



**Una banca solida  
e in crescita**

# Risultati 2017

**Piano di Impresa  
2014-2017 realizzato  
con successo**

6 febbraio 2018

**INTESA**  **SANPAOLO**

# Piano di Impresa 2014-2017 realizzato con successo

**€3,4mld di dividendi *cash*, €10mld cumulati nell'orizzonte del Piano di Impresa 2014-2017**

***Common Equity*<sup>(1)</sup> ratio al 14,0%, 13,0% dopo la *First Time Adoption (FTA)* di *IFRS9*, ben al di sopra dei requisiti regolamentari**

**Copertura dei crediti deteriorati in aumento al 57% dopo la *FTA* di *IFRS9***

***Deleveraging* di €13mld di crediti deteriorati dal 30.9.15, senza costi per gli Azionisti, accompagnato dal più basso flusso di crediti deteriorati dalla creazione di ISP**

**Risultato netto contabile pari a €7,3mld che include €3,5mld di contributo pubblico *cash* a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete**

**Risultato netto<sup>(2)</sup> pari a €3,8mld (+23% vs 2016), il più alto dal 2007**

**Il miglior anno di sempre per le Commissioni (€2,1mld nel 4trim., il miglior trimestre di sempre)**

(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.17 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (*DTA*) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico *cash* di €1.285mln – esente da imposte – a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete e l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse)

(2) Escludendo il contributo pubblico *cash* a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete e il contributo al CE di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

## Piano di Impresa 2014-2017 realizzato con successo

### Nonostante un contesto macroeconomico sfidante...

» **Tassi di mercato inferiori** rispetto alle ipotesi del Piano di Impresa 2014-2017

» **Ripresa del PIL più lenta** rispetto alle previsioni

### ...ISP ha conseguito risultati eccellenti

✓ **Modello di *business* unico, efficiente e resiliente** che definisce un nuovo *standard* di mercato

✓ **Patrimonializzazione ai vertici di settore e solidità di bilancio** ulteriormente rafforzati

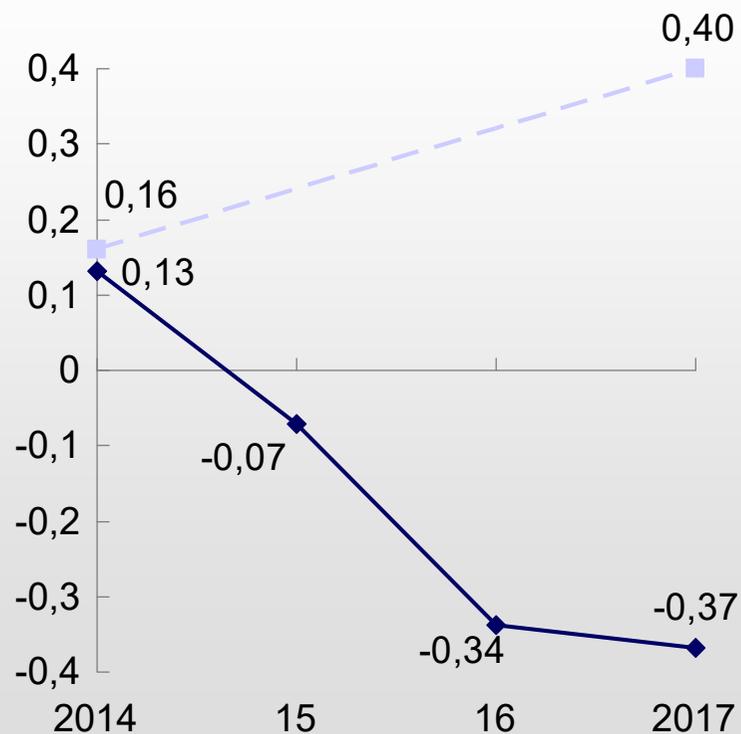
✓ **Obiettivo di €10mld di dividendi *cash*** pienamente raggiunto

# Scenario dei tassi di mercato inferiori e ripresa del PIL più lenta rispetto alle ipotesi del Piano di Impresa 2014-2017

— Ipotesi del Piano di Impresa    —◆— Dati effettivi

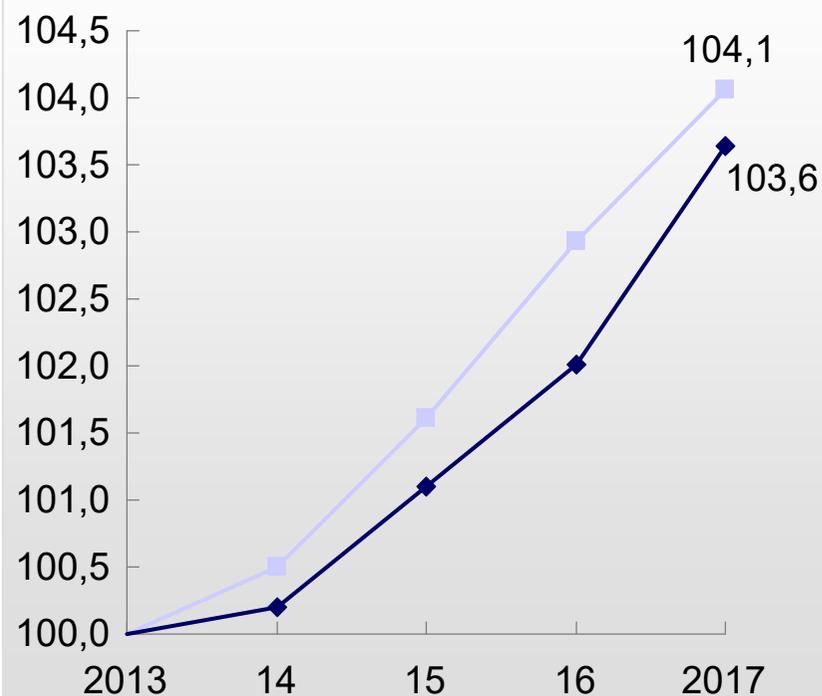
## Scenario dei tassi di mercato inferiori...

Euribor 1M media annua, %



## ...e ripresa del PIL più lenta

PIL italiano, indicizzato al 31.12.13

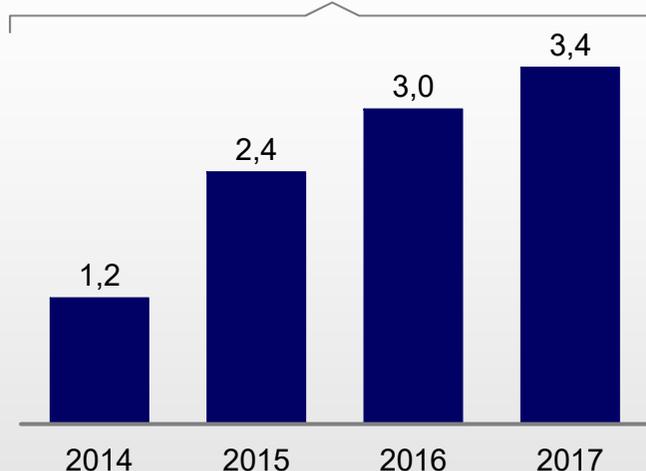


# Raggiunto l'obiettivo di dividendo del Piano di Impresa 2014-2017 e rafforzato ulteriormente il livello di patrimonializzazione

## Evoluzione dividendi cash

€ mld

€10mld di dividendi cash cumulati nell'orizzonte del Piano di Impresa 2014-2017



DPS ordinaria

€

0,07

0,14

0,18

0,20

DPS risparmio

€

0,08

0,15

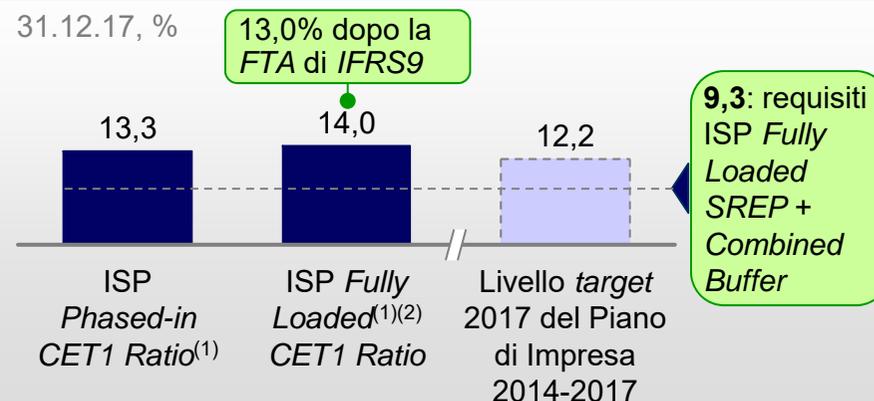
0,19

0,21

**Confermata come priorità strategica la remunerazione degli Azionisti con dividendi cash sostenibili**

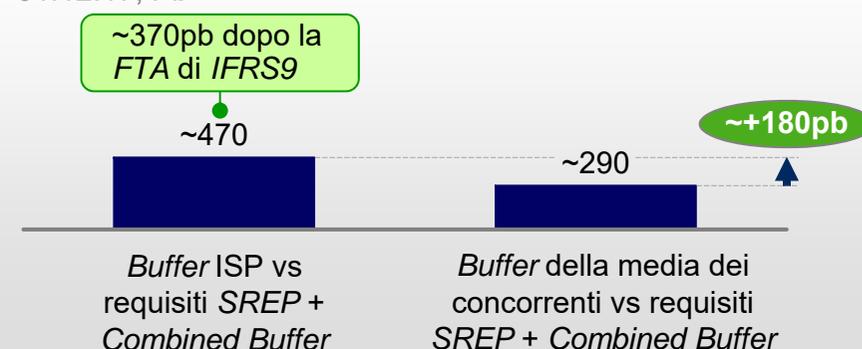
## ISP CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer

31.12.17, %



## Buffer di Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer<sup>(3)(4)</sup>

31.12.17, Pb



(1) Includendo le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete e il contributo pubblico cash a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.17 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln – esente da imposte – a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse)

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

(4) Campione: BBVA, Deutsche Bank, ING, Nordea e Santander al 31.12.17; BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Société Générale e UniCredit al 30.9.17. I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: Investors' Presentations, Comunicati stampa, Conference Calls e dati di bilancio

# Tutti gli *stakeholder* beneficiano dei nostri risultati...

## Azionisti

Dividendi *cash*, € mld

€10mld di dividendi *cash* cumulati nel 2014-2017



## Dipendenti

Spese del personale, € mld

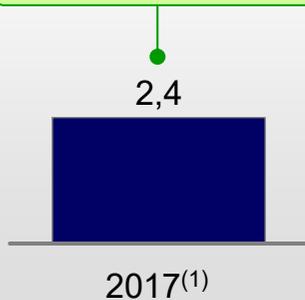
Capacità produttiva in eccesso pari a ~4.500 persone assorbita, contribuendo ai risultati e alla crescita della Banca



## Settore Pubblico

Imposte<sup>(2)</sup>, € mld

€10,1mld dal 2014



## Famiglie e Imprese

Erogazioni credito a medio-lungo termine, € mld

Di cui ~€50mld in Italia



~73.000 Imprese italiane aiutate a ritornare in bonis<sup>(3)</sup> dal 2014

(1) Escludendo il contributo di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

(2) Dirette e indirette

(3) Rientri in bonis da crediti deteriorati

# ...con risultati realizzati da ISP al di sopra degli obiettivi del Piano di Impresa

€ mld	Contributo all'economia 2014-2017	Il nostro obiettivo 2014-2017	Il nostro risultato 2014-2017	
Azionisti	Dividendi <i>cash</i>	10	10	✓
Famiglie e Imprese	Nuovo credito a medio-lungo termine per l'economia reale	~170	~200	✓✓
Persone del Gruppo	Spese del personale	~21	~21	✓
Fornitori	Acquisti e investimenti	~10	~11	✓
Settore pubblico	Imposte <sup>(1)</sup>	~10	~10	✓

(1) Dirette e indirette

## 2017: principali risultati

- **€3,4mld di dividendi cash** (quattro volte superiori al livello del 2013) 
- **Performance economica molto buona:**
  - **Risultato netto<sup>(1)</sup> pari a €3.813mln** (+23% vs 2016), il più alto dal 2007 
  - **Aumento a doppia cifra del Risultato corrente lordo<sup>(1)</sup>** (+14% vs 2016) 
  - **Il miglior anno di sempre per le Commissioni** (€2,1mld nel 4trim., il miglior trimestre di sempre), accompagnate da una forte accelerazione nei flussi netti di Risparmio gestito (+61%<sup>(2)</sup> vs 2016) 
  - **Continua attenzione alla gestione dei costi** con un *C/I ratio* al 50,9%<sup>(3)</sup> e spese amministrative più basse di sempre 
- **Bilancio ulteriormente rafforzato, con patrimonializzazione ai vertici di settore:**
  - **Deleveraging di €13mld<sup>(2)</sup> dei crediti deteriorati** vs 30.9.15, con *stock* al livello più basso dal 2012, accompagnato da un *coverage* crescente (51,1% vs 48,8% al 31.12.16) e dal più basso flusso di crediti deteriorati dalla creazione di ISP 
  - **~€3mld di Stage 3 FTA di IFRS9** con un ulteriore aumento della copertura dei crediti deteriorati (57%), che faciliterà il *de-risking* dei crediti deteriorati 
  - **Common Equity<sup>(4)</sup> ratio in aumento** al 14,0%, 13,0% dopo la FTA di IFRS9 
  - **Leverage ratio ai vertici di settore: 6,4%** 
  - **Eccellente posizione di liquidità e capacità di funding** con *LCR* e *NSFR* ben al di sopra del 100% e €171mld di attivi liquidi, di cui €98mld stanziabili e non utilizzati 

(1) Escludendo il contributo pubblico cash a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete e il contributo al CE di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

(2) Escludendo le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

(3) Escludendo il contributo al CE di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

(4) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.17 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln – esente da imposte – a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse)

# Agenda

---

**2017: *performance* molto buona**

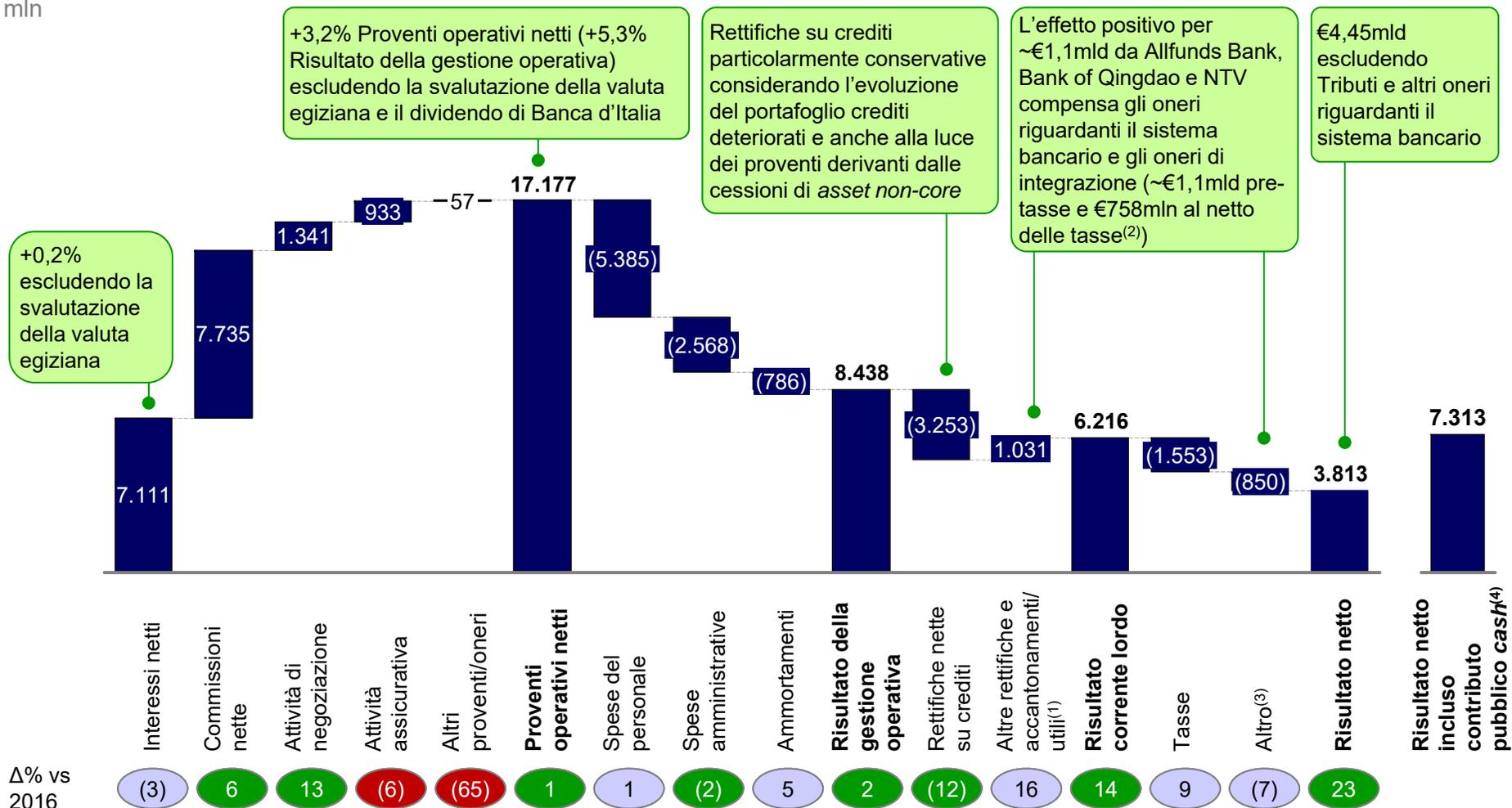
Bilancio ulteriormente rafforzato con  
patrimonializzazione ai vertici di settore

Obiettivi 2014-2017 conseguiti: pronti per il  
futuro

# 2017: Risultato netto pari a €3,8mld, il più alto dal 2007

CE 2017 (escludendo il contributo pubblico *cash* e il contributo di certe attività e passività delle due ex Banche Venete)

€ mln



(1) Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività, Altri proventi (oneri), Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione

(2) Includendo oneri per il Fondo di Risoluzione per €163mln pre-tasse (€114mln al netto delle tasse), oneri derivanti dalla svalutazione della partecipazione nel Fondo Atlante pari a €449mln pre-tasse (€301mln al netto delle tasse), oneri per il Sistema di Garanzia dei Depositi per €121mln pre-tasse (€84mln al netto delle tasse), oneri straordinari per lo Schema Volontario di Tutela dei Depositi pari a €154mln pre-tasse (€103mln al netto delle tasse) e oneri di integrazione per €172mln pre-tasse (€121mln al netto delle tasse)

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

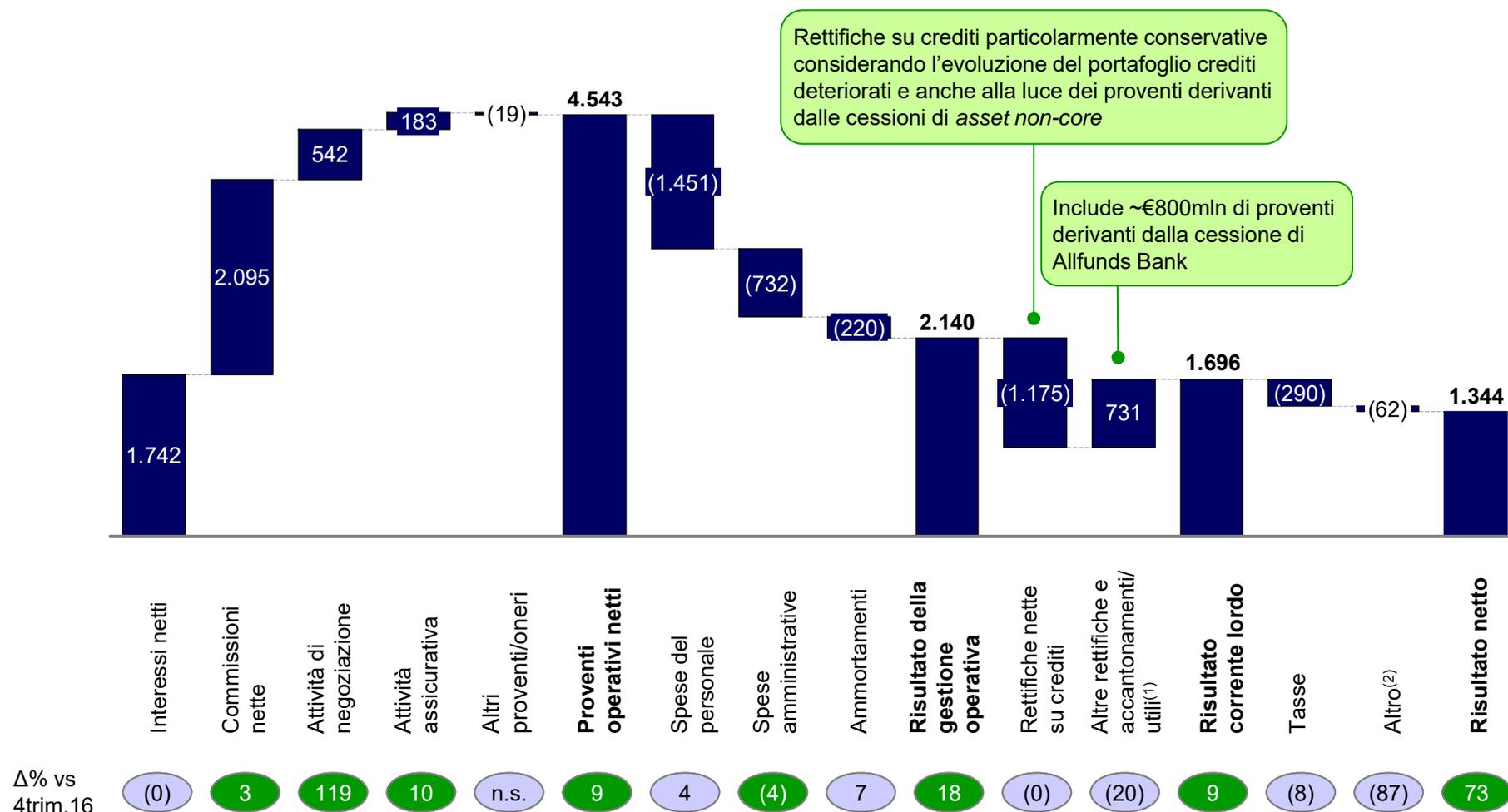
(4) Includendo il contributo pubblico *cash* a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete. Risultato netto contabile pari a €7.316mln, includendo il contributo del 2sem. di certe attività e passività delle due ex Banche Venete al CE consolidato, con ~€200mln di perdite operative nette compensate dagli effetti economici dell'allocazione dei costi di acquisizione (principalmente *DTA*)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# 4trim.17: Risultato netto conseguito grazie a una buona performance operativa

