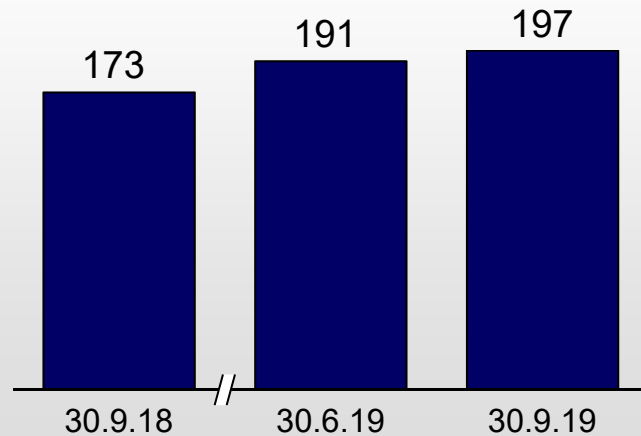
- Collocati €1mld di obbligazioni bancarie garantite, JPY13,2mld (~€105mld) di *senior* non garantite, €2,25mld di *senior* non garantite, CHF 250mld di *senior* non garantite e \$2mld di *senior* non garantite. In media la domanda, per il 93% estera, ha superato il target del 128%
- Febbraio: collocati €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 (~€105mld) suddivisi in *tranche* a 3 e 15 anni
- Giugno: collocati €2,25mld di obbligazioni *senior* non garantite, in due *tranche* a 5 /10 anni
- Settembre: emissione inaugurale di CHF250mld di *senior* non garantite a 5 anni e emissione di \$2mld di *senior* non garantite, in tre *tranche* suddivise in \$750mld a 5 anni, \$750mld a 10 anni e \$500mld a 30 anni

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

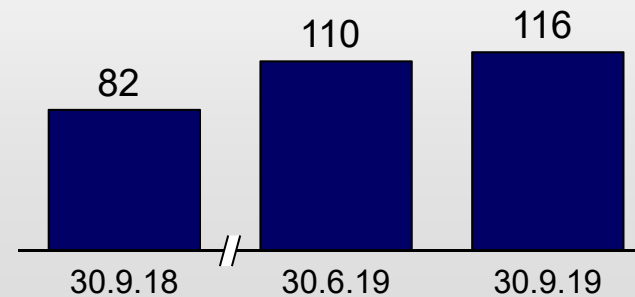
Attivi Liquidi⁽¹⁾

€ 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

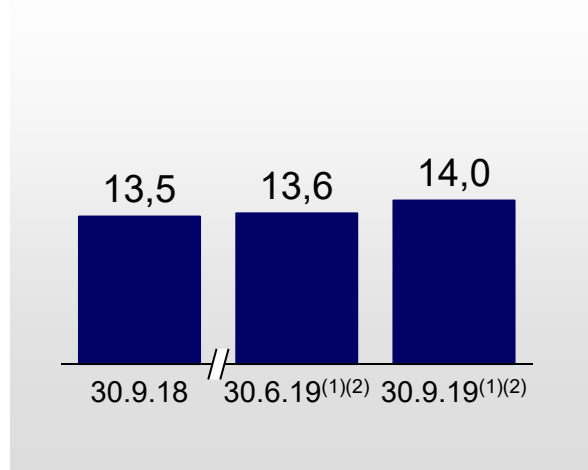
(3) A giugno 2016: ~€36mld a fronte del rimborso della TLTRO I (€27,6mld), a settembre 2016: ~€5mld, a dicembre 2016: ~€3,5mld e a marzo 2017: €12mld. Include il TLTRO II delle due ex Banche Venete (~€7,1mld suddivisi in ~€6,8mld a giugno 2016 e €300mln a dicembre 2016). Nel 2trim.18: effettuato un rimborso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

(4) Impieghi a clientela/Raccolta diretta bancaria

Patrimonializzazione solida e in aumento

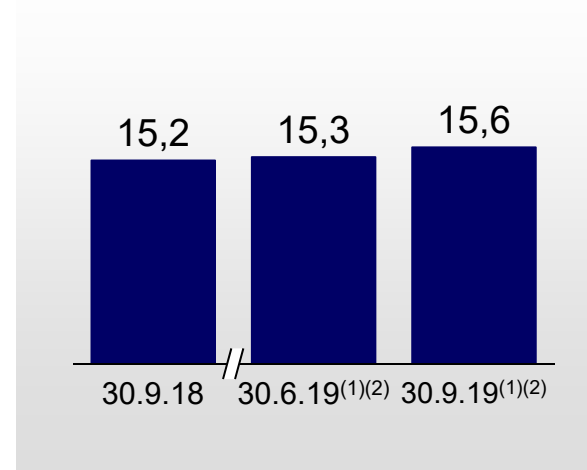
Phased-in Common equity ratio

%



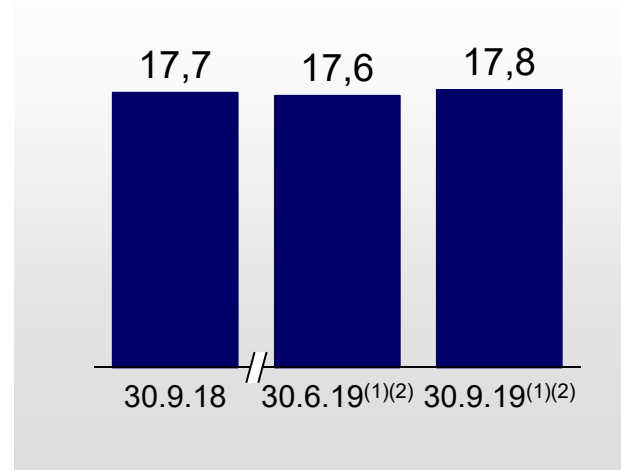
Phased-in Tier 1 ratio

%



Phased-in Total Capital ratio

%



- **Common equity ratio pro-forma a regime al 14,2%⁽³⁾**
- **Leverage ratio al 6,4%**

(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 - 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 30.9.19 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 dei 9M19 eccedente le riserve già distribuite nel primo trimestre)

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

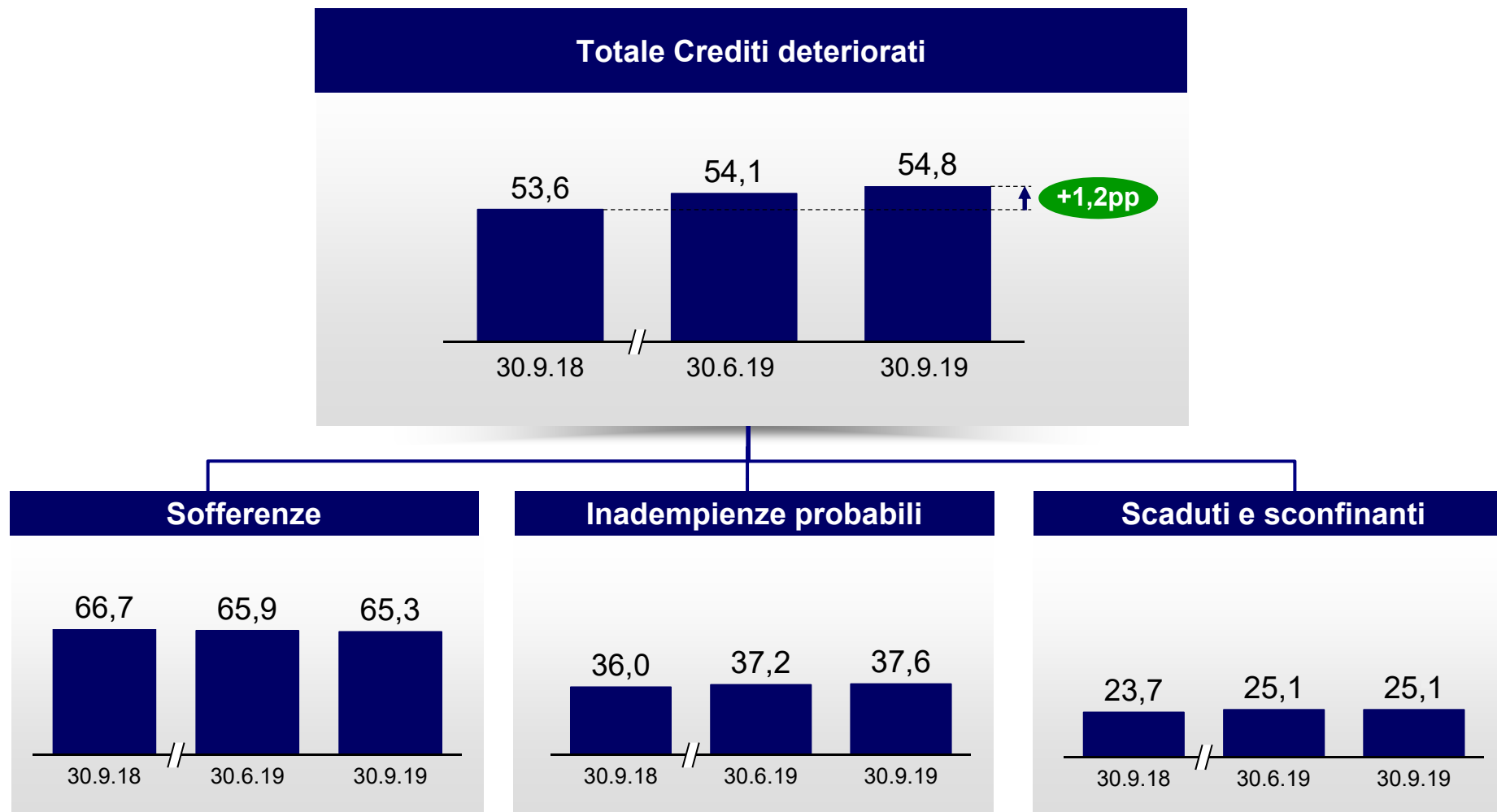
Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

