



**Una Banca forte per  
un mondo digitale**

# Risultati 1trim.2020

**Redditività resiliente accompagnata  
da una solida patrimonializzazione  
Ben preparati per un contesto sfidante**

5 maggio 2020

**INTESA**  **SANPAOLO**

## Disclaimer (1/2)

**IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN AUSTRALIA, IN CANADA O IN GIAPPONE (O IN PAESI ESCLUSI, COME DI SEGUITO DEFINITI).**

L'Offerta pubblica di scambio volontaria e totalitaria di cui alla presente comunicazione è promossa da Intesa Sanpaolo S.p.A. sulla totalità delle azioni ordinarie di Unione di Banche Italiane S.p.A.

Il presente documento non costituisce un'offerta di acquisto o di vendita delle azioni di Unione di Banche Italiane S.p.A.

Prima dell'inizio del Periodo di Adesione all'Offerta, come richiesto ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente pubblicherà un Documento di Offerta che gli azionisti di Unione di Banche Italiane S.p.A. devono esaminare con attenzione.

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia e negli Stati Uniti. In Italia, l'Offerta è rivolta, a parità di condizioni e senza discriminazioni, a tutti i detentori di azioni di Unione di Banche Italiane S.p.A. L'Offerta è promossa in Italia in quanto le azioni di Unione di Banche Italiane S.p.A. sono quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e, fatto salvo quanto segue, la stessa è soggetta agli obblighi e ai requisiti procedurali previsti dalla legge italiana. Negli Stati Uniti, l'Offerta viene effettuata con un "private placement memorandum" destinato esclusivamente ad investitori professionali ("Qualified Institutional Buyers") come definiti nella Rule 144A dello U.S. Securities Act del 1933 e successive modificazioni (il "Securities Act"), e subordinatamente ad altre restrizioni imposte da leggi federali degli Stati Uniti riguardanti gli strumenti finanziari. Il "private placement memorandum" per gli Stati Uniti non viene utilizzato in relazione all'Offerta in Italia o in qualunque altro dei Paesi Esclusi, come di seguito definiti.

L'Offerta non è stata e non sarà effettuata in Canada, in Giappone, in Australia e in qualsiasi altro paese nel quale la promozione dell'Offerta e l'adesione alla stessa non sarebbero conformi alle leggi e ai regolamenti in materia di mercati finanziari o ad altre leggi e regolamenti locali o non sarebbero comunque consentite in assenza di preventiva registrazione, approvazione o deposito presso le rispettive autorità di vigilanza. Tali paesi, tra cui Canada, Giappone e Australia, sono indicati come i "Paesi Esclusi". L'Offerta non è stata né sarà effettuata utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale dei Paesi Esclusi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcun intermediario finanziario dei Paesi Esclusi, né in alcun altro modo. Non sono state né saranno intraprese azioni volte a permettere l'effettuazione dell'Offerta in alcuno dei Paesi Esclusi.

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

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

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

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

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

## Disclaimer (2/2)

Il presente documento e le informazioni ivi contenute non hanno finalità di né costituiscono in alcun modo consulenza in materia di investimenti. Le dichiarazioni ivi contenute non sono state oggetto di verifica indipendente. Non viene fatta alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, in riferimento a, e nessun affidamento dovrebbe essere fatto relativamente all'imparzialità, accuratezza, completezza, correttezza e affidabilità delle informazioni ivi contenute. La Società e i suoi rappresentanti declinano ogni responsabilità (sia per negligenza o altro), derivanti in qualsiasi modo da tali informazioni e/o per eventuali perdite derivanti dall'utilizzo o meno di questo documento. Accedendo a questi materiali, il lettore accetta di essere vincolato dalle limitazioni di cui sopra.

Questo documento contiene previsioni e stime che riflettono le attuali opinioni del management Intesa Sanpaolo in merito ad eventi futuri. Previsioni 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 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 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 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 intenzione, da queste dichiarazioni cautelative.

\* \* \*

Questo documento include proiezioni finanziarie, alcune delle quali riflettono stime del management riguardanti previsioni relative alle attività aggregate di Intesa Sanpaolo e UBI Banca a seguito della realizzazione dell'operazione proposta. Queste proiezioni sono state formulate sulla base di previsioni del management di Intesa Sanpaolo, tenendo conto di informazioni pubblicamente disponibili riguardanti l'attività di UBI Banca. Queste proiezioni vengono presentate solo a scopo illustrativo, si basano su varie rettifiche, assunzioni e stime preliminari e non possono essere un'indicazione della situazione finanziaria o dei risultati dell'attività di Intesa Sanpaolo a seguito della realizzazione dell'operazione proposta.

Inoltre, l'impatto di COVID-19 sull'economia in generale e sui risultati dell'attività e sulla performance finanziaria complessiva di Intesa Sanpaolo e UBI Banca rimane incerto in relazione alle possibili evoluzioni del contesto conseguente alla pandemia. Le proiezioni finanziarie in questo comunicato stampa non sono state rettificare per l'impatto potenziale della pandemia da COVID-19 sull'attività, sui risultati finanziari e sulla situazione di UBI Banca.

\* \* \*

Il presente documento non è parte dell'offerta pubblica di scambio su azioni UBI Banca né costituisce un'offerta di acquisto o scambio delle azioni di UBI Banca o di sottoscrizione/acquisto delle azioni Intesa Sanpaolo. Prima dell'inizio del periodo di adesione, come richiesto ai sensi della normativa applicabile, Intesa Sanpaolo pubblicherà un documento di offerta contenente la descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta, nonché, tra l'altro, delle modalità di adesione alla stessa. Della suddetta pubblicazione verrà data informativa al pubblico mediante apposito comunicato.

\* \* \*

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.

# ISP è ben preparata per un contesto sfidante...

**Common Equity<sup>(1)</sup> ratio in aumento al 14,5%, ben al di sopra dei requisiti regolamentari (~+590pb<sup>(2)</sup>); eccellente posizione di liquidità, con LCR e NSFR ben al di sopra del 100% e ~€200mld in attivi liquidi**

**Riduzione di €35mld di crediti deteriorati conseguita dai massimi di settembre 2015<sup>(3)</sup> con stock di crediti deteriorati e NPL ratios ai livelli più bassi dal 2009**

**Capacità distintive nella gestione proattiva del credito (Pulse, con >350 persone dedicate) accompagnate da partnership strategiche con operatori leader nel settore dei crediti deteriorati (Intrum, Prelios)**

**~€1,5mld di buffer aggiuntivi per futuri impatti legati al COVID-19 (€0,3mld di accantonamenti contabilizzati nel 1° trimestre e ~€1,2mld pre-tasse di ulteriori accantonamenti potenziali dalla plusvalenza Nexi)**

**Evoluzione verso un modello di distribuzione "light" implementata con successo, con ~1.000 filiali chiuse dal 2018 e ampio spazio per un'ulteriore riduzione**

**Eccellente offerta digitale, con ~10mln clienti multicanale e ~6mln di clienti che utilizzano l'App di ISP**

**Implementate con successo una serie di iniziative per mitigare l'impatto del COVID-19 sulle Persone e i Clienti di ISP e a supporto dell'economia e della società**

- (1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.20 considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS9, all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo nel 1trim.20)
- (2) Calcolato come differenza tra il Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer (tenendo conto delle novità regolamentari introdotte dalla BCE il 12.3.20, che prevedono che il requisito di Pillar 2 venga rispettato utilizzando parzialmente strumenti di capitale diversi dal CET1 e contestuali revisioni del Countercyclical Capital Buffer da parte delle competenti autorità nazionali nei vari Paesi)
- (3) Escludendo l'impatto derivante dall'adozione della nuova Definition of Default, applicata da novembre 2019

## ... e ha conseguito un 1° trimestre eccellente

Risultato netto pari a €1.151mln (+9,6% vs 1trim.19), ~€1,4mld escludendo gli accantonamenti per gli impatti futuri legati al COVID-19, ~€2,3mld pro-forma includendo la plusvalenza Nexi

Miglior 1° trimestre di sempre per il Risultato della gestione operativa a €2,7mld (+26,8% vs 1trim.19<sup>(1)</sup>) e miglior 1° trimestre dal 2007 per i Proventi operativi netti (+11,7% vs 1trim.19<sup>(1)</sup>)

Interessi netti resilienti, che beneficiano dell'aumento e della diversificazione geografica dei volumi di Impieghi a clientela nel 1° trimestre

Crescita significativa dei ricavi dell'attività sui mercati finanziari (che garantisce un naturale *hedging* contro l'impatto della volatilità sul *business* commissionale) e dell'attività assicurativa

Oltre €6mld di incremento dei depositi a vista delle famiglie su base trimestrale (oltre €18mld dal 31.3.19), che alimenterà il motore del *Wealth Management*

Forte riduzione dei Costi operativi (-2,7% vs 1trim.19<sup>(1)</sup>) con *Cost/Income* al 44,4%, in calo di 6,6pp vs 1trim.19<sup>(1)</sup>

Il più basso flusso di crediti deteriorati lordi di sempre<sup>(2)</sup> e riduzione di €1,3mld dei crediti deteriorati nel 1° trimestre<sup>(2)</sup>

**Le eccellenti *performance* del 1° trimestre sono pienamente in linea con gli obiettivi 2020 pre-COVID**

(1) Dati riesposti per il deconsolidamento integrale dell'attività di *acquiring* relativa all'accordo Nexi e per tener conto degli effetti sui Costi operativi dell'accordo con Prelios relativo alle gestione delle Inadempienze probabili

(2) Escludendo l'impatto derivante dall'adozione della nuova *Definition of Default*, applicata da novembre 2019

# L'economia italiana è resiliente grazie ai solidi fondamentali e può contare sugli interventi governativi...

**Elevata ricchezza delle famiglie italiane a €10.700mld, dei quali €4.400mld di attività finanziarie, con un basso livello di indebitamento**

**Imprese manifatturiere con una struttura finanziaria più forte rispetto ai livelli pre-crisi 2008**

**Imprese orientate all'export altamente diversificate in termini di settore e dimensione, con una crescita dell'export italiano che ha superato quella della Germania di 1,4pp nel 2019**

**Sistema bancario di gran lunga più solido rispetto alla situazione pre-crisi del 2008**

**Forte supporto dai pacchetti di misure del Governo dal valore complessivo di €75mld<sup>(1)</sup> e con garanzie fino a €750mld**

**Nel 1° trimestre, il calo del PIL è stato più attenuato in Italia vs altri paesi Europei (es., Francia, Spagna), nonostante un periodo più lungo di *lockdown***

(1) Di cui €55mld annunciati ma non ancora approvati

## ... e ISP è pronta per affrontare la crisi

**Redditività ai vertici di settore, con almeno ~€3mld di Risultato netto nel 2020 (ipotizzando un costo del rischio potenzialmente fino a ~90pb) e almeno ~€3,5mld di Risultato netto nel 2021 (ipotizzando un costo del rischio potenzialmente fino a ~70pb)**

**Solida patrimonializzazione (*Common Equity*<sup>(1)</sup> ratio >13%, anche tenendo conto della distribuzione potenziale del dividendo 2019 sospeso, soggetta alle raccomandazioni della BCE<sup>(2)</sup>)**

***Payout ratio* al 75% nel 2020 e al 70% nel 2021**

**Razionale industriale della combinazione con UBI Banca ancora più solido nell'emergenza COVID-19, con una significativa generazione di valore ampiamente realizzabile anche nel caso in cui ISP acquisisca il 50% + 1 azione**

(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS9, all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse). *CET1 ratio fully phased in* >12%

(2) Dopo il 1.10.20 ed entro la fine dell'anno

# Agenda

---

## ISP è ben preparata per un contesto sfidante

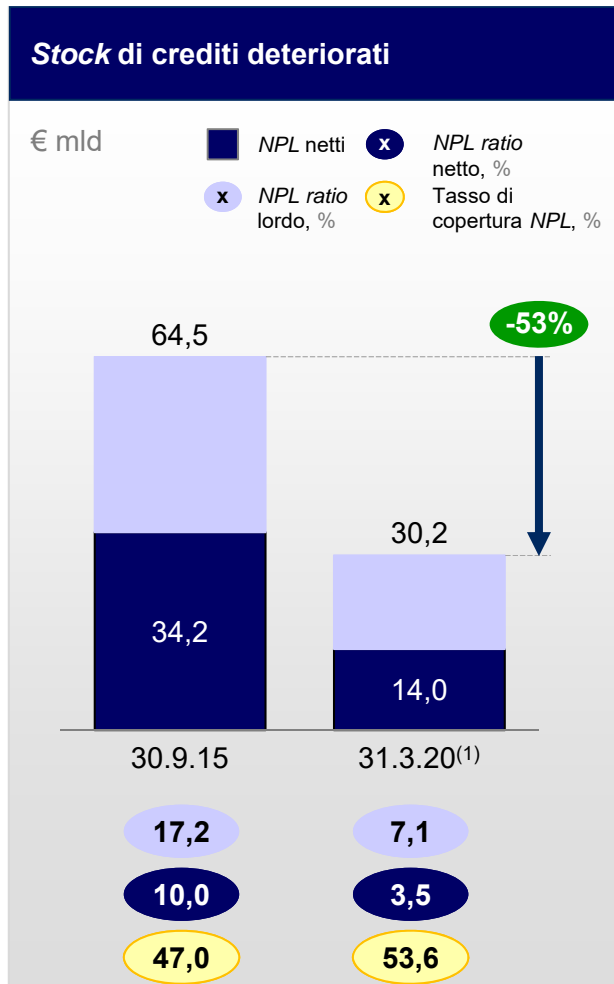
1° trimestre 2020: un inizio d'anno eccellente in un contesto sfidante

Combinazione con UBI Banca

Considerazioni finali



# Negli ultimi anni, ISP ha ridotto significativamente lo stock di crediti deteriorati, rafforzando la patrimonializzazione e migliorando l'efficienza...

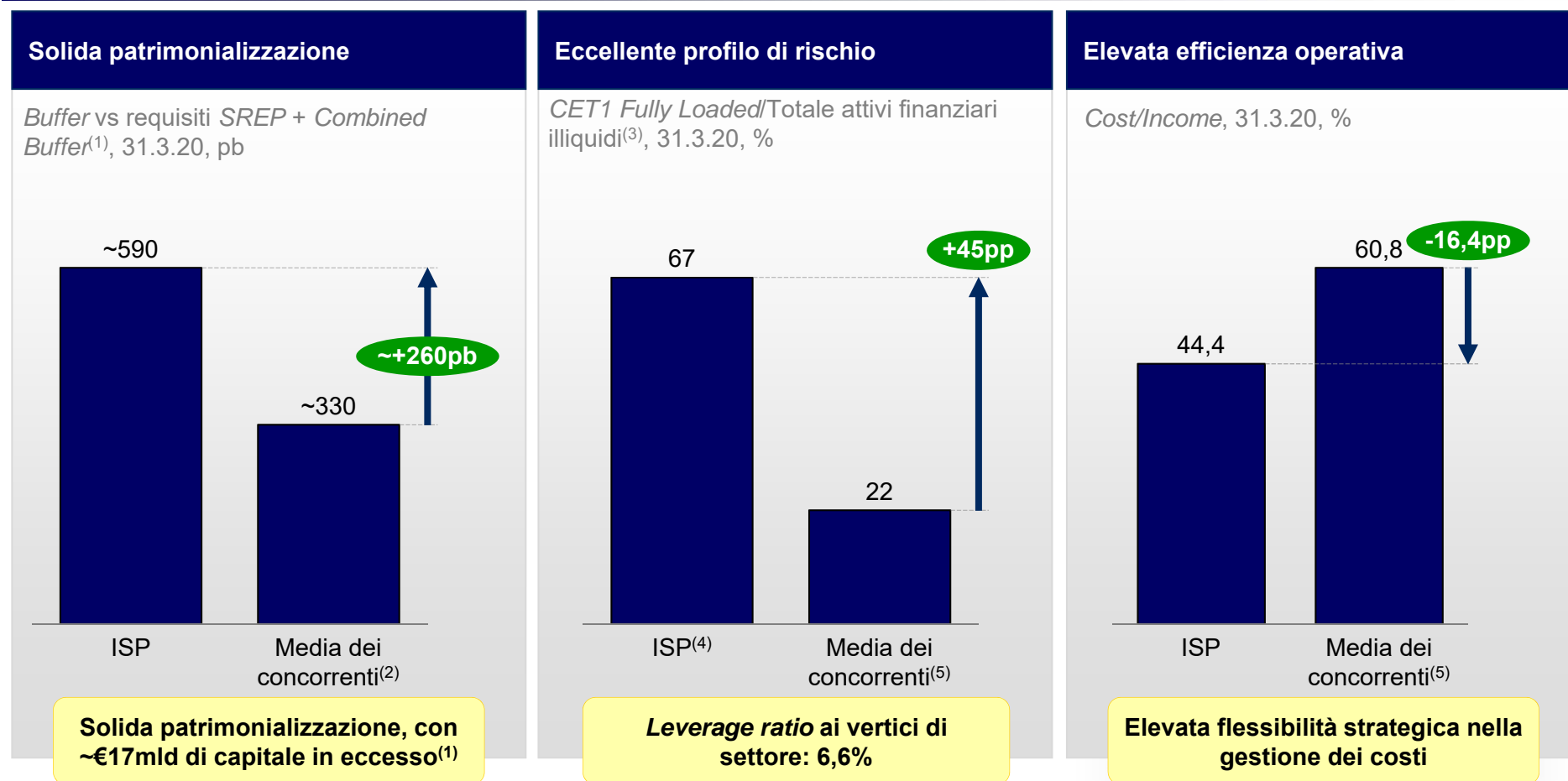


(1) Includendo l'impatto lordo di ~€0,8mld derivante dall'adozione della nuova Definition of Default, applicata da novembre 2019

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.20 considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS9, all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico *cash* di €1.285mln - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo nel 1trim.20)

(3) Non includendo il dividendo di ~€3,4mld per il 2019 sospeso secondo le raccomandazioni BCE del 27.3.20 e potenzialmente distribuibile dopo il 1.10.20 entro la fine dell'anno, soggetto a indicazioni da parte della BCE

# ... e oggi è decisamente meglio equipaggiata dei concorrenti per affrontare le sfide future



(1) Calcolato come differenza tra il Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer (tenendo conto delle novità regolamentari introdotte dalla BCE il 12.3.20, che prevedono che il requisito di Pillar 2 venga rispettato utilizzando parzialmente strumenti di capitale diversi dal CET1 e contestuali revisioni del Countercyclical Capital Buffer da parte delle competenti autorità nazionali nei vari Paesi); solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP

(2) Campione: BBVA, Deutsche Bank, Nordea, Santander e Société Générale (dati al 31.3.20). Fonte: Presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, Conference Calls, dati di bilancio. Solo banche leader in Europa che hanno comunicato i risultati 1trim.20

(3) Totale attivi illiquidi include crediti deteriorati netti, attivi di Livello 2 e di Livello 3

(4) 61% includendo l'effetto della rivalutazione del Patrimonio immobiliare, artistico, culturale e storico

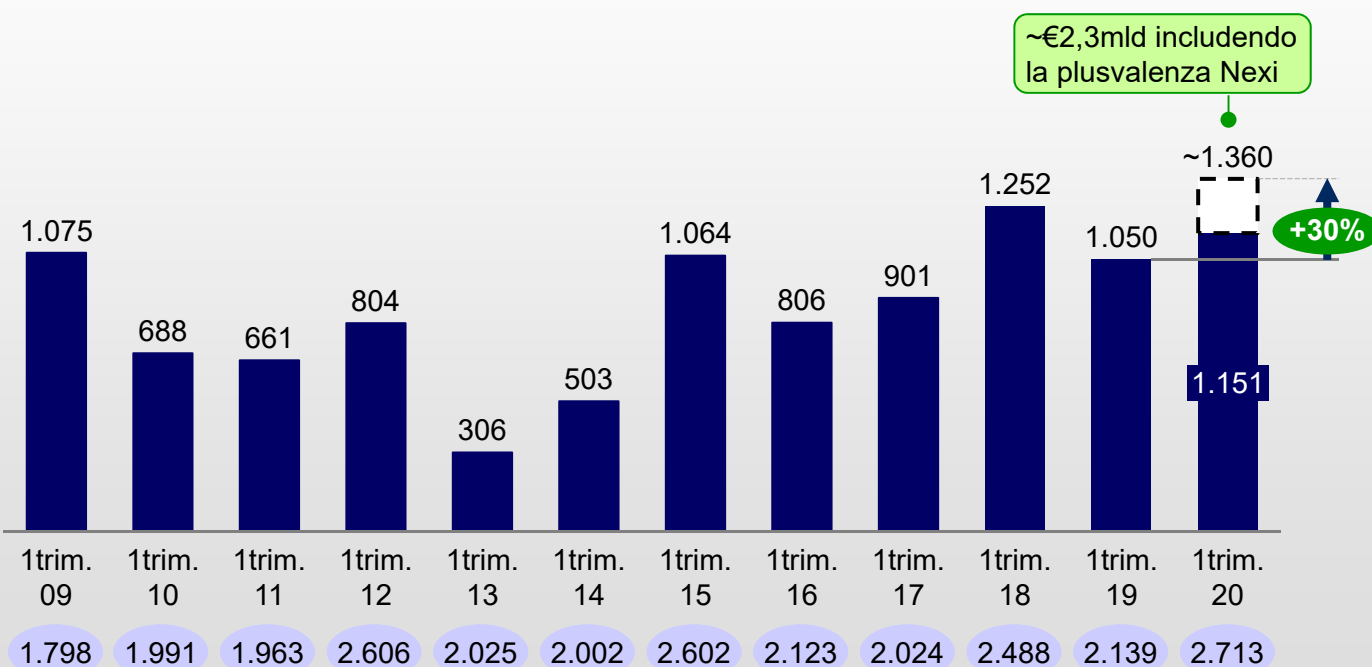
(5) Campione: Barclays, BBVA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS (dati al 31.3.20); dati al 31.12.19 per gli attivi illiquidi di Credit Suisse e Lloyds Banking Group; attivi di Livello 2 e di Livello 3 al 31.12.19. Solo banche leader in Europa che hanno comunicato i risultati 1trim.20.

# Un eccellente 1° trimestre con ~€1,5mld di *buffer* aggiuntivi per i futuri impatti del COVID-19

ISP ha conseguito un Risultato netto eccellente nel 1° trimestre (e il miglior 1° trimestre di sempre per il Risultato della gestione operativa)...

€ mln

x Risultato della gestione operativa, € mln  
 □ Accantonamento per impatti futuri COVID-19 (~€300mln pre-tasse)



L'eccellente performance del 1° trimestre è pienamente in linea con l'*outlook* di ISP pre COVID-19

... e può contare su *buffer* aggiuntivi per i futuri impatti legati al COVID-19

~€1,5mld di *buffer* aggiuntivi per futuri impatti legati al COVID-19:

- €0,3mld di accantonamenti pre-tasse relativi al COVID-19 nel 1° trimestre<sup>(1)</sup>
- Plusvalenza Nexi da contabilizzare nel 2°/3° trimestre, per un ammontare equivalente a ~€1,2mld di ulteriori accantonamenti pre-tasse

(1) Registrati nella voce Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività

# ISP ha proattivamente implementato un set completo di risposte per mitigare l'impatto del COVID-19

## Risposta proattiva di ISP al COVID-19 in diverse aree chiave

1

Attenzione alle  
Persone e ai  
Clienti di ISP



2

Supporto  
continuo  
all'economia  
reale e alla  
società



3

Immediata  
risposta del  
*business*



4

Pronti ad affrontare il nuovo contesto facendo leva sui vantaggi competitivi di ISP



# 1 ISP ha garantito prontamente condizioni di lavoro sicure per le sue Persone e per i Clienti

NON ESAUSTIVO

## Principali iniziative per garantire condizioni di lavoro sicure alle Persone e ai Clienti di ISP

### Persone di ISP



- **Lavoro a distanza** per oltre **35.000** Persone di ISP<sup>(1)</sup>, con "*digital coach*" per sostenere il passaggio allo *smart working* e condividere le migliori pratiche
- **Digital learning** abilitato per **tutte le Persone di ISP** in Italia
- **6 giorni supplementari** di ferie per le Persone di ISP che lavorano in **filiale** e per quelle che non possono lavorare **da remoto**
- Progetto "**Ascolto e Supporto**" per fornire supporto psicologico a tutte le Persone di ISP
- **Politiche di lavoro aggiornate** secondo le linee guida dell' **OMS**<sup>(2)</sup>

### Clienti di ISP



- **95% delle filiali aperte** con **orari di apertura** rivisti (ingresso solo su appuntamento) e personale che lavora su **diversi turni di lavoro**
- **Continuità del business assicurata** dalla filiale *online*, dall'*Internet Banking*, dall'*App* e dagli sportelli bancomat (97% attivi)
- Attivato il **servizio di consulenza da remoto**, con **~20.000 gestori**
- **Estensione gratuita** della copertura assicurativa sanitaria di ISP per includere il COVID-19

(1) Al 31.3.20

(2) Organizzazione Mondiale della Sanità

## 2 ISP è attivamente impegnata a supportare la sanità e l'economia reale durante l'emergenza COVID-19

NON ESAUSTIVA

### Iniziative principali per fornire supporto attivo alla sanità e all'economia reale

Donazioni  
volontarie



€100mln

per rafforzare il Servizio Sanitario Nazionale attraverso il **Dipartimento della Protezione Civile** per l'acquisto di equipaggiamento medico (es., posti letto di terapia intensiva), inclusi **€5mln** donati all'Ospedale Papa Giovanni XXIII a **Bergamo**, **€5mln** donati agli Spedali Civili di **Brescia** e **€6,5mln** donati alla **Regione Veneto** per i propri ospedali

€6mln

in donazioni provenienti dalla **remunerazione variabile 2019** da parte del **CEO** (€1mln) e del **top management**, per rafforzare le iniziative della sanità, con **donazioni volontarie aggiuntive** da parte delle **Persone** e del **Consiglio di Amministrazione di ISP**

€5mln

donati al **progetto Ricominciamo Insieme**, dedicato alle famiglie di Bergamo in difficoltà finanziarie e sociali a causa della crisi COVID-19, in collaborazione con la **Diocesi locale**

€1mln

allocato dal **Fondo di Beneficenza di ISP** a sostegno della **ricerca scientifica sul COVID-19**

€350mila

donati all' **Associazione Nazionale Alpini** per accelerare la costruzione di un **ospedale da campo** a Bergamo

Supporto al  
credito



€50mld



di **crediti disponibili per supportare le imprese e i professionisti** salvaguardando posti di lavoro e permettendo la gestione dei pagamenti durante l'emergenza

**1°** in Italia a lanciare la **sospensione delle rate dei mutui e dei finanziamenti esistenti** per famiglie e imprese (prima che le norme entrassero in vigore)

**1°** in Italia a firmare il **protocollo di collaborazione con SACE**, fornendo supporto immediato alle grandi aziende e PMI sotto il Decreto Liquidità

€125mln (pari al 50%) dell'**ISP Fund for Impact** saranno destinati alla riduzione del disagio socio economico causato da COVID-19

### 3 Continuità del business garantita da eccellenti competenze digitali

La forte <i>value proposition</i> sui canali digitali...		...ha permesso un' immediata risposta del <i>business</i>
		1trim.20
<b>Potenziamento dei servizi digitali</b> 	<b>Clienti multicanale</b>	~9,7mln, +500,000 vs 2019
	<b>Utilizzatori dell'App</b> (4,6/5,0 <i>rating</i> su iOS <sup>(1)</sup> e 4,4/5,0 su Android <sup>(1)</sup> )	~5,8mln, +300,000 vs 2019
	<b># di operazioni digitali</b> (media per trimestre)	~26,0mln, +12% vs 2019
	<b># di vendite digitali<sup>(2)</sup></b> (media per trimestre)	~350.000, +94% vs 2019
	<b>Ordini Market Hub<sup>(3)</sup></b> (media giornaliera)	~80.000, +60% vs 2019
<b>Infrastruttura flessibile e sicura per il lavoro a distanza</b> 	<b>VPN</b> (rete bancaria sicura) (accessi medi giornalieri)	~32.000 <sup>(4)</sup> , x13 vs 2019
	<b>Comunicazione interna/sistema videoconferenza</b> (accessi medi giornalieri)	~33.000 <sup>(4)</sup> , x3 vs 2019


(1) A marzo 2020

(2) Offerta commerciale inviata al cliente (sito web o App) dal gestore o dalla filiale *online*, firmata elettronicamente dai clienti, o acquisti *self-service*