CE 4trim.17 (escludendo il contributo di certe attività e passività delle due ex Banche Venete)

€ mln

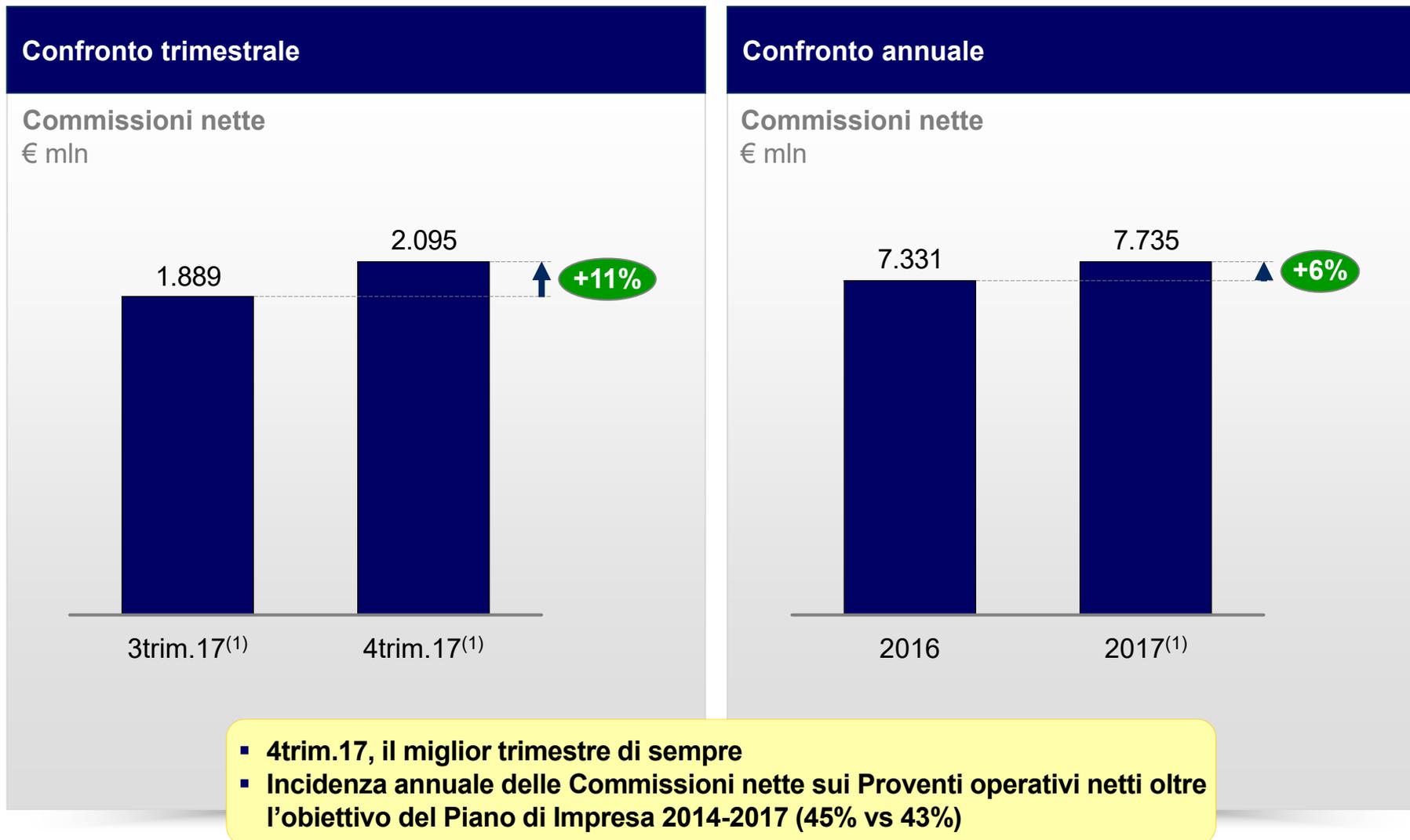


(1) Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività, Altri proventi (oneri), Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione

(2) 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

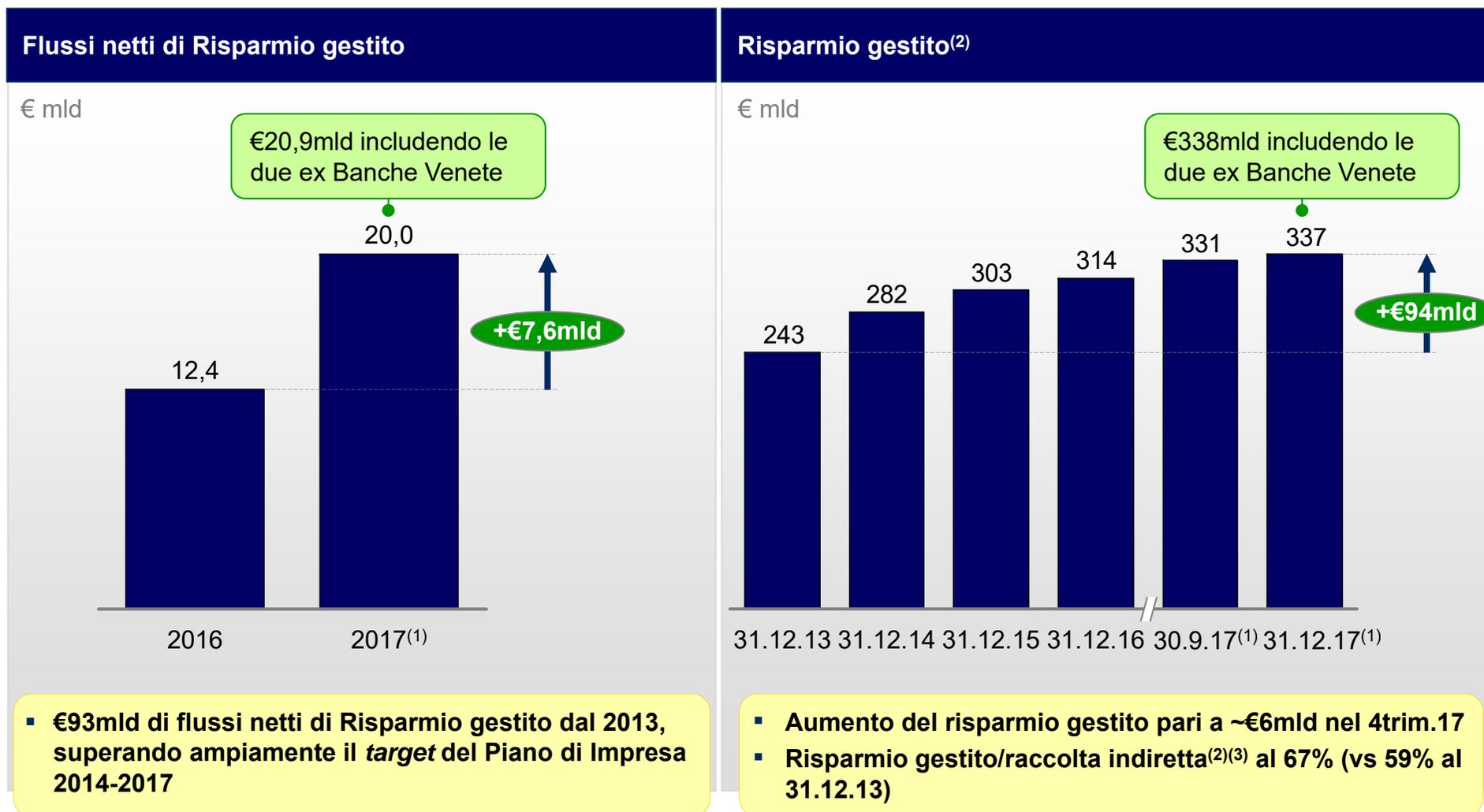
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Le Commissioni più alte di sempre...



(1) Escludendo il contributo al CE di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

# ...guidate dal forte aumento del Risparmio gestito, in crescita di €23mld nel 2017



(1) Escludendo le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

(2) Dati 2013, 2014, 2015 e 2016 non riclassificati

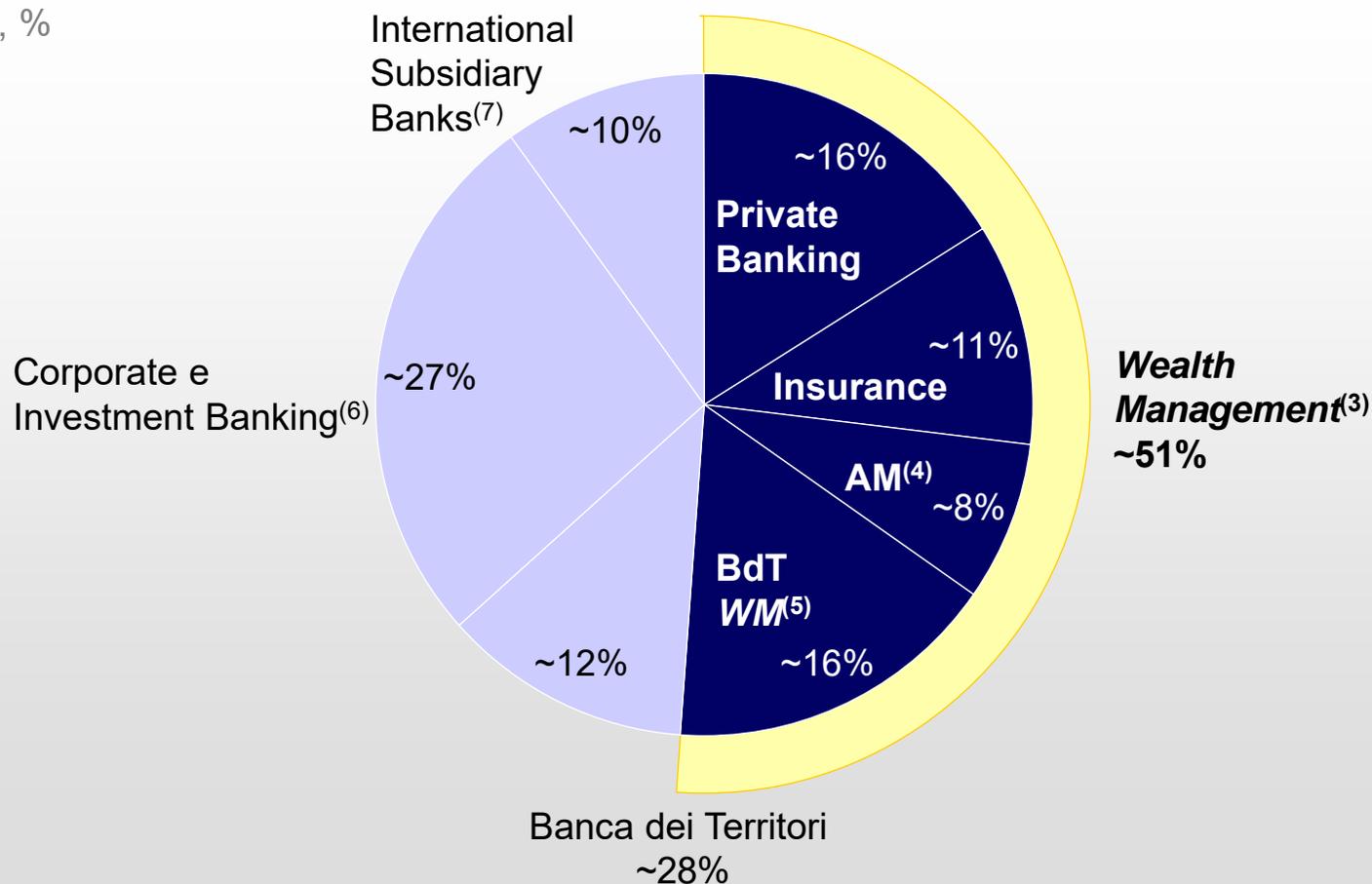
(3) Risparmio gestito e raccolta amministrata

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# ISP: una *Wealth Management* company di successo

## Scomposizione del Risultato corrente lordo<sup>(1)(2)</sup>

2017, %



(1) Escludendo il *Corporate Centre* e gli effetti positivi derivanti da Bank of Qingdao e NTV

(2) Escludendo il contributo al CE di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

(3) Private Banking include Fideuram, Intesa Sanpaolo Private Banking, Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) e Sirefid; Insurance include Fideuram Vita, Intesa Sanpaolo Assicura e Intesa Sanpaolo Vita; Asset Management include Eurizon; BdT WM include ~€2.059mln di ricavi da prodotti di WM inclusi nella Banca dei Territori (applicando un C/I del 35,2%)

(4) Asset Management

(5) Banca dei Territori *Wealth Management*

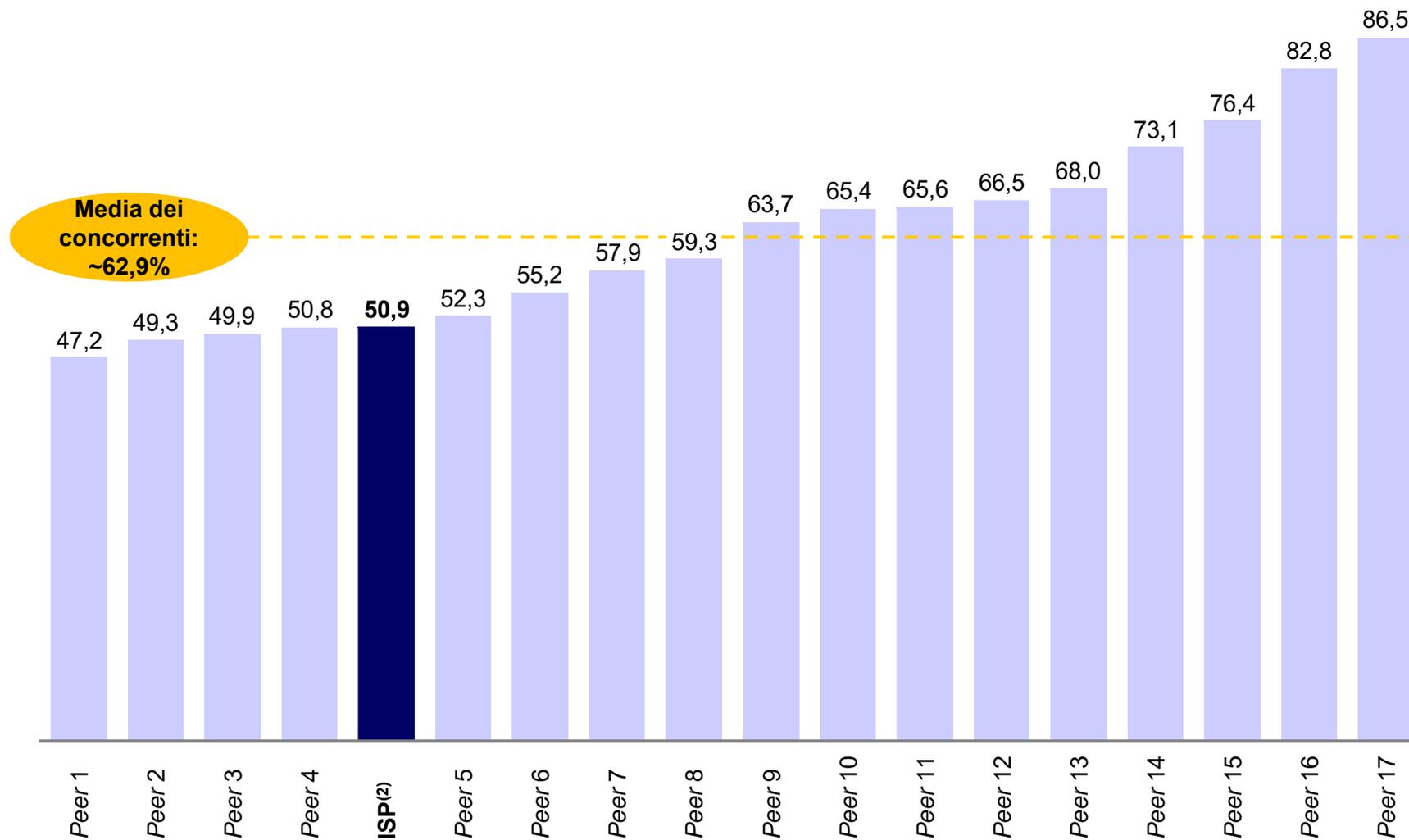
(6) Escludendo gli effetti positivi derivanti da NTV

(7) Escludendo gli effetti positivi derivanti da Bank of Qingdao

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Tra i migliori Cost/Income ratio in Europa

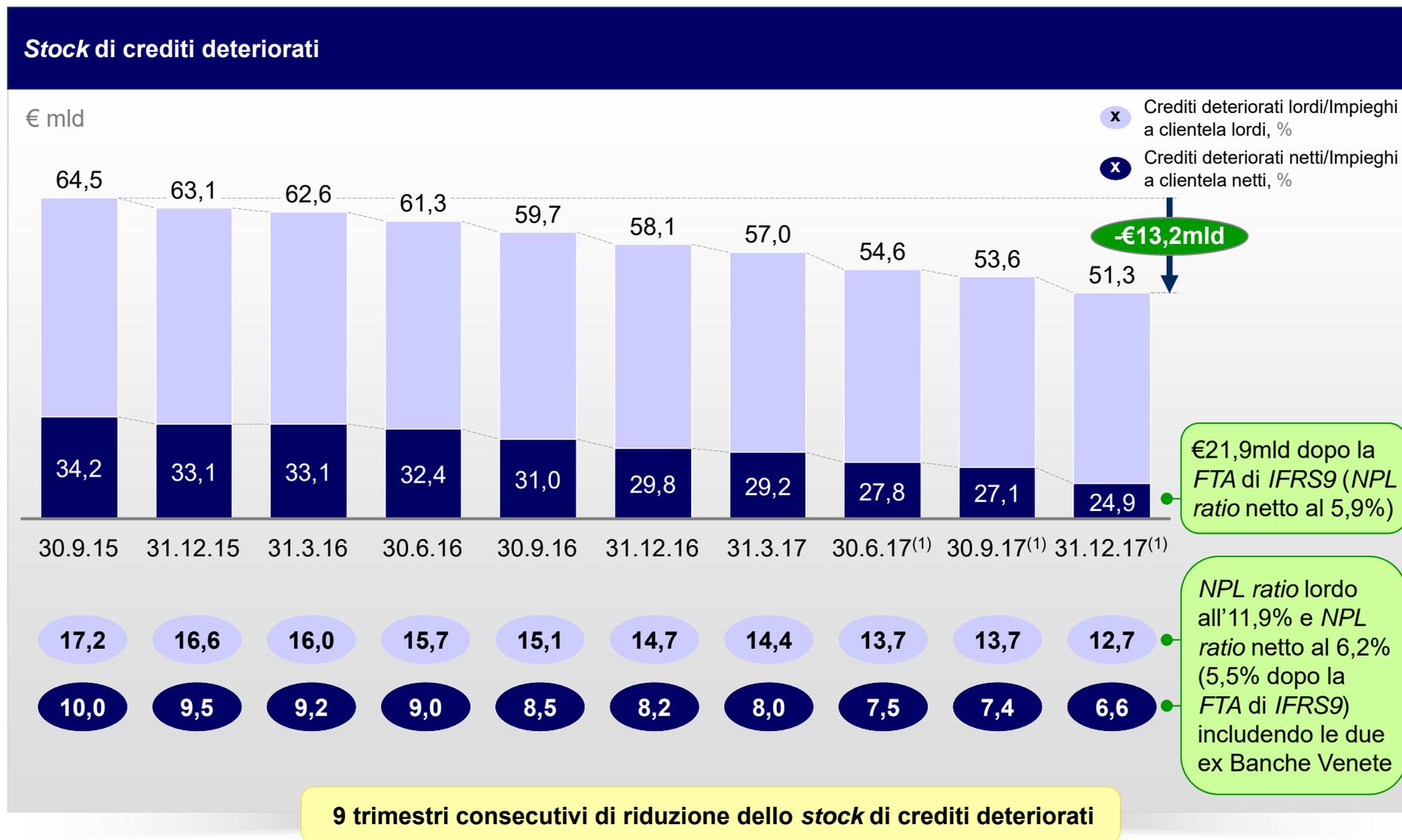
Cost/Income<sup>(1)</sup>  
%



(1) Campione: BBVA, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander e UBS al 31.12.17; Barclays, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole S.A., Credit Suisse, HSBC, Lloyds Banking Group, Société Générale, Standard Chartered e UniCredit al 30.9.17