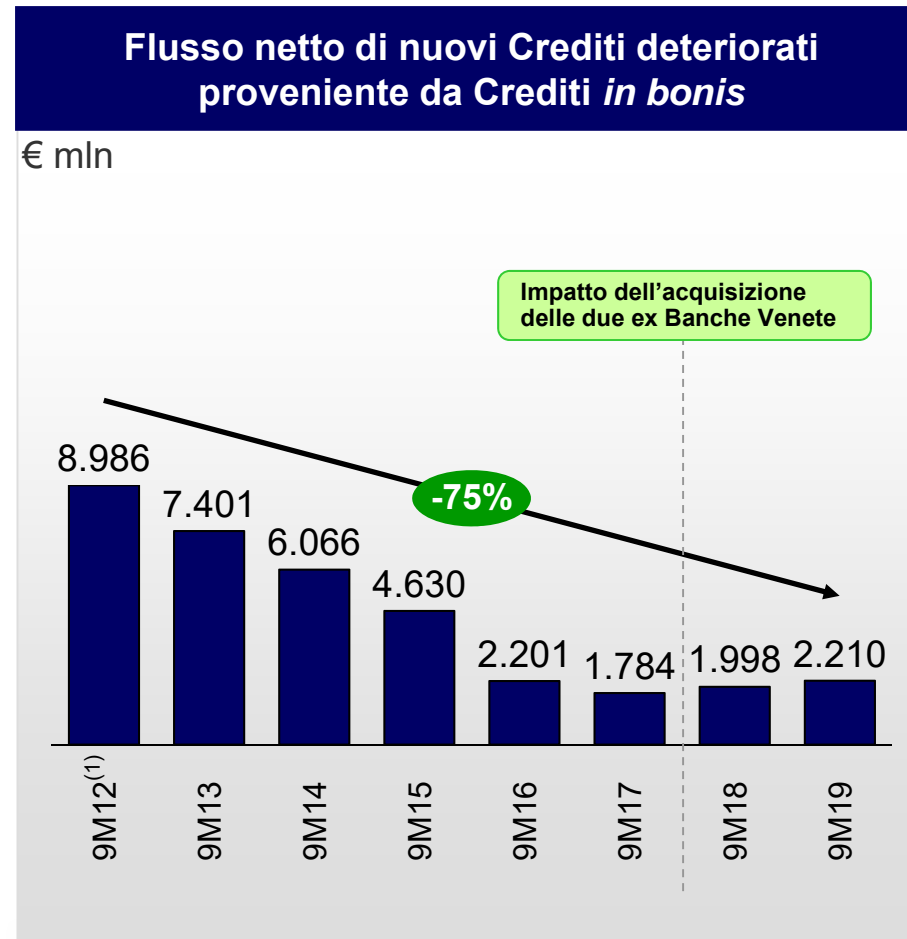
Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Crediti deteriorati: copertura cospicua e in crescita

Copertura specifica; %



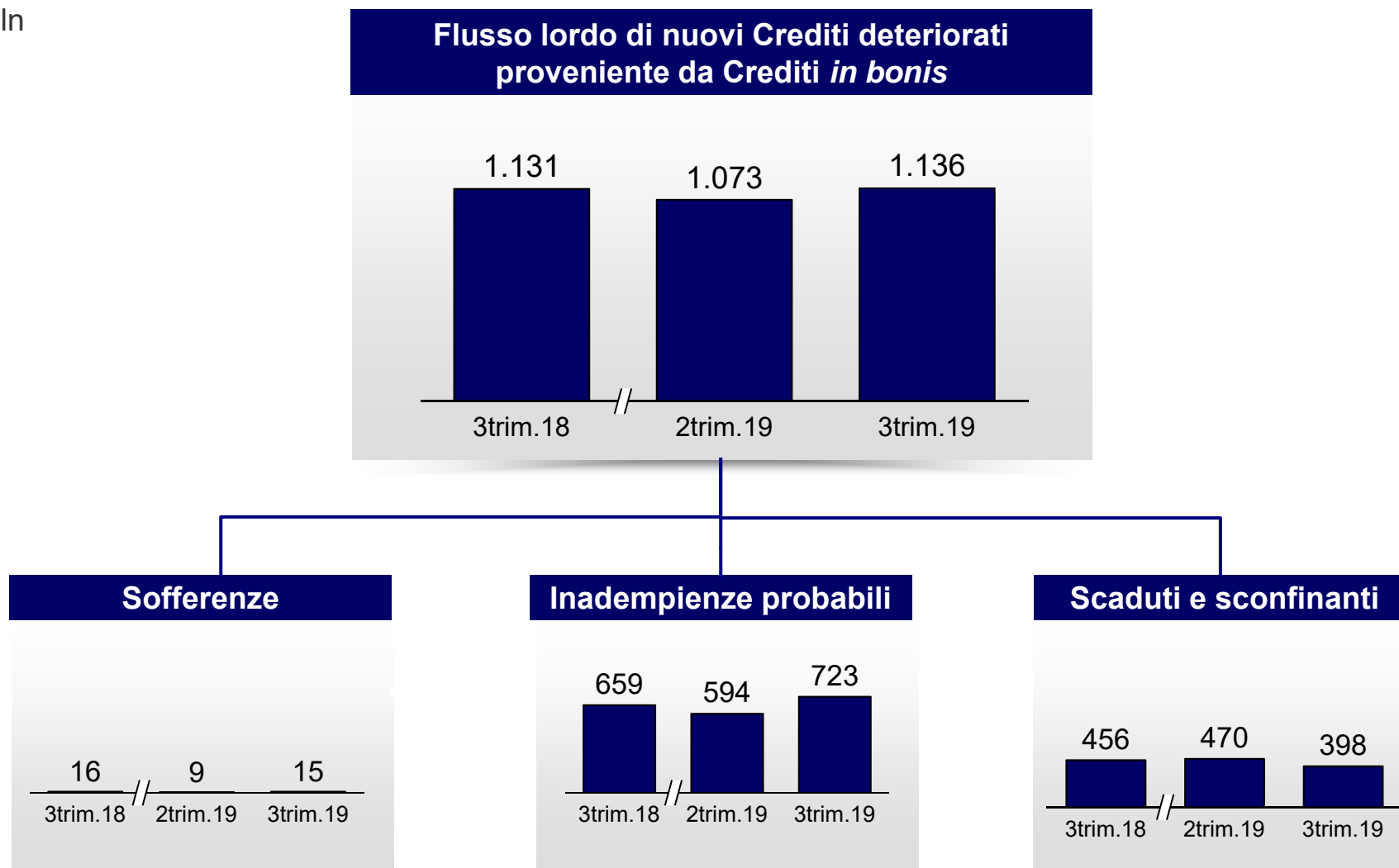
Crediti deteriorati: il più basso flusso lordo dei nove mesi di sempre



(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)

