



**Una banca solida e in
crescita**

Risultati 9M15

**Risultati superiori agli
obiettivi**

3 novembre 2015

INTESA  SANPAOLO

9M: Risultati superiori agli obiettivi

Risultato netto di oltre €2,7mld, il migliore dal 2008 e di gran lunga superiore all'obiettivo di dividendo per il 2015

Ricavi in crescita del 7% con Commissioni in aumento del 13%

Risultato della gestione operativa a €7,3mld, il migliore dal 2007

Continua riduzione del flusso di nuovi crediti deteriorati: rettifiche su crediti in calo del 32%

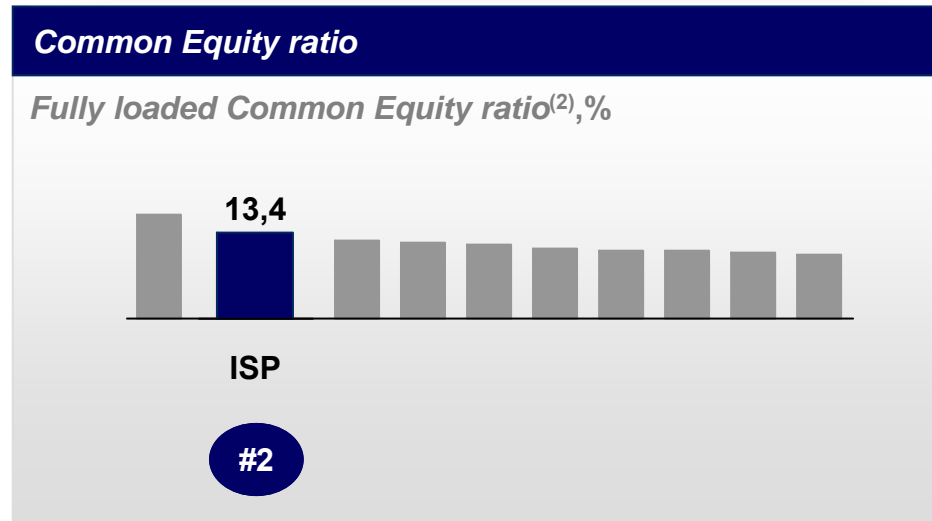
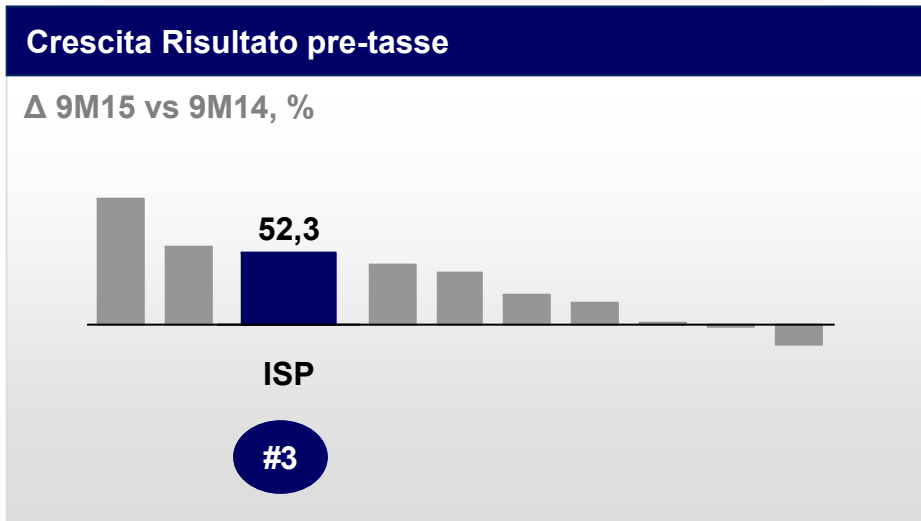
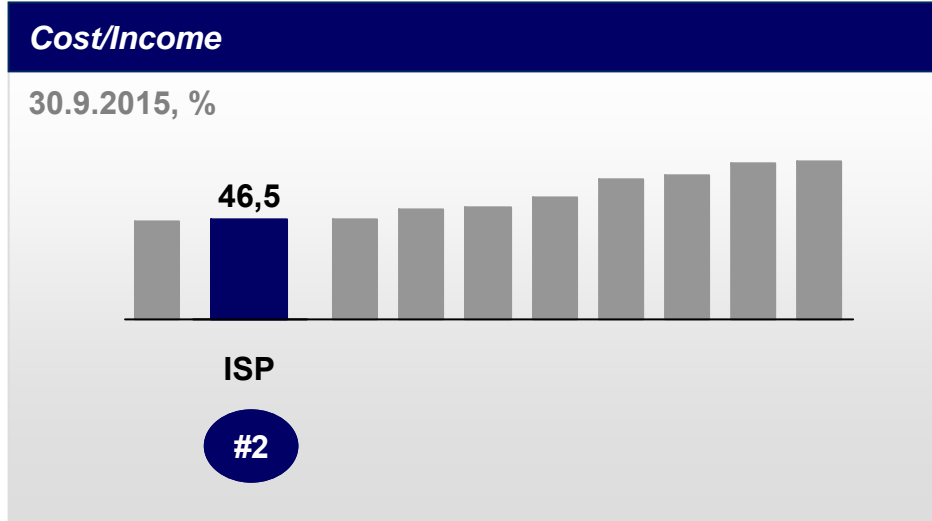
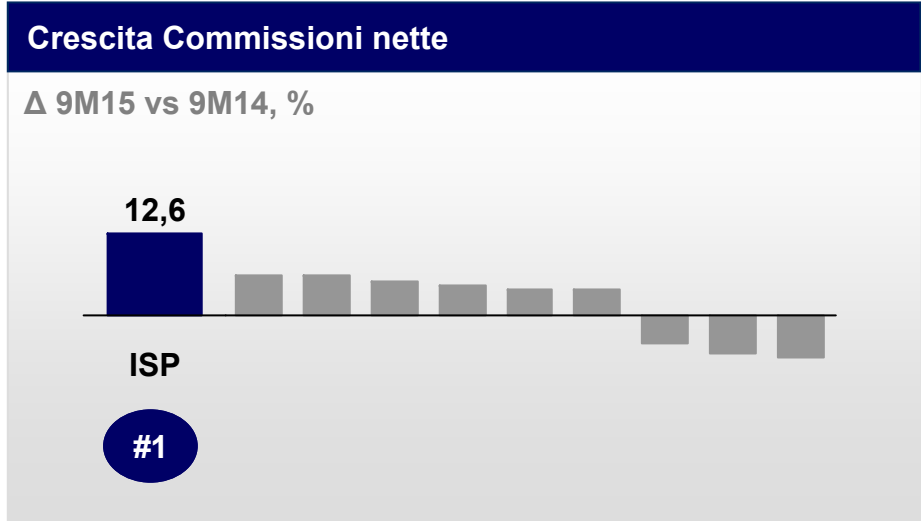
Risultato pre-tasse in crescita del 52%

***Common Equity*⁽¹⁾ ratio in aumento al 13,4%**

(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.2015 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e l'annunciata distribuzione di riserve da parte di compagnie di assicurazione); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (6pb)

ISP ai vertici di settore in Europa

Posizionamento rispetto ai concorrenti⁽¹⁾

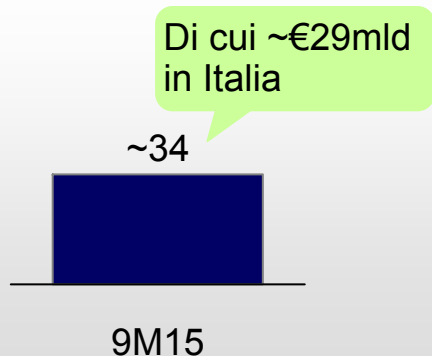


(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Commerzbank, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Nordea e Santander (dati al 30.9.2015 o al 30.6.2015); solo banche leader in Europa che hanno comunicato i risultati al 30.9.2015
 (2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.2015 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e l'annunciata distribuzione di riserve da parte di compagnie di assicurazione); include la stima dei benefici derivanti dal Danish Compromise (6pb)

Tutti gli *stakeholders* beneficiano dei nostri risultati

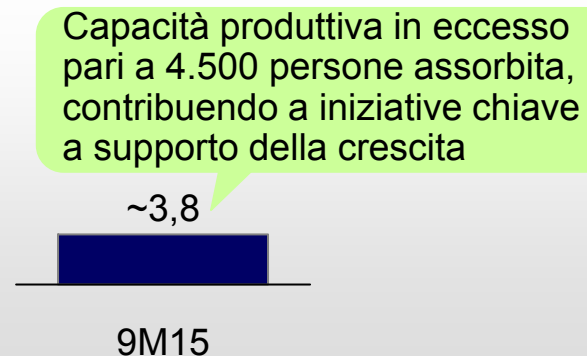
Famiglie e Imprese

Erogazioni credito a medio-lungo termine, € mld



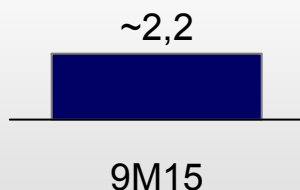
Dipendenti

Spese del personale, € mld



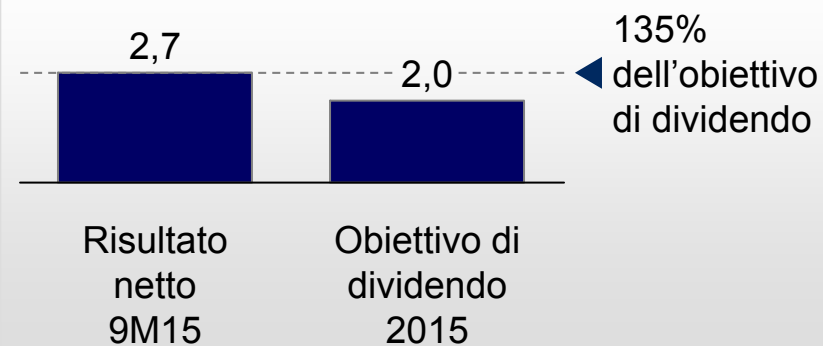
Settore Pubblico

Imposte⁽¹⁾, € mld



Azionisti

€ mld

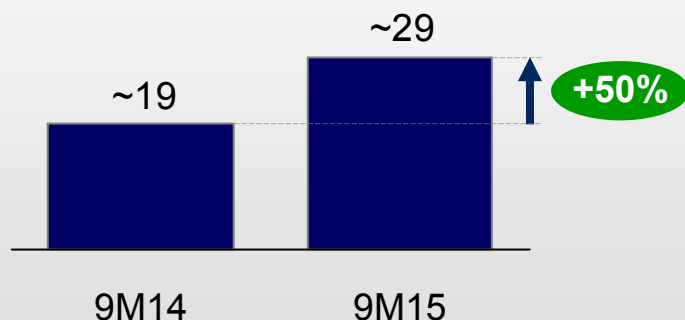


(1) Dirette e indirette

ISP: acceleratore della crescita dell'economia reale in Italia

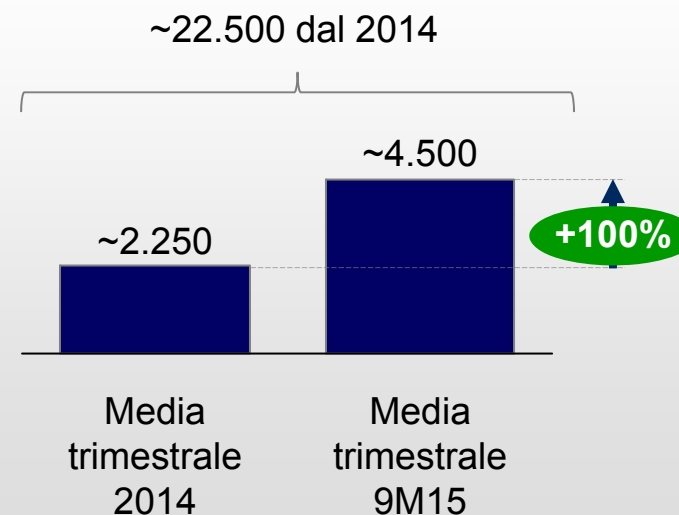
ISP: al supporto dell'economia reale italiana per la crescita...