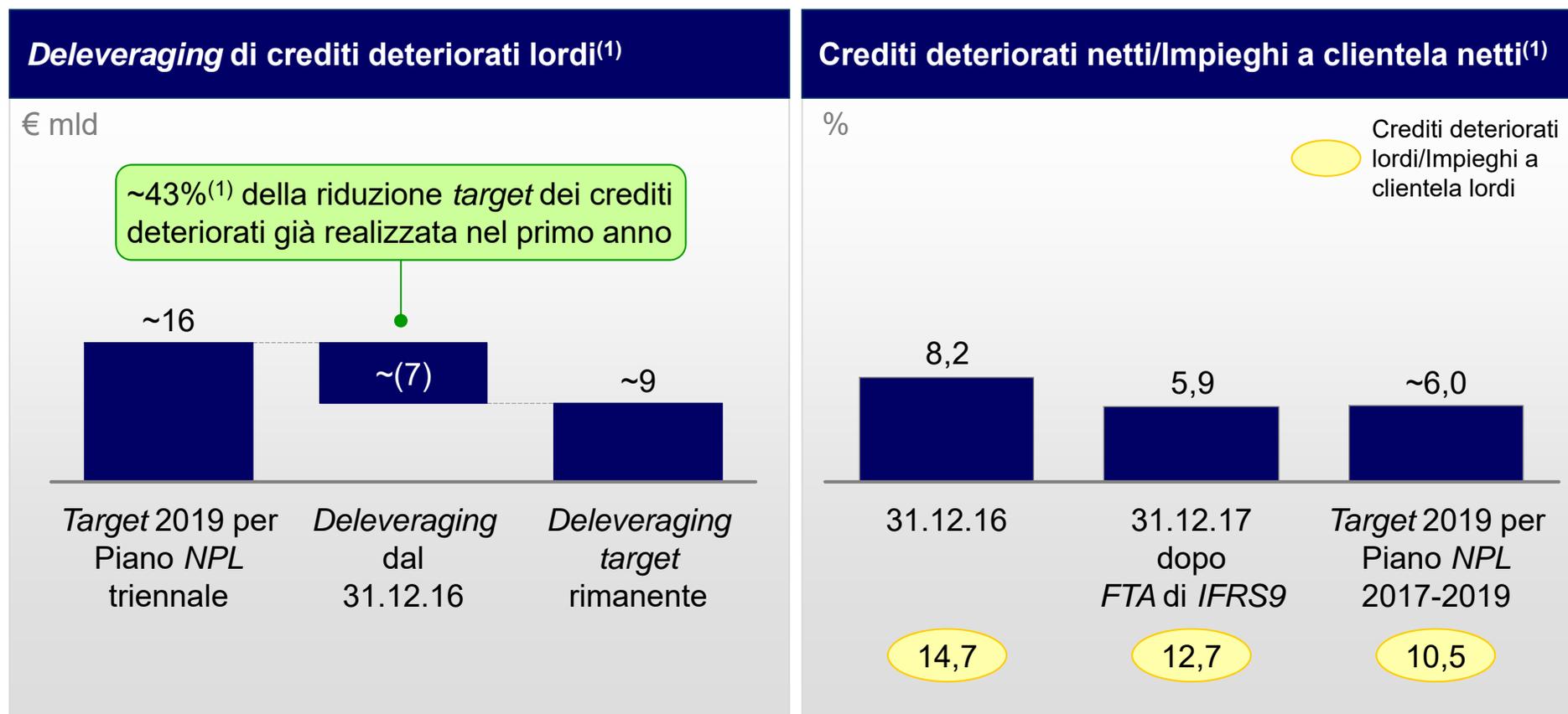
(2) Escludendo il contributo al CE di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

# Deleveraging di €13mld di crediti deteriorati dal 30.9.15 senza costi per gli Azionisti



(1) Escludendo il contributo di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

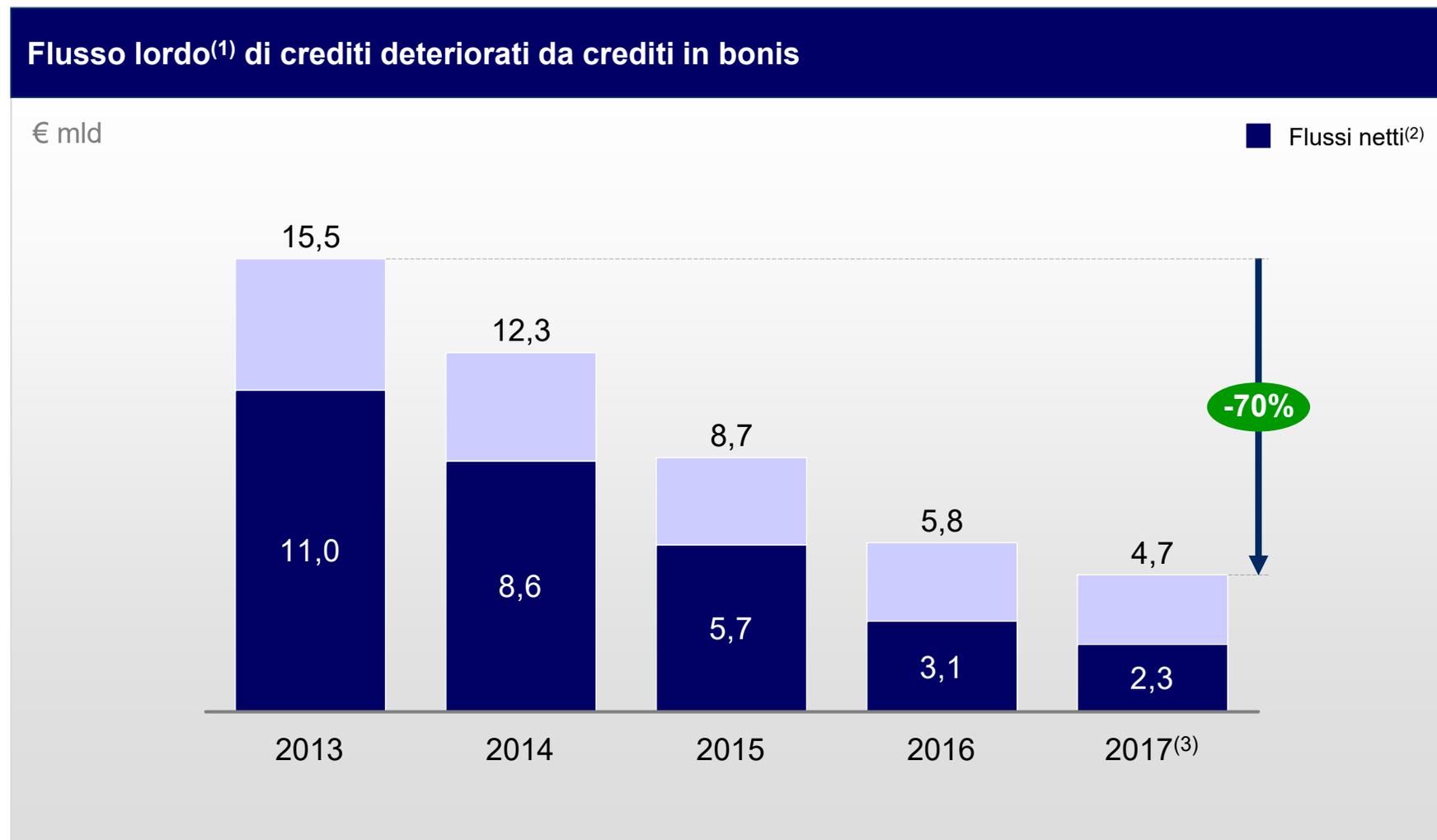
# Il raggiungimento anticipato dell'obiettivo di *NPL ratio* netto al 2019 favorisce il nuovo Piano di Impresa



- Risultati in anticipo rispetto al Piano *NPL* 2017-2019 grazie all'accelerazione del *deleveraging* e alla *FTA* di *IFRS9*
- La nostra "macchina di recupero dei crediti deteriorati", ora pienamente operativa, avrà un forte impatto positivo sul nuovo Piano di Impresa

(1) Escludendo il contributo di certe attività e passività delle due ex Banche Venete  
Nota: dati preliminari *FTA IFRS9*

# Il più basso flusso di crediti deteriorati dal 2007



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

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

(3) Includendo il contributo di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

# Agenda

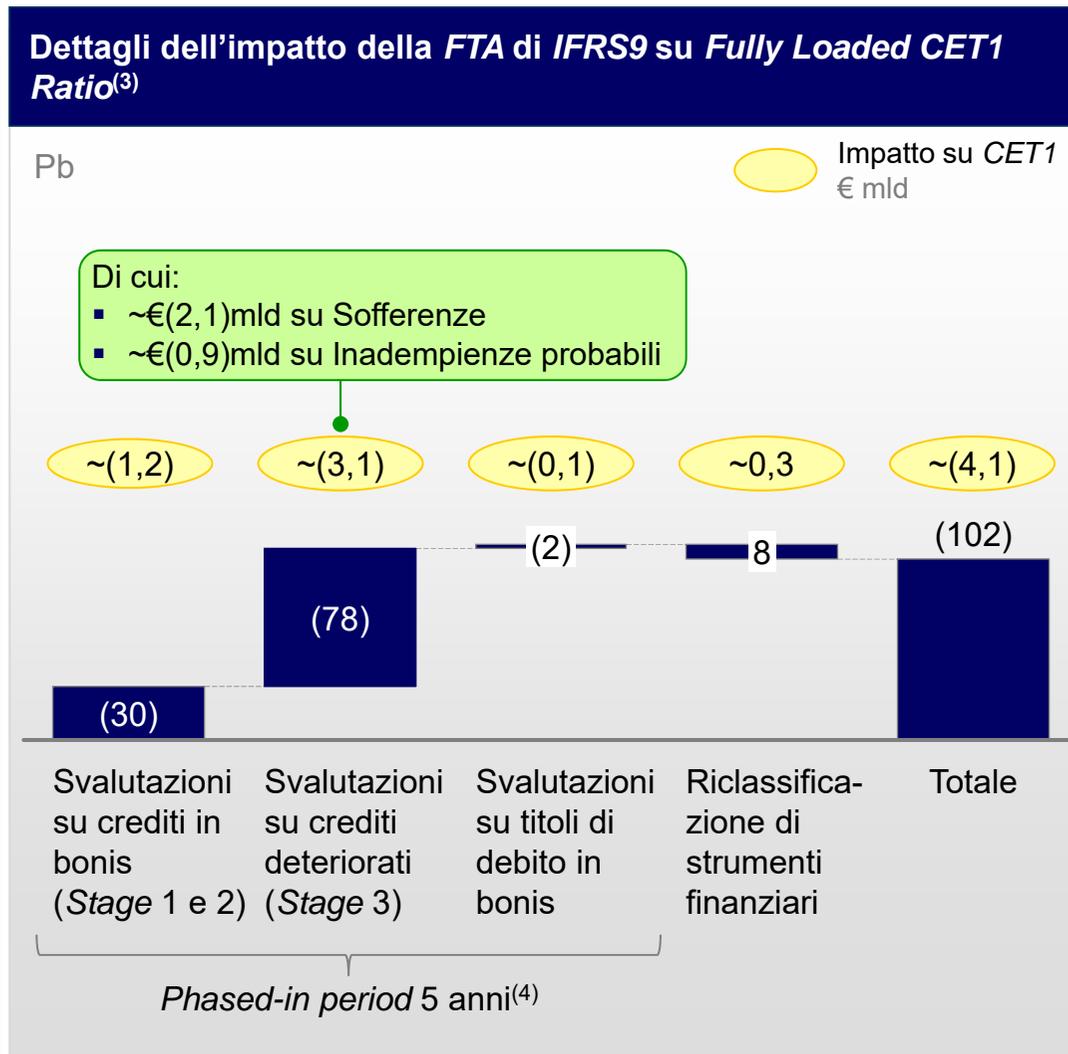
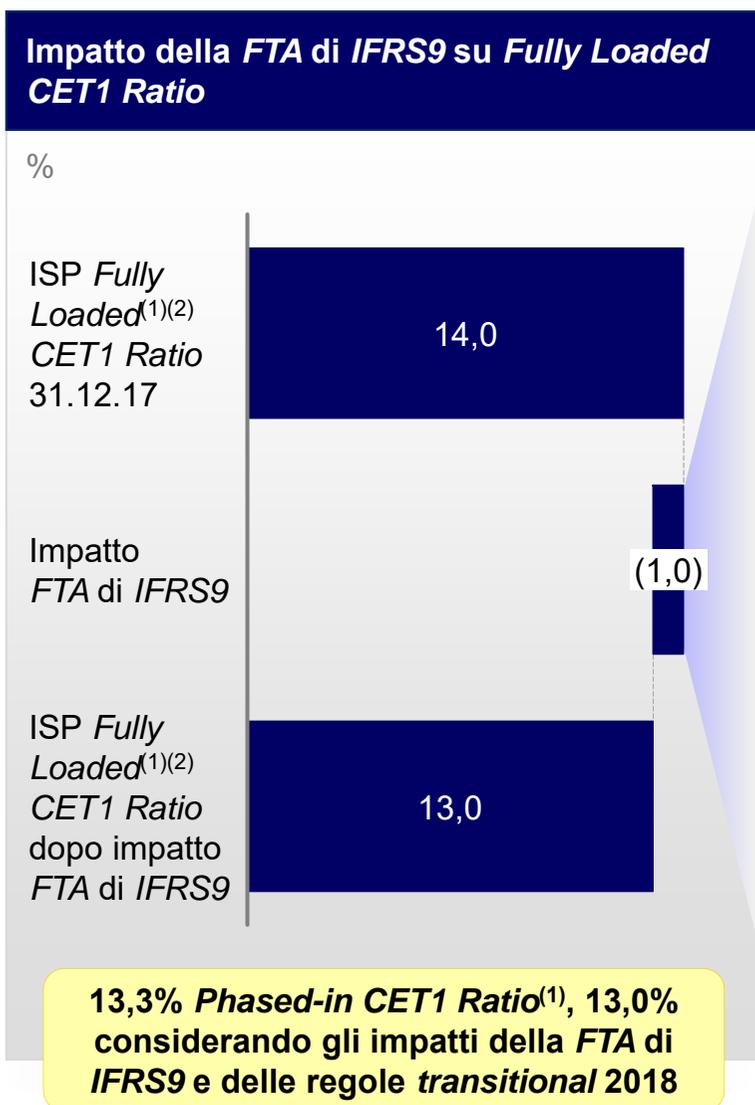
---

2017: *performance* molto buona

**Bilancio ulteriormente rafforzato con  
patrimonializzazione ai vertici di settore**

Obiettivi 2014-2017 conseguiti: pronti per il futuro

# Patrimonializzazione solida confermata anche dopo la *FTA* di *IFRS9*...



(1) Includendo le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete e il contributo pubblico *cash* a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.17 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (*DTA*) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico *cash* di €1.285mln – esente da imposte – a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete e l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse)

(3) Dati preliminari. Valori in €mld: pre-tasse; valori in pb: netto delle tasse

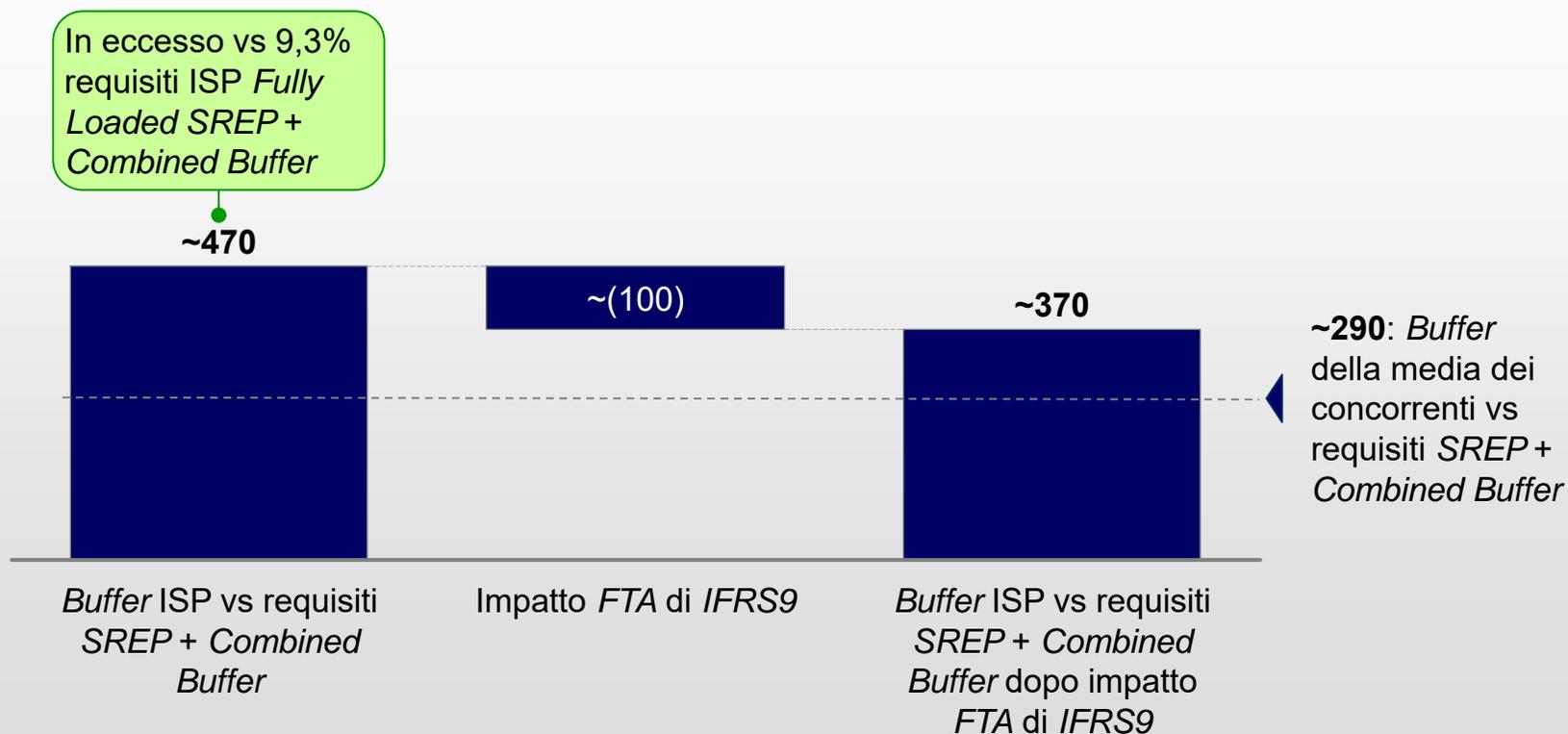
(4) *Phased-in period* - 2018: 5%; 2019: 15%; 2020: 30%; 2021: 50%; 2022: 75%

Nota: dati preliminari *FTA IFRS9*; l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## ...ben superiore ai requisiti regolamentari

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

31.12.17, Pb



**~€13mld di Capitale in eccesso dovuto a *internal capital management*, ~€10mld considerando la FTA di IFRS9**

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

(2) Campione: BBVA, Deutsche Bank, ING, Nordea e Santander al 31.12.17; BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole S.A., Société Générale e UniCredit al 30.9.17. I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: *Investors' Presentations*, Comunicati Stampa, *Conference Calls* e dati di bilancio

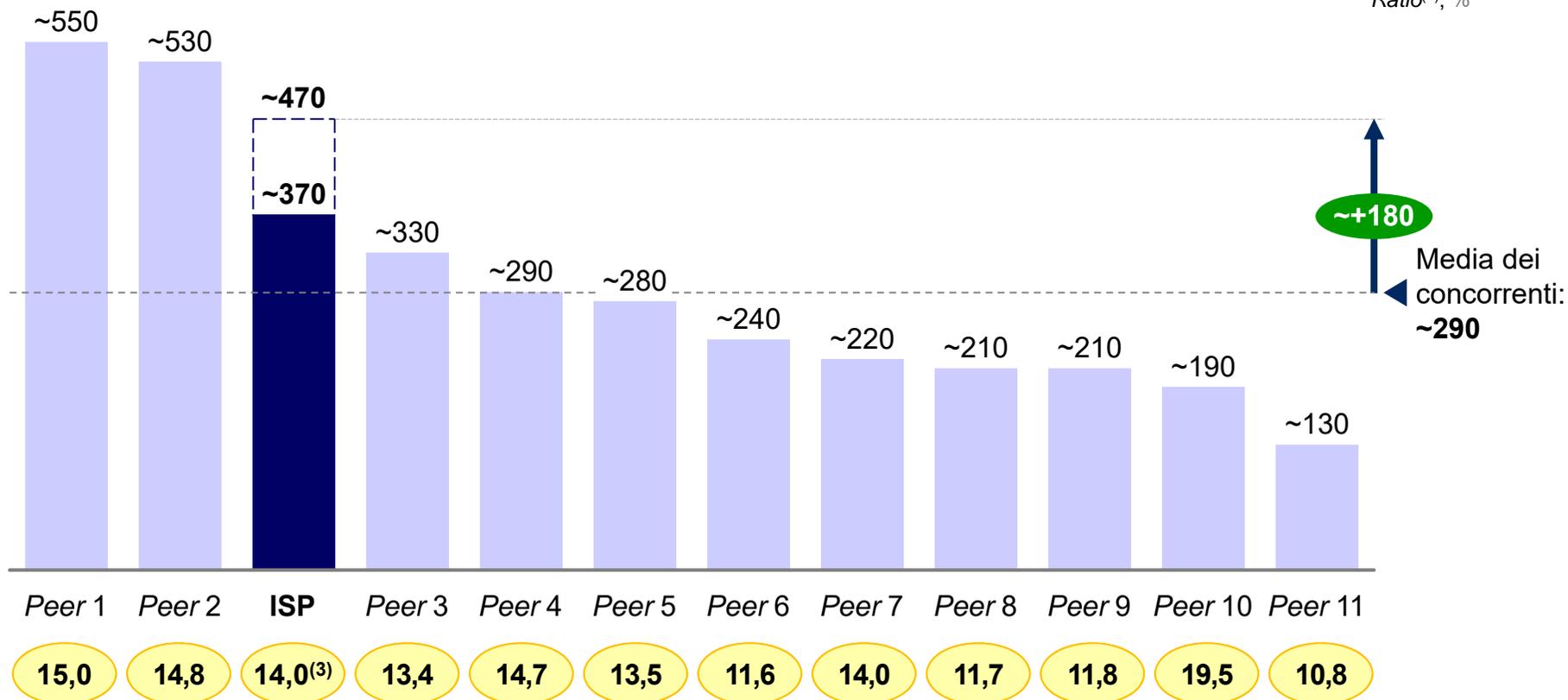
Nota: dati preliminari FTA IFRS9

# Patrimonializzazione tra le più elevate in Europa accompagnata da un *leverage* basso

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

Pb

Prima di FTA di IFRS9  
 Dopo FTA di IFRS9  
 Fully Loaded CET1 Ratio<sup>(1)</sup>, %