(3) Piattaforma di Banca IMI per le operazioni della clientela *corporate*

(4) Dati a marzo 2020

## 4 ISP può far leva sui propri vantaggi competitivi nel nuovo contesto

Trend emergenti	Vantaggi competitivi di ISP
<p>Crescita della domanda di prodotti a tutela della salute, dei patrimoni e del <i>business</i></p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Gruppo ai vertici di settore in Europa nei <i>business Assicurazioni vita e Wealth management</i></li> <li>▪ <b>Forte posizionamento</b> nel <i>business</i> della Protezione (<b>#2</b> compagnia italiana nell'<i>assicurazione salute</i> e <b>#3</b> nel <i>non-motor retail</i> con RBM)</li> </ul>
<p>Contesto più rischioso</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Capacità distintive nella <b>gestione proattiva del credito</b> (Pulse, con &gt;350 persone dedicate)</li> <li>▪ <b>Partnership strategiche</b>, con operatori industriali <i>leader</i> nella gestione dei crediti deteriorati (Intrum, Prelios)</li> </ul>
<p>Digitalizzazione dei clienti</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Tra le 4 migliori banche in Europa per funzionalità dell'App<sup>(1)</sup></b>, con la dimensione necessaria per sostenere investimenti aggiuntivi</li> <li>▪ <b>Eccellente offerta digitale</b>, con <b>~10mln clienti multicanale</b></li> </ul>
<p>Digitalizzazione del modo di lavorare</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Accelerata digitalizzazione dell'operatività, con più di <b>35.000 Persone di ISP in smart working</b></li> <li>▪ Esperienza consolidata nella rapida ed efficace <b>ottimizzazione del modello distributivo</b> (es., <b>chiusura di ~1.000 filiali</b> dal 2018) e possibilità di ulteriore riduzione di filiali alla luce:             <ul style="list-style-type: none"> <li>– Della <i>Partnership</i> strategica Banca 5<sup>®</sup>-SisalPay</li> <li>– Di eccellenti canali digitali, per continuare a servire la maggior parte dei clienti che hanno cambiato abitudini durante l'emergenza del COVID-19</li> </ul> </li> </ul>
<p>Rafforzata importanza dell'ESG</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Unica banca italiana inclusa nei principali <b>indici di sostenibilità<sup>(2)</sup></b></li> <li>▪ <b>Al primo posto</b> tra i concorrenti per <i>MSCI, CDP e Sustainalytics</i>, tre dei <b>principali indici/classifiche internazionali in tema di ESG</b></li> </ul>

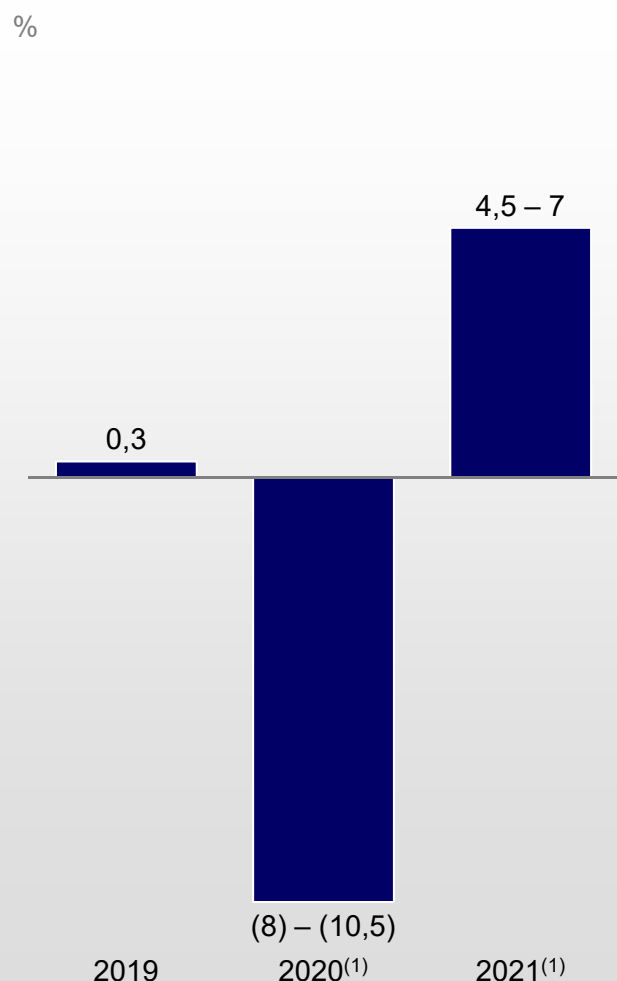
(1) Fonte: *The Forrester Banking Wave™: European Mobile Apps*, 2trim.19

(2) Include: *Dow Jones Sustainability Indices, CDP Climate Change A List 2018, 2019 Corporate Knights "Global 100 Most Sustainable Corporations in the World Index"*



# I solidi fondamentali dell'Italia supportano la resilienza dell'economia italiana

## Crescita annuale del PIL italiano



## I solidi fondamentali supportano la resilienza dell'economia italiana

### Famiglie

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

### Imprese

- **Le imprese italiane sono ben posizionate per far fronte a un rallentamento dell'economia domestica:**
  - **Le imprese manifatturiere** hanno una struttura finanziaria più solida rispetto ai livelli pre-crisi 2008:
    - **Redditività:** Margine operativo lordo al 9,1%
    - **Patrimonializzazione:** Patrimonio netto/Passività totali al 41%
  - **Le imprese orientate all'export** sono diventate *leader* negli ultimi anni, con la crescita dell'export italiano che ha superato quella della Germania di 1,4pp nel 2019

### Sistema bancario

- **Il sistema bancario è di gran lunga più solido rispetto alla situazione pre-crisi del 2008 con:**
  - Patrimonializzazione più elevata
  - Riduzione significativa dei crediti deteriorati
  - Maggiore efficienza, con *Cost/income ratio* migliore rispetto alla media europea
  - Elevata diversificazione dei ricavi

### Enti Pubblici

- **Patrimonio degli Enti pubblici** a ~€1.000mld<sup>(2)</sup>:
  - ~€600mld di attività finanziarie
  - ~€300mld di immobili
  - ~€100mld di altre attività non finanziarie

**Pacchetto complessivo di misure governative dal valore di €75mld<sup>(3)</sup> con garanzie fino a €750mld**

(1) Fonte: stime Intesa Sanpaolo

(2) Escludendo infrastrutture, risorse naturali, beni culturali

(3) Di cui €55mld annunciati ma non ancora approvati

Fonte: Banca d'Italia; ISTAT; "Analisi dei Settori Industriali" Intesa Sanpaolo - Prometeia ottobre 2019

# Agenda

---

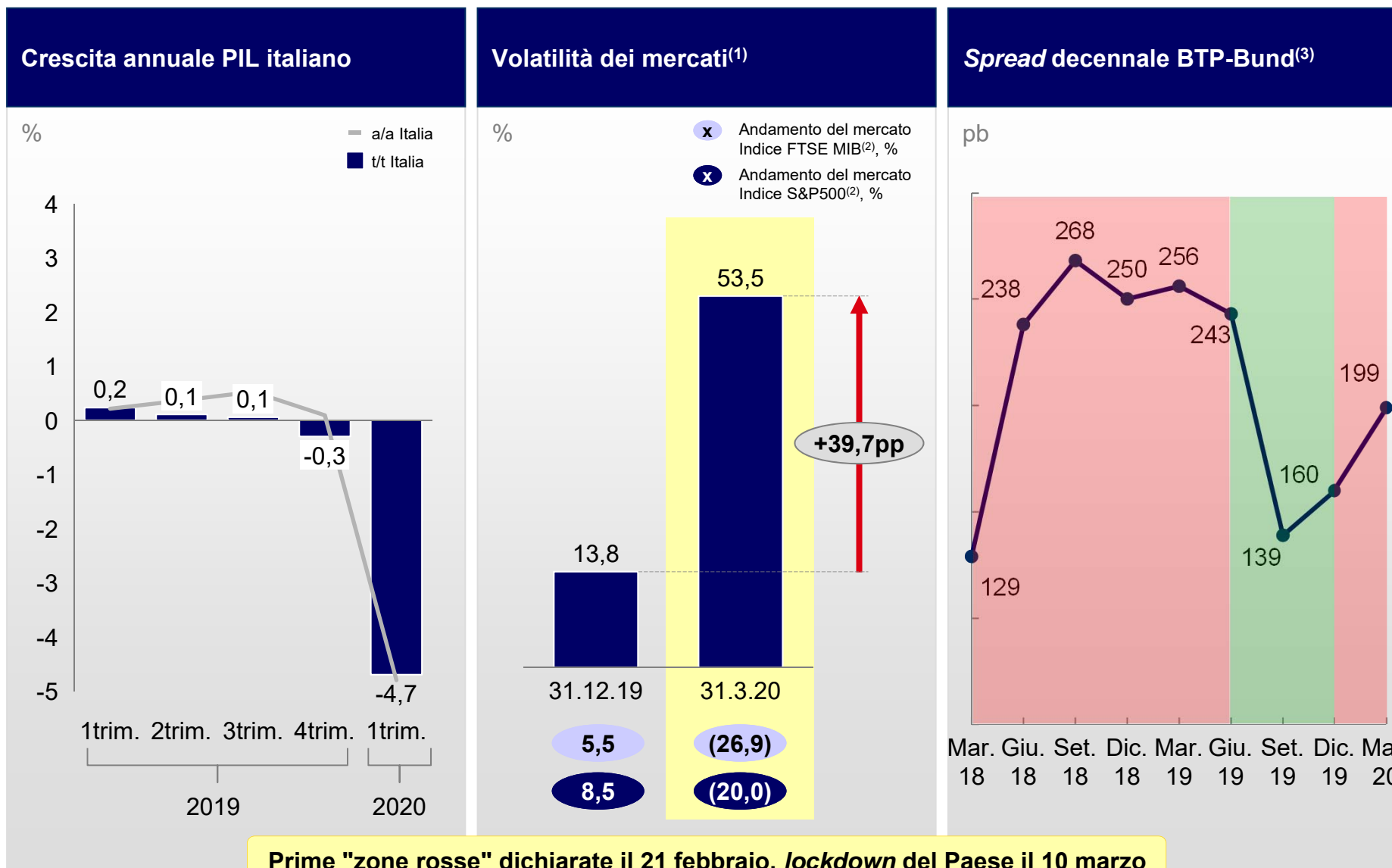
ISP è ben preparata per un contesto sfidante

**1° trimestre 2020: un inizio d'anno  
eccellente in un contesto sfidante**

Combinazione con UBI Banca

Considerazioni finali

# Il 1° trimestre è stato impattato dall'improvvisa pandemia COVID-19










(1) Indice di Volatilità Chicago Board Options Exchange (CBOE); dato di fine periodo; fonte: Bloomberg

(2) Performance di mercato tra il 30.9.19 e il 31.12.19 e tra il 31.12.19 e il 31.3.20






(3) Fonte: Bloomberg, ISTAT

# 1° trimestre 2020: principali risultati

## ■ Risultati economici solidi:

- ❑ Risultato netto pari a €1.151mld (+9,6% vs 1trim.19) 
- ❑ Risultato netto pari a ~€1.4mld escludendo €0.3mld di accantonamenti per impatti COVID-19 futuri, il migliore 1trim. dal 2008 
- ❑ ~€2,3mld Risultato netto pro-forma includendo la plusvalenza Nexi (oltre il 50% del Risultato netto del 2019 di €4,2mld già conseguito) 
- ❑ Migliore 1trim. dal 2007 per i Proventi operativi netti pari a €4.882mld (+11,7% vs 1trim.19<sup>(1)</sup>) e migliore 1trim. di sempre per il Risultato della gestione operativa pari a €2.713mld (+26,8% vs 1trim.19<sup>(1)</sup>) 
- ❑ Forte riduzione dei Costi operativi (-2,7% vs 1trim.19<sup>(1)</sup>) con *Cost/Income ratio* al 44,4% 
- ❑ Costo del rischio annualizzato in calo a 40pb (vs 53pb nel 2019) 
- ❑ Robusta copertura dei crediti deteriorati al 53,6% accompagnata dal più basso flusso lordo di crediti deteriorati di sempre<sup>(2)</sup> 

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

- ❑ Riduzione di €6,1mld di crediti deteriorati dal 31.3.19<sup>(2)</sup> (€1,3mld nel 1trim.<sup>(2)</sup>) 
- ❑ *Stock* di crediti deteriorati e *NPL ratios* ai livelli più bassi dal 2009 
- ❑ *Common Equity*<sup>(3)</sup> *ratio* in aumento al 14,5%, ben al di sopra dei requisiti regolamentari (~+590pb<sup>(4)</sup>) anche nello scenario avverso dello stress test EBA 
- ❑ *Leverage ratio* ai vertici di settore: 6,6% 
- ❑ Eccellente posizione di liquidità: LCR and NSFR ben al di sopra del 100%; ~€200mld di attivi liquidi<sup>(5)</sup> 

(1) Dati riesposti per il deconsolidamento integrale dell'attività di *acquiring* relativa all'accordo Nexi e per tener conto degli effetti sui Costi operativi dell'accordo con Prelios relativo alle gestione delle Inadempienze probabili

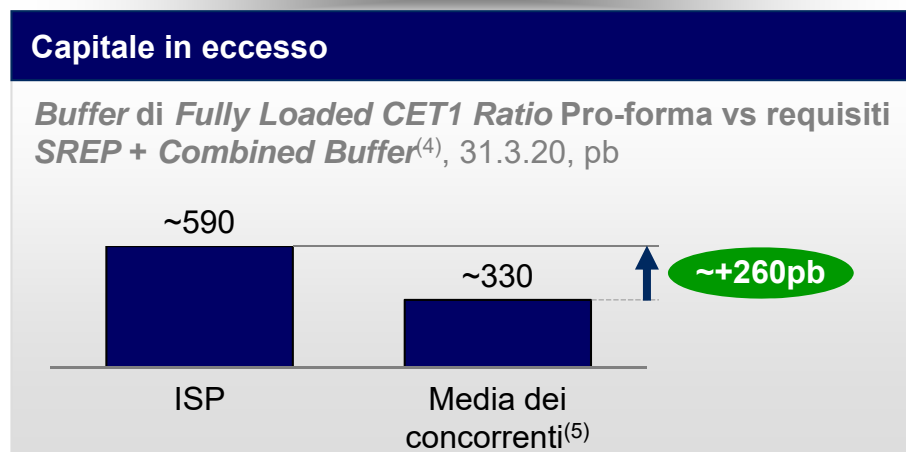
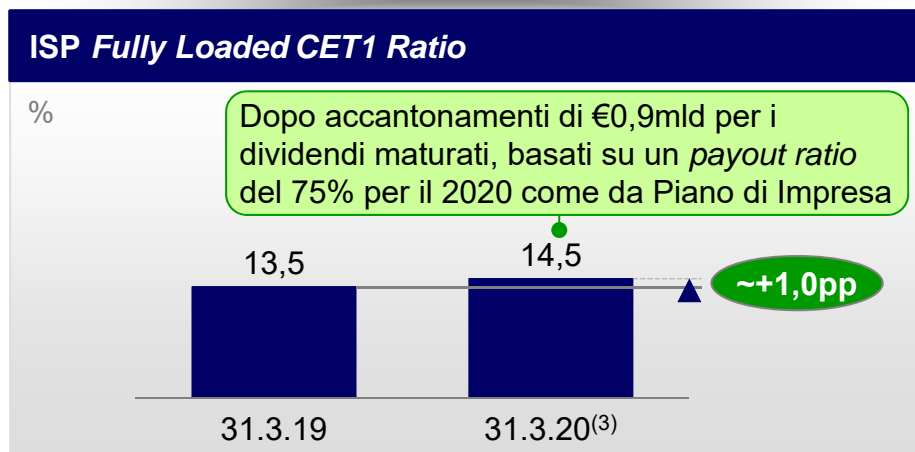
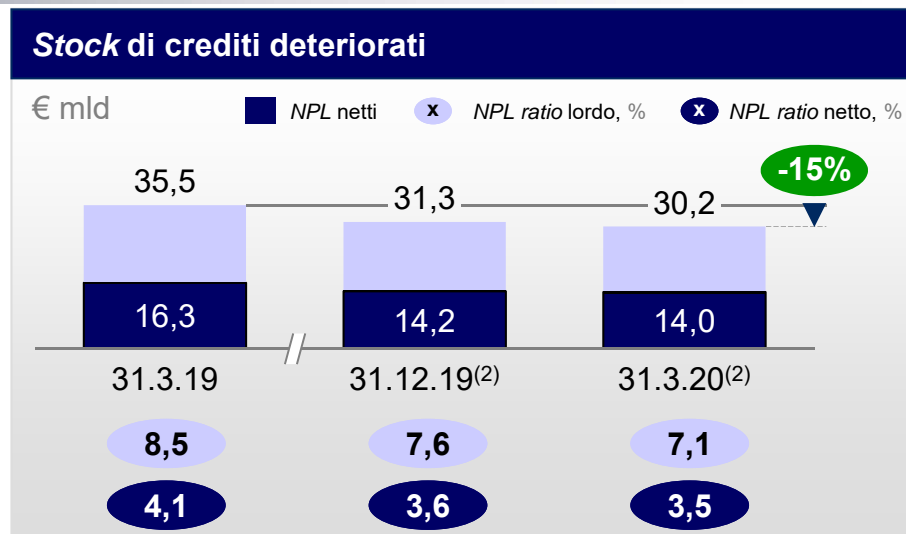
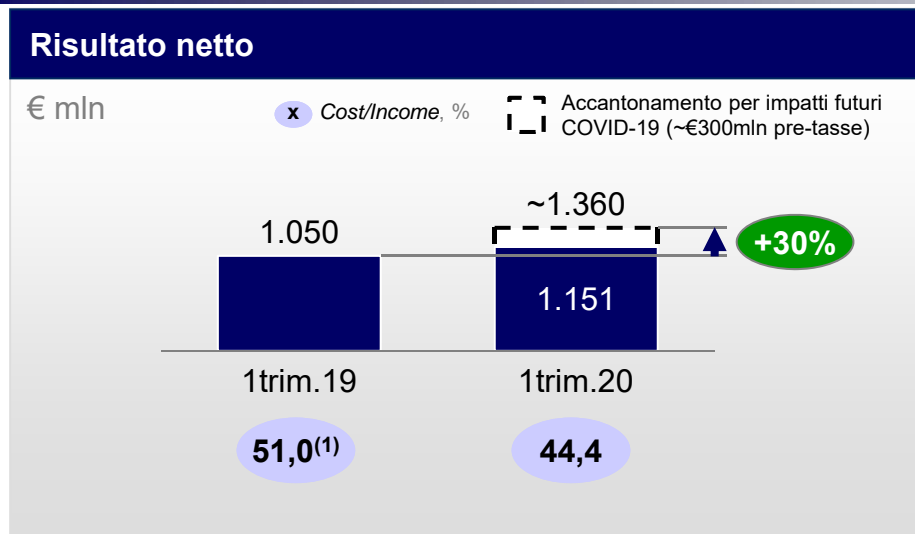
(2) Escludendo l'impatto dell'adozione della nuova *Definition of Default* applicata da novembre 2019

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.20 considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (*DTA*) relative alla *FTA* di *IFRS9*, all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico *cash* di €1.285mld - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo nel 1trim.20)

(4) Calcolato come differenza tra il *Fully Loaded CET1 Ratio* vs requisiti *SREP + Combined Buffer* (tenendo conto delle novità regolamentari introdotte dalla BCE il 12.3.20, che prevedono che il requisito di Pillar 2 venga rispettato utilizzando parzialmente strumenti di capitale diversi dal *CET1* e contestuali revisioni del *Countercyclical Capital Buffer* da parte delle competenti autorità nazionali nei vari Paesi)

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

# 1° trimestre 2020: forte crescita della redditività e Stato patrimoniale ulteriormente rafforzato



(1) Dati riesposti per il deconsolidamento integrale dell'attività di *acquiring* relativa all'accordo Nexi e per tener conto degli effetti sui Costi operativi dell'accordo con Prelios relativo alle gestione delle Inadempienze probabili

(2) Includendo l'impatto derivante dall'adozione della nuova *Definition of Default*, applicata da novembre 2019

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.20 considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS9, all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico *cash* di €1.285mln - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo nel 1trim.20)

(4) Calcolato come differenza tra il Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer (tenendo conto delle novità regolamentari introdotte dalla BCE il 12.3.20, che prevedono che il requisito di Pillar 2 venga rispettato utilizzando parzialmente strumenti di capitale diversi dal CET1 e contestuali revisioni del Countercyclical Capital Buffer da parte delle competenti autorità nazionali nei vari Paesi); solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP

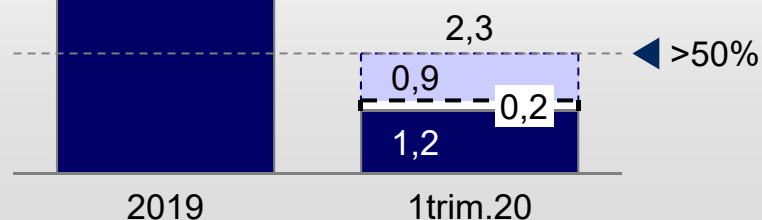
(5) Campione: BBVA, Deutsche Bank, Nordea, Santander e Société Générale (dati al 31.3.20). Fonte: Presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, Conference Calls, dati di bilancio. Solo banche leader in Europa che hanno comunicato i risultati 1trim.20

# La nostra eccellente *performance* genera benefici per tutti gli *stakeholders*...

## Azionisti

Risultato netto, € mld

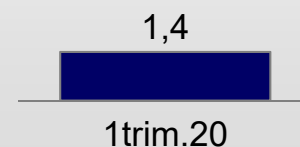
- Accantonamento per impatti futuri COVID-19 (~€300mln pre-tasse)
- Plusvalenza di Nexi da registrare nel 2trim./3trim.



## Dipendenti

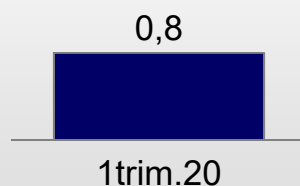
Spese del personale, € mld

Capacità in eccesso di ~5.000 risorse in corso di riconversione (~3.500 già focalizzate su iniziative prioritarie)



## Settore pubblico

Imposte<sup>(1)</sup>, € mld



## Famiglie e imprese

Erogazioni credito a medio-lungo termine, € mld

Di cui €14mld in Italia



ISP ha aiutato ~3.140 Imprese italiane a tornare in *bonis*<sup>(2)</sup> nel 1° trimestre 2020 (~115.000 dal 2014)

(1) Dirette e indirette

(2) Dovuto a rientri in *bonis* da crediti deteriorati

... e permette a ISP di essere il motore della crescita sostenibile e inclusiva...



- **€50mld di nuovi finanziamenti a supporto della *green economy***
- **€50mld di crediti disponibili per supportare le imprese e i professionisti durante l'emergenza del COVID-19**
- **Oltre €100mln donati per alleviare gli impatti del COVID-19**
- **€125mln (pari al 50%) dell'ISP *Fund for Impact* saranno destinati alla riduzione del disagio socio economico causato da COVID-19**

## ... con numerose iniziative già avviate

■ Iniziative relative a COVID-19

**Analizzate ~600 start-up** nel 1trim. 20 (oltre 1.800 dal 2018) in **2 programmi di accelerazione** con **21 start-up assistite** (256 dal 2018), presentandole a selezionati investitori e attori dell'ecosistema (~1.600 ad oggi)

**Plafond creditizio Circular Economy** per un importo complessivo di **€5mld: 322 progetti valutati**, di cui **94 già finanziati** per **~€936mld** (€177mld in 1trim.20)

**Lanciato il primo Sustainability Bond focalizzato sulla Circular Economy** (importo di €750mld)

Iniziativa per **ridurre la povertà infantile** e a **supporto delle persone in difficoltà** in anticipo rispetto all'obiettivo del Piano di Impresa, fornendo dal 2018:

- ~9,3 milioni di pasti
- ~533.000 posti letto
- ~140.000 medicine
- ~103.000 vestiti

In corso il programma ISP "Giovani e Lavoro", in *partnership* con *Generation*, finalizzato alla **formazione** e all'**inserimento** di **5.000 giovani nel mercato del lavoro italiano** in un **triennio**:

- ~3.900 giovani, di età 18-29 anni, hanno inviato la propria candidatura nel 1trim.20 (~13.200 dal 2019)
- **Oltre 700** studenti intervistati e ~320 studenti formati attraverso **14 corsi**
- **Oltre 1.300** aziende coinvolte dall'inizio del Programma

**~36.000 dottori e infermieri hanno partecipato** ai programmi di formazione su protezione personale e gestione delle emergenze legati a COVID-19 di **Generation**

Avviata l'iniziativa **P-Tech** in *partnership* con IBM, con l'obiettivo di formare giovani professionisti nell'ambito delle nuove professioni digitali

**Sostegno alle famiglie e alle imprese** colpite da terremoti e altri disastri naturali tramite **remissione di mutui o moratoria** su immobili crollati e finanziamenti agevolati (~100 moratorie nel 1trim.20 su ~€790mld di finanziamenti residui) e ~€40mld di finanziamenti agevolati nel 1trim.20 (~€374mld dal 2018)

**Messi a disposizione €100mld** per rafforzare il Servizio Sanitario Nazionale attraverso il **Dipartimento della Protezione Civile** per acquistare equipaggiamento medico (es., posti letto di terapia intensiva), inclusi **€5mld** donati all'Ospedale Papa Giovanni XXIII a **Bergamo**, **€5mld** donati agli Spedali Civili di **Brescia** e **€6,5mld** donati alla **Regione Veneto** per i propri ospedali

**€6mld** in donazioni provenienti dalla **remunerazione variabile 2019** da parte del **CEO** (€1mld) e del **top management**, per rafforzare le iniziative della sanità, con **donazioni volontarie** **addizionali** delle **Persone e del Consiglio di Amministrazione di ISP**

**€5mld** donati al **progetto Ricominciamo Insieme**, dedicato alle famiglie di Bergamo in difficoltà finanziarie e sociali a seguito della crisi COVID-19, in collaborazione con la **Diocesi locale**

**€1mld** allocato dal **Fondo di Beneficienza di ISP** a sostegno della **ricerca scientifica sul COVID-19**

**€350.000** donati all' **ANA**<sup>(1)</sup> per accelerare la costruzione di un **ospedale da campo** a Bergamo

**€50mld** di **crediti disponibili per supportare le imprese e i professionisti** a tutela dei posti di lavoro e per la gestione dei pagamenti durante l'emergenza

1° in Italia a lanciare la **sospensione delle rate dei mutui e dei finanziamenti esistenti** per famiglie e imprese (prima che le norme entrassero in vigore)

1° in Italia a firmare il **protocollo di collaborazione con SACE**, fornendo supporto immediato alle grandi aziende e PMI sotto il Decreto Liquidità

La mostra **Canova / Thorvaldsen** al museo Gallerie d'Italia a Milano, in *partnership* con il *St Petersburg State Hermitage Museum* e il *Copenhagen's Thorvaldsens Museum*, è stata una delle **mostre più visitate d'Italia** con quasi **200.000 visitatori**, 171 opere da 83 musei e collezioni nazionali e internazionali

Nel 1trim.20 **Gallerie d'Italia ha organizzato 678 workshop** per le scuole coinvolgendo 17.000 studenti, **107 tour** per 2.000 persone svantaggiate e **64 eventi culturali** con la partecipazione di 7.200 persone

Attività sulla piattaforma *social* ISP nel contesto della campagna **#ioestoincasa** del Ministero per i beni e le attività culturali e per il turismo: 424mila visite e 33mila iterazioni totali

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

**"Per Merito"**, la prima linea di credito non garantita dedicata a tutti gli studenti universitari che studiano in Italia o all'estero; €8mld concessi nel 1trim.20 (€47mld dall'inizio del 2019)

Annunciate nel gennaio 2020 **due nuove iniziative** a supporto delle **madri lavoratrici** (in Italia e India) e delle **persone over 50** che hanno **perso il lavoro** o hanno **difficoltà ad accedere a regimi pensionistici**

(1) Associazione Nazionale Alpini



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

## Principali classifiche<sup>(1)</sup> di sostenibilità



**L'unica banca italiana** inclusa negli indici *Dow Jones Sustainability*, nella *CDP Climate A List 2019* e nel 2020 "Global 100 Most Sustainable Corporations in the World Index" di Corporate Knights



**Premio Sviluppo Sostenibile 2019** da ASSOSEF<sup>(2)</sup> per il contributo al raggiungimento dei *Sustainable Development Goals*