Nuovo credito M-LT a famiglie e aziende, € mld



...e per la ripresa

Imprese aiutate a ritornare in bonis⁽¹⁾

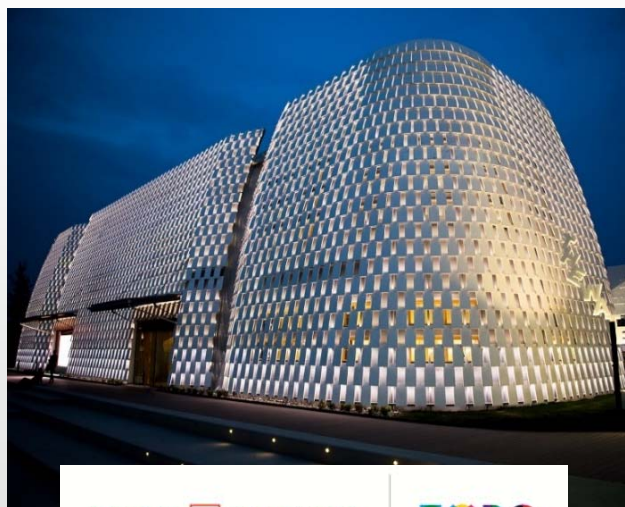


- ISP: ponte per l'internazionalizzazione (es., *Global Financial Partner* di Expo 2015)
- ISP: acceleratore dell'innovazione (es., "*Innovation Centre*" presso il nuovo Grattacielo ISP a Torino)
- ISP: motore delle iniziative del Terzo Settore (es., Banca Prossima, prima nei finanziamenti al Terzo Settore in Italia)

(1) Dovuto a rientri in bonis di crediti deteriorati

Il nostro sostegno all'Expo 2015 è stato un grande successo

ISP: unico *partner* bancario globale di Expo 2015



INTESA  SANPAOLO









Official Global Partner




- ✓ Oltre **500 società e start-up (3.000 di filiera)** hanno presentato i loro prodotti e servizi innovativi nel nostro Padiglione
- ✓ Oltre **350.000 transazioni** effettuate **attraverso la filiale e gli ATM** nel sito espositivo di ISP, per un **volume complessivo di oltre €130mln**
- ✓ Oltre **2 milioni di transazioni** con **carte** con ISP all'Expo, emesse **60.000 carte Flash Expo**
- ✓ **480 eventi** ospitati nel nostro Padiglione
- ✓ **700.000 persone** hanno visitato il nostro Padiglione

9M15: principali risultati

■ Risultati economici eccellenti e di qualità:

- Risultato netto pari a €2.726mln (+127% vs 9M14), il più alto dal 2008 
- Risultato pre-tasse pari a €4,4mld (+52% vs 9M14), il più alto dal 2008 
- Aumento dei ricavi (+7% vs 9M14) grazie alle Commissioni più alte di sempre (+13% vs 9M14) 
- Continua attenzione alla gestione dei costi con un C/I in calo al 46,5% (-2,7pp vs 9M14) 
- Risultato della Gestione Operativa a €7,3mld (+13% vs 9M14), il più alto dal 2007 
- Riduzione delle rettifiche su crediti (-32% vs 9M14) accompagnata dal flusso di nuovi crediti deteriorati più basso dal 2007 

■ Bilancio solido, con patrimonializzazione ai vertici di settore:

- Leverage basso (6,9%) e patrimonializzazione elevata in aumento (*fully loaded* pro-forma CET1 ratio pari a 13,4%⁽¹⁾) 
- Eccellente posizione di liquidità e capacità di *funding* con LCR e NSFR ben al di sopra del 100% 
- Copertura dei crediti deteriorati stabile al 47% 

(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.2015 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e l'annunciata distribuzione di riserve da parte di compagnie di assicurazione); include la stima dei benefici derivanti dal Danish Compromise (6pb)

Agenda

9M15: Risultati superiori agli obiettivi

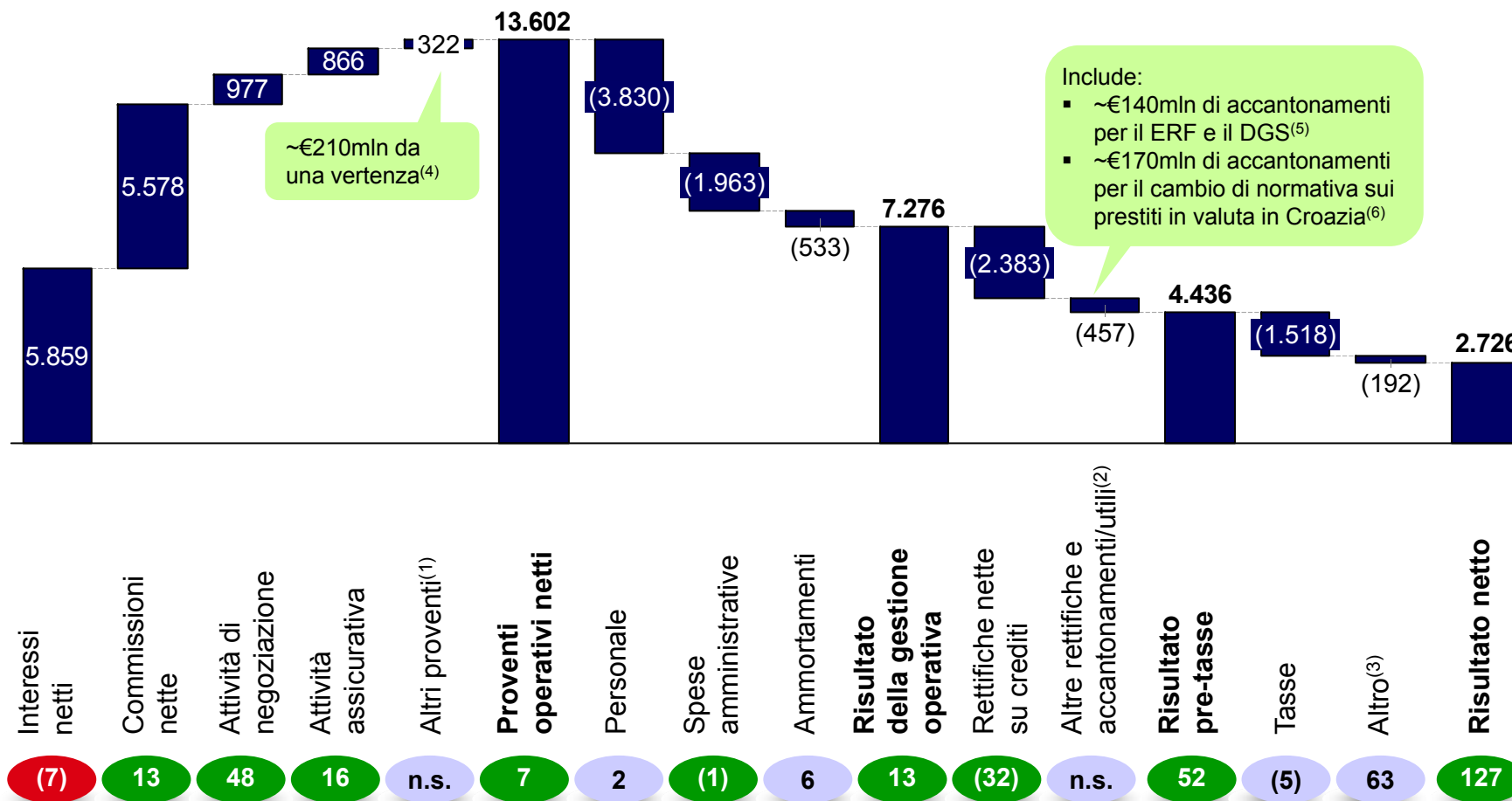
Bilancio solido con patrimonializzazione e *leverage* ai vertici di settore

In anticipo sul Piano di Impresa

9M15 vs 9M14: oltre €2,7mld di Risultato netto, supportato da risultati di qualità e da un migliorato contesto creditizio

CE 9M15
€ mln

% Δ vs 9M14



(1) Dividendi e altri proventi (oneri) di gestione

(2) Rettifiche di valore nette su altre attività, Utili (Perdite) su attività finanziarie detenute a scadenza e su altri investimenti, Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri

(3) Utili (Perdite) attività in dismissione (post-tasse), Utili (Perdite) di pertinenza di terzi, Ammortamenti attività intangibili (post-tasse), Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (post-tasse)

(4) €149mln post-tasse

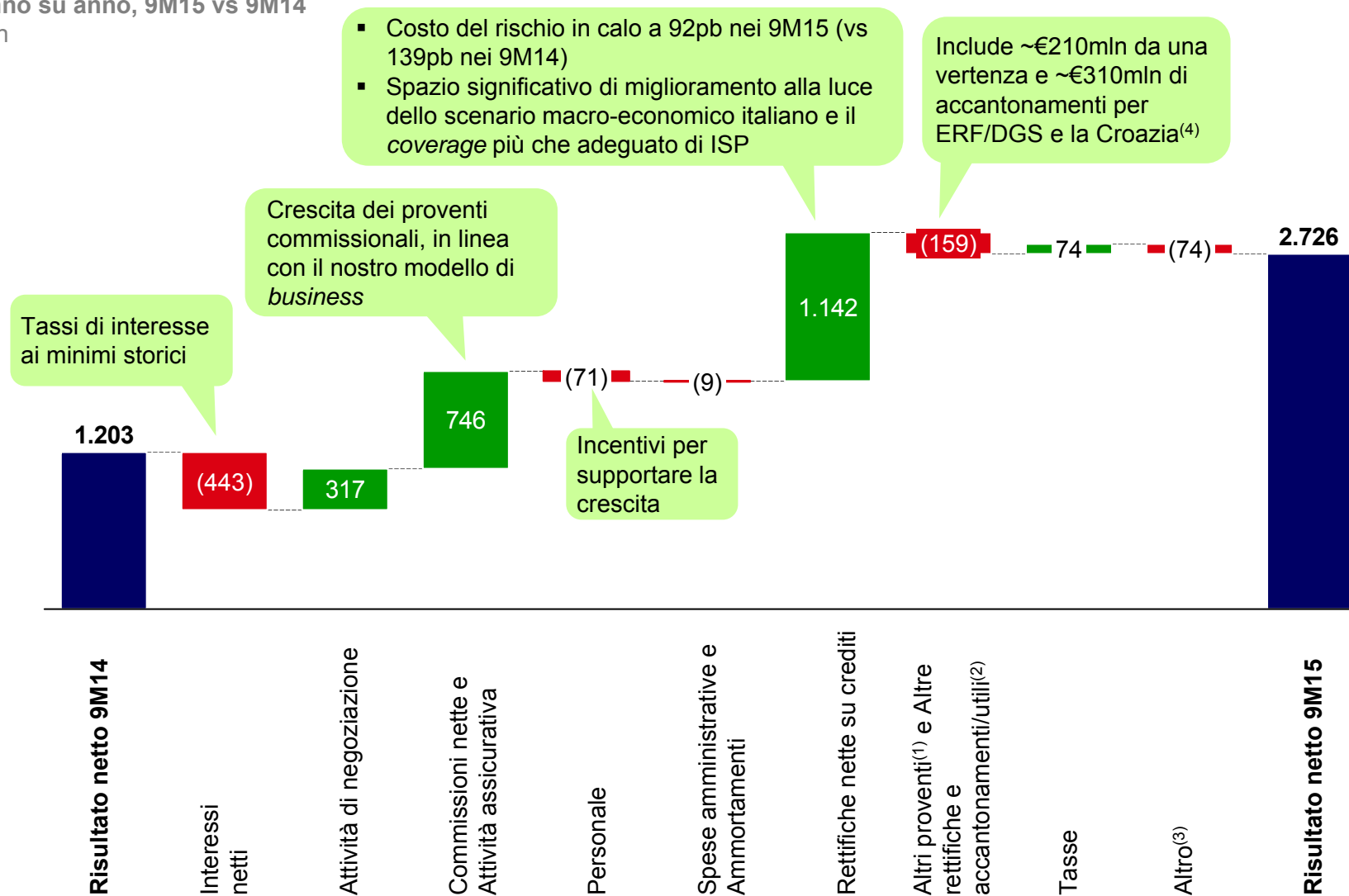
(5) Fondo Europeo di Risoluzione e Sistema di Garanzia dei Depositi; costo stimato per l'intero anno completamente speso

(6) Per la conversione in euro dei crediti in franchi svizzeri; €138mln post-tasse

Nota: Dati 9M14 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 9M15. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Aumento significativo del Risultato netto, supportato da risultati di qualità e da un migliorato contesto creditizio

Δ anno su anno, 9M15 vs 9M14
€ mln



(1) Dividendi e Altri proventi (oneri) di gestione

(2) Rettifiche di valore nette su altre attività, Utili (Perdite) su attività finanziarie detenute a scadenza e su altri investimenti, Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri.