Crediti deteriorati: flusso lordo trimestrale

€ mln

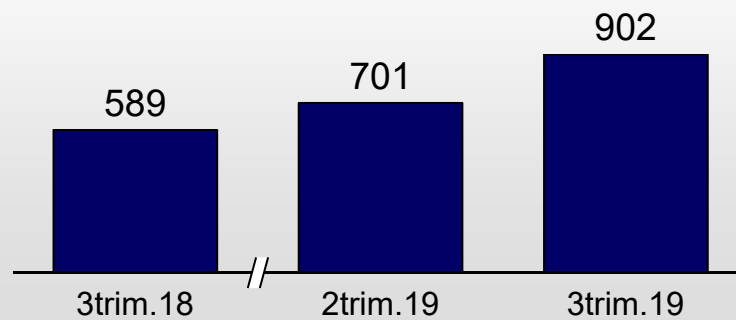


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

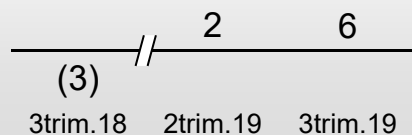
Crediti deteriorati: flusso netto trimestrale

€ mln

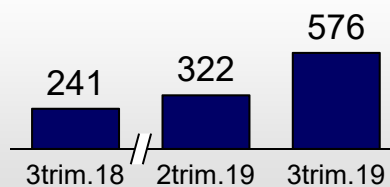
Flusso netto di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



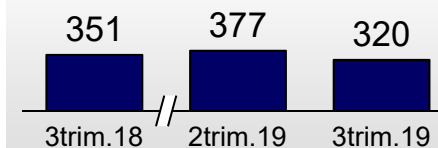
Sofferenze



Inadempienze probabili



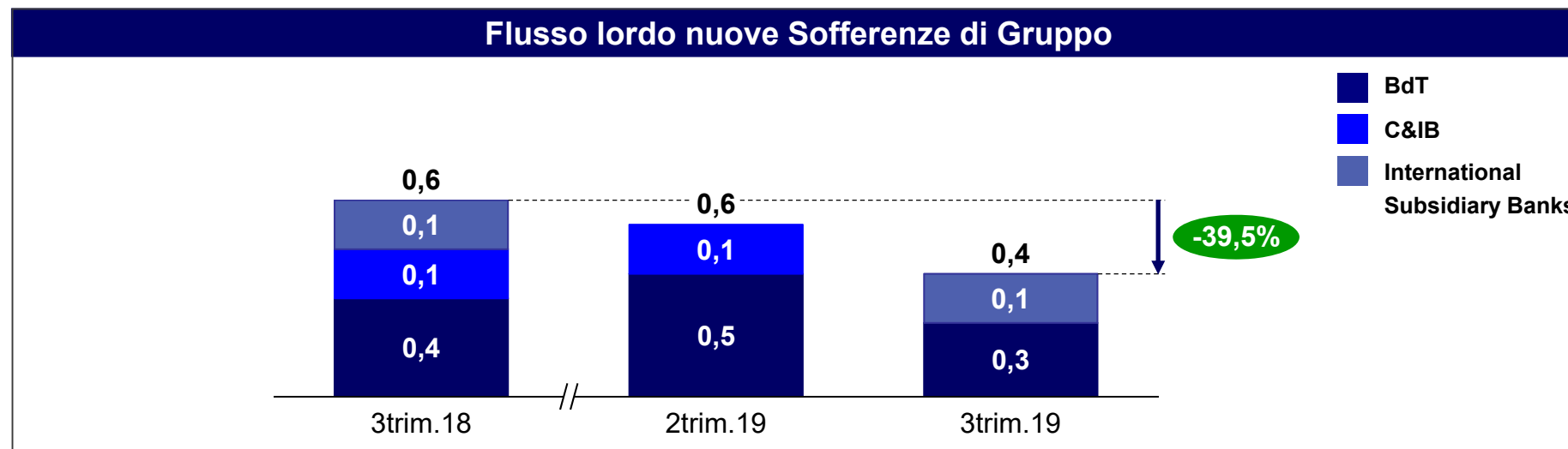
Scaduti e sconfinanti



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Nuove Sofferenze: flusso lordo in forte calo

€ mld



Flusso lordo nuove Sofferenze della Banca dei Territori

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

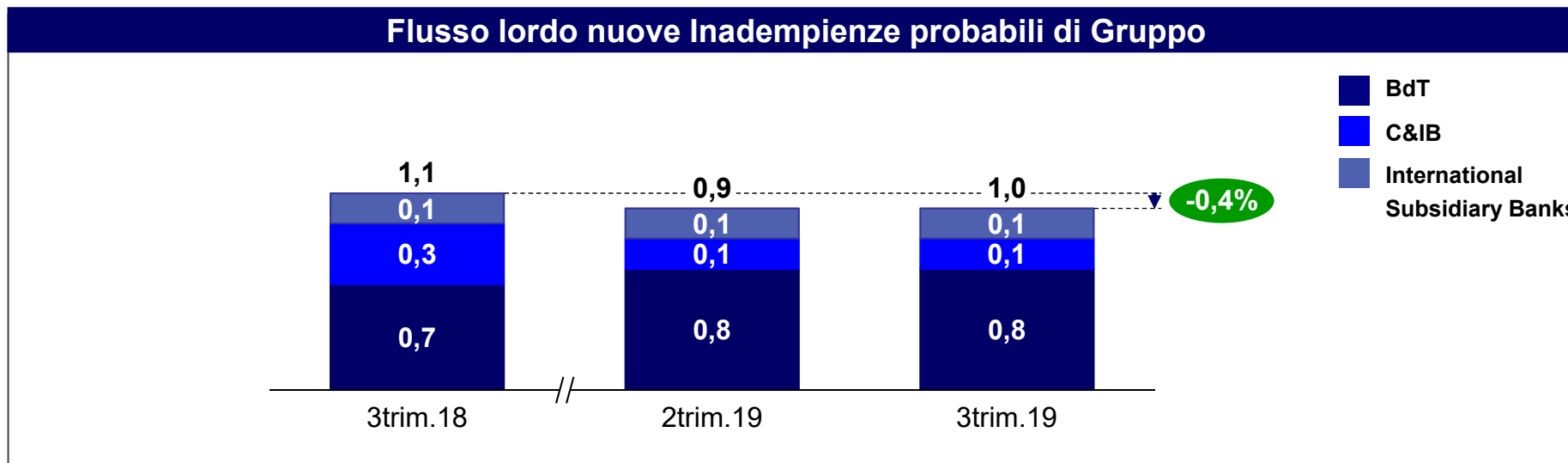
Flusso lordo nuove Sofferenze di C&IB

	3trim.18	2trim.19	3trim.19
Totale	0,1	0,1	-
Banca IMI	-	-	-
Global Corporate	0,1	0,1	-
International	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Nuove Inadempienze probabili: flusso lordo in calo vs 3trim.18

€ mld



Flusso lordo nuove Inadempienze probabili della Banca dei Territori

	3trim.18	2trim.19	3trim.19
Totale	0,7	0,8	0,8
Mediocredito Italiano	0,1	0,1	0,2
Privati	0,2	0,2	0,2
Imprese (PMI)	0,4	0,4	0,4

Flusso lordo nuove Inadempienze probabili di C&IB

	3trim.18	2trim.19	3trim.19
Totale	0,3	0,1	0,1
Banca IMI	-	-	-
Global Corporate	0,3	0,1	0,1
International	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Crediti deteriorati: *stock* in calo per il sedicesimo trimestre consecutivo con una riduzione annua lorda di ~€7mld

Crediti deteriorati lordi			
€ mld	30.9.18	30.6.19	30.9.19
Sofferenze	22,2	20,7	19,9
- di cui forborne	2,6	2,6	2,6
Inadempienze probabili	15,6	13,6	11,2
- di cui forborne	7,4	6,0	4,5
Scaduti e sconfinanti	0,6	0,5	0,5
- di cui forborne	-	-	-
Totale	38,4	34,8	31,6