Bloomberg	CDP	MSCI	ROBECOSAM	SUSTAINALYTICS
ISP 70	ISP A	ISP AAA	ISP 100	ISP 97
BBVA 61	ING A	BBVA AAA	UBS 100	ING 94
SOCIETE GENERALE 60	BARCLAYS A-	GRUPE BPCE <sup>(3)</sup> AAA	Santander 94	GRUPE BPCE <sup>(3)</sup> 93
ING 58	BBVA A-	AA	BBVA 94	UniCredit 90
57	BBVA A-	AA	CREDIT SUISSE 94	Nordea 88
UBS 57	HSBC A-	A	91	85
Santander 56	LLOYDS BANK A-	A	SOCIETE GENERALE 90	BBVA 78
55	UBS A-	A	88	HSBC 73
55	GRUPE BPCE <sup>(3)</sup> B	ING A	79	72
54	COMMERZBANK B	SOCIETE GENERALE A	77	71
53	CREDIT SUISSE B	BARCLAYS BBB	74	70
53	Nordea B	CREDIT SUISSE BBB	71	66
HSBC 51	UniCredit B	BBB	UniCredit 63	UBS 66
UniCredit 50	CREDIT AGRICOLE C	LLOYDS BANK BBB	GRUPE BPCE <sup>(3)</sup> 61	SOCIETE GENERALE 66
49	49	HSBC BBB	60	64
46	46	Santander C	51	58
45	45	Nordea BBB	51	57
Nordea 44	44	UniCredit BBB	46	52
			38	43

Member 2019/2020 **STOXX** ESG LEADERS INDICES

**CDP** A LIST 2019 CLIMATE

**CDP** SUPPLIER ENGAGEMENT LEADER 2019

**EURONEXT** vigeqiris INDICES EUROPE 120

**EURONEXT** vigeqiris INDICES EUROZONE 120

MEMBER OF **Dow Jones Sustainability Indices**

In collaboration with **SAM** Sustainability Award Bronze Class 2020

**FTSE4Good**

related to **ETHIBEL** SUSTAINABILITY INDEX EXCELLENCE Global

related to **ETHIBEL** SUSTAINABILITY INDEX EXCELLENCE Europe

**Bloomberg** Gender-Equality Index

**GLOBAL100** Corporate Knights The Magazine for Clean Capitalism

**standard ethics**

**SUSTAINALYTICS** **ECPI** Sense in sustainability

(1) Campione di riferimento ISP

(2) Associazione Europea Sostenibilità e Servizi Finanziari

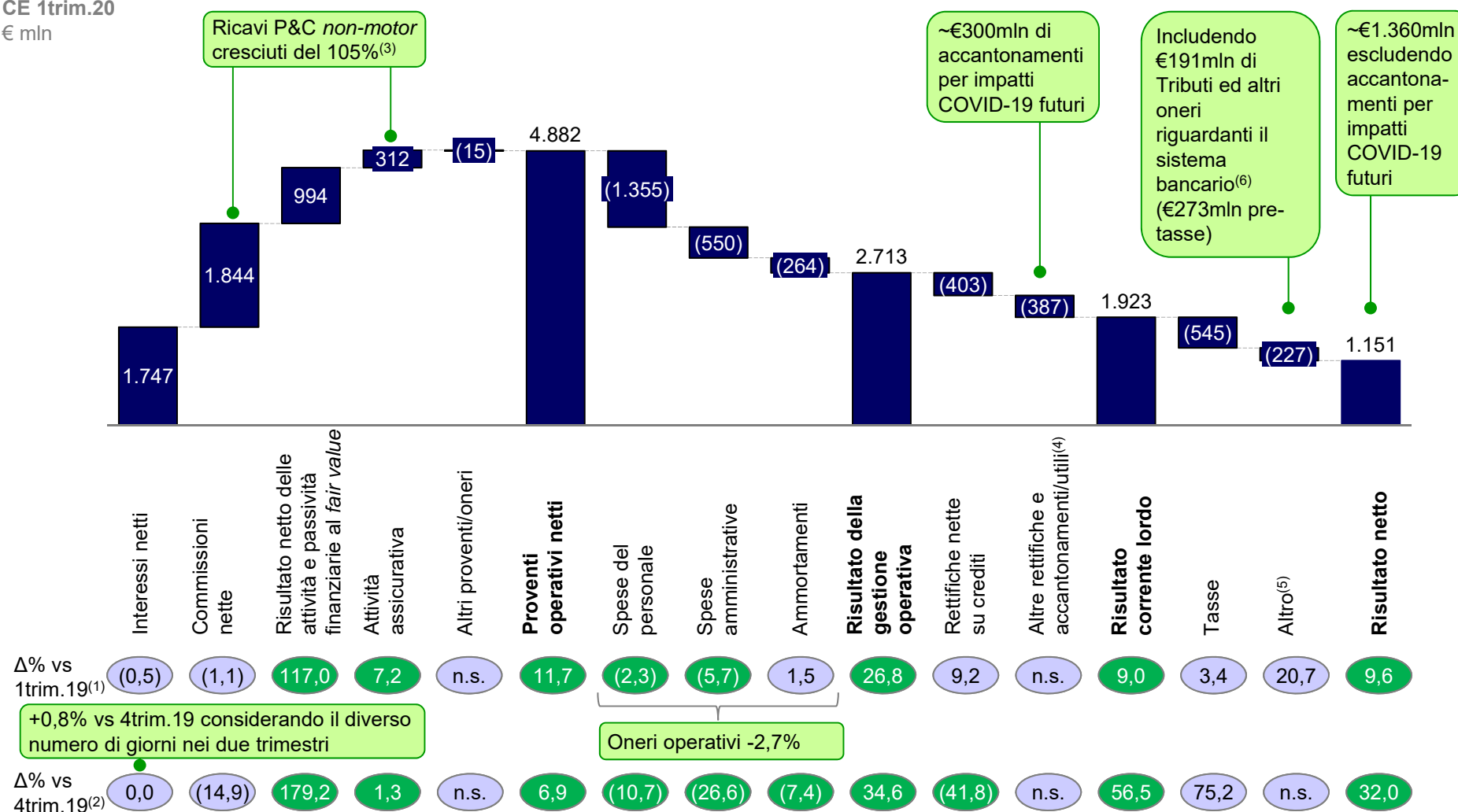
(3) Natixis

Fonti: Bloomberg ESG Disclosure Score (Bloomberg al 30.4.20), CDP Climate Change Score 2019 (<https://www.cdp.net/en/companies/companies-scores>); MSCI ESG Score 2019 (<https://www.msci.com/esg-ratings>);

Robeco SAM (Bloomberg al 30.4.20); Sustainalytics score (Bloomberg al 30.4.20)

# Redditività in crescita grazie a una solida performance operativa in un contesto sfidante

CE 1trim.20  
€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati riesposti per il deconsolidamento integrale dell'attività di *acquiring* relativa all'accordo Nexi e per tener conto degli effetti sui Costi operativi dell'accordo con Prelios relativo alle gestione delle Inadempienze probabili

(2) Dati riesposti per tener conto degli effetti sui Costi operativi dell'accordo con Prelios relativo alle gestione delle Inadempienze probabili

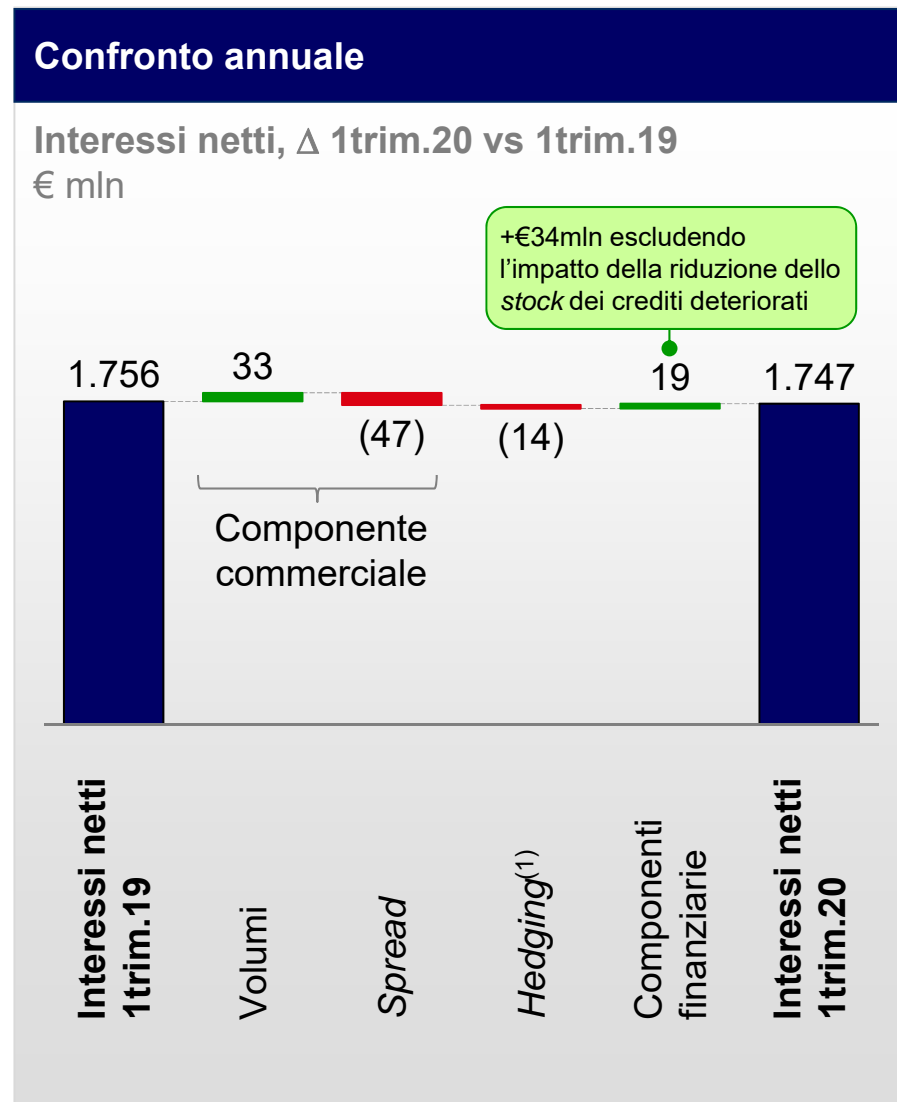
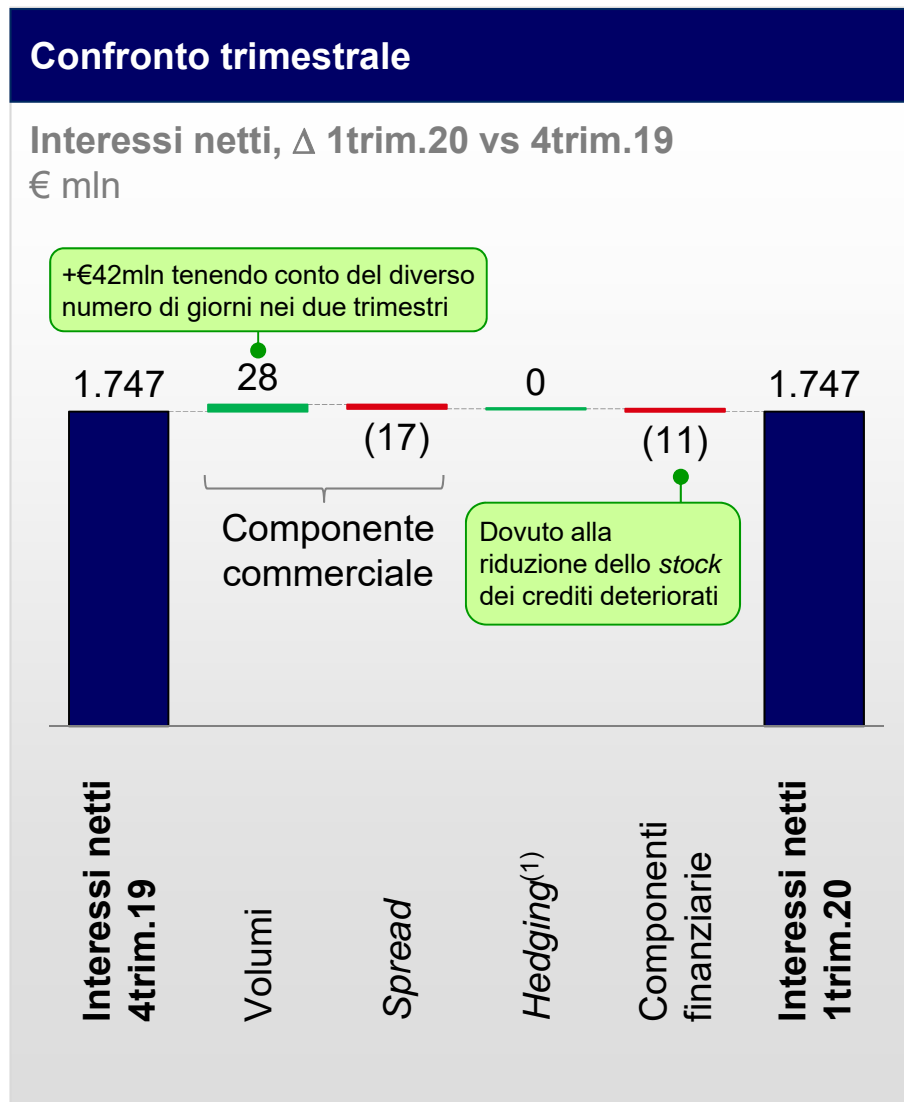
(3) Escludendo i prodotti *credit-linked*

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

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

(6) Includendo Oneri per il Fondo di Risoluzione: €248mln pre-tasse (€171mln al netto delle tasse), costo stimato per l'intero anno

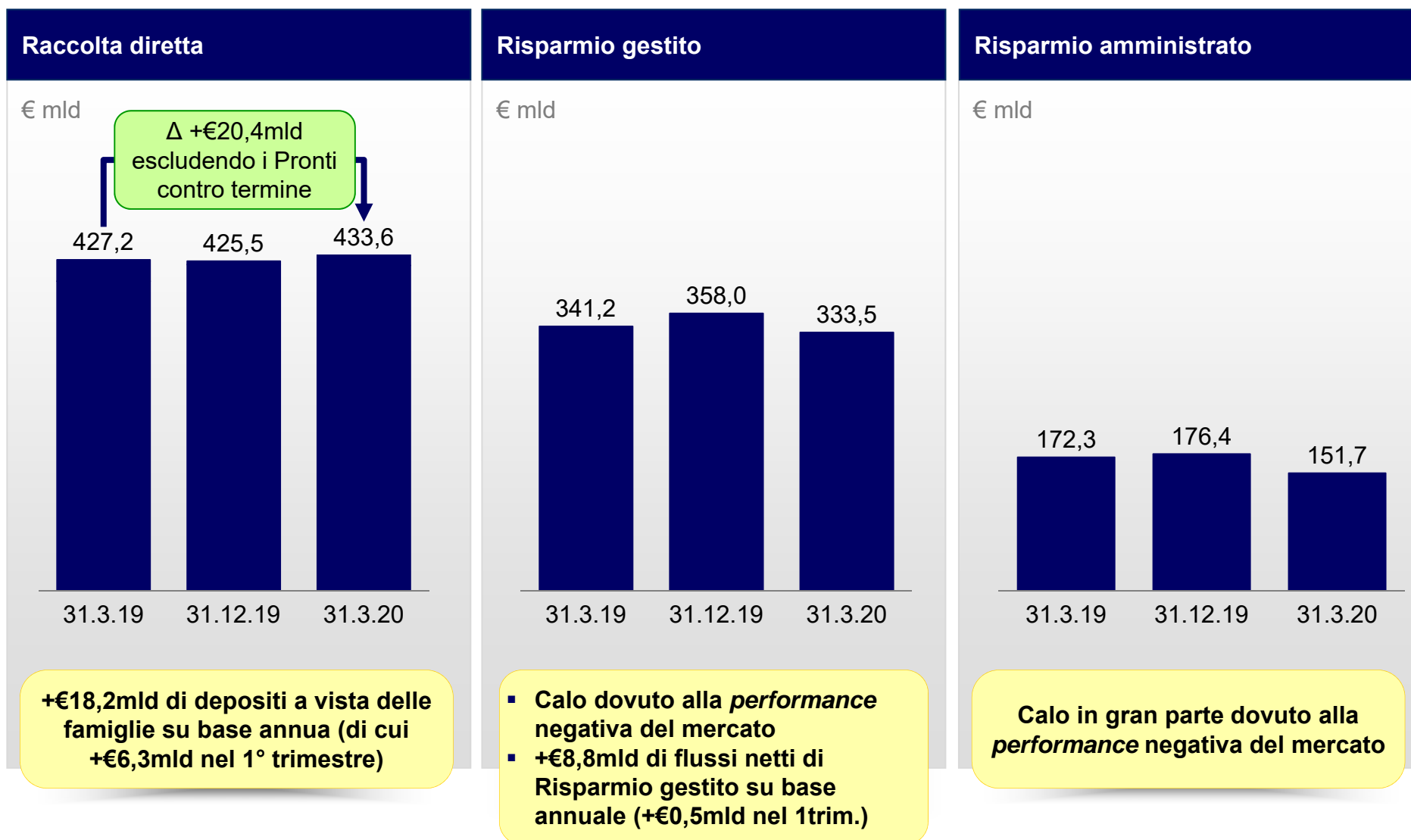
# Interessi netti: stabili vs 4trim.19 con un aumento nella componente commerciale



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Beneficio di ~€43mln dalle misure di copertura delle poste a vista nel 1trim.20

# €920 miliardi in Attività finanziarie della clientela

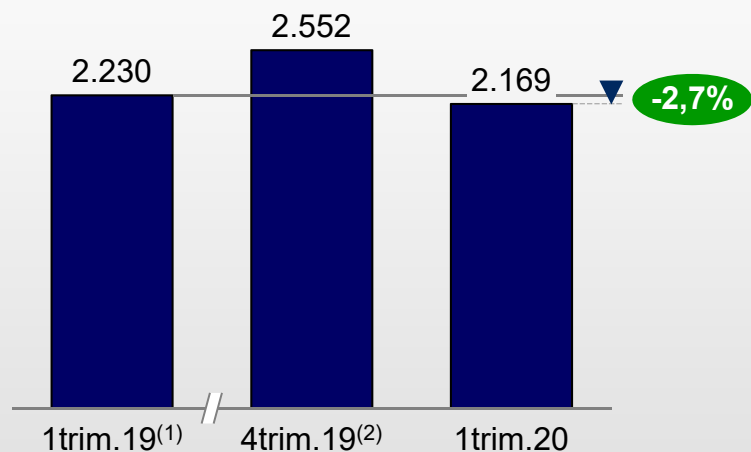


# Continua forte riduzione dei Costi operativi pur proseguendo gli investimenti per la crescita

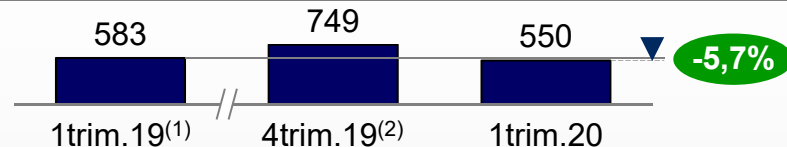
## Oneri operativi

€ mln

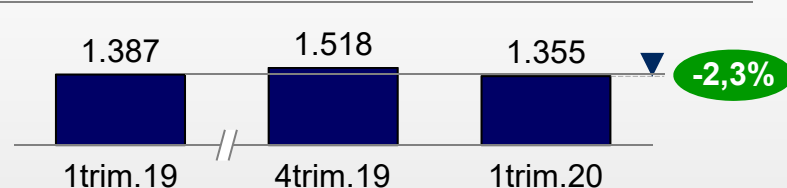
### Totale Oneri operativi



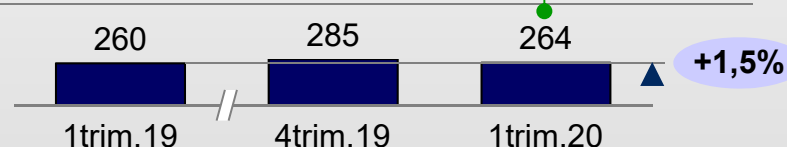
### Spese amministrative



### Personale



### Ammortamenti



f(x)

Investimenti per la crescita (+3% su base annua per IT, Digital e Assicurazione danni), razionalizzando gli immobili e altro (-1%)

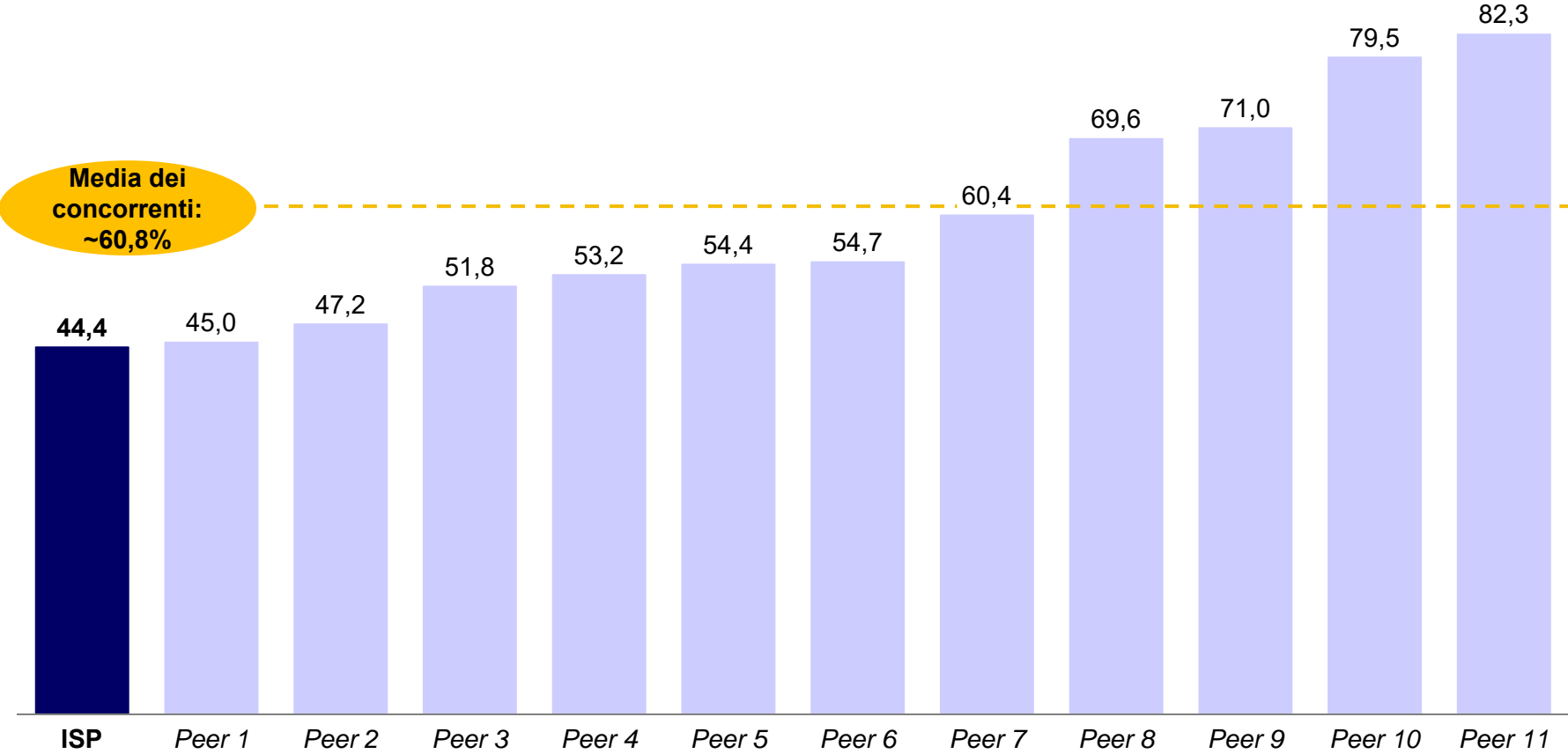
- ISP mantiene un'elevata flessibilità strategica nella gestione dei costi e rimane un leader per *Cost/Income* in Europa
- Riduzione del personale di ~2.830 unità su base annuale, di cui ~970 nel 1° trimestre 2020
- ~2.150 uscite volontarie addizionali entro giugno 2021 (di cui ~1.850 nel 2020) già concordate con i sindacati e già pienamente accantonate
- In aggiunta, ulteriori ~1.000 richieste per uscite volontarie già ricevute e da valutare
- Ulteriore riduzione di filiali anche alla luce della *partnership* strategica Banca 5<sup>®</sup>-SisalPay

(1) Dati riesposti per il deconsolidamento integrale dell'attività di *acquiring* relativa all'accordo Nexi e per tener conto degli effetti sui Costi operativi dell'accordo con Prelios relativo alle gestione delle Inadempienze probabili

(2) Dati riesposti per tener conto degli effetti sui Costi operativi dell'accordo con Prelios relativo alle gestione delle Inadempienze probabili

# Il miglior Cost/Income ratio in Europa

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



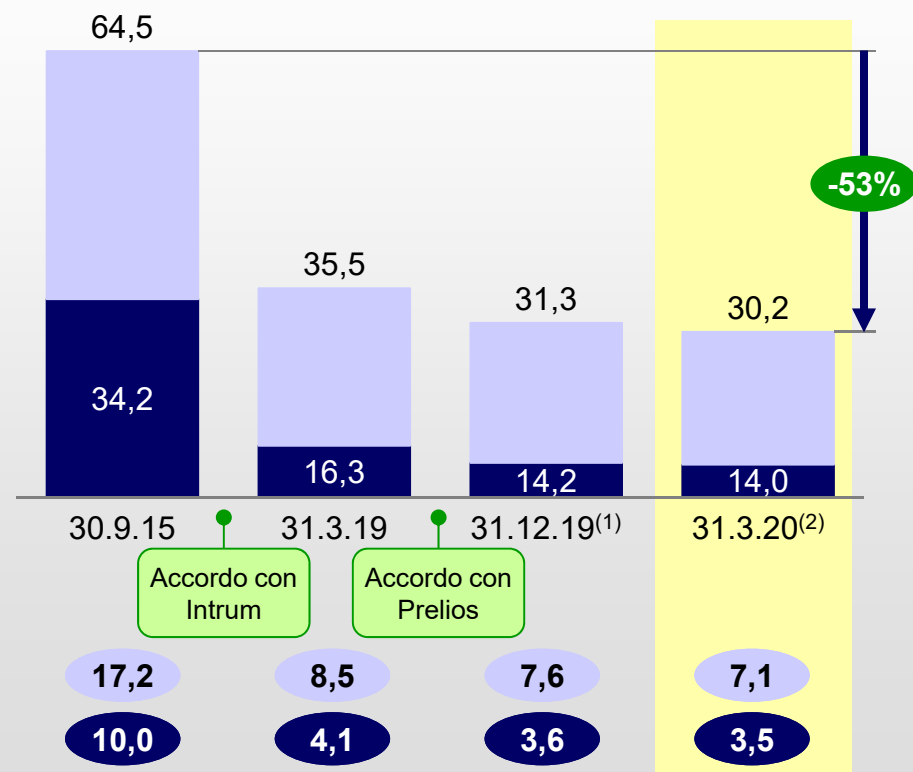
(1) Campione: Barclays, BBVA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS (dati al 31.3.20). Solo banche leader in Europa che hanno comunicato i risultati 1trim.20

# Continuo miglioramento della qualità dell'attivo, con *stock di crediti deteriorati* più basso dal 2009 e miglior trimestre di sempre per flussi lordi

## Stock di crediti deteriorati

€ mld

■ NPL netti    x NPL ratio lordo, %    x NPL ratio netto, %

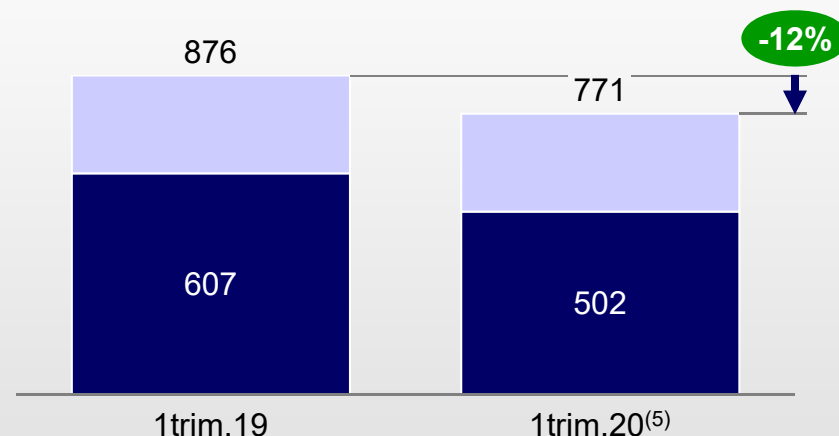


**18° trimestre di riduzione continua dei crediti deteriorati senza costi per gli azionisti, €1,3mld nel 1° trimestre<sup>(5)</sup>**