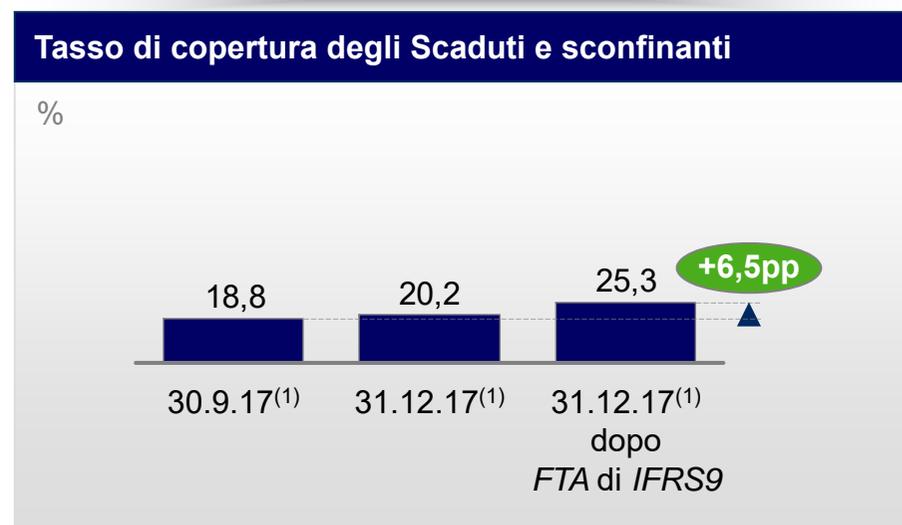
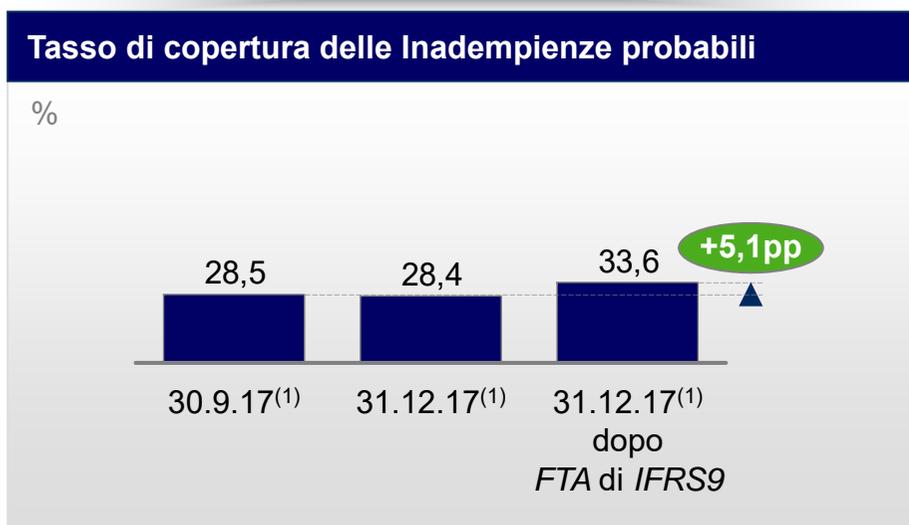
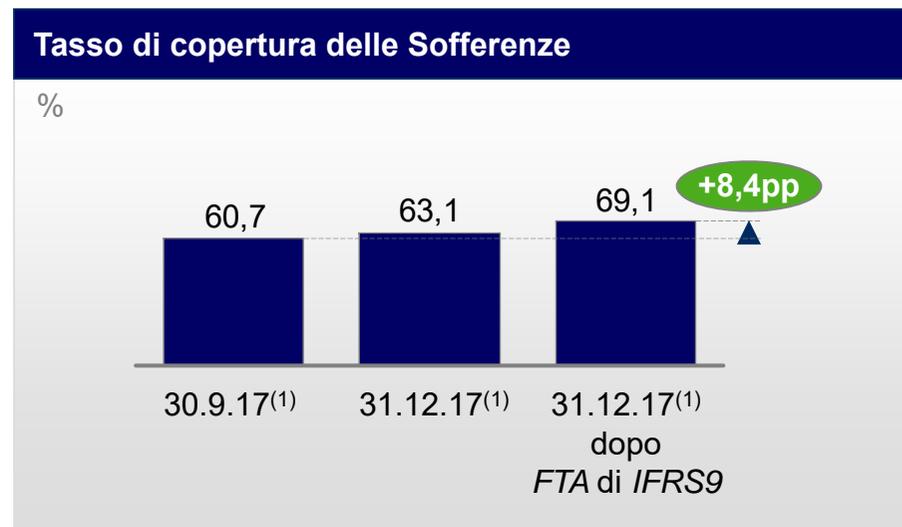
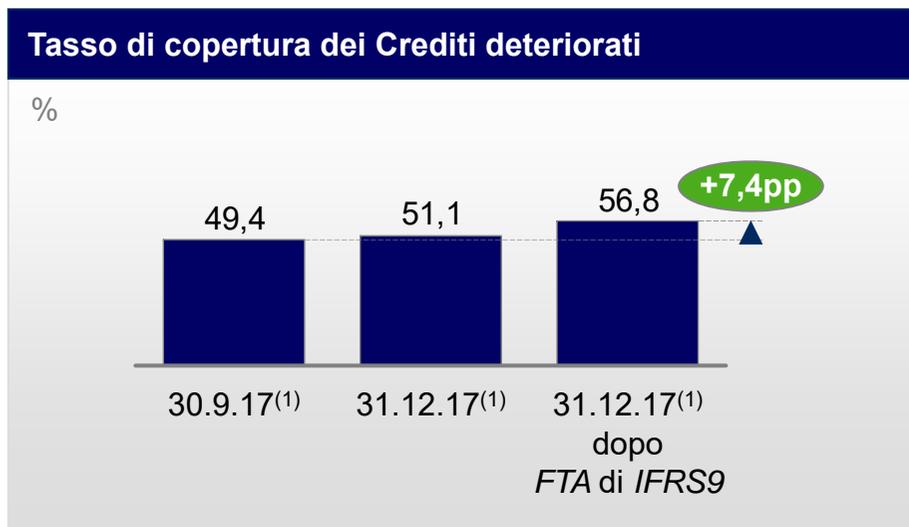
**Leverage ratio ai vertici di settore 6,4% (Fully Loaded 6,1%)**

(1) Campione: BBVA, Deutsche Bank, ING, Nordea e Santander al 31.12.17; BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Société Générale e UniCredit al 30.9.17. I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: *Investors' Presentations*, Comunicati stampa, *Conference Calls* e dati di bilancio

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

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.17 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln – esente da imposte – a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse)

# Un maggior tasso di copertura come fattore abilitante del *de-risking* dei crediti deteriorati



(1) Includendo le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete  
Nota: dati preliminari FTA IFRS9

# Agenda

---

2017: *performance* molto buona

Bilancio ulteriormente rafforzato con  
patrimonializzazione ai vertici di settore

**Obiettivi 2014-2017 conseguiti: pronti per il  
futuro**

# Piano di Impresa 2014-2017 realizzato grazie all'impegno di tutte le nostre persone

...grazie all'impegno di tutte le nostre persone...

Piano di Impresa realizzato con successo...

Nonostante un contesto macroeconomico sfidante...

» Tassi di mercato inferiori rispetto alle ipotesi del Piano di Impresa 2014-2017

» Ripresa del PIL più lenta rispetto alle previsioni

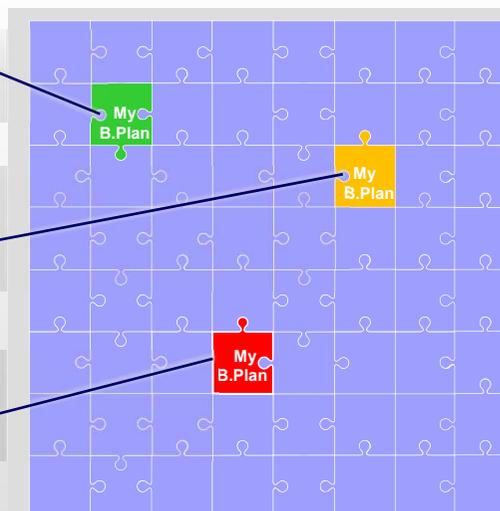
...ISP ha conseguito risultati eccellenti

✓ Modello di *business* unico, efficiente e resiliente che definisce un nuovo *standard* di mercato

✓ Patrimonializzazione ai vertici di settore e solidità di bilancio ulteriormente rafforzati

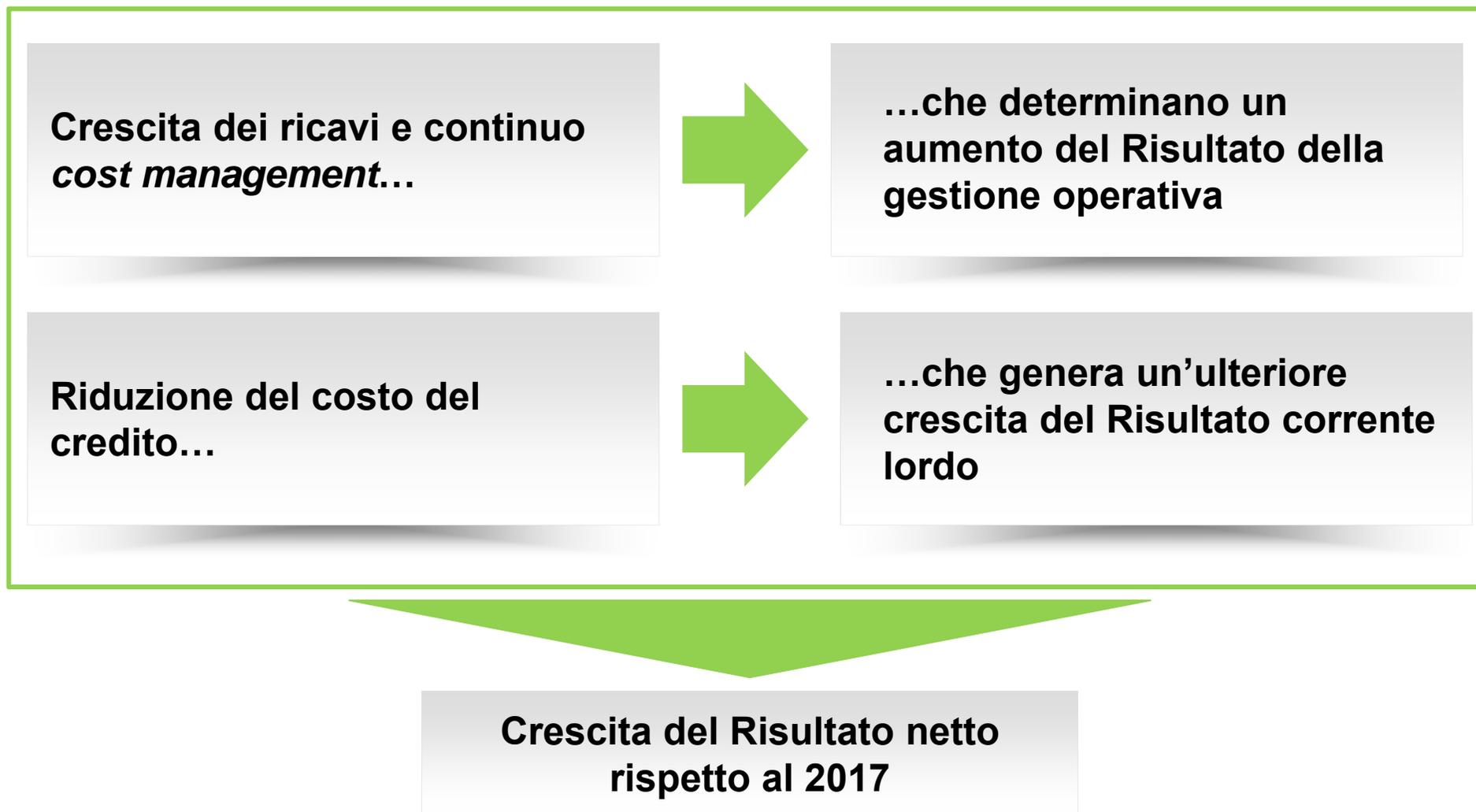
✓ Obiettivo di €10mld di dividendi *cash* pienamente raggiunto

**REALIZZATO**



...che sono già pronte per il nuovo Piano di Impresa

## ISP outlook per il 2018



# Risultati 2017

Informazioni di  
dettaglio



## 2017: principali dati di Conto Economico

€ mln

	Incluse le due ex Banche Venete <sup>(1)</sup>	Escluse le due ex Banche Venete <sup>(1)</sup>
Proventi operativi netti	17.443	17.177
Costi operativi	(9.210)	(8.739)
<i>Cost/Income ratio</i>	52,8%	50,9%
Risultato della gestione operativa	8.233	8.438
Risultato corrente lordo <sup>(2)</sup>	9.457	9.716
Risultato netto <sup>(2)</sup>	7.316	7.313
Risultato netto escluso contributo pubblico <i>cash</i>	3.816	3.813

**Nota Metodologica:** per "ex Banche Venete" si intende, se non diversamente specificato, certe attività e passività di Banca Popolare di Vicenza, Veneto Banca e le sue filiali rumene (inclusi nel CE dal 30.6.17), Banca Nuova, Banca Apulia, Veneto Banka DD (Croazia), Veneto Banka Sh.a (Albania), Servizi Bancari e SEC Servizi (inclusi nel CE dal 30.9.17). I dati escluse le due ex Banche Venete sono dati manageriali

(1) Includendo/escludendo le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

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

## 2017: principali dati di Stato patrimoniale

€ mln

Incluse le due ex  
Banche Venete<sup>(1)</sup>

Impieghi a clientela	410.746
Attività Finanziarie della clientela <sup>(2)</sup>	943.228
di cui Raccolta Diretta Bancaria	423.474
di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche	152.403
di cui Raccolta Indiretta	518.443
- <i>Risparmio Gestito</i>	337.998
- <i>Risparmio Amministrato</i>	180.445

(1) Includendo le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

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

# Agenda

---

**Dettaglio Risultati Economici Consolidati**

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

# 2017: Risultato netto pari a €3,8mld, il più alto dal 2007

€ mln

	2016	2017		Δ%
	Riesposto [ A ]	(inclusi rami di attività acquisiti <sup>(1)</sup> ) [ B ]	(esclusi rami di attività acquisiti <sup>(1)</sup> ) [ C ]	[ C ] / [ A ]
Interessi netti	7.294	7.264	7.111	(2,5)
Commissioni nette	7.331	7.843	7.735	5,5
Risultato dell'attività assicurativa	995	933	933	(6,2)
Risultato dell'attività di negoziazione	1.190	1.311	1.341	12,7
Altri proventi (oneri) operativi netti	165	92	57	(65,5)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>16.975</b>	<b>17.443</b>	<b>17.177</b>	<b>1,2</b>
Spese del personale	(5.323)	(5.670)	(5.385)	1,2
Spese amministrative	(2.630)	(2.730)	(2.568)	(2,4)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(749)	(810)	(786)	4,9
<b>Costi operativi</b>	<b>(8.702)</b>	<b>(9.210)</b>	<b>(8.739)</b>	<b>0,4</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>8.273</b>	<b>8.233</b>	<b>8.438</b>	<b>2,0</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(3.708)	(3.304)	(3.253)	(12,3)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(422)	(218)	(215)	(49,1)
Altri proventi (oneri) netti	355	4.746	4.746	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	952	0	0	(100,0)
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>5.450</b>	<b>9.457</b>	<b>9.716</b>	<b>78,3</b>
Imposte sul reddito	(1.428)	(1.481)	(1.553)	8,8
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(150)	(300)	(121)	(19,3)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(112)	327	(51)	(54,5)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(559)	(649)	(637)	14,0
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(90)	(38)	(41)	(54,4)
<b>Risultato netto</b>	<b>3.111</b>	<b>7.316</b>	<b>7.313</b>	<b>135,1</b>
<b>Risultato netto escludendo contributo pubblico cash<sup>(2)</sup></b>	<b>3.111</b>	<b>3.816</b>	<b>3.813</b>	<b>22,6</b>

€6.216mln (+14%)  
escludendo il contributo  
pubblico cash<sup>(2)</sup>

€4.450mln (+21%)  
escludendo Tributi ed  
altri oneri riguardanti il  
sistema bancario<sup>(3)</sup>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2016 riesposti per il consolidamento di Banca ITB (ridenominata Banca 5)

(1) Includendo/escludendo le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete. Contributo del 2sem. delle due ex Banche Venete al CE consolidato, pari a ~€200mln di perdite operative nette compensate dagli effetti economici dell'allocazione dei costi di acquisizione (principalmente DTA)

(2) €3,5mld per l'acquisizione di certe attività delle due ex Banche Venete a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP

(3) €935mln pre-tasse (€637mln al netto delle tasse) di cui Oneri per il Fondo di Risoluzione per €163mln pre-tasse (€114mln al netto delle tasse), oneri derivanti dalla svalutazione della partecipazione nel Fondo Atlante pari a €449mln pre-tasse (€301mln al netto delle tasse), oneri per il Sistema di Garanzia dei Depositi per €121mln pre-tasse (€84mln al netto delle tasse) e oneri straordinari per lo Schema Volontario di Tutela dei Depositi pari a €154mln pre-tasse (€103mln al netto delle tasse)

## 4° trim. vs 3° trim.: Risultato netto conseguito grazie a una buona performance operativa

€ mln

	3trim.17		4trim.17		Δ%
	(inclusi rami di attività acquisiti <sup>(1)</sup> ) [ A ]	(esclusi rami di attività acquisiti <sup>(1)</sup> ) [ B ]	(inclusi rami di attività acquisiti <sup>(1)</sup> ) [ C ]	(esclusi rami di attività acquisiti <sup>(1)</sup> ) [ D ]	[ D ] / [ B ]
Interessi netti	1.807	1.749	1.837	1.742	(0,4)
Commissioni nette	1.946	1.889	2.146	2.095	10,9
Risultato dell'attività assicurativa	227	227	183	183	(19,4)
Risultato dell'attività di negoziazione	182	208	538	542	160,6
Altri proventi (oneri) operativi netti	11	4	9	(19)	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.173</b>	<b>4.077</b>	<b>4.713</b>	<b>4.543</b>	<b>11,4</b>
Spese del personale	(1.440)	(1.310)	(1.606)	(1.451)	10,8
Spese amministrative	(680)	(620)	(834)	(732)	18,1
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(202)	(192)	(234)	(220)	14,6
<b>Costi operativi</b>	<b>(2.322)</b>	<b>(2.122)</b>	<b>(2.674)</b>	<b>(2.403)</b>	<b>13,2</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.851</b>	<b>1.955</b>	<b>2.039</b>	<b>2.140</b>	<b>9,5</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(643)	(646)	(1.229)	(1.175)	81,9
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(23)	(25)	(135)	(130)	420,0
Altri proventi (oneri) netti	72	72	861	861	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.257</b>	<b>1.356</b>	<b>1.536</b>	<b>1.696</b>	<b>25,1</b>
Imposte sul reddito	(343)	(374)	(249)	(290)	(22,5)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(20)	(20)	(227)	(48)	140,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(26)	(26)	364	(14)	(46,2)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(192)	(179)	3	2	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(26)	(26)	1	(2)	(92,3)
<b>Risultato netto</b>	<b>650</b>	<b>731</b>	<b>1.428</b>	<b>1.344</b>	<b>83,9</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Includendo/escludendo le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete. Contributo del 2sem. delle due ex Banche Venete al CE consolidato, pari a ~€200mln di perdite operative nette compensate dagli effetti economici dell'allocazione dei costi di acquisizione (principalmente DTA)

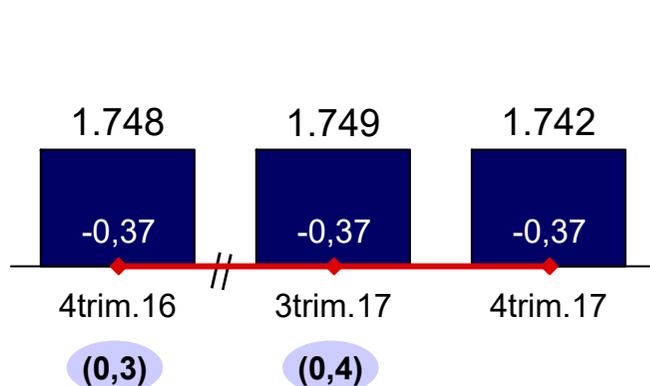
# Interessi netti: penalizzati dai tassi di mercato ai minimi storici

Dati escluse le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

## Analisi Trimestrale

€ mln

—◆ Euribor 1M; %  
 (○) % Δ 4trim.17 vs 4trim.16 e 3trim.17

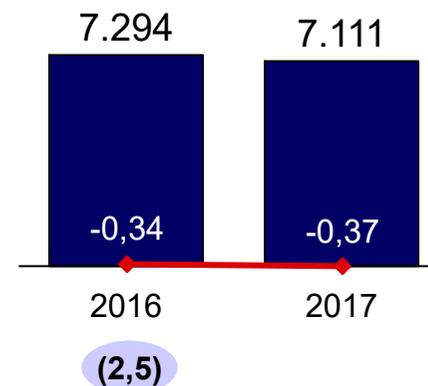


- Impieghi medi *in bonis* a clientela in crescita del 3,9% vs 4trim.16
- Raccolta diretta media da clientela +4,1% vs 4trim.16

## Analisi Annuale

€ mln

—◆ Euribor 1M; %  
 (○) % Δ 2017 vs 2016



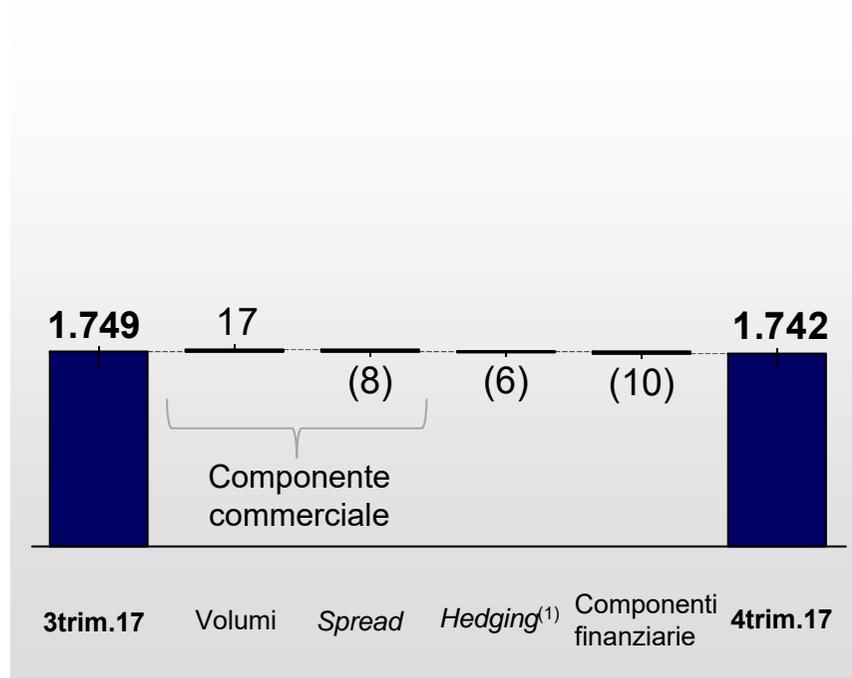
- +0,2% escludendo l'impatto della svalutazione della valuta egiziana
- Componente commerciale in crescita di ~€410mln
- Diminuzione dovuta alla gestione attiva del portafoglio titoli, alla svalutazione della valuta egiziana e al minor contributo delle coperture delle poste a vista
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in crescita del 3,5%, +4,2% escludendo la Capital Light Bank
- Raccolta diretta media da clientela +4,6%