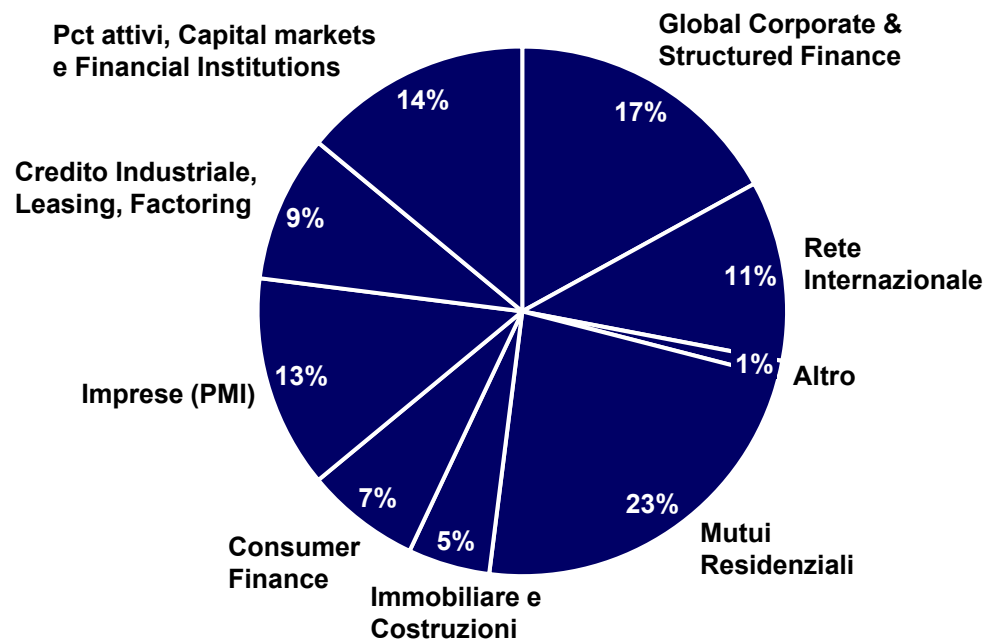
Crediti deteriorati netti			
€ mld	30.9.18	30.6.19	30.9.19
Sofferenze	7,4	7,1	6,9
- di cui forborne	1,0	1,0	1,0
Inadempienze probabili	10,0	8,6	7,0
- di cui forborne	4,9	4,0	3,0
Scaduti e sconfinanti	0,5	0,4	0,4
- di cui forborne	-	-	-
Totale	17,8	16,0	14,3

- Già conseguito circa l'80% dell'obiettivo del Piano di Impresa 2018-2021 di riduzione dei Crediti deteriorati
- ~€33mld di riduzione dal picco del 30.9.15 (~€7mld dal 30.9.18) 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 30.9.19)



■ Il portafoglio mutui residenziali presenta un basso profilo di rischio

- Rapporto rata/reddito disponibile al 30%
- *Loan-to-Value* medio pari al 55%
- Durata media all'accensione pari a ~23 anni
- Durata media residua pari a ~18 anni

Composizione per settori di attività economica

	30.9.19
Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo	
Famiglie	28,8%
Amministrazioni pubbliche	2,0%
Società finanziarie	11,6%
Società non finanziarie	32,0%
di cui:	
SERVIZI	6,2%
DISTRIBUZIONE	5,3%
AFFARI IMMOBILIARI	3,4%
UTILITY	2,5%
COSTRUZIONI	1,9%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	1,7%
AGRICOLTURA	1,5%
ALIMENTARE	1,3%
TRASPORTI	1,2%
MECCANICA	1,0%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	0,9%
SISTEMA MODA	0,8%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	0,6%
MEZZI DI TRASPORTO	0,5%
HOLDING ED ALTRO	0,5%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	0,3%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,3%
MATERIALI PER COSTRUZIONI	0,3%
GRANDI LAVORI	0,3%
EDITORIA E STAMPA	0,3%
UNITÀ NON CLASSIFICABILI	0,3%
MOBILI	0,2%
FARMACEUTICA	0,2%
ALTRI BENI DI CONSUMO	0,2%
LARGO CONSUMO	0,1%
ELETTRODOMESTICI	0,1%
Resto del mondo	11,0%
Crediti delle banche e società estere del Gruppo	11,1%
Crediti deteriorati	3,6%
TOTALE	100,0%

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Risultati per area di *business*

Dati al 30.9.19

	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)	6.664	3.218	1.485	1.444	558	837	(624)	13.582
Risultato Gestione Operativa (€ mln)	2.929	2.454	764	996	450	692	(1.461)	6.824
Risultato netto (€ mln)	1.310	1.532	564	673	344	495	(1.608)	3.310
Cost/Income (%)	56,0	23,7	48,6	31,0	19,4	17,3	n.s.	49,8
RWA (€ mld)	87,7	90,9	33,6	8,9	1,2	0,0	76,1	298,4
Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)	194,9	103,9	42,8	37,7	0,0	0,0	47,4	426,7
Impieghi a Clientela (€ mld)	203,3	117,5	33,6	9,5	0,2	0,0	31,1	395,2

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, Intesa Sanpaolo Life e Intesa Sanpaolo Vita

(5) Tesoreria, Strutture Centrali e rettifiche di consolidamento

Banca dei Territori: 9M19 vs 9M18

€ mln

	9M18 pro-forma	9M19	Δ%
Interessi netti	3.504	3.292	(6,1)
Commissioni nette	3.404	3.302	(3,0)
Risultato dell'attività assicurativa	0	2	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	56	53	(5,4)
Altri proventi (oneri) operativi netti	36	15	(58,3)
Proventi operativi netti	7.000	6.664	(4,8)
Spese del personale	(2.491)	(2.363)	(5,1)
Spese amministrative	(1.491)	(1.362)	(8,7)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(7)	(10)	42,9
Costi operativi	(3.989)	(3.735)	(6,4)
Risultato della gestione operativa	3.011	2.929	(2,7)
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.114)	(817)	(26,7)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(57)	(34)	(40,4)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	1.840	2.078	12,9
Imposte sul reddito	(675)	(752)	11,4
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(8)	(15)	87,5
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(2)	(1)	(50,0)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	1.155	1.310	13,4

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

	2trim.19	3trim.19	Δ%
Interessi netti	1.097	1.098	0,1
Commissioni nette	1.097	1.128	2,9
Risultato dell'attività assicurativa	0	1	336,8
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	16	19	21,8
Altri proventi (oneri) operativi netti	5	6	19,3
Proventi operativi netti	2.216	2.253	1,7
Spese del personale	(793)	(788)	(0,7)
Spese amministrative	(455)	(459)	1,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(4)	9,4
Costi operativi	(1.251)	(1.250)	(0,1)
Risultato della gestione operativa	965	1.003	4,0
Rettifiche di valore nette su crediti	(347)	(246)	(29,1)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(15)	(12)	(24,0)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	602	746	23,8
Imposte sul reddito	(218)	(270)	23,8
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(4)	(4)	5,4
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	380	471	24,2

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Corporate e Investment Banking: 9M19 vs 9M18

€ mln

	9M18 pro-forma	9M19	Δ%	
Interessi netti	1.248	1.322	5,9	
Commissioni nette	739	698	(5,5)	
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.	
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	938	1.196	27,5	
Altri proventi (oneri) operativi netti	11	2	(81,8)	
Proventi operativi netti	2.936	3.218	9,6	+20,4% escludendo l'impatto positivo di NTV contabilizzato nel 1trim.18 ⁽¹⁾
Spese del personale	(298)	(306)	2,7	
Spese amministrative	(438)	(435)	(0,7)	
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(23)	(23)	0,0	
Costi operativi	(759)	(764)	0,7	
Risultato della gestione operativa	2.177	2.454	12,7	+28,3% escludendo l'impatto positivo di NTV contabilizzato nel 1trim.18 ⁽¹⁾
Rettifiche di valore nette su crediti	(43)	(175)	n.s.	
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(7)	(13)	85,7	
Altri proventi (oneri) netti	2	3	50,0	
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.	
Risultato corrente lordo	2.129	2.269	6,6	+21,7% escludendo l'impatto positivo di NTV contabilizzato nel 1trim.18 ⁽¹⁾
Imposte sul reddito	(612)	(733)	19,8	
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	1.513	1.532	1,3	+20,9% escludendo l'impatto positivo di NTV contabilizzato nel 1trim.18 ⁽¹⁾

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

Banca IMI: significativo apporto ai risultati di Gruppo

Risultati 9M19

Proventi operativi netti Banca IMI⁽¹⁾

€ mln

RWA (€ mld)