## Flusso lordo<sup>(3)</sup> trimestrale di crediti deteriorati da crediti in bonis

€ mln

■ Flussi netti<sup>(4)</sup>



**Il più basso flusso lordo trimestrale di crediti deteriorati di sempre<sup>(5)</sup>**

(1) Includendo l'impatto lordo di ~€0,6mld derivante dall'adozione della nuova Definition of Default, applicata da novembre 2019

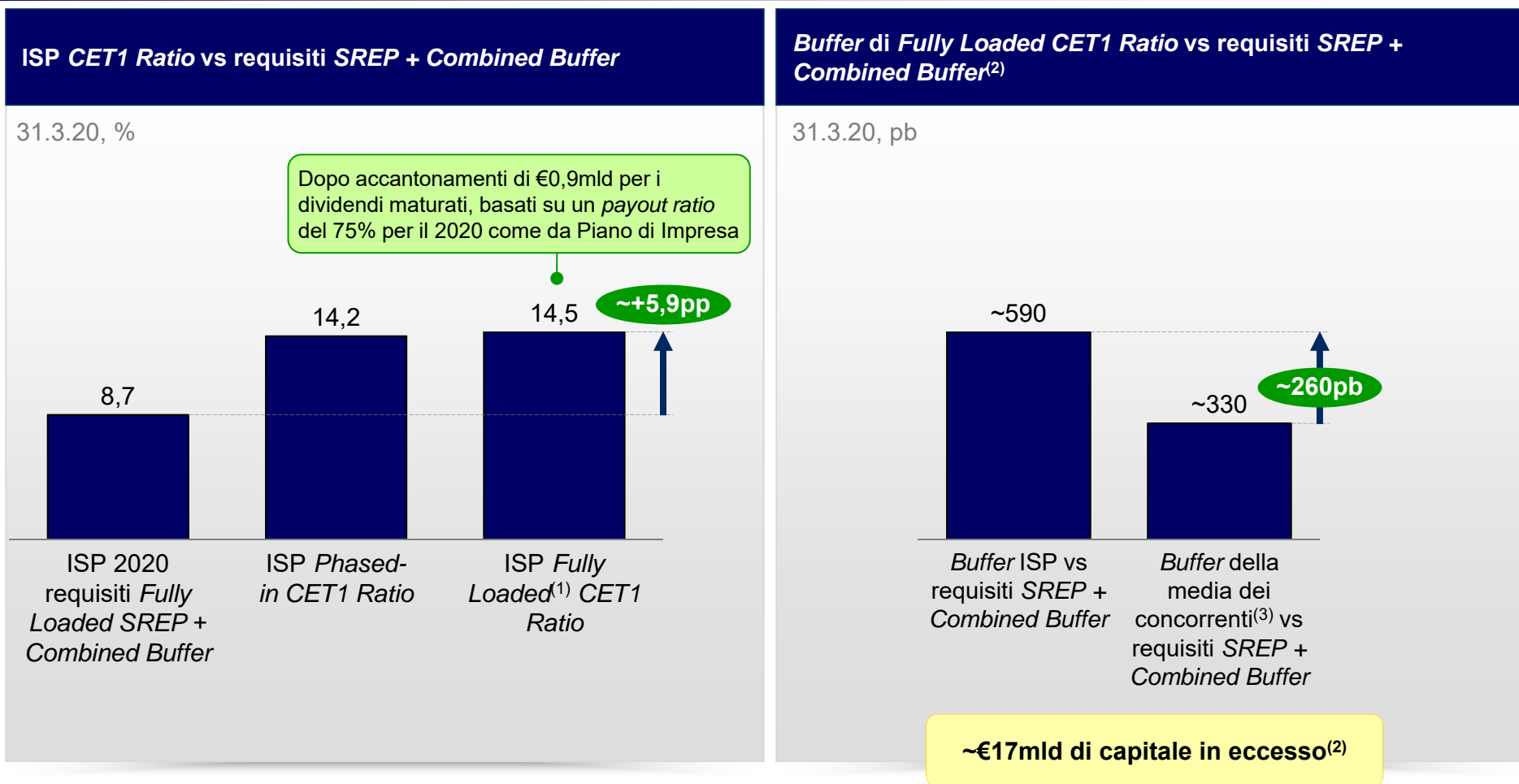
(2) Includendo l'impatto lordo di ~€0,8mld derivante dall'adozione della nuova Definition of Default, applicata da novembre 2019

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

(4) 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

(5) Escludendo l'impatto lordo di ~€0,1mld derivante dall'adozione della nuova Definition of Default, applicata da novembre 2019

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



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

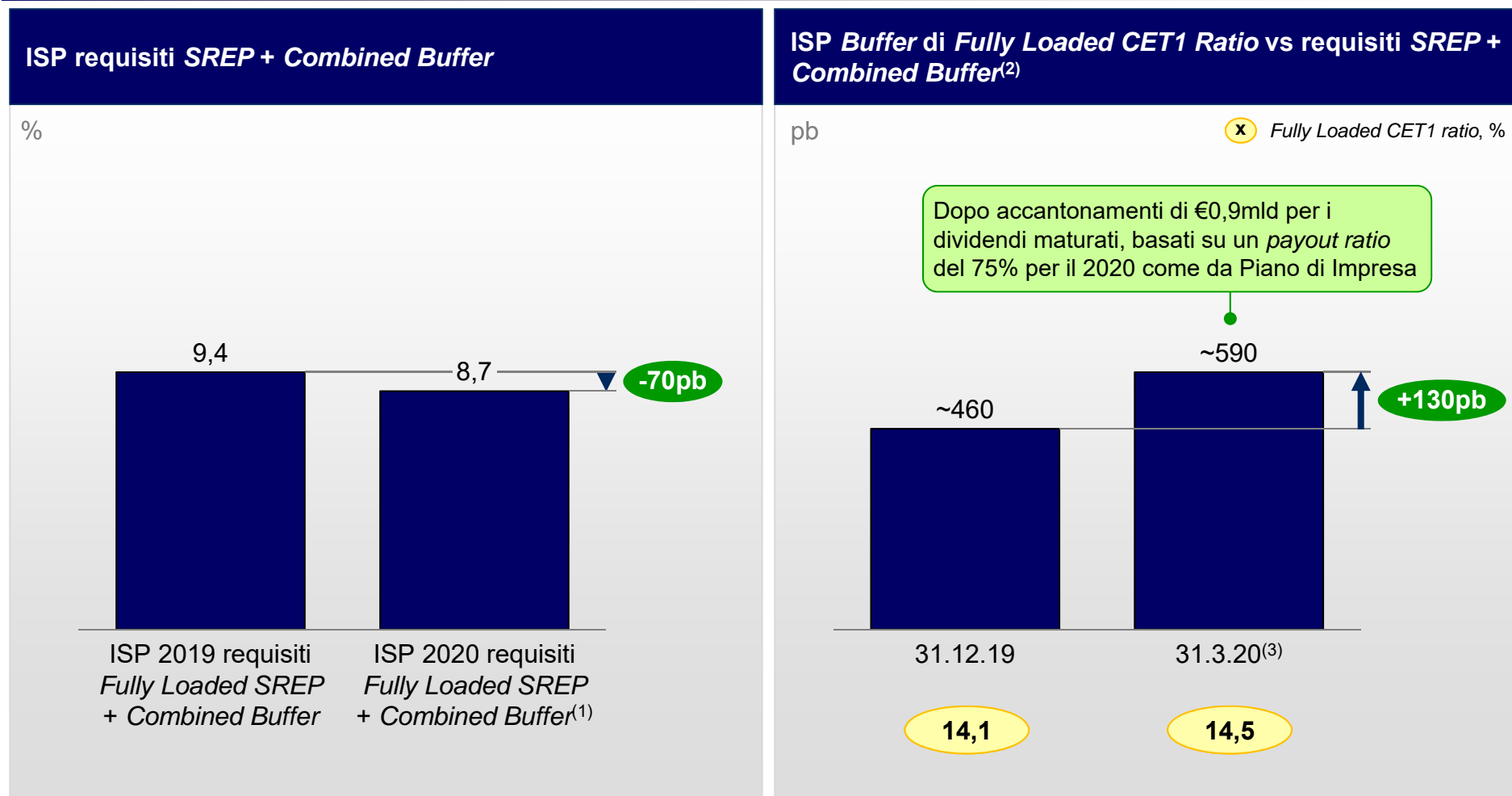
(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.20 considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS9, all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo nel 1trim.20)

(2) Calcolato come differenza tra il Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer (tenendo conto delle novità regolamentari introdotte dalla BCE il 12.3.20, che prevedono che il requisito di Pillar 2 venga rispettato utilizzando parzialmente strumenti di capitale diversi dal CET1 e contestuali revisioni del Countercyclical Capital Buffer da parte delle competenti autorità nazionali nei vari Paesi); solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP

(3) Campione: BBVA, Deutsche Bank, Nordea, Santander e Société Générale (dati al 31.3.20). Fonte: Presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, Conference Calls, dati di bilancio. Solo banche leader in Europa che hanno comunicato i risultati 1trim.20



# Buffer di capitale in aumento vs requisiti regolamentari



(1) Tenendo conto delle novità regolamentari introdotte dalla BCE il 12.3.20, che prevedono che il requisito di Pillar 2 venga rispettato utilizzando parzialmente strumenti di capitale diversi dal CET1 e contestuali revisioni del Countercyclical Capital Buffer da parte delle competenti autorità nazionali nei vari Paesi

(2) Calcolato come differenza tra il Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer

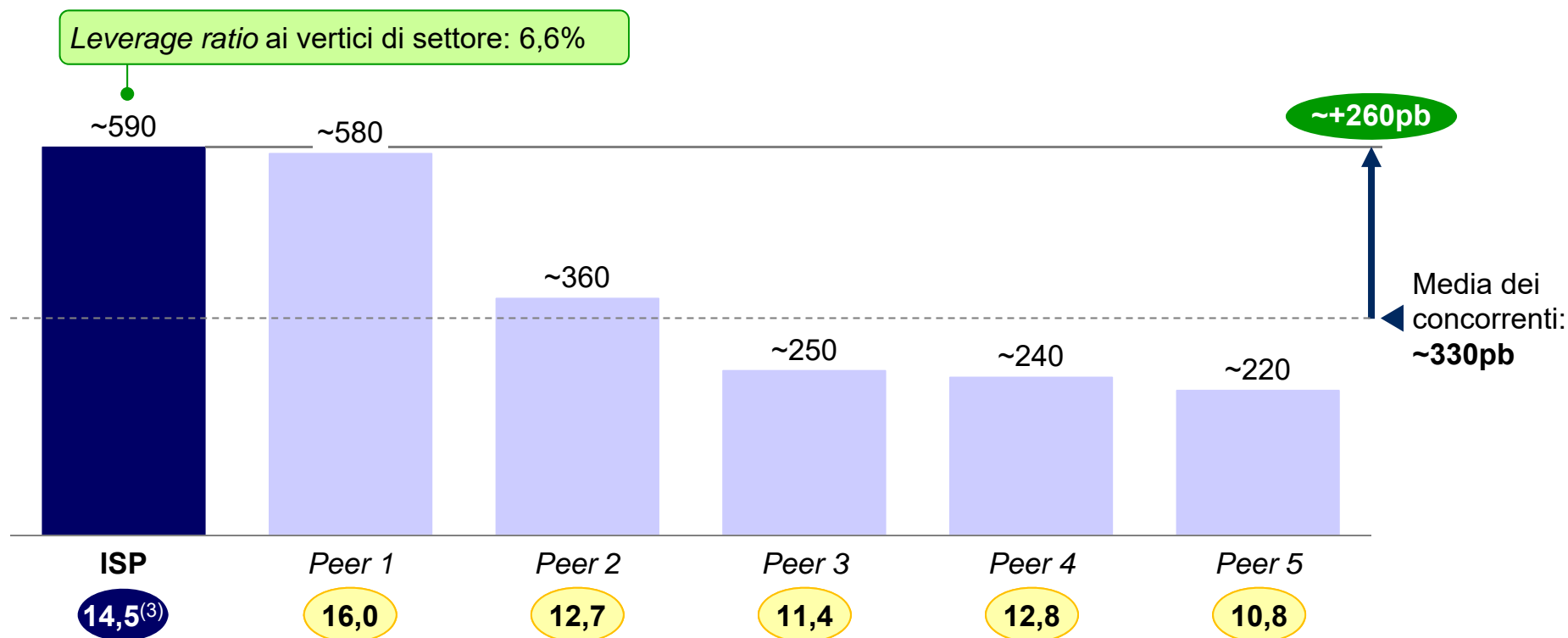
(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.20 considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS9, all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo nel 1trim.20)

# Solidità patrimoniale ai vertici di settore

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 differenza tra il Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer (tenendo conto delle novità regolamentari introdotte dalla BCE il 12.3.20, che prevedono che il requisito di Pillar 2 venga rispettato utilizzando parzialmente strumenti di capitale diversi dal CET1 e contestuali revisioni del Countercyclical Capital Buffer da parte delle competenti autorità nazionali nei vari Paesi); solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP

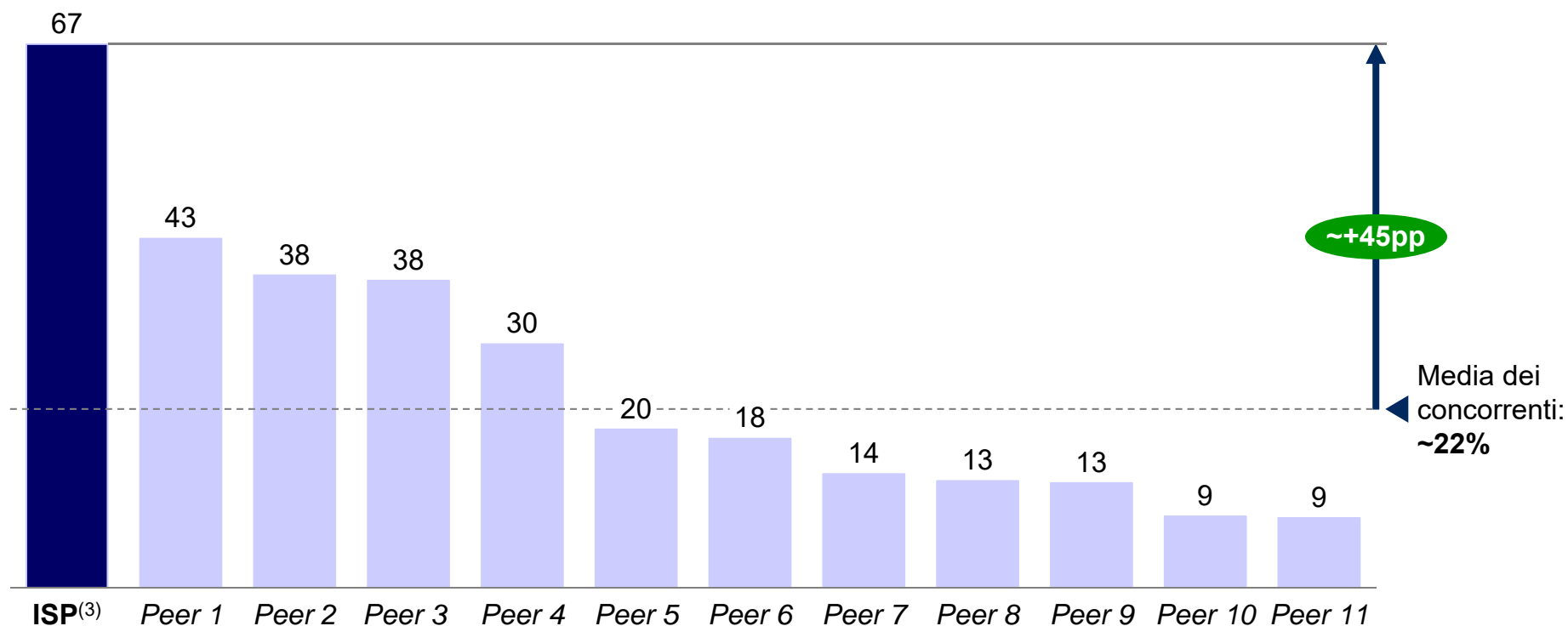
(2) Campione: BBVA, Deutsche Bank, Nordea, Santander e Société Générale (dati al 31.3.20). Fonte: Presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, Conference Calls, dati di bilancio. Solo banche leader in Europa che hanno comunicato i risultati 1trim.20

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.20 considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS9, all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo nel 1trim.20)

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

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

%



**~€200mld di totale attivi finanziari liquidi<sup>(4)</sup> con LCR e NSFR ben al di sopra del 100%**

(1) *Fully Loaded CET1*: Barclays, BBVA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS (dati al 31.3.20). Solo banche leader in Europa che hanno comunicato i risultati 1trim.20

(2) Totale attivi illiquidi include crediti deteriorati netti, attivi di Livello 2 e di Livello 3. Campione: Barclays, BBVA, Deutsche Bank, HSBC, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS (dati al 31.3.20); Credit Suisse e Lloyds Banking Group (dati al 31.12.19). Attivi di Livello 2 e di Livello 3 al 31.12.19

(3) 61% includendo l'effetto della rivalutazione del Patrimonio immobiliare, artistico, culturale e storico

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

# Agenda

---

ISP è ben preparata per un contesto sfidante

1° trimestre 2020: un inizio d'anno eccellente in un contesto sfidante

**Combinazione con UBI Banca**

Considerazioni finali

# Aggiornamento sull'Offerta di Scambio su azioni UBI Banca

## Operazione approvata dall'Assemblea degli Azionisti Straordinaria di ISP

**Rapporto di concambio confermato a 1,70x**, nonostante la sospensione della distribuzione del dividendo a valere sul Risultato netto 2019<sup>(1)</sup>. **Premio pari a ~28%<sup>(2)</sup> offerto agli azionisti di UBI Banca**, con un incremento di ~5pp rispetto a quello annunciato il 17.2.20 (ISP intende convocare un'Assemblea degli Azionisti Ordinaria successivamente al 1.10.20 per dare esecuzione alla distribuzione di parte delle riserve agli azionisti entro l'esercizio 2020<sup>(3)</sup>, della quale, se approvata, beneficeranno anche gli azionisti di UBI Banca che avessero portato le loro azioni in adesione all'Offerta)

**Gestione molto disciplinata dell'Operazione ed *execution risk* contenuto** (corrispettivo per la cessione a BPER di una parte della rete distributiva combinata rivisto e pari al minore tra 0,55x del *CET1 capital* allocato alle filiali individuate e l'80% del multiplo implicito pagato da ISP per il *CET1 capital* di UBI Banca)

**Offerta condizionata all'adesione del 66,67% del capitale sociale di UBI Banca, gran parte della creazione di valore raggiungibile anche nel caso in cui ISP acquisisca solo il 50% + 1 azione:** ISP procederà con le iniziative pianificate (i.e., integrazione dei sistemi *IT*, cessione di filiali, de-risking e integrazione delle attività dei due gruppi bancari) anche nel caso di 50% + 1 azione

**Forte supporto ai territori di riferimento di UBI Banca**, rafforzando ulteriormente il presidio locale e facendo leva su un gruppo bancario rafforzato

**Solido rationale dell'Operazione** ulteriormente rafforzato **nel contesto conseguente alla pandemia del COVID-19** sia per gli azionisti di ISP sia per gli azionisti di UBI Banca

(1) In ottemperanza alla comunicazione della BCE del 27.3.20 in merito alla politica dei dividendi nel contesto conseguente alla pandemia del COVID-19, la proposta di distribuzione dei dividendi a valere sul Risultato netto 2019 agli azionisti di €3,4mld, pari 19,2 centesimi di euro per azione, è stata sospesa dal Consiglio di Amministrazione di ISP in data 31.3.20

(2) *Factset*, prezzo per azione medio ponderato per il volume al 14.2.20

(3) Subordinatamente alle indicazioni che saranno comunicate in merito dalla BCE

# Pienamente in linea con la tempistica prevista per completare l'Offerta entro agosto 2020

		Realizzato
17 febbraio 2020	Comunicazione ai sensi dell'art. 102	✓
6 marzo 2020	Deposito del Documento di Offerta	✓
27 aprile 2020	Assemblea Annuale degli Azionisti di ISP per la delibera della delega al CdA per l'aumento di capitale	✓
Inizio giugno 2020	Autorizzazioni previste delle autorità di vigilanza	
Metà giugno 2020	Approvazione prevista del Documento di Offerta da parte di CONSOB	
Fine giugno 2020	Inizio del periodo di adesione all'Offerta	
Agosto 2020	Regolamento previsto dell'Offerta Pubblica di Scambio	
Entro fine 2020	Ipotizzata cessione delle filiali e delle relative attività e passività a BPER Banca a seguito della realizzazione delle condizioni previste dall'Accordo	

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

# Termini dell'Operazione invariati

## Corrispettivo e premio offerto

- **Rapporto di concambio offerto pari a 1,70 azioni ISP di nuova emissione** per ogni azione UBI Banca portata in adesione all'Offerta
- **Premio implicito<sup>(1)</sup> del ~28% e del ~39%** rispetto al prezzo *spot* ed al prezzo medio ponderato per i volumi degli ultimi 6 mesi

## Condizioni dell'Offerta

- Raggiungimento di una partecipazione da parte di ISP pari ad almeno il 66,67% del capitale sociale di UBI Banca. Tale condizione può **essere derogata da ISP a sua sola discrezione, laddove abbia acquisito almeno il 50% + 1 azione del capitale di UBI Banca**. In particolare, in tale scenario, è opportuno sottolineare che:
  - **La creazione di valore ipotizzata rimane in larga parte confermata**
  - **ISP procederà, in ogni caso, con le attività pianificate per l'integrazione di UBI Banca finalizzate al *de-risking* degli attivi di UBI Banca e a supportare la creazione di valore**
  - **Non è previsto alcun premio per i rimanenti azionisti di minoranza di UBI Banca** nel contesto della successiva fusione

## Accordi aggiuntivi per affrontare preventivamente le potenziali tematiche *Antitrust*

- Vendita per cassa di circa 400 / 500 filiali: l'Accordo con BPER prevede un meccanismo di prezzo che riflette le condizioni di mercato (i.e., il corrispettivo è pari al minore tra (i) 0,55x il *CET1 capital* allocato alle filiali individuate e (ii) l'80% del multiplo implicito pagato da ISP per il *CET1 capital* di UBI Banca)
- Vendita per cassa a UnipolSai delle attività assicurative relative alle filiali cedute a BPER

Nota: fare riferimento alla comunicazione ai sensi dell'art. 102 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 per ulteriori informazioni circa l'Offerta  
(1) FactSet al 14.2.2020

# Il solido razionale dell'operazione è ulteriormente rafforzato nel contesto COVID-19

**Leader Europeo con un modello di business resiliente e diversificato**

**Significativa generazione di sinergie (~€730m all'anno pre-tasse) senza impatti sociali, in larga parte ottenibili anche nel caso in cui ISP acquisisca solo il 50% + 1 azione**

**Goodwill negativo di €3,9mld<sup>(1)</sup>** derivante dall'operazione a copertura completa dei costi di integrazione (~€1,3mld pre-tasse, ~€0,9mld al netto delle tasse) e Rettifiche sui crediti addizionali per accelerare la riduzione dei crediti deteriorati (~€1,8mld pre-tasse, ~€1,2mld al netto delle tasse)

**Accelerazione nella riduzione dei crediti deteriorati, senza costi per gli azionisti:** nel 2020, previste Rettifiche su crediti addizionali (~€1,2mld al netto delle tasse) utilizzando parte del *goodwill* negativo risultante dall'Operazione; nel 2021, prevista la cessione di ~€4mld di crediti deteriorati lordi di UBI Banca, costituiti dalle posizioni con elevata copertura

**Gli azionisti di UBI Banca che aderiranno all'Offerta beneficerebbero del pagamento del dividendo di ISP a valere sul Risultato netto 2019** (subordinatamente all'ottemperanza delle indicazioni della BCE e alla delibera dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di ISP)

**Payout ratio<sup>(2)</sup> del 75% nel 2020 e 70% nel 2021**

**Solida patrimonializzazione (*Common Equity*<sup>(3)</sup> ratio >13% in 2021)**

**Risultato netto previsto superiore a ~€5mld a partire dal 2022**

**Dopo il 2021, remunerare gli azionisti pur mantenendo una solida patrimonializzazione**

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

(1) Calcolato sul prezzo dell'azione ISP al 30.4.20. Al netto dell'impatto dell'Accordo con BPER Banca per la cessione di una parte delle filiali e delle relative attività e passività per affrontare preventivamente le tematiche *Antitrust*. La determinazione effettiva del *goodwill* negativo risulterà all'esito della procedura di *Purchase Price Allocation* prevista dal principio contabile *IFRS3*

(2) Esclusa la componente del risultato netto generata dal *goodwill* negativo non allocato alla copertura dei costi di integrazione e all'accelerazione della riduzione dei crediti deteriorati

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS9, all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse). *CET1 ratio fully phased in >12%*



# Un'attraente proposizione di valore per il territorio, i clienti, la comunità e le persone del Gruppo UBI

**Creazione di 4 nuove Direzioni regionali a Bergamo, Brescia, Cuneo e Bari**, ciascuna con una rete di circa 300-400 filiali ad **elevata autonomia creditizia e autonomia gestionale**: facoltà di credito fino a €50 milioni per ogni responsabile di Direzione regionale, autonomia di spesa e di gestione delle risorse

**Creazione di un centro di eccellenza a Pavia per l'agricoltura** che coordinerà tutte le attività del Gruppo in questo settore

**Valorizzazione del *brand* UBI Banca nei territori di riferimento** se con analisi di gradimento rivolta ai clienti dovesse risultare migliore di ISP

**€10mld di ulteriori erogazioni di credito all'anno** nel triennio 2021-2023, senza **nessuna riduzione del credito concesso ai clienti comuni**

**Istituzione dei Consigli del Territorio**: "cabine di regia" per il coordinamento degli interventi formati da esponenti della banca e personalità di spicco del tessuto locale

**Stipula di accordi a beneficio delle comunità locali**: patrimonio immobiliare e artistico, erogazioni al territorio, innovazione e ricerca scientifica, *welfare*, *social housing*, assistenza sanitaria...

Pieno coinvolgimento delle **Fondazioni territoriali UBI** negli interventi di ISP a favore delle **comunità locali e del territorio** e valorizzazione del loro ruolo negli interventi di ISP nel sociale e nella cultura

**Costituzione di una *Impact Bank leader***, con una nuova **unità basata a Brescia, Bergamo e Cuneo** (gli interventi nel campo della Sostenibilità e del sostegno sociale al territorio previsti da UBI Banca *standalone* saranno raddoppiati)

**Assunzioni di 2.500 giovani** (assunzione di un giovane ogni due uscite volontarie) **per oltre la metà nei territori di Bergamo, Brescia, Pavia, Cuneo e nel Sud Italia**

**Valorizzazione delle persone di UBI Banca** nelle diverse Divisioni e Funzioni di governo, ad esempio: i **responsabili delle nuove Direzioni regionali** (Bergamo, Brescia, Cuneo e Bari) e del **centro di eccellenza per l'agricoltura** (Pavia) **saranno di emanazione UBI Banca; mantenimento del personale di UBI Banca nei territori di appartenenza** senza alcun impatto sociale

**Programma per lo sviluppo dei talenti** che coinvolgerà ~300 persone provenienti da UBI Banca (~100 in più rispetto ad UBI Banca *standalone*)

# Agenda

---

ISP è ben preparata per un contesto sfidante

1° trimestre 2020: un inizio d'anno eccellente in un contesto sfidante

Combinazione con UBI Banca

**Considerazioni finali**

# ISP è ben preparata per affrontare la crisi

## ISP è ben preparata per un contesto sfidante:

- **Patrimonializzazione e leverage** ai vertici di settore, solida posizione di **liquidità**
- **~€1,5mld di buffer** addizionali per futuri impatti legati al COVID-19
- **Basso stock di crediti deteriorati**, con **copertura robusta** pari al 53,6%
- Un **modello di business** ben diversificato e resiliente
- Elevata **flessibilità strategica nella gestione dei costi**, con un *Cost/Income ratio* al 44,4%

## ISP ha conseguito un 1° trimestre eccellente:

- **Miglior 1° trimestre per il Risultato netto<sup>(1)</sup>** dal 2008
- **Miglior 1° trimestre di sempre per il Risultato della gestione operativa**, guidato da crescita dei ricavi e riduzione dei costi
- **Il più basso flusso di crediti deteriorati lordi di sempre**

## ▪ **Redditività ai vertici di settore con:**

- Almeno ~€3mld di Risultato netto nel 2020 ipotizzando un costo del rischio potenzialmente fino a ~90pb
- Almeno ~€3,5mld di Risultato netto nel 2021 ipotizzando un costo del rischio potenzialmente fino a ~70pb

- **Solida patrimonializzazione** (*Common Equity<sup>(2)</sup> ratio* >13%, anche prendendo in considerazione la distribuzione potenziale del dividendo 2019 sospeso, soggetta alle raccomandazioni della BCE<sup>(3)</sup>)

- **Payout ratio** al 75% nel 2020 e al 70% nel 2021

**La combinazione con UBI Banca ha un rationale industriale ancora più solido nel contesto emergenziale del COVID-19, con una significativa generazione di valore ampiamente realizzabile anche nel caso in cui ISP acquisisca solo il 50% + 1 azione**

(1) Escludendo ~€300mln di accantonamenti a fronte di futuri impatti da COVID-19

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS9, all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse). *CET1 ratio fully phased in* >12%

(3) Dopo il 1.10.20 ed entro la fine dell'anno



# Risultati 1trim.20

Informazioni di  
dettaglio

# Principali dati di Conto Economico e Stato Patrimoniale

€ mln

	1 trim.20		31.3.20
Proventi operativi netti	4.882	Impieghi a Clientela	404.900
Costi operativi	(2.169)	Attività Finanziarie della Clientela <sup>(1)</sup>	919.602
<i>Cost/Income ratio</i>	44,4%	di cui Raccolta Diretta Bancaria	433.618
Risultato della gestione operativa	2.713	di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche	156.454
Risultato corrente lordo	1.923	di cui Raccolta Indiretta	485.168
Risultato netto	1.151	- <i>Risparmio Gestito</i>	333.470
		- <i>Risparmio Amministrato</i>	151.698
		RWA	297.119

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

# Agenda

---

**Dettaglio Risultati Economici Consolidati**

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

# 1° trim.20 vs 1° trim.19: Risultato netto a ~€1.360mln escludendo l'accantonamento a fronte di futuri impatti da COVID-19, il miglior risultato del 1° trim. dal 2008

€ mln

	1trim.19	1trim.20	Δ%
	pro-forma <sup>(1)</sup>		
<b>Interessi netti</b>	1.756	1.747	(0,5)
<b>Commissioni nette</b>	1.865	1.844	(1,1)
<b>Risultato dell'attività assicurativa</b>	291	312	7,2
<b>Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value</b>	458	994	117,0
<b>Altri proventi (oneri) operativi netti</b>	(1)	(15)	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.369</b>	<b>4.882</b>	<b>11,7</b>
<b>Spese del personale</b>	(1.387)	(1.355)	(2,3)
<b>Spese amministrative</b>	(583)	(550)	(5,7)
<b>Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali</b>	(260)	(264)	1,5
<b>Costi operativi</b>	<b>(2.230)</b>	<b>(2.169)</b>	<b>(2,7)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.139</b>	<b>2.713</b>	<b>26,8</b>
<b>Rettifiche di valore nette su crediti</b>	(369)	(403)	9,2
<b>Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività</b>	(30)	(419) <sup>(2)</sup>	n.s.
<b>Altri proventi (oneri) netti</b>	6	3	(50,0)
<b>Utile (perdita) delle attività operative cessate</b>	19	29	52,6
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.765</b>	<b>1.923</b>	<b>9,0</b>
<b>Imposte sul reddito</b>	(527)	(545)	3,4
<b>Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)</b>	(22)	(15)	(31,8)
<b>Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)</b>	(40)	(26)	(35,0)
<b>Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)</b>	(146)	(191) <sup>(3)</sup>	30,8
<b>Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)</b>	0	0	n.s.
<b>Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi</b>	20	5	(75,0)
<b>Risultato netto</b>	<b>1.050</b>	<b>1.151</b>	<b>9,6</b>

+27% escludendo l'accantonamento a fronte di futuri impatti da COVID-19

+30% escludendo l'accantonamento a fronte di futuri impatti da COVID-19

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati riesposti per il deconsolidamento integrale dell'attività di *acquiring* relativa all'accordo Nexi e per tener conto degli effetti sui Costi operativi dell'accordo con Prelios relativo alle gestione delle Inadempienze probabili

(2) Include ~€300mln (~€210mln al netto delle tasse) di accantonamento a fronte di futuri impatti da COVID-19

(3) €273mln pre-tasse di cui Oneri per il Fondo di Risoluzione: €248mln pre-tasse (€171mln al netto delle tasse), costo stimato per l'intero anno

# 1° trim. vs 4° trim.: forte aumento della Redditività

€ mln

	4trim.19 pro-forma <sup>(1)</sup>	1trim.20	Δ%
Interessi netti	1.747	1.747	0,0
Commissioni nette	2.166	1.844	(14,9)
Risultato dell'attività assicurativa	308	312	1,3
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	356	994	179,2
Altri proventi (oneri) operativi netti	(10)	(15)	50,0
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.567</b>	<b>4.882</b>	<b>6,9</b>
Spese del personale	(1.518)	(1.355)	(10,7)
Spese amministrative	(749)	(550)	(26,6)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(285)	(264)	(7,4)
<b>Costi operativi</b>	<b>(2.552)</b>	<b>(2.169)</b>	<b>(15,0)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.015</b>	<b>2.713</b>	<b>34,6</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(693)	(403)	(41,8)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(168)	(419) <sup>(2)</sup>	149,4
Altri proventi (oneri) netti	50	3	(94,0)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	25	29	16,0
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.229</b>	<b>1.923</b>	<b>56,5</b>
Imposte sul reddito	(311)	(545)	75,2
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(27)	(15)	(44,4)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(12)	(26)	116,7
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(22)	(191) <sup>(3)</sup>	768,2
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	15	5	(66,7)
<b>Risultato netto</b>	<b>872</b>	<b>1.151</b>	<b>32,0</b>

+82% escludendo  
l'accantonamento a fronte di  
futuri impatti da COVID-19

+56% escludendo  
l'accantonamento a fronte di  
futuri impatti da COVID-19

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati riesposti per tener conto degli effetti sui Costi operativi dell'accordo con Prelios relativo alle gestione delle Inadempienze probabili

(2) Include ~€300mln (~€210mln al netto delle tasse) di accantonamento a fronte di futuri impatti da COVID-19

(3) €273mln pre-tasse di cui Oneri per il Fondo di Risoluzione: €248mln pre-tasse (€171mln al netto delle tasse), costo stimato per l'intero anno

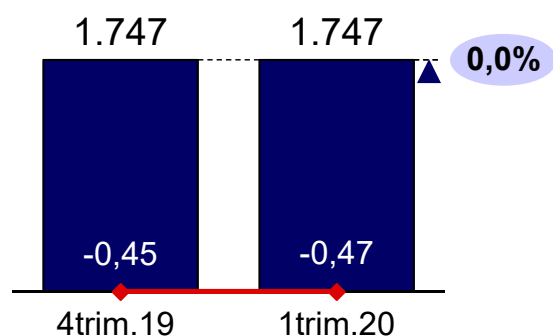


# Interessi netti: stabile vs 4° trim. nonostante i tassi di mercato ai minimi storici

## Analisi Trimestrale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %

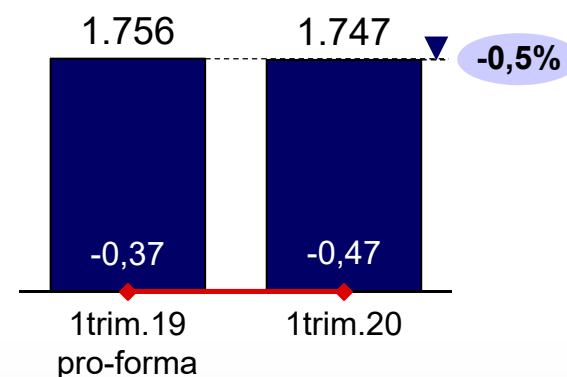


- +0,8% a parità di giorni tra i due trimestri
- Impieghi medi a clientela in crescita del 2,9%

## Analisi Annuale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %

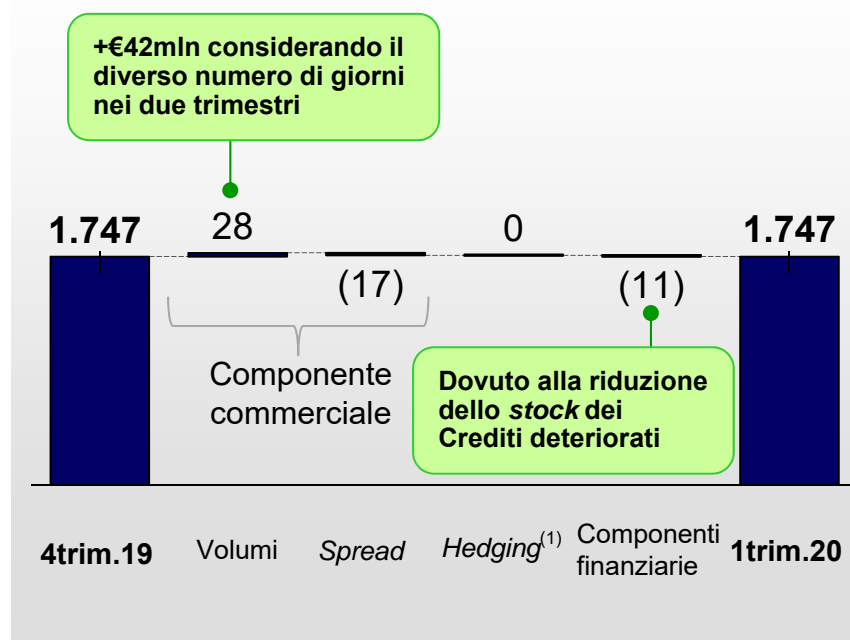


- Diminuzione dovuta al calo dei tassi di mercato, alla riduzione dello *stock* dei Crediti deteriorati e al minor contributo delle coperture delle poste a vista
- Raccolta diretta media da clientela in crescita del 3,7%
- Impieghi medi a clientela in crescita del 3,4%

# Interessi netti: crescita su base trimestrale della componente commerciale

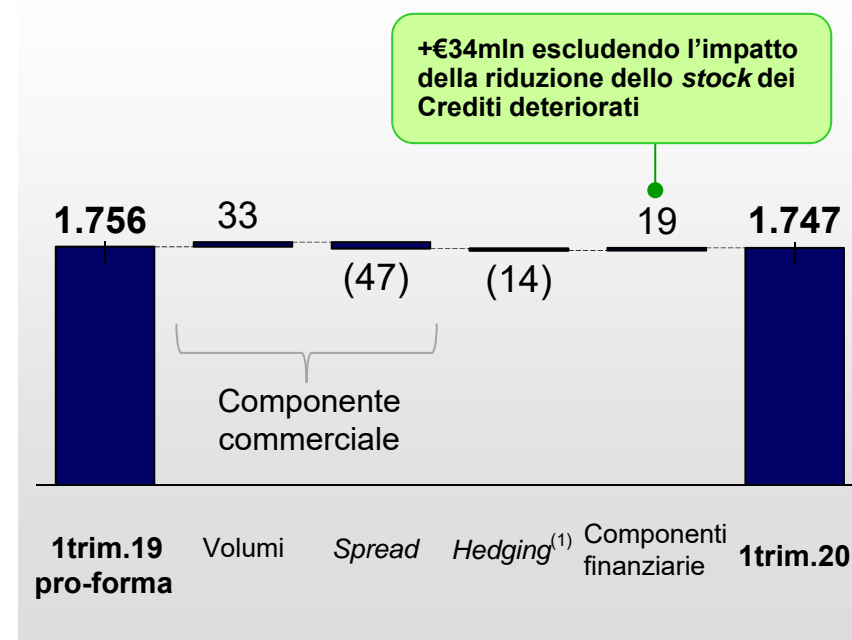
## Analisi Trimestrale

€ mln



## Analisi Annuale

€ mln



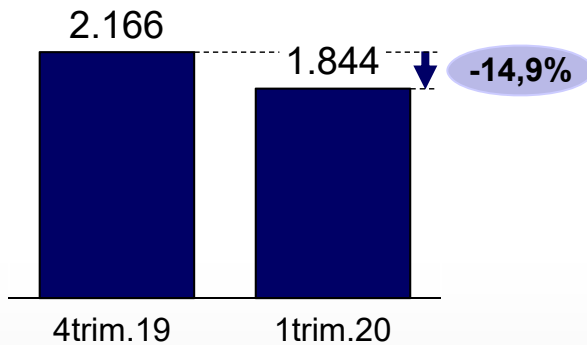
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Beneficio di ~€43mln dalle misure di copertura delle Poste a vista nel 1trim.20

# Commissioni nette: penalizzate dal difficile contesto di mercato

## Analisi Trimestrale

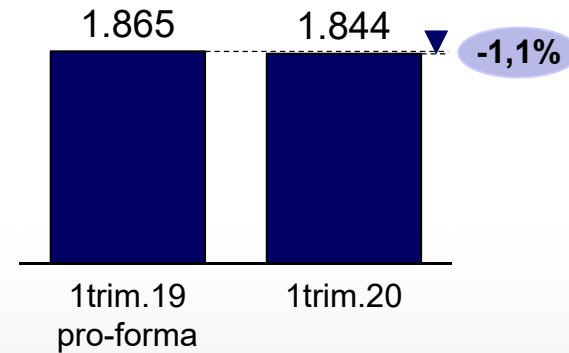
€ mln



- Calo dovuto alla diminuzione delle commissioni di *performance*, alla stagionalità di fine anno dell'Attività bancaria commerciale e alle difficili condizioni di mercato

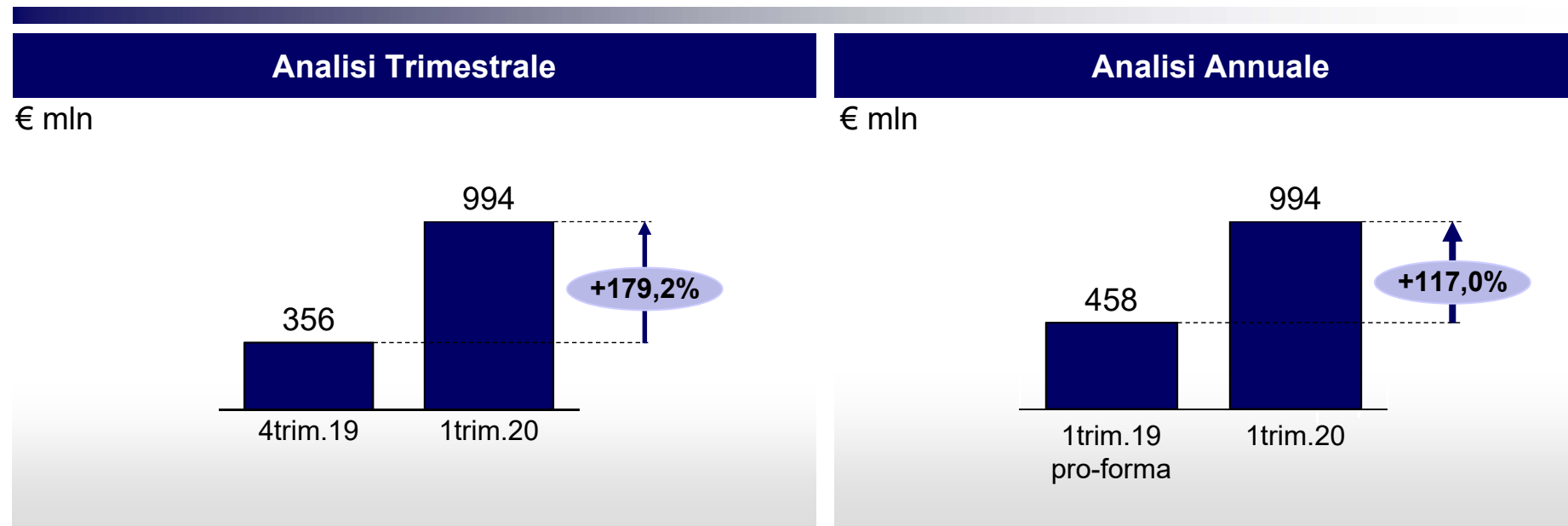
## Analisi Annuale

€ mln



- Attività di gestione, intermediazione e consulenza in crescita (+2,8%; +€31mln), nonostante le difficili condizioni di mercato

# Risultato netto delle attività e passività finanziarie al *fair value*: il miglior trimestre di sempre

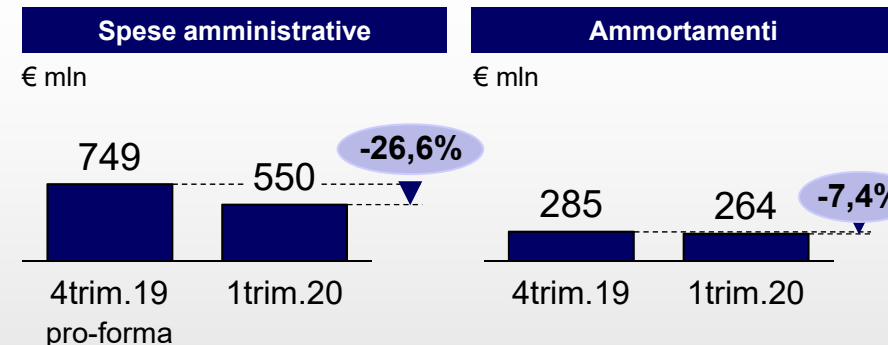
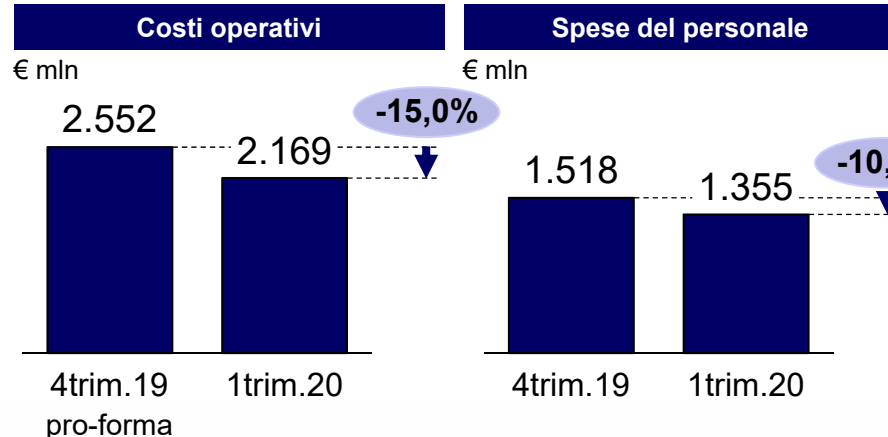


Contributi per attività			
	1trim.19 pro-forma	4trim.19	1trim.20
<b>Clientela</b>	142	139	148
<b>Capital markets</b>	82	22	405
<b>Trading e Tesoreria</b>	218	198	480
<b>Prodotti strutturati di credito</b>	16	(3)	(38)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

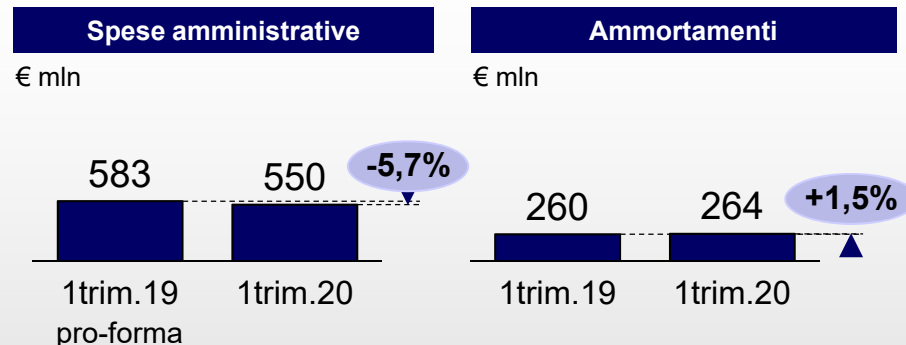
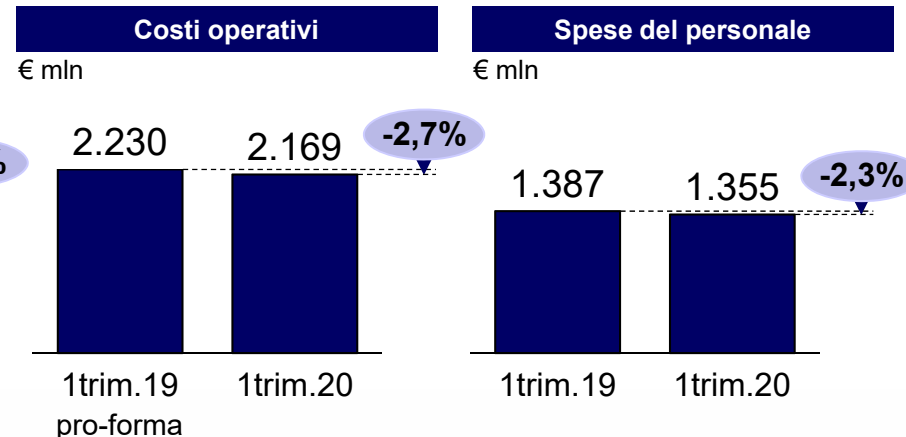
# Costi operativi: ulteriore significativo calo pur continuando ad investire per la crescita

## Analisi Trimestrale



- Forte calo vs 4trim. che risentiva della stagionalità di fine anno
- Riduzione dell'organico di ~970 unità nel 1trim.

## Analisi Annuale

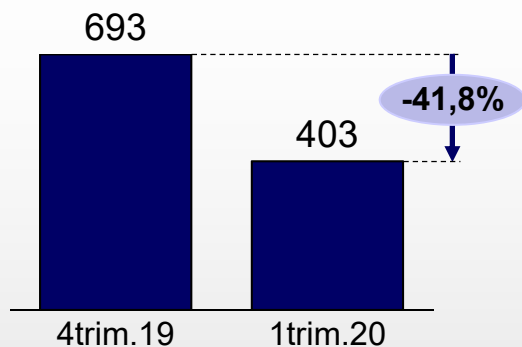


- Forte riduzione (-5,7%) delle Spese amministrative
- *Cost/Income ratio* in calo al 44,4% (vs 51,9% nel 2019 pro-forma)
- Aumento degli Ammortamenti dovuto agli investimenti per la crescita
- Riduzione dell'organico di ~2.830 unità

## Rettifiche nette su crediti: riduzione su base trimestrale associata ad un forte calo dello *stock* e dei flussi di Crediti deteriorati

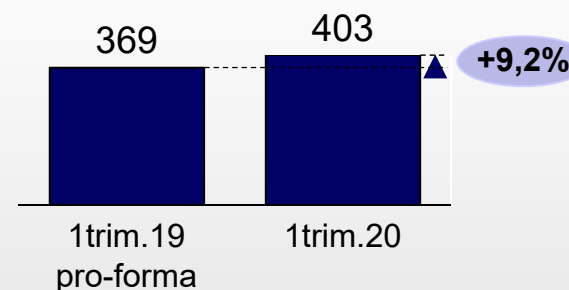
### Analisi Trimestrale

€ mln



- Diciottesimo trimestre consecutivo di calo dello *stock* di Crediti deteriorati, senza costi per gli azionisti
- Il più basso flusso<sup>(1)</sup> lordo di Crediti deteriorati di sempre
- Riduzione di €1,3mld<sup>(1)</sup> dei Crediti deteriorati lordi nel 1trim.

### Analisi Annuale



- Costo del credito annualizzato in calo a 40pb (vs 53pb nel 2019)
- Riduzione di €6,1mld<sup>(1)</sup> dei Crediti deteriorati lordi su base annuale (~€35mld<sup>(1)</sup> dal picco del 30.9.15)

(1) Escludendo l'impatto della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

# Agenda

---

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

**Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione**

Qualità dell'Attivo

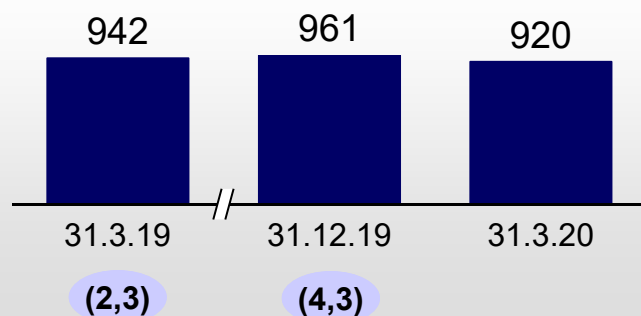
Risultati Divisionali e Altre Informazioni

# €920 miliardi di Attività Finanziarie della Clientela

% Δ 31.3.20 vs 31.3.19 e 31.12.19

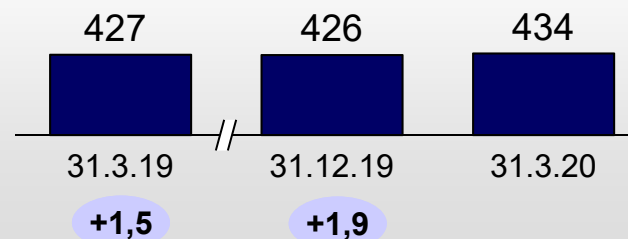
## Attività Finanziarie della Clientela<sup>(1)</sup>

€ mld



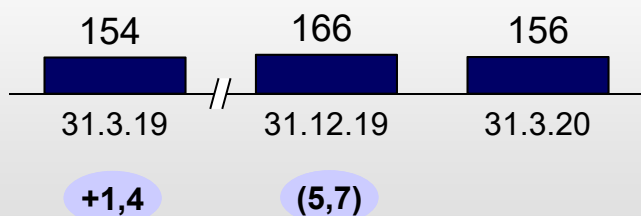
## Raccolta Diretta Bancaria

€ mld



## Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

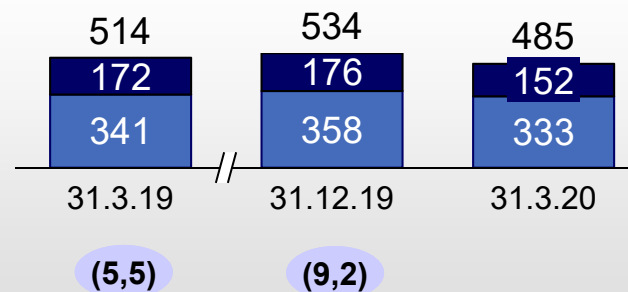
€ mld



## Raccolta Indiretta

€ mld

■ Risparmio amministrato  
■ Risparmio gestito

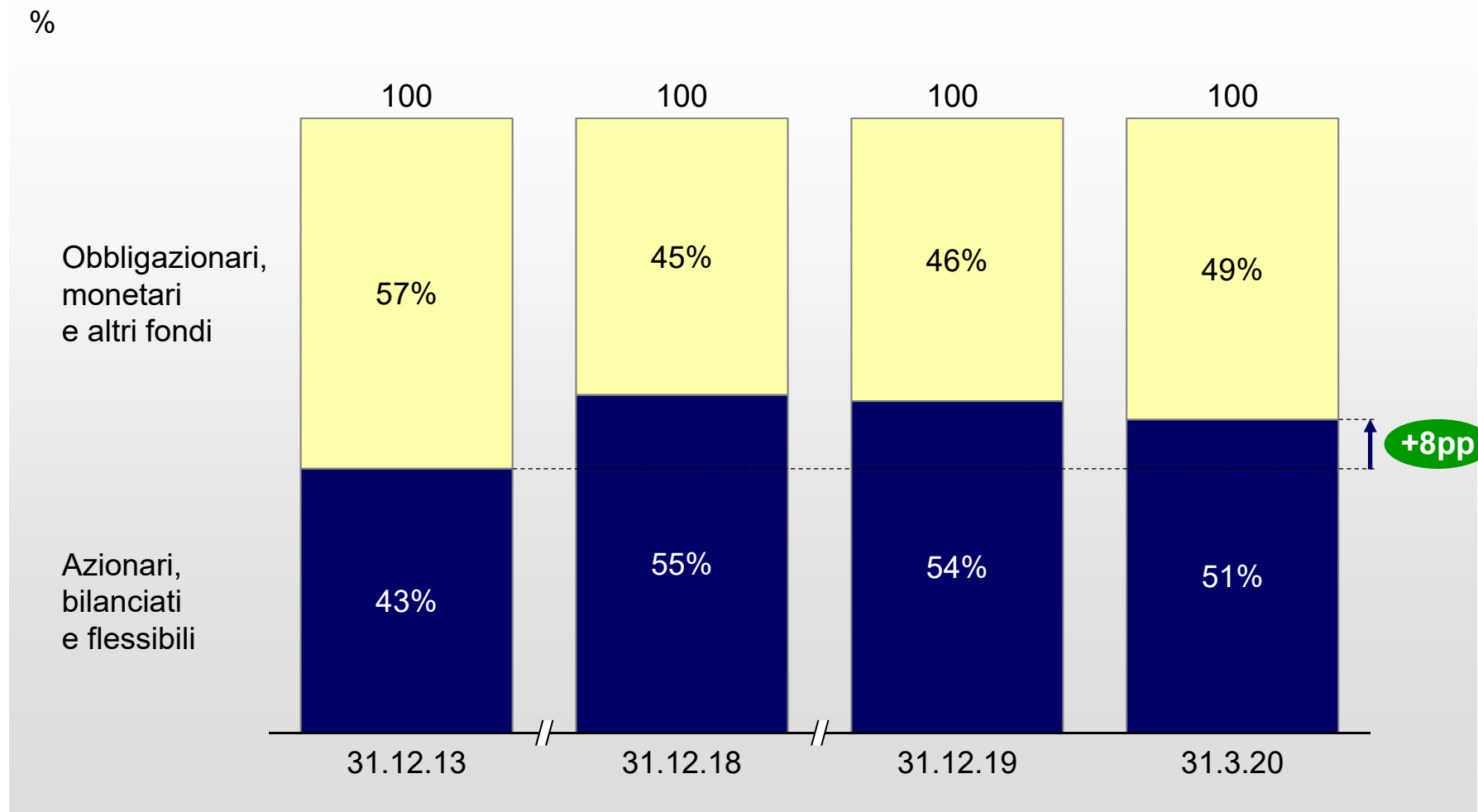


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti  
(1) Al netto delle duplicazioni tra Raccolta Diretta e Indiretta



# Mix dei fondi comuni

## Composizione fondi comuni

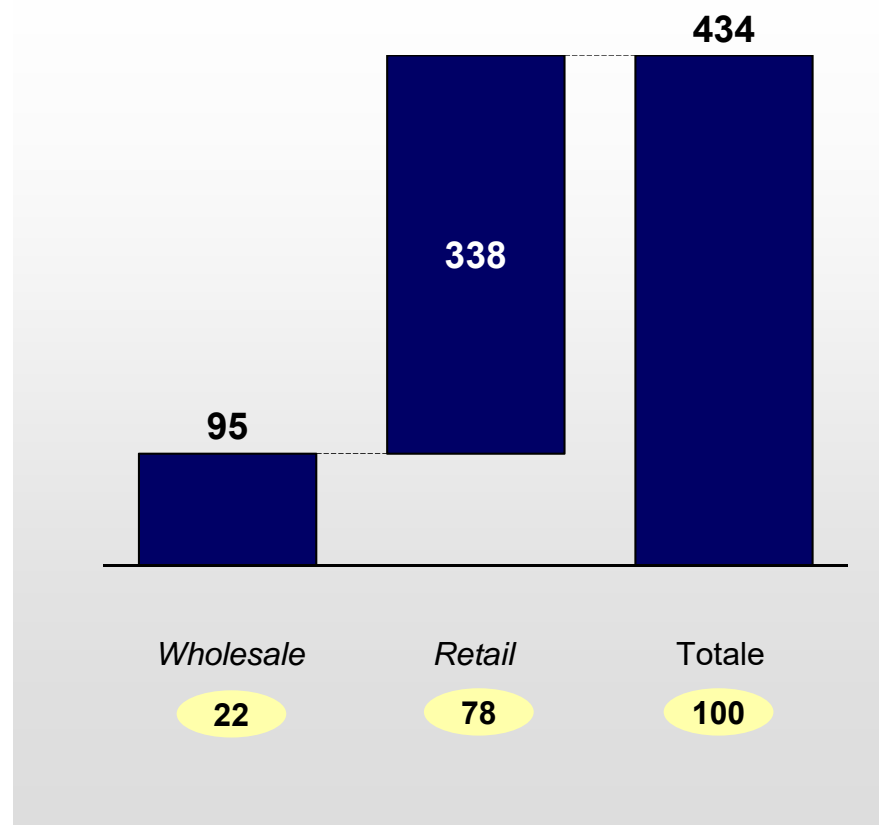


# Mix della Raccolta

## Composizione Raccolta diretta bancaria

€ mld; 31.3.20

% Composizione sul totale



	Wholesale	Retail
■ Conti correnti e depositi	8	312
■ Pct e prestito titoli	14	-
■ <i>Bond senior</i>	39	9 <sup>(1)</sup>
■ <i>Covered bond</i>	12	-
■ <i>Funding</i> istituzionale a breve termine	12 <sup>(2)</sup>	-
■ Passività subordinate	8	2
■ Altra raccolta	3	16 <sup>(3)</sup>

Collocati presso clienti *Private Banking*

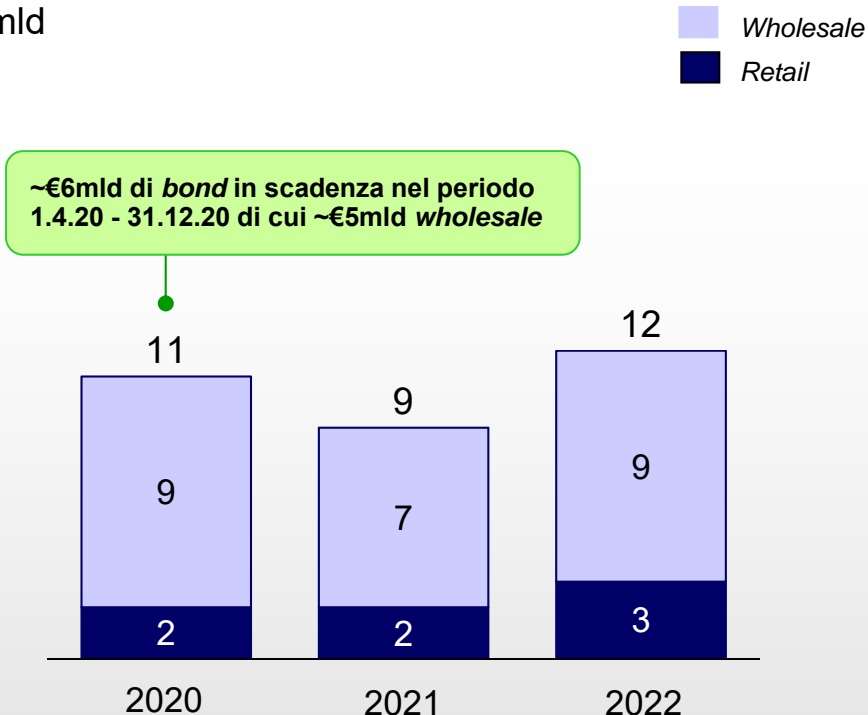
**La raccolta *retail* rappresenta il 78% della Raccolta diretta bancaria**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti  
 (1) 40% collocato presso clienti *Private Banking*  
 (2) Include €1mld di *EMTN puttable* e €11mld di Certificati di deposito + *Commercial paper*  
 (3) Inclusi i *Certificates*

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

## Scadenze a M/L termine 2020-2022

€ mld



## Principali emissioni *wholesale* di ISP

2019

- Collocati €1mld di obbligazioni bancarie garantite, JPY13,2mld (~€105mld) di *senior* non garantite, €3,5mld di *senior* non garantite, CHF250mld di *senior* non garantite, \$2mld di *senior* non garantite e €750mld di obbligazioni *green bond*. In media la domanda è per il 94% estera; la media della sottoscrizione in eccesso degli *orderbooks* è stata di ~2,4x
- Febbraio: collocati €1mld di obbligazioni bancarie garantite assistite da mutui residenziali
- Marzo: seconda emissione di *senior Tokyo Pro-Bond* non garantite per un totale di JPY13,2mld (~€105mld) suddivisi in *tranche* a 3 e 15 anni
- Giugno: collocati €2,25mld di obbligazioni *senior* non garantite, in due *tranche* a 5 /10 anni
- Settembre: emissione inaugurale di CHF250mld di *senior* non garantite a 5 anni e emissione di \$2mld di *senior* non garantite, in tre *tranche* suddivise in \$750mld a 5 anni, \$750mld a 10 anni e \$500mld a 30 anni
- Novembre: collocati €1,25mld di obbligazioni *senior* non garantite a 7 anni e €750mld di obbligazioni *senior green bond* non garantite a 5 anni incentrate sulla *Circular Economy*, nell'ambito del *Sustainability Bond Framework* di ISP

2020

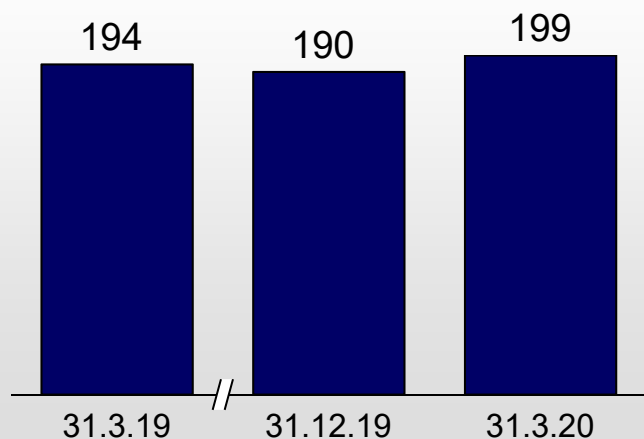
- Collocati GBP350mld di obbligazioni *senior* non garantite e €1,5mld di *Additional Tier 1*. In media la domanda è per l'89% estera; la media della sottoscrizione in eccesso degli *orderbooks* è stata di ~3,9x
- Gennaio: collocati GBP350mld di obbligazioni *senior* non garantite a 10 anni, la prima transazione in GBP da parte di una banca italiana a partire dal 2010
- Febbraio: collocati €1,5mld di *Additional Tier 1*, in due *tranche* a 5 /10 anni, la prima emissione nell'area Euro di *AT 1* in doppia *tranche*

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Elevata liquidità: ~€200mld di Attivi Liquidi e LCR e NSFR di gran lunga superiori ai requisiti regolamentari

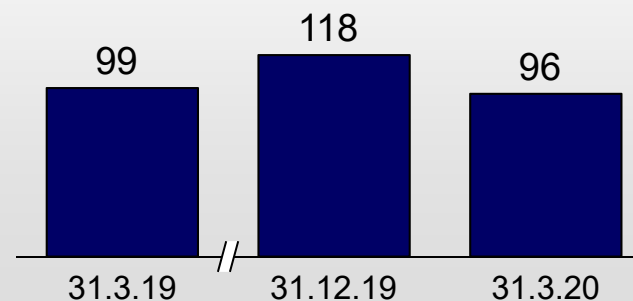
## Attivi Liquidi<sup>(1)</sup>

€ mld



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

€ mld



- **Totale operazioni di rifinanziamento con BCE: ~€68,4mld<sup>(3)</sup>, (di cui TLTRO: ~€53,9mld, LTRO: €7mld e operazioni di rifinanziamento in dollari: ~€7,5mld di controvalore)**
- **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

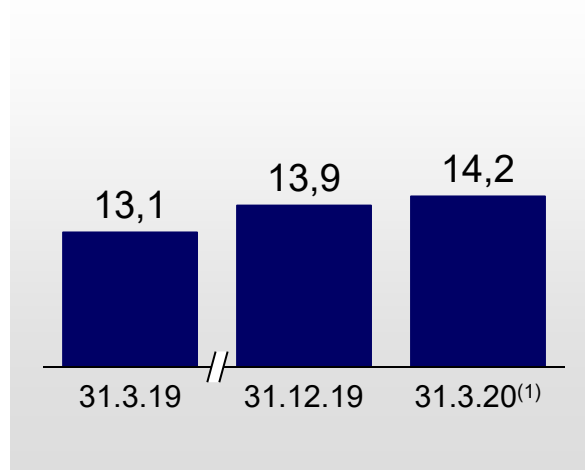
(3) A marzo 2020, ~€4,8mld di controvalore per un finanziamento nell'ambito delle operazioni di rifinanziamento in dollari, con scadenza l'11.6.20, ~€18mld di finanziamento TLTRO III a fronte di un rimborso parziale di ~€12,5mld dell'ammontare ricevuto nella precedente TLTRO II, €7mld di finanziamento LTRO, con scadenza il 24.6.20 e ~€2,7mld di controvalore per un finanziamento nell'ambito delle operazioni di rifinanziamento in dollari, con scadenza il 18.6.20. A dicembre 2019: €17mld di finanziamento TLTRO III (massimo richiedibile di ~€54mld), a fronte di un rimborso parziale di €29mld dell'ammontare ricevuto nella precedente TLTRO II (~€60,5mld)

(4) Impieghi a clientela/Raccolta diretta bancaria

# Patrimonializzazione solida e in crescita

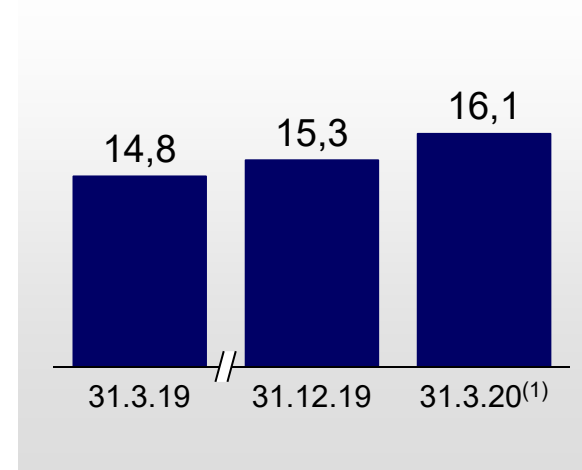
## Phased-in Common equity ratio

%



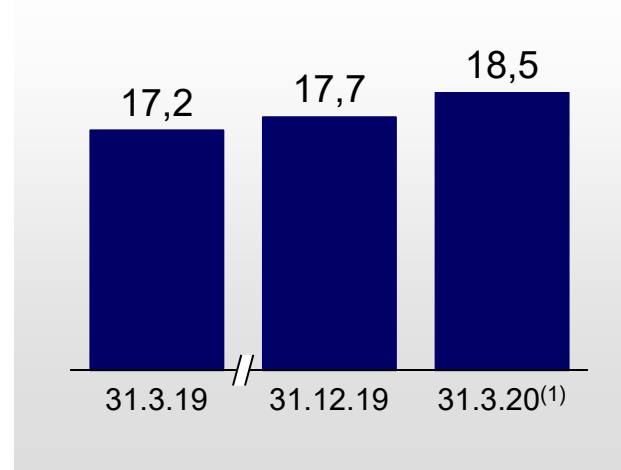
## Phased-in Tier 1 ratio

%



## Phased-in Total Capital ratio

%



■ **Common equity ratio pro-forma a regime al 14,5%<sup>(2)</sup>**

■ **Leverage ratio al 6,6%**

(1) Considerando la sospensione della proposta di dividendo 2019 di distribuzione *cash* agli azionisti di ~€3,4mld - in ottemperanza alla comunicazione della BCE del 27.3.20 in merito alla politica dei dividendi nel contesto conseguente all'epidemia da COVID-19 -, l'impatto del *phasing-in* relativo alla *FTA* di *IFRS9* (~20pb nel 1trim.20) e dopo la deduzione dei dividendi maturati, posti pari al 75% del Risultato netto del periodo, e delle cedole maturate sulle emissioni di *Additional Tier 1*

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.20 considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (*DTA*) relative alla *FTA* di *IFRS9*, all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico *cash* di €1.285mln - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo nel 1trim.20)

# Agenda

---

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

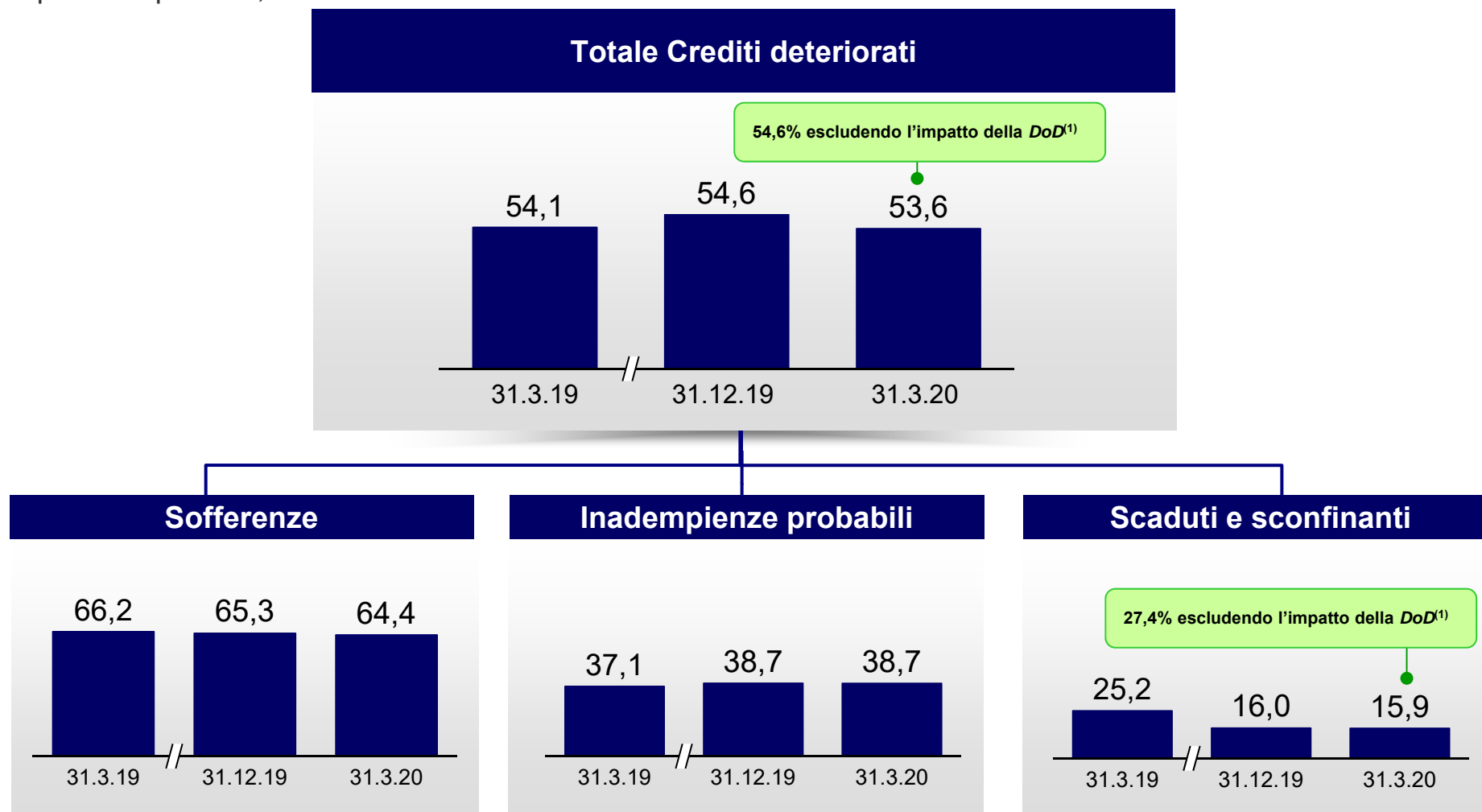
Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

**Qualità dell'Attivo**

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

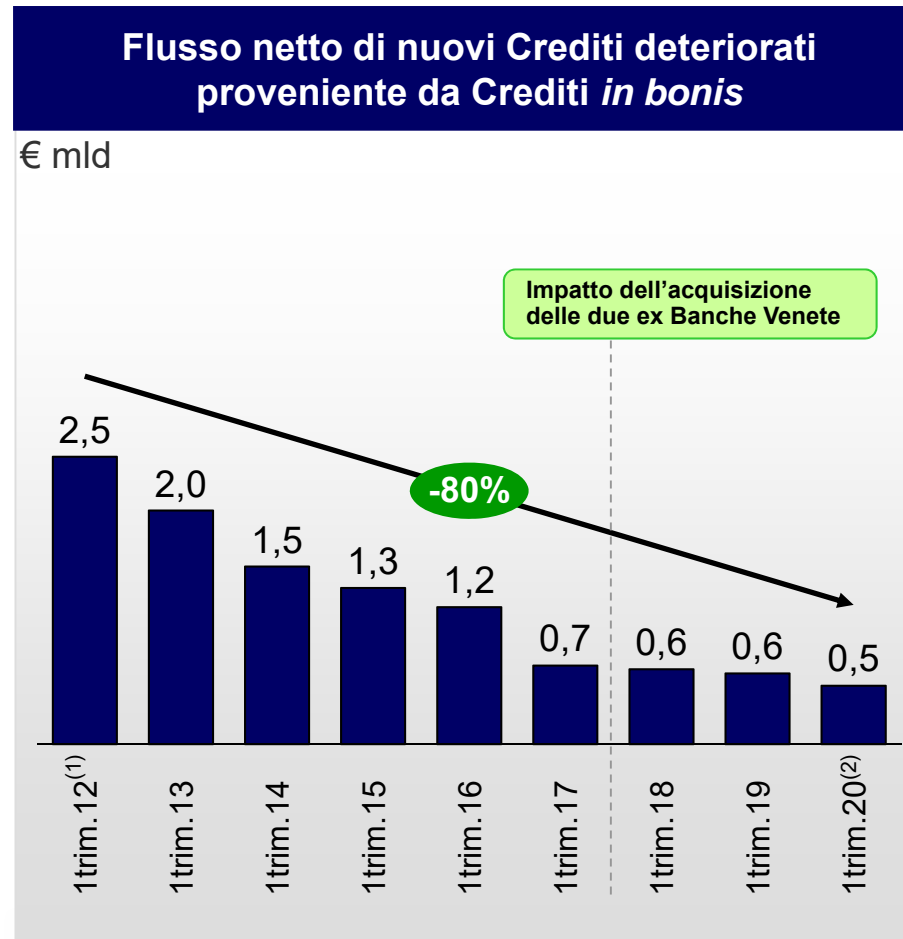
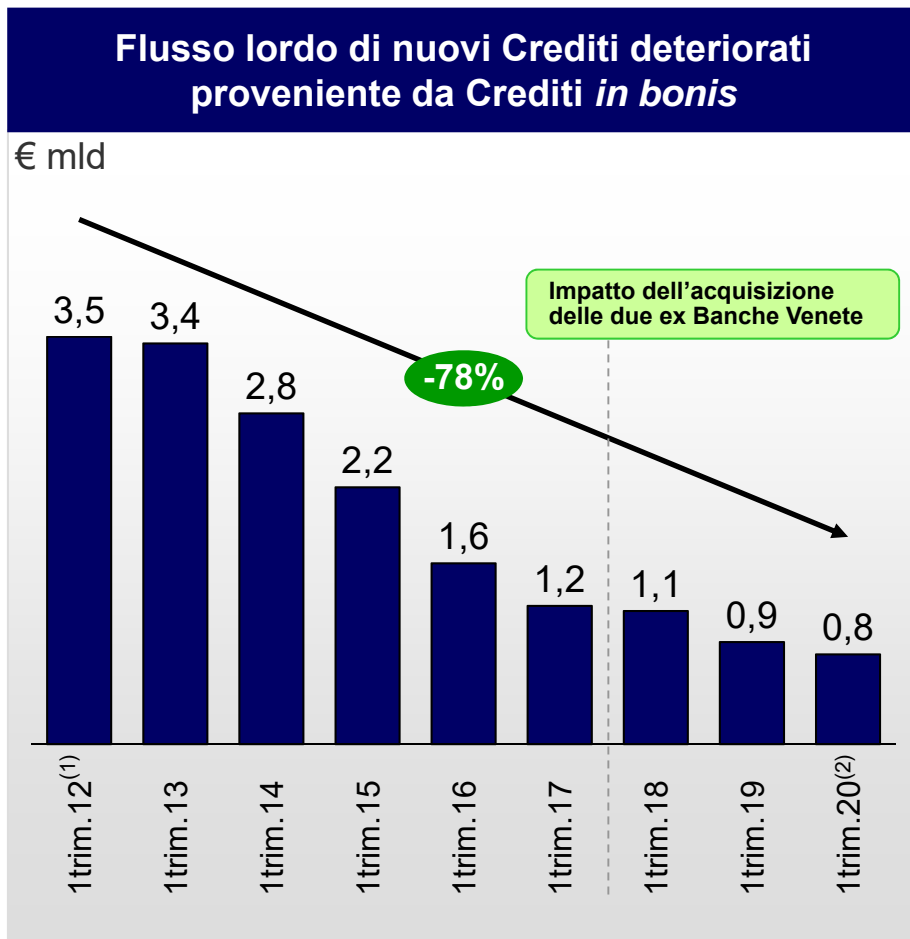
# Crediti deteriorati: copertura cospicua

Copertura specifica; %



(1) Nuova Definition of Default da novembre 2019

# Crediti deteriorati: il più basso flusso lordo di sempre



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

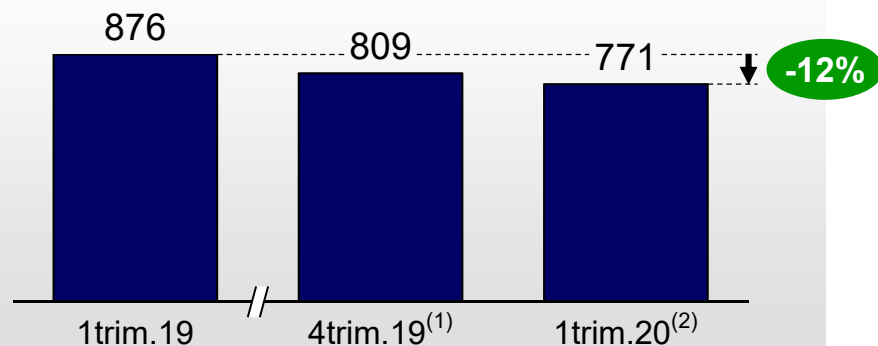
(2) Escludendo l'impatto di ~€0,1mld per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019



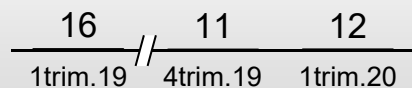
# Crediti deteriorati: forte riduzione nel flusso lordo

€ mln

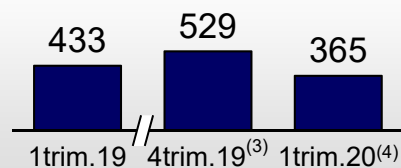
## Flusso lordo di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



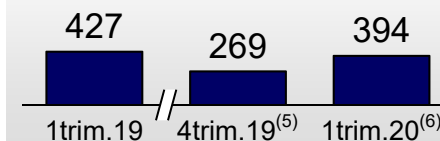
### Sofferenze



### Inadempienze probabili



### Scaduti e sconfinanti



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escludendo l'impatto non ricorrente di €623mln per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

(2) Escludendo l'impatto di €129mln per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

(3) Escludendo l'impatto non ricorrente di €57mln per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

(4) Escludendo l'impatto di €16mln per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

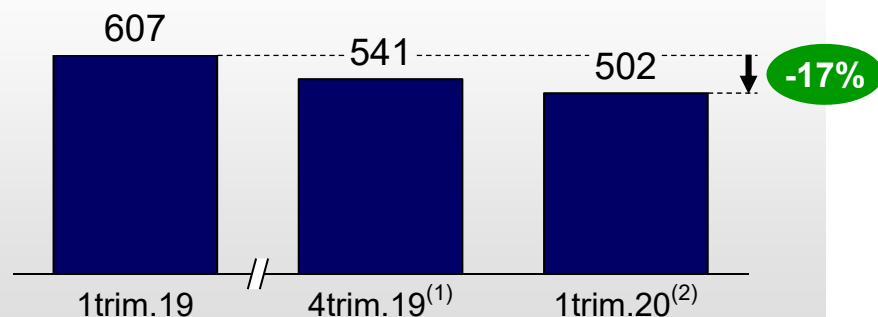
(5) Escludendo l'impatto non ricorrente di €566mln per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

(6) Escludendo l'impatto di €113mln per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

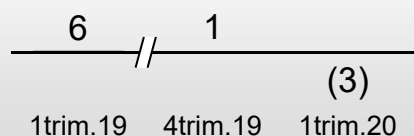
# Crediti deteriorati: forte riduzione nel flusso netto

€ mln

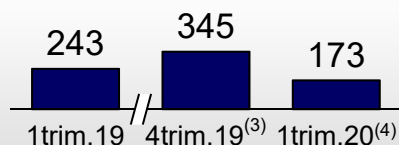
## Flusso netto di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



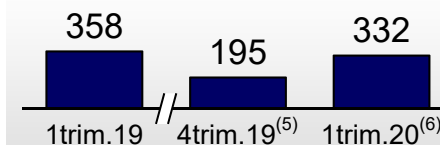
### Sofferenze



### Inadempienze probabili



### Scaduti e sconfinanti



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escludendo l'impatto non ricorrente di €623mln per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

(2) Escludendo l'impatto di €129mln per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

(3) Escludendo l'impatto non ricorrente di €57mln per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

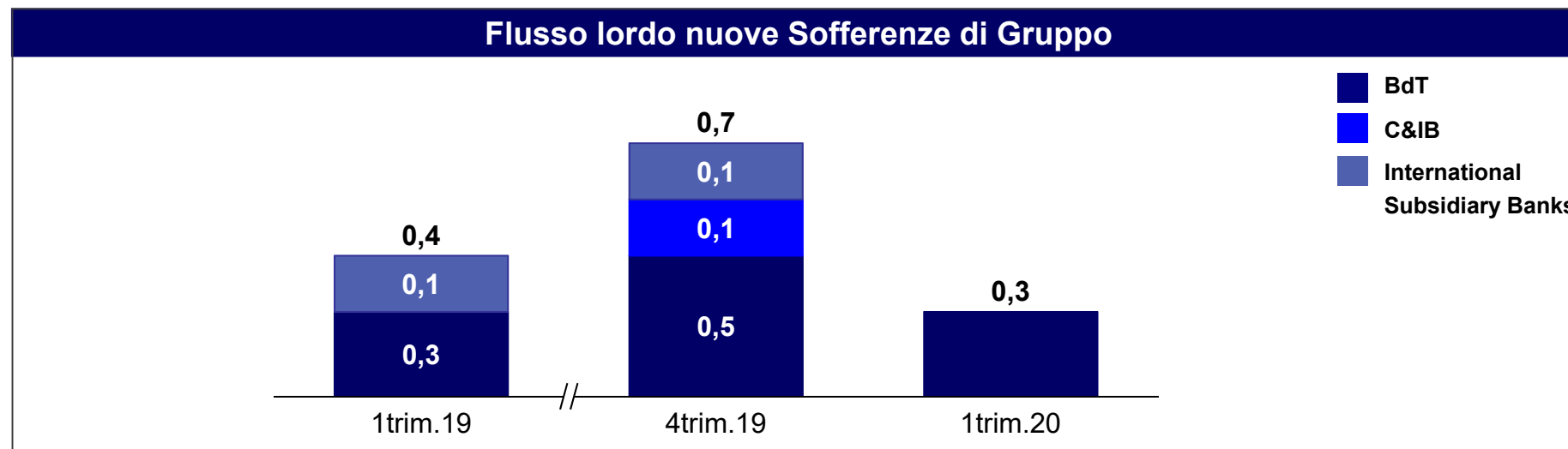
(4) Escludendo l'impatto di €16mln per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

(5) Escludendo l'impatto non ricorrente di €566mln per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

(6) Escludendo l'impatto di €113mln per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

# Nuove Sofferenze: flusso lordo in calo

€ mld



## Flusso lordo nuove Sofferenze della Banca dei Territori

	1trim.19	4trim.19	1trim.20
<b>Totale</b>	<b>0,3</b>	<b>0,5</b>	<b>0,3</b>
Privati	0,1	0,1	0,1
Imprese (PMI)	0,2	0,4	0,2

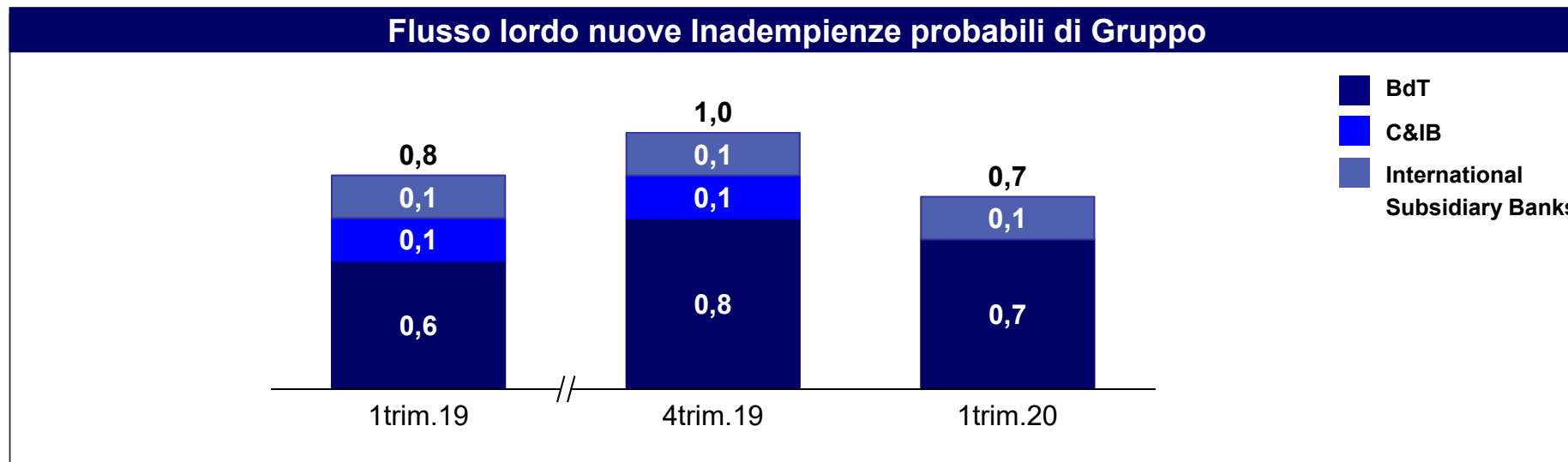
## Flusso lordo nuove Sofferenze di C&IB

	1trim.19	4trim.19	1trim.20
<b>Totale</b>	-	<b>0,1</b>	-
Banca IMI	-	-	-
Global Corporate	-	0,1	-
International	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Nuove Inadempienze probabili: flusso lordo in calo

€ mld



## Flusso lordo nuove Inadempienze probabili della Banca dei Territori

	1trim.19	4trim.19	1trim.20
<b>Totale</b>	<b>0,6</b>	<b>0,8</b>	<b>0,7</b>
Privati	0,2	0,3	0,3
Imprese (PMI)	0,4	0,5	0,4

## Flusso lordo nuove Inadempienze probabili di C&IB

	1trim.19	4trim.19	1trim.20
<b>Totale</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>
Banca IMI	-	-	-
Global Corporate	0,1	0,1	-
International	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

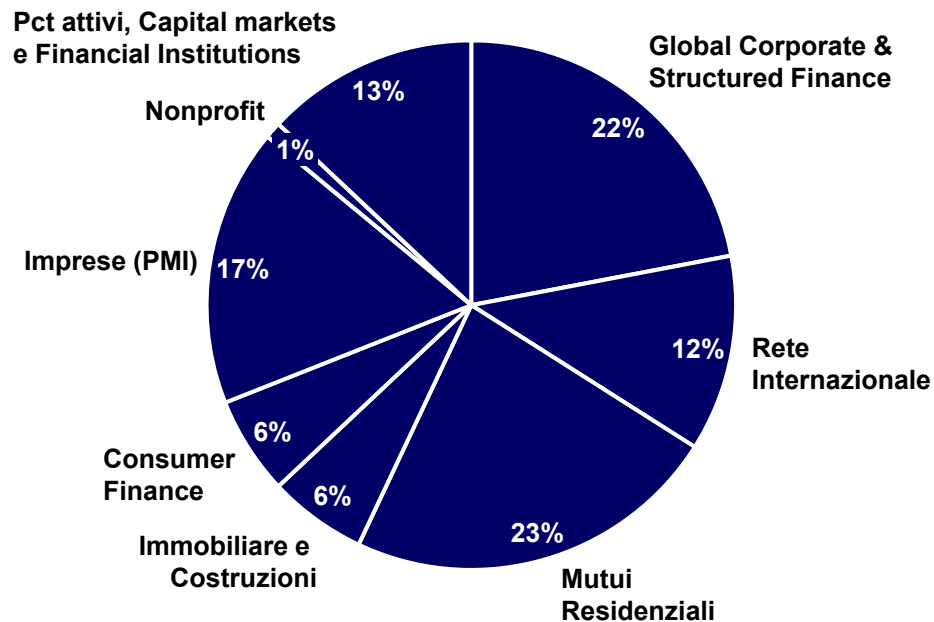
Crediti deteriorati lordi				Crediti deteriorati netti			
€ mld	31.3.19	31.12.19	31.3.20	€ mld	31.3.19	31.12.19	31.3.20
Sofferenze	21,0	19,4	18,4	Sofferenze	7,1	6,7	6,6
- di cui forborne	2,6	2,7	2,4	- di cui forborne	1,0	1,1	1,0
Inadempienze probabili	14,0	11,0	10,8	Inadempienze probabili	8,8	6,7	6,6
- di cui forborne	6,3	4,4	4,2	- di cui forborne	4,2	2,9	2,8
		€0,3mld escludendo DoD <sup>(1)</sup>	€0,3mld escludendo DoD <sup>(1)</sup>			€0,2mld escludendo DoD <sup>(1)</sup>	€0,2mld escludendo DoD <sup>(1)</sup>
Scaduti e sconfinanti	0,5	0,9	1,0	Scaduti e sconfinanti	0,4	0,7	0,8
- di cui forborne	-	0,1	0,1	- di cui forborne	-	0,1	0,1
		€30,7mld escludendo DoD <sup>(1)</sup>	€29,4mld escludendo DoD <sup>(1)</sup>			€13,7mld escludendo DoD <sup>(1)</sup>	€13,3mld escludendo DoD <sup>(1)</sup>
<b>Totale</b>	<b>35,5</b>	<b>31,3</b>	<b>30,2</b>	<b>Totale</b>	<b>16,3</b>	<b>14,2</b>	<b>14,0</b>

~€35mld<sup>(1)</sup> di riduzione dal picco del 30.9.15 (di cui €1,3mld<sup>(1)</sup> nel 1trim.) che ha portato al più basso *stock* e *ratio* di Crediti deteriorati dal 2009

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti  
 (1) Escludendo l'impatto della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

# Impieghi a clientela: un portafoglio ben diversificato

## Composizione per area di *business* (dati al 31.3.20)



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

- Rapporto rata/reddito disponibile al 31%
- *Loan-to-Value* medio pari al 57%
- Durata media all'accensione pari a ~23 anni
- Durata media residua pari a ~18 anni

## Composizione per settori di attività economica

	31.3.20
<b>Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo</b>	
Famiglie	28,4%
Amministrazioni pubbliche	1,9%
Società finanziarie	9,2%
Società non finanziarie	32,0%
di cui:	
SERVIZI	6,4%
DISTRIBUZIONE	5,1%
AFFARI IMMOBILIARI	3,2%
UTILITY	2,7%
CONSTRUZIONI	1,8%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	1,7%
AGRICOLTURA	1,5%
ALIMENTARE	1,3%
TRASPORTI	1,2%
MECCANICA	1,0%
SISTEMA MODA	0,9%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	0,9%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	0,6%
MEZZI DI TRASPORTO	0,6%
HOLDING ED ALTRO	0,5%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	0,4%
GRANDI LAVORI	0,3%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,3%
EDITORIA E STAMPA	0,3%
MATERIALI PER COSTRUZIONI	0,3%
UNITÀ NON CLASSIFICABILI	0,3%
MOBILI	0,2%
FARMACEUTICA	0,2%
ALTRI BENI DI CONSUMO	0,2%
LARGO CONSUMO	0,1%
ELETTRODOMESTICI	0,1%
<b>Resto del mondo</b>	<b>13,3%</b>
<b>Crediti delle banche e società estere del Gruppo</b>	<b>11,8%</b>
<b>Crediti deteriorati</b>	<b>3,5%</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 31.3.20

	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>2.054</b>	<b>1.633</b>	<b>468</b>	<b>478</b>	<b>168</b>	<b>283</b>	<b>(202)</b>	<b>4.882</b>
<b>Risultato Gestione Operativa (€ mln)</b>	<b>818</b>	<b>1.368</b>	<b>229</b>	<b>337</b>	<b>135</b>	<b>239</b>	<b>(413)</b>	<b>2.713</b>
<b>Risultato netto (€ mln)</b>	<b>280</b>	<b>911</b>	<b>143</b>	<b>227</b>	<b>100</b>	<b>160</b>	<b>(670)</b>	<b>1.151</b>
<b>Cost/Income (%)</b>	<b>60,2</b>	<b>16,2</b>	<b>51,1</b>	<b>29,5</b>	<b>19,6</b>	<b>15,5</b>	<b>n.s.</b>	<b>44,4</b>
<b>RWA (€ mld)</b>	<b>85,4</b>	<b>105,8</b>	<b>32,6</b>	<b>9,4</b>	<b>1,3</b>	<b>0,0</b>	<b>62,7</b>	<b>297,1</b>
<b>Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)</b>	<b>202,5</b>	<b>88,6</b>	<b>42,9</b>	<b>39,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>59,6</b>	<b>433,6</b>
<b>Impieghi a Clientela (€ mld)</b>	<b>195,4</b>	<b>144,3</b>	<b>34,5</b>	<b>9,0</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>21,5</b>	<b>404,9</b>

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

(3) Eurizon

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

(5) Tesoreria, Strutture Centrali e rettifiche di consolidamento



# Banca dei Territori: 1° trim.20 vs 1° trim.19

€ mln

	1trim.19 pro-forma <sup>(1)</sup>	1trim.20	Δ%
Interessi netti	1.037	1.046	0,9
Commissioni nette	1.018	990	(2,8)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	18	18	0,0
Altri proventi (oneri) operativi netti	(1)	0	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>2.072</b>	<b>2.054</b>	<b>(0,9)</b>
Spese del personale	(772)	(737)	(4,5)
Spese amministrative	(511)	(498)	(2,5)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(1)	(50,0)
<b>Costi operativi</b>	<b>(1.285)</b>	<b>(1.236)</b>	<b>(3,8)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>787</b>	<b>818</b>	<b>3,9</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(301)	(366)	21,6
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(7)	(17)	142,9
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>479</b>	<b>435</b>	<b>(9,2)</b>
Imposte sul reddito	(172)	(152)	(11,6)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(6)	(3)	(50,0)
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>301</b>	<b>280</b>	<b>(7,0)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati riesposti per il deconsolidamento integrale dell'attività di *acquiring* relativa all'accordo Nexi, la fusione di Mediocredito Italiano in ISP, l'attribuzione dei dati della ex Capital Light e di alcuni costi operativi dal Centro di Governo alle Divisioni di competenza e per tener conto degli effetti sui Costi operativi dell'accordo con Prelios relativo alle gestione delle Inadempienze probabili

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

€ mln

	4trim.19	1trim.20	Δ%
	pro-forma <sup>(1)</sup>		
Interessi netti	1.036	1.046	1,0
Commissioni nette	1.068	990	(7,3)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	(100,0)
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	19	18	(5,7)
Altri proventi (oneri) operativi netti	(0)	0	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>2.122</b>	<b>2.054</b>	<b>(3,2)</b>
Spese del personale	(797)	(737)	(7,5)
Spese amministrative	(600)	(498)	(17,0)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(1)	(45,0)
<b>Costi operativi</b>	<b>(1.398)</b>	<b>(1.236)</b>	<b>(11,6)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>724</b>	<b>818</b>	<b>13,0</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(417)	(366)	(12,2)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(77)	(17)	(78,0)
Altri proventi (oneri) netti	111	0	(100,0)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>340</b>	<b>435</b>	<b>27,8</b>
Imposte sul reddito	(110)	(152)	38,8
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(9)	(3)	(66,0)
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>222</b>	<b>280</b>	<b>26,1</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati riesposti per l'attribuzione dei dati della ex Capital Light e di alcuni costi operativi dal Centro di Governo alle Divisioni di competenza e per tener conto degli effetti sui Costi operativi dell'accordo con Prelios relativo alle gestione delle Inadempienze probabili

# Corporate e Investment Banking: 1° trim.20 vs 1° trim.19

€ mln

	1trim.19 pro-forma <sup>(1)</sup>	1trim.20	Δ%
Interessi netti	457	497	8,8
Commissioni nette	216	239	10,6
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	120	897	647,5
Altri proventi (oneri) operativi netti	0	0	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>793</b>	<b>1.633</b>	<b>105,9</b>
Spese del personale	(102)	(96)	(5,9)
Spese amministrative	(165)	(161)	(2,4)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(7)	(8)	14,3
<b>Costi operativi</b>	<b>(274)</b>	<b>(265)</b>	<b>(3,3)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>519</b>	<b>1.368</b>	<b>163,6</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(43)	(4)	(90,7)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(10)	6	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>466</b>	<b>1.370</b>	<b>194,0</b>
Imposte sul reddito	(149)	(457)	206,7
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(1)	(2)	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>316</b>	<b>911</b>	<b>188,3</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

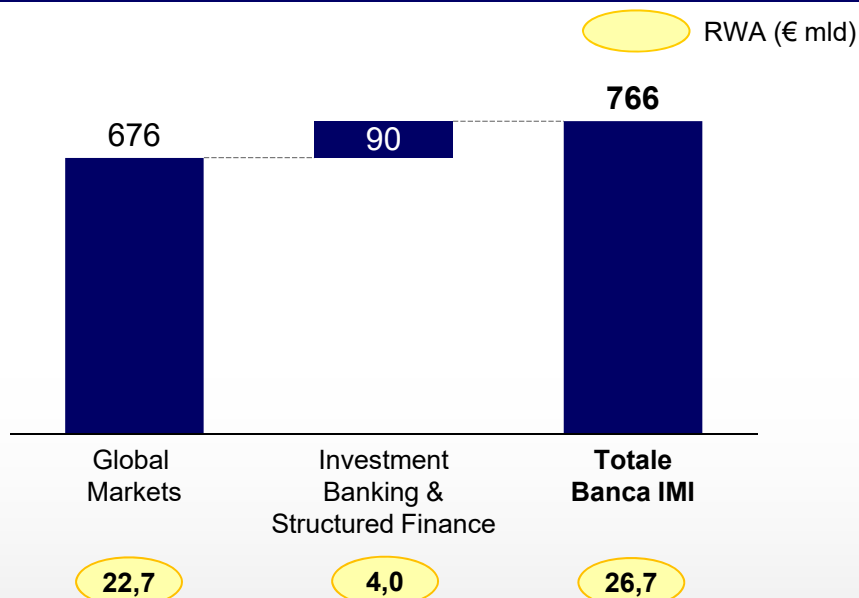
(1) Dati riesposti per la fusione di Mediocredito Italiano in ISP, per l'attribuzione dei dati della ex Capital Light e di alcuni costi operativi dal Centro di Governo alle Divisioni di competenza e per tener conto degli effetti sui Costi operativi dell'accordo con Prelios relativo alle gestione delle Inadempienze probabili

# Banca IMI: significativo apporto ai risultati di Gruppo

Risultati 1trim.20

## Proventi operativi netti Banca IMI<sup>(1)</sup>

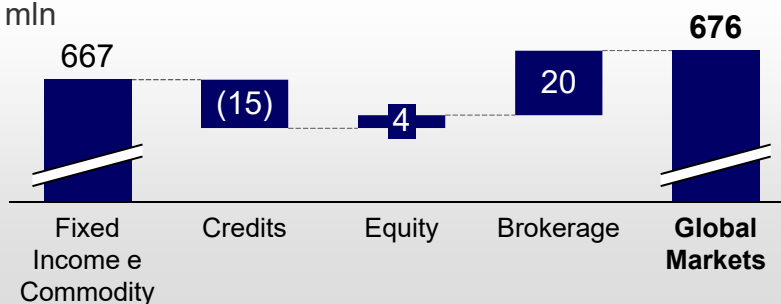
€ mln



- ~28% dei Proventi operativi netti deriva da attività con clientela
- *Cost/Income ratio* al 14,7%
- Risultato netto 1trim. a €411mln

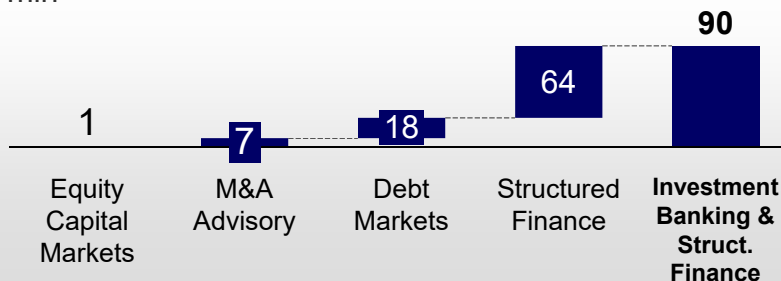
## di cui: Global Markets

€ mln



## di cui: Investment Banking & Structured Finance

€ mln



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

## Corporate e Investment Banking: 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

	4trim.19 pro-forma <sup>(1)</sup>	1trim.20	Δ%
Interessi netti	492	497	1,1
Commissioni nette	312	239	(23,3)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	196	897	356,8
Altri proventi (oneri) operativi netti	(0)	0	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>999</b>	<b>1.633</b>	<b>63,4</b>
Spese del personale	(128)	(96)	(24,9)
Spese amministrative	(182)	(161)	(11,3)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(8)	(8)	5,3
<b>Costi operativi</b>	<b>(317)</b>	<b>(265)</b>	<b>(16,4)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>682</b>	<b>1.368</b>	<b>100,4</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(43)	(4)	(90,8)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(29)	6	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>610</b>	<b>1.370</b>	<b>124,5</b>
Imposte sul reddito	(187)	(457)	144,0
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(1)	(2)	77,2
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>422</b>	<b>911</b>	<b>116,0</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati riesposti per l'attribuzione dei dati della ex Capital Light e di alcuni costi operativi dal Centro di Governo alle Divisioni di competenza e per tener conto degli effetti sui Costi operativi dell'accordo con Prelios relativo alle gestione delle Inadempienze probabili

## International Subsidiary Banks: 1° trim.20 vs 1° trim.19

€ mln

	1trim.19	1trim.20	Δ%
Interessi netti	338	331	(2,1)
Commissioni nette	128	123	(3,9)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	22	19	(13,6)
Altri proventi (oneri) operativi netti	(6)	(5)	(16,7)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>482</b>	<b>468</b>	<b>(2,9)</b>
Spese del personale	(131)	(131)	0,0
Spese amministrative	(81)	(81)	0,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(26)	(27)	3,8
<b>Costi operativi</b>	<b>(238)</b>	<b>(239)</b>	<b>0,4</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>244</b>	<b>229</b>	<b>(6,1)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(6)	(22)	266,7
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	4	(14)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	5	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>242</b>	<b>198</b>	<b>(18,2)</b>
Imposte sul reddito	(54)	(46)	(14,8)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(7)	(9)	28,6
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>181</b>	<b>143</b>	<b>(21,0)</b>

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

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

€ mln

	4trim.19	1trim.20	Δ%
Interessi netti	340	331	(2,7)
Commissioni nette	140	123	(12,0)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	39	19	(50,9)
Altri proventi (oneri) operativi netti	(6)	(5)	(15,4)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>513</b>	<b>468</b>	<b>(8,7)</b>
Spese del personale	(143)	(131)	(8,3)
Spese amministrative	(100)	(81)	(19,2)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(26)	(27)	2,1
<b>Costi operativi</b>	<b>(270)</b>	<b>(239)</b>	<b>(11,3)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>243</b>	<b>229</b>	<b>(5,8)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(41)	(22)	(46,6)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	5	(14)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	4	5	16,9
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>211</b>	<b>198</b>	<b>(6,3)</b>
Imposte sul reddito	(40)	(46)	15,8
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(13)	(9)	(30,6)
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>159</b>	<b>143</b>	<b>(9,9)</b>

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

## Private Banking: 1° trim.20 vs 1° trim.19

€ mln

	1trim.19	1trim.20	Δ%
Interessi netti	44	48	9,1
Commissioni nette	424	427	0,7
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	14	3	(78,6)
Altri proventi (oneri) operativi netti	0	0	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>482</b>	<b>478</b>	<b>(0,8)</b>
Spese del personale	(87)	(78)	(10,3)
Spese amministrative	(47)	(49)	4,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(14)	(14)	0,0
<b>Costi operativi</b>	<b>(148)</b>	<b>(141)</b>	<b>(4,7)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>334</b>	<b>337</b>	<b>0,9</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(3)	(3)	0,0
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(10)	(6)	(40,0)
Altri proventi (oneri) netti	9	6	(33,3)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>330</b>	<b>334</b>	<b>1,2</b>
Imposte sul reddito	(94)	(103)	9,6
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(4)	(4)	0,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>232</b>	<b>227</b>	<b>(2,2)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti



## Private Banking: 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

	4trim.19	1trim.20	Δ%
Interessi netti	45	48	5,8
Commissioni nette	472	427	(9,5)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	9	3	(66,4)
Altri proventi (oneri) operativi netti	2	0	(100,0)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>528</b>	<b>478</b>	<b>(9,5)</b>
Spese del personale	(94)	(78)	(17,4)
Spese amministrative	(58)	(49)	(14,9)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(14)	(14)	2,0
<b>Costi operativi</b>	<b>(166)</b>	<b>(141)</b>	<b>(14,9)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>363</b>	<b>337</b>	<b>(7,1)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(1)	(3)	172,7
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	8	(6)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	(0)	6	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>369</b>	<b>334</b>	<b>(9,5)</b>
Imposte sul reddito	(116)	(103)	(10,9)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(7)	(4)	(44,2)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(0)	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1	0	(100,0)
<b>Risultato netto</b>	<b>246</b>	<b>227</b>	<b>(7,9)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Asset Management: 1° trim.20 vs 1° trim.19

€ mln

	1trim.19	1trim.20	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	167	174	4,2
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	3	(12)	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	10	6	(40,0)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>180</b>	<b>168</b>	<b>(6,7)</b>
Spese del personale	(18)	(16)	(11,1)
Spese amministrative	(17)	(16)	(5,9)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	0,0
<b>Costi operativi</b>	<b>(36)</b>	<b>(33)</b>	<b>(8,3)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>144</b>	<b>135</b>	<b>(6,3)</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>144</b>	<b>135</b>	<b>(6,3)</b>
Imposte sul reddito	(27)	(35)	29,6
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>117</b>	<b>100</b>	<b>(14,5)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

	4trim.19	1trim.20	Δ%
Interessi netti	0	0	(100,0)
Commissioni nette	272	174	(36,0)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	1	(12)	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	9	6	(34,7)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>282</b>	<b>168</b>	<b>(40,4)</b>
Spese del personale	(27)	(16)	(40,7)
Spese amministrative	(21)	(16)	(23,4)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	(29,0)
<b>Costi operativi</b>	<b>(49)</b>	<b>(33)</b>	<b>(33,0)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>233</b>	<b>135</b>	<b>(42,0)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	(100,0)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	(100,0)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>233</b>	<b>135</b>	<b>(42,0)</b>
Imposte sul reddito	(58)	(35)	(40,0)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(0)	0	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	(100,0)
<b>Risultato netto</b>	<b>174</b>	<b>100</b>	<b>(42,6)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Insurance: 1° trim.20 vs 1° trim.19

€ mln

	1trim.19	1trim.20	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	266	285	7,1
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(2)	(2)	0,0
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>264</b>	<b>283</b>	<b>7,2</b>
Spese del personale	(21)	(21)	0,0
Spese amministrative	(21)	(20)	(4,8)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(3)	0,0
<b>Costi operativi</b>	<b>(45)</b>	<b>(44)</b>	<b>(2,2)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>219</b>	<b>239</b>	<b>9,1</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	0	(6)	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>219</b>	<b>233</b>	<b>6,4</b>
Imposte sul reddito	(58)	(66)	13,8
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	0	(2)	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(4)	(5)	25,0
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>157</b>	<b>160</b>	<b>1,9</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Insurance: 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

	4trim.19	1trim.20	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	299	285	(4,8)
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(4)	(2)	(55,2)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>295</b>	<b>283</b>	<b>(4,1)</b>
Spese del personale	(26)	(21)	(19,5)
Spese amministrative	(29)	(20)	(30,9)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(3)	(19,6)
<b>Costi operativi</b>	<b>(59)</b>	<b>(44)</b>	<b>(25,1)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>236</b>	<b>239</b>	<b>1,2</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(0)	(6)	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>236</b>	<b>233</b>	<b>(1,2)</b>
Imposte sul reddito	(64)	(66)	3,8
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(2)	(2)	21,1
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(4)	(5)	25,0
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>167</b>	<b>160</b>	<b>(4,0)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Conto Economico trimestrale