# Interessi netti: crescita della componente commerciale

Dati escluse le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

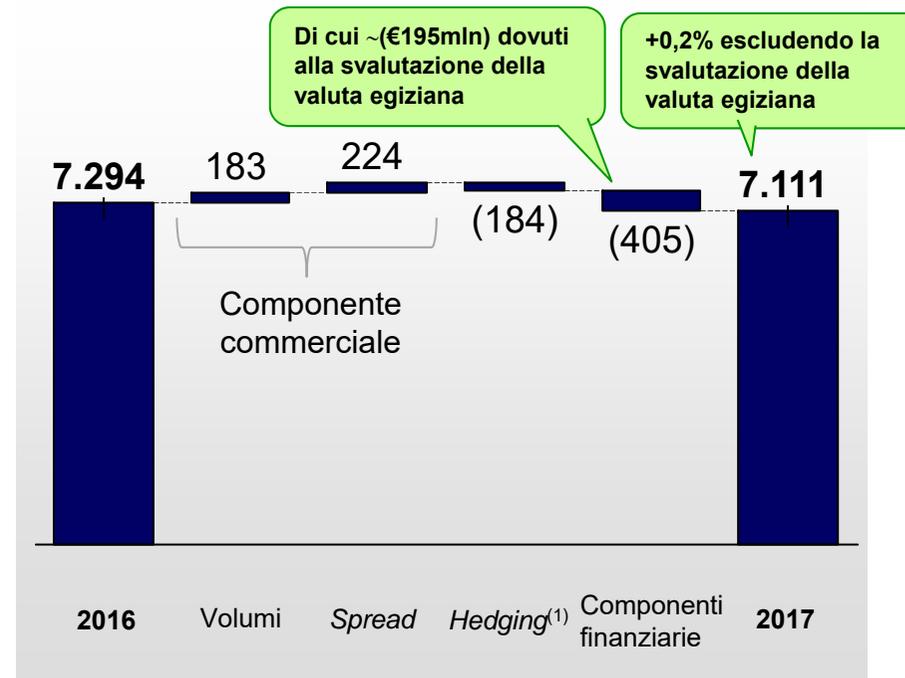
## Analisi Trimestrale

€ mln



## Analisi Annuale

€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Beneficio di ~€426mln dalle misure di copertura delle Poste a vista nel 2017, di cui ~€96mln nel 4trim.17

# Commissioni nette: il risultato più elevato di sempre

Dati escluse le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

## Analisi Trimestrale

€ mln

% Δ 4trim.17 vs 4trim.16 e 3trim.17

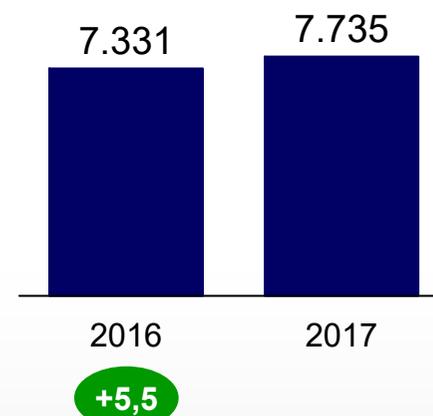


- Il 4trim.17 è il trimestre migliore di sempre
- Aumento vs 4trim.16 in larga parte dovuto alle Commissioni di gestione, intermediazione e consulenza (+12,4%; +€143mln)
- Stock di Risparmio gestito in aumento di €5,8mld nel 4trim.17

## Analisi Annuale

€ mln

% Δ 2017 vs 2016



- Il miglior risultato annuale di sempre
- Forte aumento delle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (+12,1%; +€511mln) grazie all'intermediazione e collocamento titoli, al Risparmio gestito e ai prodotti assicurativi
- Stock di Risparmio gestito in aumento di ~€23mld su base annua

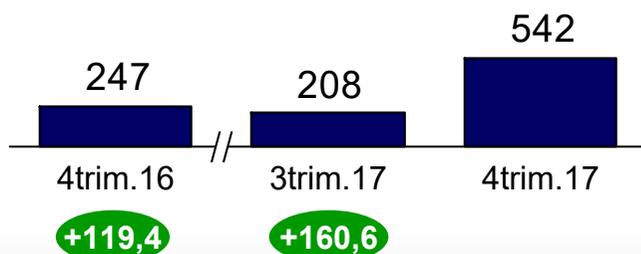
# Risultato dell'attività di negoziazione: *performance* molto buona

Dati escluse le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

## Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 4trim.17 vs 4trim.16 e 3trim.17



- Forte crescita della Attività con la clientela nel 4trim.17

## Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 2017 vs 2016



- Crescita in gran parte dovuta all'aumento della Attività con la clientela

## Contributi per attività

	4trim.16	3trim.17	4trim.17	2016	2017
Clientela	117	118	251	456	637
Capital markets e Attività finanziarie AFS	39	22	167	214	226
Trading e Tesoreria	83	63	120	501 <sup>(1)</sup>	450 <sup>(2)</sup>
Prodotti strutturati di credito	8	5	3	19	28

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Di cui €121mln di dividendi Banca d'Italia

(2) Di cui €10mln di dividendi Banca d'Italia

# Costi Operativi: Spese amministrative al livello più basso di sempre

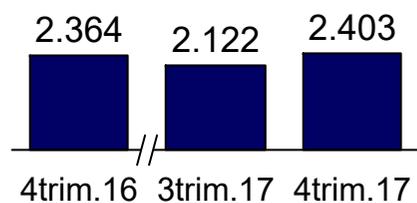
Dati escluse le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

## Analisi Trimestrale

(%) Δ 4trim.17 vs 4trim.16 e 3trim.17

### Oneri Operativi

€ mln

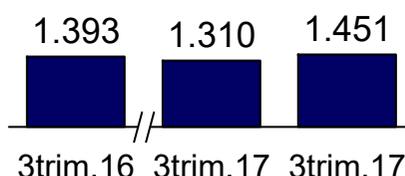


+1,6

+13,2

### Spese del Personale

€ mln

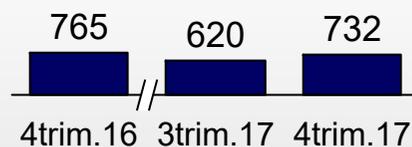


+4,2

+10,8

### Spese Amministrative

€ mln

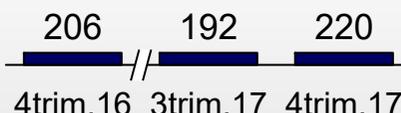


(4,3)

+18,1

### Ammortamenti

€ mln



+6,8

+14,6

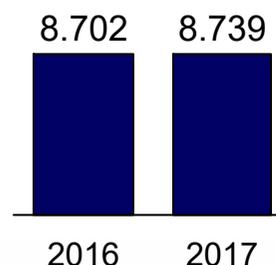
- Calo del 4,3% delle Spese amministrative vs 4trim.16
- Aumento delle Spese amministrative vs 3trim.17 dovuto alla stagionalità di fine anno e alle spese pubblicitarie
- Spese del personale in aumento vs 3trim.17 per gli incentivi a supporto della crescita

## Analisi Annuale

(%) Δ 2017 vs 2016

### Oneri Operativi

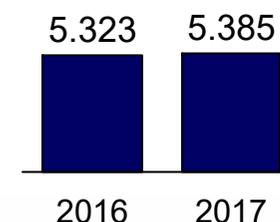
€ mln



+0,4

### Spese del Personale

€ mln



+1,2

### Spese Amministrative

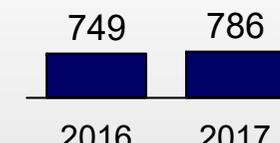
€ mln



(2,4)

### Ammortamenti

€ mln



+4,9

- Spese amministrative in calo del 2,4%, al livello più basso di sempre
- Oneri operativi sostanzialmente stabili
- *Cost/Income ratio* in calo al 50,9% (vs 51,3% nel 2016)

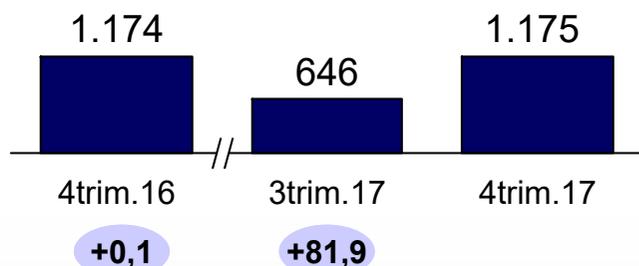
# Rettifiche nette su crediti: costo del credito in calo associato ad un incremento del coverage e ad una forte riduzione dello stock e del flusso di Crediti deteriorati

Dati escluse le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

## Analisi Trimestrale

€ mln

% Δ 4trim.17 vs 4trim.16 e 3trim.17



- Nel 4trim.17 accantonamenti particolarmente prudenziali anche alla luce dei proventi derivanti dalle cessioni di attivi *non-core*
- Nono trimestre consecutivo di calo dello stock di Crediti deteriorati
- *Deleveraging* di €13mld dei crediti deteriorati dal 30.9.15 (oltre €2mld di riduzione nel 4trim.17)

## Analisi Annuale

€ mln

% Δ 2017 vs 2016



- Costo del credito in calo a 79pb<sup>(1)</sup> (vs 102pb nel 2016)
- Il 2017 ha registrato il flusso di Crediti deteriorati provenienti da Crediti *in bonis* più basso dalla creazione di ISP (2007)
- Forte calo dei flussi di Crediti deteriorati (-19% lordi e -25% netti)
- Copertura specifica dei crediti deteriorati in aumento al 51,1%<sup>(2)</sup> (vs 48,8% al 31.12.16), 56,8% dopo IFRS9 FTA<sup>(3)</sup>

(1) Escludendo il contributo al Conto Economico di certe attività delle due ex Banche Venete ed includendo i loro crediti

(2) Include le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

(3) Dati preliminari FTA di IFRS9

# Agenda

---

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

**Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione**

Qualità dell'Attivo

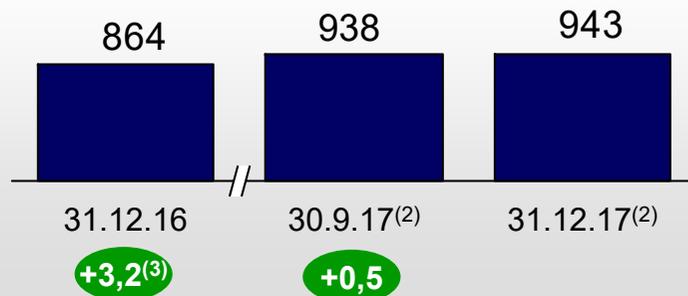
Risultati Divisionali e Altre Informazioni

# Forte crescita delle Attività Finanziarie della clientela guidata dal Risparmio gestito

% Δ 31.12.17 vs 31.12.16 e 30.9.17

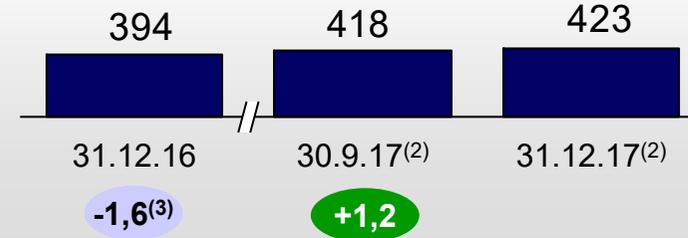
## Attività Finanziarie della Clientela<sup>(1)</sup>

€ mld



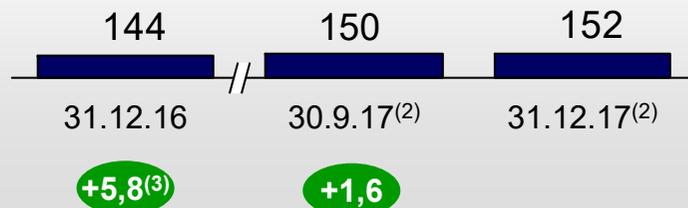
## Raccolta Diretta Bancaria

€ mld



## Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

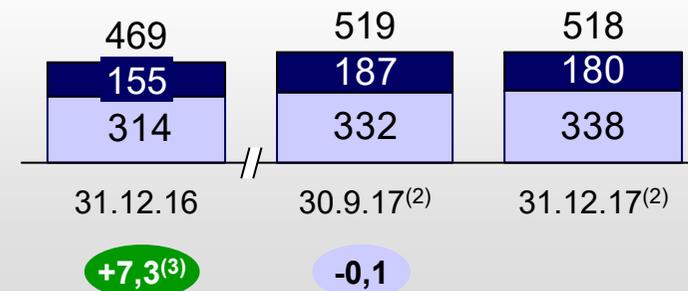
€ mld



## Raccolta Indiretta

€ mld

■ Risparmio amministrato  
■ Risparmio gestito



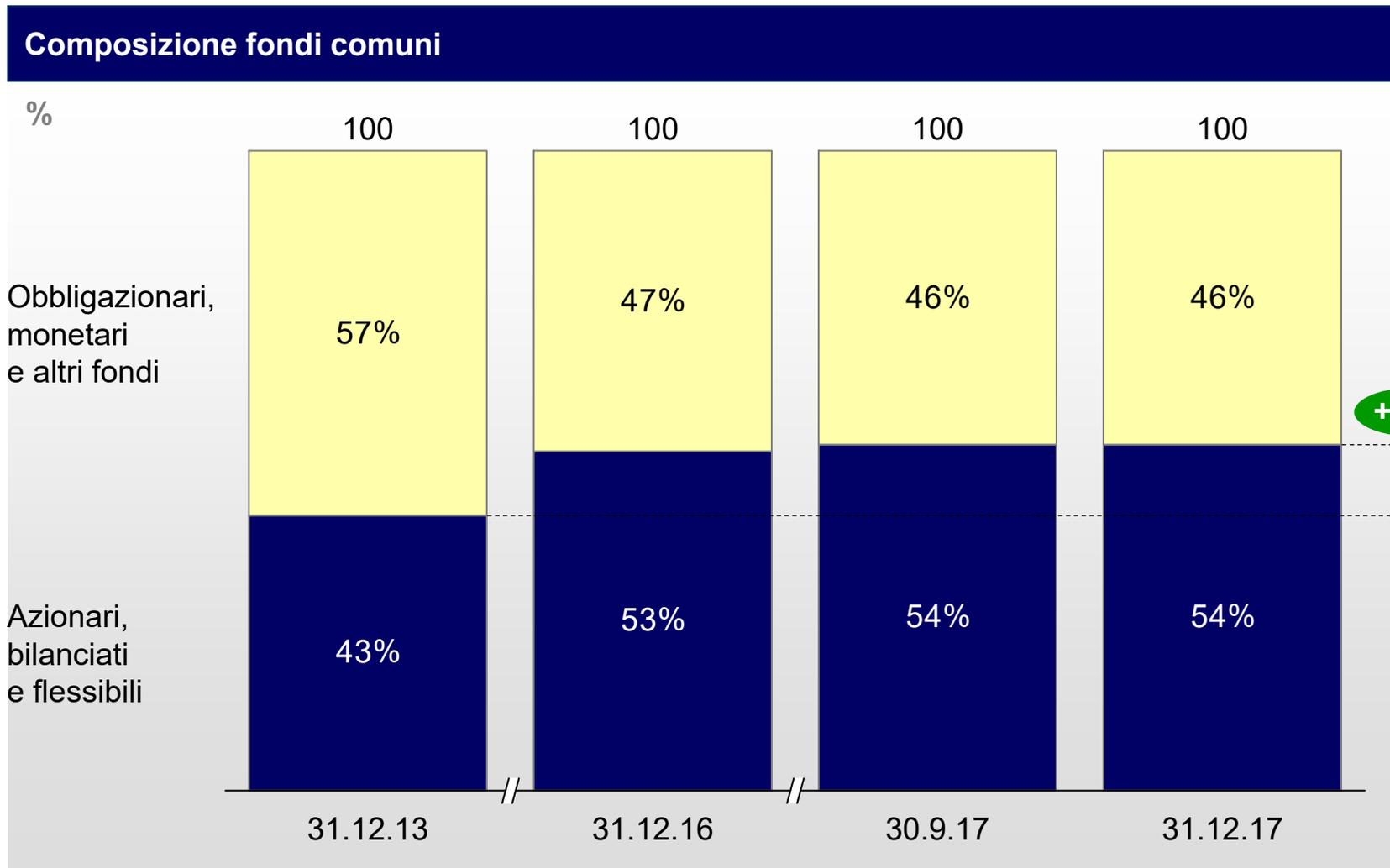
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

(2) I dati includono le due ex Banche Venete

(3) I dati escludono le due ex Banche Venete

# Mix dei fondi comuni



# La rete delle filiali è una fonte stabile e affidabile di raccolta

## Composizione Raccolta diretta bancaria

€ mld al 31.12.17; % Composizione sul totale



	Wholesale	Retail
■ Conti correnti e depositi	9	280
■ Pct e prestito titoli	21	-
■ <i>Bond senior</i>	43	13 <sup>(1)</sup>
■ <i>Covered bond</i>	12	-
■ <i>EMTN puttable</i>	-	-
■ Certificati di deposito + <i>Commercial paper</i>	11	-
■ Passività subordinate	11	2
■ Altra raccolta	1	20 <sup>(2)</sup>

Collocati presso clienti *Private Banking*

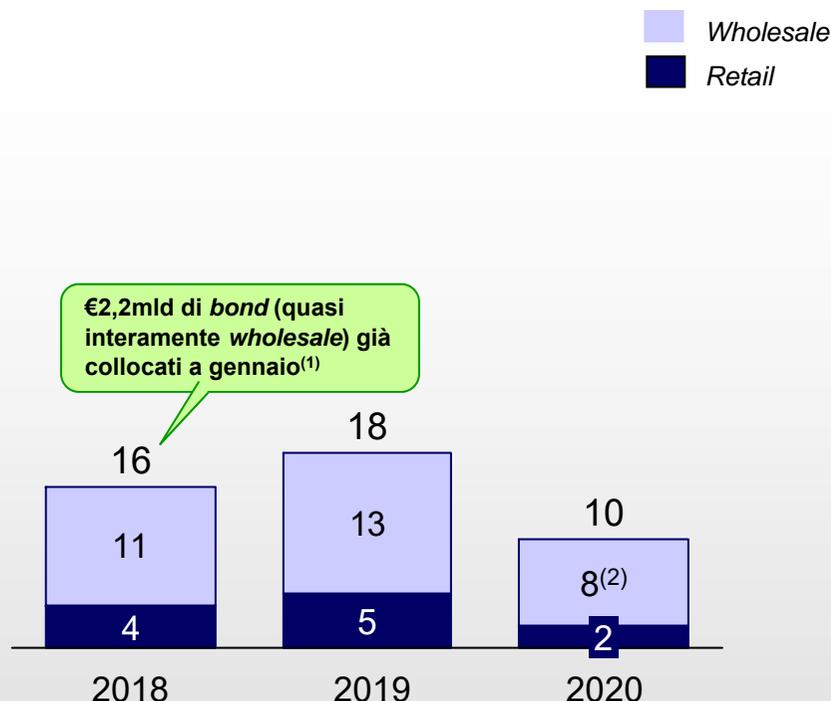
**La raccolta *retail* rappresenta il 74% della Raccolta diretta bancaria**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti  
 (1) ~30% collocato presso clienti *Private Banking*  
 (2) Incluso *Certificates*

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

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

€ mld



## Principali emissioni *wholesale* di ISP

### 2015

- Collocati €6,5mld di *eurobond* (di cui €2,25mld di obbligazioni bancarie garantite) e \$1mld di *Additional Tier 1*. In media la domanda, per l'80% estera, ha superato il target del 210%

### 2016

- Collocati \$1,5mld di subordinate *Tier 2*, €1,25mld di *Additional Tier 1* e €1,25mld di obbligazioni bancarie garantite. In media la domanda, per l'88% estera, ha superato il target del 168%

### 2017

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

### 2018

- Gennaio: Collocati \$2,5mld di obbligazioni *senior* non garantite, in tre tranche suddivise in \$1mld a 5 anni, \$1mld a 10 anni e \$500mld a 30 anni. In media la domanda, per il 99% estera, ha superato il target del 316%

Nota: i dati includono le due ex Banche Venete. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati al 31.1.18

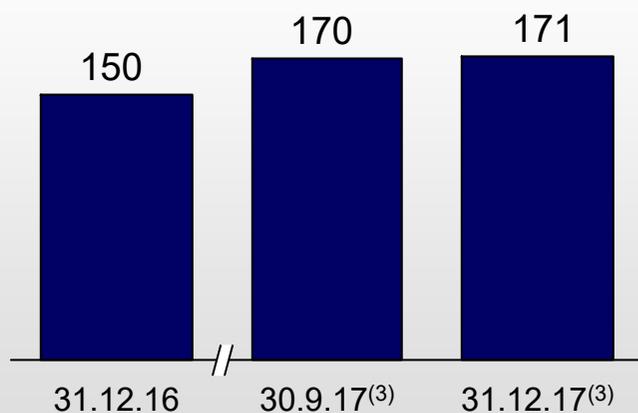
42

(2) Dato al netto del riacquisto delle obbligazioni *senior* garantite dallo Stato emesse dalle ex Banche Venete durante l'operazione di *liability management* avvenuta in gennaio