25,8

8,2

34,0

Global Markets

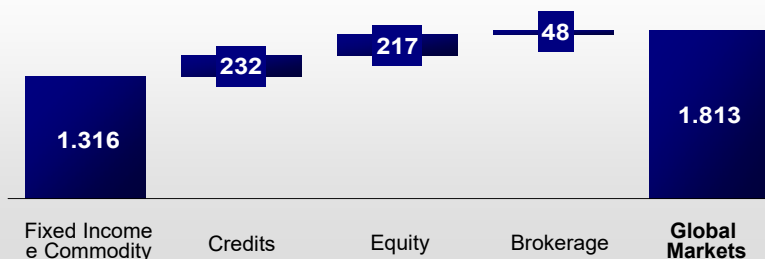
Investment Banking & Structured Finance

Totale Banca IMI

- 41% dei Proventi operativi netti deriva da attività con clientela
- VaR medio a €146mln nei 9M
- *Cost/Income ratio* al 16,4%
- Risultato netto 9M a €1.117mln

di cui: Global Markets

€ mln



Fixed Income e Commodity

Credits

Equity

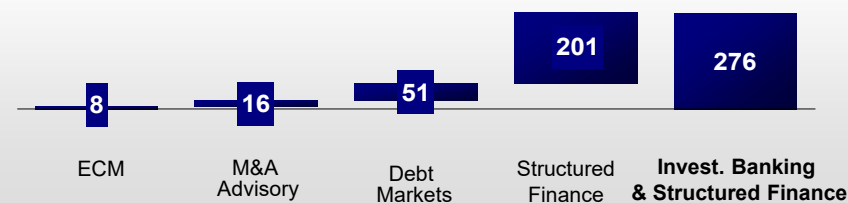
Brokerage

Global Markets

+

di cui: Investment Banking & Structured Finance

€ mln



ECM

M&A Advisory

Debt Markets

Structured Finance

Invest. Banking & Structured Finance

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

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

€ mln

	2trim.19	3trim.19	Δ%
Interessi netti	437	448	2,7
Commissioni nette	243	234	(3,6)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	556	457	(17,9)
Altri proventi (oneri) operativi netti	2	0	(99,8)
Proventi operativi netti	1.238	1.140	(8,0)
Spese del personale	(101)	(104)	3,6
Spese amministrative	(143)	(148)	3,8
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(8)	(8)	1,9
Costi operativi	(251)	(260)	3,6
Risultato della gestione operativa	987	879	(10,9)
Rettifiche di valore nette su crediti	(69)	(65)	(5,8)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	(1)	(38,5)
Altri proventi (oneri) netti	3	0	(100,0)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	920	814	(11,6)
Imposte sul reddito	(299)	(262)	(12,4)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(2)	(1)	(11,9)
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)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	619	550	(11,2)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

International Subsidiary Banks: 9M19 vs 9M18

€ mln

	9M18 pro-forma	9M19	Δ%
Interessi netti	977	1.030	5,4
Commissioni nette	390	397	1,8
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	141	85	(39,7)
Altri proventi (oneri) operativi netti	(23)	(27)	17,4
Proventi operativi netti	1.485	1.485	0,0
Spese del personale	(394)	(397)	0,8
Spese amministrative	(244)	(245)	0,4
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(84)	(79)	(6,0)
Costi operativi	(722)	(721)	(0,1)
Risultato della gestione operativa	763	764	0,1
Rettifiche di valore nette su crediti	(61)	(36)	(41,0)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(12)	0	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	5	5	0,0
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	695	733	5,5
Imposte sul reddito	(142)	(142)	0,0
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(15)	(27)	80,0
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	3	0	(100,0)
Risultato netto	541	564	4,3

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

International Subsidiary Banks: 3° trim. vs 2° trim.

€ mln

	2trim.19	3trim.19	Δ%
Interessi netti	342	350	2,4
Commissioni nette	135	134	(1,0)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	37	26	(29,8)
Altri proventi (oneri) operativi netti	(10)	(11)	(5,1)
Proventi operativi netti	504	499	(0,9)
Spese del personale	(132)	(134)	1,5
Spese amministrative	(82)	(82)	(0,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(26)	(27)	2,2
Costi operativi	(241)	(243)	1,0
Risultato della gestione operativa	263	256	(2,6)
Rettifiche di valore nette su crediti	(21)	(9)	(55,3)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(7)	4	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	3	1	(65,4)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	238	252	5,6
Imposte sul reddito	(41)	(46)	11,0
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(8)	(12)	62,5
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)	9,2
Risultato netto	189	193	2,1

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

Private Banking: 9M19 vs 9M18

€ mln

	9M18 pro-forma	9M19	Δ%
Interessi netti	116	132	13,8
Commissioni nette	1.270	1.276	0,5
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	19	33	73,7
Altri proventi (oneri) operativi netti	5	3	(40,0)
Proventi operativi netti	1.410	1.444	2,4
Spese del personale	(251)	(264)	5,2
Spese amministrative	(141)	(142)	0,7
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(34)	(42)	23,5
Costi operativi	(426)	(448)	5,2
Risultato della gestione operativa	984	996	1,2
Rettifiche di valore nette su crediti	(2)	(1)	(50,0)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(12)	(38)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	11	9	(18,2)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	981	966	(1,5)
Imposte sul reddito	(294)	(278)	(5,4)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(17)	(14)	(17,6)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	(1)	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	670	673	0,4

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Private Banking: 3° trim. vs 2° trim.

€ mln

	2trim.19	3trim.19	Δ%
Interessi netti	45	43	(4,4)
Commissioni nette	422	433	2,6
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	5	5	(9,4)
Altri proventi (oneri) operativi netti	2	1	(57,1)
Proventi operativi netti	474	482	1,6
Spese del personale	(83)	(92)	10,9
Spese amministrative	(44)	(53)	21,7
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(14)	(15)	5,0
Costi operativi	(141)	(160)	13,7
Risultato della gestione operativa	334	322	(3,5)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	2	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(6)	(15)	140,6
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	328	308	(5,9)
Imposte sul reddito	(90)	(95)	6,3
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(5)	(4)	(14,8)
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	232	208	(10,4)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Asset Management: 9M19 vs 9M18

€ mln

	9M18 pro-forma	9M19	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	532	527	(0,9)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	(8)	5	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	21	26	23,8
Proventi operativi netti	545	558	2,4
Spese del personale	(54)	(55)	1,9
Spese amministrative	(55)	(49)	(10,9)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(4)	0,0
Costi operativi	(113)	(108)	(4,4)
Risultato della gestione operativa	432	450	4,2
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	432	450	4,2
Imposte sul reddito	(83)	(106)	27,7
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	(7)	0	n.s.
Risultato netto	342	344	0,6

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

	2trim.19	3trim.19	Δ%
Interessi netti	0	0	14,1
Commissioni nette	175	185	5,5
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	1	1	96,5
Altri proventi (oneri) operativi netti	7	9	14,9
Proventi operativi netti	183	195	6,2
Spese del personale	(17)	(19)	10,8
Spese amministrative	(17)	(16)	(3,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	2,0
Costi operativi	(35)	(37)	3,9
Risultato della gestione operativa	148	158	6,7
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	148	158	6,7
Imposte sul reddito	(39)	(39)	0,8
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	(0)	(0)	n.s.
Risultato netto	109	118	8,7

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Insurance: 9M19 vs 9M18

€ mln

	9M18 pro-forma	9M19	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	893	845	(5,4)
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(8)	(8)	0,0
Proventi operativi netti	885	837	(5,4)
Spese del personale	(58)	(64)	10,3
Spese amministrative	(67)	(73)	9,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(6)	(8)	33,3
Costi operativi	(131)	(145)	10,7
Risultato della gestione operativa	754	692	(8,2)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(3)	(2)	(33,3)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	751	690	(8,1)
Imposte sul reddito	(197)	(182)	(7,6)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(2)	(1)	(50,0)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(12)	(12)	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	540	495	(8,3)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Insurance: 3° trim. vs 2° trim.

€ mln

	2trim.19	3trim.19	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	281	299	6,2
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(3)	(3)	19,5
Proventi operativi netti	278	296	6,5
Spese del personale	(21)	(22)	5,7
Spese amministrative	(25)	(27)	7,7
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(3)	(1,6)
Costi operativi	(49)	(52)	6,3
Risultato della gestione operativa	229	244	6,5
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	(1)	56,6
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	228	243	6,4
Imposte sul reddito	(57)	(68)	18,7
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(0)	(0)	2,3
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(4)	(4)	2,9
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	167	170	2,2