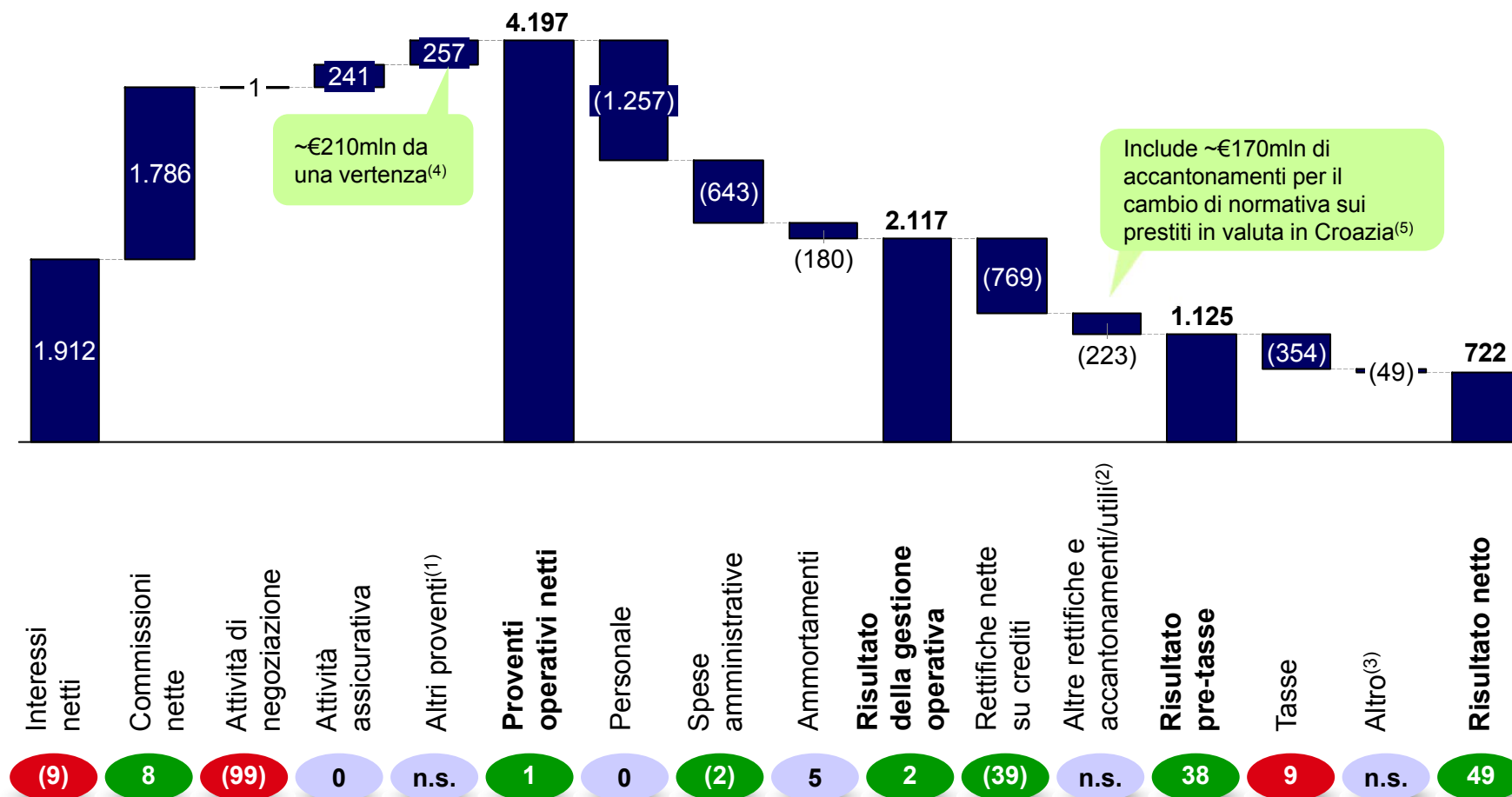
(3) Utili (Perdite) attività in dismissione (post-tasse), Utili (Perdite) di pertinenza di terzi, Ammortamenti attività intangibili (post-tasse), Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (post-tasse)

(4) ~€140mln di accantonamenti per il Fondo Europeo di Risoluzione e il Sistema di Garanzia dei Depositi (costo stimato per l'intero anno completamente speso) e ~€170mln di accantonamenti per il cambio di normativa sui prestiti in Croazia (conversione in euro dei crediti in franchi svizzeri)

Il 3trim.15 ha contribuito al Risultato netto con oltre €700mln, superando ampiamente i risultati del 3trim. dell'anno scorso

CE 3trim.15
€ mln

% Δ vs 3trim.14



(1) Dividendi e altri proventi (oneri) di gestione

(2) Rettifiche di valore nette su altre attività, Utili (Perdite) su attività finanziarie detenute a scadenza e su altri investimenti, Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri

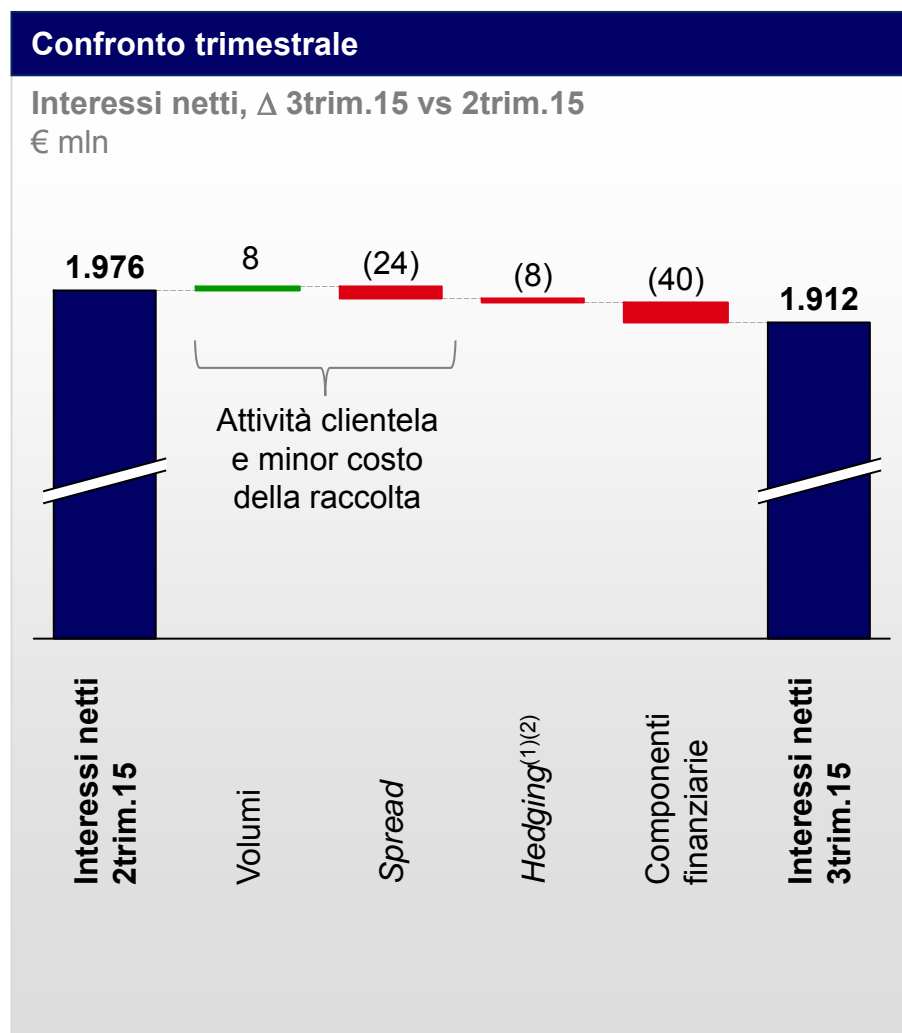
(3) Utili (Perdite) attività in dismissione (post-tasse), Utili (Perdite) di pertinenza di terzi, Ammortamenti attività intangibili (post-tasse), Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (post-tasse)

(4) €149mln post-tasse

(5) Per la conversione in euro dei crediti in franchi svizzeri; €138mln post-tasse

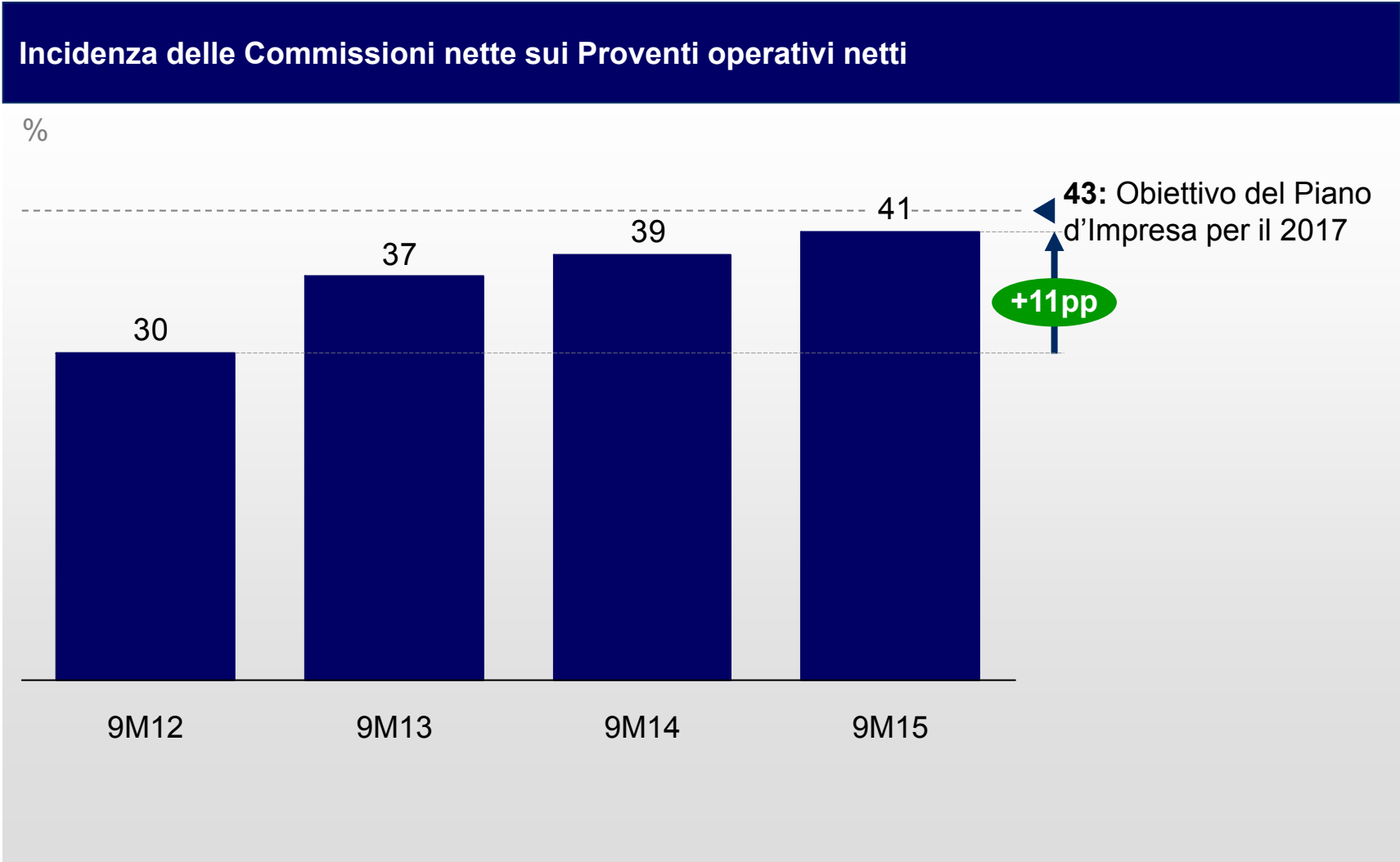
Nota: Dati 3trim.14 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 3trim.15. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Riduzione degli interessi netti dovuta alle componenti finanziarie e al focus strategico sul *Wealth Management*



