



**Una Banca forte
per un mondo
digitale**

**Offerta pubblica di scambio volontaria
sulla totalità delle azioni ordinarie di
UBI Banca**

**Accrescere la creazione di valore da
Leader europeo rafforzando il
proprio ruolo per l'Italia**

18 febbraio 2020

INTESA  **SANPAOLO**

Disclaimer (1/2)

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 interessezza, da queste dichiarazioni cautelative.

* * *

Questa presentazione non costituisce e non è parte di un'offerta di scambio o di acquisto, o di una sollecitazione di un'offerta di acquisto o di scambio, di strumenti finanziari. Tale offerta o sollecitazione sarà effettuata solo in base a una documentazione ufficiale di offerta approvata dalle autorità di regolamentazione competenti.

* * *

IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRECTAMENTE, NEGLI STATI UNITI, IN AUSTRALIA, IN CANADA O IN GIAPPONE (O IN ALTRI PAESI, COME DI SEGUITO DEFINITI).

L'Offerta pubblica di scambio volontaria e totalitaria di cui al presente documento sarà promossa da Intesa Sanpaolo ("ISP") sulla totalità delle azioni ordinarie di UBI Banca.

Il presente documento non costituisce un'offerta di acquisto o di vendita delle azioni di UBI Banca.

Prima dell'inizio del Periodo di Adesione, come richiesto ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente pubblicherà un Documento di Offerta che gli azionisti di UBI Banca devono esaminare con attenzione.

L'Offerta sarà promossa esclusivamente in Italia e sarà rivolta, a parità di condizioni, a tutti i detentori di azioni di UBI Banca. L'Offerta sarà promossa in Italia in quanto le azioni di UBI Banca sono quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e, fatto salvo quanto segue, la stessa è soggetta agli obblighi e ai requisiti procedurali previsti dalla legge italiana.

L'Offerta non è e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America (ovvero rivolta ad *U.S. Persons*, come definite ai sensi dello *U.S. Securities Act* del 1933 e successive modificazioni), Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali Paesi, inclusi Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, collettivamente, gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia parziale o integrale di qualsiasi documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non è e non dovrà essere inviata, né in qualsiasi modo trasmessa, o comunque distribuita, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) negli Altri Paesi.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il presente documento, così come qualsiasi altro documento emesso dall'Offerente in relazione all'Offerta, non costituiscono né fanno parte di alcuna offerta di acquisto o scambio, né di alcuna sollecitazione di offerte per vendere o scambiare, strumenti finanziari negli Stati Uniti o in nessuno degli Altri Paesi. Gli strumenti finanziari non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti a meno che non siano stati registrati ai sensi dello *U.S. Securities Act* del 1933 e successive modificazioni o siano esenti dagli obblighi di registrazione. Gli strumenti finanziari offerti nel contesto dell'operazione di cui al presente documento non saranno registrati ai sensi dello *U.S. Securities Act* del 1933 e successive modificazioni e ISP non intende effettuare un'offerta pubblica di tali strumenti finanziari negli Stati Uniti. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni del diritto locale di detti paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

Questo documento è accessibile nel o dal Regno Unito esclusivamente (i) da persone che hanno esperienza professionale in materia di investimenti che rientrano nell'Articolo 19(5) del *Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005*, come successivamente modificato ("Order") o (ii) da società con patrimonio netto elevato e da altre persone alle quali il documento può essere legittimamente trasmesso, in quanto rientranti nell'Articolo 49(2) commi da (a) a (d) dell'Order (tutti questi soggetti sono definiti congiuntamente come "**soggetti rilevanti**"). Gli strumenti finanziari di cui al presente documento sono disponibili solamente ai soggetti rilevanti e (qualsiasi invito, offerta, accordo a sottoscrivere, acquistare o altrimenti acquisire tali strumenti finanziari sarà rivolta solo a questi ultimi). Qualsiasi soggetto che non sia un soggetto rilevante non dovrà agire o fare affidamento su questo documento o sui suoi contenuti.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto di qualsiasi delle predette limitazioni.

Disclaimer (2/2)

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.

* * *

This presentation does not constitute or form any part of an offer to exchange or purchase, or solicitation of an offer to buy or exchange, any securities. Any such offer or solicitation will be made only pursuant to an official offer documentation approved by the appropriate regulators.

* * *

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY IN THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA OR JAPAN (OR IN OTHER COUNTRIES, AS DEFINED HEREINAFTER).

The public voluntary exchange Offer described in this document will be promoted by Intesa Sanpaolo (“ISP”) over the totality of the ordinary shares of UBI Banca.

This document does not constitute an offer to buy or sell UBI Banca’s shares.

Before the beginning of the Tender Period, as required by the applicable regulations, the Offeror will publish the Offer Document which UBI Banca’s shareholders shall carefully examine.

The Offer will be launched exclusively in Italy and will be made on a non-discriminatory basis and on equal terms to all shareholders of UBI Banca. The Offer will be promoted in Italy as UBI Banca’s shares are listed on the Mercato Telematico Azionario organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. and, except for what is indicated below, is subject to the obligations and procedural requirements provided for by Italian law.

The Offer is not and will not be made in the United States (or will not be directed at U.S. Persons, as defined by the U.S. Securities Act of 1933, as subsequently amended), Canada, Japan, Australia and any other jurisdictions where making the Offer therein would not be allowed without any approval by any regulatory authority or without any other requirements to be complied with by the Offeror (such jurisdictions, including the United States, Canada, Japan and Australia, are jointly defined the “**Other Countries**”), neither by using national or international instruments of communication or commerce of the Other Countries (including, for example, postal network, fax, telex, e-mail, telephone and internet), nor through any structure of any of the Other Countries’ financial intermediaries or in any other way.

A copy of any document that the Offeror will issue in relation to the Offer, or portions thereof, is not and shall not be sent, nor in any way transmitted, or otherwise distributed, directly or indirectly, in the Other Countries. Anyone receiving such documents shall not distribute, forward or send them (neither by postal service nor by using national or international instruments of communication or commerce) in the Other Countries.

Any tender in the Offer resulting from solicitation carried out in violation of the above restrictions will not be accepted.

This document and any other document issued by the Offeror in relation to the Offer do not constitute and are not part neither of an offer to buy or exchange, nor of a solicitation to offer to sell or exchange financial instruments in the United States or in the Other Countries. Financial instruments cannot be offered or sold in the United States unless they have been registered pursuant to the U.S. Securities Act of 1933, as subsequently amended, or are exempt from registration. Financial instruments offered in the context of the transaction described in this document will not be registered pursuant to the U.S. Securities Act of 1933, as subsequently amended, and ISP does not intend to carry out a public offer of such financial instruments in the United States. No financial instrument can be offered or transferred in the Other Countries without specific approval in compliance with the relevant provisions applicable in such countries or without exemption from such provisions.

This document may only be accessed in or from the United Kingdom (i) by persons having professional experience in matters relating to investments falling within the scope of Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, as subsequently amended (the “**Order**”), or (ii) by companies having high net assets and by persons to whom the document can be legitimately transmitted because they fall within the scope of Article 49(2) paragraphs from (a) to (d) of the Order (all these persons are jointly defined “**relevant persons**”). Financial Instruments described in this document are made available only to relevant persons (and any solicitation, offer, agreement to subscribe, purchase or otherwise acquire such financial instruments will be directed exclusively at such persons). Any person who is not a relevant person should not act or rely on this document or any of its contents.

Tendering in the Offer by persons residing in jurisdictions other than Italy may be subject to specific obligations or restrictions imposed by applicable legal or regulatory provisions of such jurisdictions. Recipients of the Offer are solely responsible for complying with such laws and, therefore, before tendering in the Offer, they are responsible for determining whether such laws exist and are applicable by relying on their own advisors. The Offeror does not accept any liability for any violation by any person of any of the above restrictions.