€ mln

	1 trim.19	2trim.19	3trim.19	4trim.19	1trim.20
	pro-forma <sup>(1)</sup>				
Interessi netti	1.756	1.761	1.741	1.747	1.747
Commissioni nette	1.865	1.965	1.966	2.166	1.844
Risultato dell'attività assicurativa	291	284	301	308	312
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	458	634	480	356	994
Altri proventi (oneri) operativi netti	(1)	10	5	(10)	(15)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.369</b>	<b>4.654</b>	<b>4.493</b>	<b>4.567</b>	<b>4.882</b>
Spese del personale	(1.387)	(1.418)	(1.421)	(1.518)	(1.355)
Spese amministrative	(583)	(622)	(632)	(749)	(550)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(260)	(252)	(261)	(285)	(264)
<b>Costi operativi</b>	<b>(2.230)</b>	<b>(2.292)</b>	<b>(2.314)</b>	<b>(2.552)</b>	<b>(2.169)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.139</b>	<b>2.362</b>	<b>2.179</b>	<b>2.015</b>	<b>2.713</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(369)	(554)	(473)	(693)	(403)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(30)	(37)	(19)	(168)	(419)
Altri proventi (oneri) netti	6	1	(2)	50	3
Utile (perdita) delle attività operative cessate	19	22	22	25	29
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.765</b>	<b>1.794</b>	<b>1.707</b>	<b>1.229</b>	<b>1.923</b>
Imposte sul reddito	(527)	(441)	(527)	(311)	(545)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(22)	(30)	(27)	(27)	(15)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(40)	(28)	(37)	(12)	(26)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(146)	(96)	(96)	(22)	(191)
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	0	0	0
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	20	17	24	15	5
<b>Risultato netto</b>	<b>1.050</b>	<b>1.216</b>	<b>1.044</b>	<b>872</b>	<b>1.151</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati riesposti per il deconsolidamento integrale dell'attività di *acquiring* relativa all'accordo Nexi e per tener conto degli effetti sui Costi operativi dell'accordo con Prelios relativo alle gestione delle Inadempienze probabili

# Commissioni nette: dettaglio evoluzione trimestrale

€ mln

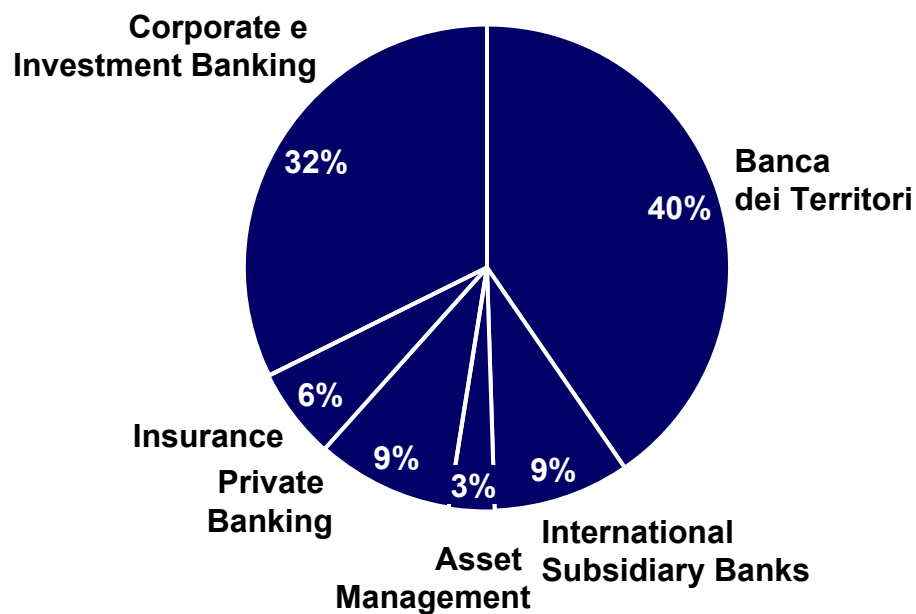
Commissioni nette					
	1trim.19	2trim.19	3trim.19	4trim.19	1trim.20
	pro-forma <sup>(1)</sup>				
Garanzie rilasciate / ricevute	55	56	58	60	50
Servizi di incasso e pagamento	110	118	113	127	105
Conti correnti	308	306	304	304	293
Servizio Bancomat e carte di credito	74	80	89	82	63
<b>Attività bancaria commerciale</b>	<b>547</b>	<b>560</b>	<b>564</b>	<b>573</b>	<b>511</b>
Intermediazione e collocamento titoli	180	195	190	199	185
Intermediazione valute	12	12	13	12	12
Gestioni patrimoniali	542	561	571	697	550
Distribuzione prodotti assicurativi	326	361	363	391	344
Altre commissioni intermediazione / gestione	62	65	69	68	62
<b>Attività di gestione, intermediazione e consulenza</b>	<b>1.122</b>	<b>1.194</b>	<b>1.206</b>	<b>1.367</b>	<b>1.153</b>
Altre commissioni nette	196	211	196	226	180
<b>Commissioni nette</b>	<b>1.865</b>	<b>1.965</b>	<b>1.966</b>	<b>2.166</b>	<b>1.844</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati riesposti per il deconsolidamento integrale dell'attività di *acquiring* relativa all'accordo Nexi

# Leadership di mercato in Italia

## Proventi Operativi Netti 1trim.20 Composizione per area di *business*<sup>(1)</sup>



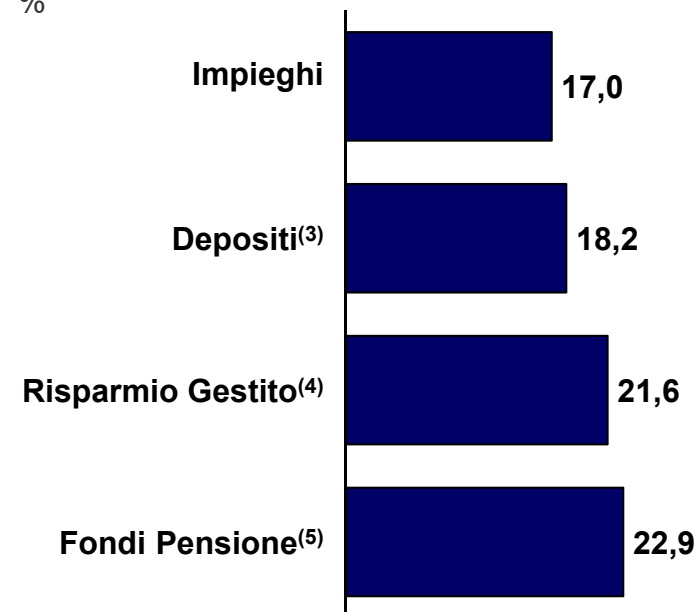
## Leader in Italia

### Ranking

### Quote di mercato<sup>(2)</sup>

%

- 1
- 1
- 1
- 1



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Dati al 31.3.20

(3) Comprendono le obbligazioni

(4) Fondi comuni; dati al 31.12.19

(5) Dati al 31.12.19



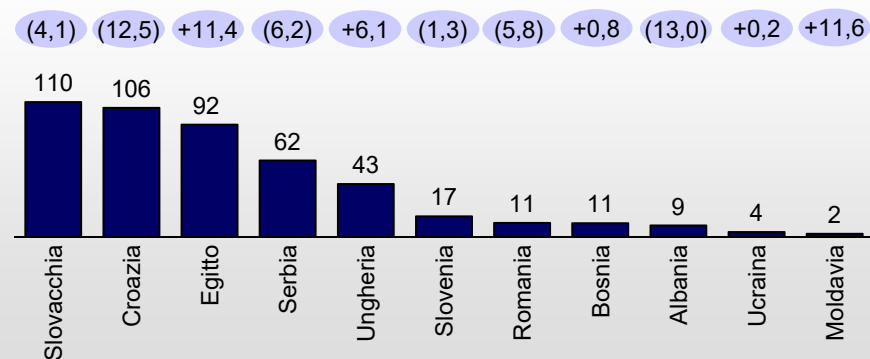
# International Subsidiary Banks: principali dati di Conto Economico per Paese

Dati al 31.3.20

(Δ% vs 1trim.19)

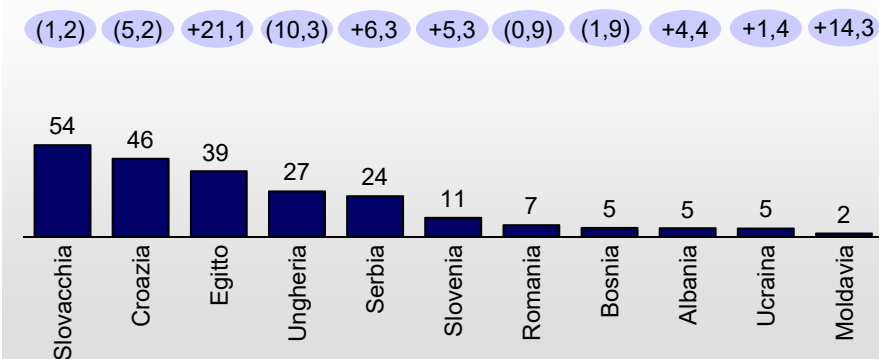
## Proventi Operativi Netti

€ mln



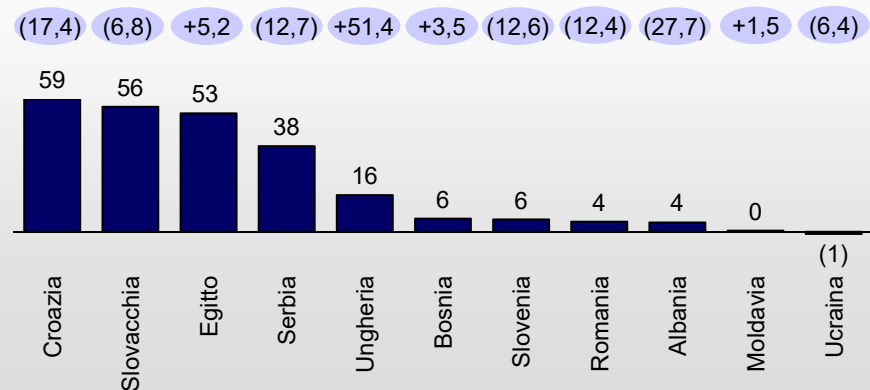
## Costi Operativi

€ mln



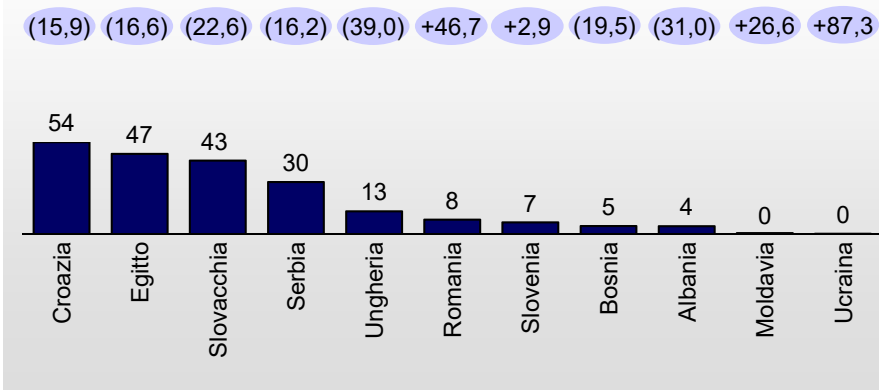
## Risultato della Gestione Operativa

€ mln



## Risultato corrente lordo

€ mln



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

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

Dati al 31.3.20














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

Proventi Operativi Netti (€ mln)	43	110	17	106	11	62	9	11	2	4	376	92	468
<i>Incidenza % su Gruppo</i>	<i>0,9%</i>	<i>2,3%</i>	<i>0,3%</i>	<i>2,2%</i>	<i>0,2%</i>	<i>1,3%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,1%</i>	<i>7,7%</i>	<i>1,9%</i>	<i>9,6%</i>
Risultato netto (€ mln)	(2)	14	5	35	4	22	3	7	0	(0)	88	34	122
<i>Incidenza % su Gruppo</i>	<i>n.s.</i>	<i>1,2%</i>	<i>0,5%</i>	<i>3,0%</i>	<i>0,3%</i>	<i>1,9%</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,6%</i>	<i>0,0%</i>	<i>n.s.</i>	<i>7,6%</i>	<i>3,0%</i>	<i>10,6%</i>
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	4,0	15,1	2,3	9,1	0,8	4,0	1,2	0,9	0,2	0,1	37,7	5,0	42,7
<i>Incidenza % su Gruppo</i>	<i>0,9%</i>	<i>3,5%</i>	<i>0,5%</i>	<i>2,1%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,9%</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>8,7%</i>	<i>1,2%</i>	<i>9,8%</i>
Impieghi a Clientela (€ mld)	3,0	14,6	1,9	6,9	0,8	3,4	0,4	0,9	0,1	0,1	32,0	2,5	34,5
<i>Incidenza % su Gruppo</i>	<i>0,7%</i>	<i>3,6%</i>	<i>0,5%</i>	<i>1,7%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,8%</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>7,9%</i>	<i>0,6%</i>	<i>8,5%</i>
Totale Attivo (€ mld)	5,7	17,7	2,7	11,9	1,2	5,5	1,4	1,3	0,2	0,2	48,0	6,1	54,2
<i>Incidenza % su Gruppo</i>	<i>0,7%</i>	<i>2,1%</i>	<i>0,3%</i>	<i>1,4%</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,7%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>5,7%</i>	<i>0,7%</i>	<i>6,4%</i>
Valore di carico (€ mln)	648	1.529	301	1.674	159	873	169	188	33	60	5.634	526	6.160
- att.immateriali	32	112	6	21	2	45	4	3	2	2	229	9	238

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

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

Dati al 31.3.20

	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Bosnia	 Serbia	 Albania	 Romania	 Moldavia	 Ucraina	 Totale CEE	 Egitto	 Totale
<b>Crediti in bonis (€ mld)</b>	2,9	14,5	1,9	6,7	0,8	3,4	0,3	0,8	0,1	0,1	<b>31,4</b>	2,4	<b>33,9</b>
<b>di cui:</b>													
<b>Retail valuta locale</b>	40%	60%	42%	33%	33%	21%	21%	11%	57%	22%	<b>45%</b>	56%	<b>45%</b>
<b>Retail in valuta estera</b>	0%	0%	0%	19%	15%	29%	13%	19%	1%	2%	<b>8%</b>	0%	<b>8%</b>
<b>Corporate valuta locale</b>	25%	35%	58%	22%	9%	2%	14%	34%	17%	45%	<b>28%</b>	26%	<b>28%</b>
<b>Corporate in valuta estera</b>	35%	5%	0%	25%	43%	47%	53%	36%	26%	31%	<b>19%</b>	18%	<b>19%</b>
<b>Sofferenze (€ mln)</b>	15	100	3	56	4	17	3	13	2	0	<b>213</b>	0	<b>213</b>
<b>Inadempienze probabili<sup>(1)</sup> (€ mln)</b>	53	87	23	127	10	25	8	13	1	0	<b>347</b>	52	<b>399</b>
<b>Copertura Crediti <i>in bonis</i></b>	1,1%	0,6%	0,7%	1,6%	1,6%	1,3%	1,7%	1,3%	4,7%	0,8%	<b>1,0%</b>	1,3%	<b>1,0%</b>
<b>Copertura Sofferenze</b>	69%	63%	84%	75%	75%	69%	57%	61%	33%	n.s.	<b>69%</b>	100%	<b>70%</b>
<b>Copertura Inadempienze probabili<sup>(1)</sup></b>	44%	45%	43%	40%	33%	60%	38%	41%	0%	n.s.	<b>44%</b>	43%	<b>44%</b>
<b>Costo del credito annualizzato<sup>(2)</sup> (pb)</b>	68	36	n.s.	33	n.s.	92	n.s.	n.s.	6	46	<b>33</b>	n.s.	<b>26</b>

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

(1) Comprensivi dei Crediti scaduti e sconfinanti

(2) Rettifiche nette su crediti/impieghi netti a clientela

# Common Equity ratio al 31.3.20: dal *Phased-in* al pro-forma a regime

	~€ mld	~pb
<b>Elementi rilevanti per la diretta deduzione</b>		
Imposte differite sulle perdite pregresse <sup>(1)</sup>	1,4	47
<i>Transitional adjustment</i> su <i>IFRS9</i>	(2,1)	(70)
<b>Totale</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(23)</b>
<b>Elementi rilevanti per la franchigia<sup>(*)</sup>(2)</b>		
<b>Totale</b>	<b>0,0</b>	<b>10</b>
(*) per memoria, deduzioni soggette alla franchigia costituite da:		
- Altre imposte differite <sup>(3)</sup>	1,8	
- Investimenti bancari e finanziari	0,8	
<b>RWA da <i>DTA</i> ponderate al 100%<sup>(4)</sup></b>	<b>(8,2)</b>	<b>40</b>
<b>Stima impatto complessivo</b>		<b>27</b>
<b>Common Equity ratio pro-forma a regime<sup>(5)</sup></b>		<b>14,5%</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Considerando l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse (€1,5mld al 31.3.20)

(2) A seguito dell'applicazione del *Danish Compromise*, gli investimenti assicurativi vengono trattati come attivi ponderati per il rischio anziché dedotti dal capitale. Nell'ammontare degli investimenti assicurativi viene considerata la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo del 1trim.20, che per semplicità è lasciata inclusa nel beneficio attribuito a questa voce

(3) Altre imposte differite attive (*DTA*): relative principalmente ad accantonamenti per rischi e oneri, considerando l'assorbimento totale delle *DTA* relative alla *FTA* di *IFRS9* (€1,2mld al 31.3.20) e delle *DTA* relative al contributo pubblico *cash* di €1.285mln di euro - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete (€0,3mld al 31.3.20). Le *DTA* relative all'affrancamento del *goodwill* e alle rettifiche di valore su crediti sono escluse perché trattate come crediti d'imposta

(4) Considerando l'assorbimento totale delle *DTA* convertibili in crediti di imposta relative all'affrancamento del *goodwill* (€4,9mld al 31.3.20) e alle rettifiche di valore su crediti (€3,4mld al 31.3.20)

(5) Considerando la sospensione della proposta di dividendo 2019 di distribuzione *cash* agli azionisti di ~€3,4mld in ottemperanza alla comunicazione della BCE del 27.3.20 in merito alla politica dei dividendi nel contesto conseguente all'epidemia da COVID-19

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

€ mln

	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI
	Attività bancaria				Attività assicurativa <sup>(3)</sup>	Totale	
	AC	FVTOCI	FVTPL <sup>(2)</sup>	Totale			
<b>Paesi UE</b>	<b>24.521</b>	<b>51.645</b>	<b>5.879</b>	<b>82.045</b>	<b>62.951</b>	<b>144.996</b>	<b>392.176</b>
Austria	187	113	55	355	4	359	1.285
Belgio	1.993	1.052	93	3.138	148	3.286	1.143
Bulgaria					89	89	26
Croazia	56	1.162	183	1.401	100	1.501	7.004
Cipro							304
Repubblica Ceca	106			106		106	590
Danimarca		30		30	19	49	120
Estonia		28		28		28	6
Finlandia		95	20	115	35	150	313
Francia	1.225	4.648	188	6.061	2.498	8.559	10.915
Germania	1.137	2.701	-3.020	818	1.137	1.955	7.766
Grecia	36		17	53		53	2.121
Ungheria	163	1.005	19	1.187	10	1.197	2.869
Irlanda	887	1.079	371	2.337	112	2.449	394
Italia	15.150	21.781	6.807	43.738	54.091	97.829	302.690
Lettonia							35
Lituania		5		5		5	8
Lussemburgo	122	430	195	747		747	6.281
Malta							187
Paesi Bassi	411	967	339	1.717	680	2.397	3.065
Polonia	41	111	-5	147	30	177	1.389
Portogallo	410	416	105	931	7	938	174
Romania	56	283		339	228	567	919
Slovacchia		682	4	686		686	12.737
Slovenia	1	216		217		217	1.833
Spagna	2.170	14.302	375	16.847	2.437	19.284	3.219
Svezia		135	90	225	1	226	228
Regno Unito	370	404	43	817	1.325	2.142	24.555
<b>Albania</b>	<b>459</b>	<b>38</b>	<b>1</b>	<b>498</b>		<b>498</b>	<b>371</b>
<b>Egitto</b>		<b>1.572</b>	<b>1</b>	<b>1.573</b>	<b>51</b>	<b>1.624</b>	<b>2.909</b>
<b>Giappone</b>		<b>1.784</b>	<b>665</b>	<b>2.449</b>	<b>78</b>	<b>2.527</b>	<b>1.174</b>
<b>Russia</b>		<b>151</b>		<b>151</b>	<b>44</b>	<b>195</b>	<b>5.381</b>
<b>Serbia</b>		<b>911</b>	<b>5</b>	<b>916</b>		<b>916</b>	<b>3.684</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>	<b>592</b>	<b>7.479</b>	<b>804</b>	<b>8.875</b>	<b>2.473</b>	<b>11.348</b>	<b>9.634</b>
<b>Altri Paesi</b>	<b>1.162</b>	<b>4.192</b>	<b>619</b>	<b>5.973</b>	<b>2.762</b>	<b>8.735</b>	<b>25.391</b>
<b>Totale</b>	<b>26.734</b>	<b>67.772</b>	<b>7.974</b>	<b>102.480</b>	<b>68.359</b>	<b>170.839</b>	<b>440.720</b>

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

(1) Esposizione verso rischi sovrani (amministrazioni centrali e locali), banche e altra clientela. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.20

(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

# 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>15.278</b>	<b>44.059</b>	<b>2.687</b>	<b>62.024</b>	<b>55.632</b>	<b>117.656</b>	<b>-743</b>	<b>12.523</b>
Austria		34	55	89	2	91		
Belgio	1.050	918	74	2.042	4	2.046	-40	
Bulgaria					61	61		
Croazia		1.162	183	1.345	89	1.434	1	1.141
Cipro								
Repubblica Ceca								
Danimarca		22		22		22		
Estonia								
Finlandia		45		45	3	48		
Francia	932	3.361	-107	4.186	1.135	5.321	-110	4
Germania	515	1.930	-3.177	-732	484	-248	-7	
Grecia			17	17		17		
Ungheria		995	19	1.014	10	1.024	-3	108
Irlanda	540	484	-1	1.023	109	1.132	-7	
Italia	9.659	19.336	4.894	33.889	51.680	85.569	-267	10.835
Lettonia								35
Lituania		5		5		5		
Lussemburgo		16		16		16	-2	
Malta								
Paesi Bassi	262	359	256	877	121	998	-2	
Polonia	41	59	-5	95	18	113	-2	
Portogallo	378	400	68	846		846	-17	
Romania	56	283		339	228	567	-10	7
Slovacchia		616	4	620		620	-14	130
Slovenia		208		208		208		204
Spagna	1.845	13.817	332	15.994	1.586	17.580	-263	59
Svezia			88	88		88		
Regno Unito		9	-13	-4	102	98		
<b>Albania</b>	<b>459</b>	<b>38</b>	<b>1</b>	<b>498</b>		<b>498</b>		<b>1</b>
<b>Egitto</b>		<b>1.570</b>	<b>1</b>	<b>1.571</b>	<b>51</b>	<b>1.622</b>	<b>-8</b>	
<b>Giappone</b>		<b>1.755</b>	<b>658</b>	<b>2.413</b>		<b>2.413</b>	<b>-9</b>	
<b>Russia</b>		<b>133</b>		<b>133</b>		<b>133</b>	<b>-14</b>	
<b>Serbia</b>		<b>911</b>	<b>5</b>	<b>916</b>		<b>916</b>	<b>4</b>	<b>93</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>	<b>13</b>	<b>6.301</b>	<b>480</b>	<b>6.794</b>	<b>10</b>	<b>6.804</b>	<b>-16</b>	
<b>Altri Paesi</b>	<b>1.052</b>	<b>2.806</b>	<b>428</b>	<b>4.286</b>	<b>1.005</b>	<b>5.291</b>	<b>-145</b>	<b>5.851</b>
<b>Totale</b>	<b>16.802</b>	<b>57.573</b>	<b>4.260</b>	<b>78.635</b>	<b>56.698</b>	<b>135.333</b>	<b>-931</b>	<b>18.468</b>

**Duration titoli governativi (Attività bancaria): 5,7 anni**  
**Duration corretta per coperture: 0,8 anni**

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

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.20

(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>(3)</sup>	Totale	
	AC	FVTOCI	FVTPL <sup>(2)</sup>	Totale			
<b>Paesi UE</b>	<b>1.996</b>	<b>4.644</b>	<b>1.276</b>	<b>7.916</b>	<b>3.025</b>	<b>10.941</b>	<b>33.288</b>
Austria	177	47		224		224	255
Belgio		110	17	127	22	149	466
Bulgaria							1
Croazia							69
Cipro							1
Repubblica Ceca							1
Danimarca		8		8		8	61
Estonia		28		28		28	
Finlandia		21	19	40		40	96
Francia	175	808	227	1.210	679	1.889	9.123
Germania	18	545	146	709	106	815	3.712
Grecia							2.103
Ungheria	132	10		142		142	48
Irlanda		38	-1	37		37	40
Italia	1.193	1.461	630	3.284	1.361	4.645	5.661
Lettonia							
Lituania							
Lussemburgo		316	191	507		507	1.183
Malta							159
Paesi Bassi	73	315		388	212	600	231
Polonia		52		52		52	8
Portogallo		16	-1	15		15	4
Romania							42
Slovacchia		66		66		66	
Slovenia		8		8		8	1
Spagna	132	445	22	599	245	844	638
Svezia		109	-1	108		108	10
Regno Unito	96	241	27	364	400	764	9.375
<b>Albania</b>							<b>2</b>
<b>Egitto</b>							<b>319</b>
<b>Giappone</b>		<b>10</b>		<b>10</b>	<b>52</b>	<b>62</b>	<b>60</b>
<b>Russia</b>		<b>18</b>		<b>18</b>		<b>18</b>	<b>59</b>
<b>Serbia</b>							<b>75</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>	<b>243</b>	<b>699</b>	<b>268</b>	<b>1.210</b>	<b>1.127</b>	<b>2.337</b>	<b>1.213</b>
<b>Altri Paesi</b>	<b>32</b>	<b>1.050</b>	<b>131</b>	<b>1.213</b>	<b>701</b>	<b>1.914</b>	<b>5.587</b>
<b>Totale</b>	<b>2.271</b>	<b>6.421</b>	<b>1.675</b>	<b>10.367</b>	<b>4.905</b>	<b>15.272</b>	<b>40.603</b>

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

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.20

(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

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

€ mln

	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI
	Attività bancaria				Attività assicurativa <sup>(3)</sup>	Totale	
	AC	FVTOCI	FVTPL <sup>(2)</sup>	Totale			
<b>Paesi UE</b>	<b>7.247</b>	<b>2.942</b>	<b>1.916</b>	<b>12.105</b>	<b>4.294</b>	<b>16.399</b>	<b>346.365</b>
Austria	10	32		42	2	44	1.030
Belgio	943	24	2	969	122	1.091	677
Bulgaria					28	28	25
Croazia	56			56	11	67	5.794
Cipro							303
Repubblica Ceca	106			106		106	589
Danimarca					19	19	59
Estonia							6
Finlandia		29	1	30	32	62	217
Francia	118	479	68	665	684	1.349	1.788
Germania	604	226	11	841	547	1.388	4.054
Grecia	36			36		36	18
Ungheria	31			31		31	2.713
Irlanda	347	557	373	1.277	3	1.280	354
Italia	4.298	984	1.283	6.565	1.050	7.615	286.194
Lettonia							
Lituania							8
Lussemburgo	122	98	4	224		224	5.098
Malta							28
Paesi Bassi	76	293	83	452	347	799	2.834
Polonia					12	12	1.381
Portogallo	32		38	70	7	77	170
Romania							870
Slovacchia							12.607
Slovenia	1			1		1	1.628
Spagna	193	40	21	254	606	860	2.522
Svezia		26	3	29	1	30	218
Regno Unito	274	154	29	457	823	1.280	15.180
<b>Albania</b>							<b>368</b>
<b>Egitto</b>		<b>2</b>		<b>2</b>		<b>2</b>	<b>2.590</b>
<b>Giappone</b>		<b>19</b>	<b>7</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>52</b>	<b>1.114</b>
<b>Russia</b>					<b>44</b>	<b>44</b>	<b>5.322</b>
<b>Serbia</b>							<b>3.516</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>	<b>336</b>	<b>479</b>	<b>56</b>	<b>871</b>	<b>1.336</b>	<b>2.207</b>	<b>8.421</b>
<b>Altri Paesi</b>	<b>78</b>	<b>336</b>	<b>60</b>	<b>474</b>	<b>1.056</b>	<b>1.530</b>	<b>13.953</b>
<b>Totale</b>	<b>7.661</b>	<b>3.778</b>	<b>2.039</b>	<b>13.478</b>	<b>6.756</b>	<b>20.234</b>	<b>381.649</b>

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

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.20

(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