# Elevata liquidità: LCR e NSFR di gran lunga superiori ai requisiti richiesti da Basilea 3 per il 2018

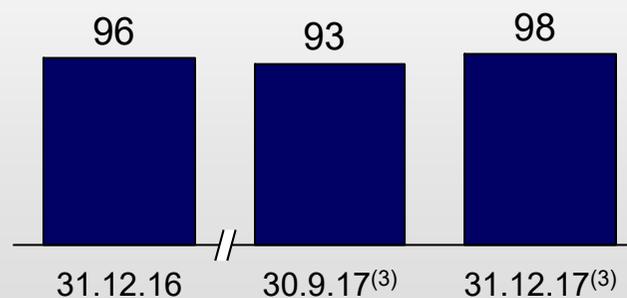
## Attivi Liquidi<sup>(1)</sup>

€ mld



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

€ mld



- TLTRO II: ~€57mld<sup>(4)</sup>
- **Loan to Deposit ratio<sup>(3)(5)</sup> al 97%**

(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) Include le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

(4) A giugno 2016: ~€36mld a fronte del rimborso della TLTRO I (€27,6mld), a settembre 2016: ~€5mld, a dicembre 2016: ~€3,5mld e a marzo 2017: €12mld. ~€64mld includendo le componenti relative all'acquisizione dei rami delle due ex Banche Venete

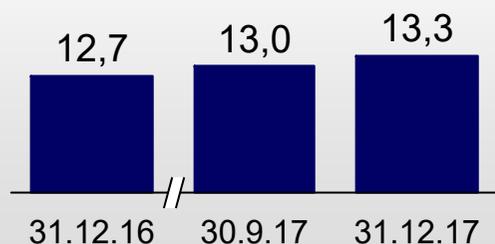
(5) Impieghi a clientela / Raccolta diretta bancaria

# Patrimonializzazione solida e in aumento

## Common equity ratio phased-in

Post dividendi (€3,4mld nel 2017)

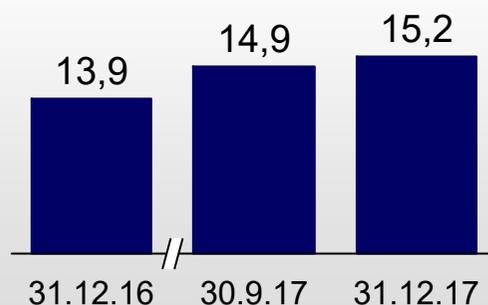
%



## Tier 1 ratio phased-in

Post dividendi (€3,4mld nel 2017)

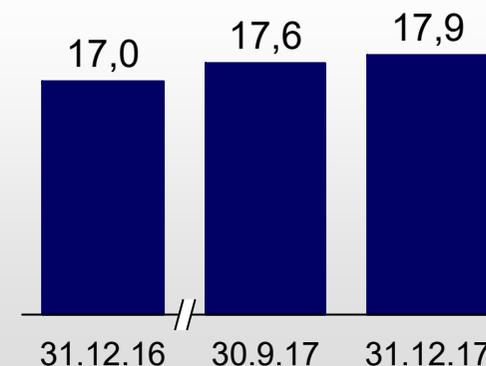
%



## Total Capital ratio phased-in

Post dividendi (€3,4mld nel 2017)

%



- **Common equity ratio pro-forma a regime al 14,0%<sup>(1)</sup>, 13,0% dopo IFRS9 FTA**
- **Leverage ratio al 6,4%**

Nota: I coefficienti patrimoniali e il *Leverage ratio* tengono conto dell'acquisizione di certe attività delle due ex Banche Venete

(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.17 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (*DTA*) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico *cash* di €1.285mln - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse)

# Agenda

---

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

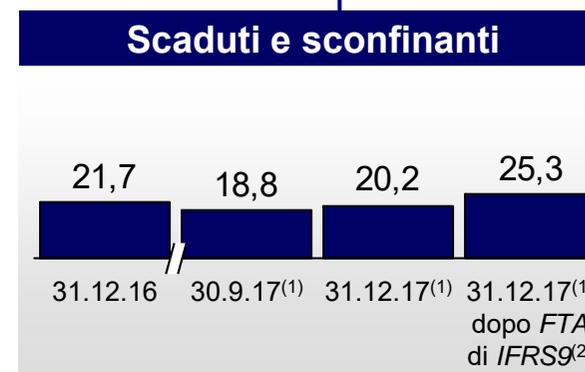
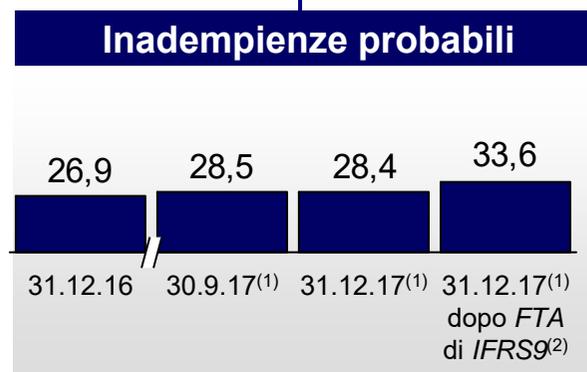
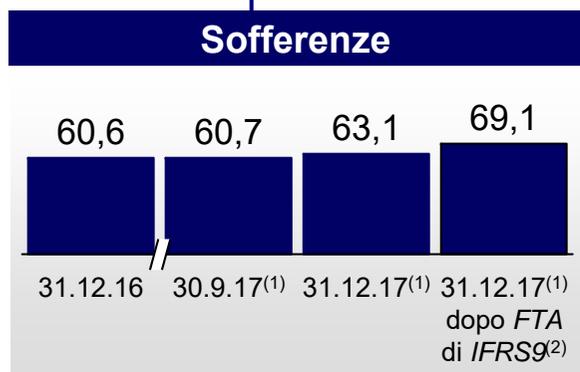
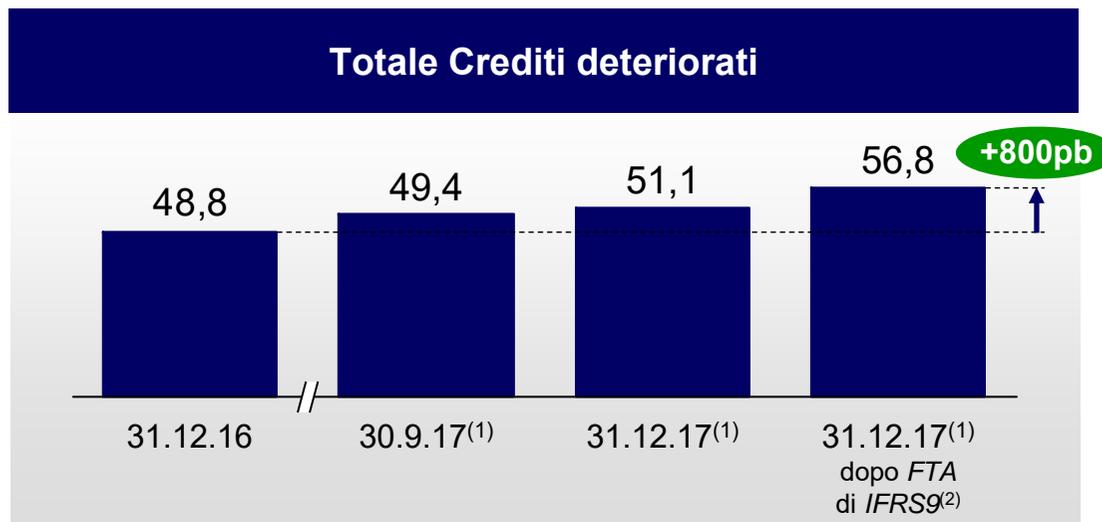
Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

**Qualità dell'Attivo**

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

# Crediti deteriorati: copertura cospicua ed in forte aumento

Copertura specifica; %



**Recovery rate<sup>(3)</sup> su Sofferenze pari a ~127% nel periodo 2009 - 2017**

(1) Include le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

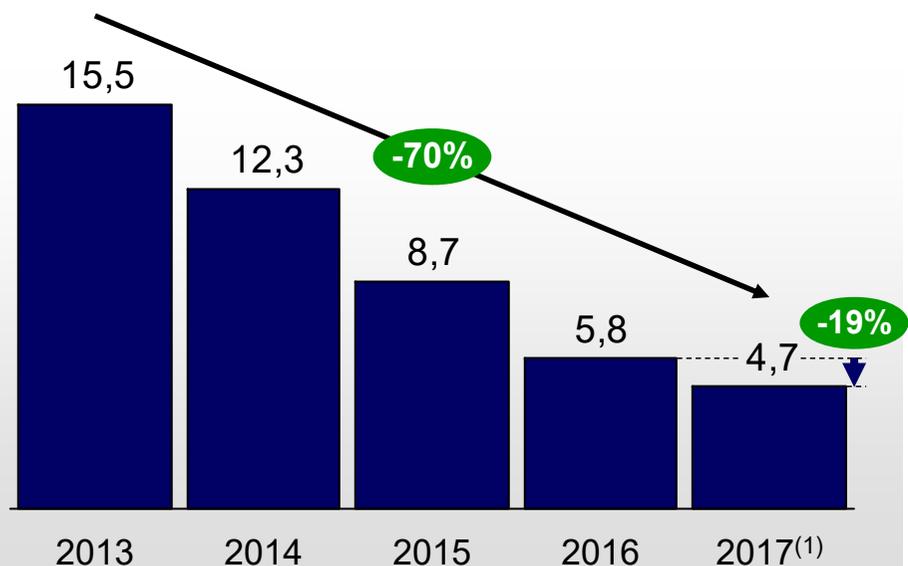
(2) Dati preliminari FTA di IFRS9

(3) Ammontare dei recuperi sulle sofferenze / Valore netto di libro

## Crediti deteriorati: il più basso flusso dal 2007

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

€ mld



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

€ mld

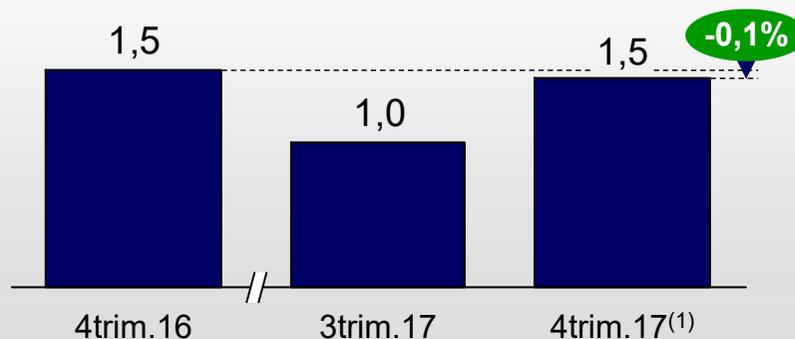


(1) Include le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

# Crediti deteriorati: il flusso lordo del 4trim. più basso dal 2007

€ mld

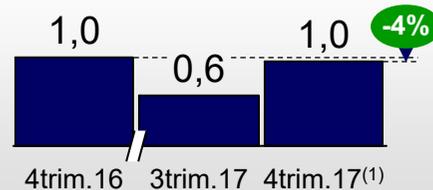
## Flusso lordo di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



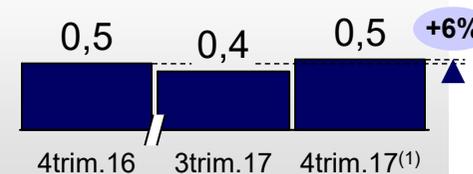
### Sofferenze



### Inadempienze probabili



### Scaduti e sconfinanti



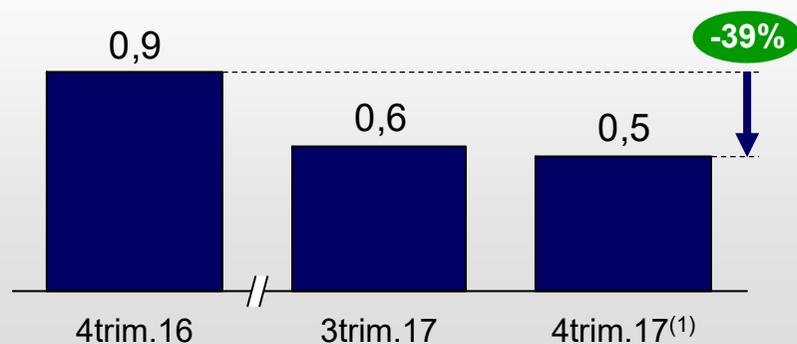
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Include le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

# Crediti deteriorati: flusso netto in forte calo vs 4trim.16

€ mld

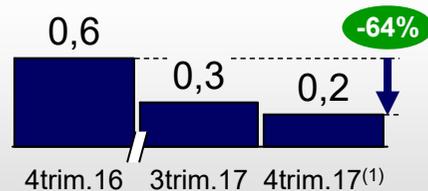
## Flusso netto di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



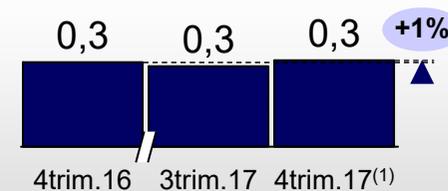
### Sofferenze



### Inadempienze probabili



### Scaduti e sconfinanti

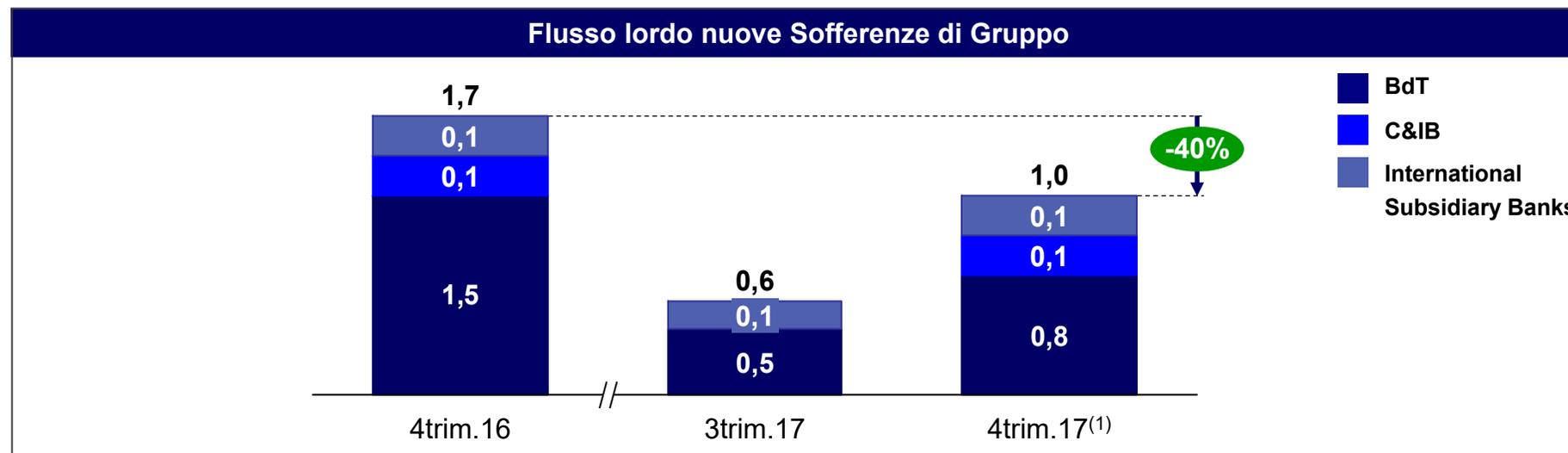


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Include le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

# Nuove sofferenze: flusso lordo in forte calo vs 4trim.16

€ mld



## Flusso lordo nuove Sofferenze della Banca dei Territori

	4trim.16	3trim.17	4trim.17 <sup>(1)</sup>
<b>Totale</b>	<b>1,5</b>	<b>0,5</b>	<b>0,8</b>
Mediocredito Italiano	0,3	-	0,1
Privati	0,3	0,1	0,1
Imprese (PMI)	0,9	0,4	0,6

## Flusso lordo nuove Sofferenze di C&IB

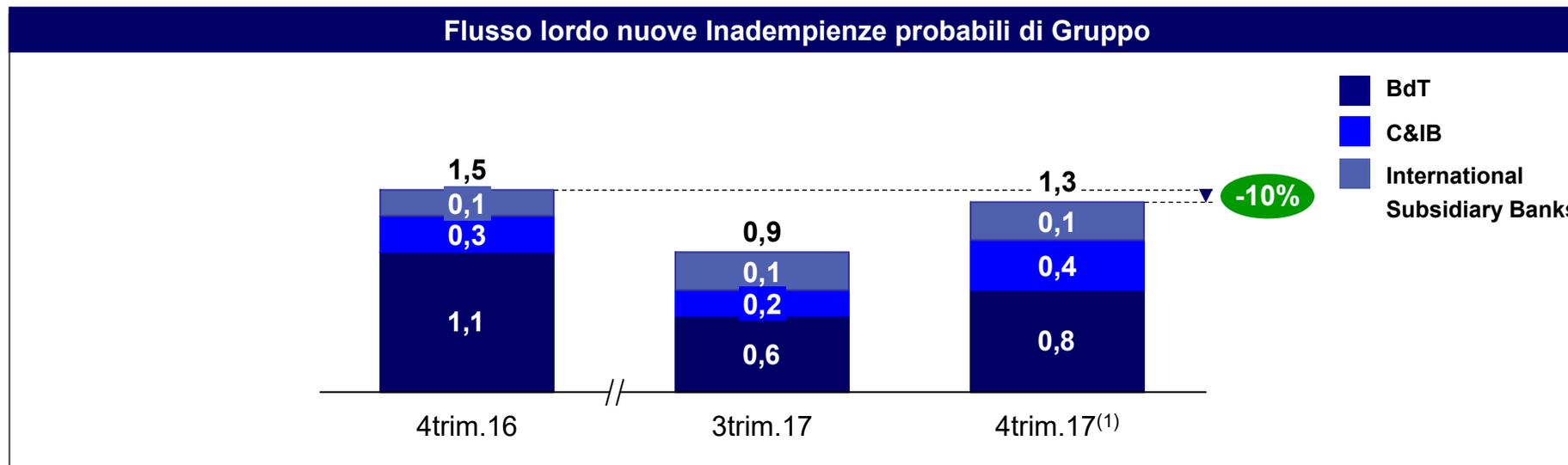
	4trim.16	3trim.17	4trim.17 <sup>(1)</sup>
<b>Totale</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>0,1</b>
Banca IMI	-	-	-
Global Corporate	0,1	-	0,1
International	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Include le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

# Nuove inadempienze probabili: flusso lordo in calo vs 4trim.16

€ mld



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

	4trim.16	3trim.17	4trim.17 <sup>(1)</sup>
--	----------	----------	-------------------------

<b>Totale</b>	<b>1,1</b>	<b>0,6</b>	<b>0,8</b>
Mediocredito Italiano	0,2	0,2	0,1
Privati	0,2	0,2	0,3
Imprese (PMI)	0,6	0,3	0,4

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

	4trim.16	3trim.17	4trim.17 <sup>(1)</sup>
--	----------	----------	-------------------------

<b>Totale</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>	<b>0,4</b>
Banca IMI	-	-	-
Global Corporate	0,2	0,2	0,4
International	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Include le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

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

Crediti deteriorati lordi				Crediti deteriorati netti				
€ mld	31.12.16	30.9.17 <sup>(1)</sup>	31.12.17 <sup>(1)</sup>	€ mld	31.12.16	30.9.17 <sup>(1)</sup>	31.12.17 <sup>(1)</sup>	31.12.17 <sup>(1)</sup> dopo FTA di IFRS9 <sup>(2)</sup>
Sofferenze	37,8	35,3	34,2	Sofferenze	14,9	13,9	12,6	10,5
- di cui forborne	2,4	2,6	3,0	- di cui forborne	1,1	1,1	1,3	
Inadempienze probabili	19,7	18,5	17,4	Inadempienze probabili	14,4	13,2	12,5	11,6
- di cui forborne	9,3	8,8	8,1	- di cui forborne	7,1	6,5	6,1	
Scaduti e sconfinanti	0,6	0,5	0,5	Scaduti e sconfinanti	0,4	0,4	0,4	0,4
- di cui forborne	0,1	-	-	- di cui forborne	0,1	-	-	
<b>Totale</b>	<b>58,1</b>	<b>54,3</b>	<b>52,1</b>	<b>Totale</b>	<b>29,8</b>	<b>27,5</b>	<b>25,5</b>	<b>22,5</b>

**Deleveraging di €13mld<sup>(3)</sup> dei crediti deteriorati dal 30.9.15 (oltre €2mld di riduzione nel 4trim.17)**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

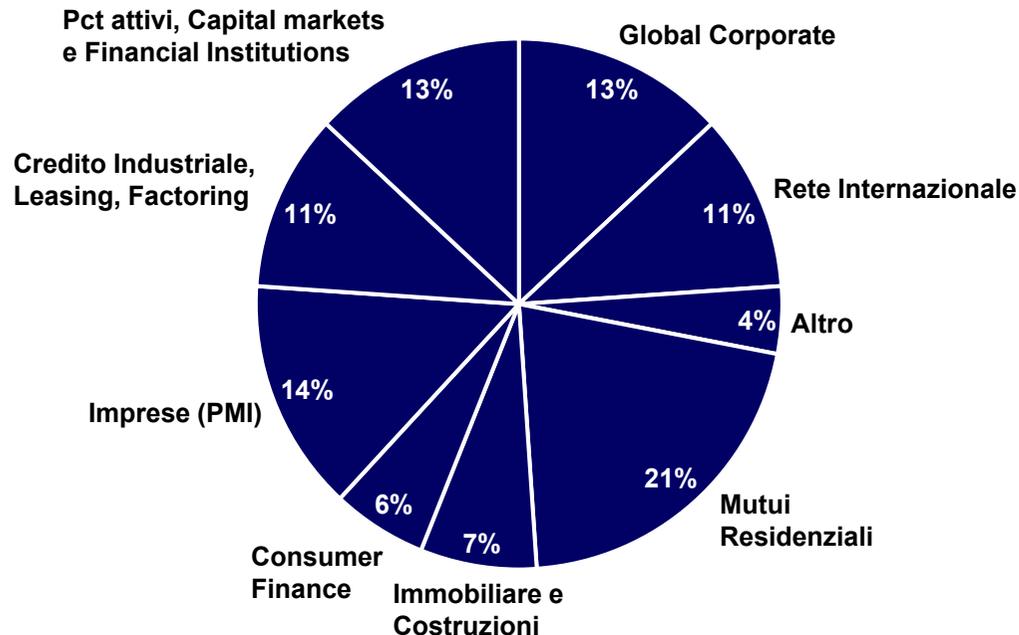
(1) Include le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