(1) Beneficio di €568mln dalle misure di copertura delle poste a vista nei 9M15, di cui €182mln nel 3trim.15
(2) Copertura delle poste a vista

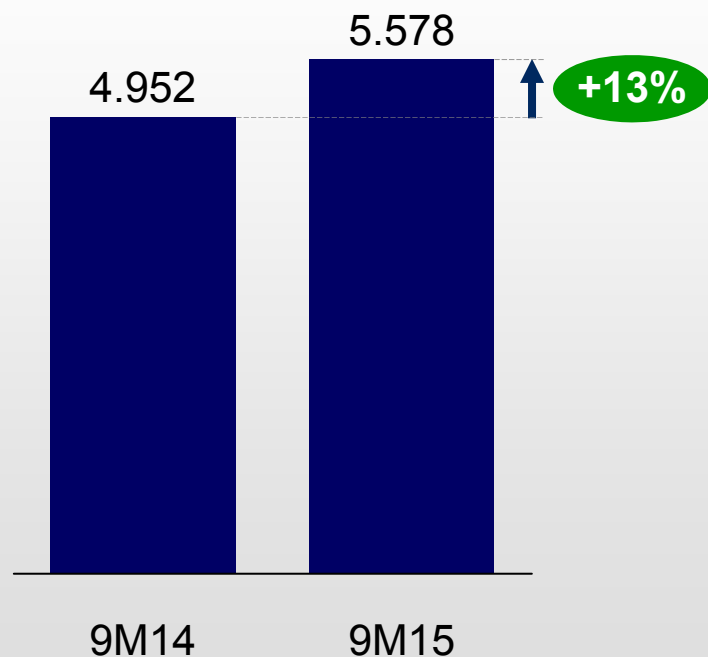
Il modello di *business* è sempre più focalizzato sulle Commissioni



Le Commissioni più alte di sempre...

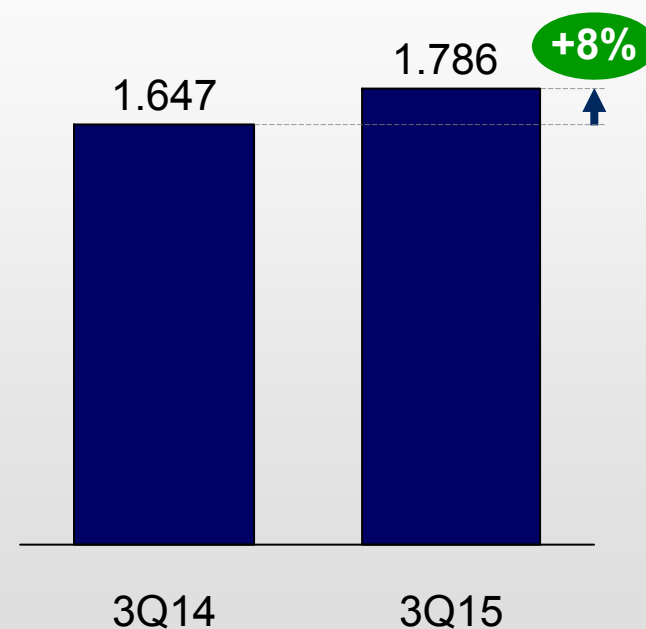
Confronto annuale

Commissioni nette
€ mln

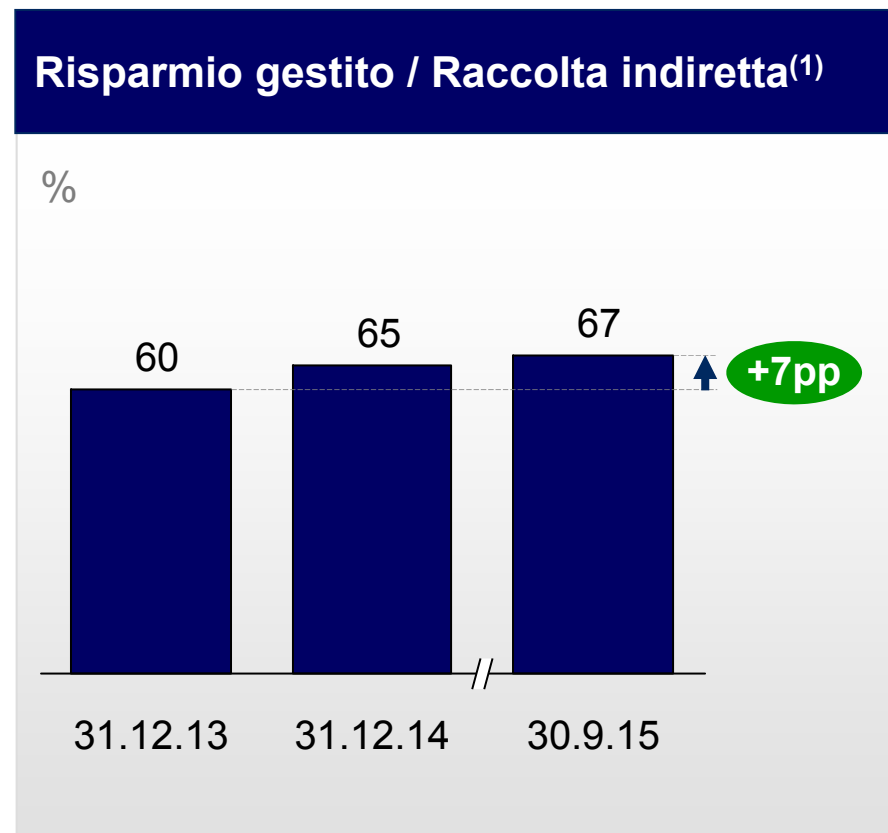


Confronto trimestrale

Commissioni nette
€ mln



...supportate dal forte aumento del risparmio gestito



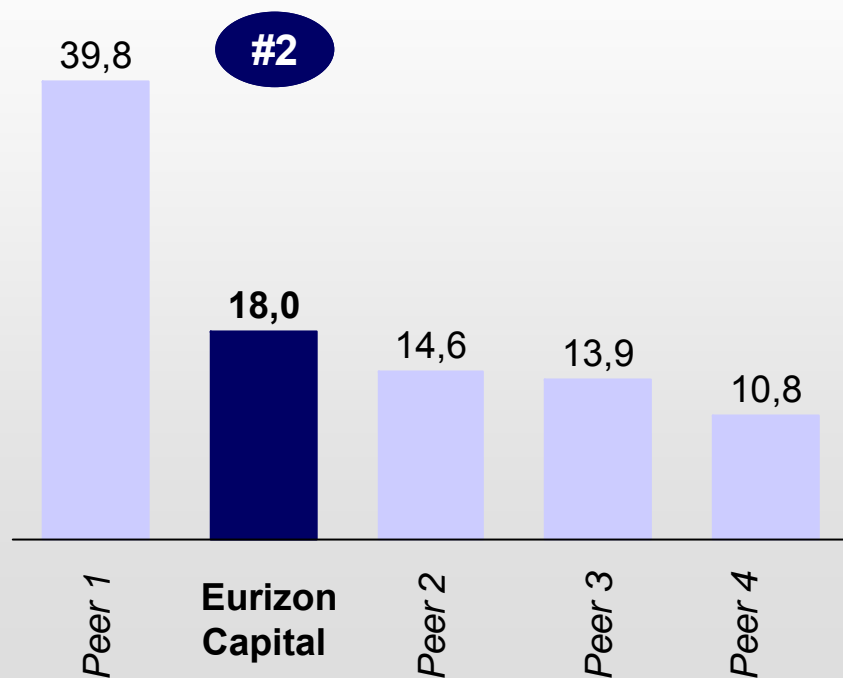
- Prosegue la conversione della raccolta amministrata in raccolta gestita (€29mld dal 31.12.13)
- €3,7mld di flussi netti nel 3trim. nonostante le avverse condizioni dei mercati finanziari
- ~€156mld di raccolta amministrata e una penetrazione dei prodotti di Wealth Management relativamente bassa supportano un'ulteriore crescita sostenibile

(1) Risparmio gestito e raccolta amministrata

Tra i leader nell'Asset Management in Europa

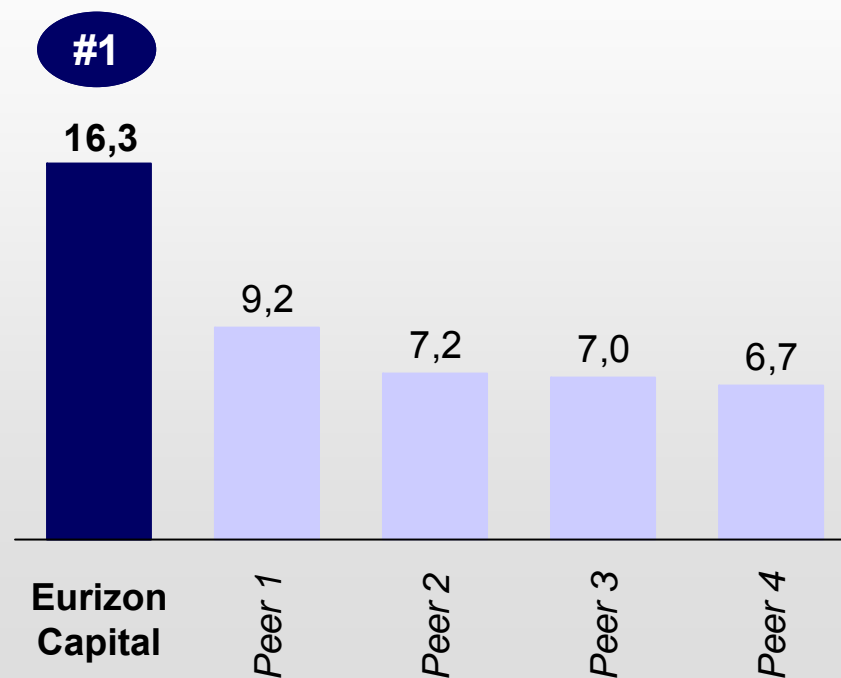
Raccolta netta di fondi comuni⁽¹⁾ in Europa⁽²⁾