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Conto Economico trimestrale

€ mln

	1trim.18	2trim.18	3trim.18	4trim.18	1trim.19	2trim.19	3trim.19
	pro-forma⁽¹⁾						
Interessi netti	1.853	1.838	1.844	1.736	1.756	1.761	1.741
Commissioni nette	2.027	2.015	1.959	2.029	1.886	1.989	1.990
Risultato dell'attività assicurativa	294	281	271	238	291	284	301
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	609	448	208	204	457	633	479
Altri proventi (oneri) operativi netti	30	25	(11)	(11)	(1)	10	5
Proventi operativi netti	4.813	4.607	4.271	4.196	4.389	4.677	4.516
Spese del personale	(1.432)	(1.447)	(1.415)	(1.519)	(1.387)	(1.418)	(1.421)
Spese amministrative	(620)	(609)	(637)	(753)	(557)	(596)	(606)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(257)	(254)	(259)	(287)	(260)	(252)	(261)
Costi operativi	(2.309)	(2.310)	(2.311)	(2.559)	(2.204)	(2.266)	(2.288)
Risultato della gestione operativa	2.504	2.297	1.960	1.637	2.185	2.411	2.228
Rettifiche di valore nette su crediti	(483)	(694)	(519)	(698)	(369)	(554)	(473)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(51)	(35)	(25)	(76)	(30)	(37)	(19)
Altri proventi (oneri) netti	(2)	3	(2)	507	6	1	(2)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	1	(1)	0	0	0	0	0
Risultato corrente lordo	1.969	1.570	1.414	1.370	1.792	1.821	1.734
Imposte sul reddito	(541)	(504)	(432)	(173)	(536)	(449)	(536)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(19)	(16)	(31)	(54)	(22)	(30)	(27)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(44)	(26)	(38)	(49)	(40)	(29)	(37)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(126)	(93)	(90)	(69)	(146)	(96)	(96)
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	0	0	0	0	0
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	13	(4)	10	13	2	(1)	6
Risultato netto	1.252	927	833	1.038	1.050	1.216	1.044

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

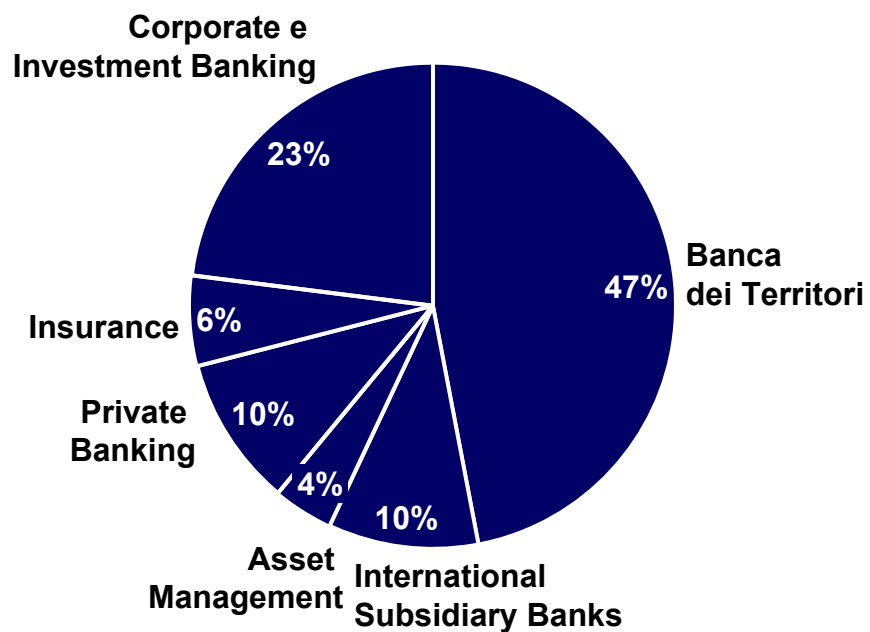
€ mln

Commissioni nette							
	1trim.18	2trim.18	3trim.18	4trim.18	1trim.19	2trim.19	3trim.19
	pro-forma						
Garanzie rilasciate / ricevute	60	72	76	63	55	56	58
Servizi di incasso e pagamento	92	117	108	127	110	119	114
Conti correnti	319	313	308	320	308	306	304
Servizio Bancomat e carte di credito	92	109	118	125	107	118	125
Attività bancaria commerciale	563	611	610	635	580	599	601
Intermediazione e collocamento titoli	221	215	147	163	180	195	190
Intermediazione valute	12	13	12	13	12	12	13
Gestioni patrimoniali	596	569	570	569	542	561	571
Distribuzione prodotti assicurativi	378	378	364	342	326	361	363
Altre commissioni intermediazione / gestione	51	44	54	53	50	51	56
Attività di gestione, intermediazione e consulenza	1.258	1.219	1.147	1.140	1.110	1.180	1.193
Altre commissioni nette	206	185	202	254	196	210	196
Commissioni nette	2.027	2.015	1.959	2.029	1.886	1.989	1.990

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Leadership di mercato in Italia

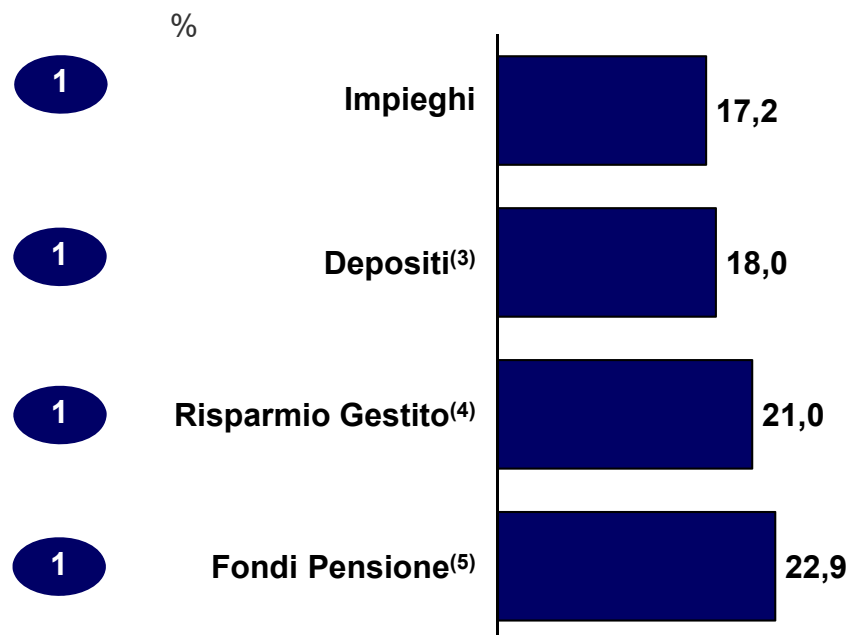
Proventi Operativi Netti 9M19 Composizione per area di *business*⁽¹⁾



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 30.9.19

(3) Comprendono le obbligazioni

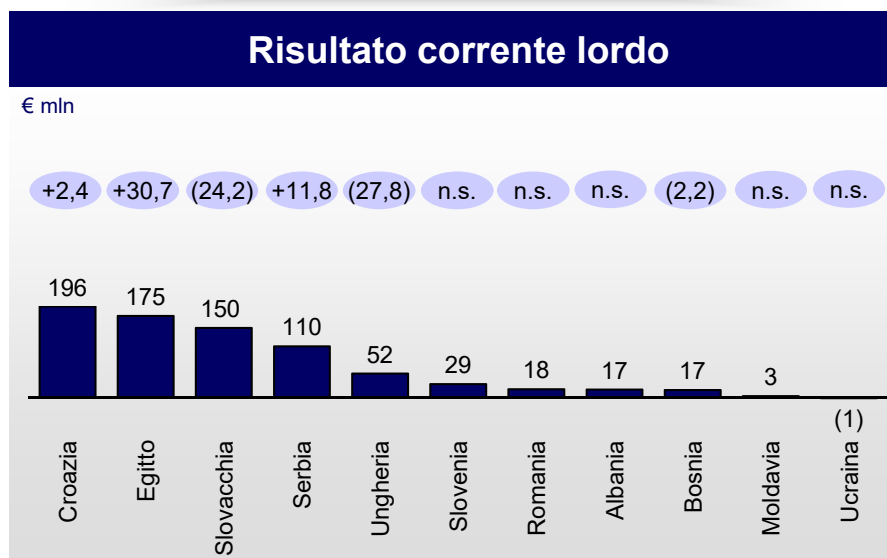
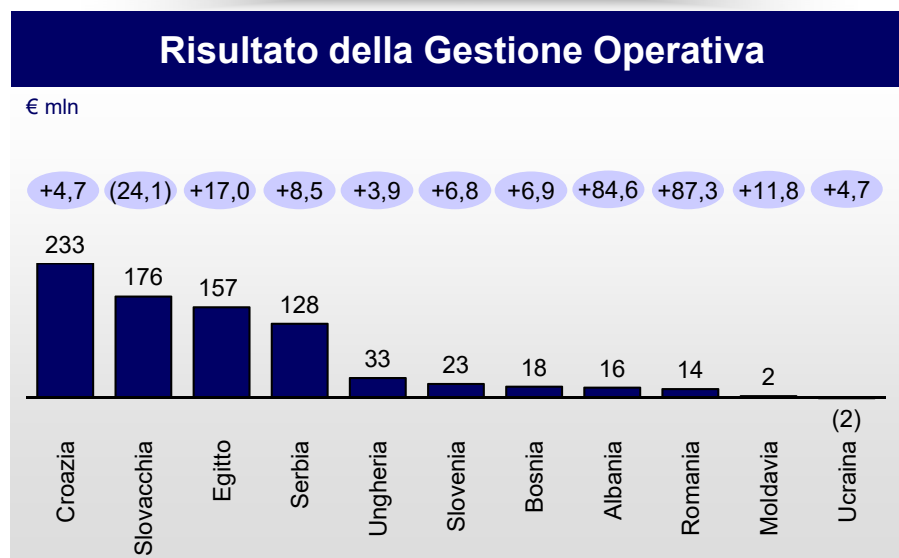
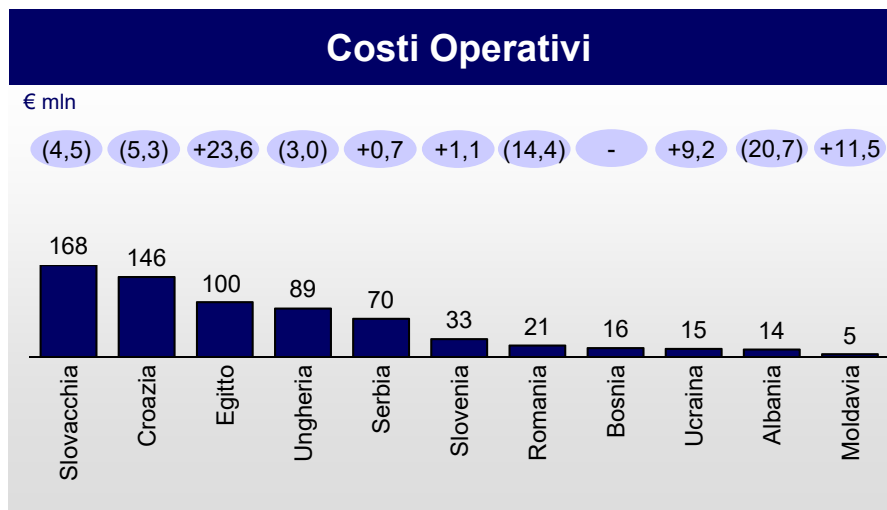
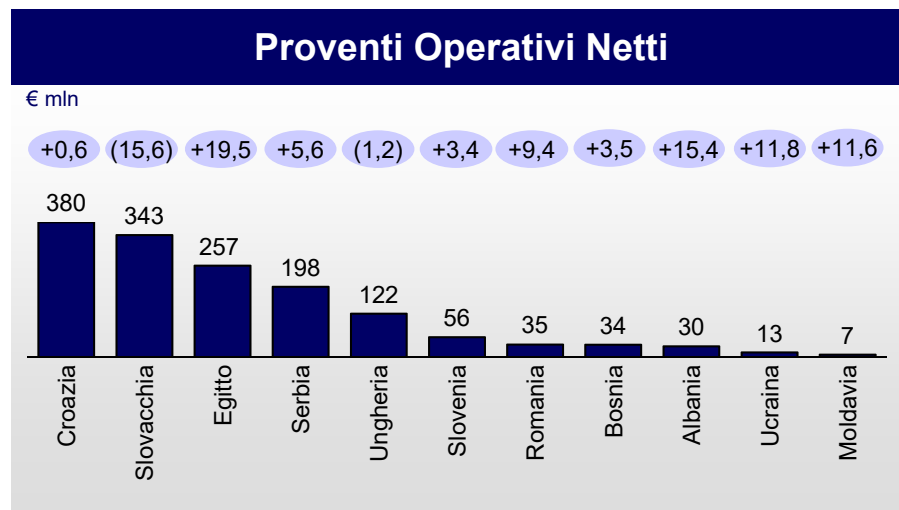
(4) Fondi comuni; dati al 30.6.19

(5) Dati al 30.6.19

International Subsidiary Banks: principali dati di Conto Economico per Paese

Dati al 30.9.19

(Δ% vs 9M18 pro-forma)



Nota: i dati non includono la controllata russa Banca Intesa, inclusa nella C&IB

International Subsidiary Banks per Paese: 8,5% del totale degli impieghi di Gruppo

Dati al 30.9.19












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

Proventi Operativi Netti (€ mln)	122	343	56	380	34	198	30	35	7	13	1.218	257	1.475
<i>Incidenza % su Gruppo</i>	<i>0,9%</i>	<i>2,5%</i>	<i>0,4%</i>	<i>2,8%</i>	<i>0,3%</i>	<i>1,5%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,1%</i>	<i>9,0%</i>	<i>1,9%</i>	<i>10,9%</i>
Risultato netto (€ mln)	28	91	21	146	14	82	13	17	3	(1)	415	121	536
<i>Incidenza % su Gruppo</i>	<i>0,9%</i>	<i>2,8%</i>	<i>0,6%</i>	<i>4,4%</i>	<i>0,4%</i>	<i>2,5%</i>	<i>0,4%</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,1%</i>	<i>n.s.</i>	<i>12,5%</i>	<i>3,7%</i>	<i>16,2%</i>
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	4,1	15,2	2,2	9,0	0,8	3,9	1,2	0,9	0,1	0,1	37,7	4,9	42,5
<i>Incidenza % su Gruppo</i>	<i>1,0%</i>	<i>3,6%</i>	<i>0,5%</i>	<i>2,1%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,9%</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>8,8%</i>	<i>1,1%</i>	<i>10,0%</i>
Impieghi a Clientela (€ mld)	3,1	14,5	1,8	6,7	0,8	3,3	0,4	0,9	0,0	0,0	31,4	2,2	33,6
<i>Incidenza % su Gruppo</i>	<i>0,8%</i>	<i>3,7%</i>	<i>0,5%</i>	<i>1,7%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,8%</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>7,9%</i>	<i>0,6%</i>	<i>8,5%</i>
Totale Attivo (€ mld)	5,9	17,6	2,6	11,8	1,2	5,5	1,5	1,3	0,2	0,2	47,9	5,8	53,7
<i>Incidenza % su Gruppo</i>	<i>0,7%</i>	<i>2,1%</i>	<i>0,3%</i>	<i>1,4%</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,7%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>5,6%</i>	<i>0,7%</i>	<i>6,3%</i>
Valore di carico (€ mln)	696	1.503	294	1.651	153	904	177	191	38	74	5.681	520	6.201
- att.immateriali	31	96	4	24	3	38	4	3	2	2	207	8	215

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 30.9.19

	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Bosnia	 Serbia	 Albania	 Romania	 Moldavia	 Ucraina	Totale CEE	 Egitto	Totale
Crediti in bonis (€ mld)	3,0	14,3	1,8	6,5	0,8	3,2	0,4	0,8	0,0	0,0	30,9	2,2	33,0
di cui:													
Retail valuta locale	37%	58%	42%	35%	32%	23%	21%	12%	59%	19%	44%	57%	45%
Retail in valuta estera	0%	0%	0%	19%	16%	28%	14%	20%	0%	3%	8%	0%	8%
Corporate valuta locale	24%	37%	57%	20%	10%	5%	13%	34%	20%	48%	29%	26%	29%
Corporate in valuta estera	39%	5%	0%	25%	42%	45%	53%	34%	22%	31%	19%	17%	18%
Sofferenze (€ mln)	14	107	5	49	4	32	6	11	1	0	229	0	229
Inadempienze probabili⁽¹⁾ (€ mln)	47	60	24	141	6	25	9	6	2	0	320	44	364
Copertura Crediti <i>in bonis</i>	1,1%	0,8%	0,8%	1,8%	1,8%	1,3%	2,2%	1,7%	8,3%	2,0%	1,1%	1,5%	1,2%
Copertura Sofferenze	75%	67%	83%	79%	83%	67%	57%	67%	50%	n.s.	72%	100%	74%
Copertura Inadempienze probabili⁽¹⁾	46%	47%	37%	40%	45%	57%	31%	57%	33%	n.s.	44%	47%	44%
Costo del credito annualizzato⁽²⁾ (pb)	n.s.	28	n.s.	51	29	73	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	21	n.s.	14

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

	~€ mld	~pb
Elementi rilevanti per la diretta deduzione		
Imposte differite sulle perdite pregresse ⁽¹⁾	1,5	50
<i>Transitional adjustment</i> su <i>IFRS9</i>	(2,5)	(83)
Totale	(1,1)	(33)
Elementi rilevanti per la franchigia^(*)(2)		
Totale	0,0	14
^(*) per memoria, deduzioni soggette alla franchigia costituite da:		
- Altre imposte differite ⁽³⁾	1,3	
- Investimenti bancari e finanziari	0,8	
RWA da <i>DTA</i> ponderate al 100%⁽⁴⁾	(8,1)	39
Stima impatto complessivo		20
Common Equity ratio pro-forma a regime		14,2%

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Considerando l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse (€1,5mld al 30.9.19)

(2) A seguito dell'applicazione del *Danish Compromise*, gli investimenti assicurativi vengono trattati come attivi ponderati per il rischio anziché dedotti dal capitale. Nell'ammontare degli investimenti assicurativi viene considerata la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo dei 9M19 eccedente le riserve già distribuite nel primo trimestre, che per semplicità è lasciata inclusa nel beneficio attribuito a questa voce

(3) Altre imposte differite attive (*DTA*): relative principalmente ad accantonamenti per rischi e oneri, considerando l'assorbimento totale delle *DTA* relative alla *FTA* di *IFRS9* (€1,1mld al 30.9.19) e delle *DTA* relative al contributo pubblico *cash* di €1.285mln 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 (€0,4mld al 30.9.19). Le *DTA* relative all'affrancamento del *goodwill* e alle rettifiche di valore su crediti sono escluse perché trattate come crediti d'imposta

(4) Considerando l'assorbimento totale delle *DTA* convertibili in crediti di imposta relative all'affrancamento del *goodwill* (€5,0mld al 30.9.19) e alle rettifiche di valore su crediti (€3,2mld al 30.9.19)

Esposizione totale⁽¹⁾ per i principali Paesi

€ mln

	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI
	Attività bancaria				Attività assicurativa ⁽²⁾	Totale	
	AC	FVTOCI	FVTPL	Totale			
Paesi UE	19.666	56.824	7.310	83.800	65.302	149.102	391.167
Austria	45	79	40	164	4	168	545
Belgio	1.496	667	165	2.328	187	2.515	910
Bulgaria					82	82	25
Croazia	77	1.292	140	1.509	109	1.618	6.759
Cipro							310
Repubblica Ceca	88			88		88	651
Danimarca		27	14	41	20	61	116
Estonia							4
Finlandia		110	42	152	37	189	145
Francia	1.061	5.413	299	6.773	3.061	9.834	9.967
Germania	879	2.202	-465	2.616	1.166	3.782	7.074
Grecia	12		12	24		24	747
Ungheria	170	1.352	80	1.602	11	1.613	2.781
Irlanda	890	1.068	388	2.346	120	2.466	368
Italia	12.327	26.806	4.955	44.088	55.530	99.618	310.829
Lettonia		8		8		8	38
Lituania		5		5		5	9
Lussemburgo	192	277	200	669	2	671	4.614
Malta							234
Paesi Bassi	414	741	371	1.526	782	2.308	2.194
Polonia	41	76	-12	105	30	135	987
Portogallo	408	368	45	821	8	829	178
Romania		296	4	300	212	512	1.053
Slovacchia		527	29	556		556	12.528
Slovenia	1	236		237		237	1.768
Spagna	1.231	14.635	795	16.661	2.577	19.238	2.119
Svezia		178	147	325	2	327	205
Regno Unito	334	461	61	856	1.362	2.218	24.009
Albania	479	7	1	487		487	408
Egitto		1.282		1.282	45	1.327	2.532
Giappone		1.647	938	2.585	85	2.670	1.190
Russia		167	2	169	95	264	6.178
Serbia		774	4	778		778	3.601
Stati Uniti d'America	457	6.304	91	6.852	2.654	9.506	5.318
Altri Paesi	1.002	3.586	1.342	5.930	3.282	9.212	20.899
Totale	21.604	70.591	9.688	101.883	71.463	173.346	431.293

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 30.9.19

(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	12.478	49.294	3.845	65.617	57.155	122.772	748	13.139
Austria		5	40	45	2	47		
Belgio	547	592	96	1.235	4	1.239	-3	
Bulgaria					63	63	1	
Croazia		1.292	140	1.432	98	1.530	11	1.022
Cipro								
Repubblica Ceca								
Danimarca		9	11	20		20		
Estonia								
Finlandia		30	42	72	3	75		
Francia	781	4.122	-33	4.870	1.580	6.450	7	5
Germania	259	1.431	-638	1.052	461	1.513	-2	
Grecia			12	12		12		
Ungheria		1.332	80	1.412	11	1.423	8	112
Irlanda	540	472	8	1.020	111	1.131		
Italia	8.642	24.118	3.067	35.827	52.727	88.554	695	11.556
Lettonia		8		8		8		38
Lituania		5		5		5		
Lussemburgo								
Malta								
Paesi Bassi	263	306	140	709	123	832		
Polonia	41	34	-12	63	18	81	-1	
Portogallo	376	358	-5	729		729	2	
Romania		296	4	300	212	512		8
Slovacchia		406	29	435		435		133
Slovenia		228		228		228	2	206
Spagna	1.029	14.241	693	15.963	1.640	17.603	31	59
Svezia			139	139		139		
Regno Unito		9	32	41	102	143	-3	
Albania	479	7	1	487		487		1
Egitto		1.271		1.271	45	1.316	11	
Giappone		1.618	902	2.520		2.520	3	
Russia		146	2	148		148	-4	
Serbia		774	4	778		778	15	99
Stati Uniti d'America	16	5.429	-348	5.097	9	5.106	-46	
Altri Paesi	861	2.263	1.149	4.273	1.355	5.628	-5	3.366
Totale	13.834	60.802	5.555	80.191	58.564	138.755	722	16.605

Duration titoli governativi (Attività bancaria): 5,4 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 30.9.19

(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	1.701	4.303	1.247	7.251	3.366	10.617	32.909
Austria	35	41		76		76	291
Belgio		47	68	115	51	166	582
Bulgaria							
Croazia							62
Cipro							
Repubblica Ceca							1
Danimarca		8	-1	7		7	64
Estonia							
Finlandia		27		27		27	93
Francia	176	765	232	1.173	750	1.923	8.263
Germania	18	495	125	638	113	751	3.621
Grecia							727
Ungheria	145	20		165		165	30
Irlanda		75	6	81		81	20
Italia	966	1.547	556	3.069	1.428	4.497	7.052
Lettonia							
Lituania							
Lussemburgo	60	175	181	416		416	1.626
Malta							203
Paesi Bassi	73	204	18	295	230	525	298
Polonia		42		42		42	49
Portogallo		10		10		10	2
Romania							64
Slovacchia		121		121		121	
Slovenia		8		8		8	1
Spagna	132	343	46	521	286	807	413
Svezia		126	7	133		133	9
Regno Unito	96	249	9	354	508	862	9.438
Albania							25
Egitto							191
Giappone		10		10	54	64	46
Russia		21		21		21	100
Serbia							128
Stati Uniti d'America	243	361	344	948	1.175	2.123	998
Altri Paesi	65	1.076	122	1.263	780	2.043	4.806
Totale	2.009	5.771	1.713	9.493	5.375	14.868	39.203

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

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.19

(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	5.487	3.227	2.218	10.932	4.781	15.713	345.119
Austria	10	33		43	2	45	254
Belgio	949	28	1	978	132	1.110	328
Bulgaria					19	19	25
Croazia	77			77	11	88	5.675
Cipro							310
Repubblica Ceca	88			88		88	650
Danimarca		10	4	14	20	34	52
Estonia							4
Finlandia		53		53	34	87	52
Francia	104	526	100	730	731	1.461	1.699
Germania	602	276	48	926	592	1.518	3.453
Grecia	12			12		12	20
Ungheria	25			25		25	2.639
Irlanda	350	521	374	1.245	9	1.254	348
Italia	2.719	1.141	1.332	5.192	1.375	6.567	292.221
Lettonia							
Lituania							9
Lussemburgo	132	102	19	253	2	255	2.988
Malta							31
Paesi Bassi	78	231	213	522	429	951	1.896
Polonia					12	12	938
Portogallo	32		50	82	8	90	176
Romania							981
Slovacchia							12.395
Slovenia	1			1		1	1.561
Spagna	70	51	56	177	651	828	1.647
Svezia		52	1	53	2	55	196
Regno Unito	238	203	20	461	752	1.213	14.571
Albania							382
Egitto		11		11		11	2.341
Giappone		19	36	55	31	86	1.144
Russia					95	95	6.078
Serbia							3.374
Stati Uniti d'America	198	514	95	807	1.470	2.277	4.320
Altri Paesi	76	247	71	394	1.147	1.541	12.727
Totale	5.761	4.018	2.420	12.199	7.524	19.723	375.485

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

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.19

(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.