(2) Dati preliminari FTA di IFRS9

(3) Escludendo le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

# Impieghi a clientela: portafoglio ben diversificato

## Composizione per area di *business* (Dati al 31.12.17)



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

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

## Composizione per settori di attività economica

	30.9.17	31.12.17
<b>Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo</b>		
Famiglie	25,8%	25,5%
Amministrazioni pubbliche	3,4%	3,0%
Società finanziarie	8,2%	9,5%
Società non finanziarie	33,5%	33,8%
<i>di cui:</i>		
SERVIZI	5,5%	5,8%
DISTRIBUZIONE	5,6%	5,7%
AFFARI IMMOBILIARI	3,9%	3,7%
UTILITY	2,7%	2,9%
CONSTRUZIONI	2,3%	2,2%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	1,9%	1,9%
AGRICOLTURA	1,6%	1,6%
ALIMENTARE	1,4%	1,4%
TRASPORTI	1,3%	1,4%
MECCANICA	1,1%	1,0%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	1,0%	1,0%
SISTEMA MODA	0,9%	0,9%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	0,6%	0,6%
MEZZI DI TRASPORTO	0,5%	0,5%
HOLDING ED ALTRO	0,4%	0,5%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	0,4%	0,4%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,4%	0,4%
GRANDI LAVORI	0,4%	0,3%
MATERIALI PER COSTRUZIONI	0,3%	0,3%
EDITORIA E STAMPA	0,3%	0,3%
MOBILI	0,2%	0,2%
FARMACEUTICA	0,2%	0,2%
ALTRI BENI DI CONSUMO	0,2%	0,2%
UNITÀ NON CLASSIFICABILI	0,1%	0,1%
LARGO CONSUMO	0,1%	0,1%
ELETTRODOMESTICI	0,1%	0,1%
<b>Resto del mondo</b>	<b>11,6%</b>	<b>11,6%</b>
<b>Crediti delle banche e società estere del Gruppo</b>	<b>10,0%</b>	<b>10,0%</b>
Crediti deteriorati	7,0%	6,2%
<b>TOTALE</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Nota: i dati non includono le due ex Banche Venete. 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 escluse le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

Dati al 31.12.17

	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>8.884</b>	<b>3.341</b>	<b>1.948</b>	<b>1.879</b>	<b>785</b>	<b>1.067</b>	<b>(727)</b>	<b>17.177</b>
<b>Risultato Gestione Operativa (€ mln)</b>	<b>3.977</b>	<b>2.357</b>	<b>1.010</b>	<b>1.328</b>	<b>628</b>	<b>889</b>	<b>(1.751)</b>	<b>8.438</b>
<b>Risultato netto (€ mln)</b>	<b>1.371</b>	<b>1.615</b>	<b>827</b>	<b>879</b>	<b>493</b>	<b>613</b>	<b>1.515<sup>(6)</sup></b>	<b>7.313<sup>(6)</sup></b>
<b>Cost/Income (%)</b>	<b>55,2</b>	<b>29,5</b>	<b>48,2</b>	<b>29,3</b>	<b>20,0</b>	<b>16,7</b>	<b>n.s.</b>	<b>50,9</b>
<b>RWA (€ mld)</b>	<b>87,0</b>	<b>78,5</b>	<b>30,9</b>	<b>10,1</b>	<b>0,9</b>	<b>0,0</b>	<b>79,3<sup>(7)</sup></b>	<b>286,8<sup>(7)</sup></b>
<b>Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)</b>	<b>175,3</b>	<b>111,9</b>	<b>35,5</b>	<b>30,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>70,1<sup>(7)</sup></b>	<b>423,5<sup>(7)</sup></b>
<b>Impieghi a Clientela (€ mld)</b>	<b>196,8</b>	<b>109,4</b>	<b>28,6</b>	<b>9,6</b>	<b>0,4</b>	<b>0,0</b>	<b>65,9<sup>(7)</sup></b>	<b>410,7<sup>(7)</sup></b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) I dati non includono la controllata ucraina Pravex-Bank e la "bad bank" ungherese ricomprese nella Capital Light Bank

(2) Fideuram, Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse), Intesa Sanpaolo Private Banking e Sirefid

(3) Eurizon

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

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

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

(7) Include le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

## Banca dei Territori: 2017 vs 2016

Dati escluse le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

€ mln

	2016	2017	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	4.596	4.499	(2,1)
Commissioni nette	3.940	4.282	8,7
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	69	68	(1,4)
Altri proventi (oneri) operativi netti	20	35	75,0
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>8.625</b>	<b>8.884</b>	<b>3,0</b>
Spese del personale	(3.040)	(3.034)	(0,2)
Spese amministrative	(1.900)	(1.869)	(1,6)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(4)	0,0
<b>Costi operativi</b>	<b>(4.944)</b>	<b>(4.907)</b>	<b>(0,7)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>3.681</b>	<b>3.977</b>	<b>8,0</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(2.039)	(1.576)	(22,7)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(57)	(73)	28,1
Altri proventi (oneri) netti	109	0	(100,0)
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	892	0	(100,0)
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>2.586</b>	<b>2.328</b>	<b>(10,0)</b>
Imposte sul reddito	(710)	(909)	28,0
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(44)	(45)	2,3
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(8)	(3)	(62,5)
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	(12)	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>1.812</b>	<b>1.371</b>	<b>(24,3)</b>

+32% escludendo la plusvalenza Setefi contabilizzata nel 4trim.16

+37% escludendo la plusvalenza Setefi contabilizzata nel 4trim.16

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Banca dei Territori: 4° trim. vs 3° trim.

Dati escluse le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

€ mln

	3trim.17	4trim.17	Δ%
Interessi netti	1.127	1.116	(1,0)
Commissioni nette	1.052	1.166	10,8
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	16	18	12,0
Altri proventi (oneri) operativi netti	7	5	(20,9)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>2.203</b>	<b>2.306</b>	<b>4,7</b>
Spese del personale	(747)	(785)	5,0
Spese amministrative	(452)	(506)	11,8
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	3,4
<b>Costi operativi</b>	<b>(1.201)</b>	<b>(1.292)</b>	<b>7,6</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.002</b>	<b>1.014</b>	<b>1,2</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(380)	(422)	11,2
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(25)	(42)	70,1
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>598</b>	<b>550</b>	<b>(8,1)</b>
Imposte sul reddito	(234)	(213)	(8,6)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(1)	(20)	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(1)	(0)	(99,0)
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>362</b>	<b>316</b>	<b>(12,7)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Corporate e Investment Banking: 2017 vs 2016

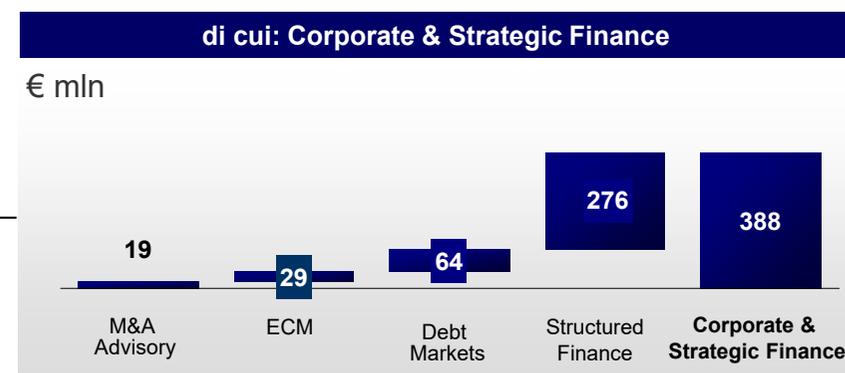
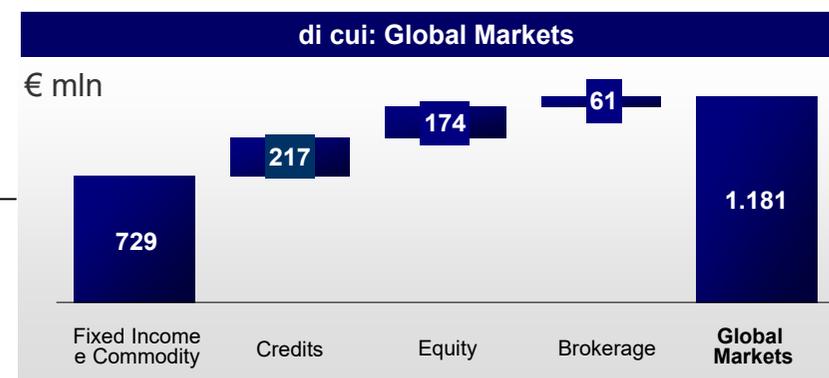
€ mln

	2016	2017	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.447	1.592	10,0
Commissioni nette	1.111	925	(16,7)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	808	805	(0,4)
Altri proventi (oneri) operativi netti	19	19	0,0
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>3.385</b>	<b>3.341</b>	<b>(1,3)</b>
Spese del personale	(372)	(389)	4,6
Spese amministrative	(582)	(593)	1,9
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(2)	(33,3)
<b>Costi operativi</b>	<b>(957)</b>	<b>(984)</b>	<b>2,8</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.428</b>	<b>2.357</b>	<b>(2,9)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(333)	(154)	(53,8)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(10)	(1)	(90,0)
Altri proventi (oneri) netti	33	85	157,6
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>2.118</b>	<b>2.287</b>	<b>8,0</b>
Imposte sul reddito	(664)	(665)	0,2
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(6)	(7)	16,7
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>1.448</b>	<b>1.615</b>	<b>11,5</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Banca IMI: significativo apporto ai risultati di Gruppo

Risultati 2017



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

## Corporate e Investment Banking: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.17	4trim.17	Δ%
Interessi netti	392	404	3,1
Commissioni nette	206	250	21,4
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	143	284	99,2
Altri proventi (oneri) operativi netti	4	8	107,4
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>745</b>	<b>947</b>	<b>27,2</b>
Spese del personale	(89)	(120)	34,5
Spese amministrative	(143)	(165)	14,9
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(0)	(85,3)
<b>Costi operativi</b>	<b>(233)</b>	<b>(284)</b>	<b>22,0</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>512</b>	<b>663</b>	<b>29,5</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(10)	20	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	22	(0)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	(20)	(4)	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>503</b>	<b>679</b>	<b>34,8</b>
Imposte sul reddito	(152)	(207)	35,7
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(1)	(5)	594,9
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>350</b>	<b>467</b>	<b>33,3</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## International Subsidiary Banks: 2017 vs 2016

€ mln

	2016	2017	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.428	1.346	(5,7)
Commissioni nette	483	493	2,1
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	108	177	63,9
Altri proventi (oneri) operativi netti	(17)	(68)	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>2.002</b>	<b>1.948</b>	<b>(2,7)</b>
Spese del personale	(533)	(518)	(2,8)
Spese amministrative	(341)	(338)	(0,9)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(88)	(82)	(6,8)
<b>Costi operativi</b>	<b>(962)</b>	<b>(938)</b>	<b>(2,5)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.040</b>	<b>1.010</b>	<b>(2,9)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(221)	(208)	(5,9)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(8)	8	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	71	196	176,1
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	31	0	(100,0)
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>913</b>	<b>1.006</b>	<b>10,2</b>
Imposte sul reddito	(179)	(162)	(9,5)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(31)	(20)	(35,5)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	3	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>703</b>	<b>827</b>	<b>17,6</b>

+9% escludendo l'impatto della svalutazione della valuta egiziana

+12% escludendo l'impatto della svalutazione della valuta egiziana

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non includono la controllata ucraina Pravex-Bank e la "bad bank" ungherese ricomprese nella Capital Light Bank

## International Subsidiary Banks : 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.17	4trim.17	Δ%
Interessi netti	337	341	1,1
Commissioni nette	124	128	2,8
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	48	48	(0,2)
Altri proventi (oneri) operativi netti	(18)	(20)	(8,7)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>492</b>	<b>498</b>	<b>1,1</b>
Spese del personale	(126)	(143)	13,5
Spese amministrative	(82)	(92)	12,8
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(21)	(22)	6,1
<b>Costi operativi</b>	<b>(228)</b>	<b>(257)</b>	<b>12,6</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>264</b>	<b>241</b>	<b>(8,8)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(45)	(49)	10,4
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(0)	(7)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	1	0	(25,9)
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>220</b>	<b>185</b>	<b>(15,8)</b>
Imposte sul reddito	(39)	(29)	(25,4)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(5)	(7)	27,5
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	(0)	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1	2	(114,7)
<b>Risultato netto</b>	<b>176</b>	<b>151</b>	<b>(14,5)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non includono la controllata ucraina Pravex-Bank e la "bad bank" ungherese ricomprese nella Capital Light Bank

## Private Banking: 2017 vs 2016

€ mln

	2016	2017	Δ%
Interessi netti	175	171	(2,3)
Commissioni nette	1.527	1.673	9,6
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	31	25	(19,4)
Altri proventi (oneri) operativi netti	7	10	42,9
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>1.740</b>	<b>1.879</b>	<b>8,0</b>
Spese del personale	(292)	(315)	7,9
Spese amministrative	(227)	(221)	(2,6)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(15)	(15)	0,0
<b>Costi operativi</b>	<b>(534)</b>	<b>(551)</b>	<b>3,2</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.206</b>	<b>1.328</b>	<b>10,1</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	6	8	33,3
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(44)	(36)	(18,2)
Altri proventi (oneri) netti	0	8	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.168</b>	<b>1.308</b>	<b>12,0</b>
Imposte sul reddito	(339)	(392)	15,6
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(35)	(33)	(5,7)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(84)	(4)	(95,2)
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>710</b>	<b>879</b>	<b>23,8</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Private Banking: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.17	4trim.17	Δ%
Interessi netti	42	40	(4,6)
Commissioni nette	421	433	3,0
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	4	4	8,1
Altri proventi (oneri) operativi netti	4	(0)	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>470</b>	<b>477</b>	<b>1,5</b>
Spese del personale	(74)	(87)	17,7
Spese amministrative	(55)	(59)	7,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(4)	5,7
<b>Costi operativi</b>	<b>(132)</b>	<b>(150)</b>	<b>12,9</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>338</b>	<b>327</b>	<b>(3,0)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	6	2	60,9
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(7)	(11)	58,4
Altri proventi (oneri) netti	8	0	(100,0)
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>345</b>	<b>318</b>	<b>(7,6)</b>
Imposte sul reddito	(102)	(101)	(1,0)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(6)	(14)	120,9
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(4)	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	(0)	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>232</b>	<b>203</b>	<b>(12,6)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Asset Management: 2017 vs 2016

€ mln

	2016	2017	Δ%
Interessi netti	1	1	0,0
Commissioni nette	567	718	26,6
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	11	3	(72,7)
Altri proventi (oneri) operativi netti	68	63	(7,4)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>647</b>	<b>785</b>	<b>21,3</b>
Spese del personale	(64)	(76)	18,8
Spese amministrative	(76)	(80)	5,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	0,0
<b>Costi operativi</b>	<b>(141)</b>	<b>(157)</b>	<b>11,3</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>506</b>	<b>628</b>	<b>24,1</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	1	0	(100,0)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>507</b>	<b>628</b>	<b>23,9</b>
Imposte sul reddito	(139)	(116)	(16,5)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	0	(1)	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(11)	(18)	63,6
<b>Risultato netto</b>	<b>357</b>	<b>493</b>	<b>38,1</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Asset Management: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.17	4trim.17	Δ%
Interessi netti	0	0	(3,9)
Commissioni nette	175	222	26,9
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	4	(1)	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	8	9	15,2
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>186</b>	<b>230</b>	<b>23,5</b>
Spese del personale	(16)	(27)	72,8
Spese amministrative	(19)	(23)	19,8
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(0)	8,8
<b>Costi operativi</b>	<b>(35)</b>	<b>(50)</b>	<b>43,5</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>151</b>	<b>180</b>	<b>18,9</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) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>151</b>	<b>180</b>	<b>18,6</b>
Imposte sul reddito	(31)	(30)	(2,3)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	0	(1)	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(4)	(8)	113,6
<b>Risultato netto</b>	<b>117</b>	<b>141</b>	<b>20,3</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Insurance: 2017 vs 2016

€ mln

	2016	2017	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	1.179	1.077	(8,7)
Risultato dell'attività di negoziazione	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(7)	(10)	42,9
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>1.172</b>	<b>1.067</b>	<b>(9,0)</b>
Spese del personale	(71)	(80)	12,7
Spese amministrative	(100)	(95)	(5,0)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(3)	50,0
<b>Costi operativi</b>	<b>(173)</b>	<b>(178)</b>	<b>2,9</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>999</b>	<b>889</b>	<b>(11,0)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(12)	(2)	(83,3)
Altri proventi (oneri) netti	21	0	(100,0)
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.008</b>	<b>887</b>	<b>(12,0)</b>
Imposte sul reddito	(315)	(248)	(21,3)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(5)	(9)	80,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(19)	(17)	(10,5)
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>669</b>	<b>613</b>	<b>(8,4)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Insurance: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.17	4trim.17	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	264	214	(18,9)
Risultato dell'attività di negoziazione	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(2)	(4)	(173,6)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>262</b>	<b>210</b>	<b>(20,1)</b>
Spese del personale	(18)	(23)	26,1
Spese amministrative	(23)	(27)	16,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	47,4
<b>Costi operativi</b>	<b>(42)</b>	<b>(51)</b>	<b>21,0</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>220</b>	<b>158</b>	<b>(28,0)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	(1)	(29,5)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>219</b>	<b>158</b>	<b>(28,0)</b>
Imposte sul reddito	(60)	(49)	(18,0)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(2)	(5)	182,5
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(5)	(3)	(42,1)
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>152</b>	<b>100</b>	<b>(34,0)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Analisi Trimestrale del Conto Economico

Dati escluse le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

€ mln

	1trim.16	2trim.16	3trim.16	4trim.16	1trim.17	2trim.17	3trim.17	4trim.17
	<b>Riesposto</b>							
Interessi netti	1.855	1.832	1.859	1.748	1.805	1.815	1.749	1.742
Commissioni nette	1.687	1.858	1.756	2.030	1.855	1.896	1.889	2.095
Risultato dell'attività assicurativa	332	239	258	166	283	240	227	183
Risultato dell'attività di negoziazione	228	467	248	247	226	365	208	542
Altri proventi (oneri) operativi netti	75	68	29	(7)	40	32	4	(19)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.177</b>	<b>4.464</b>	<b>4.150</b>	<b>4.184</b>	<b>4.209</b>	<b>4.348</b>	<b>4.077</b>	<b>4.543</b>
Spese del personale	(1.279)	(1.341)	(1.310)	(1.393)	(1.286)	(1.338)	(1.310)	(1.451)
Spese amministrative	(597)	(641)	(627)	(765)	(583)	(633)	(620)	(732)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(178)	(179)	(186)	(206)	(186)	(188)	(192)	(220)
<b>Costi operativi</b>	<b>(2.054)</b>	<b>(2.161)</b>	<b>(2.123)</b>	<b>(2.364)</b>	<b>(2.055)</b>	<b>(2.159)</b>	<b>(2.122)</b>	<b>(2.403)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.123</b>	<b>2.303</b>	<b>2.027</b>	<b>1.820</b>	<b>2.154</b>	<b>2.189</b>	<b>1.955</b>	<b>2.140</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(694)	(923)	(917)	(1.174)	(695)	(737)	(646)	(1.175)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(46)	(194)	(77)	(105)	(3)	(57)	(25)	(130)
Altri proventi (oneri) netti	5	196	16	138	196	3.617 <sup>(1)</sup>	72	861
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	20	28	23	881	0	0	0	0
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.408</b>	<b>1.410</b>	<b>1.072</b>	<b>1.560</b>	<b>1.652</b>	<b>5.012<sup>(1)</sup></b>	<b>1.356</b>	<b>1.696</b>
Imposte sul reddito	(432)	(361)	(321)	(314)	(445)	(444)	(374)	(290)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(13)	(38)	(16)	(83)	(12)	(41)	(20)	(48)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(29)	(27)	(26)	(30)	(6)	(5)	(26)	(14)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(102)	(11)	(69)	(377)	(282)	(178)	(179)	2
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(26)	(72)	(12)	20	(6)	(7)	(26)	(2)
<b>Risultato netto</b>	<b>806</b>	<b>901</b>	<b>628</b>	<b>776</b>	<b>901</b>	<b>4.337<sup>(1)</sup></b>	<b>731</b>	<b>1.344</b>
<b>Risultato netto escludendo contributo pubblico cash</b>	<b>806</b>	<b>901</b>	<b>628</b>	<b>776</b>	<b>901</b>	<b>837</b>	<b>731</b>	<b>1.344</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2016 riesposti per il consolidamento di Banca ITB (ridenominata Banca 5)

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

# Commissioni nette: dettaglio evoluzione trimestrale

Dati escluse le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

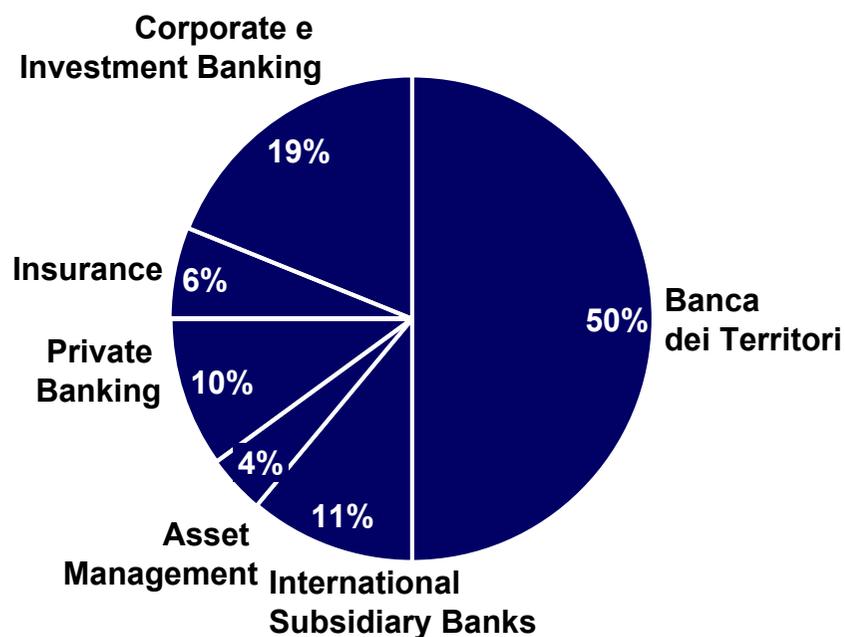
€ mln

Commissioni nette									
	1trim.16	2trim.16	3trim.16	4trim.16	1trim.17	2trim.17	3trim.17	4trim.17	
	<b>Riesposto</b>								
Garanzie rilasciate / ricevute	83	83	90	86	81	86	80	76	
Servizi di incasso e pagamento	92	98	97	103	95	97	97	102	
Conti correnti	251	258	255	259	252	253	272	300	
Servizio Bancomat e carte di credito	90	94	98	94	83	92	90	98	
<b>Attività bancaria commerciale</b>	<b>516</b>	<b>533</b>	<b>540</b>	<b>542</b>	<b>511</b>	<b>528</b>	<b>539</b>	<b>576</b>	
Intermediazione e collocamento titoli	91	153	137	143	176	182	142	213	
Intermediazione valute	10	10	10	11	10	11	10	11	
Gestioni patrimoniali	493	512	504	546	539	560	568	637	
Distribuzione prodotti assicurativi	327	362	335	362	373	366	380	385	
Altre commissioni intermediazione / gestione	41	38	47	89	40	39	42	48	
<b>Attività di gestione, intermediazione e consulenza</b>	<b>962</b>	<b>1.075</b>	<b>1.033</b>	<b>1.151</b>	<b>1.138</b>	<b>1.158</b>	<b>1.142</b>	<b>1.294</b>	
Altre commissioni nette	209	250	183	337	206	210	208	225	
<b>Commissioni nette</b>	<b>1.687</b>	<b>1.858</b>	<b>1.756</b>	<b>2.030</b>	<b>1.855</b>	<b>1.896</b>	<b>1.889</b>	<b>2.095</b>	

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2016 riesposti per il consolidamento di Banca ITB (ridenominata Banca 5)

# Leadership di mercato in Italia

## Proventi Operativi Netti 2017 Composizione per area di *business*<sup>(1)</sup>



## Leader in Italia

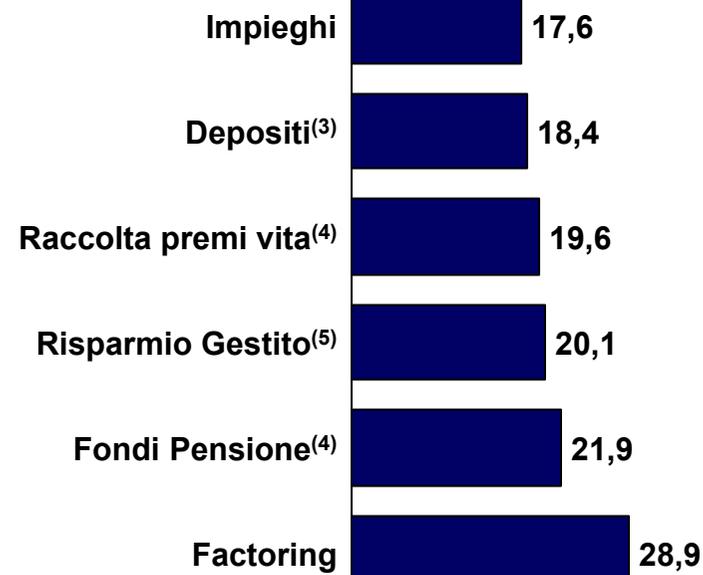
(dati al 31.12.17)

Ranking

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

%

- 1
- 1
- 1
- 1
- 1
- 1



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluso il Centro di Governo e le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

(2) Include le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

(3) Comprendono le obbligazioni

(4) Dati al 30.9.17

(5) Fondi comuni; dati al 30.9.17

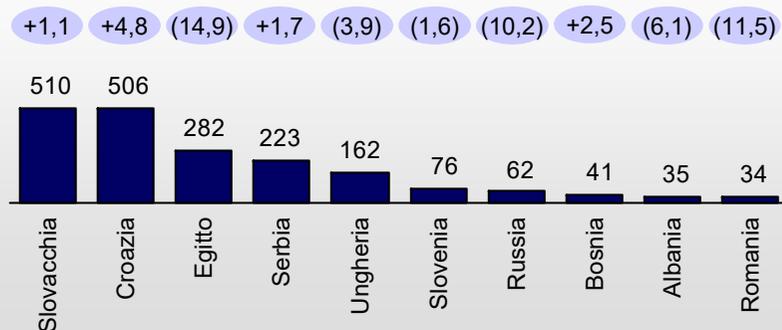
# International Subsidiary Banks: principali dati di Conto Economico per Paese

Dati al 31.12.17

(Δ% vs 2016)

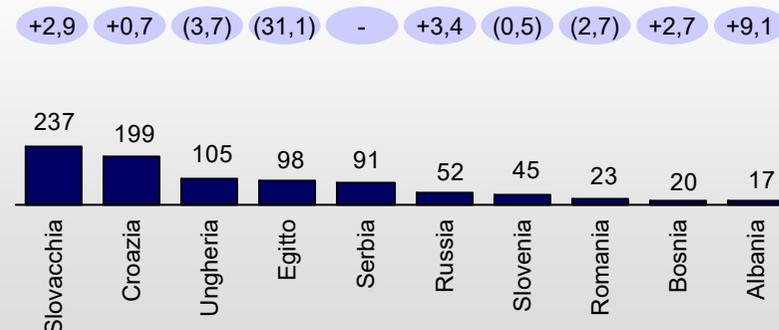
## Proventi Operativi Netti

€ mln



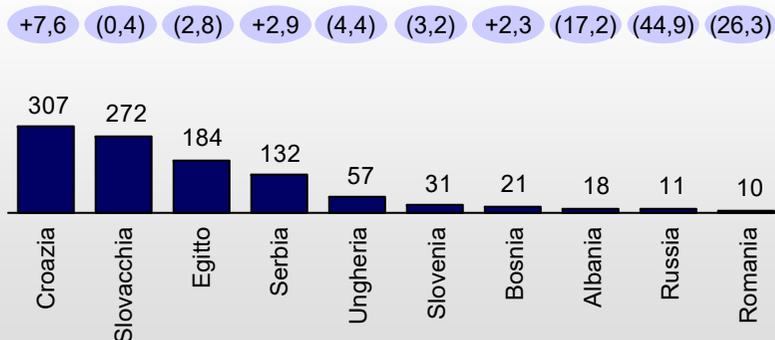
## Oneri Operativi

€ mln



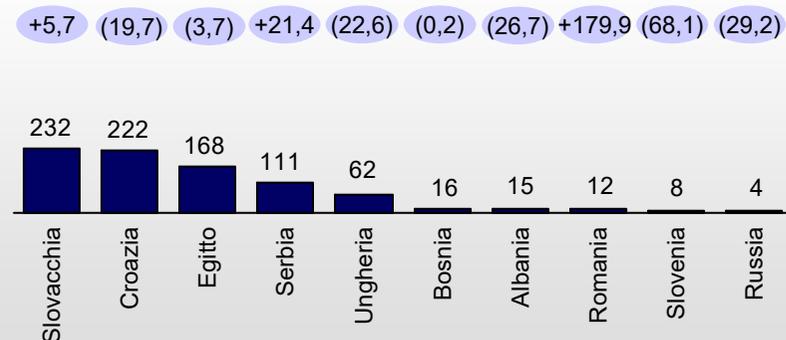
## Risultato della Gestione Operativa

€ mln



## Risultato corrente lordo

€ mln



Nota: i dati non includono la controllata ucraina Pravex-Bank e la "bad bank" ungherese ricomprese nella Capital Light Bank

# International Subsidiary Banks per Paese: 7% del totale degli impieghi di Gruppo

Dati al 31.12.17

	 Ungheria(*)	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	Totale CEE	 Egitto	Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	162	510	76	506	223	41	35	34	62	1.649	282	1.931
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>0,9%</b>	<b>2,9%</b>	<b>0,4%</b>	<b>2,9%</b>	<b>1,3%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,4%</b>	<b>9,5%</b>	<b>1,6%</b>	<b>11,1%</b>
Risultato netto (€ mln)	41	175	4	167	99	13	12	9	0	521	122	643
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>0,6%</b>	<b>2,4%</b>	<b>0,1%</b>	<b>2,3%</b>	<b>1,4%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>7,1%</b>	<b>1,7%</b>	<b>8,8%</b>
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	3,8	12,4	2,0	8,1	3,5	0,7	1,0	0,7	0,5	32,6	3,0	35,6
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>0,9%</b>	<b>2,9%</b>	<b>0,5%</b>	<b>1,9%</b>	<b>0,8%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>7,7%</b>	<b>0,7%</b>	<b>8,4%</b>
Impieghi a Clientela (€ mld)	2,5	12,0	1,7	6,4	2,7	0,7	0,3	0,6	0,4	27,3	1,5	28,8
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>0,6%</b>	<b>2,9%</b>	<b>0,4%</b>	<b>1,6%</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>6,7%</b>	<b>0,4%</b>	<b>7,0%</b>
Totale Attivo (€ mld)	5,4	15,0	2,4	10,5	4,9	1,0	1,2	1,0	0,8	42,0	3,7	45,7
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>0,7%</b>	<b>1,9%</b>	<b>0,3%</b>	<b>1,3%</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>5,3%</b>	<b>0,5%</b>	<b>5,7%</b>
Valore di carico (€ mln)	707	1.553	278	1.633	1.006	135	138	120	183	5.753	357	6.110
- att.immateriali	31	80	4	19	22	2	4	4	8	174	7	181

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non includono la controllata ucraina Pravex-Bank ricompresa nella Capital Light Bank

(\*) I dati patrimoniali includono la "bad bank" ungherese ricompresa nella Capital Light Bank

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

Dati al 31.12.17

	 Ungheria <sup>(*)</sup>	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	Totale CEE	 Egitto	Totale
<b>Crediti in bonis (€ mld)</b>	2,3	11,8	1,5	6,1	2,6	0,6	0,3	0,6	0,4	<b>26,3</b>	1,4	<b>27,8</b>
<b>di cui:</b>												
<b>Retail valuta locale</b>	39%	58%	44%	34%	24%	27%	15%	18%	6%	<b>43%</b>	52%	<b>44%</b>
<b>Retail in valuta estera</b>	0%	0%	0%	20%	27%	22%	12%	23%	0%	<b>9%</b>	0%	<b>8%</b>
<b>Corporate valuta locale</b>	31%	37%	55%	15%	3%	16%	20%	35%	81%	<b>29%</b>	29%	<b>29%</b>
<b>Corporate in valuta estera</b>	30%	5%	1%	30%	46%	35%	53%	24%	13%	<b>19%</b>	19%	<b>19%</b>
<b>Sofferenze (€ mln)</b>	28	123	22	70	53	6	5	14	21	<b>342</b>	1	<b>343</b>
<b>Inadempienze probabili<sup>(1)</sup> (€ mln)</b>	99	90	57	236	51	4	12	6	15	<b>570</b>	88	<b>658</b>
<b>Copertura Crediti <i>in bonis</i></b>	1,8%	0,7%	0,8%	1,1%	0,8%	0,5%	3,6%	1,6%	1,7%	<b>1,0%</b>	2,1%	<b>1,0%</b>
<b>Copertura Sofferenze</b>	69%	65%	70%	71%	58%	81%	38%	58%	68%	<b>66%</b>	98%	<b>68%</b>
<b>Copertura Inadempienze probabili<sup>(1)</sup></b>	50%	42%	39%	38%	43%	33%	43%	45%	50%	<b>42%</b>	34%	<b>41%</b>
<b>Costo del credito <sup>(2)</sup> (pb)</b>	n.s.	51	122	134	82	68	3	n.s.	126	<b>52</b>	89	<b>54</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non includono la controllata ucraina Pravex-Bank ricompresa nella Capital Light Bank

(\*) Incluso la "bad bank" ungherese ricompresa nella Capital Light Bank

(1) Comprensivi dei Crediti Scaduti e sconfinanti

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

## Common Equity ratio al 31.12.17: dal *Phased-in* al pro-forma a regime

	~€ mld	~pb
<b>Rettifiche del periodo transitorio</b>		
Eccedenza perdite attese	(0,1)	(4)
Riserve da valutazione	0,1	2
Eccedenza patrimonio di terzi rispetto a requisiti	(0,0)	(1)
Imposte differite sulle perdite pregresse <sup>(1)</sup>	1,3	43
<b>Totale</b>	<b>1,2</b>	<b>41</b>
<b>Deduzioni eccedenti la franchigia<sup>(*)</sup></b>		
<b>Totale</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(9)</b>
<sup>(*)</sup> per memoria, deduzioni soggette alla franchigia costituite da:		
- Altre imposte differite <sup>(2)</sup>	1,5	
- Investimenti bancari e finanziari	0,9	
- Investimenti assicurativi	4,8	
<b>RWA da DTA ponderate al 100%<sup>(3)</sup></b>	<b>(8,7)</b>	<b>43</b>
<b>Stima impatto complessivo</b>		<b>75</b>
<b>Common Equity ratio pro-forma a regime</b>		<b>14,0%</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

- (1) Considerando l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse (€1,4mld al 31.12.17, di cui €1,3mld derivante dall'Insieme Aggregato delle due ex Banche Venete)
- (2) Altre imposte differite attive (*DTA*): relative principalmente ad accantonamenti per rischi e oneri, considerando l'assorbimento totale di €0,6mld di *DTA* relative al contributo pubblico *cash* di €1.285mln di euro - esenti da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete. Le *DTA* relative all'affrancamento del *goodwill* e alle rettifiche di valore su crediti sono escluse perché trattate come crediti d'imposta
- (3) Considerando l'assorbimento totale delle *DTA* convertibili in crediti di imposta relative all'affrancamento del *goodwill* (€5,2mld al 31.12.17) e alle rettifiche di valore su crediti (€3,5mld al 31.12.17)

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

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa <sup>(2)</sup>	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV	HFT				
<b>Paesi UE</b>	<b>9.675</b>	<b>51.266</b>	<b>876</b>	<b>445</b>	<b>3.134</b>	<b>65.396</b>	<b>60.969</b>	<b>126.365</b>	<b>399.937</b>
Austria	136	60			254	450	3	453	336
Belgio		347			115	462	197	659	514
Bulgaria							85	85	27
Croazia	100	665	2	220	76	1.063	99	1.162	6.472
Cipro									266
Repubblica Ceca	54					54		54	572
Danimarca		36			15	51	30	81	87
Estonia									1
Finlandia		49			80	129	29	158	35
Francia	98	3.992		201	104	4.395	1.553	5.948	6.316
Germania	74	5.801			-680	5.195	1.445	6.640	4.709
Grecia	13				24	37		37	307
Ungheria	10	789	94		201	1.094	32	1.126	2.314
Irlanda	39	528			251	818	173	991	416
Italia	8.285	22.718	353	12	1.438	32.806	52.174	84.980	326.020
Lettonia		9				9		9	45
Lituania		41				41		41	12
Lussemburgo	224	45			83	352	28	380	3.143
Malta									1.145
Paesi Bassi	58	369			651	1.078	898	1.976	3.525
Polonia	16	50			-5	61	31	92	1.086
Portogallo	152				42	194	8	202	242
Romania		199			4	203	167	370	988
Slovacchia		248	427		13	688		688	10.737
Slovenia		161				161	7	168	1.622
Spagna	233	14.820			377	15.430	2.378	17.808	2.473
Svezia		104			91	195	5	200	181
Regno Unito	183	235		12		430	1.627	2.057	26.346
<b>Paesi Nord Africani</b>		<b>748</b>				<b>748</b>		<b>748</b>	<b>1.801</b>
Algeria									12
Egitto		748				748		748	1.758
Libia									6
Marocco									14
Tunisia									11
<b>Giappone</b>		<b>67</b>			<b>602</b>	<b>669</b>	<b>81</b>	<b>750</b>	<b>756</b>

Nota: incluso le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete. 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 31.12.17

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

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

€ mln

	TITOLI DI DEBITO									IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa <sup>(3)</sup>	Totale	Riserva AFS <sup>(4)</sup>	
	L&R	AFS	HTM	CFV	HFT <sup>(2)</sup>					
<b>Paesi UE</b>	<b>6.304</b>	<b>47.797</b>	<b>782</b>	<b>220</b>	<b>-210</b>	<b>54.893</b>	<b>51.285</b>	<b>106.178</b>	<b>54</b>	<b>14.529</b>
Austria					217	217	1	218		
Belgio		303			16	319	5	324		
Bulgaria							63	63	1	
Croazia	6	665	2	220	76	969	91	1.060		977
Cipro										
Repubblica Ceca										
Danimarca					10	10		10		
Estonia										
Finlandia		31			75	106	6	112	1	
Francia	98	3.399			-6	3.491	69	3.560	-5	6
Germania		5.507			-880	4.627	568	5.195	-11	
Grecia					24	24		24		
Ungheria		781			205	986	32	1.018	3	30
Irlanda		178			-2	176	118	294	1	
Italia	6.031	21.367	353		-437	27.314	48.664	75.978	48	12.951
Lettonia		9				9		9		45
Lituania		41				41		41		
Lussemburgo		30			20	50		50		
Malta										
Paesi Bassi		100			228	328	97	425	1	
Polonia	16	50			-5	61	20	81		
Portogallo					-32	-32		-32		25
Romania		199			4	203	167	370	-2	
Slovacchia		176	427		13	616		616	2	128
Slovenia		157				157	7	164	4	251
Spagna	153	14.713			279	15.145	1.277	16.422	12	116
Svezia		3			55	58		58		
Regno Unito		88			-70	18	100	118	-1	
<b>Paesi Nord Africani</b>		<b>748</b>				<b>748</b>		<b>748</b>	<b>-1</b>	
Algeria										
Egitto		748				748		748	-1	
Libia										
Marocco										
Tunisia										
<b>Giappone</b>					<b>514</b>	<b>514</b>		<b>514</b>		

*Duration titoli governativi (Attività bancaria): ~5 anni  
Duration corretta per copertura: ~0,3 anni*

Nota: incluso le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete. 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 31.12.17

(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; relativa a tutti i titoli di debito; riguardante quasi interamente rischi sovrani

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

€ mln

	TITOLI DI DEBITO							IMPIEGHI	
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa <sup>(2)</sup>		Totale
	L&R	AFS	HTM	CFV	HFT				
<b>Paesi UE</b>	<b>588</b>	<b>1.773</b>	<b>94</b>	<b>201</b>	<b>1.516</b>	<b>4.172</b>	<b>3.701</b>	<b>7.873</b>	<b>25.462</b>
Austria	126	27			31	184		184	125
Belgio		34			99	133	53	186	317
Bulgaria									1
Croazia	76					76		76	50
Cipro									8
Repubblica Ceca									
Danimarca		17			1	18	2	20	76
Estonia									
Finlandia		18			4	22		22	
Francia		393		201	57	651	604	1.255	4.321
Germania	4	183			132	319	167	486	1.447
Grecia									298
Ungheria		11	94			105		105	34
Irlanda		72			-2	70		70	137
Italia	300	551			952	1.803	1.663	3.466	7.556
Lettonia									
Lituania									6
Lussemburgo	60				45	105	1	106	1.377
Malta									1.112
Paesi Bassi	22	188			118	328	335	663	210
Polonia									204
Portogallo									7
Romania									11
Slovacchia		72				72		72	
Slovenia		3				3		3	4
Spagna		51			22	73	287	360	863
Svezia		62			36	98	2	100	79
Regno Unito		91			21	112	587	699	7.219
<b>Paesi Nord Africani</b>									<b>154</b>
Algeria									
Egitto									134
Libia									
Marocco									14
Tunisia									6
<b>Giappone</b>		<b>28</b>			<b>40</b>	<b>68</b>	<b>57</b>	<b>125</b>	<b>17</b>

Nota: incluso le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.17

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

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

€ mln

	TITOLI DI DEBITO							IMPIEGHI	
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa <sup>(2)</sup>		Totale
	L&R	AFS	HTM	CFV	HFT				
<b>Paesi UE</b>	<b>2.783</b>	<b>1.696</b>		<b>24</b>	<b>1.828</b>	<b>6.331</b>	<b>5.983</b>	<b>12.314</b>	<b>359.946</b>
Austria	10	33			6	49	2	51	211
Belgio		10				10	139	149	197
Bulgaria							22	22	26
Croazia	18					18	8	26	5.445
Cipro									258
Repubblica Ceca	54					54		54	572
Danimarca		19			4	23	28	51	11
Estonia									1
Finlandia					1	1	23	24	35
Francia		200			53	253	880	1.133	1.989
Germania	70	111			68	249	710	959	3.262
Grecia	13					13		13	9
Ungheria	10	-3				3		3	2.250
Irlanda	39	278				255	55	627	279
Italia	1.954	800		12	923	3.689	1.847	5.536	305.513
Lettonia									
Lituania									6
Lussemburgo	164	15			18	197	27	224	1.766
Malta									33
Paesi Bassi	36	81			305	422	466	888	3.315
Polonia							11	11	882
Portogallo	152				74	226	8	234	210
Romania									977
Slovacchia									10.609
Slovenia		1				1		1	1.367
Spagna	80	56			76	212	814	1.026	1.494
Svezia		39				39	3	42	102
Regno Unito	183	56		12	49	300	940	1.240	19.127
<b>Paesi Nord Africani</b>									<b>1.647</b>
Algeria									12
Egitto									1.624
Libia									6
Marocco									
Tunisia									5
<b>Giappone</b>		<b>39</b>			<b>48</b>	<b>87</b>	<b>24</b>	<b>111</b>	<b>739</b>

Nota: incluso le componenti relative all'acquisizione di certe attività e passività delle due ex Banche Venete. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.17

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

## Disclaimer

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

\* \* \*

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

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

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

\* \* \*

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

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

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