Gen-Agosto 2015, € mld



Raccolta netta di fondi comuni⁽¹⁾ in Europa⁽²⁾ su masse gestite

Gen-Agosto 2015, %



(1) Esclusi fondi monetari

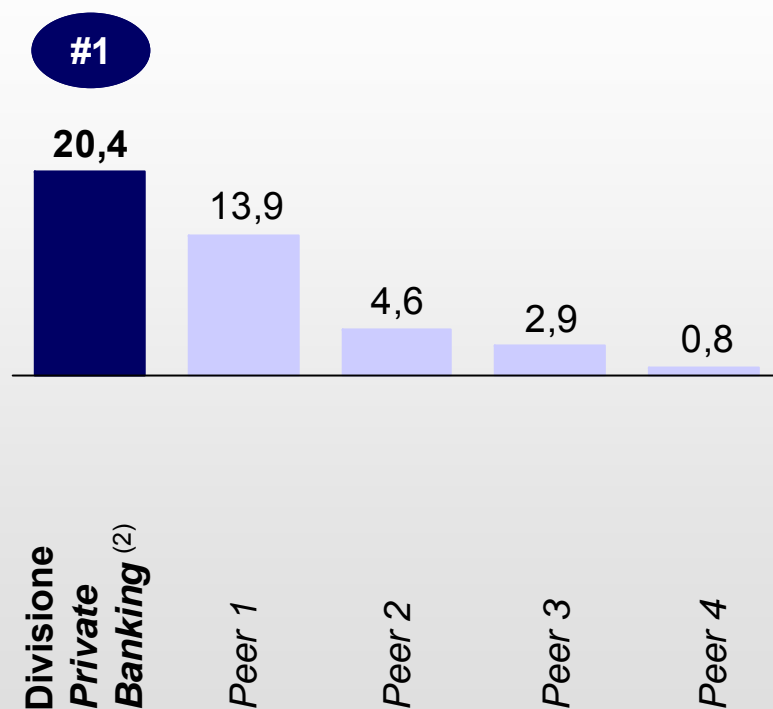
(2) Campione: BlackRock, Credit Suisse, Deutsche AWM e UBS

Fonte: Strategic Insights / Simfund Global

Tra i leader nel *Private Banking* in Europa

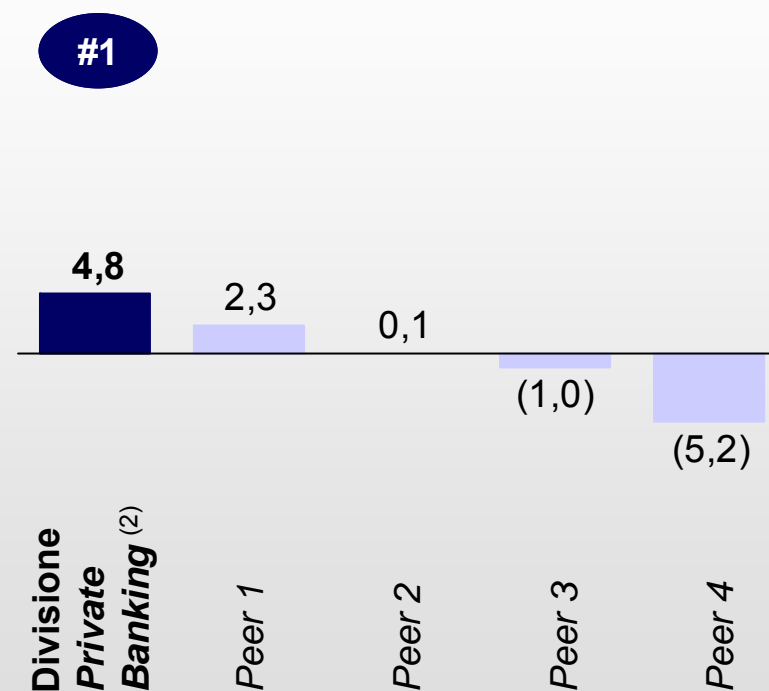
Δ Proventi operativi netti⁽¹⁾

Crescita anno su anno, %



Δ Attività finanziarie della clientela⁽¹⁾

Crescita anno su anno, %

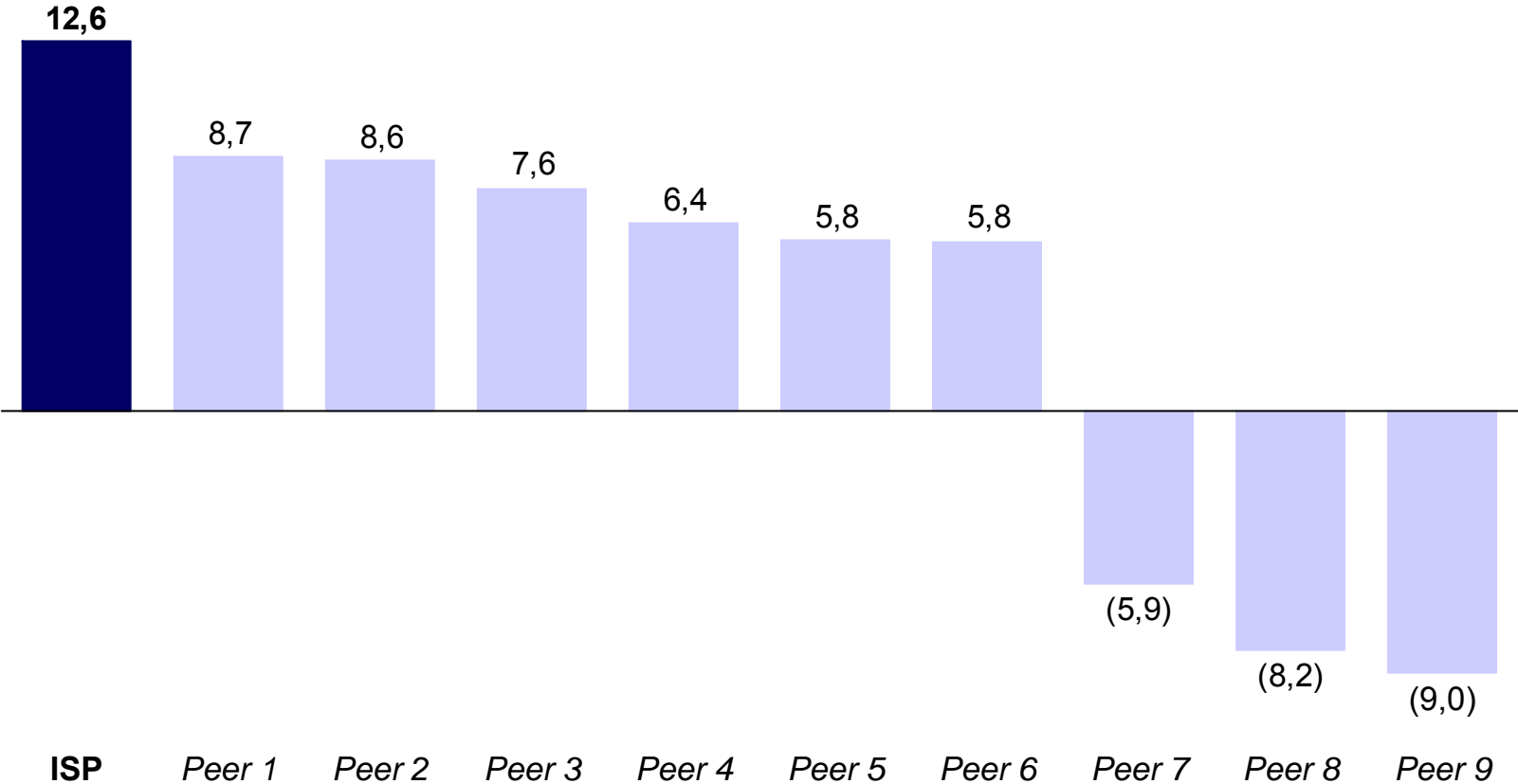


(1) Campione: Credit Suisse Private Banking (dati al 30.9.2015), EFG International, Julius Baer e UBS WM & WMA (dati al 30.6.2015)

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

ISP: al vertice in Europa per crescita delle Commissioni

Δ anno su anno Commissioni nette⁽¹⁾
%



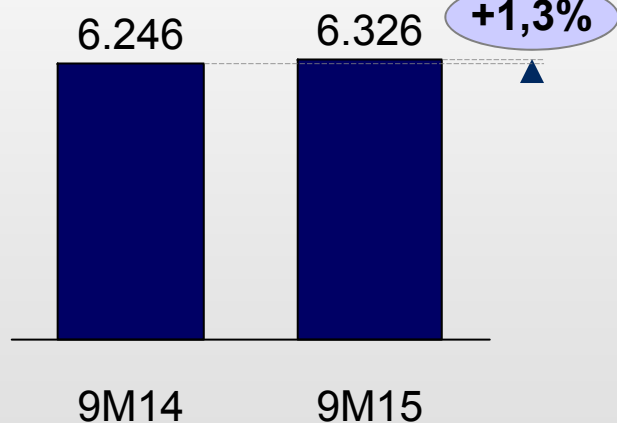
(1) Campione: BBVA, Commerzbank, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Nordea e Santander (dati al 30.9.2015); Barclays e BNP Paribas (dati al 30.6.2015); solo banche leader in Europa che hanno comunicato i risultati al 30.9.2015

Continua attenzione all'efficienza operativa...

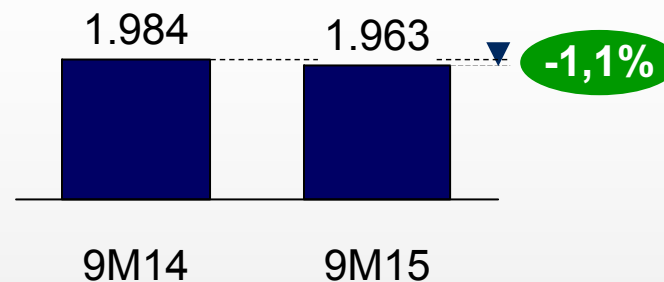
Oneri operativi

€ mln

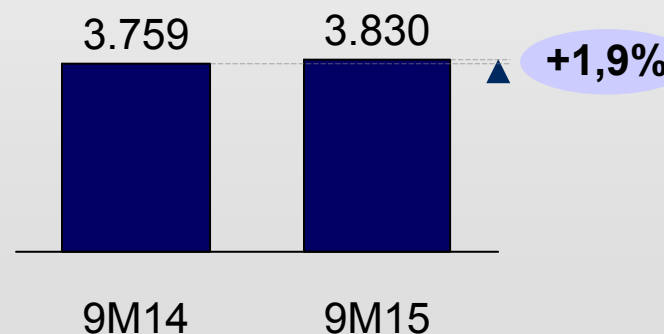
Totale oneri operativi



Spese amministrative



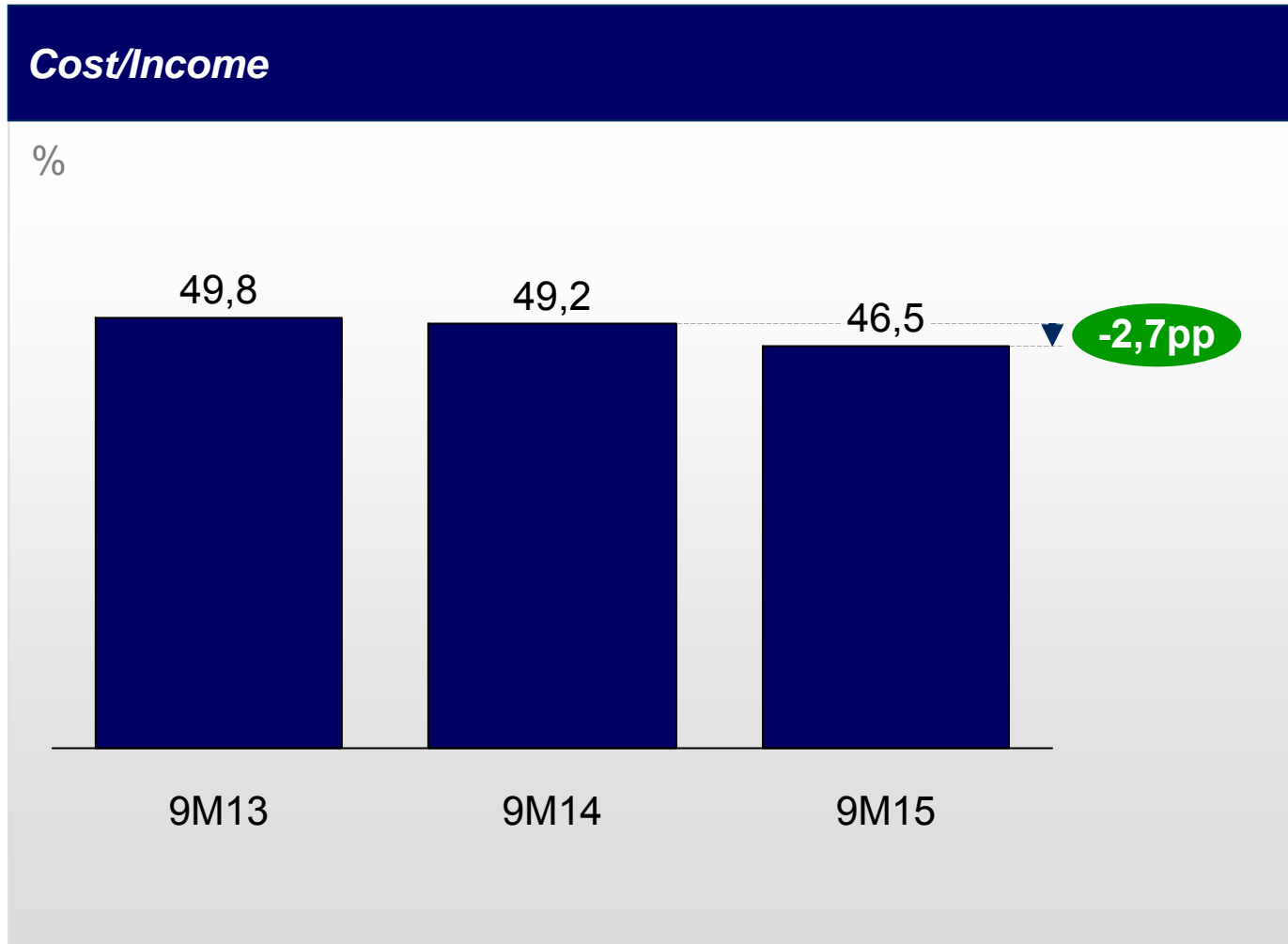
Personale



f(x)

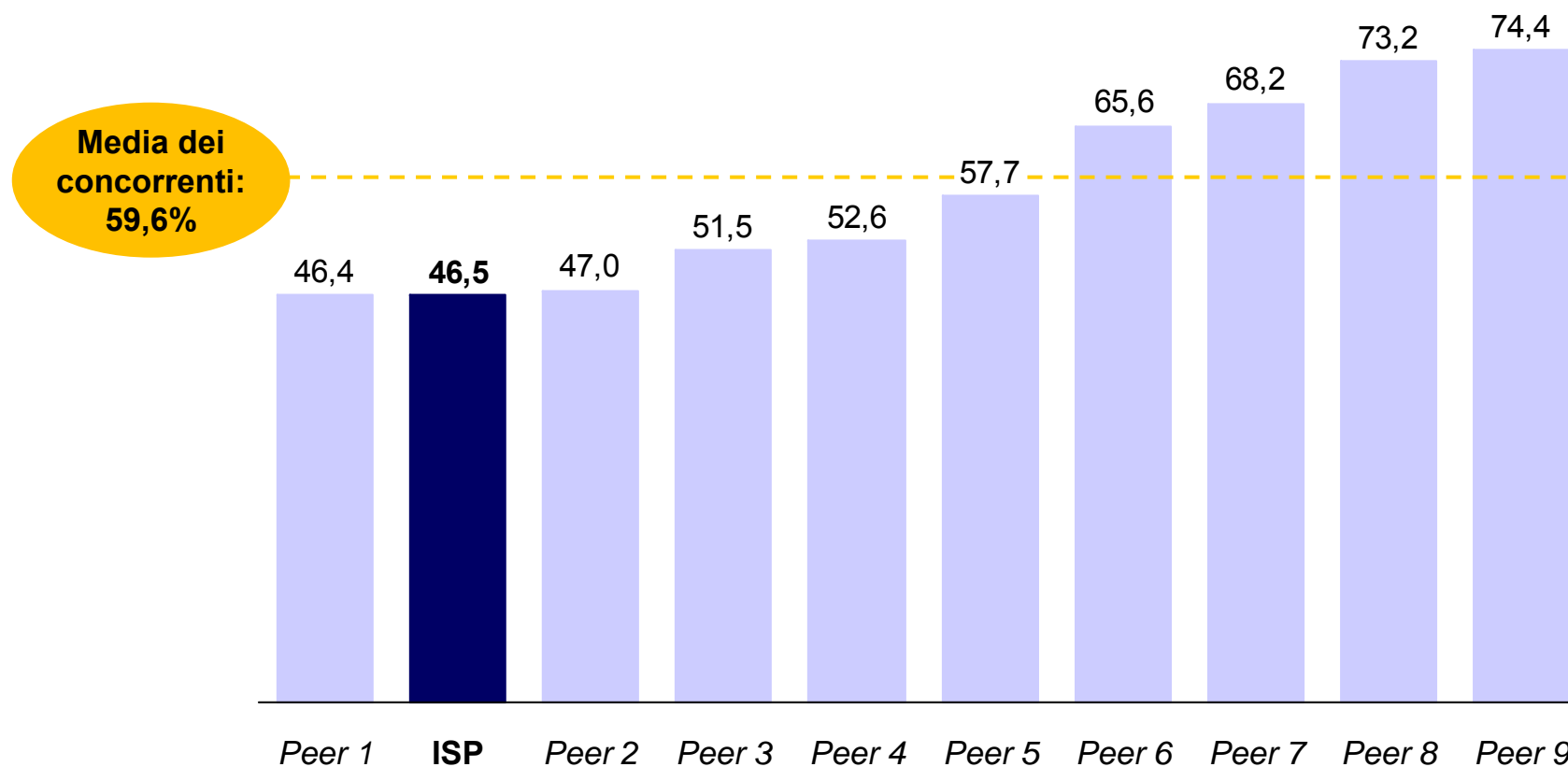
Inclusione pro-quota nelle spese del personale degli incentivi per supportare la crescita

...con ulteriore miglioramento del *Cost/Income*



Tra i migliori *Cost/Income* in Europa

Cost/Income⁽¹⁾
%



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Commerzbank, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Nordea e Santander (dati al 30.9.2015); solo banche *leader* in Europa che hanno comunicato i risultati al 30.9.2015

Il significativo miglioramento del flusso di nuovi crediti deteriorati porta a una riduzione degli accantonamenti con una copertura stabile

Flusso netto di nuovi crediti deteriorati da crediti in bonis⁽¹⁾

€ mld

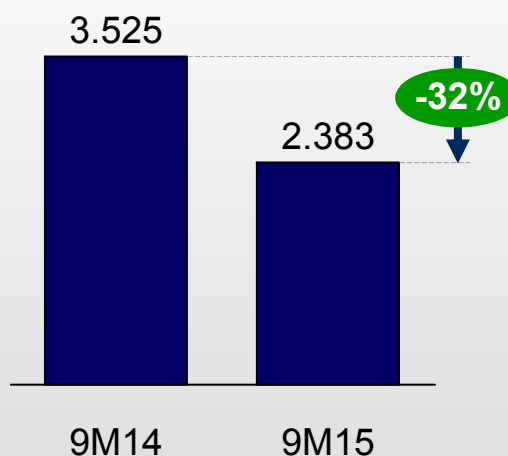


Il flusso dei 9M15 di nuovi crediti deteriorati da crediti in bonis è il più basso dal 2007

Rettifiche nette su crediti

€ mln

x Costo del rischio⁽²⁾
Pb

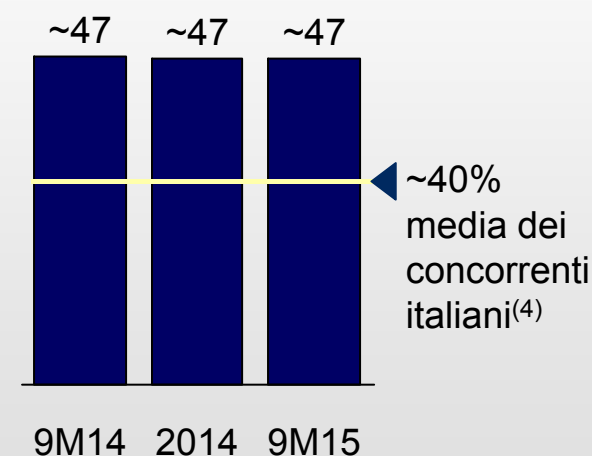


139

92

Copertura dei crediti deteriorati⁽³⁾

%



(1) Flussi in ingresso a crediti deteriorati (Sofferenze, inadempienze probabili, Scaduti e Sconfinanti) da crediti in bonis al netto dei flussi in uscita dai crediti deteriorati in ingresso ai crediti in bonis. Dal 2015, i crediti forborne cessano di essere non-performing solo dopo che sia trascorso un anno dalla concessione della rinegoziazione, fermo restando il rispetto delle altre condizioni di crediti in bonis. Questo vincolo riguarda un potenziale deflusso medio trimestrale attualmente stimato in ~€1mld

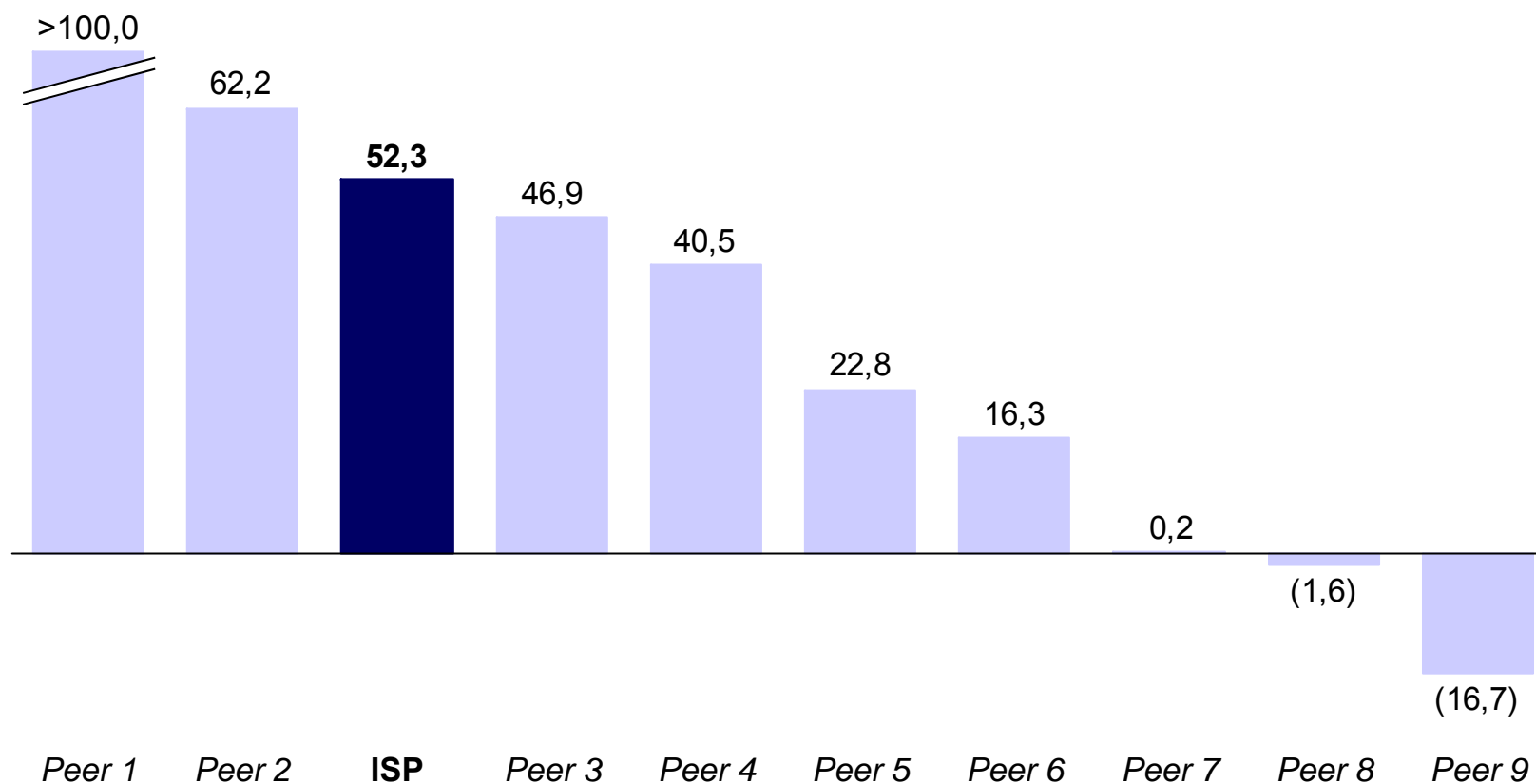
(2) Annualizzato

(3) Escluse le garanzie

(4) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 30.6.2015)

Al vertice in Europa per crescita del Risultato pre-tasse

Δ anno su anno Risultato pre-tasse⁽¹⁾
%

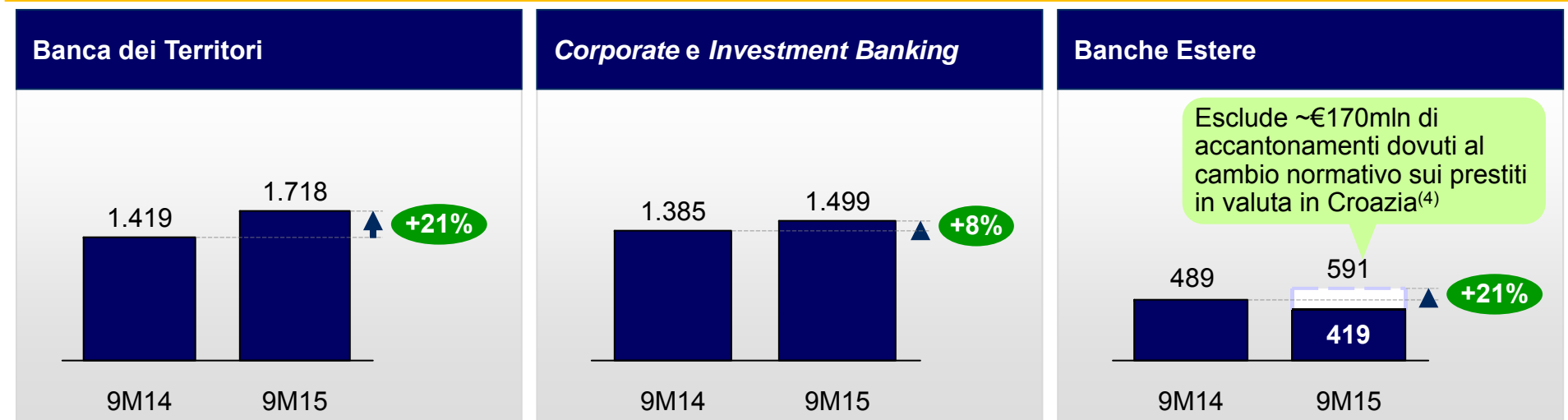
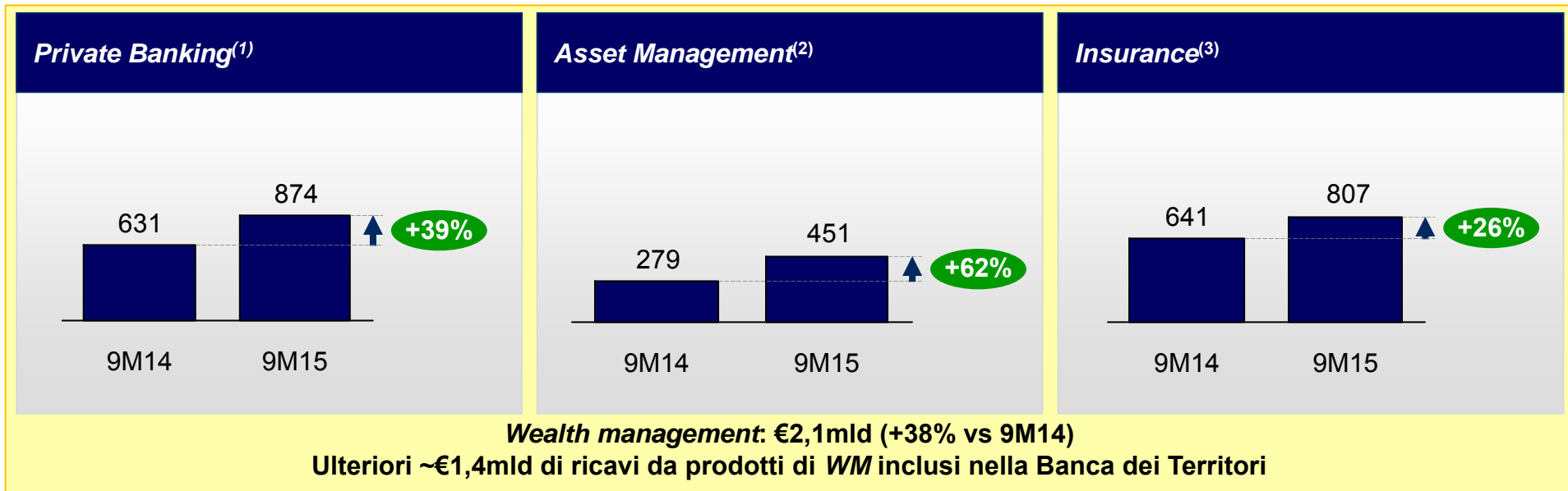


Il Risultato pre-tasse dei 9M15 è il più elevato dal 2008

(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Commerzbank, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Nordea e Santander (dati al 30.9.2015); solo banche leader in Europa che hanno comunicato i risultati al 30.9.2015

Significativo contributo al Risultato pre-tasse da parte di tutte le Divisioni

€ mln



(1) Fideuram, Intesa Sanpaolo Private Banking, Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) e Sirefid; (2) Eurizon Capital; (3) Fideuram Vita, Intesa Sanpaolo Assicura e Intesa Sanpaolo Vita; (4) Per la conversione in euro dei crediti in franchi svizzeri
 Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti; dati pro-forma per tenere conto della nuova struttura organizzativa (creazione delle Divisioni Private Banking, Asset Management e Insurance e della Capital Light Bank)

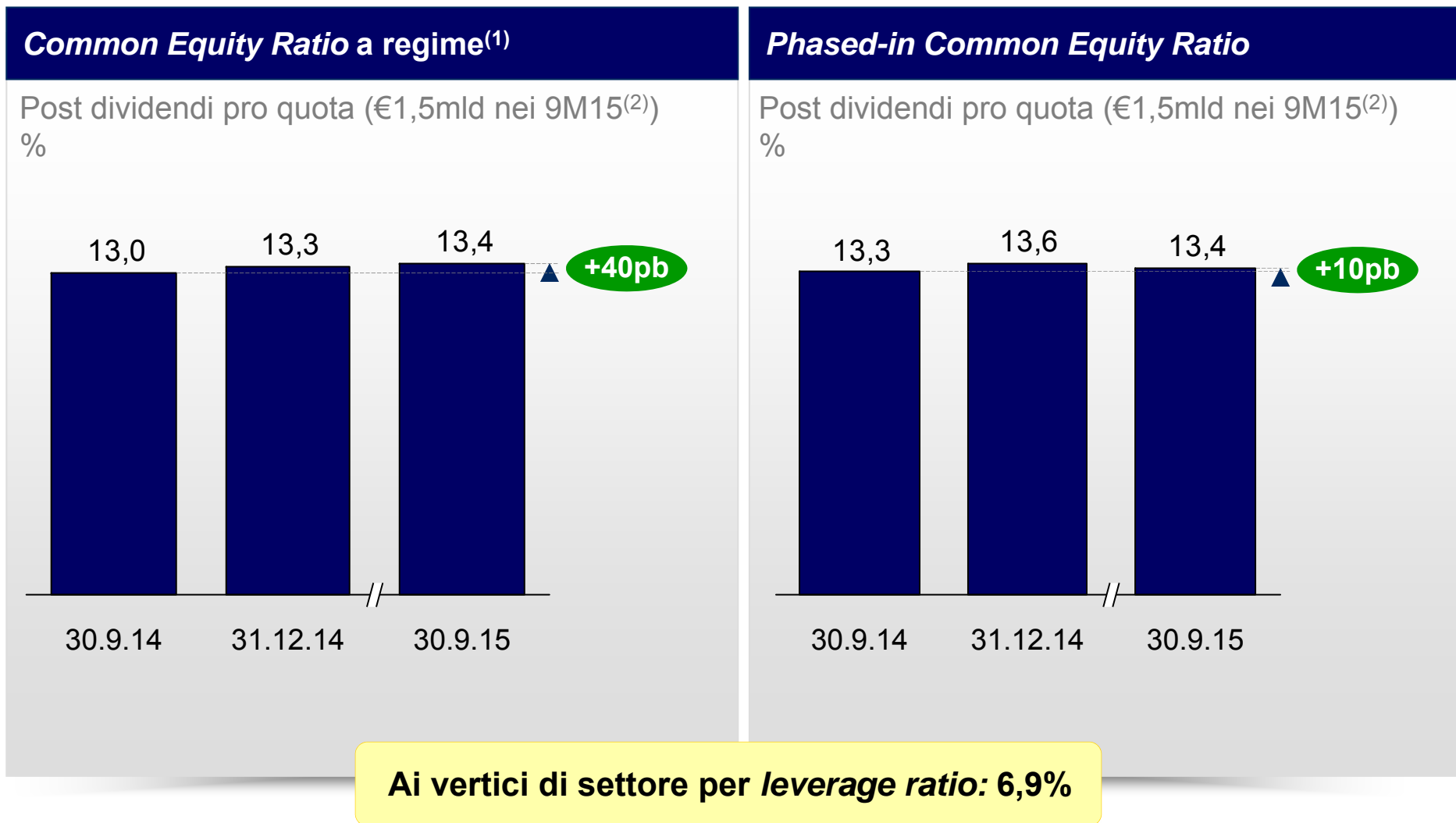
Agenda

9M15: Risultati superiori agli obiettivi

Bilancio solido con patrimonializzazione e *leverage* ai vertici di settore

In anticipo sul Piano di Impresa

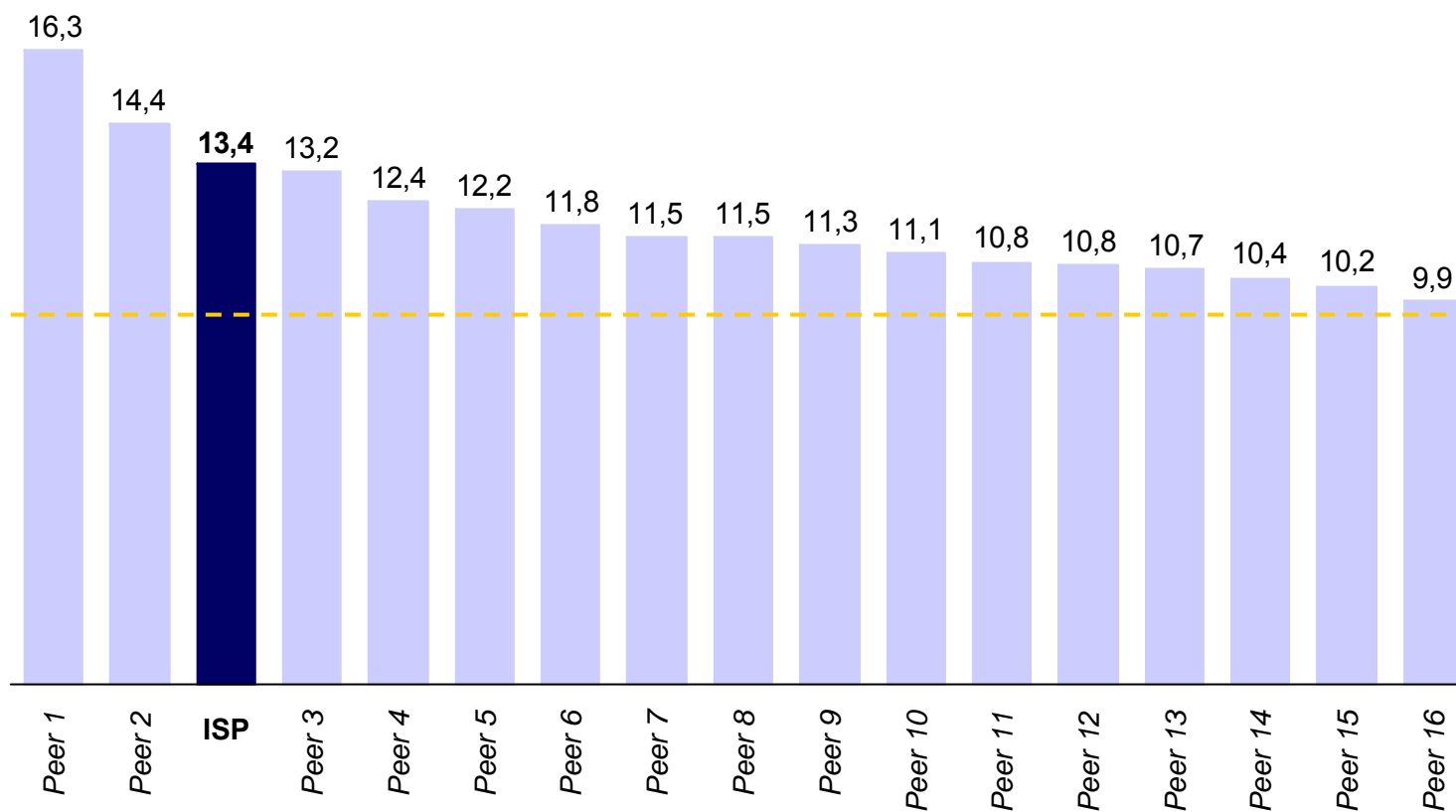
Patrimonializzazione solida



(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.2015 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e l'annunciata distribuzione di riserve da parte di compagnie di assicurazione); include la stima dei benefici derivanti dal Danish Compromise (6pb)
(2) Ratio post dividendi pro quota (€1,5mld nei 9M15 considerando la quota 9M15 del dividendo di €2mld previsto dal Piano di impresa 2014-2017 da pagare nel 2016 per il 2015)

Patrimonializzazione ai vertici di settore in Europa

Stima del *Common Equity ratio* pro-forma con requisiti di Basilea 3 a regime⁽¹⁾
%

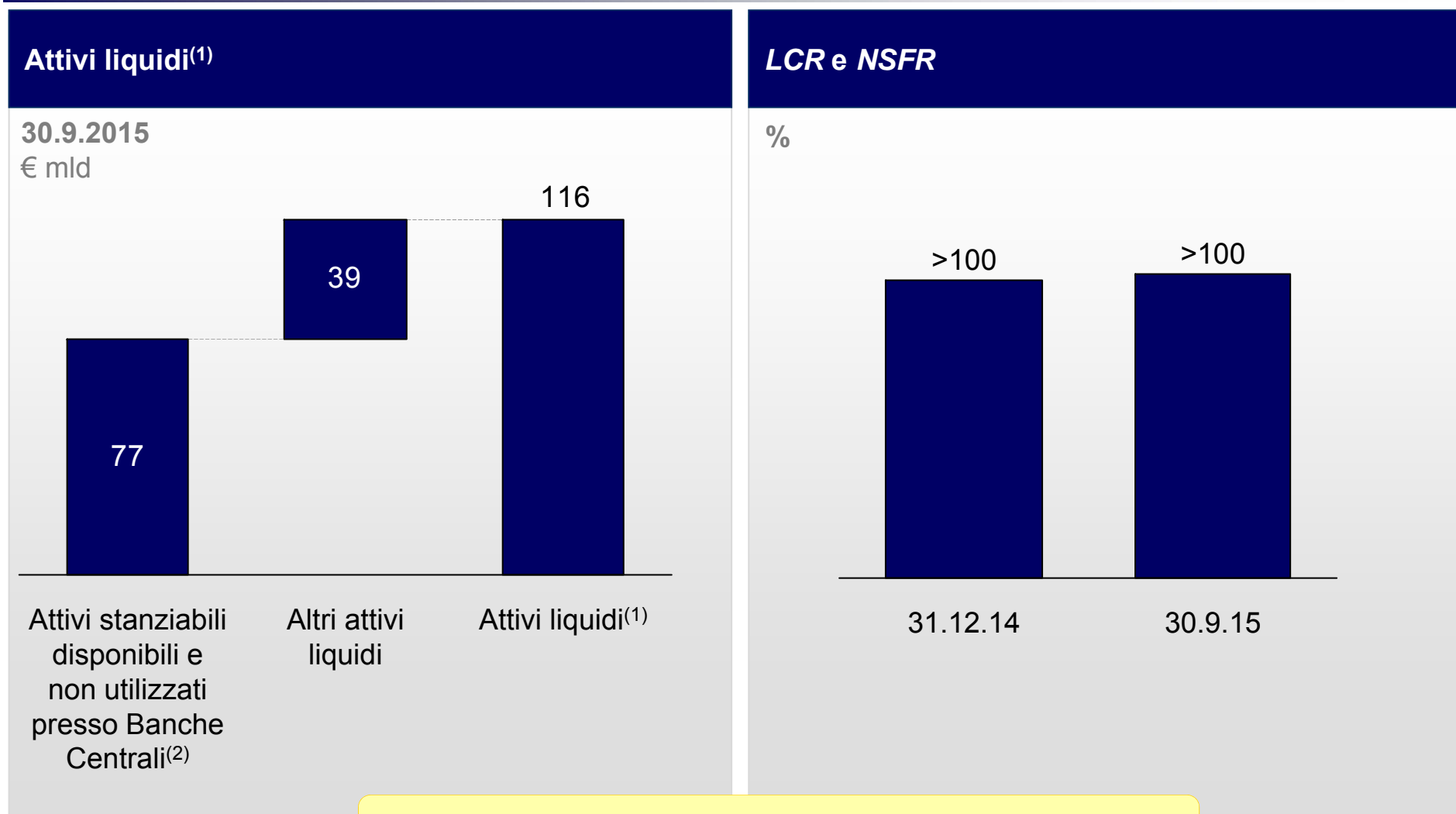


Livello di compliance Basilea 3 per Global SIFI: 9,5%⁽²⁾

(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Commerzbank, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Nordea e Santander (dati al 30.9.2015); BPCE, Crédit Agricole Group, ING, Société Générale, Standard Chartered, UBS e UniCredit (dati al 30.6.2015); I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: *Analyst Presentation, Press Release, Conference Call*

(2) Livello massimo ipotizzando un *Common Equity ratio* del 9,5% (4,5% requisito patrimoniale minimo + 2,5% *conservation buffer* + 2,5% di massimo *buffer* SIFI attuale)

Confermata la forte posizione di liquidità









LCR e NSFR già ben oltre i target di Basilea 3 per il 2018

(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), al netto di haircut, inclusi cassa e depositi presso le Banche Centrali

Sintesi 9M15: miglioramento significativo di tutti i principali indicatori

| | 9M15 | Δ vs 9M14 | |
|---|-------------|---------------|---|
| Proventi operativi netti (€ mld) | 13,6 | +7% |  |
| Risultato della gestione operativa (€ mld) | 7,3 | +13% |  |
| Cost/Income (%) | 46,5 | -2,7pp |  |
| Risultato pre-tasse (€ mld) | 4,4 | +52% |  |
| Risultato netto (€ mld) | 2,7 | +127% |  |
| Common Equity ratio⁽¹⁾⁽²⁾ (%) | 13,4 | +40pb |  |

(1) Post dividendi pro quota

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.2015 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e l'annunciata distribuzione di riserve da parte di compagnie di assicurazione); include la stima dei benefici derivanti dal Danish Compromise (6pb)

Agenda

9M15: Risultati superiori agli obiettivi

Bilancio solido con patrimonializzazione e *leverage* ai vertici di settore

















In anticipo sul Piano di Impresa

In anticipo rispetto agli obiettivi del Piano di Impresa

| | Piano di Impresa CAGR 13-17 % | 9M15 vs 9M14 % | 2014 vs 2013 % |
|--------------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Commissioni nette | +7,4% | +12,6% | +10,5% |
| Proventi Operativi Netti | +4,1% | +7,1% | +4,0% |
| Oneri operativi | +1,4% | +1,3% | +3,0% |
| Risultato pre-tasse | +29,6% | +52,3% | +36,5% |

Iniziative del nostro Piano di Impresa: *New Growth Bank*

Principali risultati per la *New Growth Bank*

| | | |
|---------------------------------|---|---|
| Banca 5® | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Lanciato il modello di <i>business</i> “specializzato” di Banca 5® in oltre 2.400 filiali, con più di 3.000 gestori dedicati: ricavi per cliente già aumentati da €70 a €96 ▪ Avviato il progetto “<i>Real Estate</i>” con 13 agenzie già aperte |   |
| Banca Multi-canale | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Nuovi processi multicanale già testati con successo: <ul style="list-style-type: none"> – Aumento di ~830.000 clienti multicanale dal 2014, per un totale di ~5,3mln di clienti – 2,4mln App per smartphone/tablet “scaricate” dai clienti – Prima banca multicanale in Italia con ~80% prodotti disponibili sulla piattaforma multicanale |    |
| Polo del <i>Private Banking</i> | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Nuova Fideuram ISPB operativa con successo dal 1 Luglio ▪ Apertura della filiale <i>Private Banking</i> a Londra all’inizio di dicembre e rafforzamento di ISPB Suisse ▪ Lanciata la prima serie di nuovi prodotti disponibile a tutta la Divisione (es., Fideuram Vita Insieme ha raccolto ~€800mln attraverso la rete ISPB) |    |
| Polo dell'Asset Management | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Introdotta la nuova gamma di prodotti (es., prodotti “Riserva” e “Best expertise”) in Banca dei Territori e nella Divisione <i>Private Banking</i> ▪ Lanciata una nuova gamma di prodotti dedicata al polo assicurativo (es., prodotti “Multiramo”) |   |
| Polo assicurativo | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Evoluzione del mix verso prodotti efficienti in termini di assorbimento di capitale (es., <i>Unit Linked</i> al 57% della nuova produzione vs 36% nei 9M14) ▪ Lanciata una nuova offerta innovativa e distintiva sia nel ramo danni (prodotti Casa, Auto e Moto) sia nel vita (Fideuram Vita Insieme per la Divisione <i>Private Banking</i> e Giusto Mix – Multiramo per le filiali Banca dei Territori) ▪ Piena integrazione dei Fondi Pensione |    |
| Banca a 360° per le Imprese | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Implementata la nuova unità di <i>Transaction banking</i> e avviate le nuove iniziative commerciali ▪ Nuovo modello commerciale e offerta di prodotti per le PMI ▪ Pienamente operativo il nuovo modello commerciale e l’offerta di prodotti per il Polo della Finanza di Impresa (nuovo Mediocredito Italiano) |    |

Iniziative del nostro Piano di Impresa: Core Growth Bank

Principali risultati per la Core Growth Bank

Cattura del potenziale reddituale inespresso

- Progetto **"Evoluzione servizio di cassa"** in corso: già **~1.600 Filiali** con **chiusura** delle casse **alle ore 13** e **~170 Filiali dedicate** esclusivamente alla **consulenza** ✓
- Lanciato il **nuovo portale e-commerce** per sfruttare pienamente il **potenziale di business** dopo **EXPO 2015** ✓
- **Nuovo modello di servizio per Banca dei Territori**: introduzione di 3 filiere commerciali specializzate, creazione di **~1.200 nuovi ruoli manageriali**, innovazione del Modello di Servizio alle Imprese ