



**Una Banca forte per  
un mondo digitale**

# Risultati 9M18

***Solida performance***

6 novembre 2018

INTESA  SANPAOLO

## 9M: Solida performance

Risultato netto pari a €3,0mld, i migliori 9M dal 2008 (+26% vs 9M17 pro-forma<sup>(1)</sup>)

Risultato netto pro-forma pari a ~€3,4mld includendo la plusvalenza derivante dall'accordo con Intrum (già raggiunto il ~90% dei €3,8mld di Risultato netto 2017<sup>(1)</sup>)

I migliori 9M di sempre per le Commissioni e i migliori 9M dal 2008 per i Proventi operativi netti

*Cost/Income ratio* in calo al 50,5%, con una riduzione di oltre il 3% dei Costi operativi su base annua, che ha portato a una crescita del 13% del Risultato della gestione operativa

Riduzione di €26,1mld dei crediti deteriorati dai massimi di settembre 2015<sup>(2)</sup> (€1,1mld nel Q3), senza costi per gli azionisti

*Common Equity*<sup>(3)</sup> *ratio* in aumento al 13,7% nonostante l'aumento dello *spread* dei Titoli di Stato, ben al di sopra dei requisiti regolamentari anche nello scenario avverso dello *stress test* EBA

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

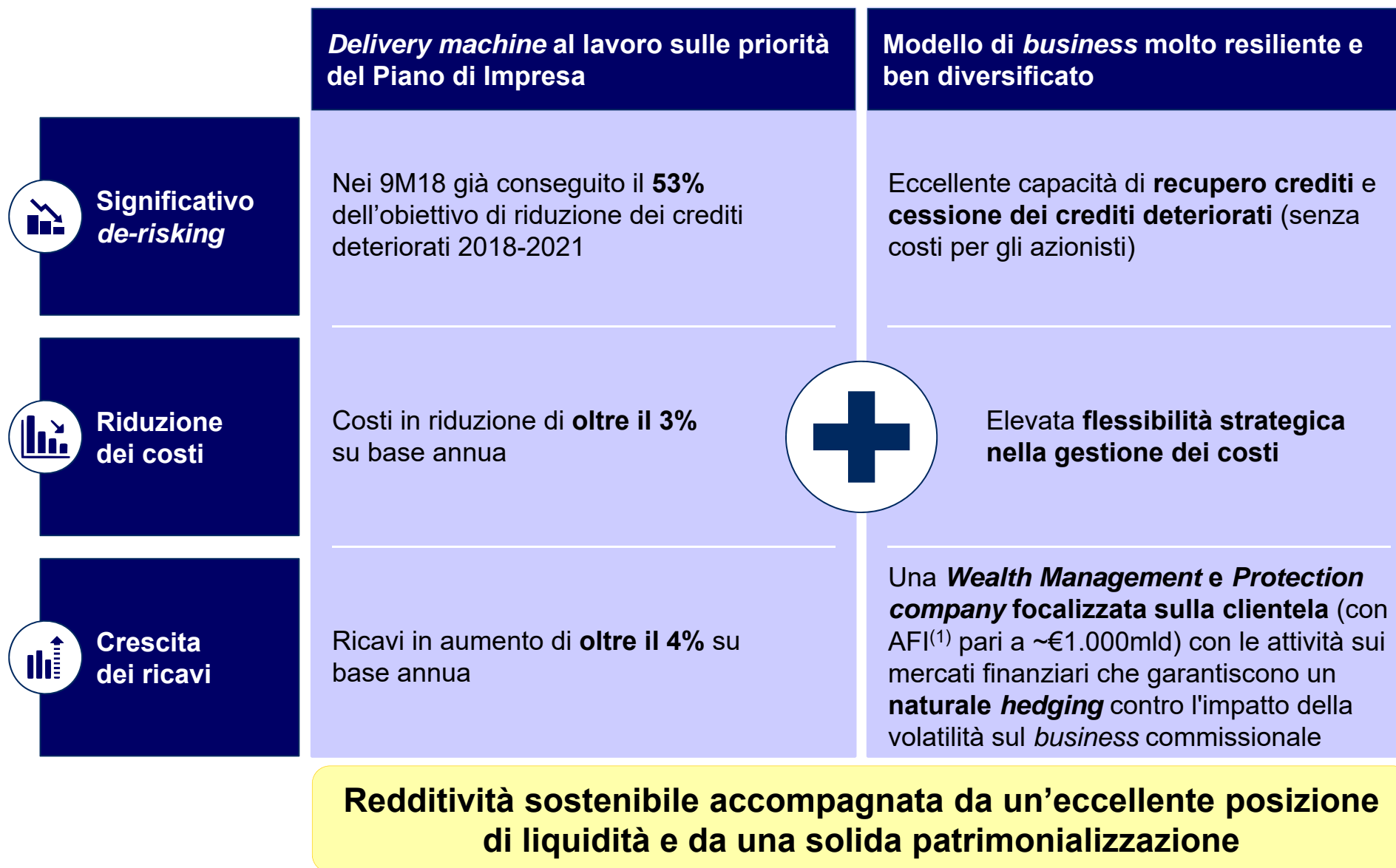
**Perfettamente in linea con l'obiettivo di un Risultato netto 2018 in crescita rispetto ai €3,8mld del 2017<sup>(1)</sup> e con gli obiettivi del Piano di Impresa 2018-2021**

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

(2) Includendo l'accordo con Intrum

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.18 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative 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, la prevista distribuzione delle riserve assicurative e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse)

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



(1) Attività finanziarie della clientela

# Fortemente impegnati e perfettamente in linea con gli obiettivi del nostro Piano di Impresa nonostante un contesto sfidante

	CAGR 17-21 Piano di Impresa, %	9M18 vs 9M17 pro-forma <sup>(1)</sup> , %
Proventi operativi netti	+4,0%	+4,3%
Oneri operativi	(0,9)%	(3,2)%
Risultato della gestione operativa	+9,1%	+13,2%
Rettifiche nette su crediti	(14,7)%	(18,5)%
Risultato corrente lordo	+13,5%	+19,0%
Risultato netto	+12,1%	+26,1%

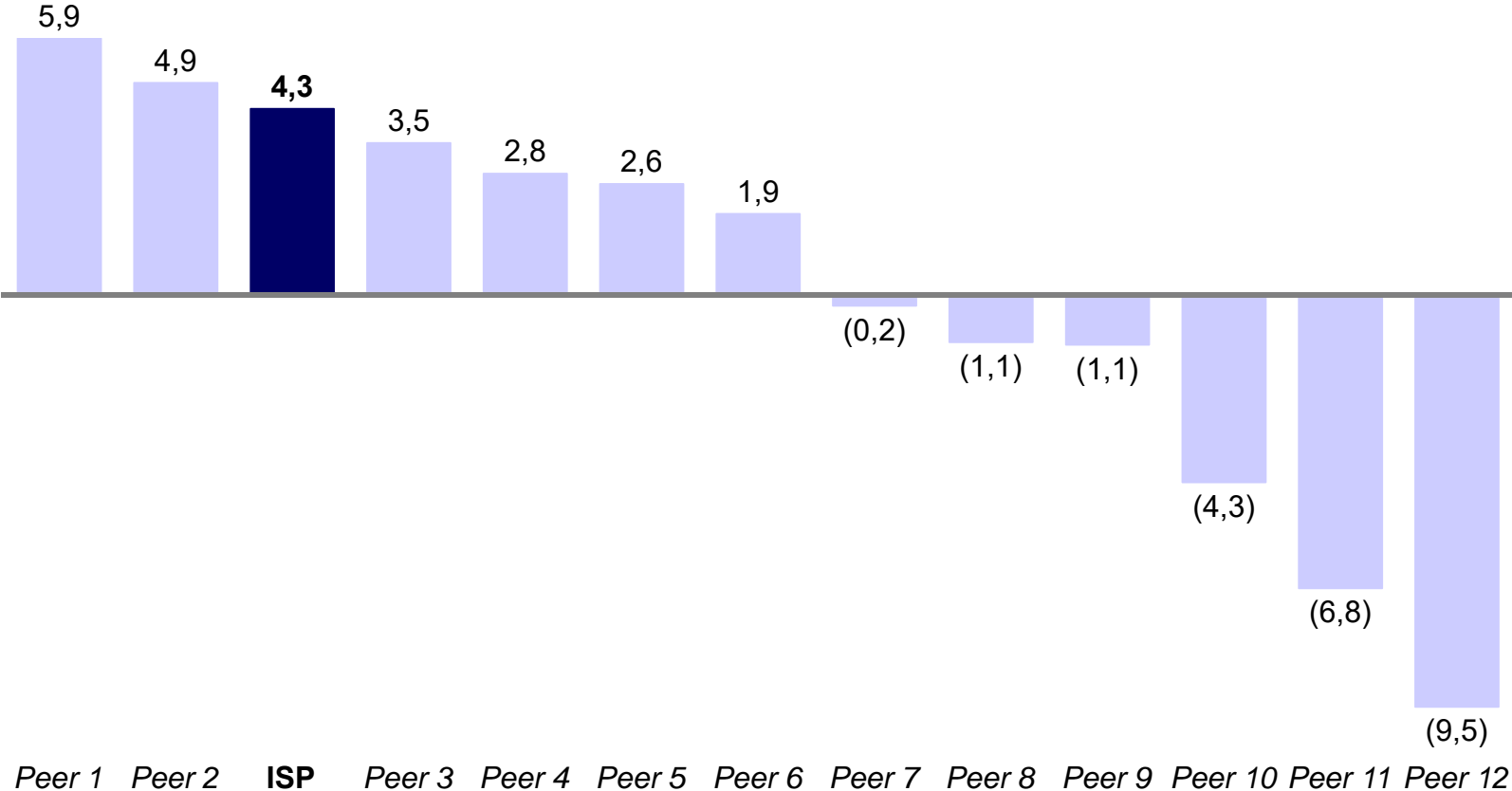
- **Common Equity<sup>(2)</sup> ratio al 13,7% vs 13,1% stimato da Piano di Impresa per il 2021**
- **Già raggiunto il 53% dell'obiettivo di riduzione dei crediti deteriorati del Piano di Impresa 2018-2021**

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

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.18 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative 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, la prevista distribuzione delle riserve assicurative e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse)

# Crescita dei ricavi al vertice in Europa

Δ Proventi operativi netti su base annua<sup>(1)</sup>  
%



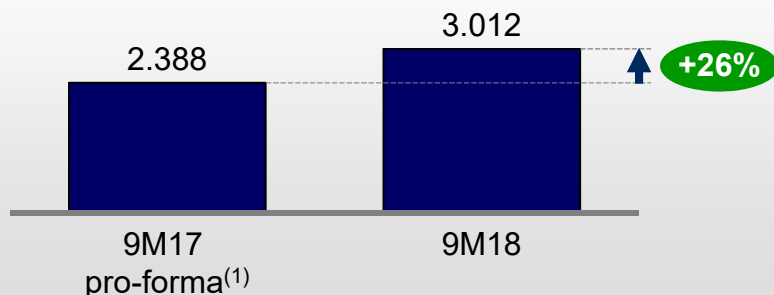
**Leader nell'Eurozona per crescita dei ricavi**

(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING Group, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander, Standard Chartered e UBS (dati al 30.9.18); solo banche leader in Europa che hanno comunicato i loro risultati 9M18

# 9M: conseguita una *performance* eccellente

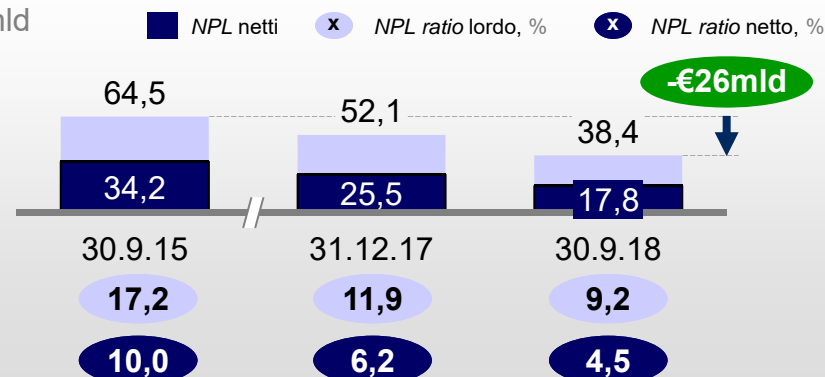
## Risultato netto

€ mln



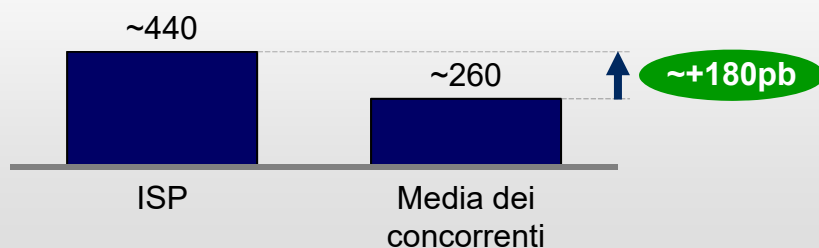
## Stock di crediti deteriorati

€ mld



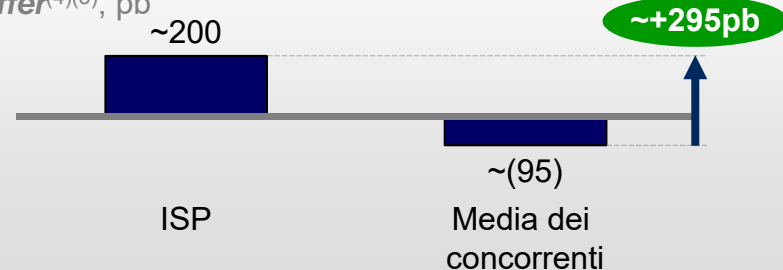
## Capitale in eccesso

Buffer di Fully Loaded CET1 Ratio pro-forma vs requisiti SREP+ Combined Buffer<sup>(2)(3)</sup>, 30.9.18, pb



## Capitale in eccesso nello scenario avverso dello stress test EBA

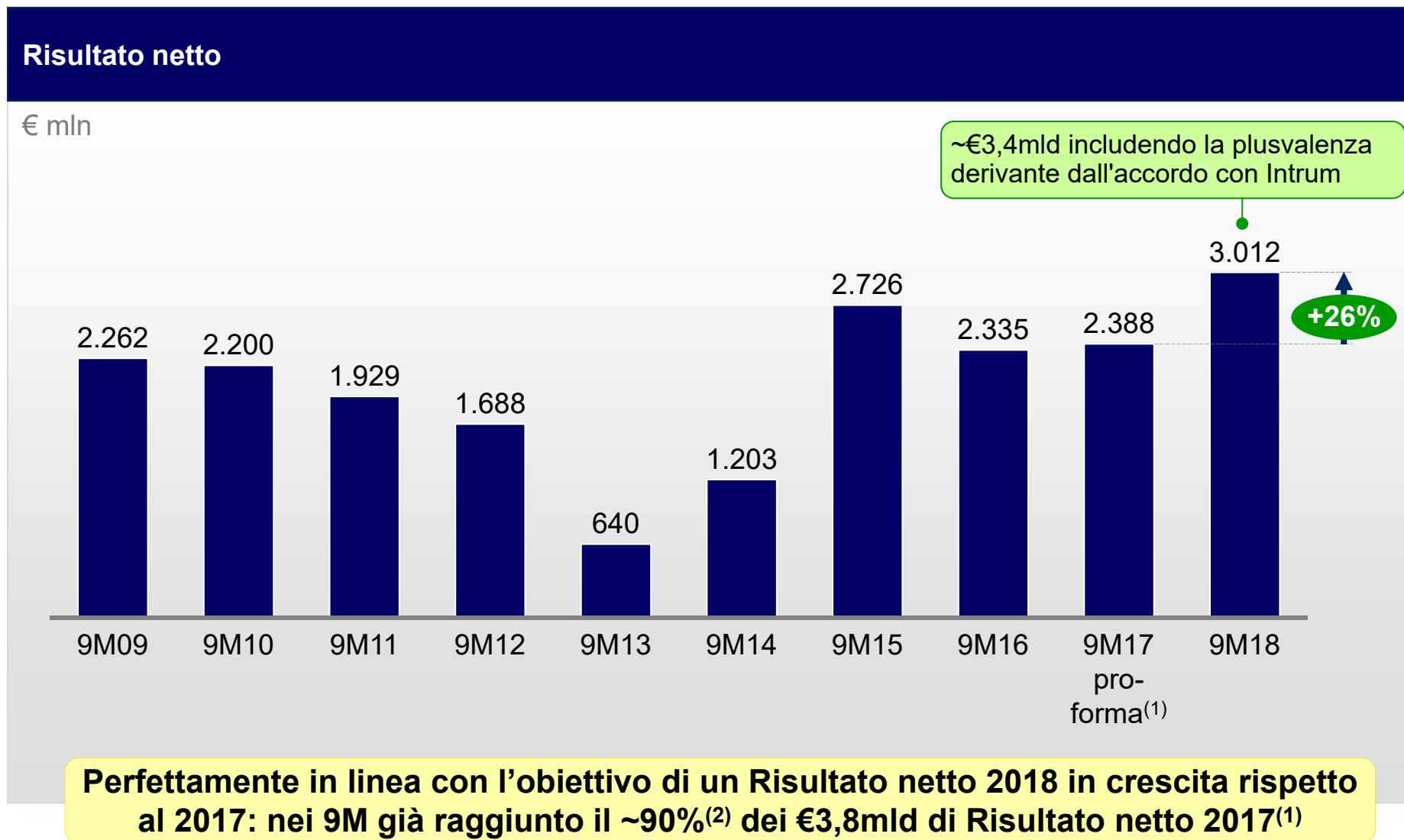
Buffer 2020 di Fully Loaded CET1 Ratio pro-forma nello scenario avverso vs requisiti SREP+ Combined Buffer<sup>(4)(5)</sup>, pb



**Il CET1 Ratio di ISP include già l'impatto di ~45pb dovuto all'aumento dello spread dei Titoli di Stato<sup>(6)</sup>**

- (1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete – escludendo il contributo pubblico cash di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete – e il consolidamento del Gruppo Morval
- (2) Campione: BBVA, BNP Paribas, Deutsche Bank, ING Group, Nordea e Santander (dati al 30.9.18); BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Société Générale e UniCredit (dati al 30.6.18). Fonte: Presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, Conference Calls e dati di bilancio
- (3) Calcolato come la differenza tra il Fully Loaded CET1 Ratio pro-forma vs requisiti SREP+ Combined Buffer, solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP
- (4) Campione: BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Deutsche Bank, ING Group, Nordea, Santander, Société Générale e UniCredit
- (5) Calcolato come la differenza tra il Fully Loaded CET1 Ratio pro-forma nello scenario avverso dello stress test EBA vs i requisiti SREP+ Combined Buffer, solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP
- (6) Spread decennale BTP-Bund: da 129pb il 31.3.18 a 238pb il 30.6.18 e 268pb il 30.9.18

# Il miglior Risultato netto dei primi 9 mesi dal 2008



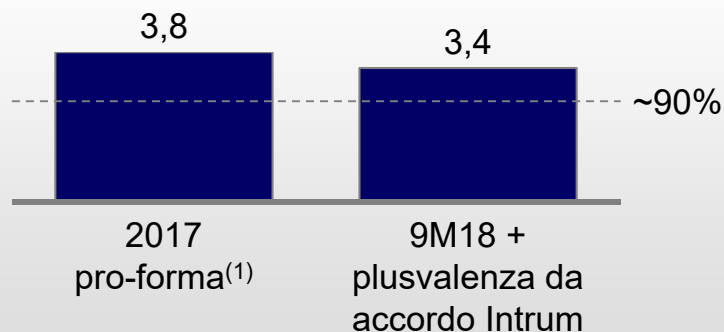
(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete – escludendo il contributo pubblico *cash* di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete – e il consolidamento del Gruppo Morval

(2) Includendo la plusvalenza derivante dall'accordo con Intrum

# Tutti gli *stakeholders* beneficiano dei nostri risultati eccellenti

## Azionisti

Risultato netto, € mld

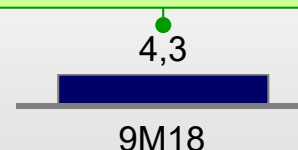


**85% di *payout ratio* nel 2018**

## Dipendenti

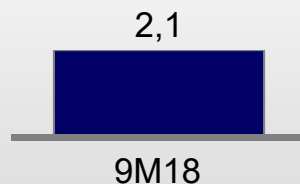
Spese del personale, € mld

Capacità in eccesso di ~5.000 risorse in corso di riconversione e focalizzazione su iniziative prioritarie



## Settore pubblico

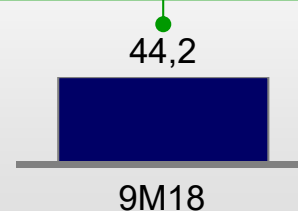
Imposte<sup>(2)</sup>, € mld



## Famiglie e Imprese

Erogazioni credito a medio-lungo termine, € mld

Di cui €36,6mld in Italia



**~13.000 Imprese italiane aiutate a tornare in bonis<sup>(3)</sup> nei 9M18 (~86.000 dal 2014)**

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

(2) Dirette e indirette

(3) Dovuto a rientri in bonis da crediti deteriorati



# ISP sostiene l'Italia agendo come un modello di riferimento in termini di responsabilità sociale e culturale

SELEZIONATI  
ESEMPI

Iniziative per ridurre la povertà infantile e numerose *partnership* in fase di chiusura a supporto dei bisogni, per fornire:

~8.500 pasti al giorno (>80% dell'impegno del Piano di Impresa 2018-2021)

~3.000 posti letto al mese (~50% dell'impegno di Piano)

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

Attivati 7 programmi "*Start-up Initiative*" nei 9M18, con la partecipazione di ~520 *start-up*

Lanciato il **Plafond creditizio Circular Economy** per un importo complessivo di €5mld e aperto il primo **Laboratorio italiano** per la **Circular Economy** dedicato alla clientela imprese



INTESA  SANPAOLO

**Sostegno alle famiglie** colpite da terremoti e altri disastri naturali tramite remissione o moratoria di mutui su immobili crollati (>€15mln nei 9M18, in aggiunta a ~€90mln finanziamenti agevolati concessi nei 9M18 e oltre €140mln concessi nel 2015-2017)

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









Oltre 330.000 visite ai musei ISP "Gallerie d'Italia" e 10 importanti mostre organizzate nei 9M18

140 opere d'arte della propria collezione in prestito nei 9M18 a musei italiani e internazionali e oltre 100 storici dell'arte impiegati nelle "Gallerie d'Italia"



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

# 9M18: principali risultati

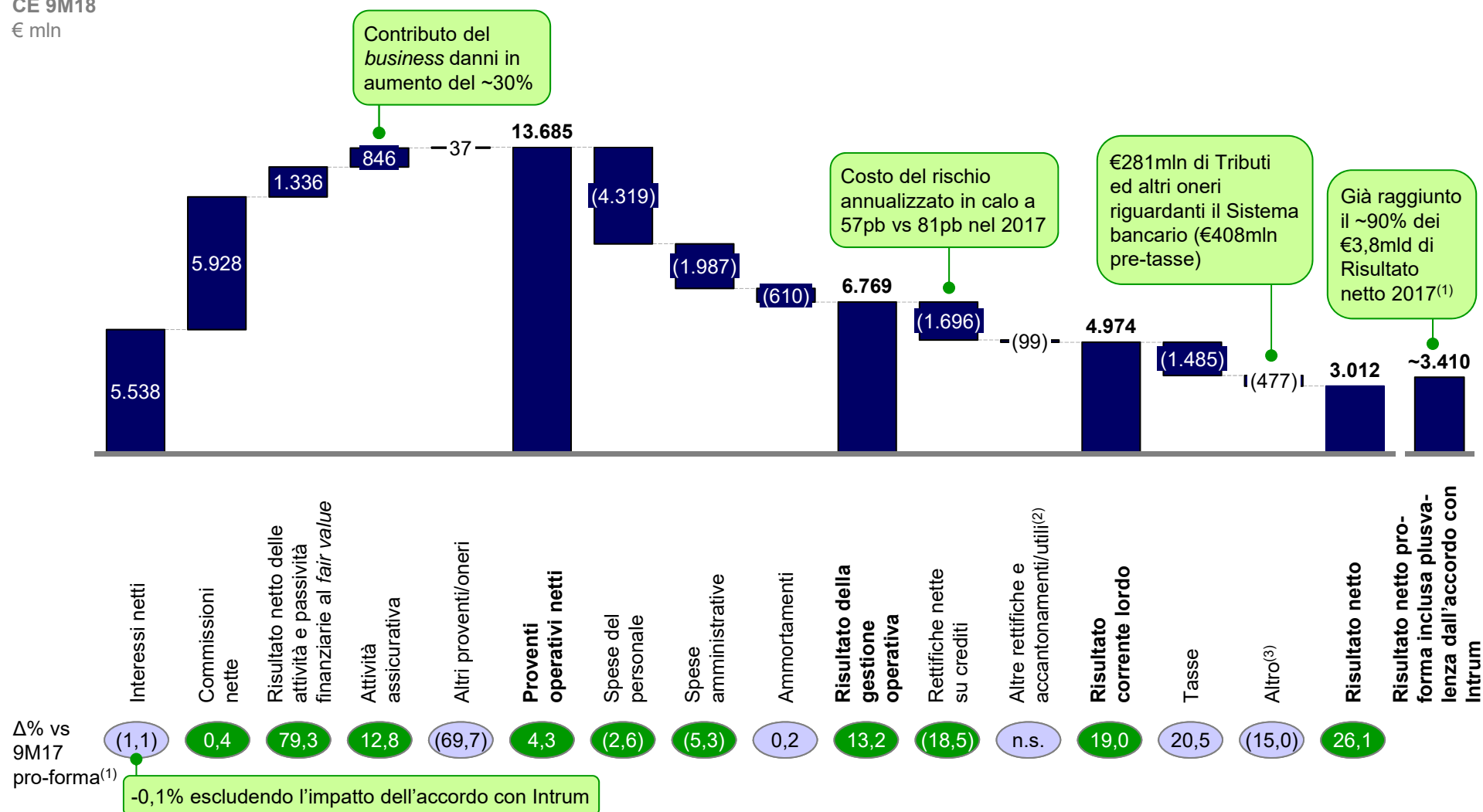
- **Risultati economici eccellenti e di elevata qualità:**
  - Risultato netto pari a €3.012mln, i migliori 9M dal 2008 (+26% vs 9M17 pro-forma<sup>(1)</sup>), €833mln nel 3trim.18 
  - ~€3,4mld di Risultato netto pro-forma includendo ~€400mln addizionali per la plusvalenza derivante dall'accordo con Intrum da contabilizzare entro fine anno 
  - I migliori Proventi operativi netti dei 9M dell'ultimo decennio (+4% vs 9M17 pro-forma<sup>(1)</sup>) e i migliori 9M di sempre per le Commissioni (secondo miglior 3trim. di sempre) e Interessi netti in aumento nel 3trim.18 
  - Forte riduzione dei Costi operativi (oltre -3% vs 9M17 pro-forma<sup>(1)</sup>) con C/I ratio in calo al 50,5%, che ha portato a una crescita del 13% del Risultato della gestione operativa 
  - Significativo calo delle Rettifiche su crediti (-19% vs 9M17 pro-forma<sup>(1)</sup>), con un costo del rischio annualizzato in calo a 57pb (vs 81pb nel 2017 pro-forma<sup>(1)</sup>), accompagnato da una rafforzata copertura, in aumento di 20pb nel 3trim.18 
- **Bilancio ulteriormente rafforzato, con patrimonializzazione ai vertici di settore:**
  - Riduzione di €26,1mld dei crediti deteriorati rispetto ai massimi di settembre 2015, che ha portato al più basso stock di crediti deteriorati lordi dal 2011 (netti dal 2009) 
  - Common Equity<sup>(2)</sup> ratio in aumento al 13,7% nonostante l'aumento dello spread dei Titoli di Stato, ben al di sopra dei requisiti regolamentari anche nello scenario avverso dello stress test EBA 
  - Leverage ratio ai vertici di settore: 6,2% 

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

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.18 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative 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, la prevista distribuzione delle riserve assicurative e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse)

# 9M18: forte crescita della redditività guidata dall'aumento dei ricavi e dalla riduzione di Costi operativi e Rettifiche su crediti

CE 9M18  
€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

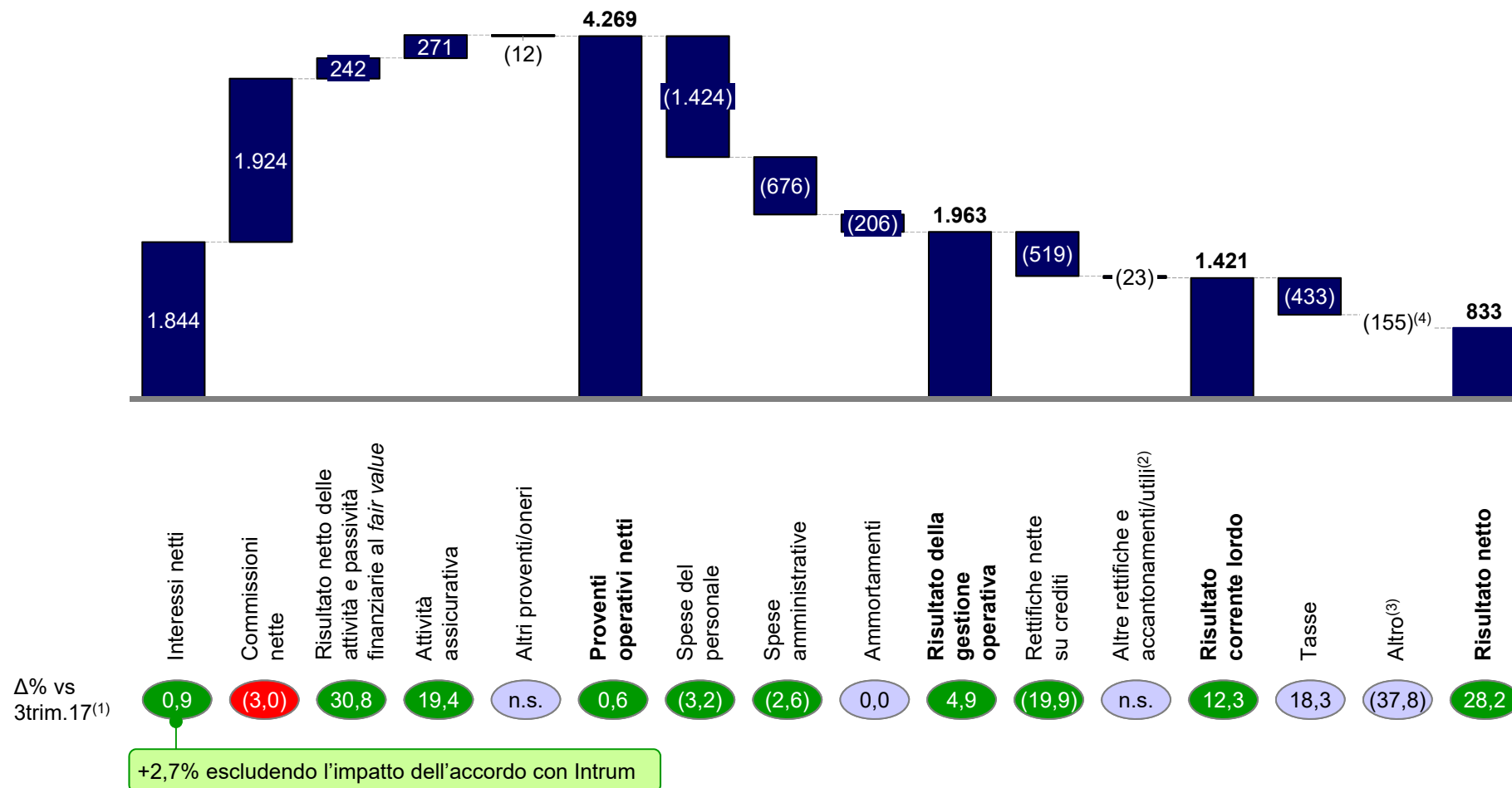
(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete – escludendo il contributo pubblico *cash* di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete – e il consolidamento del Gruppo Morval

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

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

# 3° trimestre: buon contributo ai risultati dei primi 9 mesi dell'anno, con un Risultato netto di oltre €830mln

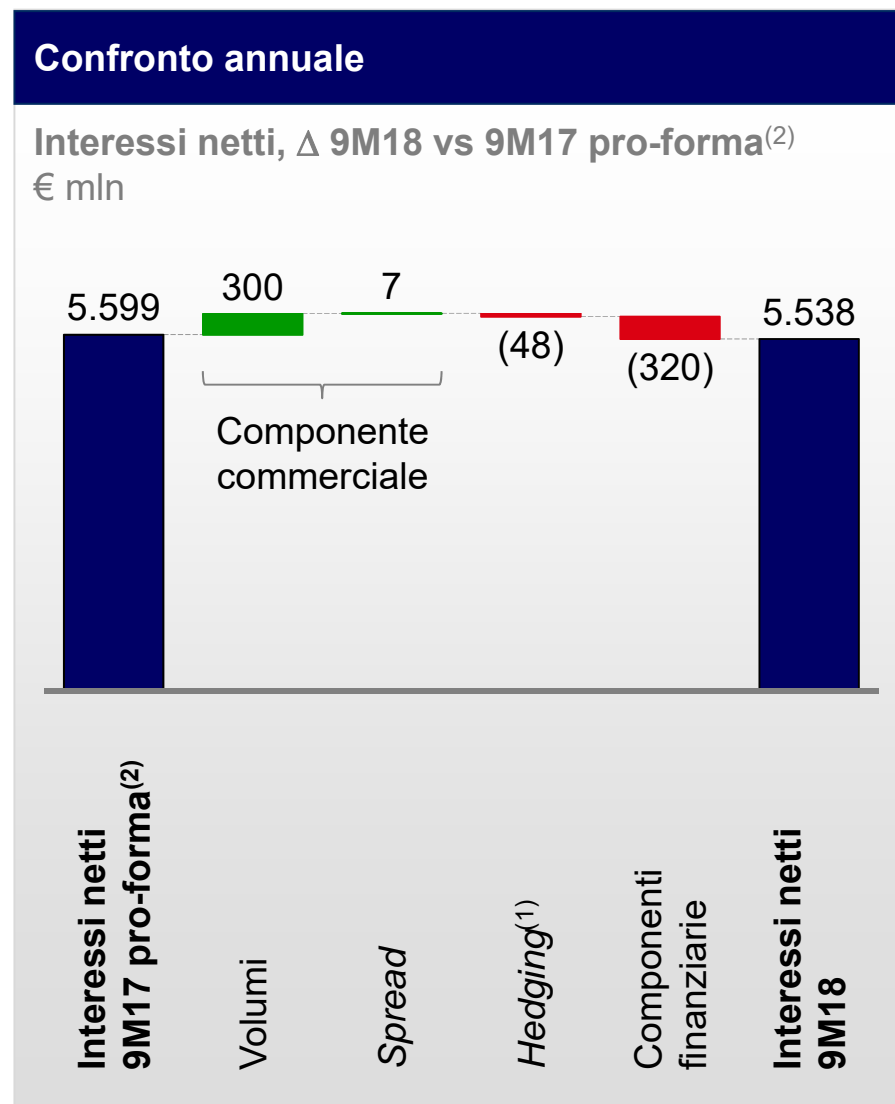
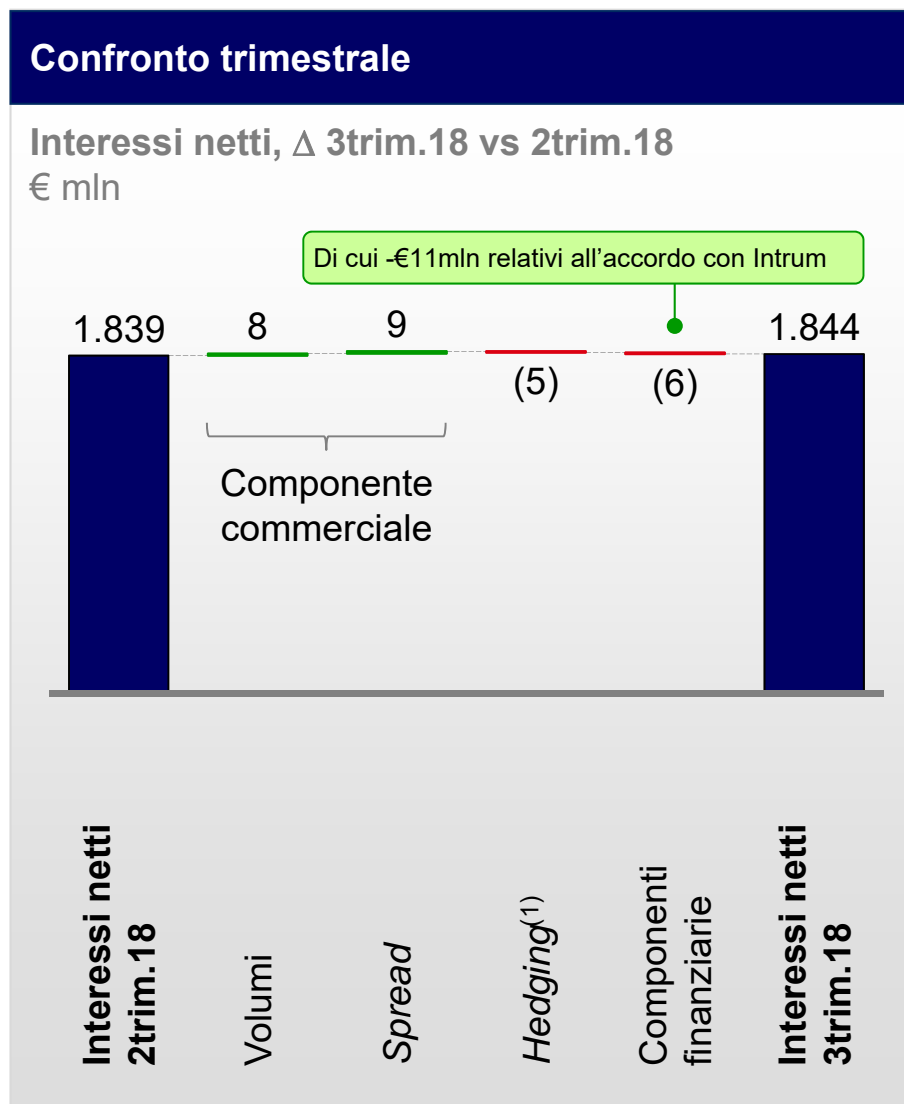
CE 3trim.18  
€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

- (1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete – escludendo il contributo pubblico *cash* di €3,5mln a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete – e il consolidamento del Gruppo Morval
- (2) Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività, Altri proventi (oneri), Utile (perdita) delle attività operative cessate
- (3) Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte), Effetti economici dell'allocazione dei costi di acquisizione (al netto delle imposte), Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte), Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (al netto delle imposte), Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi
- (4) Includendo €81mln di Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (€120mln pre-tasse)

# Aumento degli Interessi netti grazie alla componente commerciale nonostante il perdurare di bassi tassi di mercato

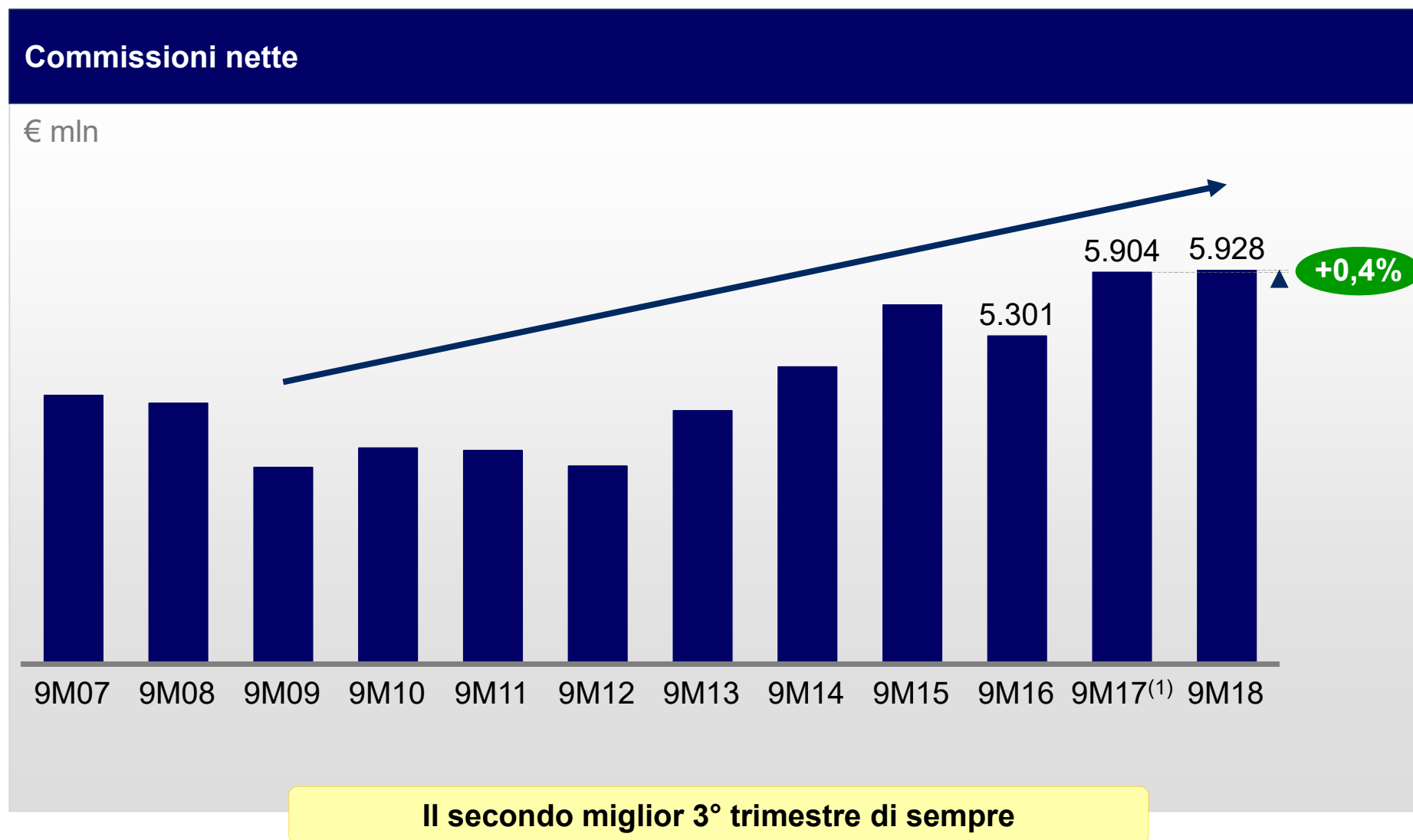


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Beneficio di €283mln dalle misure di copertura delle poste a vista nei 9M18, di cui €89mln nel 3trim.18

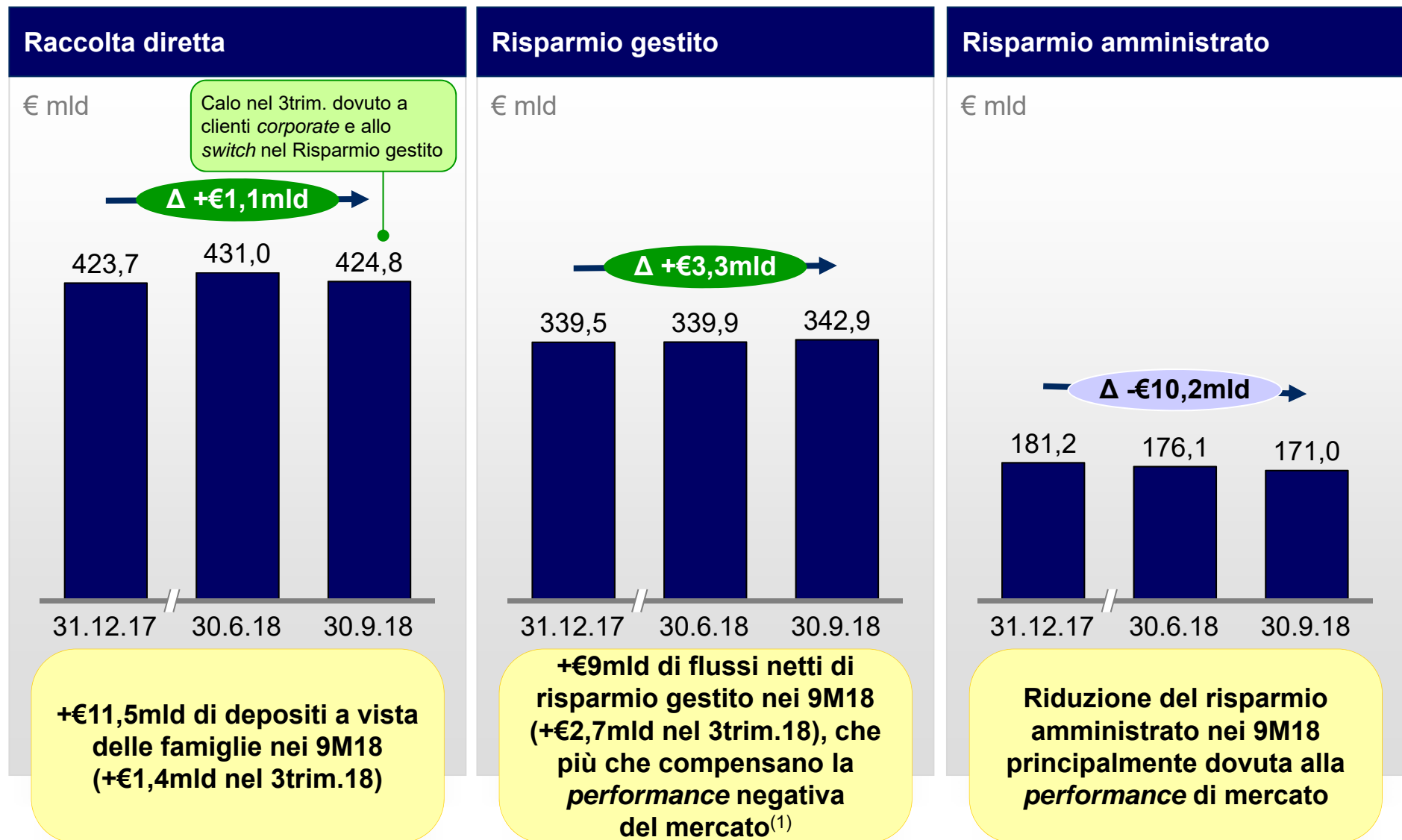
(2) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete e il consolidamento del Gruppo Morval

# I migliori 9M di sempre per le Commissioni, nonostante un contesto molto sfidante



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

# ~€1.000mld di Attività finanziarie della clientela, con il risparmio gestito in crescita nonostante un contesto sfidante



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

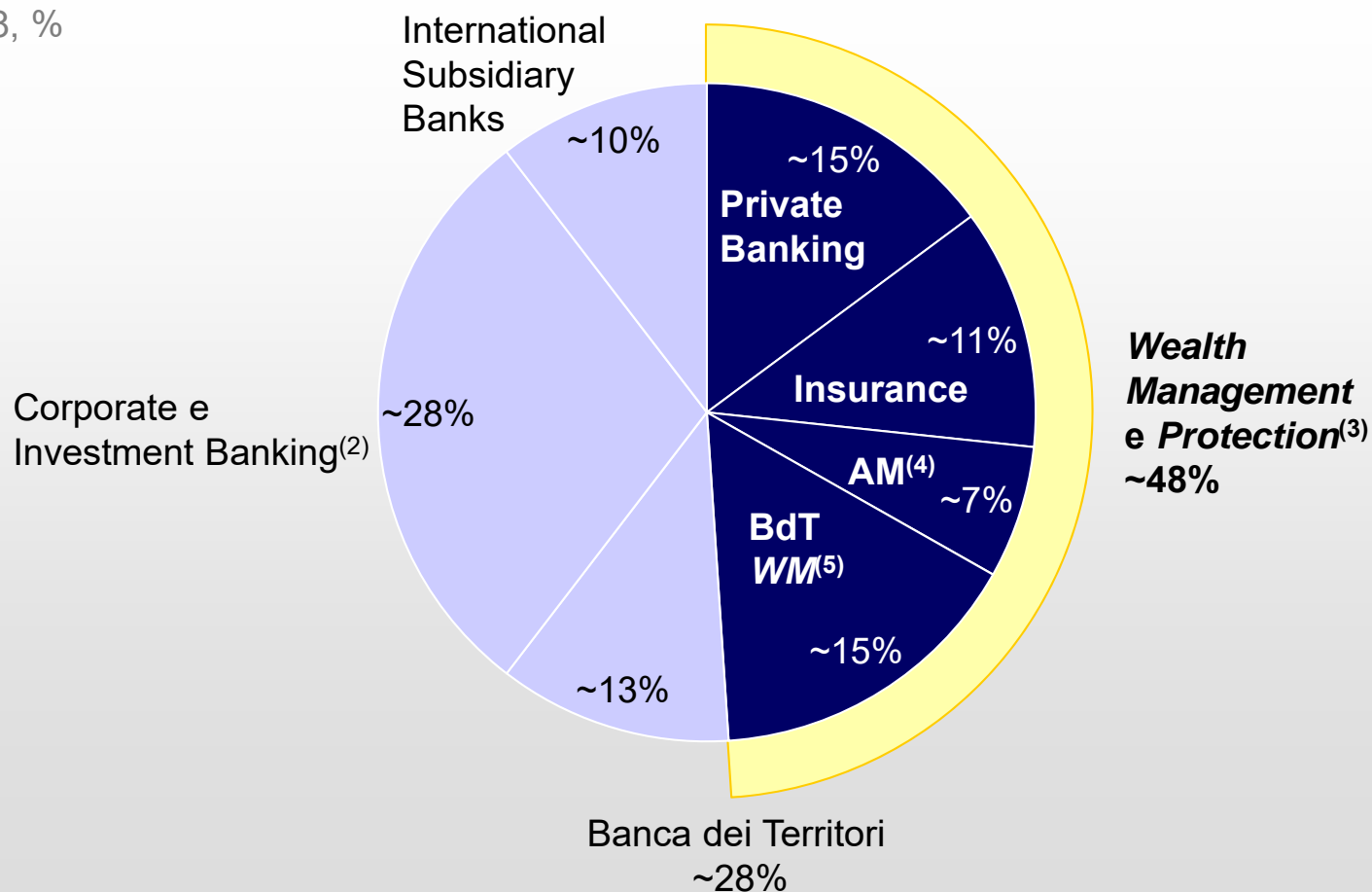
(1) Indice FTSE MIB in calo del 4,2% nel 3trim.18 (-5,2% nei 9M18) e volatilità in aumento (indice di volatilità *Chicago Board Options Exchange*) a 15,1% nei 9M18 vs 11,1% nel 2017

Fonte: Bloomberg

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

## Scomposizione del Risultato corrente lordo<sup>(1)</sup>

9M18, %



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

(2) Escludendo l'effetto positivo derivante da NTV

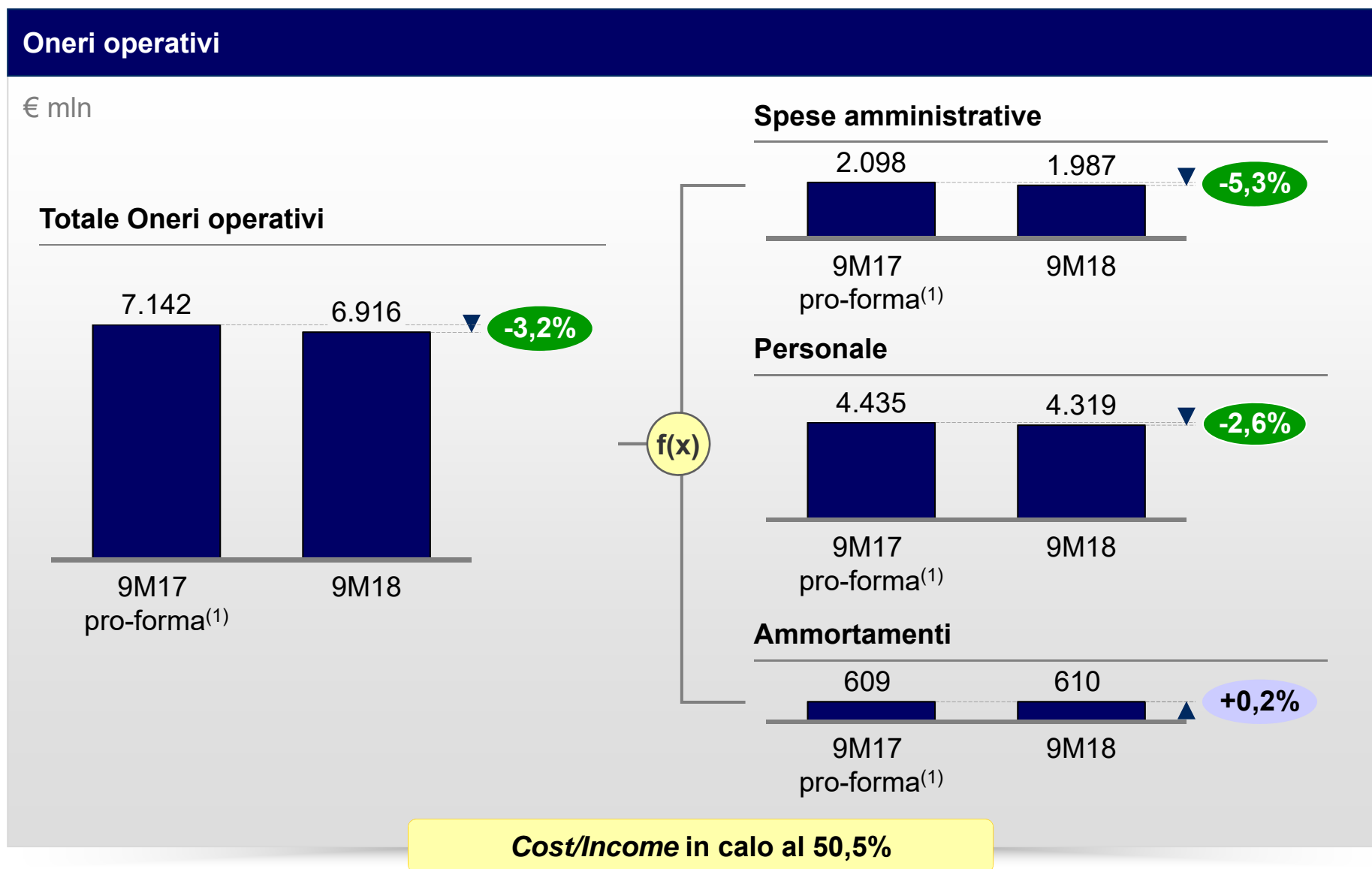
(3) Private Banking include Fideuram, Intesa Sanpaolo Private Banking, Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse), Gruppo Morval e Siref Fiduciaria; Insurance include Fideuram Vita, Intesa Sanpaolo Assicura e Intesa Sanpaolo Vita; Asset Management include Eurizon; BdT WM include ~€1.565mln di ricavi da prodotti di WM inclusi nella Banca dei Territori (applicando un C/I del 35%)

(4) Asset Management

(5) Banca dei Territori *Wealth Management*



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

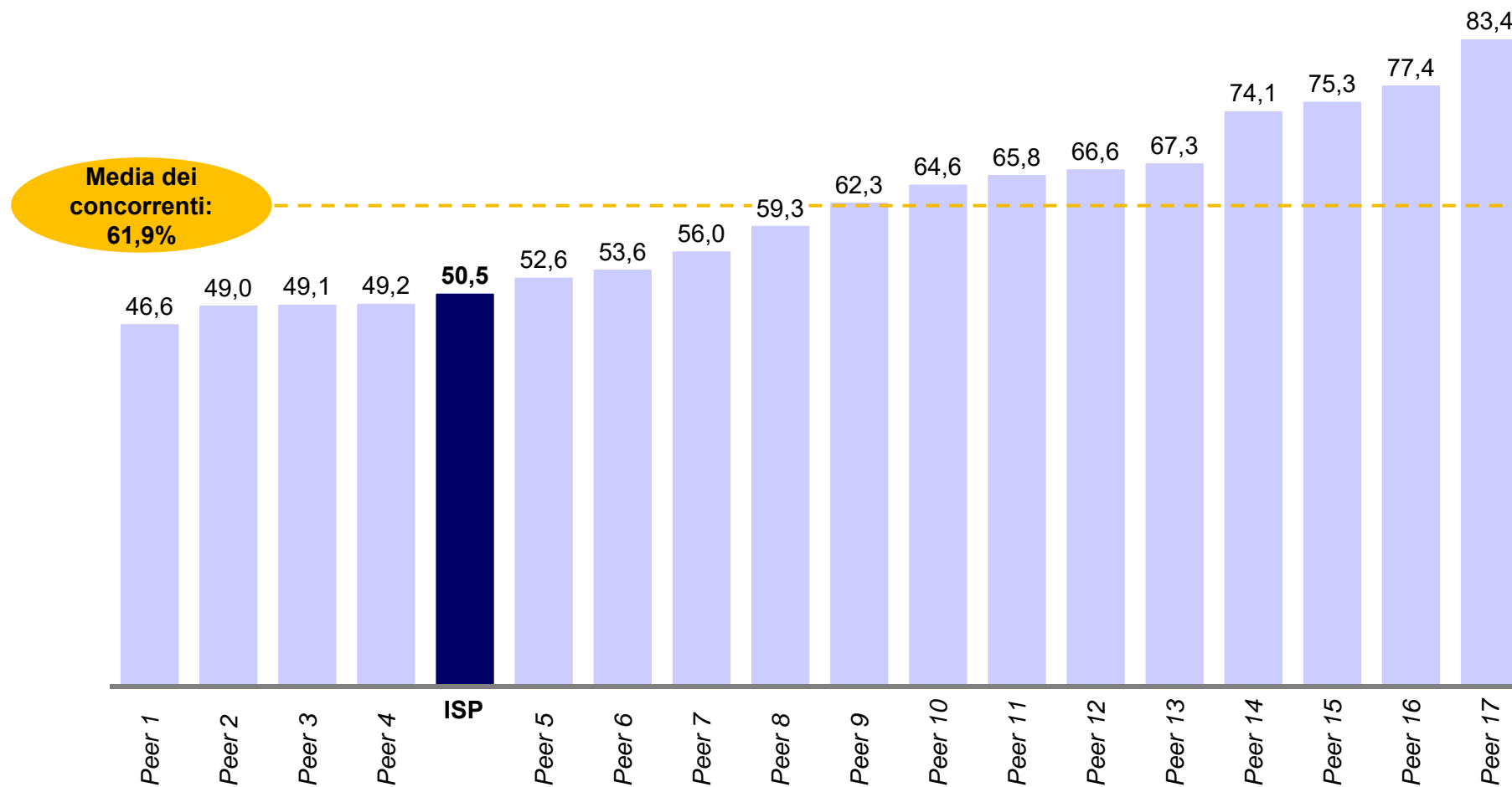


(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete e il consolidamento del Gruppo Morval

# Tra i migliori Cost/Income ratio in Europa

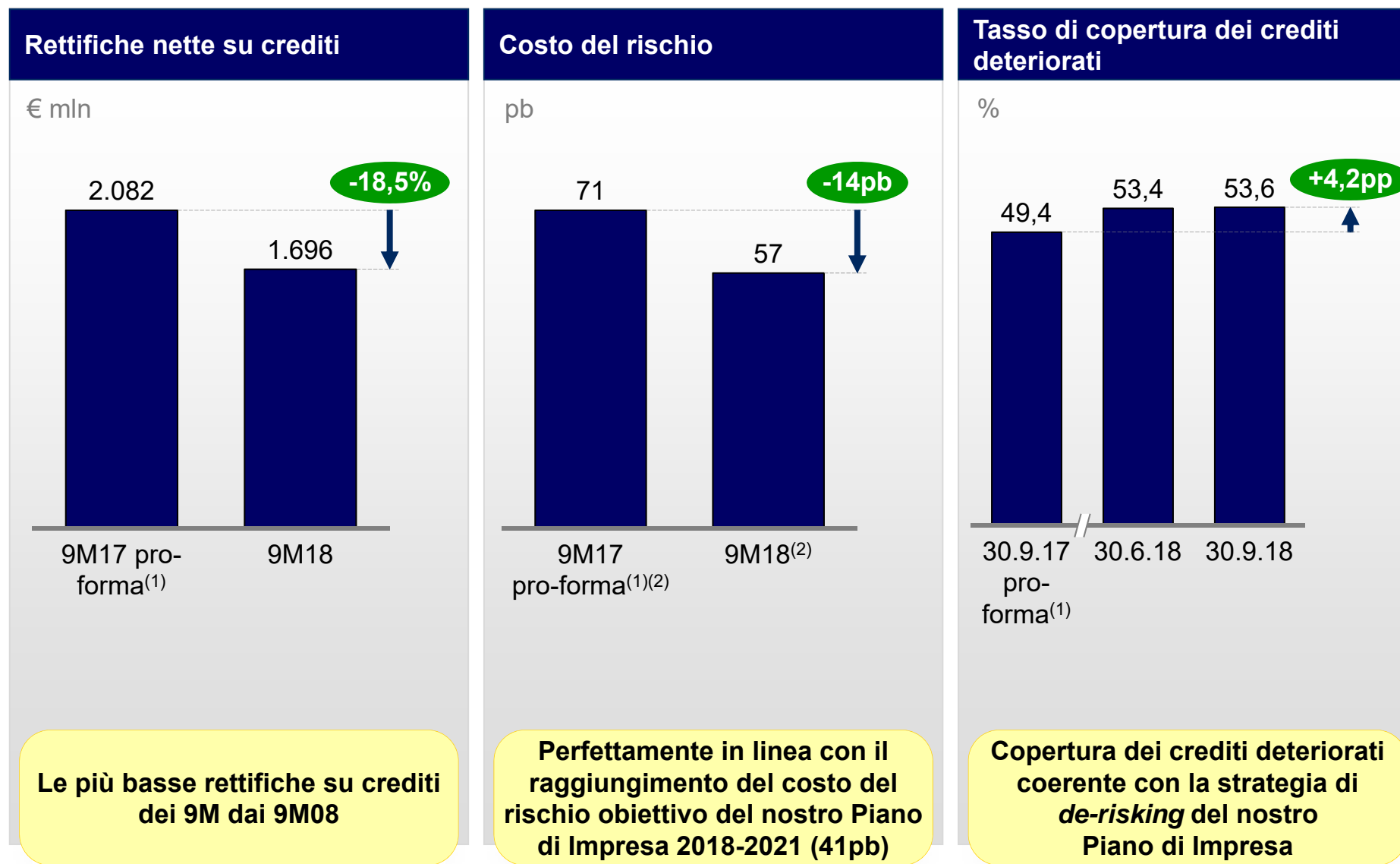
Cost/Income<sup>(1)</sup>

%



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING Group, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander, Standard Chartered e UBS (dati al 30.9.18); BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Société Générale e UniCredit (dati al 30.06.18)

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



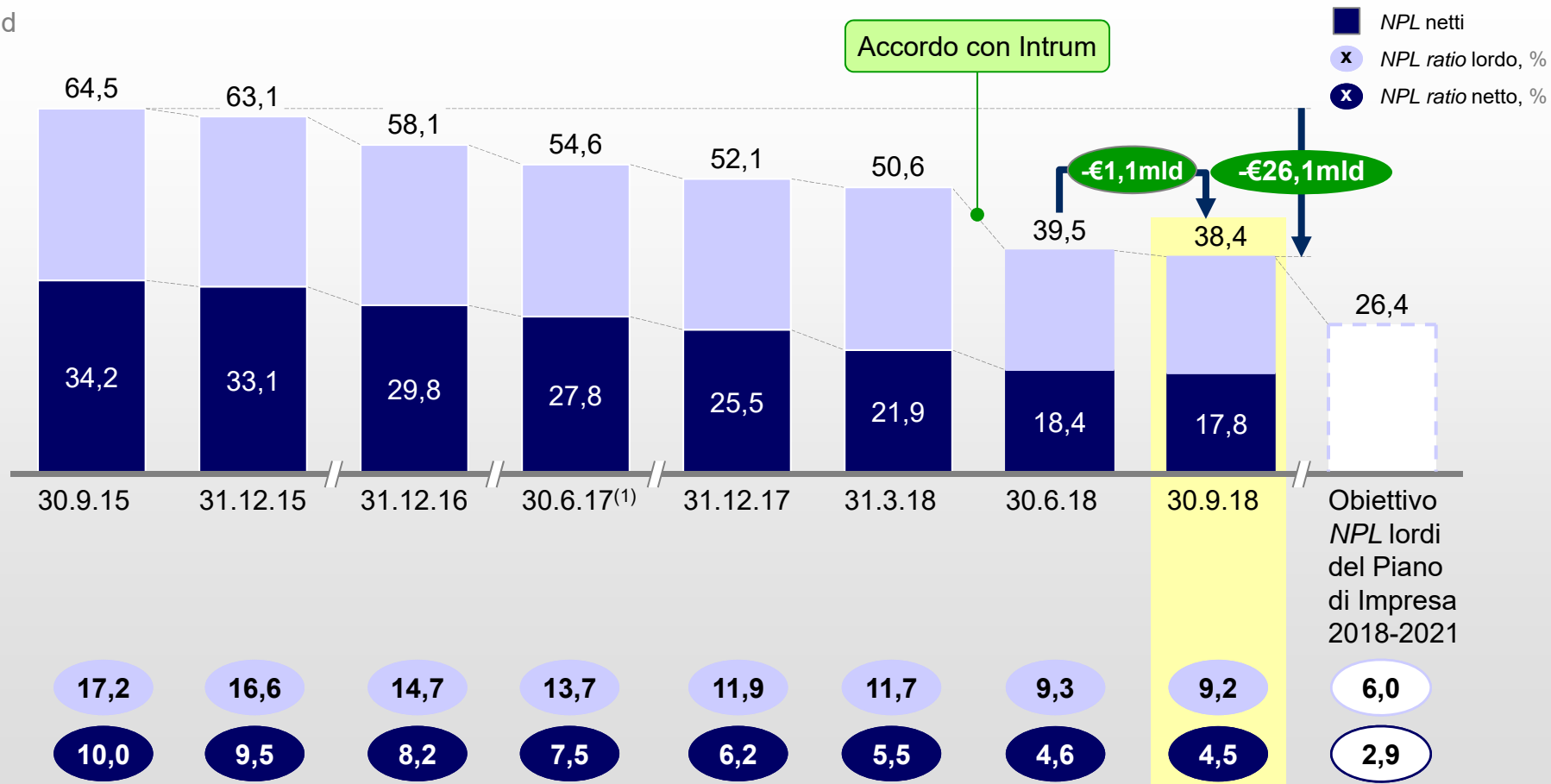
(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete e il consolidamento del Gruppo Morval

(2) Annualizzato

# Significativa riduzione del portafoglio di crediti deteriorati senza costi per gli Azionisti...

## Stock di crediti deteriorati

€ mld



- 12 trimestri consecutivi di riduzione dello stock di crediti deteriorati e *NPL ratio* lordo in calo al 9,2% (*NPL ratio* netto al 4,5%)
- Già raggiunto il 53% dell'obiettivo di riduzione dei crediti deteriorati del Piano di Impresa 2018-2021

(1) Escludendo il contributo delle due ex Banche Venete

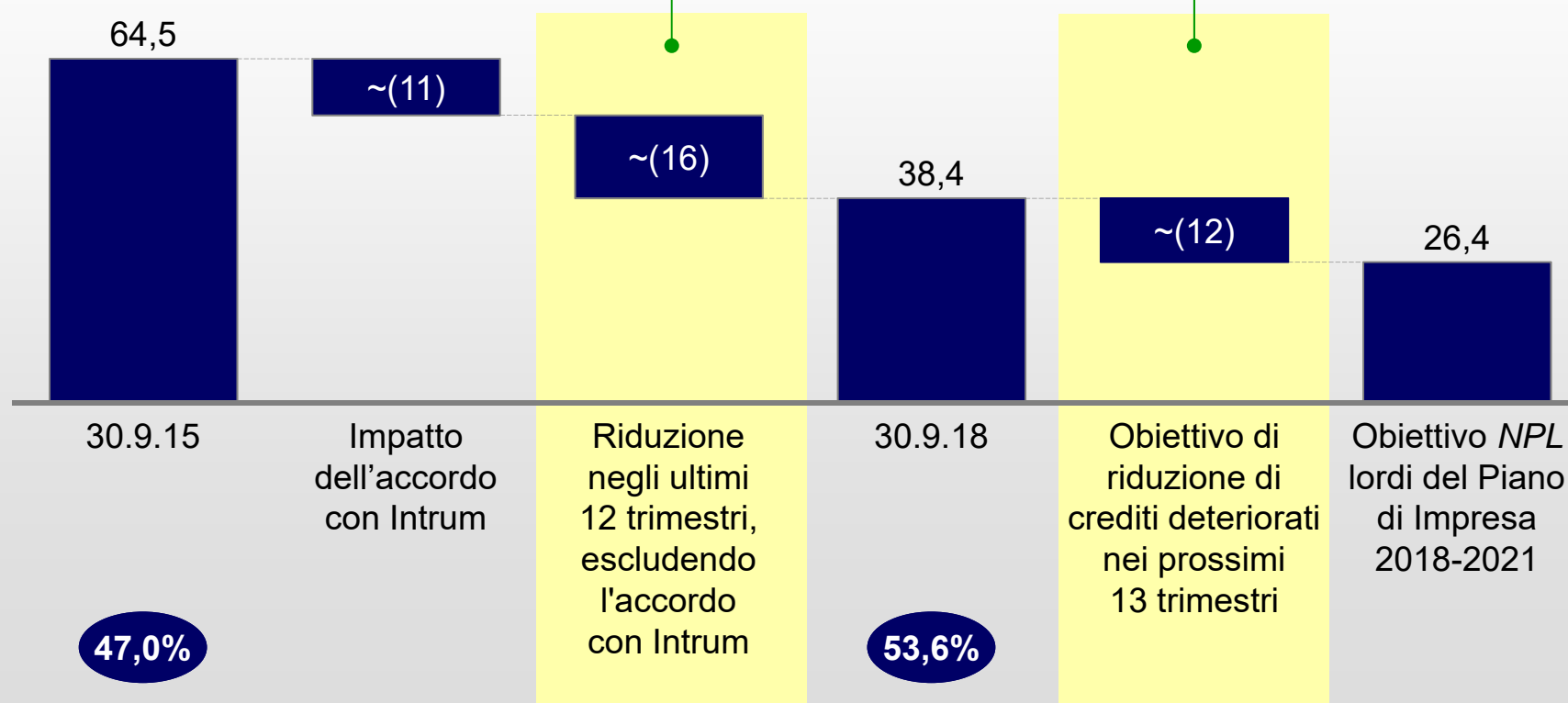
## ... che rappresenta una solida base per il raggiungimento dell'obiettivo di riduzione dei crediti deteriorati del Piano di Impresa 2018-2021

**x** Tasso di copertura dei crediti deteriorati, %

### Stock di crediti deteriorati lordi

€ mld

La velocità di riduzione del portafoglio crediti deteriorati di ISP consente un agevole raggiungimento dell'obiettivo del Piano di Impresa 2018-2021



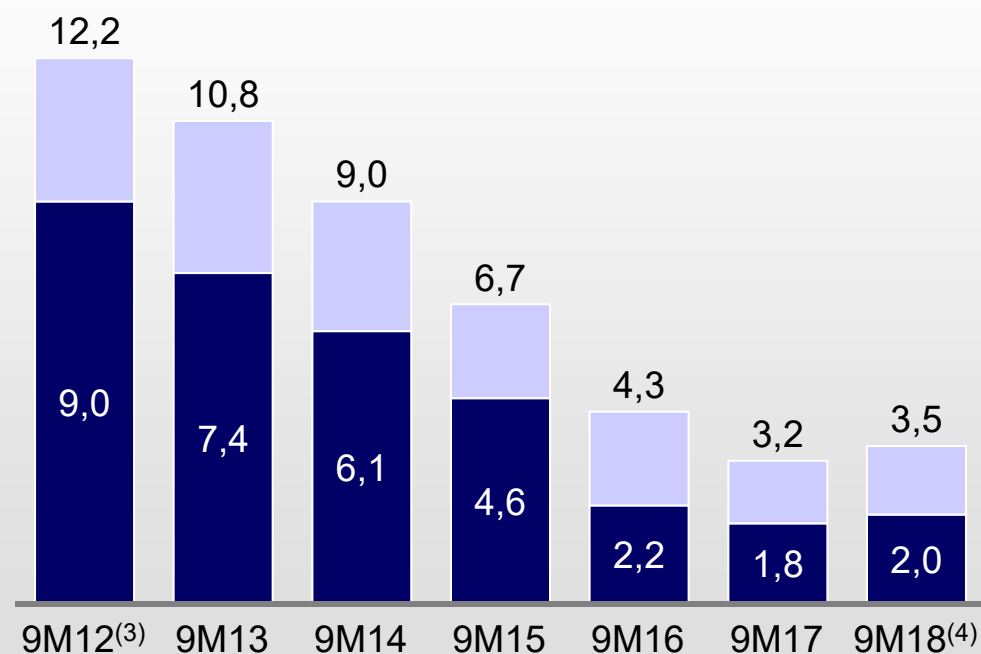
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

■ Flussi netti<sup>(2)</sup>

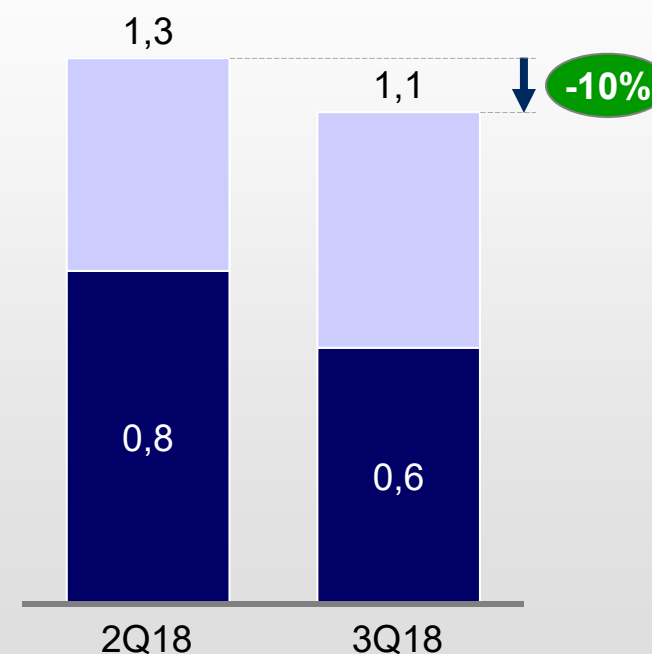
## Flusso lordo<sup>(1)</sup> 9M di crediti deteriorati da crediti in bonis

€ mld



## Flusso lordo<sup>(1)</sup> trimestrale di crediti deteriorati da crediti in bonis

€ mld



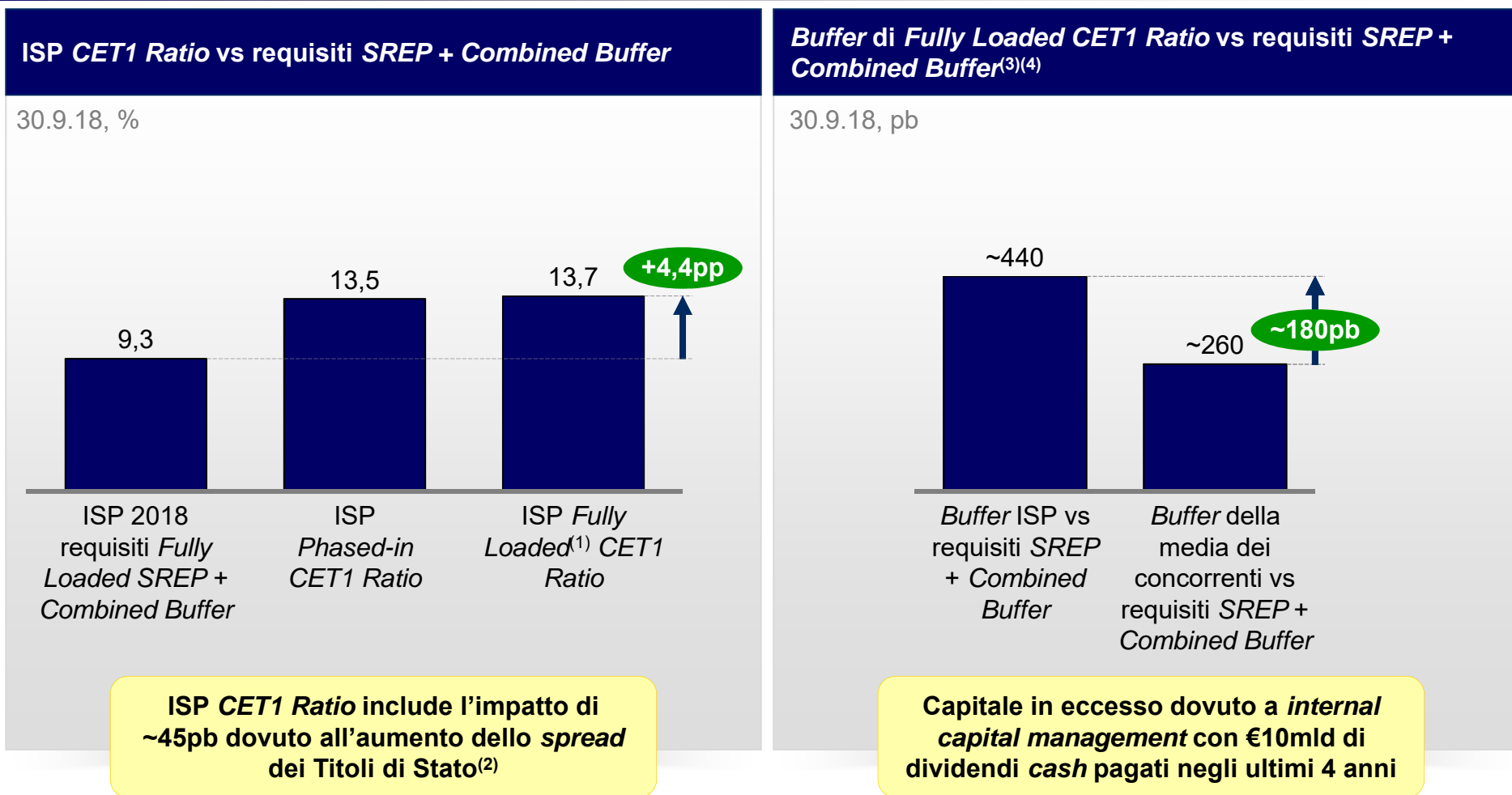
(1) Flussi in ingresso a crediti deteriorati (sofferenze, inadempienze probabili, scaduti e sconfinanti) da crediti in bonis

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

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

(4) Includendo il contributo delle due ex Banche Venete

# Patrimonializzazione solida e in aumento, ben superiore ai requisiti regolamentari



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

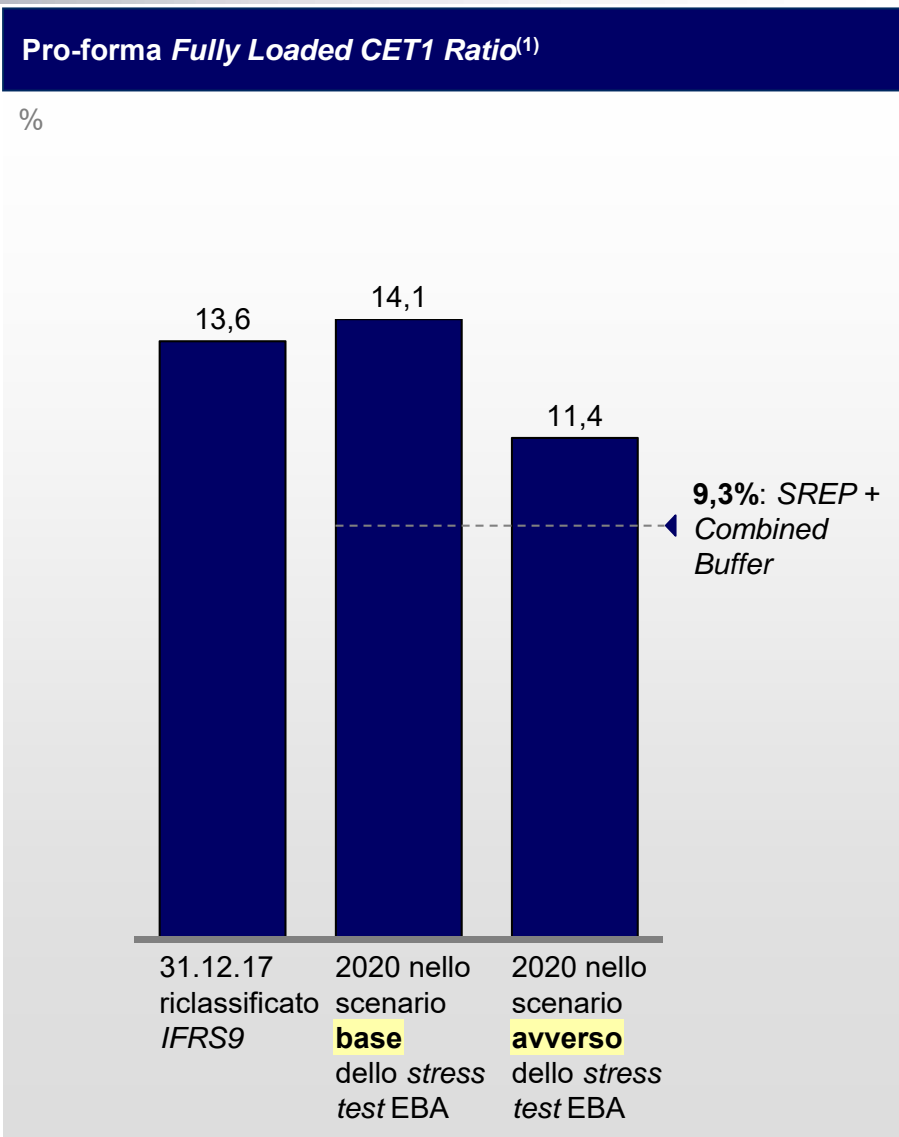
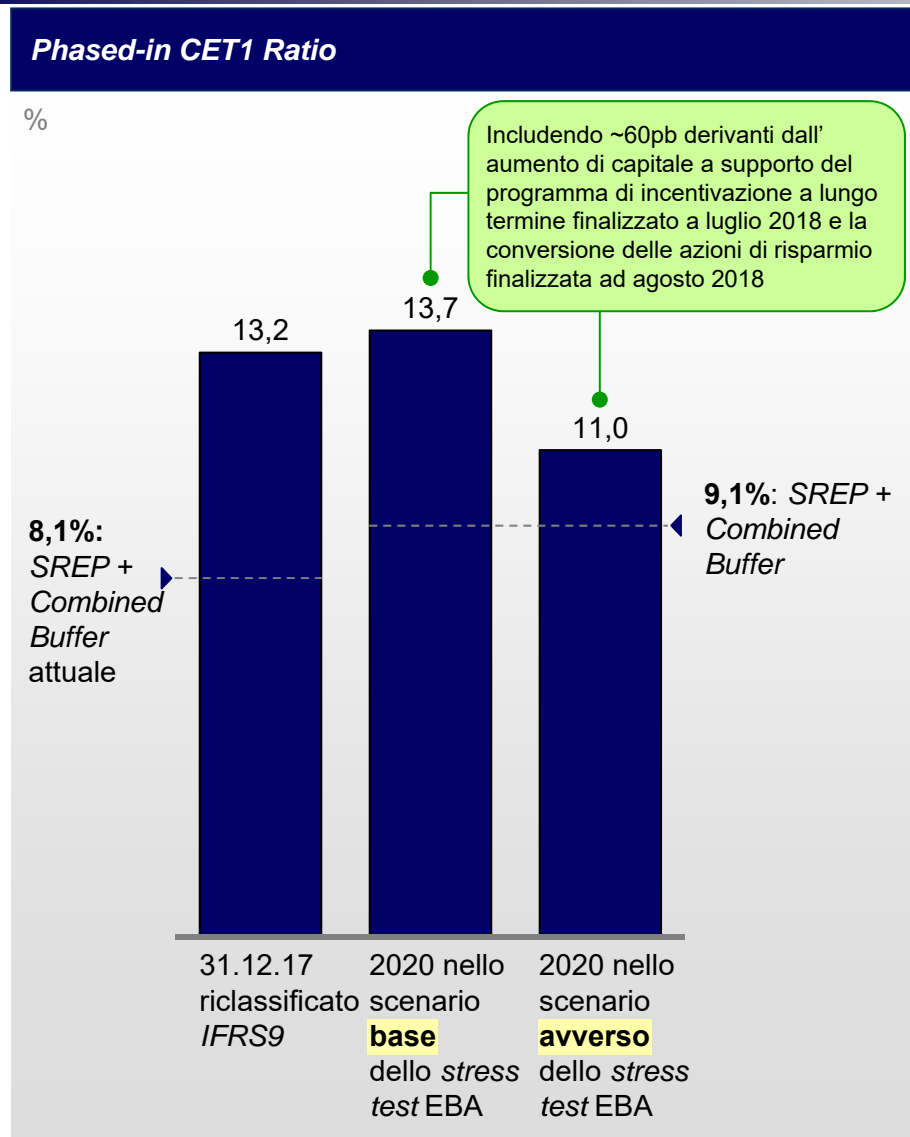
(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.18 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln – esente da imposte – a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, la prevista distribuzione delle riserve assicurative e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse)

(2) Spread decennale BTP-Bund: da 129pb il 31.3.18 a 238pb il 30.6.18 e 268pb il 30.9.18

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

(4) Campione: BBVA, BNP Paribas, Deutsche Bank, ING Group, Nordea e Santander (dati al 30.9.18); BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Société Générale e UniCredit (dati al 30.6.18). Fonte: Presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, Conference Calls e dati di bilancio

# Patrimonializzazione ben al di sopra dei requisiti regolamentari anche nello scenario avverso dello *stress test* EBA

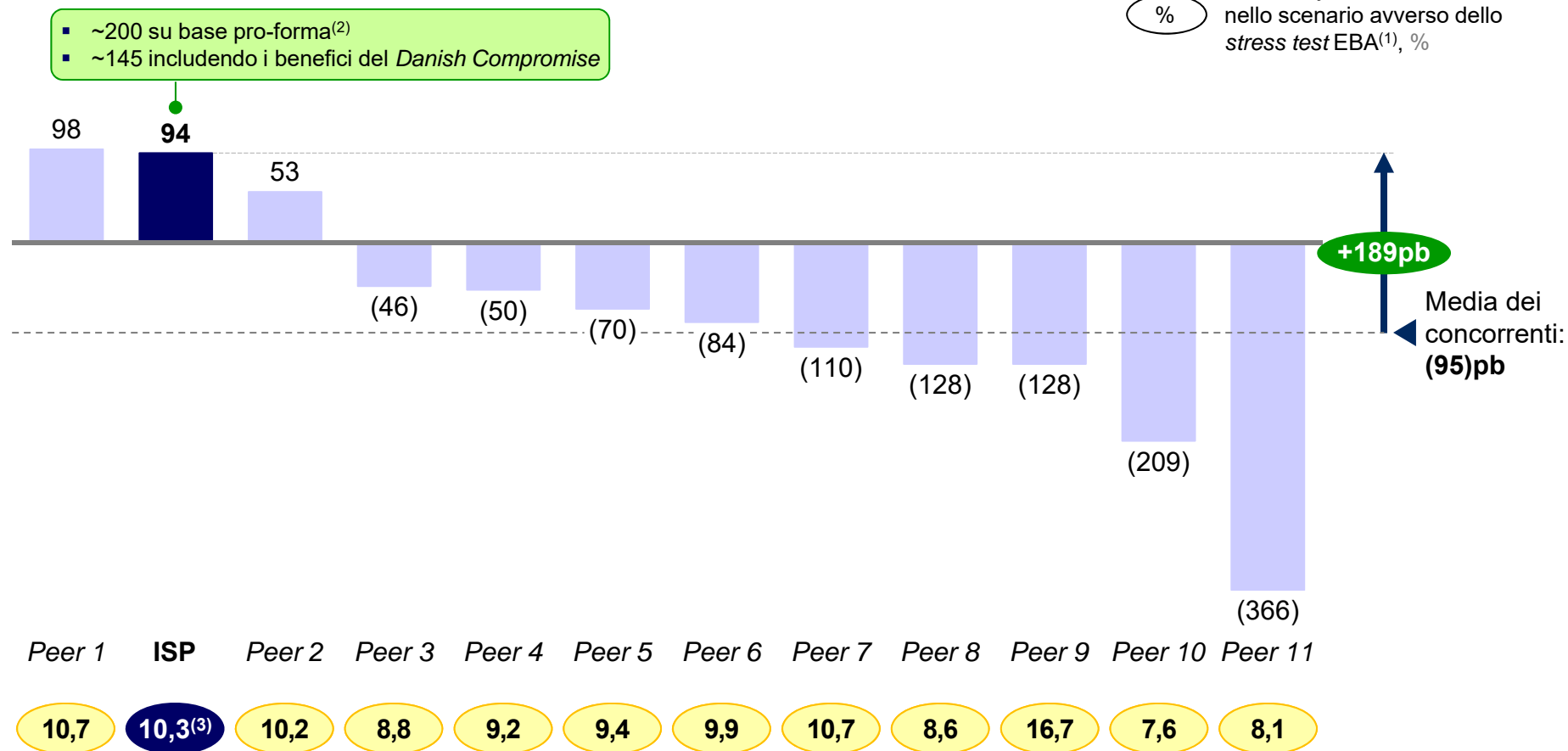


(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 1.1.18 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln – esente da imposte – a copertura degli oneri 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, l'aumento di capitale a supporto del programma di incentivazione a lungo termine finalizzato a luglio 2018 e la conversione delle azioni di risparmio finalizzata ad agosto 2018)



# ISP è un chiaro vincitore dello *stress test* dell'EBA

2020 *Fully Loaded CET1 Ratio Buffer* nello scenario **avverso** dello *stress test* EBA vs requisiti *SREP + Combined Buffer*  
pb



(1) Campione: BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Deutsche Bank, ING Group, Nordea, Santander, Société Générale e UniCredit

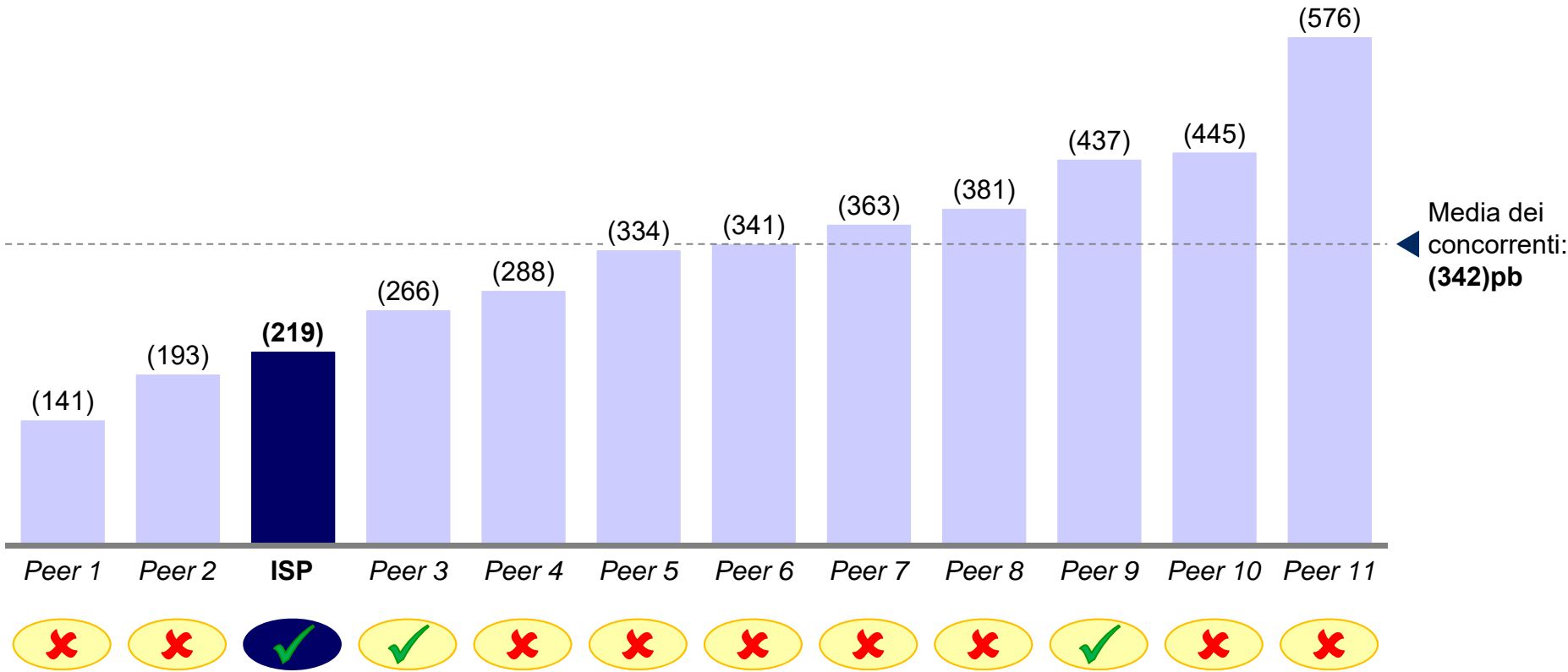
(2) 11,4% *CET1 Ratio* pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 1.1.18 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico *cash* di €1.285mln – esente da imposte – 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, l'aumento di capitale a supporto del programma di incentivazione a lungo termine finalizzato a luglio 2018 e la conversione delle azioni di risparmio finalizzata ad agosto 2018)

(3) Includendo l'aumento di capitale a supporto del programma di incentivazione a lungo termine finalizzato a luglio 2018 e la conversione delle azioni di risparmio finalizzata ad agosto 2018

# Il *business model* di ISP riduce l'impatto dello scenario avverso

Impatto scenario **avverso** 2020 su *Fully Loaded CET1 Ratio*  
pb

- ✓ Nessuna restrizione MDA<sup>(1)</sup>
- ✗ Restrizione MDA<sup>(1)</sup>



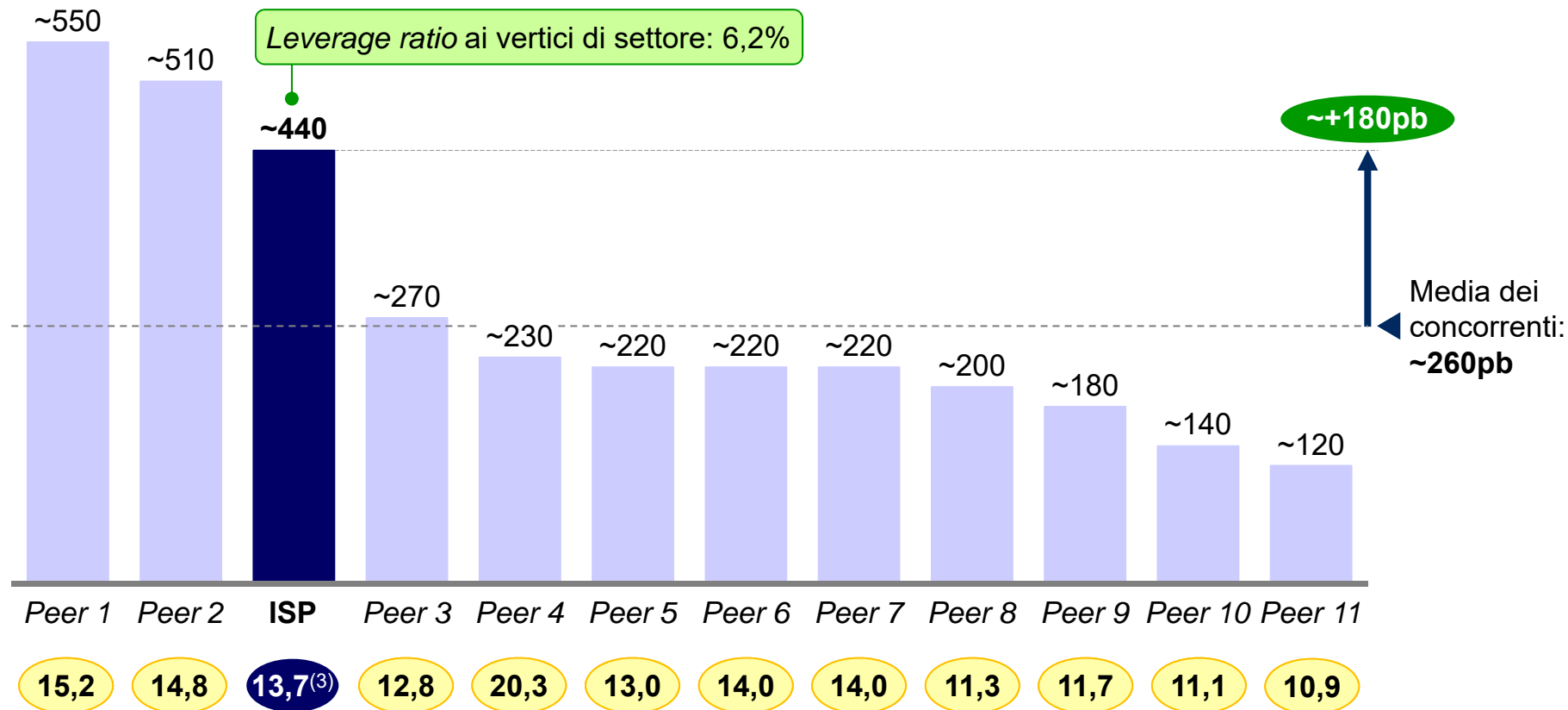
(1) Restrizione al pagamento dei dividendi/cedole AT1

# Patrimonializzazione ai vertici di settore in Europa

Buffer di Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer<sup>(1,2)</sup>

pb

● Fully Loaded CET1 Ratio<sup>(2)</sup>, %



(1) Calcolato come la differenza tra il Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer (il counter-cyclical buffer delle banche francesi è stimato sulla base del Pillar 3 2017); solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP

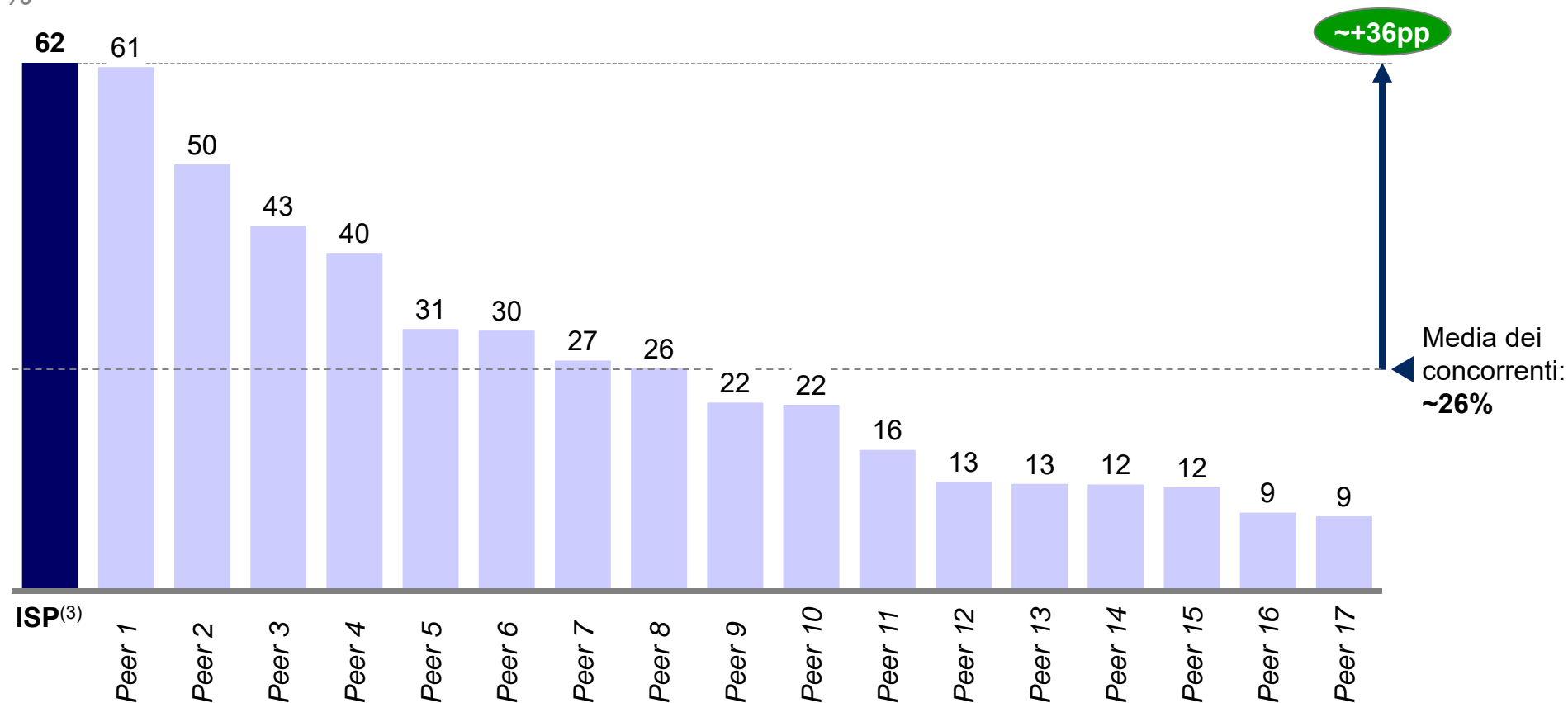
(2) Campione: BBVA, BNP Paribas, Deutsche Bank, ING Group, Nordea e Santander (dati al 30.9.18); BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Société Générale e UniCredit (dati al 30.6.18). Fonte: Presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, Conference Calls e dati di bilancio

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.18 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative 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, la prevista distribuzione delle riserve assicurative e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse)

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

*CET1 Fully Loaded*<sup>(1)</sup>/*Totale attivi illiquidi*<sup>(2)</sup>

%



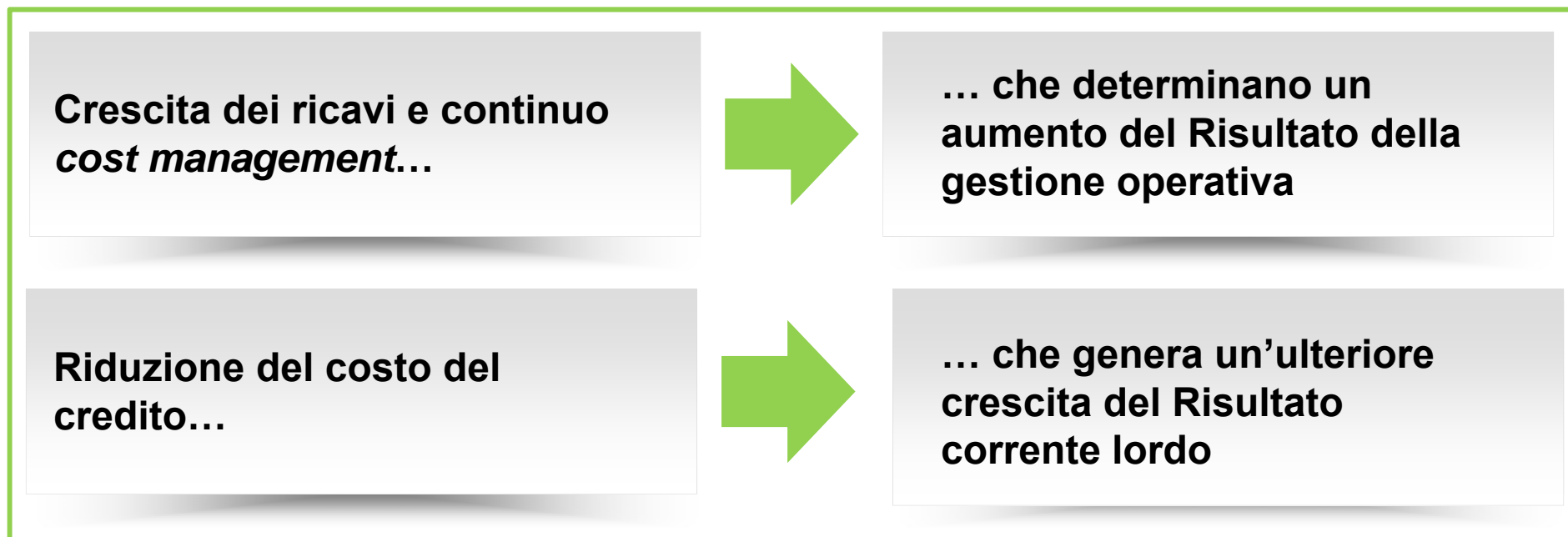
**€173mld di attivi liquidi con LCR e NSFR ben al di sopra del 100%**

(1) *Fully Loaded CET1*. Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING Group, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander, Standard Chartered e UBS (dati al 30.9.18); BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Société Générale e UniCredit (dati al 30.6.18)

(2) Totale attivi illiquidi include crediti deteriorati netti, attivi riposseduti 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 30.9.18); BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Lloyds Banking Group, Société Générale e UniCredit (crediti deteriorati netti al 30.6.18); attivi riposseduti netti al 30.9.18 ed attivi di Livello 2 e di Livello 3 al 30.6.18 (BBVA e BPCE al 31.12.17); crediti deteriorati netti per Crédit Agricole Group stimati

(3) 56% includendo l'effetto della rivalutazione del Patrimonio immobiliare, artistico, culturale e storico

## ISP outlook per il 2018



**Crescita del Risultato netto rispetto al 2017<sup>(1)</sup>**

**CONFERMATO**

**Perfettamente in linea con l'obiettivo di un Risultato netto 2018 in crescita rispetto al 2017: nei 9M già raggiunto il ~90% dei €3,8mld di Risultato netto 2017<sup>(1)</sup>**

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

# Economia italiana: solidi fondamentali accompagnati da un trend positivo

Solidi fondamentali...	... con un trend positivo
<p><b>Famiglie</b> <b>Ricchezza delle famiglie italiane</b> a €10.500mld, dei quali €4.200mld di attività finanziarie</p>	<p><b>Occupazione</b> <b>Disoccupazione</b> al 10,1% a settembre, uno dei livelli più bassi del decennio, con <b>tasso di occupazione e tasso di attività</b> vicini ai massimi degli ultimi 15 anni </p>
<p><b>Imprese</b> <b>Imprese manifatturiere</b> con indicatori 2017 migliori rispetto ai livelli pre-crisi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Profittabilità:</b> margine operativo lordo al ~9,4%</li> <li>▪ <b>Capitalizzazione:</b> Patrimonio netto/Passività totali al ~40%</li> </ul>	<p><b>Fiducia dei consumatori</b> La <b>fiducia dei consumatori</b> non è stata intaccata dalle recenti tensioni finanziarie, come dimostrato dalla crescita di settembre </p>
	<p><b>Fiducia delle imprese</b> La <b>fiducia delle imprese</b> resta vicina ai massimi da 10 anni (in particolare nel settore delle costruzioni) </p>
	<p><b>Produzione industriale</b> La <b>produzione industriale</b> è cresciuta dell'1,8% a/a in media nei primi 8 mesi dell'anno </p>
	<p><b>Ciclo degli investimenti</b> <b>Gli investimenti fissi lordi</b> sono cresciuti del 6,2% a/a nel 2trim.18 (l'aumento più significativo dal 2002) </p>
<p><b>Enti pubblici</b> Patrimonio degli <b>Enti pubblici</b> a ~€1.000mld<sup>(1)</sup>:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ~€600mld<sup>(1)</sup> di attività finanziarie</li> <li>▪ ~€300mld<sup>(1)</sup> di immobili</li> <li>▪ ~€100mld<sup>(1)</sup> di altre attività non finanziarie</li> </ul>	<p><b>Avanzo commerciale</b> L'<b>avanzo commerciale</b> (al netto dell'energia) ha toccato un nuovo record storico nei primi 8 mesi del 2018 </p>
	<p><b>Settore immobiliare</b> La ripresa delle <b>compravendite di immobili residenziali</b> prosegue dal 2015 (+5,6% a/a nel 2trim.18) </p>

**PIL italiano previsto in crescita di circa l'1% nel 2018 e 2019**

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

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

## 9M: Solida performance

Risultato netto pari a €3,0mld, i migliori 9M dal 2008 (+26% vs 9M17 pro-forma<sup>(1)</sup>)

Risultato netto pro-forma pari a ~€3,4mld includendo la plusvalenza derivante dall'accordo con Intrum (già raggiunto il ~90% dei €3,8mld di Risultato netto 2017<sup>(1)</sup>)

I migliori 9M di sempre per le Commissioni e i migliori 9M dal 2008 per i Proventi operativi netti

*Cost/Income ratio* in calo al 50,5%, con una riduzione di oltre il 3% dei Costi operativi su base annua, che ha portato a una crescita del 13% del Risultato della gestione operativa

Riduzione di €26,1mld dei crediti deteriorati dai massimi di settembre 2015<sup>(2)</sup> (€1,1mld nel Q3), senza costi per gli azionisti

*Common Equity*<sup>(3)</sup> *ratio* in aumento al 13,7% nonostante l'aumento dello *spread* dei Titoli di Stato, ben al di sopra dei requisiti regolamentari anche nello scenario avverso dello *stress test* EBA

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

**Perfettamente in linea con l'obiettivo di un Risultato netto 2018 in crescita rispetto ai €3,8mld del 2017<sup>(1)</sup> e con gli obiettivi del Piano di Impresa 2018-2021**

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

(2) Includendo l'accordo con Intrum

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.18 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative 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, la prevista distribuzione delle riserve assicurative e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse)



# Risultati 9M18

Informazioni di  
dettaglio



# Principali dati di Conto Economico e Stato Patrimoniale

€ mln

	9M18		30.9.18
Proventi operativi netti	13.685	Impieghi a Clientela	+4,8% <sup>(1)</sup> impieghi medi 9M18 vs 9M17 395.422
Costi operativi	(6.916)	Attività Finanziarie della Clientela <sup>(2)</sup>	939.628
<i>Cost/Income ratio</i>	50,5%	di cui Raccolta Diretta Bancaria	424.848
Risultato della gestione operativa	6.769	di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche	152.368
Risultato corrente lordo	4.974	di cui Raccolta Indiretta	513.878
Risultato netto	3.012	- <i>Risparmio Gestito</i>	342.865
		- <i>Risparmio Amministrato</i>	171.013
		RWA	275.944

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Impieghi medi *in bonis* a clientela escludendo il finanziamento erogato alle ex Banche Venete in LCA

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

# Agenda

---

**Dettaglio Risultati Economici Consolidati**

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

# 9M vs 9M: il miglior Risultato netto dei primi nove mesi dal 2008

€ mln

	9M17 pro-forma <sup>(1)</sup> [ A ]	9M17 <sup>(2)</sup> [ B ]	9M18 [ C ]	Δ% [ C ]/[ A ]
Interessi netti	5.599	5.428	5.538	(1,1)
Commissioni nette	5.904	5.714	5.928	0,4
Risultato dell'attività assicurativa	750	750	846	12,8
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	745	778	1.336	79,3
Altri proventi (oneri) operativi netti	122	83	37	(69,7)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>13.120</b>	<b>12.753</b>	<b>13.685</b>	<b>4,3</b>
Spese del personale	(4.435)	(4.077)	(4.319)	(2,6)
Spese amministrative	(2.098)	(1.902)	(1.987)	(5,3)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(609)	(576)	(610)	0,2
<b>Costi operativi</b>	<b>(7.142)</b>	<b>(6.555)</b>	<b>(6.916)</b>	<b>(3,2)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>5.978</b>	<b>6.198</b>	<b>6.769</b>	<b>13,2</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(2.082)	(2.075)	(1.696)	(18,5)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(100)	(83)	(111)	11,0
Altri proventi (oneri) netti	3.885	3.885	12	(99,7)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>7.681</b>	<b>7.925</b>	<b>4.974</b>	<b>(35,2)</b>
Imposte sul reddito	(1.232)	(1.233)	(1.485)	20,5
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(73)	(73)	(66)	(9,6)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(37)	(37)	(108)	191,9
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(681)	(652)	(281) <sup>(4)</sup>	(58,7)
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	230	(42)	(22)	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>5.888</b>	<b>5.888</b>	<b>3.012</b>	<b>(48,8)</b>
<b>Risultato netto escludendo contributo pubblico cash<sup>(3)</sup></b>	<b>2.388</b>	<b>2.388</b>	<b>3.012</b>	<b>26,1</b>

+19% escludendo il contributo pubblico cash<sup>(3)</sup> contabilizzato nei 9M17

~€3,4mld pro-forma includendo la plusvalenza derivante dall'accordo con Intrum

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

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

(4) €408mln pre-tasse (€281mln al netto delle tasse) di cui Oneri per il Fondo di Risoluzione per €198mln pre-tasse (€138mln al netto delle tasse), oneri per il Sistema di Garanzia dei Depositi per €139mln pre-tasse (€95mln al netto delle tasse) - costi stimati per l'intero anno completamente spesi - e ~€80mln pre-tasse (€53mln al netto delle tasse) di contributo aggiuntivo al Fondo di Risoluzione Nazionale

## 3° trim. vs 2° trim.: Risultato netto a €833mln

€ mln

	2trim.18	3trim.18	Δ%
Interessi netti	1.839	1.844	0,3
Commissioni nette	1.991	1.924	(3,4)
Risultato dell'attività assicurativa	281	271	(3,6)
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	472	242	(48,7)
Altri proventi (oneri) operativi netti	21	(12)	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.604</b>	<b>4.269</b>	<b>(7,3)</b>
Spese del personale	(1.455)	(1.424)	(2,1)
Spese amministrative	(651)	(676)	3,8
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(200)	(206)	3,0
<b>Costi operativi</b>	<b>(2.306)</b>	<b>(2.306)</b>	<b>0,0</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.298</b>	<b>1.963</b>	<b>(14,6)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(694)	(519)	(25,2)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(35)	(25)	(28,6)
Altri proventi (oneri) netti	8	2	(75,0)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	(1)	0	(100,0)
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.576</b>	<b>1.421</b>	<b>(9,8)</b>
Imposte sul reddito	(508)	(433)	(14,8)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(16)	(31)	93,8
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(26)	(38)	46,2
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(83)	(81) <sup>(1)</sup>	(2,4)
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(16)	(5)	(68,8)
<b>Risultato netto</b>	<b>927</b>	<b>833</b>	<b>(10,1)</b>

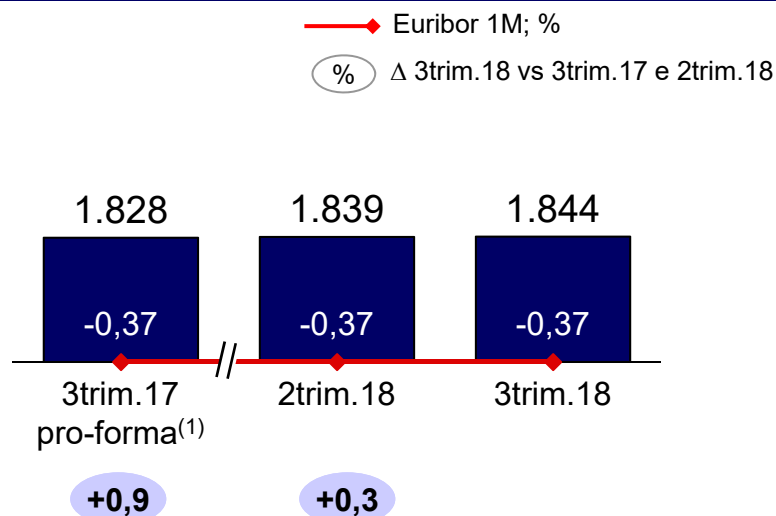
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) €120mln pre-tasse

# Interessi netti: penalizzati dai tassi di mercato ai minimi storici

## Analisi Trimestrale

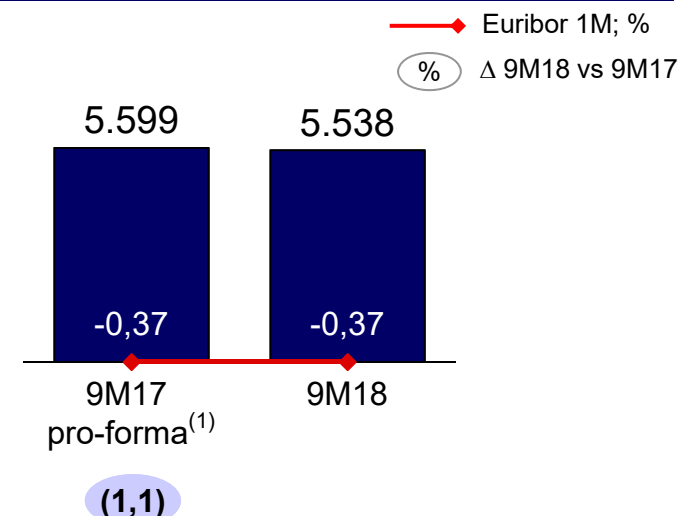
€ mln



- In crescita del 2,7% vs 3trim.17 e dello 0,9% vs 2trim.18 escludendo l'impatto dell'accordo con Intrum
- Aumento vs 2trim. dovuto alla componente commerciale

## Analisi Annuale

€ mln



- Sostanzialmente stabile (-0,1%) escludendo l'impatto dell'accordo con Intrum
- Componente commerciale in crescita di ~€310mln
- Diminuzione dovuta alla gestione attiva del portafoglio titoli e al minor contributo delle coperture delle poste a vista
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in crescita del 4,8%<sup>(2)</sup>
- Raccolta diretta media da clientela in crescita del 3,3%

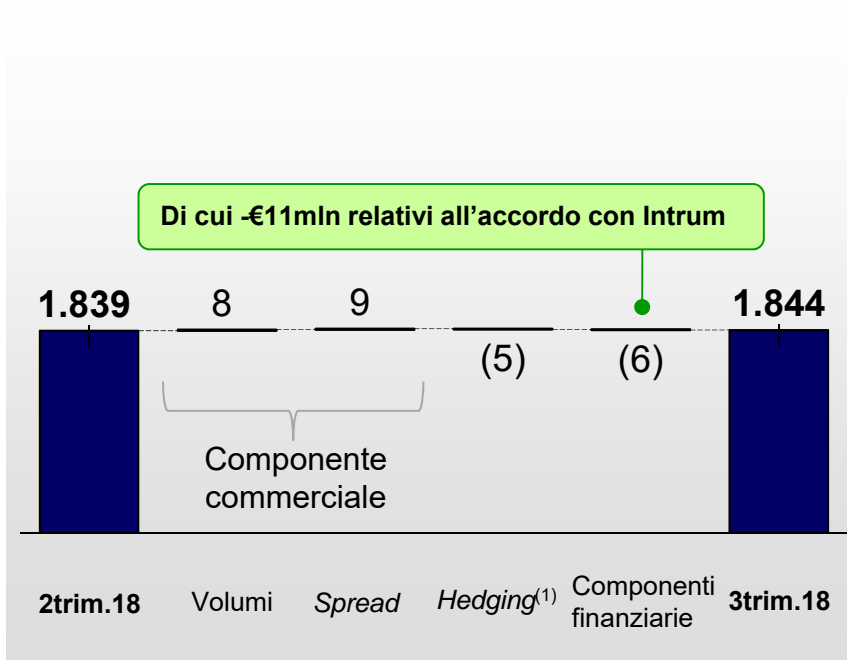
(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete (e loro partecipate) e il consolidamento del Gruppo Morval

(2) Impieghi medi in bonis a clientela escludendo il finanziamento erogato alle ex Banche Venete in LCA

# Interessi netti: crescita su base trimestrale grazie alla componente commerciale

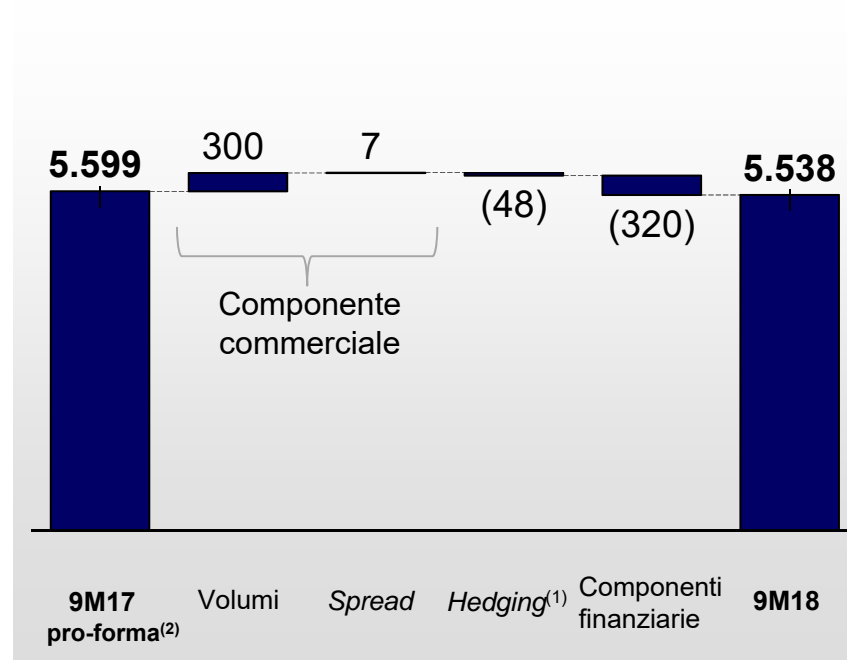
## Analisi Trimestrale

€ mln



## Analisi Annuale

€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Beneficio di €283mln dalle misure di copertura delle Poste a vista nei 9M18, di cui €89mln nel 3trim.18

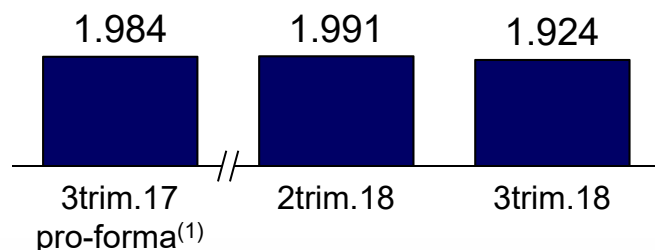
(2) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete (e loro partecipate) il consolidamento del Gruppo Morval

# Commissioni nette: i migliori 9M di sempre nonostante le difficili condizioni di mercato

## Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 3trim.18 vs 3trim.17 e 2trim.18



(3,0)

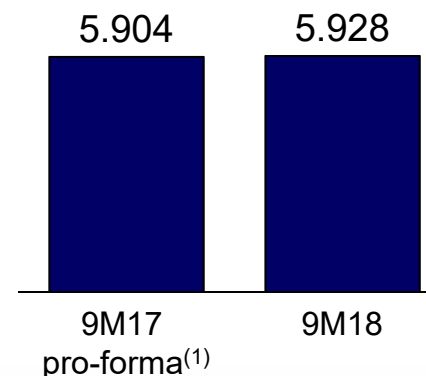
(3,4)

- Il secondo miglior 3trim. di sempre
- Calo vs 2trim.18 dovuto in larga parte al consueto rallentamento stagionale estivo dell'operatività e alle difficili condizioni di mercato
- Aumento vs 3trim.17 delle commissioni da Attività bancaria commerciale (+4,9%; +€28mln)
- €2,7mld di flussi netti di Risparmio gestito nel 3trim.18

## Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 9M18 vs 9M17

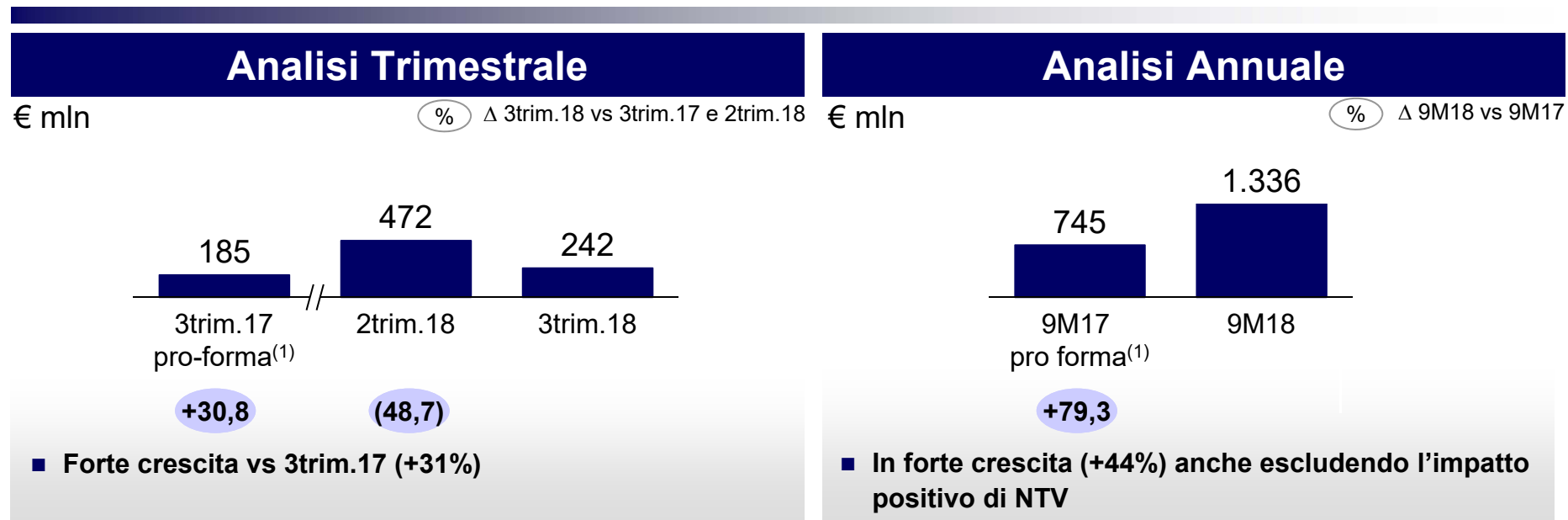


+0,4

- Aumento delle commissioni da Attività bancaria commerciale (+4,4%; +€76mln)
- Stock di Risparmio gestito in aumento di €9,5mld su base annua

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

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



## Contributi per attività

	3trim.17 pro-forma <sup>(1)</sup>	2trim.18	3trim.18	9M17 pro-forma <sup>(1)</sup>	9M18
<b>Clientela</b>	120	121	78	392	311
<b>Capital markets</b>	24	98	60	63	442 <sup>(2)</sup>
<b>Trading e Tesoreria</b>	36	250	105	265	578
<b>Prodotti strutturati di credito</b>	5	3	(1)	25	4

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

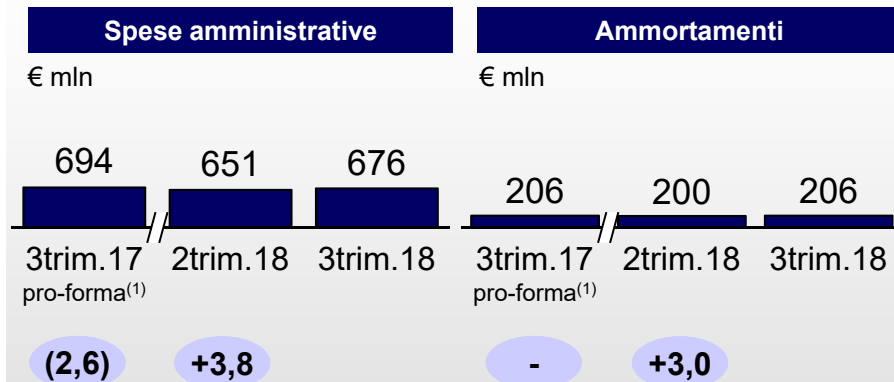
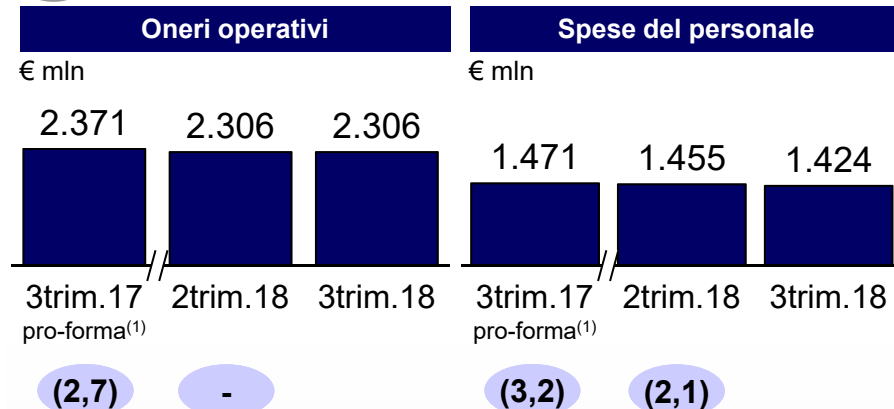
(2) Include €264mln di impatto positivo NTV (Nuovo Trasporto Viaggiatori)



# Costi operativi: forte calo su base annua

## Analisi Trimestrale

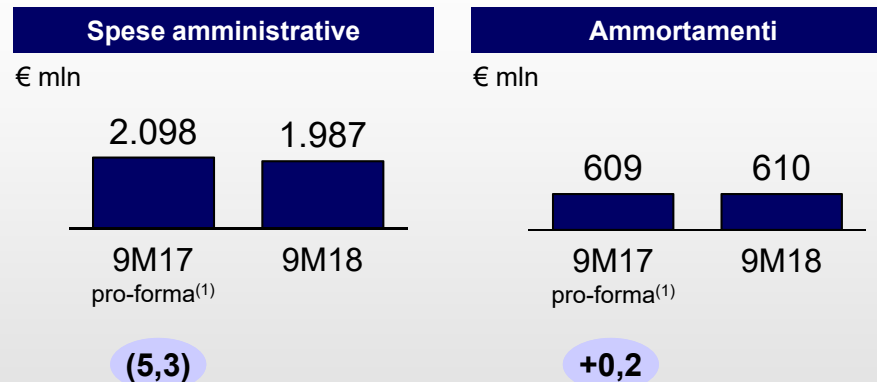
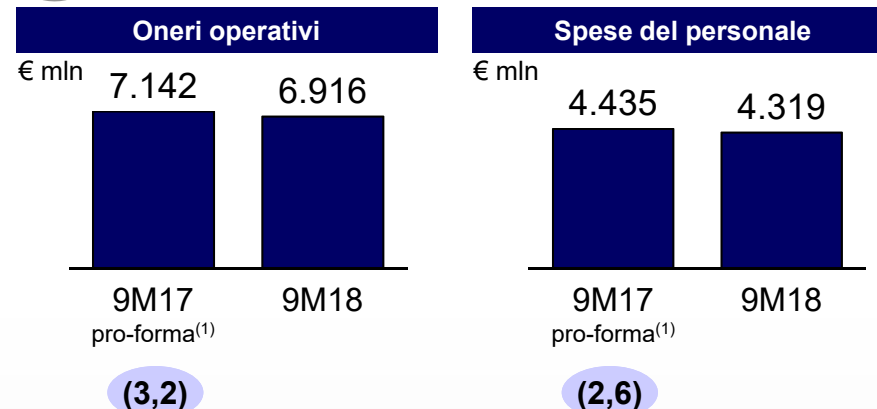
(%) Δ 3trim.18 vs 3trim.17 e 2trim.18



- Forte calo degli Oneri operativi (-2,7%) vs 3trim.17
- Riduzione dell'organico di ~1.480 unità nel 3trim.

## Analisi Annuale

(%) Δ 9M18 vs 9M17



- **Cost/Income ratio in calo al 50,5%** (vs 55,1% nel 2017 pro-forma<sup>(1)</sup> e vs 54,4% nei 9M17 pro-forma<sup>(1)</sup>)
- Riduzione dell'organico di ~4.840 unità

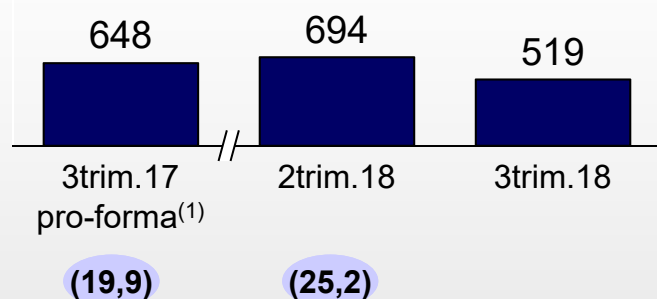
(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete (e loro partecipate) il consolidamento del Gruppo Morval

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

## Analisi Trimestrale

€ mln

% Δ 3trim.18 vs 3trim.17 e 2trim.18

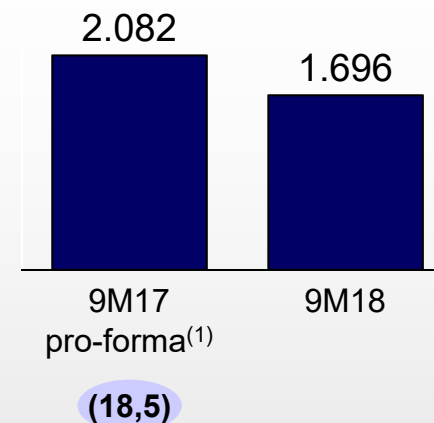


- Dodicesimo trimestre consecutivo di calo dello stock di Crediti deteriorati
- Riduzione di €1,1mld di crediti deteriorati nel 3trim.
- Copertura specifica dei crediti deteriorati in aumento al 53,6% nel 3trim. (vs 53,4% al 30.6.18)

## Analisi Annuale

€ mln

% Δ 9M18 vs 9M17



- Le Rettifiche nette più basse dai 9M08
- Costo del credito annualizzato in calo a 57pb (vs 81pb nel 2017 pro-forma<sup>(1)</sup>)
- Copertura specifica dei crediti deteriorati in aumento al 53,6% (vs 49,4% al 30.9.17 pro-forma<sup>(1)</sup>)
- Riduzione di €26,1mld<sup>(2)</sup> dei crediti deteriorati dal picco del 30.9.15

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

(2) Includendo l'accordo con Intrum

# Agenda

---

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

**Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione**

Qualità dell'Attivo

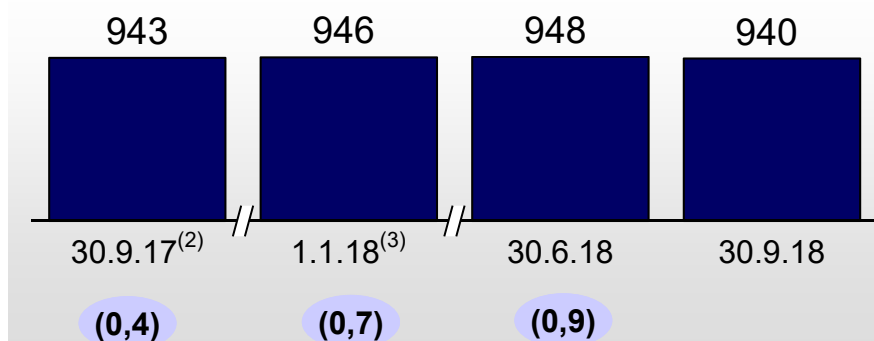
Risultati Divisionali e Altre Informazioni

# Attività Finanziarie della Clientela a ~€1.000mld

% Δ 30.9.18 vs 30.9.17, 1.1.18 e 30.6.18

## Attività Finanziarie della Clientela<sup>(1)</sup>

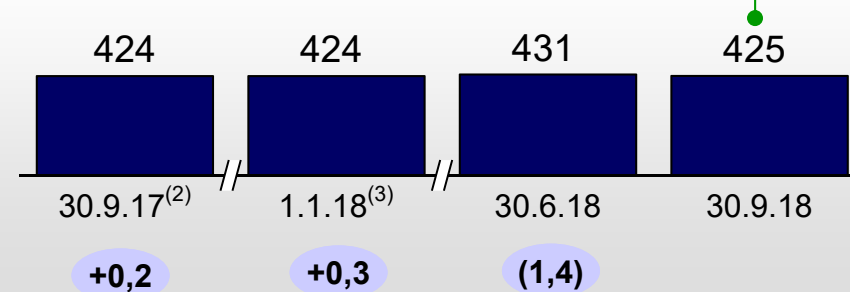
€ mld



## Raccolta Diretta Bancaria

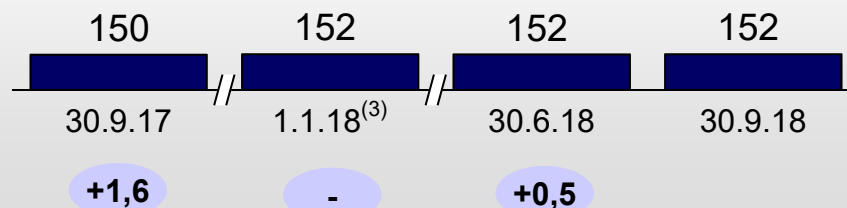
€ mld

Calo nel 3trim. dovuto a clienti *corporate* e allo *switch* nel Risparmio gestito



## Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

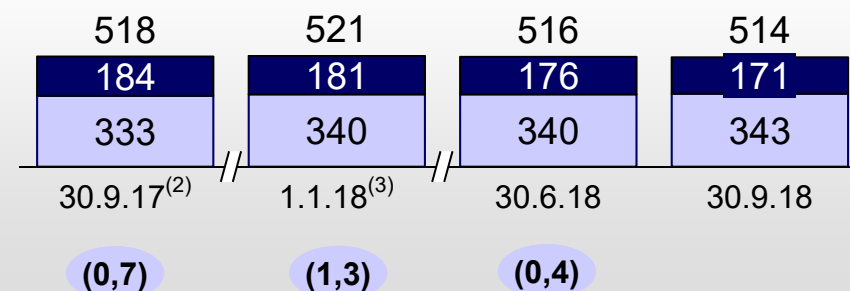
€ mld



## Raccolta Indiretta

€ mld

■ Risparmio amministrato  
■ Risparmio gestito



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

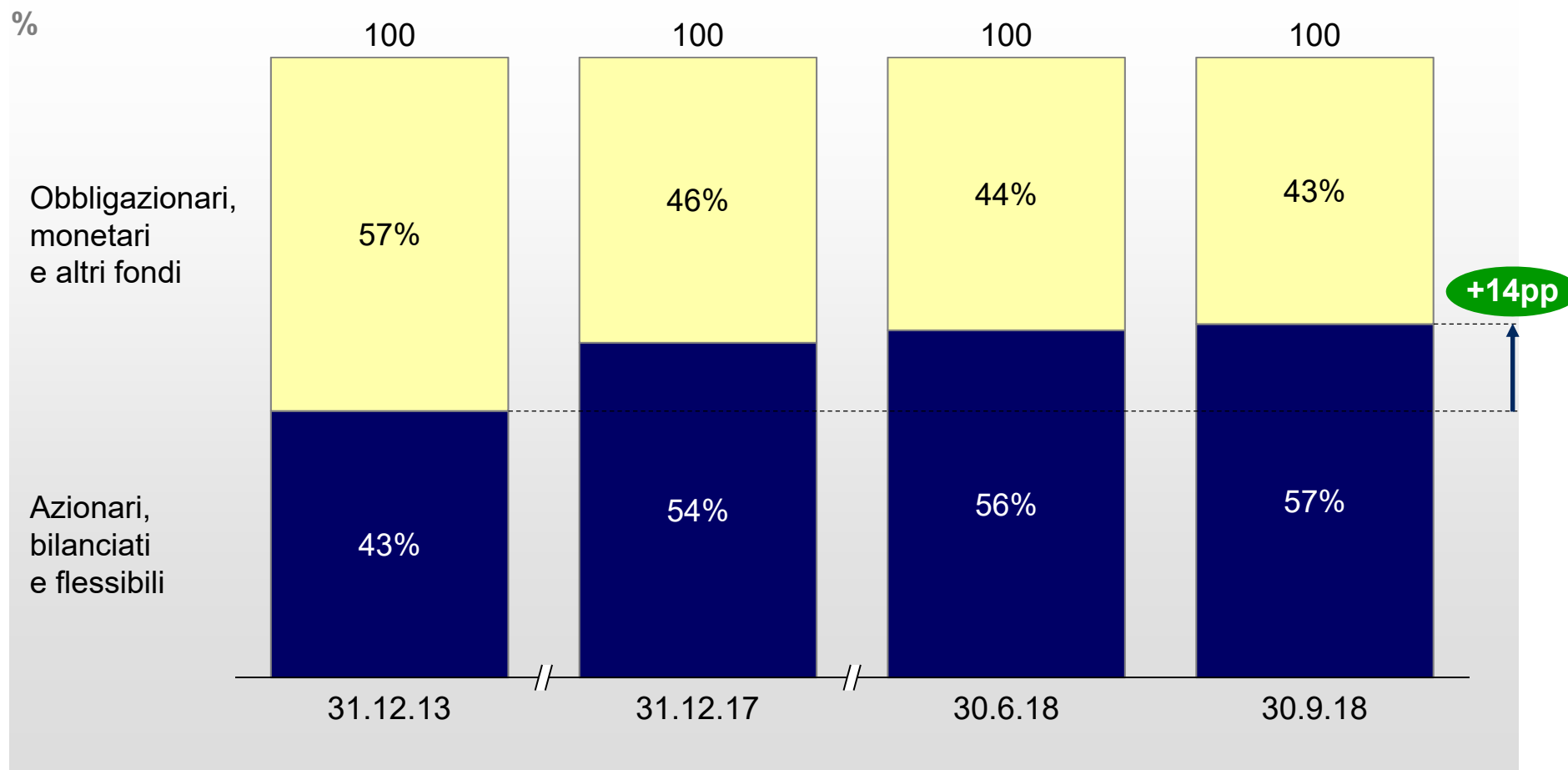
(1) Al netto delle duplicazioni tra Raccolta Diretta e Indiretta

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

(3) Dati riesposti per il consolidamento del Gruppo Morval

# Mix dei fondi comuni

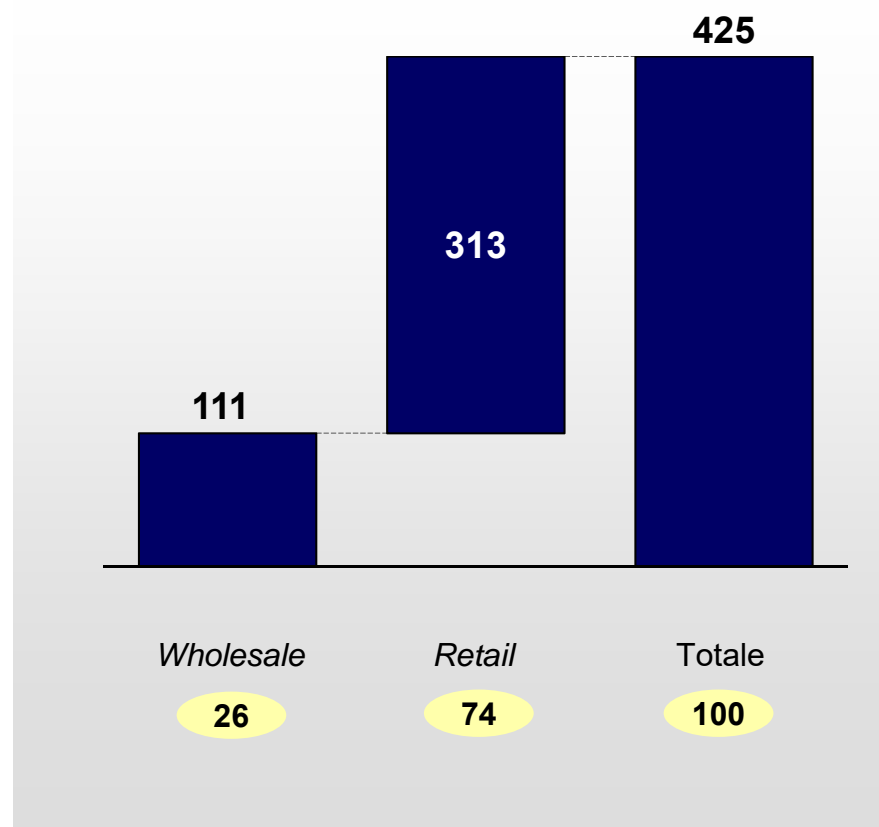
## Composizione fondi comuni



# Mix della Raccolta

## Composizione Raccolta diretta bancaria

€ mld al 30.9.18; % Composizione sul totale



	Wholesale	Retail
■ Conti correnti e depositi	8	284
■ Pct e prestito titoli	31	-
■ <i>Bond senior</i>	40	11 <sup>(1)</sup>
■ <i>Covered bond</i>	12	-
■ <i>EMTN puttable</i>	1	-
■ Certificati di deposito + <i>Commercial paper</i>	10	-
■ Passività subordinate	9	2
■ Altra raccolta	-	16 <sup>(2)</sup>

Collocati presso clienti *Private Banking*

**La raccolta *retail* rappresenta il 74% della Raccolta diretta bancaria**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

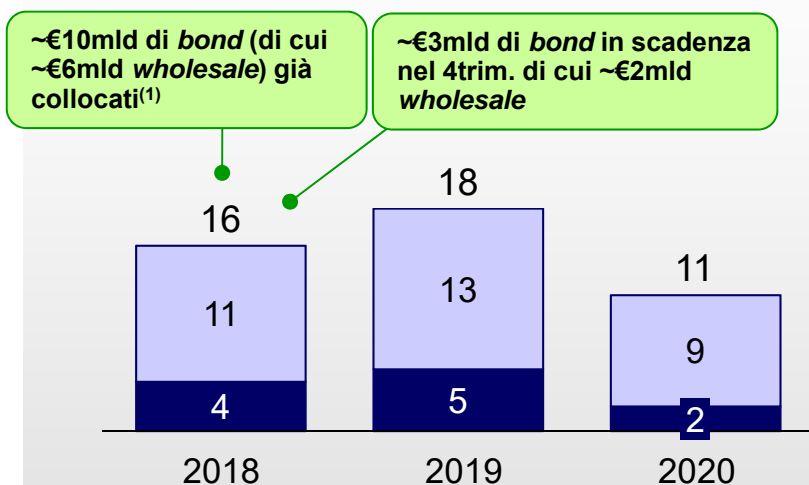
(2) Inclusi i *Certificates*

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

## Scadenze obbligazioni a M/L termine 2018-2020

€ mld

Wholesale  
Retail



## Principali emissioni *wholesale* di ISP

2017

- Collocati €2mld di *Additional Tier 1*, €2,5mld di *eurobond senior* non garantito, €1mld di obbligazioni bancarie garantite, €500mln di *green bond* e \$2,5mld di obbligazioni *senior* non garantite. In media la domanda, per l'83% estera, ha superato il target del 167%
- Gennaio: collocati €1,25mld di *Additional Tier 1* e €1mld di *eurobond senior* a 7 anni non garantito
- Aprile: collocati €1,5mld di *eurobond senior* a 5 anni non garantito
- Maggio: collocati €750mln di *Additional Tier 1*
- Giugno: €1mld di obbligazioni bancarie garantite a 10 anni assistite da mutui residenziali e prima emissione inaugurale di €500mln di *green bond senior* non garantito a 5 anni, prima banca italiana a debuttare come emittente "green"
- Luglio: collocati \$2,5mld di obbligazioni *senior* non garantite equamente suddivisi in tranche a 5 e a 10 anni

2018

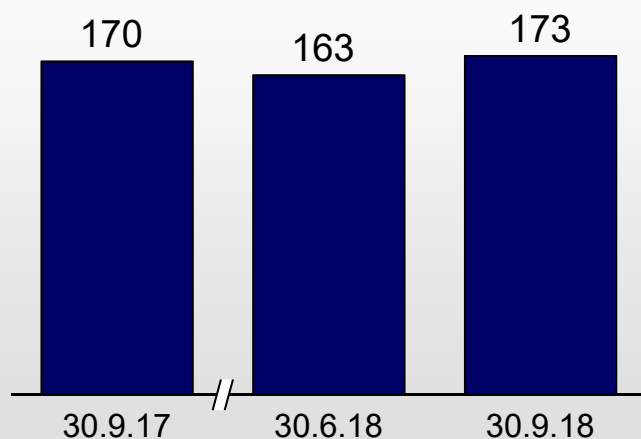
- Collocati \$2,5mld di obbligazioni *senior* non garantite, JPY46,6mld di *senior* non garantite, €2,25mld di *senior* non garantite e €1mld di obbligazioni bancarie garantite. In media la domanda, per l'89% estera, ha superato il target del 137%
- Gennaio: collocati \$2,5mld di obbligazioni *senior* non garantite, in tre *tranche* suddivise in \$1mld a 5 anni, \$1mld a 10 anni e \$500mln a 30 anni
- Febbraio: collocati un totale di JPY46,6mld *senior Tokyo Pro-Bond* non garantite, prima emissione inaugurale *Pro-Bond* per un emittente italiano, suddivisi in tranche a 3, 5, 10 e 15 anni
- Marzo: collocati €1,25mld di obbligazioni *senior* non garantite a 10 anni
- Luglio: €1mld di obbligazioni bancarie garantite a 7 anni assistite da mutui residenziali
- Agosto: collocati €1mld di obbligazioni *senior* non garantite a 5 anni

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti  
(1) Dati al 30.9.18

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

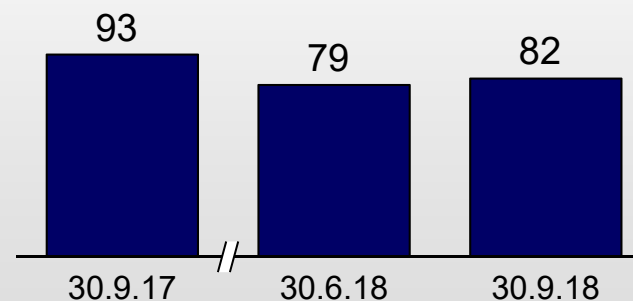
## Attivi Liquidi<sup>(1)</sup>

€ mld



## Attivi stanziabili disponibili e non utilizzati presso le Banche Centrali<sup>(2)</sup> (al netto di haircut)

€ mld



- **TLTRO II: €60,5mld<sup>(3)</sup>**
- **Loan to Deposit ratio<sup>(4)</sup> 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 €300mld 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

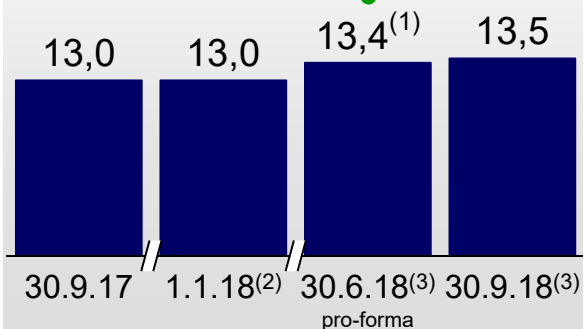


# Patrimonializzazione solida e in aumento

## Phased-in Common equity ratio

%

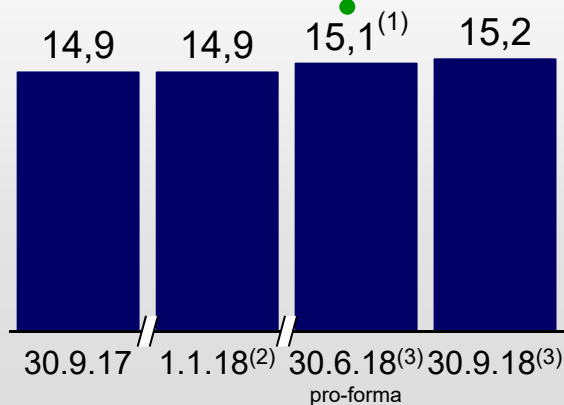
Includendo l'aumento di capitale a supporto del Piano di Incentivazione a Lungo Termine finalizzato a luglio 2018 e la conversione delle azioni di risparmio finalizzata ad agosto 2018



## Phased-in Tier 1 ratio

%

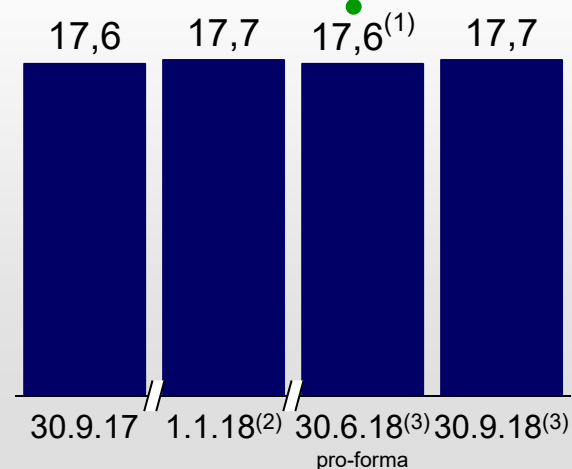
Includendo l'aumento di capitale a supporto del Piano di Incentivazione a Lungo Termine finalizzato a luglio 2018 e la conversione delle azioni di risparmio finalizzata ad agosto 2018



## Phased-in Total Capital ratio

%

Includendo l'aumento di capitale a supporto del Piano di Incentivazione a Lungo Termine finalizzato a luglio 2018 e la conversione delle azioni di risparmio finalizzata ad agosto 2018



■ **Common equity ratio pro-forma a regime al 13,7%<sup>(4)</sup>**

■ **Leverage ratio al 6,2%**

(1) 12,8% Phased-in Common equity ratio; 14,6% Phased-in Tier 1 ratio; 17,1% Phased-in Total Capital ratio

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

(3) Dopo la deduzione dei dividendi maturati, posti pari all'85% del Risultato netto del periodo, e delle cedole maturate sulle emissioni di Additional Tier 1

(4) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.18 considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative 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 l'attesa distribuzione di riserve da parte delle compagnie di assicurazione)

# Agenda

---

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

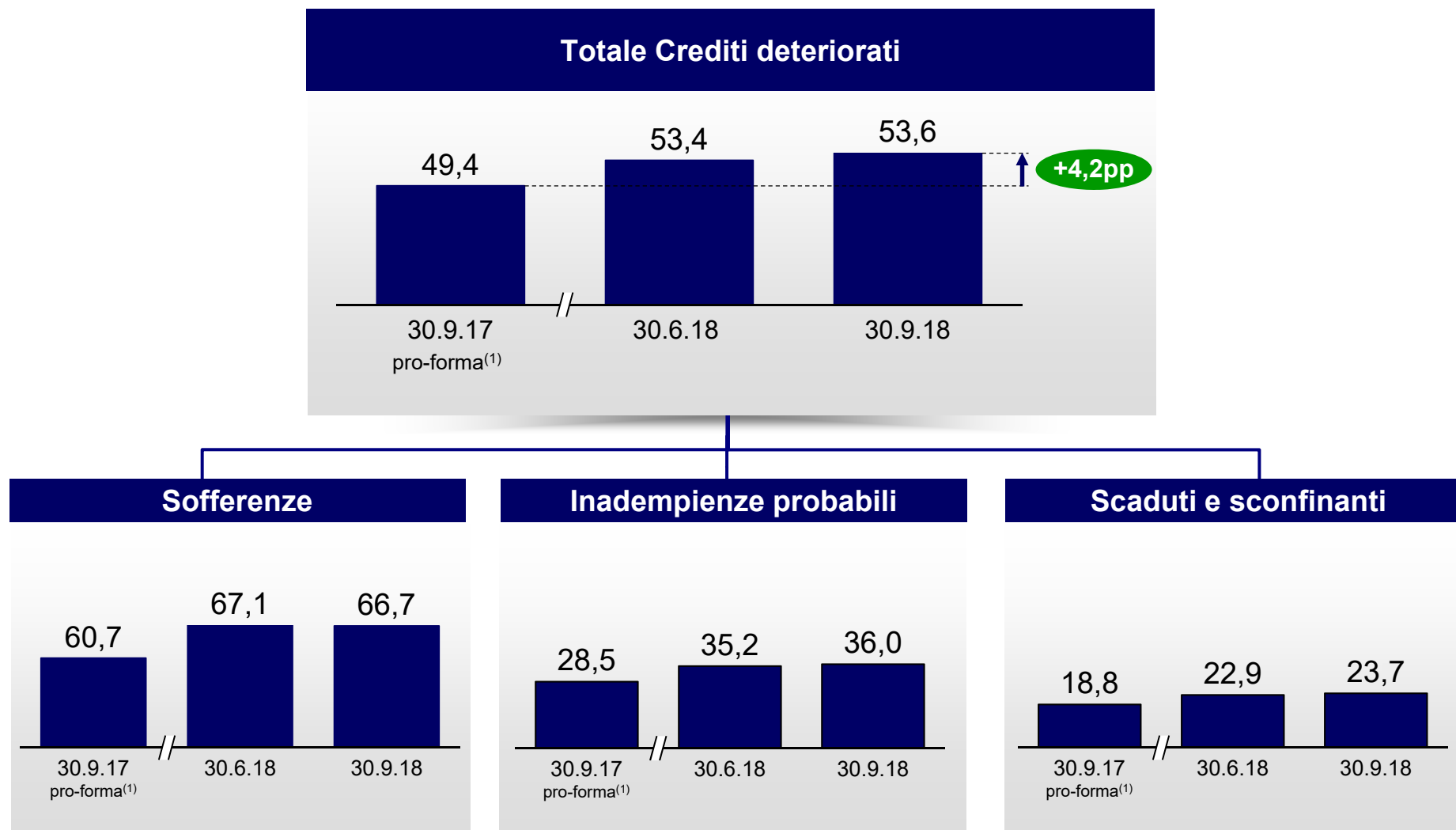
Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

**Qualità dell'Attivo**

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

# Crediti deteriorati: copertura cospicua e in aumento

Copertura specifica; %

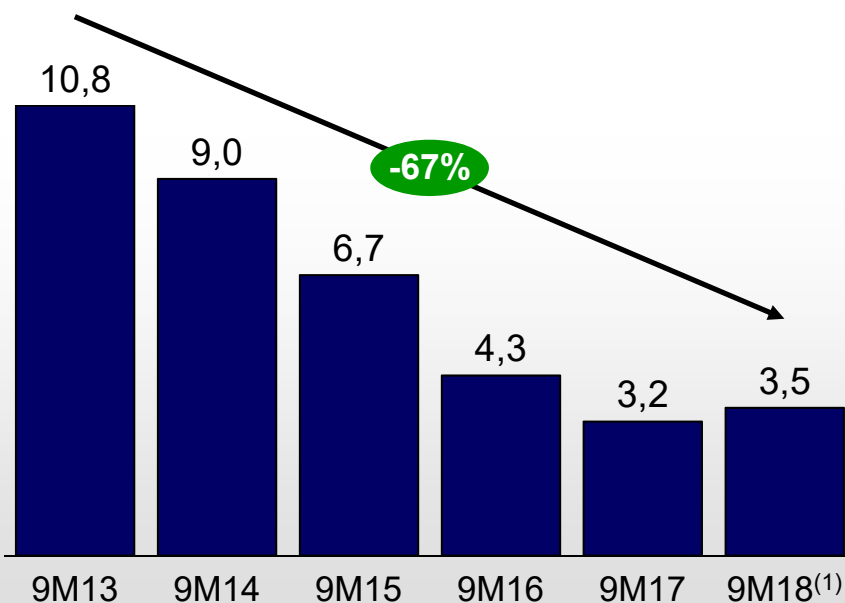


(1) Incluso il contributo delle due ex Banche Venete

## Crediti deteriorati: flussi vicini ai minimi storici

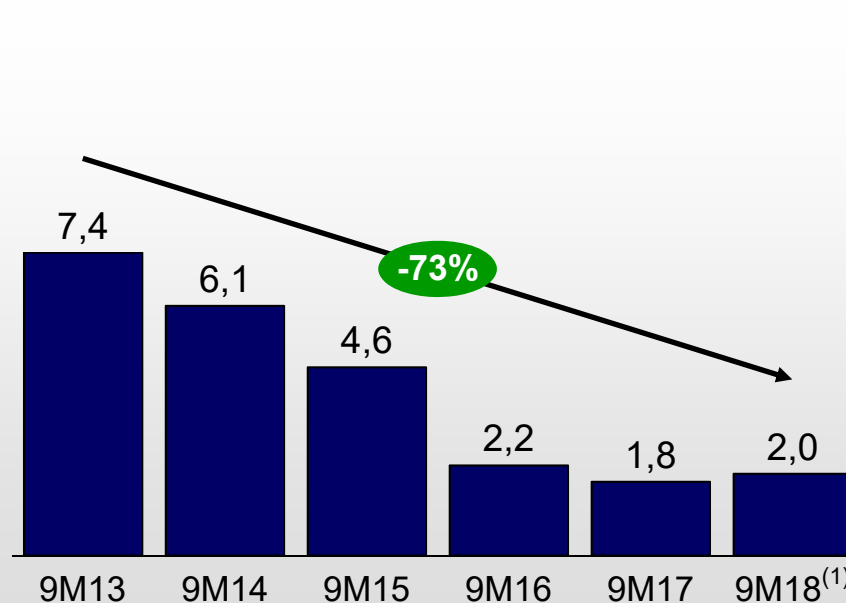
### Flusso lordo di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*

€ mld



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

€ mld

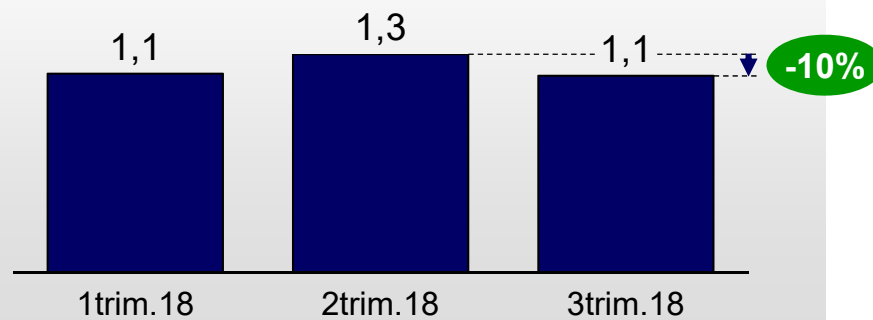


(1) Incluso il contributo delle due ex Banche Venete

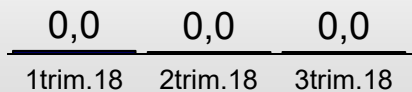
# Crediti deteriorati: flusso lordo in calo nel 3trim.

€ mld

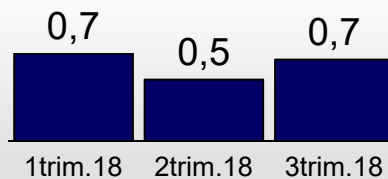
## Flusso lordo di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



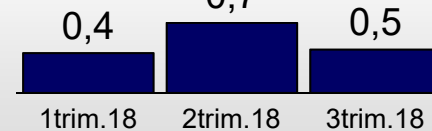
### Sofferenze



### Inadempienze probabili



### Scaduti e sconfinanti

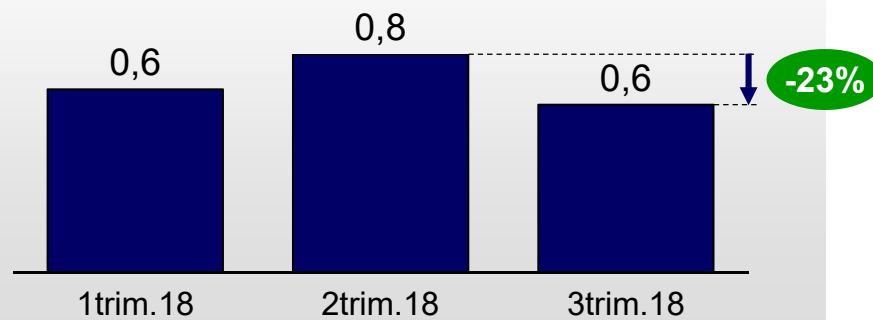


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

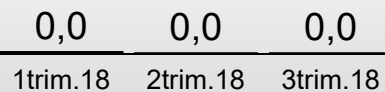
# Crediti deteriorati: flusso netto in forte calo nel 3trim.

€ mld

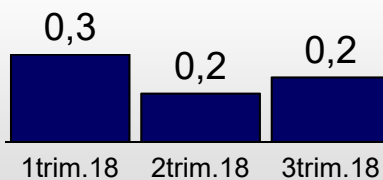
## Flusso netto di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



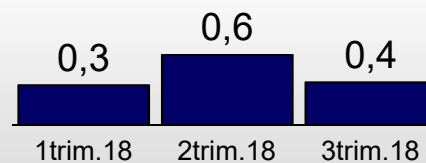
### Sofferenze



### Inadempienze probabili



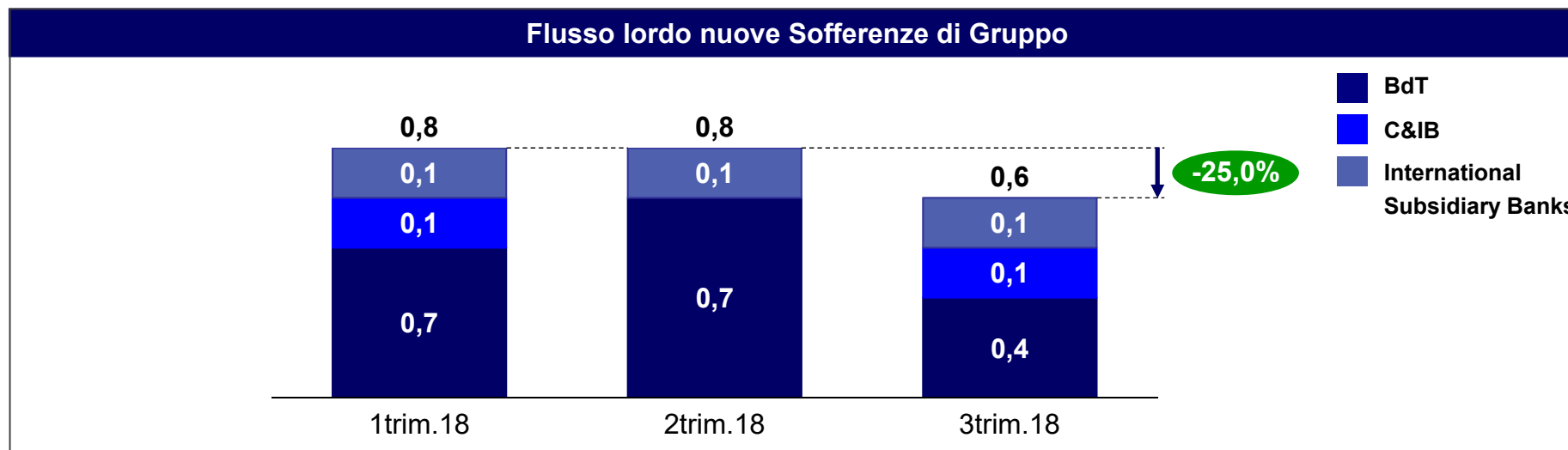
### Scaduti e sconfinanti



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Nuove sofferenze: flusso lordo in forte calo

€ mld



## Flusso lordo nuove Sofferenze della Banca dei Territori

	1trim.18	2trim.18	3trim.18
<b>Totale</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>0,4</b>
Mediocredito Italiano	0,1	0,1	-
Privati	0,2	0,2	0,1
Imprese (PMI)	0,4	0,4	0,3

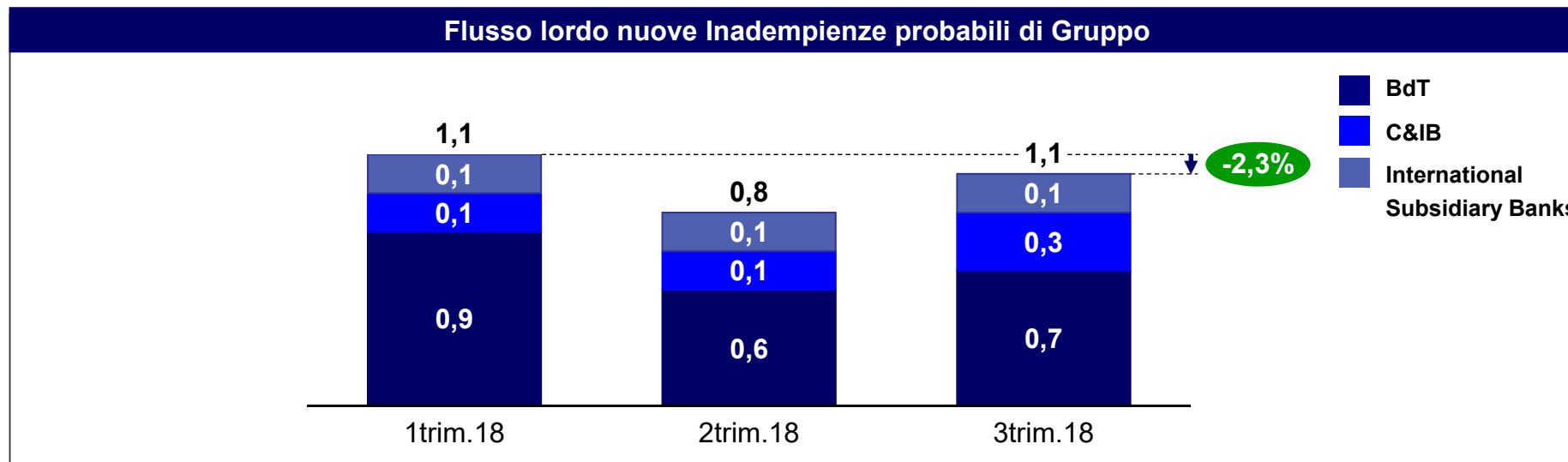
## Flusso lordo nuove Sofferenze di C&IB

	1trim.18	2trim.18	3trim.18
<b>Totale</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>0,1</b>
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 1trim.18

€ mld



**Flusso lordo nuove Inadempienze probabili della Banca dei Territori**

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

**Flusso lordo nuove Inadempienze probabili di C&IB**

	1trim.18	2trim.18	3trim.18
<b>Totale</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,3</b>
Banca IMI	-	-	-
Global Corporate	-	0,1	0,3
International	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti



## Crediti deteriorati: *stock* in calo per il dodicesimo trimestre consecutivo

Crediti deteriorati lordi				
€ mld	30.9.17	31.12.17	30.6.18	30.9.18
Sofferenze	35,3	34,2	22,9	22,2
- di cui forborne	2,6	3,0	2,6	2,6
Inadempienze probabili	18,5	17,4	15,9	15,6
- di cui forborne	8,8	8,1	7,7	7,4
Scaduti e sconfinanti	0,5	0,5	0,7	0,6
- di cui forborne	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>54,3</b>	<b>52,1</b>	<b>39,5</b>	<b>38,4</b>

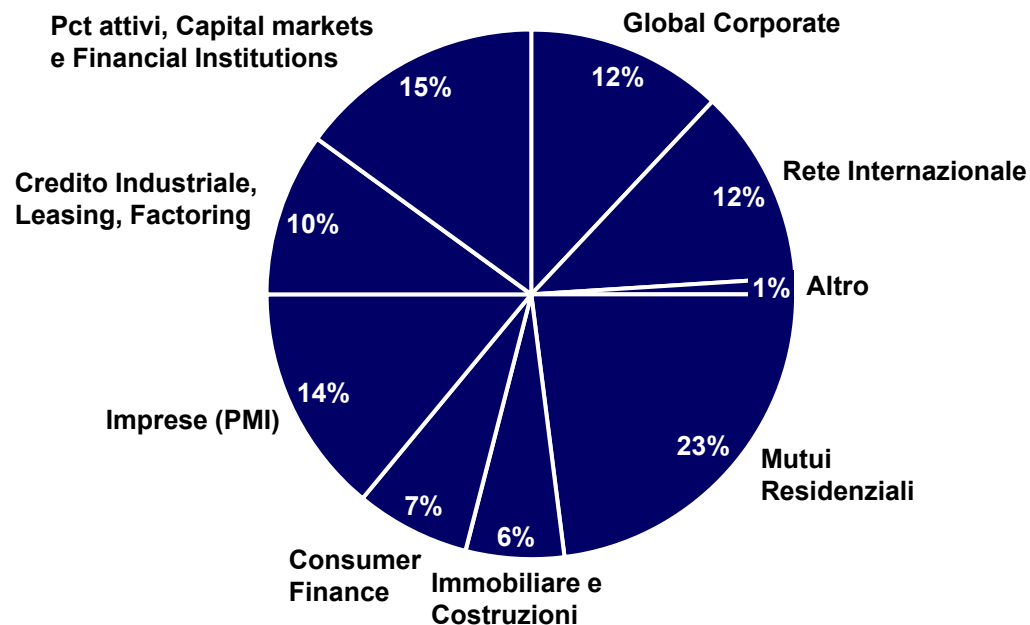
Crediti deteriorati netti				
€ mld	30.9.17	31.12.17	30.6.18	30.9.18
Sofferenze	13,9	12,6	7,5	7,4
- di cui forborne	1,1	1,3	1,0	1,0
Inadempienze probabili	13,2	12,5	10,3	10,0
- di cui forborne	6,5	6,1	5,2	4,9
Scaduti e sconfinanti	0,4	0,4	0,5	0,5
- di cui forborne	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>27,5</b>	<b>25,5</b>	<b>18,4</b>	<b>17,8</b>

**€26,1mld<sup>(1)</sup> di riduzione dal picco del 30.9.15 (-€1,1mld nel 3trim.), che ha portato al più basso *stock* di crediti deteriorati lordi dal 2011 (netti dal 2009)**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti  
(1) Includendo l'accordo con Intrum

# Impieghi a clientela: portafoglio ben diversificato

## Composizione per area di *business* (Dati al 30.9.18)



### ■ Il portafoglio mutui residenziali presenta un basso profilo di rischio

- Rapporto rata/reddito disponibile al 33%
- *Loan-to-Value* medio pari al 56%
- Durata media all'accensione pari a ~23 anni
- Durata media residua pari a ~18 anni

## Composizione per settori di attività economica

	30.9.18
<b>Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo</b>	
Famiglie	28,4%
Amministrazioni pubbliche	2,1%
Società finanziarie	11,4%
Società non finanziarie	33,1%
di cui:	
SERVIZI	5,9%
DISTRIBUZIONE	5,6%
AFFARI IMMOBILIARI	3,7%
UTILITY	2,6%
COSTRUZIONI	2,1%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	1,8%
AGRICOLTURA	1,6%
ALIMENTARE	1,4%
TRASPORTI	1,3%
MECCANICA	1,0%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	1,0%
SISTEMA MODA	0,9%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	0,7%
MEZZI DI TRASPORTO	0,5%
HOLDING ED ALTRO	0,4%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,3%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	0,3%
MATERIALI PER COSTRUZIONI	0,3%
EDITORIA E STAMPA	0,3%
GRANDI LAVORI	0,3%
MOBILI	0,2%
FARMACEUTICA	0,2%
ALTRI BENI DI CONSUMO	0,2%
UNITÀ NON CLASSIFICABILI	0,2%
LARGO CONSUMO	0,1%
ELETTRODOMESTICI	0,1%
Resto del mondo	10,0%
<b>Crediti delle banche e società estere del Gruppo</b>	<b>10,5%</b>
<b>Crediti deteriorati</b>	<b>4,5%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>100,0%</b>

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 30.9.18

	Divisioni							Totale
	Banca dei Territori	Corporate e Investment Banking	International Subsidiary Banks <sup>(1)</sup>	Private Banking <sup>(2)</sup>	Asset Management <sup>(3)</sup>	Insurance <sup>(4)</sup>	Centro di Governo / Altro <sup>(5)</sup>	
<b>Proventi Operativi Netti (€ mln)</b>	<b>7.035</b>	<b>2.936</b>	<b>1.450</b>	<b>1.413</b>	<b>545</b>	<b>885</b>	<b>(579)</b>	<b>13.685</b>
<b>Risultato Gestione Operativa (€ mln)</b>	<b>3.038</b>	<b>2.177</b>	<b>728</b>	<b>985</b>	<b>432</b>	<b>754</b>	<b>(1.345)</b>	<b>6.769</b>
<b>Risultato netto (€ mln)</b>	<b>1.171</b>	<b>1.514</b>	<b>525</b>	<b>670</b>	<b>342</b>	<b>540</b>	<b>(1.750)</b>	<b>3.012</b>
<b>Cost/Income (%)</b>	<b>56,8</b>	<b>25,9</b>	<b>49,8</b>	<b>30,3</b>	<b>20,7</b>	<b>14,8</b>	<b>n.s.</b>	<b>50,5</b>
<b>RWA (€ mld)</b>	<b>91,0</b>	<b>81,5</b>	<b>32,1</b>	<b>8,4</b>	<b>0,9</b>	<b>0,0</b>	<b>61,9</b>	<b>275,9</b>
<b>Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)</b>	<b>192,2</b>	<b>100,7</b>	<b>38,3</b>	<b>33,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>60,6</b>	<b>424,8</b>
<b>Impieghi a Clientela (€ mld)</b>	<b>212,2</b>	<b>113,0</b>	<b>30,6</b>	<b>9,0</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>30,4</b>	<b>395,4</b>

Nota: il contributo delle due ex Banche Venete è attribuito alle Divisioni di pertinenza. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

(2) Fideuram, Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse), Intesa Sanpaolo Private Banking, Gruppo Morval e Siref Fiduciaria

(3) Eurizon

(4) Fideuram Vita, Intesa Sanpaolo Assicura e Intesa Sanpaolo Vita

(5) Tesoreria, Strutture Centrali, Capital Light Bank e rettifiche di consolidamento

## Banca dei Territori: 9M vs 9M

€ mln

	9M17 Pro-forma <sup>(1)</sup>	9M18	Δ%
Interessi netti	3.496	3.516	0,6
Commissioni nette	3.392	3.426	1,0
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	49	56	14,3
Altri proventi (oneri) operativi netti	42	37	(11,9)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>6.979</b>	<b>7.035</b>	<b>0,8</b>
Spese del personale	(2.628)	(2.491)	(5,2)
Spese amministrative	(1.583)	(1.502)	(5,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(5)	(4)	(20,0)
<b>Costi operativi</b>	<b>(4.216)</b>	<b>(3.997)</b>	<b>(5,2)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.763</b>	<b>3.038</b>	<b>10,0</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(844)	(1.114)	32,0
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(38)	(56)	47,4
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.881</b>	<b>1.868</b>	<b>(0,7)</b>
Imposte sul reddito	(727)	(687)	(5,5)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(25)	(8)	(68,0)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(3)	(2)	(33,3)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>1.126</b>	<b>1.171</b>	<b>4,0</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

€ mln

	2trim.18	3trim.18	Δ%
Interessi netti	1.166	1.162	(0,3)
Commissioni nette	1.145	1.093	(4,6)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	200,6
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	20	18	(7,5)
Altri proventi (oneri) operativi netti	20	9	(53,9)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>2.351</b>	<b>2.283</b>	<b>(2,9)</b>
Spese del personale	(846)	(816)	(3,6)
Spese amministrative	(484)	(503)	3,9
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(1)	199,9
<b>Costi operativi</b>	<b>(1.331)</b>	<b>(1.320)</b>	<b>(0,8)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.020</b>	<b>963</b>	<b>(5,7)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(440)	(311)	(29,2)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(18)	(17)	(3,8)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>563</b>	<b>635</b>	<b>12,7</b>
Imposte sul reddito	(206)	(236)	14,8
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(2)	(4)	68,2
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(1)	(0)	(54,7)
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.
<b>Risultato netto</b>	<b>354</b>	<b>394</b>	<b>11,2</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Corporate e Investment Banking: 9M vs 9M

€ mln

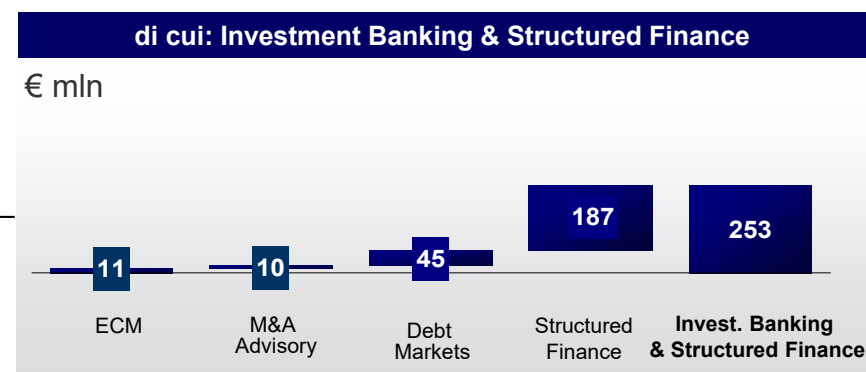
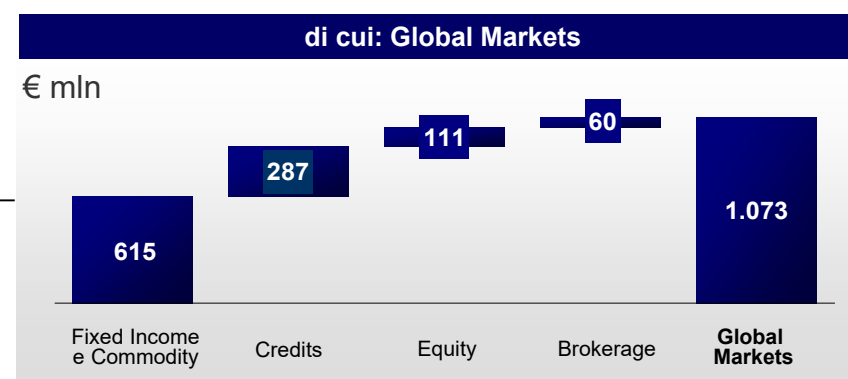
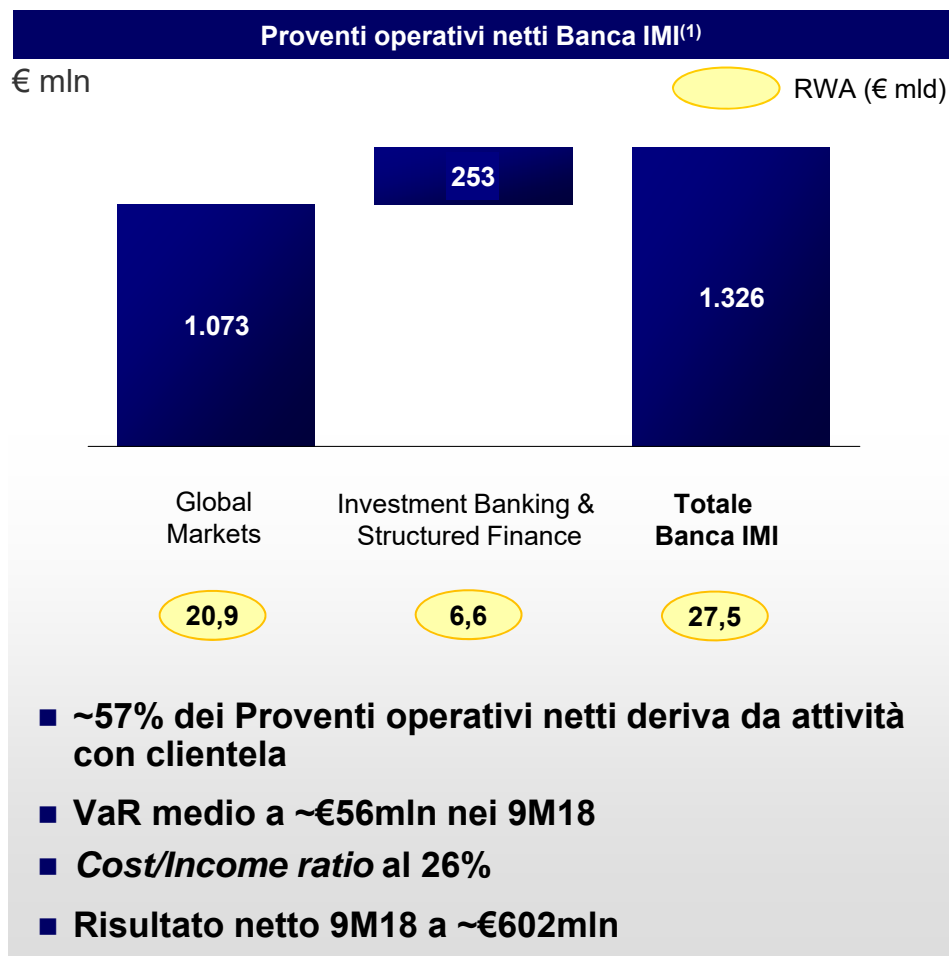
	9M17	9M18	Δ%
	Pro-forma <sup>(1)</sup>		
Interessi netti	1.239	1.248	0,7
Commissioni nette	685	668	(2,5)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	529	1.009	90,7
Altri proventi (oneri) operativi netti	9	11	22,2
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>2.462</b>	<b>2.936</b>	<b>19,3</b>
Spese del personale	(292)	(298)	2,1
Spese amministrative	(445)	(454)	2,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(7)	(7)	0,0
<b>Costi operativi</b>	<b>(744)</b>	<b>(759)</b>	<b>2,0</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.718</b>	<b>2.177</b>	<b>26,7</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(155)	(43)	(72,3)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(2)	(6)	200,0
Altri proventi (oneri) netti	89	2	(97,8)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.650</b>	<b>2.130</b>	<b>29,1</b>
Imposte sul reddito	(475)	(612)	28,8
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(2)	(4)	100,0
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.
<b>Risultato netto</b>	<b>1.173</b>	<b>1.514</b>	<b>29,1</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

# Banca IMI: significativo apporto ai risultati di Gruppo

Risultati 9M18



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.18	3trim.18	Δ%
Interessi netti	414	432	4,4
Commissioni nette	222	232	4,5
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	307	160	(47,9)
Altri proventi (oneri) operativi netti	2	7	215,9
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>945</b>	<b>830</b>	<b>(12,1)</b>
Spese del personale	(100)	(97)	(3,5)
Spese amministrative	(153)	(151)	(1,4)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(1)	(53,0)
<b>Costi operativi</b>	<b>(256)</b>	<b>(249)</b>	<b>(2,9)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>689</b>	<b>582</b>	<b>(15,6)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	13	(27)	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	1	(3)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	2	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>703</b>	<b>553</b>	<b>(21,3)</b>
Imposte sul reddito	(235)	(172)	(26,8)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(2)	(2)	62,1
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>466</b>	<b>378</b>	<b>(18,8)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## International Subsidiary Banks: 9M vs 9M

€ mln

	9M17	9M18	Δ%
	Pro-forma <sup>(1)</sup>		
Interessi netti	980	979	(0,1)
Commissioni nette	364	389	6,9
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	127	140	10,2
Altri proventi (oneri) operativi netti	(43)	(58)	34,9
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>1.428</b>	<b>1.450</b>	<b>1,5</b>
Spese del personale	(372)	(394)	5,9
Spese amministrative	(260)	(266)	2,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(60)	(62)	3,3
<b>Costi operativi</b>	<b>(692)</b>	<b>(722)</b>	<b>4,3</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>736</b>	<b>728</b>	<b>(1,1)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(103)	(55)	(46,6)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	5	(6)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	208	5	(97,6)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>846</b>	<b>672</b>	<b>(20,6)</b>
Imposte sul reddito	(134)	(135)	0,7
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(13)	(15)	15,4
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1	3	(200,0)
<b>Risultato netto</b>	<b>700</b>	<b>525</b>	<b>(25,0)</b>

+2% escludendo il contributo positivo della riclassificazione di Bank of Qingdao nei 9M17

+2% escludendo il contributo positivo della riclassificazione di Bank of Qingdao nei 9M17

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non includono la controllata russa Banca Intesa, inclusa nella C&IB  
 (1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete (e loro partecipate)

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

€ mln

	2trim.18	3trim.18	Δ%
Interessi netti	324	337	3,9
Commissioni nette	138	131	(4,9)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	53	37	(29,1)
Altri proventi (oneri) operativi netti	(20)	(22)	(7,7)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>494</b>	<b>483</b>	<b>(2,2)</b>
Spese del personale	(131)	(134)	2,0
Spese amministrative	(90)	(90)	0,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(20)	(21)	6,2
<b>Costi operativi</b>	<b>(241)</b>	<b>(245)</b>	<b>1,6</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>253</b>	<b>238</b>	<b>(5,9)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(37)	(31)	(15,4)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	12	(8)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	4	886,5
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>229</b>	<b>203</b>	<b>(11,3)</b>
Imposte sul reddito	(42)	(38)	(10,2)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(5)	(7)	49,0
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	93,8
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	1	(27,0)
<b>Risultato netto</b>	<b>183</b>	<b>159</b>	<b>(13,0)</b>

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

## Private Banking: 9M vs 9M

€ mln

	9M17 Pro-forma <sup>(1)</sup>	9M18	Δ%
Interessi netti	132	118	(10,6)
Commissioni nette	1.270	1.270	0,0
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	26	20	(23,1)
Altri proventi (oneri) operativi netti	10	5	(50,0)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>1.438</b>	<b>1.413</b>	<b>(1,7)</b>
Spese del personale	(244)	(252)	3,3
Spese amministrative	(172)	(169)	(1,7)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(11)	(7)	(36,4)
<b>Costi operativi</b>	<b>(427)</b>	<b>(428)</b>	<b>0,2</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.011</b>	<b>985</b>	<b>(2,6)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	6	(2)	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(24)	(12)	(50,0)
Altri proventi (oneri) netti	8	11	37,5
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.001</b>	<b>982</b>	<b>(1,9)</b>
Imposte sul reddito	(294)	(295)	0,3
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(19)	(17)	(10,5)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(4)	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.
<b>Risultato netto</b>	<b>684</b>	<b>670</b>	<b>(2,0)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

## Private Banking: 3° trim. vs 2° trim.

€ mln

	2trim.18	3trim.18	Δ%
Interessi netti	38	41	5,9
Commissioni nette	420	413	(1,5)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	8	5	(36,9)
Altri proventi (oneri) operativi netti	0	2	794,1
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>466</b>	<b>461</b>	<b>(1,1)</b>
Spese del personale	(81)	(85)	4,7
Spese amministrative	(53)	(61)	13,5
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(3)	11,4
<b>Costi operativi</b>	<b>(137)</b>	<b>(148)</b>	<b>8,3</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>329</b>	<b>313</b>	<b>(5,0)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	(2)	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(11)	0	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	1	2	300,0
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>320</b>	<b>313</b>	<b>(2,0)</b>
Imposte sul reddito	(95)	(96)	1,6
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(6)	(8)	36,7
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(0)	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>219</b>	<b>209</b>	<b>(4,6)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Asset Management: 9M vs 9M

€ mln

	9M17	9M18	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	497	532	7,0
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	4	(8)	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	54	21	(61,1)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>555</b>	<b>545</b>	<b>(1,8)</b>
Spese del personale	(49)	(54)	10,2
Spese amministrative	(58)	(59)	1,7
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
<b>Costi operativi</b>	<b>(107)</b>	<b>(113)</b>	<b>5,6</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>448</b>	<b>432</b>	<b>(3,6)</b>
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.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>448</b>	<b>432</b>	<b>(3,6)</b>
Imposte sul reddito	(86)	(83)	(3,5)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	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	(10)	(7)	(30,0)
<b>Risultato netto</b>	<b>352</b>	<b>342</b>	<b>(2,8)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

	2trim.18	3trim.18	Δ%
Interessi netti	0	0	(0,9)
Commissioni nette	176	172	(2,3)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	(6)	(1)	75,4
Altri proventi (oneri) operativi netti	9	5	(47,2)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>179</b>	<b>175</b>	<b>(2,2)</b>
Spese del personale	(18)	(17)	(6,1)
Spese amministrative	(20)	(19)	(4,8)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(0)	0,8
<b>Costi operativi</b>	<b>(39)</b>	<b>(36)</b>	<b>(5,4)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>140</b>	<b>138</b>	<b>(1,3)</b>
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.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>140</b>	<b>138</b>	<b>(1,2)</b>
Imposte sul reddito	(26)	(26)	(2,1)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(0)	(0)	276,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(2)	(2)	2,4
<b>Risultato netto</b>	<b>111</b>	<b>110</b>	<b>(1,1)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Insurance: 9M vs 9M

€ mln

	9M17	9M18	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	863	893	3,5
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(6)	(8)	33,3
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>857</b>	<b>885</b>	<b>3,3</b>
Spese del personale	(57)	(58)	1,8
Spese amministrative	(68)	(69)	1,5
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(4)	100,0
<b>Costi operativi</b>	<b>(127)</b>	<b>(131)</b>	<b>3,1</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>730</b>	<b>754</b>	<b>3,3</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	(3)	200,0
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>729</b>	<b>751</b>	<b>3,0</b>
Imposte sul reddito	(199)	(197)	(1,0)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(4)	(2)	(50,0)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(14)	(12)	(14,3)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>512</b>	<b>540</b>	<b>5,5</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti



## Insurance: 3° trim. vs 2° trim.

€ mln

	2trim.18	3trim.18	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	299	267	(10,7)
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(4)	(1)	67,4
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>295</b>	<b>266</b>	<b>(9,9)</b>
Spese del personale	(20)	(18)	(10,1)
Spese amministrative	(22)	(27)	20,9
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(2)	42,6
<b>Costi operativi</b>	<b>(43)</b>	<b>(46)</b>	<b>7,1</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>252</b>	<b>219</b>	<b>(12,8)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(2)	(1)	(72,6)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>250</b>	<b>219</b>	<b>(12,4)</b>
Imposte sul reddito	(56)	(62)	9,1
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(1)	(1)	114,8
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(4)	(4)	0,0
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>189</b>	<b>152</b>	<b>(19,5)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Analisi Trimestrale del Conto Economico

€ mln

	1trim.17 <sup>(1)</sup>	2trim.17 <sup>(1)</sup>	3trim.17 <sup>(1)</sup>	4trim.17 <sup>(1)</sup>	1trim.18 <sup>(2)</sup>	2trim.18	3trim.18
Interessi netti	1.880	1.891	1.828	1.837	1.855	1.839	1.844
Commissioni nette	1.928	1.992	1.984	2.153	2.013	1.991	1.924
Risultato dell'attività assicurativa	283	240	227	183	294	281	271
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	211	349	185	538	622	472	242
Altri proventi (oneri) operativi netti	56	47	19	9	28	21	(12)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.358</b>	<b>4.519</b>	<b>4.243</b>	<b>4.720</b>	<b>4.812</b>	<b>4.604</b>	<b>4.269</b>
Spese del personale	(1.458)	(1.506)	(1.471)	(1.610)	(1.440)	(1.455)	(1.424)
Spese amministrative	(675)	(729)	(694)	(836)	(660)	(651)	(676)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(201)	(202)	(206)	(235)	(204)	(200)	(206)
<b>Costi operativi</b>	<b>(2.334)</b>	<b>(2.437)</b>	<b>(2.371)</b>	<b>(2.681)</b>	<b>(2.304)</b>	<b>(2.306)</b>	<b>(2.306)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.024</b>	<b>2.082</b>	<b>1.872</b>	<b>2.039</b>	<b>2.508</b>	<b>2.298</b>	<b>1.963</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(696)	(738)	(648)	(1.229)	(483)	(694)	(519)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(8)	(61)	(31)	(134)	(51)	(35)	(25)
Altri proventi (oneri) netti	196	117 <sup>(3)</sup>	72	861	2	8	2
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	0	0	1	(1)	0
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.516</b>	<b>1.400<sup>(3)</sup></b>	<b>1.265</b>	<b>1.537</b>	<b>1.977</b>	<b>1.576</b>	<b>1.421</b>
Imposte sul reddito	(432)	(434)	(366)	(249)	(544)	(508)	(433)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(12)	(41)	(20)	(227)	(19)	(16)	(31)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(6)	(5)	(26)	364	(44)	(26)	(38)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(296)	(193)	(192)	3	(117)	(83)	(81)
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	131	110	(11)	0	(1)	(16)	(5)
<b>Risultato netto</b>	<b>901</b>	<b>837<sup>(3)</sup></b>	<b>650</b>	<b>1.428</b>	<b>1.252</b>	<b>927</b>	<b>833</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

(2) Dati riesposti per il consolidamento del Gruppo Morval

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

# Commissioni nette: dettaglio evoluzione trimestrale

€ mln

Commissioni nette							
	1trim.17 <sup>(1)</sup>	2trim.17 <sup>(1)</sup>	3trim.17 <sup>(1)</sup>	4trim.17 <sup>(1)</sup>	1trim.18 <sup>(2)</sup>	2trim.18	3trim.18
Garanzie rilasciate / ricevute	56	77	60	59	59	72	75
Servizi di incasso e pagamento	97	99	109	113	92	117	108
Conti correnti	295	303	309	334	319	313	308
Servizio Bancomat e carte di credito	95	104	102	103	92	109	118
<b>Attività bancaria commerciale</b>	<b>543</b>	<b>583</b>	<b>581</b>	<b>609</b>	<b>562</b>	<b>611</b>	<b>609</b>
Intermediazione e collocamento titoli	184	190	163	225	208	191	113
Intermediazione valute	10	11	11	11	12	13	12
Gestioni patrimoniali	559	581	573	642	596	569	570
Distribuzione prodotti assicurativi	373	366	385	385	378	378	364
Altre commissioni intermediazione / gestione	43	42	45	52	46	38	46
<b>Attività di gestione, intermediazione e consulenza</b>	<b>1.169</b>	<b>1.189</b>	<b>1.177</b>	<b>1.315</b>	<b>1.240</b>	<b>1.189</b>	<b>1.105</b>
Altre commissioni nette	216	221	226	229	211	191	210
<b>Commissioni nette</b>	<b>1.928</b>	<b>1.992</b>	<b>1.984</b>	<b>2.153</b>	<b>2.013</b>	<b>1.991</b>	<b>1.924</b>

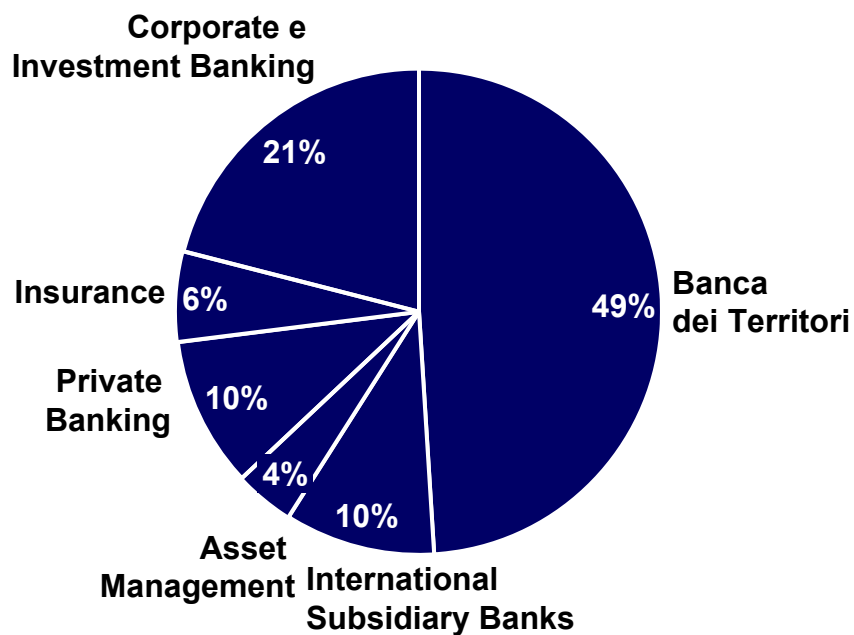
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

(2) Dati riesposti per il consolidamento del Gruppo Morval

# Leadership di mercato in Italia

## Proventi Operativi Netti 9M18 Composizione per area di *business*<sup>(1)</sup>



## Leader in Italia (dati al 30.9.18)

Ranking	Quote di mercato	%
1	Raccolta premi vita <sup>(2)</sup>	16,8
1	Depositi <sup>(3)</sup>	18,3
1	Impieghi	18,5
1	Risparmio Gestito <sup>(4)</sup>	20,7
1	Fondi Pensione <sup>(2)</sup>	22,4
1	Factoring <sup>(2)</sup>	26,8

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Dati al 30.6.18

(3) Comprendono le obbligazioni

(4) Fondi comuni; dati al 30.6.18

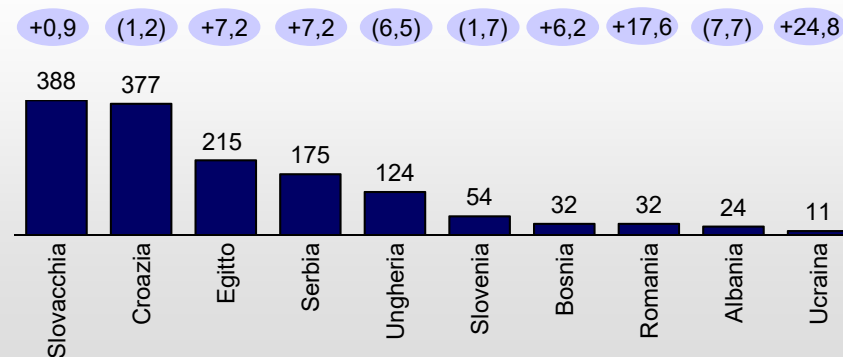
# International Subsidiary Banks: principali dati di Conto Economico per Paese

Dati al 30.9.18

(Δ% vs 9M17 pro-forma<sup>(1)</sup>)

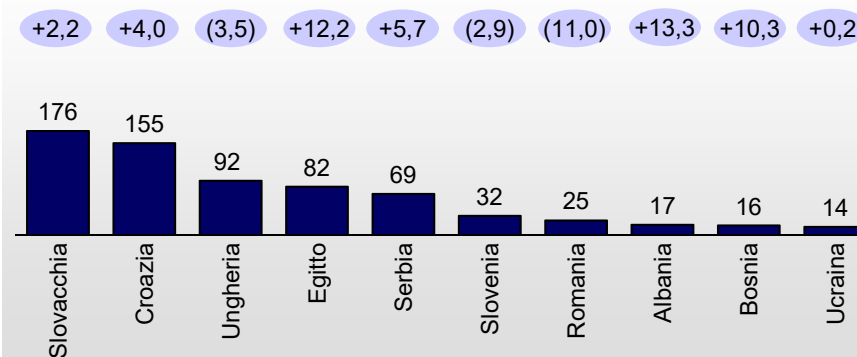
## Proventi Operativi Netti

€ mln



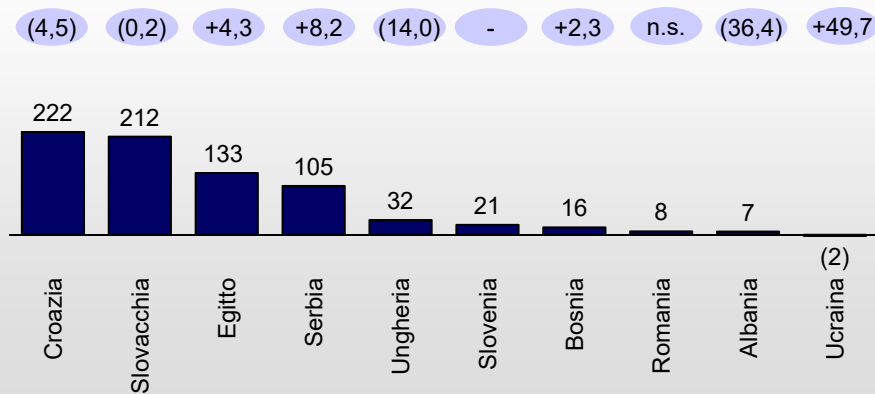
## Oneri Operativi

€ mln



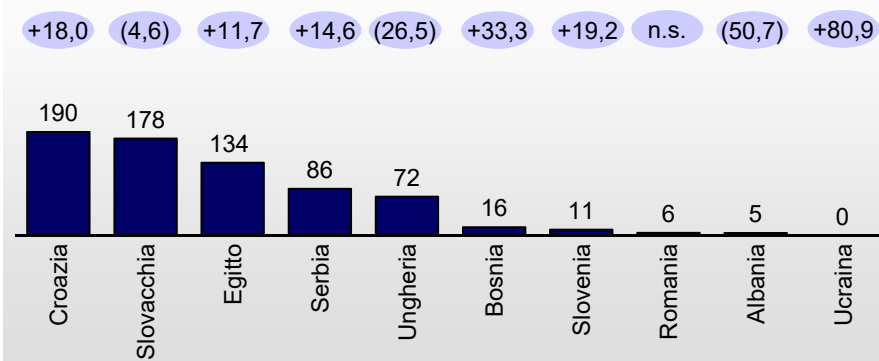
## Risultato della Gestione Operativa

€ mln



## Risultato corrente lordo

€ mln



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

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

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





Dati al 30.9.18

										Totale CEE		Totale
	Ungheria	Slovacchia	Slovenia	Croazia	Serbia	Bosnia	Albania	Romania	Ucraina		Egitto	
Proventi Operativi Netti (€ mln)	124	388	54	377	175	32	24	32	11	1.217	215	1.432
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>0,9%</b>	<b>2,8%</b>	<b>0,4%</b>	<b>2,8%</b>	<b>1,3%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>8,9%</b>	<b>1,6%</b>	<b>10,5%</b>
Risultato netto (€ mln)	48	132	7	143	72	14	3	4	(0)	424	98	522
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>1,6%</b>	<b>4,4%</b>	<b>0,2%</b>	<b>4,8%</b>	<b>2,4%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>n.s.</b>	<b>14,1%</b>	<b>3,3%</b>	<b>17,3%</b>
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	4,0	13,2	2,1	8,7	3,5	0,7	1,2	0,9	0,1	34,2	3,7	37,9
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>0,9%</b>	<b>3,1%</b>	<b>0,5%</b>	<b>2,0%</b>	<b>0,8%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>8,1%</b>	<b>0,9%</b>	<b>8,9%</b>
Impieghi a Clientela (€ mld)	2,6	13,2	1,6	6,6	2,9	0,7	0,3	0,8	0,0	28,9	1,7	30,6
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>0,7%</b>	<b>3,3%</b>	<b>0,4%</b>	<b>1,7%</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>7,3%</b>	<b>0,4%</b>	<b>7,7%</b>
Totale Attivo (€ mld)	5,7	16,0	2,5	11,3	5,0	1,0	1,5	1,2	0,1	44,4	4,4	48,9
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>0,7%</b>	<b>2,0%</b>	<b>0,3%</b>	<b>1,4%</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>5,6%</b>	<b>0,6%</b>	<b>6,1%</b>
Valore di carico (€ mln)	725	1.510	275	1.659	951	134	164	179	62	5.658	382	6.040
- att.immateriali	28	80	3	19	24	1	4	3	2	164	6	170

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

# International Subsidiary Banks per Paese: copertura e composizione dei Crediti

Dati al 30.9.18

	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Ucraina	Totale CEE	 Egitto	Totale
<b>Crediti in bonis (€ mld)</b>	2,5	13,1	1,6	6,3	2,9	0,7	0,3	0,8	0,0	<b>28,3</b>	1,7	<b>29,9</b>
<b>di cui:</b>												
<b>Retail valuta locale</b>	39%	59%	43%	36%	24%	30%	19%	17%	15%	<b>45%</b>	53%	<b>45%</b>
<b>Retail in valuta estera</b>	0%	0%	0%	19%	27%	19%	14%	25%	5%	<b>8%</b>	0%	<b>8%</b>
<b>Corporate valuta locale</b>	26%	38%	56%	15%	6%	10%	15%	31%	29%	<b>28%</b>	25%	<b>28%</b>
<b>Corporate in valuta estera</b>	36%	4%	1%	30%	44%	41%	53%	27%	51%	<b>19%</b>	21%	<b>19%</b>
<b>Sofferenze (€ mln)</b>	18	118	9	70	36	4	8	12	0	<b>275</b>	2	<b>277</b>
<b>Inadempienze probabili<sup>(1)</sup> (€ mln)</b>	75	51	25	162	32	2	8	8	0	<b>363</b>	51	<b>414</b>
<b>Copertura Crediti <i>in bonis</i></b>	1,5%	0,9%	1,1%	2,3%	1,4%	1,9%	5,9%	2,0%	0,0%	<b>1,5%</b>	2,2%	<b>1,5%</b>
<b>Copertura Sofferenze</b>	73%	66%	87%	73%	66%	83%	47%	65%	n.s.	<b>70%</b>	97%	<b>72%</b>
<b>Copertura Inadempienze probabili<sup>(1)</sup></b>	38%	51%	50%	47%	56%	75%	20%	27%	n.s.	<b>47%</b>	41%	<b>46%</b>
<b>Costo del credito annualizzato<sup>(2)</sup> (pb)</b>	n.s.	34	82	67	99	20	n.s.	33	n.s.	<b>28</b>	n.s.	<b>25</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non includono 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 30.9.18: dal *Phased-in* al pro-forma a regime

	~€ mld	~pb
<b>Rettifiche del periodo transitorio</b>		
Riserve da valutazione (IAS 19)	(0,1)	(4)
Imposte differite sulle perdite pregresse <sup>(1)</sup>	1,6	54
<i>Transitional adjustment</i> su IFRS9	(3,0)	(105)
<b>Totale</b>	<b>(1,5)</b>	<b>(56)</b>
<b>Deduzioni eccedenti la franchigia<sup>(*)</sup></b>		
<b>Totale</b>	<b>1,1</b>	<b>39</b>
(*) per memoria, deduzioni soggette alla franchigia costituite da:		
- Altre imposte differite <sup>(2)</sup>	1,8	
- Investimenti bancari e finanziari	0,7	
- Investimenti assicurativi <sup>(3)</sup>	4,4	
<b>RWA da DTA ponderate al 100%<sup>(4)</sup></b>	<b>(8,6)</b>	<b>42</b>
<b>Stima impatto complessivo</b>		<b>25</b>
<b>Common Equity ratio pro-forma a regime</b>		<b>13,7%</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Considerando l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse (€1,4mld al 30.9.18)

(2) Altre imposte differite attive (*DTA*): relative principalmente ad accantonamenti per rischi e oneri, considerando l'assorbimento totale di €0,6mld di *DTA* relative al contributo pubblico cash di €1.285mln di euro - esenti da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete. Le *DTA* relative all'affrancamento del *goodwill* e alle rettifiche di valore su crediti sono escluse perché trattate come crediti d'imposta

(3) Considerando l'attesa distribuzione di riserve da parte delle compagnie di assicurazione

(4) Considerando l'assorbimento totale delle *DTA* convertibili in crediti di imposta relative all'affrancamento del *goodwill* (€5,4mld al 30.9.18) e alle rettifiche di valore su crediti (€3,3mld al 30.9.18)



# Esposizione totale<sup>(1)</sup> per i principali Paesi

€ mln

	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI
	Attività bancaria				Attività assicurativa <sup>(2)</sup>	Totale	
	AC	FVTOCI	FVTPL	Totale			
<b>Paesi UE</b>	<b>12.763</b>	<b>48.899</b>	<b>5.285</b>	<b>66.947</b>	<b>57.654</b>	<b>124.601</b>	<b>394.708</b>
Austria	45	23	127	195	4	199	759
Belgio	864	483	140	1.487	205	1.692	783
Bulgaria					78	78	27
Croazia	75	1.071	94	1.240	102	1.342	6.651
Cipro							277
Repubblica Ceca	19			19		19	696
Danimarca		10	14	24	27	51	71
Estonia							1
Finlandia		67	78	145	31	176	240
Francia	330	3.403	390	4.123	1.601	5.724	5.902
Germania	71	7.289	858	8.218	1.316	9.534	6.853
Grecia			80	80		80	781
Ungheria	115	1.177	445	1.737	32	1.769	2.527
Irlanda	27	506	113	646	163	809	319
Italia	10.295	20.258	1.639	32.192	48.980	81.172	323.971
Lettonia		9		9		9	41
Lituania		5	5	10		10	16
Lussemburgo	192	98	137	427	24	451	4.167
Malta							792
Paesi Bassi	59	427	570	1.056	854	1.910	3.213
Polonia	17	40	-10	47	41	88	1.076
Portogallo	6		24	30	9	39	197
Romania		234		234	171	405	1.026
Slovacchia		619	31	650		650	11.521
Slovenia	1	126		127	7	134	1.588
Spagna	370	12.709	399	13.478	2.414	15.892	2.735
Svezia		84	104	188	2	190	140
Regno Unito	277	261	47	585	1.593	2.178	18.338
<b>Paesi Nord Africani</b>		<b>1.029</b>		<b>1.029</b>	<b>14</b>	<b>1.043</b>	<b>1.926</b>
Algeria							8
Egitto		1.029		1.029	14	1.043	1.895
Libia							3
Marocco							11
Tunisia							9
<b>Giappone</b>		<b>43</b>	<b>810</b>	<b>853</b>	<b>78</b>	<b>931</b>	<b>798</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Esposizione verso rischi sovrani (amministrazioni centrali e locali), banche e altra clientela. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.18

(2) Esclusi i titoli nei quali risultano investite le disponibilità raccolte con polizze assicurative emesse a totale rischio degli assicurati

# Esposizione verso i rischi sovrani<sup>(1)</sup> per i principali Paesi

€ mln

	TITOLI DI DEBITO							IMPIEGHI
	Attività bancaria				Attività assicurativa <sup>(3)</sup>	Totale	FVTOCI/AFS Reserve (4)	
	AC	FVTOCI	FVTPL <sup>(2)</sup>	Totale				
<b>Paesi UE</b>	<b>9.727</b>	<b>45.187</b>	<b>2.805</b>	<b>57.719</b>	<b>48.646</b>	<b>106.365</b>	<b>-656</b>	<b>13.010</b>
Austria			127	127	2	129		
Belgio		424	56	480	6	486	-1	
Bulgaria					61	61		
Croazia		1.071	94	1.165	92	1.257		1.114
Cipro								
Repubblica Ceca								
Danimarca			2	2		2		
Estonia								
Finlandia		36	74	110	7	117		
Francia	305	2.779	83	3.167	115	3.282	-3	5
Germania		7.013	819	7.832	496	8.328	-24	
Grecia			80	80		80		
Ungheria		1.168	433	1.601	32	1.633	3	45
Irlanda		203	1	204	112	316		
Italia	9.057	18.719	356	28.132	45.902	74.034	-578	11.411
Lettonia		9		9		9		41
Lituania		5	5	10		10		
Lussemburgo		25		25		25		
Malta								
Paesi Bassi		138	297	435	89	524		
Polonia	17	40	-10	47	30	77		
Portogallo			-26	-26		-26		
Romania		234		234	171	405	-5	9
Slovacchia		550	31	581		581		129
Slovenia		126		126	7	133	2	201
Spagna	348	12.561	285	13.194	1.421	14.615	-49	55
Svezia			106	106		106		
Regno Unito		86	-8	78	103	181	-1	
<b>Paesi Nord Africani</b>		<b>1.029</b>		<b>1.029</b>	<b>14</b>	<b>1.043</b>	<b>1</b>	
Algeria								
Egitto		1.029		1.029	14	1.043	1	
Libia								
Marocco								
Tunisia								
<b>Giappone</b>			<b>771</b>	<b>771</b>		<b>771</b>		

**Duration titoli governativi  
(Attività bancaria): 4,8 anni  
Duration corretta per coperture: 0,4 anni**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.18

(2) Tenendo conto delle posizioni corte per cassa

(3) Esclusi i titoli nei quali risultano investite le disponibilità raccolte con polizze assicurative emesse a totale rischio degli assicurati

(4) Al netto delle imposte e delle attribuzioni alle gestioni separate assicurative

# Esposizione verso banche per i principali Paesi<sup>(1)</sup>

€ mln

	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI
	Attività bancaria				Attività assicurativa <sup>(2)</sup>	Totale	
	AC	FVTOCI	FVTPL	Totale			
<b>Paesi UE</b>	<b>406</b>	<b>2.094</b>	<b>1.053</b>	<b>3.553</b>	<b>3.474</b>	<b>7.027</b>	<b>26.417</b>
Austria	35	1		36		36	232
Belgio		32	83	115	51	166	495
Bulgaria							
Croazia	57			57		57	40
Cipro							1
Repubblica Ceca							1
Danimarca			8	8	2	10	60
Estonia							
Finlandia		21	4	25		25	
Francia	5	441	256	702	643	1.345	4.021
Germania		227	54	281	156	437	1.752
Grecia							772
Ungheria	89	9		98		98	70
Irlanda		75	7	82		82	42
Italia	138	765	431	1.334	1.490	2.824	8.167
Lettonia							
Lituania							3
Lussemburgo	60	52	113	225		225	1.405
Malta							756
Paesi Bassi	22	189	20	231	268	499	310
Polonia							160
Portogallo							2
Romania							25
Slovacchia		69		69		69	
Slovenia							2
Spagna		88	49	137	278	415	381
Svezia		31	-2	29		29	88
Regno Unito		94	30	124	586	710	7.632
<b>Paesi Nord Africani</b>							<b>81</b>
Algeria							
Egitto							64
Libia							
Marocco							11
Tunisia							6
<b>Giappone</b>		<b>10</b>		<b>10</b>	<b>54</b>	<b>64</b>	<b>34</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.18

(2) Esclusi i titoli nei quali risultano investite le disponibilità raccolte con polizze assicurative emesse a totale rischio degli assicurati

# Esposizione verso altra clientela per i principali Paesi<sup>(1)</sup>

€ mln

	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI
	Attività bancaria			Totale	Attività assicurativa <sup>(2)</sup>	Totale	
	AC	FVTOCI	FVTPL				
<b>Paesi UE</b>	<b>2.630</b>	<b>1.618</b>	<b>1.427</b>	<b>5.675</b>	<b>5.534</b>	<b>11.209</b>	<b>355.281</b>
Austria	10	22		32	2	34	527
Belgio	864	27	1	892	148	1.040	288
Bulgaria					17	17	27
Croazia	18			18	10	28	5.497
Cipro							276
Repubblica Ceca	19			19		19	695
Danimarca		10	4	14	25	39	11
Estonia							1
Finlandia		10		10	24	34	240
Francia	20	183	51	254	843	1.097	1.876
Germania	71	49	-15	105	664	769	5.101
Grecia							9
Ungheria	26		12	38		38	2.412
Irlanda	27	228	105	360	51	411	277
Italia	1.100	774	852	2.726	1.588	4.314	304.393
Lettonia							
Lituania							13
Lussemburgo	132	21	24	177	24	201	2.762
Malta							36
Paesi Bassi	37	100	253	390	497	887	2.903
Polonia					11	11	916
Portogallo	6		50	56	9	65	195
Romania							992
Slovacchia							11.392
Slovenia	1			1		1	1.385
Spagna	22	60	65	147	715	862	2.299
Svezia		53		53	2	55	52
Regno Unito	277	81	25	383	904	1.287	10.706
<b>Paesi Nord Africani</b>							<b>1.845</b>
Algeria							8
Egitto							1.831
Libia							3
Marocco							
Tunisia							3
<b>Giappone</b>		<b>33</b>	<b>39</b>	<b>72</b>	<b>24</b>	<b>96</b>	<b>764</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.18

(2) Esclusi i titoli nei quali risultano investite le disponibilità raccolte con polizze assicurative emesse a totale rischio degli assicurati

## Disclaimer

**“Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Fabrizio Dabbene, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l’informativa contabile contenuta in questa presentazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili”.**

\* \* \*

This presentation includes certain forward looking statements, projections, objectives and estimates reflecting the current views of the management of the Company with respect to future events. Forward looking statements, projections, objectives, estimates and forecasts are generally identifiable by the use of the words “may,” “will,” “should,” “plan,” “expect,” “anticipate,” “estimate,” “believe,” “intend,” “project,” “goal” or “target” or the negative of these words or other variations on these words or comparable terminology. These forward-looking statements include, but are not limited to, all statements other than statements of historical facts, including, without limitation, those regarding the Company’s future financial position and results of operations, strategy, plans, objectives, goals and targets and future developments in the markets where the Company participates or is seeking to participate.

Due to such uncertainties and risks, readers are cautioned not to place undue reliance on such forward-looking statements as a prediction of actual results. The Group’s ability to achieve its projected objectives or results is dependent on many factors which are outside management’s control. Actual results may differ materially from (and be more negative than) those projected or implied in the forward-looking statements. Such forward-looking information involves risks and uncertainties that could significantly affect expected results and is based on certain key assumptions.

All forward-looking statements included herein are based on information available to the Company as of the date hereof. The Company undertakes no obligation to update publicly or revise any forward-looking statement, whether as a result of new information, future events or otherwise, except as may be required by applicable law. All subsequent written and oral forward-looking statements attributable to the Company or persons acting on its behalf are expressly qualified in their entirety by these cautionary statements.

\* \* \*

Questa presentazione contiene previsioni, obiettivi e stime che riflettono le attuali opinioni del management Intesa Sanpaolo in merito ad eventi futuri. Previsioni, obiettivi e stime sono in genere identificate da espressioni come “è possibile,” “si dovrebbe,” “si prevede,” “ci si attende,” “si stima,” “si ritiene,” “si intende,” “si progetta,” “obiettivo” oppure dall’uso negativo di queste espressioni o da altre varianti di tali espressioni oppure dall’uso di terminologia comparabile. Queste previsioni, obiettivi e stime comprendono, ma non si limitano a, tutte le informazioni diverse dai dati di fatto, incluse, senza limitazione, quelle relative alla posizione finanziaria futura di Intesa Sanpaolo e ai risultati operativi, la strategia, i piani, gli obiettivi e gli sviluppi futuri nei mercati in cui Intesa Sanpaolo opera o intende operare.

A seguito di tali incertezze e rischi, si avvisano i lettori che non devono fare eccessivo affidamento su tali informazioni di carattere previsionale come previsione di risultati effettivi. La capacità del Gruppo Intesa Sanpaolo di raggiungere i risultati o obiettivi previsti dipende da molti fattori al di fuori del controllo del management. I risultati effettivi possono differire significativamente (ed essere più negativi di) da quelli previsti o impliciti nei dati previsionali. Tali previsioni e stime comportano rischi ed incertezze che potrebbero avere un impatto significativo sui risultati attesi e si fondano su assunti di base.

Le previsioni, gli obiettivi e le stime ivi formulate si basano su informazioni a disposizione di Intesa Sanpaolo alla data odierna. Intesa Sanpaolo non si assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente e di rivedere previsioni e stime a seguito della disponibilità di nuove informazioni, di eventi futuri o di altro, fatta salva l’osservanza delle leggi applicabili. Tutte le previsioni e le stime successive, scritte ed orali, attribuibili a Intesa Sanpaolo o a persone che agiscono per conto della stessa sono espressamente qualificate, nella loro interezza, da queste dichiarazioni cautelative.