Perché UBI Banca?

- UBI Banca è una banca solida, ben gestita e perfettamente compatibile con ISP
- Il Consigliere delegato e il *management team* hanno svolto un eccellente lavoro nella gestione di UBI Banca e possono ottenere ancora di più nel Gruppo più forte risultante dall'Operazione. ISP può rappresentare un fattore abilitante per la realizzazione del Piano Industriale di UBI Banca recentemente presentato
- UBI Banca e ISP hanno modelli di *business* simili e condividono la stessa cultura e valori aziendali
- UBI Banca, come ISP, è fortemente impegnata a supportare l'economia italiana
- UBI Banca condivide il forte impegno di ISP alla crescita sostenibile e inclusiva

Modelli di *business* e valori condivisi faciliteranno l'integrazione

Un solido razionale per l'Operazione

- Accrescere la generazione di profitto sostenibile e generare una significativa creazione e distribuzione di valore attraverso la realizzazione di ~€730mln di sinergie annuali pre-tasse senza costi sociali
- Aumentare la base clienti (~+3 milioni di clienti) integrando due banche forti con modelli di *business* simili e valori aziendali condivisi, con un rischio di esecuzione molto basso
- Aumentare la massa critica ed i ricavi per dare maggiore impulso agli investimenti per la crescita (formazione delle persone, digitalizzazione, IT, innovazione)
- **Leader europeo per generazione di ricavi (da €18mld a €21mld⁽¹⁾) facendo leva sul resiliente modello di *business* incentrato su *Wealth Management* e *Protection* (Attività finanziarie della clientela in aumento da ~€960mld a più di €1.100mld⁽¹⁾)**
- Consolidare la *leadership* in Italia rafforzando il ruolo attivo di ISP nel sostegno all'economia italiana (#1 in Italia in tutti i principali prodotti finanziari con una quota di mercato di ~20%)
- Rafforzare l'eccellente *Delivery Machine* di ISP nella generazione dei ricavi, nella riduzione dei costi e nel *de-risking*
- ~€2mld di *goodwill* negativo per coprire gli oneri di integrazione e accelerare la riduzione dei Crediti deteriorati senza costi per gli azionisti, anche grazie alla cessione nel 2021 di un portafoglio di ~€4mld di Crediti deteriorati lordi di UBI Banca (NPL ratio lordo <4% in base alla definizione dell'EBA)
- Incremento dell'Utile per azione di ~6%⁽²⁾ rispetto all'Utile per azione 2019 di ISP
- Risultato netto superiore a €6mld dal 2022

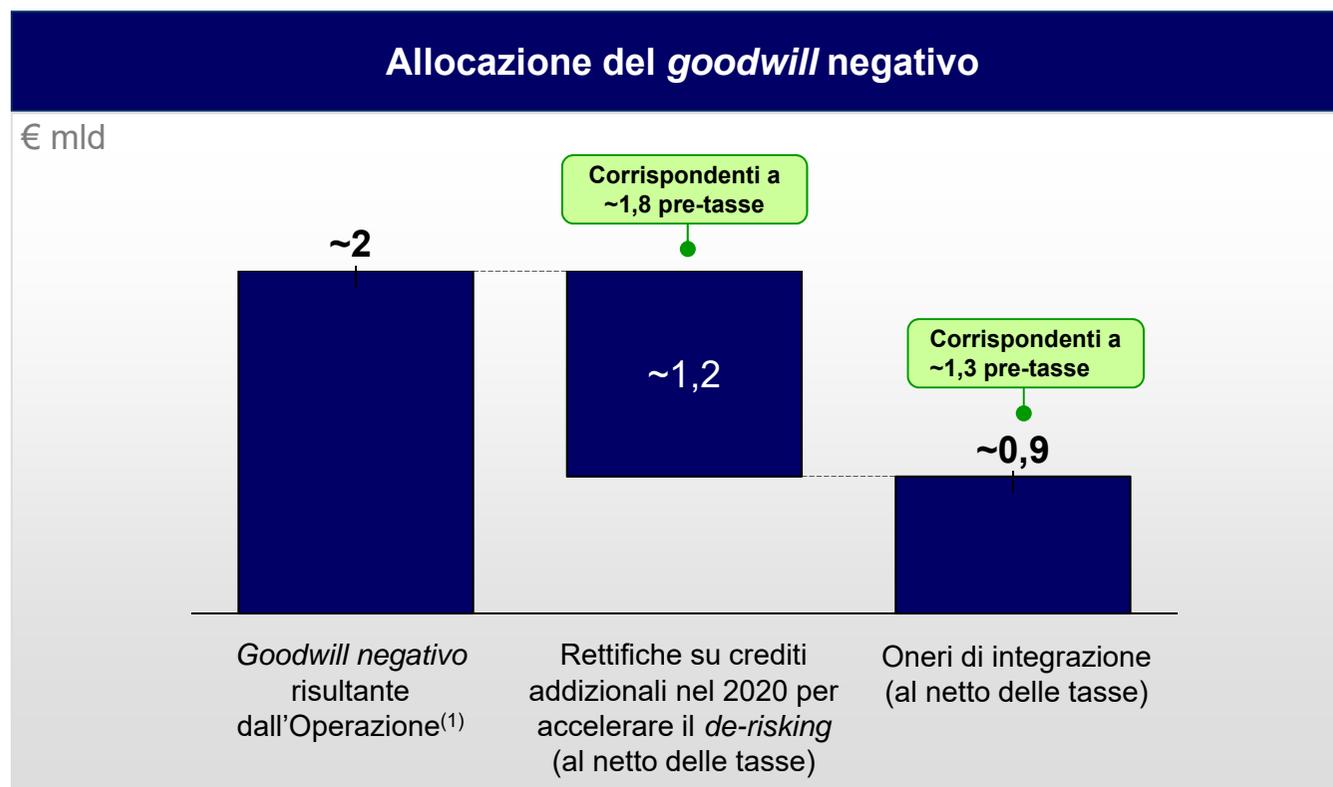
Dividendi elevati e sostenibili (DPS =€0,2 nel 2020 e >€0,2 nel 2021), mantenendo una solida posizione patrimoniale (*Common Equity*⁽³⁾ ratio >13%, in linea con le stime del Piano di Impresa 2018-2021)

(1) Dati ISP + UBI Banca 2019 (al netto dell'Accordo con BPER Banca per la vendita di una parte delle filiali e delle relative attività e passività per affrontare preventivamente le tematiche *Antitrust*)

(2) Considerando il Risultato netto 2019 ISP + il Risultato netto 2019 rettificato UBI Banca + le sinergie (al netto dell'Accordo con BPER Banca per la cessione di una parte delle filiali e delle relative attività e passività per affrontare preventivamente le tematiche *Antitrust*)

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (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 e l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse)

Utilizzo del *goodwill* negativo a copertura degli Oneri di integrazione e delle ulteriori Rettifiche su Crediti per accelerare il *de-risking*



- **Riduzione dei costi e dei Crediti deteriorati superiore agli obiettivi del Piano di Impresa 2018-2021 di ISP**
- ***Common Equity*⁽²⁾ ratio >13%, in linea con le stime del Piano di Impresa 2018-2021 di ISP**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Calcolato sul prezzo dell'azione ISP al 14.2.20. Al netto dell'impatto dell'Accordo con BPER Banca per la cessione di una parte delle filiali e delle relative attività e passività per affrontare preventivamente le tematiche *Antitrust*

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (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 e l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse)

Significativa creazione di valore senza costi sociali

- Stima di ~€730mln di sinergie annuali pre-tasse
 - ~€510mln di sinergie di costi, equivalenti a ~5% della base costi aggregata⁽¹⁾ del 2019 (~70% delle sinergie totali)
 - ~€220mln di sinergie di ricavi, equivalenti a ~1% della base ricavi aggregata⁽¹⁾ del 2019 (~30% delle sinergie totali)
- Costi di integrazione non ricorrenti stimati in ~€1.270mln pre-tasse (~€880mln al netto delle imposte) interamente spesi nel 2020 senza costi per gli azionisti (coperti dal *goodwill* negativo risultante dall'Operazione)
- Accelerare la riduzione dei Crediti deteriorati attraverso la vendita di ~€4mld di Crediti deteriorati lordi senza costi per gli azionisti, facilitata da ulteriori Rettifiche su crediti nel 2020 (coperte dal *goodwill* negativo risultante dall'Operazione)

***Execution risk* molto contenuto grazie al comprovato *track record* di ISP nella gestione delle integrazioni**

(1) ISP + UBI Banca (al netto dell'Accordo con BPER Banca per la vendita di una parte delle filiali e delle relative attività e passività per affrontare preventivamente le tematiche *Antitrust*)

Un'attraente proposizione di valore per tutti gli *stakeholders*

Azionisti

- **Dividendi *cash* elevati e sostenibili** mantenendo la **solidità patrimoniale e migliorando** ulteriormente la **qualità dell'attivo**
- I dividendi distribuiti da ISP hanno permesso alle fondazioni, che sono tra i suoi azionisti, di effettuare oltre la metà delle erogazioni di tutte le fondazioni bancarie italiane
- **Creare valore aggiuntivo** attraverso il **rafforzamento della generazione di ricavi** facendo leva su una **base di clienti più ampia, migliorando la qualità dell'attivo e realizzando le sinergie** senza aggiungere alcuna complessità

Clienti

- **Capacità unica di raggiungere i clienti** in tutte le regioni italiane
- **Rafforzamento dell'offerta di prodotti e servizi** attraverso la valorizzazione della tecnologia e digitalizzazione, dell'innovazione di prodotto e del *time-to-market* per i nuovi prodotti, grazie ad una più ampia capacità di investimento
- **Ulteriori €10mld di erogazioni di credito all'anno** nel triennio 2021-2023 per supportare l'economia reale italiana grazie al rafforzamento della prossimità all'economia locale

Le persone del Gruppo

- **Migliorata capacità di attrarre nuovi talenti e offrire opportunità di sviluppo professionale** per le persone del Gruppo
- **Forte impegno a sostenere la crescita del *core business* e rendere possibile il ricambio generazionale senza alcun impatto sociale** (~5.000 uscite tutte su base volontaria) **attraverso l'assunzione di un giovane ogni due uscite volontarie**

Comunità e ambiente

- Diventare un modello di riferimento in termini di **Sostenibilità**
- Motore della crescita sostenibile e inclusiva (costituzione **di una *Impact Bank leader*, con una nuova unità basata a Brescia e Bergamo**)
- Impegnati a sostenere la ***circular*** e la ***green economy***
- **Fare leva sulle eccellenze locali, promuovere le economie locali e rispettare le differenze locali**

ISP e UBI Banca condividono valori aziendali comuni che faciliteranno l'integrazione e favoriranno la **Sostenibilità**

Valori condivisi, storia e tradizione per un player europeo



- Valori condivisi
- Storia e tradizione
- Sostegno alle Fondazioni per il supporto dei territori
- Forti investimenti per accelerare l'*Impact Bank*
- Motore della crescita sostenibile e inclusiva



- Ulteriori €30mld di erogazioni di credito nel 2021-2023 per supportare l'economia reale italiana
- Aumento di €10mld di nuovi finanziamenti a supporto della *green economy* (a €60mld da €50mld)
- Incremento di €1mld del Plafond creditizio *Circular Economy* (a €6mld da €5mld)
- Aumento a €1,5mld della capacità creditizia dell'ISP *Fund for Impact* (da €1,25mld)
- Assunzioni di 2.500⁽¹⁾ giovani per promuovere il ricambio generazionale e sostenere l'occupazione
- Rafforzamento delle iniziative del Piano di Impresa 2018-2021 per ridurre la povertà infantile e a supporto delle persone in difficoltà, fornendo ogni anno:
 - Oltre 4 milioni di pasti (~1 milione in più)
 - ~90.000 posti letto (~20% in più)
 - ~90.000 medicine e vestiti (~20% in più)

Impact Bank leader, con una nuova unità basata a Brescia e Bergamo dedicata alla Sostenibilità

⁽¹⁾ Assunzione di un giovane ogni due uscite volontarie

Agenda

Sintesi dell'Operazione

Accordo con BPER Banca

Razionale strategico e creazione di valore

Considerazioni conclusive

Struttura dell'Operazione

- **Offerta Pubblica di Scambio volontaria avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di UBI Banca (l'“Offerta”), finalizzata alla revoca dalla quotazione ed alla successiva fusione:**
 - ISP offrirà 17 azioni ordinarie di nuova emissione per ogni 10 azioni di UBI Banca portate in adesione all'Offerta, equivalente a un rapporto di concambio pari a 1,70x
 - ISP convocherà l'Assemblea degli Azionisti straordinaria per conferire la delega al Consiglio di Amministrazione all'emissione delle nuove azioni ordinarie oggetto di concambio nel contesto dell'Offerta

- **Inoltre, ISP ha raggiunto un Accordo vincolante con BPER Banca per la vendita per cassa di una parte delle filiali per affrontare preventivamente le tematiche *Antitrust*:**
 - L'Accordo includerà il solo *network* bancario (filiali e relative attività e passività), di circa 400 / 500 filiali dell'Entità aggregata
 - Corrispettivo pari a 0,55x il *CET1 capital* allocato alle filiali individuate
 - BPER Banca convocherà l'Assemblea degli Azionisti straordinaria per approvare un aumento di capitale per €1.000mln, già interamente pre-sottoscritto da Mediobanca

- **Infine, ISP ha raggiunto un accordo vincolante con il Gruppo UnipolSai Assicurazioni per la vendita per cassa di alcune attività assicurative relative alle filiali facenti parte dell'Accordo con BPER Banca**

Corrispettivo offerto

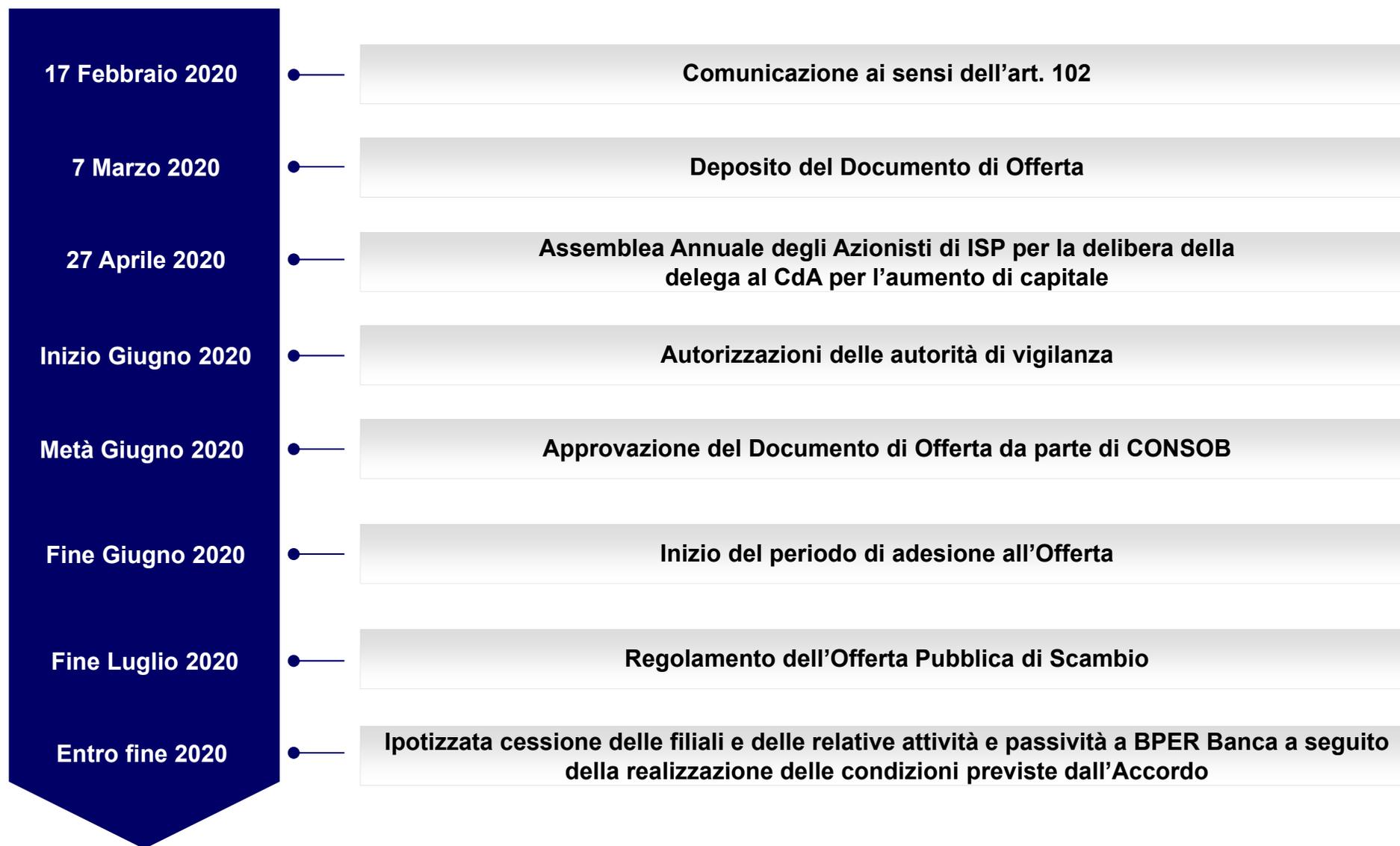
- **Rapporto di concambio offerto pari a 1,70x**, che implica un prezzo pari a **€4,254 per ogni azione UBI Banca**, equivalente ad un **corrispettivo totale dell'Offerta di ~€4,9mld⁽¹⁾** e rappresenta:
 - ❑ un premio del ~28% rispetto al prezzo per azione medio ponderato di UBI Banca⁽¹⁾ al 14 febbraio 2020 (premio del ~23% dopo la distribuzione dei dividendi⁽²⁾)
 - ❑ un premio del ~39% rispetto al prezzo per azione medio ponderato di UBI Banca⁽¹⁾ degli ultimi 6 mesi (premio del ~33% dopo la distribuzione dei dividendi⁽²⁾)
- **L'Offerta sarà condizionata al raggiungimento di una partecipazione da parte di ISP pari ad almeno il 66,67%** del capitale sociale di UBI Banca (tale condizione può essere derogata da ISP a sua sola discrezione, laddove abbia **acquisito almeno il 50% + 1 azione del capitale di UBI Banca**)
- Le altre condizioni includeranno *inter alia* (i) l'ottenimento di autorizzazioni non condizionate da parte delle autorità di vigilanza, (ii) l'ottenimento delle necessarie autorizzazioni in materia di *Antitrust* e (iii) l'astensione da parte di UBI Banca dall'adozione di qualunque misura difensiva (sebbene autorizzata dall'assemblea degli azionisti di UBI Banca) o di misure non in linea con gli obiettivi dell'Offerta

Nota: fare riferimento alla comunicazione ai sensi dell'art. 102 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 per ulteriori informazioni circa l'Offerta

(1) Factset al 14.2.20

(2) Dividendi proposti a valere sull'utile netto 2019, pari a 19,2 centesimi di euro per azione per ISP e 13,0 centesimi di euro per azione per UBI Banca

Tempistica indicativa dell'Operazione



Nota: fare riferimento alla comunicazione ai sensi dell'art. 102 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 per ulteriori informazioni circa l'Offerta

Agenda

Sintesi dell'Operazione

Accordo con BPER Banca

Razionale strategico e creazione di valore

Considerazioni conclusive

Accordo con BPER Banca per affrontare preventivamente le tematiche *Antitrust*

- L'Accordo con BPER Banca includerà il solo *network* bancario (filiali e relative attività e passività), circa 400 / 500 delle filiali dell'Entità aggregata

- Corrispettivo pari a 0,55x il *CET1 capital* allocato alle filiali individuate

Ripartizione geografica filiali da cedere (indicativo)



Legenda:
Quota di mercato ■ <2% ■ 2% - 5% ■ 5% - 10%

L'economia reale italiana beneficerà del rafforzamento di BPER Banca grazie all'Accordo

Il Gruppo risultante dall'Operazione avrà più di €1.100mld di Attività finanziarie della clientela

	INTESA  SANPAOLO	UBI  Banca	Entità aggregata dopo l'Accordo con BPER Banca ⁽¹⁾
	Oggi	Oggi	
Conto economico - 2019 (€ mld)			
Proventi operativi netti	18,1	3,6	~21
Costi operativi	(9,3)	(2,2) ⁽³⁾	~(11)
Qualità dell'attivo - 2019 (€ mld)			
Impieghi netti a clientela	395,2	84,6	~459
Crediti deteriorati netti ⁽²⁾	14,2	4,2	~17
<i>NPL ratio lordo</i>	7,6%	7,8%	7,6%
<i>NPL Coverage</i>	54,6%	39,0%	52,5% ~56% stima 31.12.20
Attività finanziarie della clientela - 2019 (€ mld)			
Attività Finanziarie della Clientela ⁽⁴⁾	960,7	196,9	~1.114
- di cui Raccolta Diretta Bancaria	425,5	95,4	~503
- di cui Raccolta Indiretta	534,3	101,5	~611
- di cui Risparmio Gestito	358,0	73,1	~413

Nota: bilanci 2019 ISP e UBI Banca. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Stime preliminari. Prima delle sinergie e delle azioni sulla qualità dell'attivo

(2) Sofferenze (*Bad Loans*), Inadempienze probabili (*Unlikely to Pay*) e Scaduti e sconfinanti (*Past Due*)

(3) Escludendo i Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario

(4) Al netto delle duplicazioni tra Raccolta Diretta e Raccolta Indiretta della clientela

Agenda

Sintesi dell'Operazione

Accordo con BPER Banca

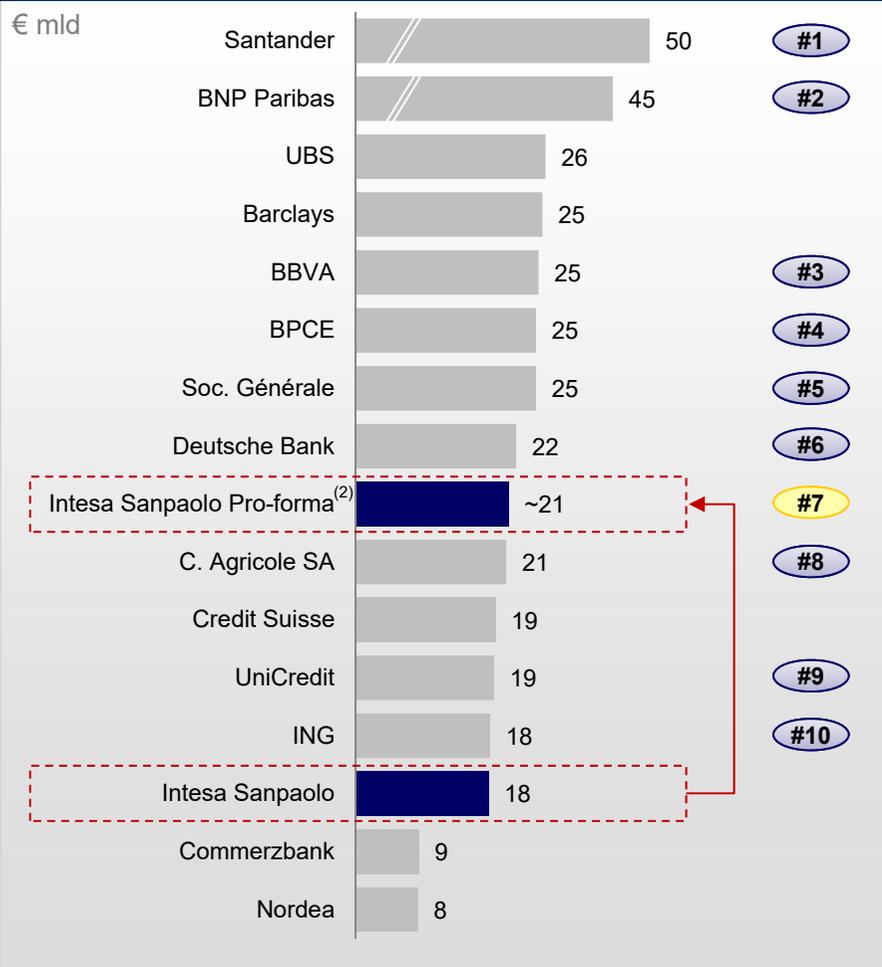
Razionale strategico e creazione di valore

Considerazioni conclusive

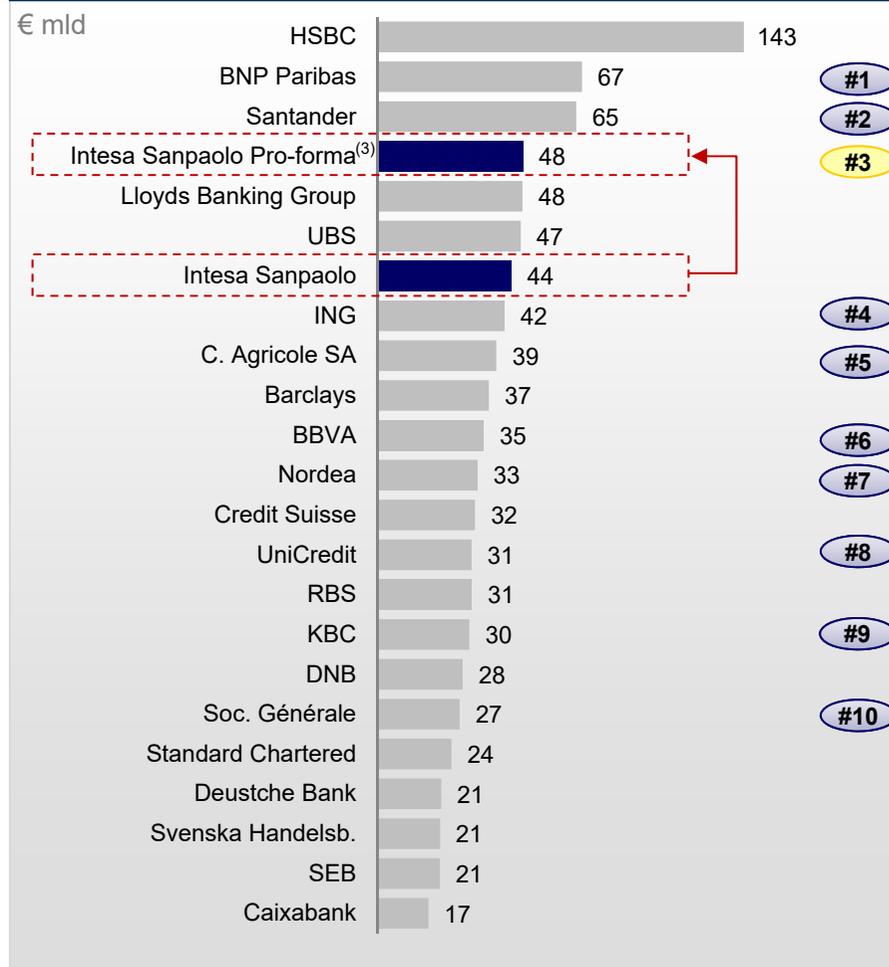
Leader europeo...

Ranking Area Euro #

Principali banche europee – Ranking per Proventi operativi netti⁽¹⁾



Principali banche europee – Ranking per capitalizzazione di Borsa



Fonte: bilanci di ISP e UBI Banca, Banca d'Italia, dati Factset al 14.2.20

(1) Incluse solo le principali banche europee che hanno comunicato i risultati finanziari del 2019: Fonte: presentazioni agli investitori, comunicati stampa, *conference call* e rendiconti finanziari. Alcuni dati sono stati riclassificati a fini comparativi

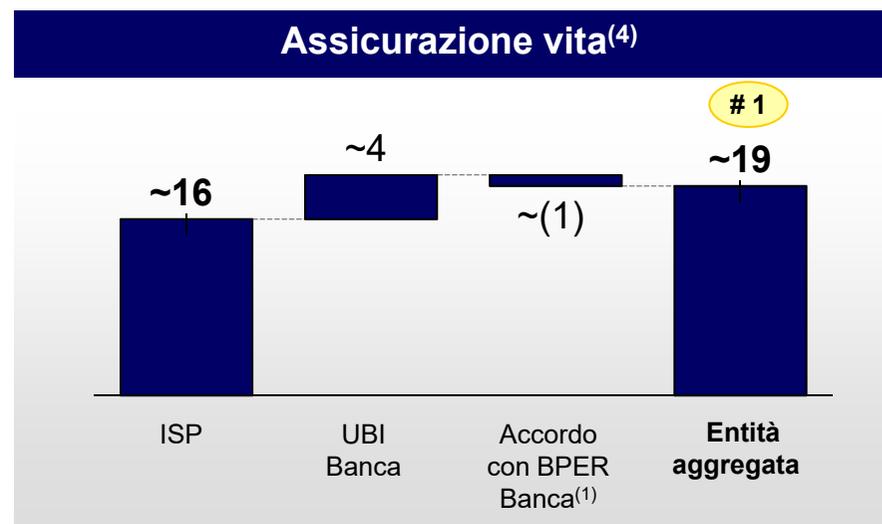
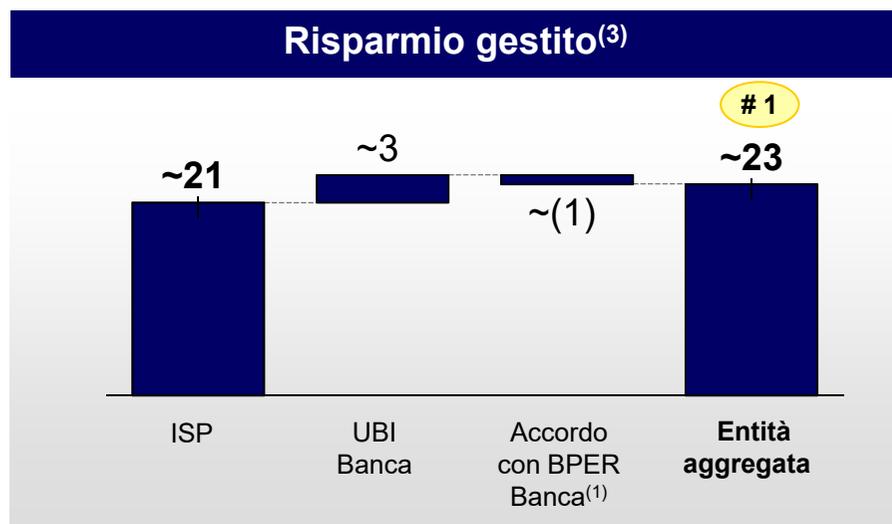
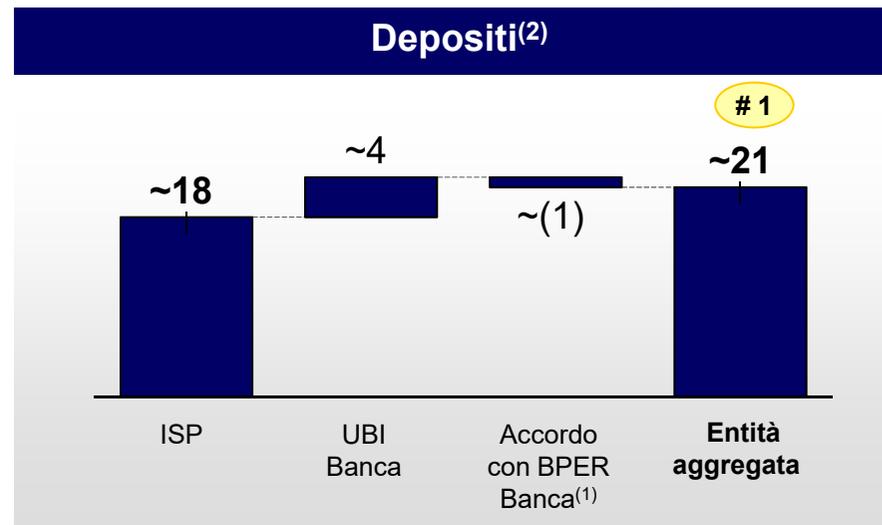
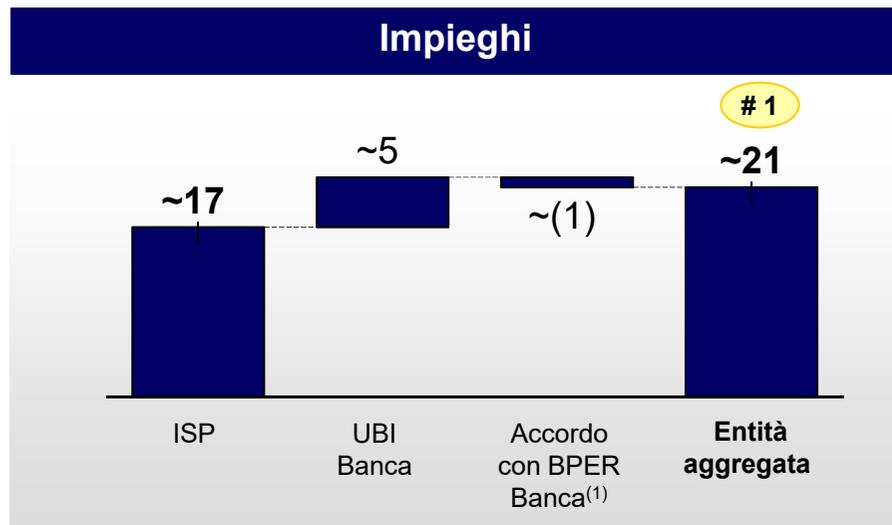
(2) ISP + UBI Banca (al netto dell'Accordo con BPER Banca per la vendita di una parte delle filiali e delle relative attività e passività per affrontare preventivamente le tematiche *Antitrust*)

(3) Calcolato come somma della capitalizzazione di Borsa di ISP e UBI Banca

... con una presenza forte e capillare in Italia

Quote di mercato; %

Ranking in Italia



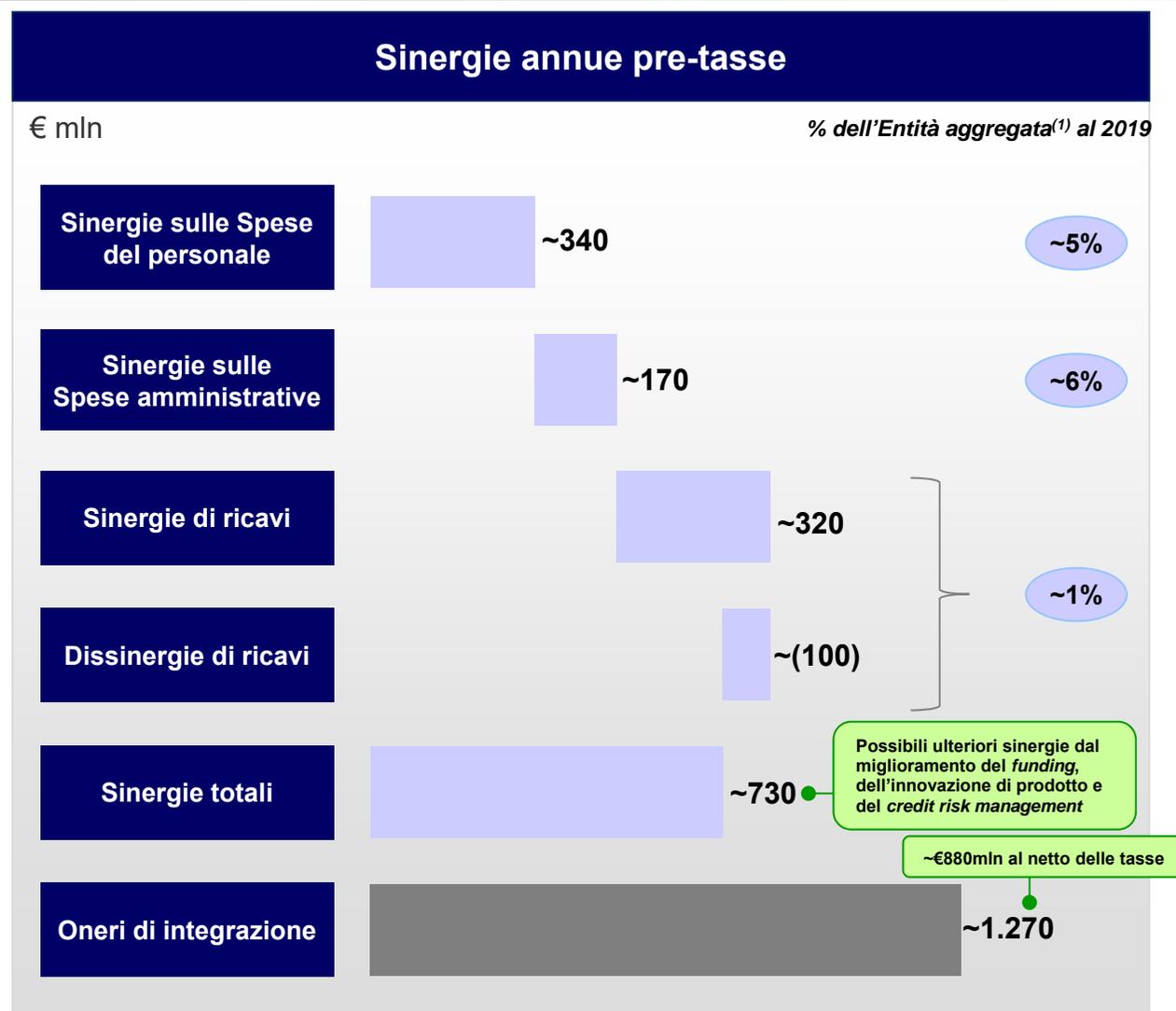
(1) Stime preliminari

(2) Comprendono le obbligazioni

(3) Fondi comuni

(4) Basato sui premi 2018 come pubblicato da ANIA (Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici)

~€680mln di sinergie attese entro il 2023, con ulteriori ~€50mln nel 2024



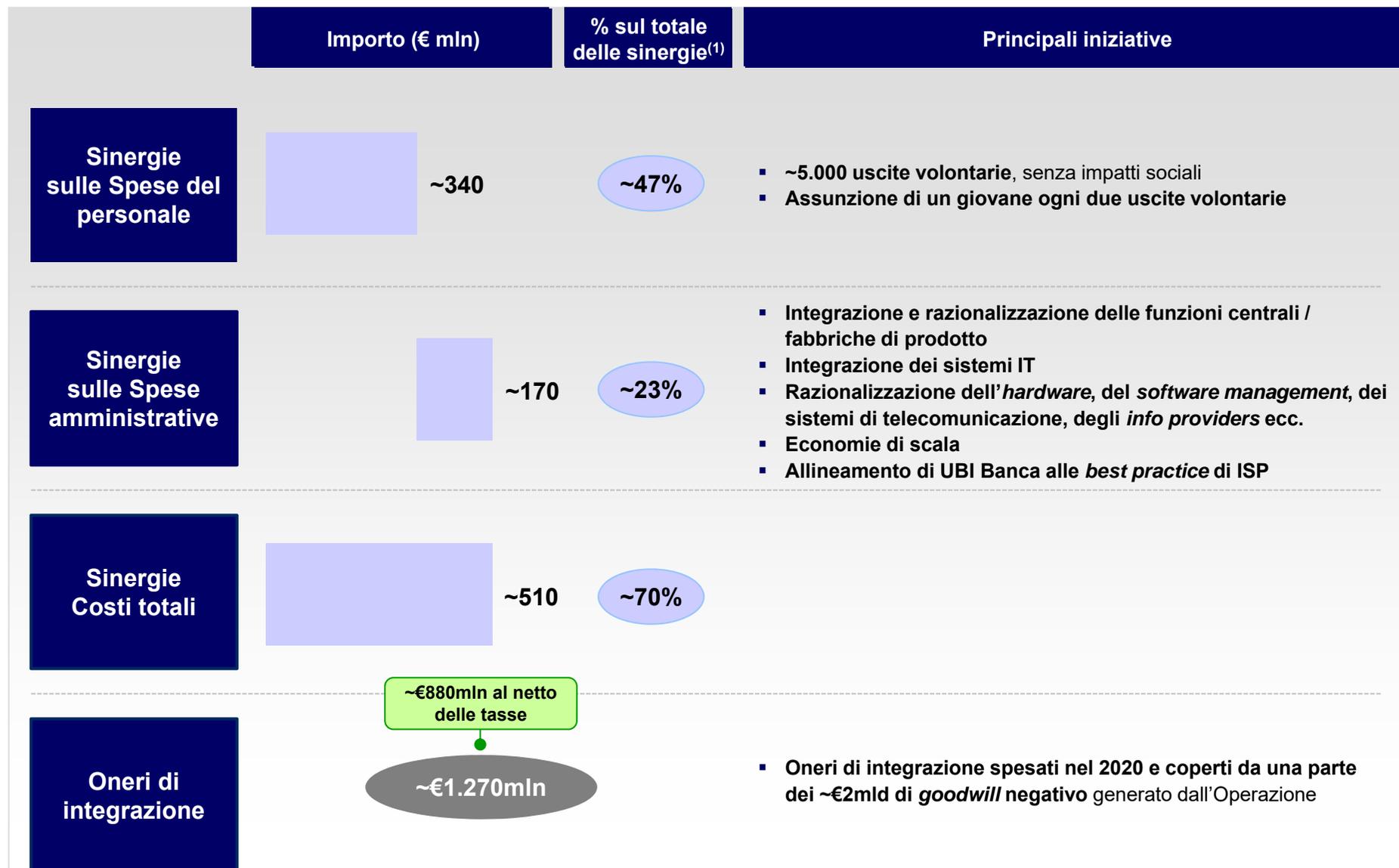
- Principali considerazioni**
- **Nessun impatto sociale.** Tutte le uscite saranno su base volontaria
 - **~5.000 uscite volontarie attese⁽²⁾**
 - **Assunzione di un giovane ogni due uscite volontarie**
 - **Efficientamento della struttura operativa** a livello sia di funzioni centrali sia di rete distributiva
 - **Allineamento della produttività e dell'offerta commerciale di UBI Banca alle *best practice* di ISP**
 - **Le sinergie di ricavi beneficeranno dell'integrazione delle Società prodotte di UBI Banca**
 - **Gli oneri di integrazione saranno spesi nel 2020 e coperti da una parte dei ~€2mld di *goodwill* negativo risultante dall'Operazione**

Rischio di integrazione contenuto grazie alla comprovata capacità di ISP di realizzare integrazioni, ai modelli operativi simili e ai valori condivisi

(1) Al netto dell'Accordo con BPER Banca per la vendita di una parte delle filiali e delle relative attività e passività per affrontare preventivamente le tematiche *Antitrust*

(2) Includendo ~1.000 richieste per uscite volontarie già ricevute e in corso di valutazione da parte di ISP

Significative sinergie di costo senza alcun impatto sociale e oneri di integrazione pienamente coperti



(1) Al netto delle dissinergie di ricavo

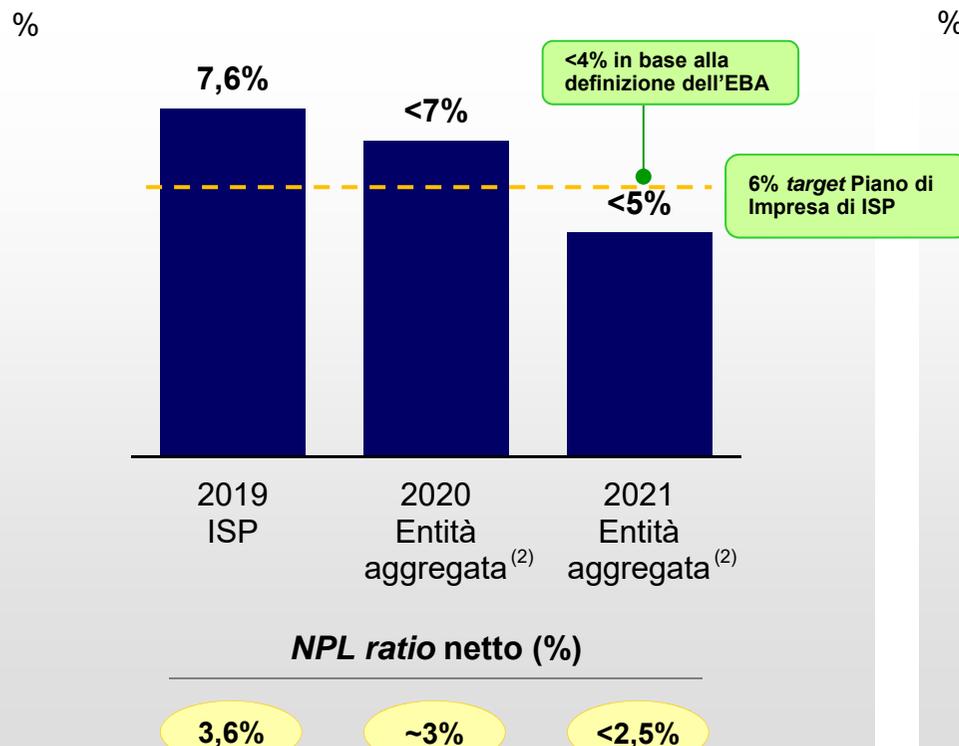
Sinergie di ricavi sostenute da ~3mln di clienti aggiuntivi e dalla piena integrazione delle fabbriche prodotte di UBI Banca

	Importo (€ mln)	% sul totale delle sinergie ⁽¹⁾	Principali iniziative
Sinergie di ricavi	~320	44%	<ul style="list-style-type: none"> ISP migliorerebbe la copertura e la complessiva proposizione di valore per la clientela, sostenendo così la crescita dei ricavi: <ul style="list-style-type: none"> ~3 milioni di nuovi clienti, residenti principalmente nelle regioni italiane economicamente più dinamiche Allineamento della produttività e dell'offerta commerciale di UBI Banca alle <i>best practice</i> di ISP Piena integrazione delle fabbriche prodotte di UBI Banca Rafforzamento dell'offerta di prodotti e servizi attraverso la valorizzazione della tecnologia e il <i>time-to-market</i> per l'introduzione di nuovi prodotti, grazie ad una più ampia capacità di investimento
Dissinergie di ricavi	~(100)	(13)%	<ul style="list-style-type: none"> Riduzione stimata dei volumi di <i>business</i> derivante dalla possibile sovrapposizione dei clienti comuni a ISP e UBI Banca
Totale sinergie di ricavo	~220	~30%	

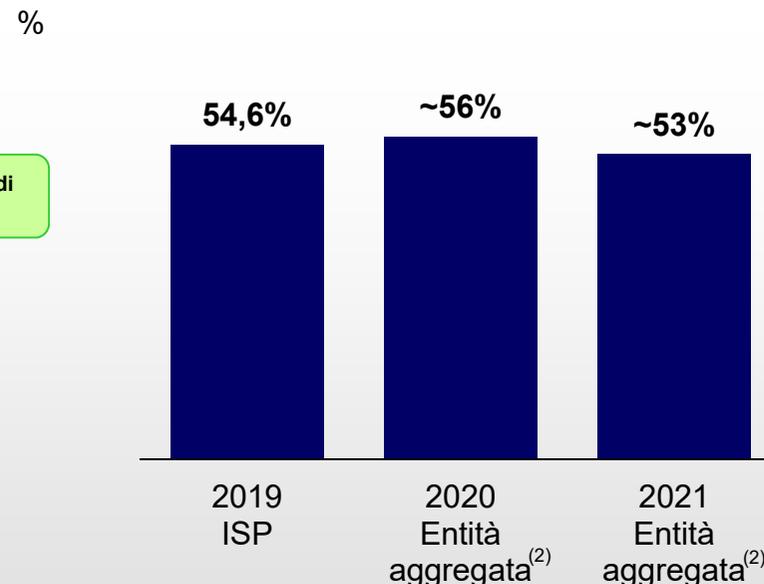
(1) Al netto delle dissinergie di ricavo

Accelerare la riduzione dei Crediti deteriorati senza costi per gli azionisti

NPL⁽¹⁾ ratio lordo



Tasso di copertura dei Crediti deteriorati⁽¹⁾

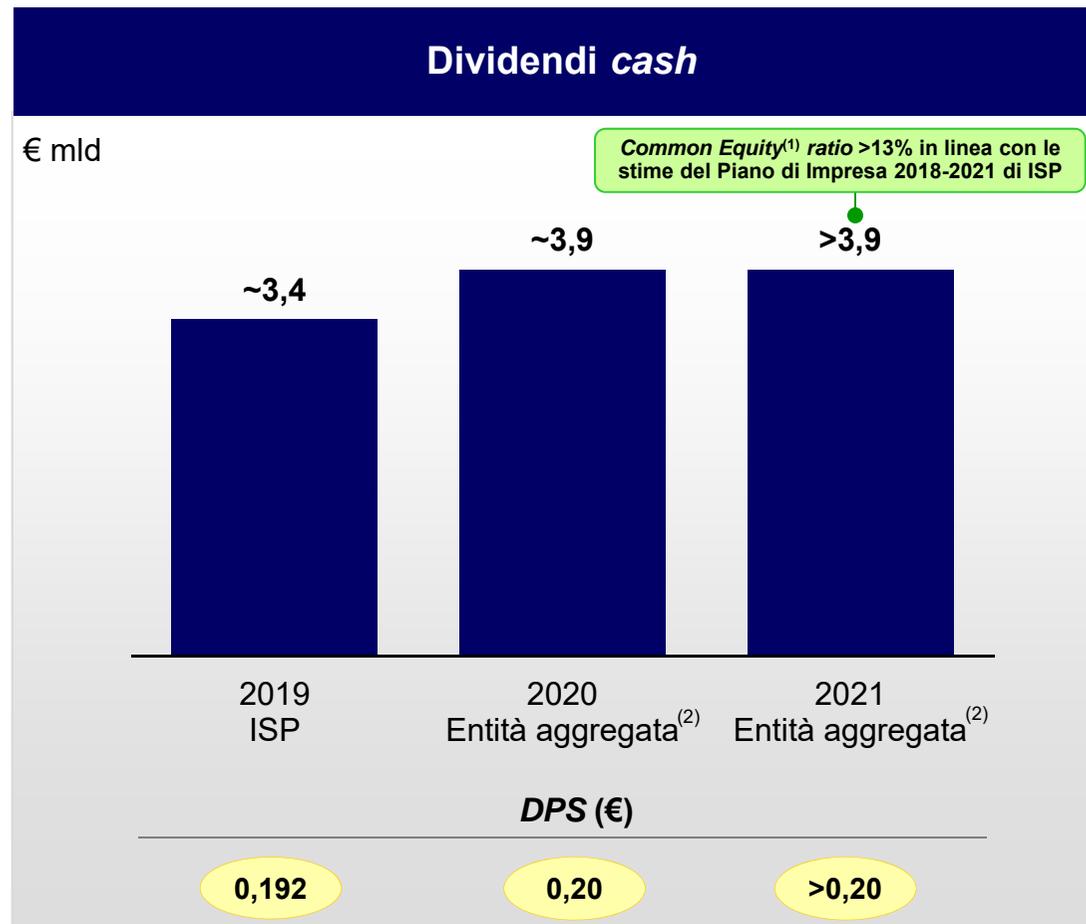


- Nel 2020 Rettifiche su crediti addizionali (~€1,2mld al netto delle imposte) utilizzando parte del *goodwill* negativo risultante dall'Operazione
- Nel 2021 prevista una cessione di un portafoglio di Crediti deteriorati di UBI Banca, costituito dalle posizioni con elevata copertura, pari a ~€4mld lordi

(1) Sofferenze (*Bad Loans*), Inadempienze probabili (*Unlikely to Pay*) e Scaduti e sconfinanti (*Past Due*)

(2) ISP + UBI Banca (al netto dell'Accordo con BPER Banca per la vendita di una parte delle filiali e delle relative attività e passività per affrontare preventivamente le tematiche *Antitrust*)

Distribuzione di dividendi *cash* elevati e sostenibili mantenendo una solida posizione patrimoniale



Remunerare gli azionisti di ISP con dividendi *cash* elevati e sostenibili mantenendo una solida posizione patrimoniale rimane una priorità del *management*

(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (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 e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse). CET1 ratio fully phased in >12%

(2) ISP + UBI Banca (al netto dell'Accordo con BPER Banca per la vendita di una parte delle filiali e delle relative attività e passività per affrontare preventivamente le tematiche *Antitrust*)

Agenda

Sintesi dell'Operazione

Accordo con BPER Banca

Razionale strategico e creazione di valore

Considerazioni conclusive

Considerazioni conclusive

- **Leader europeo con presenza forte e capillare in Italia**
- **Significativa generazione di sinergie (~€730mln all'anno pre-tasse) senza alcun costo sociale e con oneri di integrazione coperti dal *goodwill* negativo**
- **Accelerare la riduzione dei Crediti deteriorati senza costi per gli azionisti (*NPL ratio* lordo <4% in base alla definizione dell'EBA nel 2021) con ulteriori Rettifiche su crediti coperte dal *goodwill* negativo**
- **Rischio di esecuzione contenuto grazie alla comprovata capacità di ISP di realizzare integrazioni, ai modelli di *business* simili e ai valori condivisi**
- **Dividendi elevati e sostenibili (*DPS* =€0,2 nel 2020 e >€0,2 nel 2021)**
- **Solida patrimonializzazione (*Common Equity*⁽¹⁾ *ratio* >13%)**
- **Risultato netto a oltre €6mld dal 2022**
- **Dopo il 2021 pieno impegno a remunerare gli azionisti mantenendo una solida patrimonializzazione**
- **Forte impegno nella Sostenibilità**

(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (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 e l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse)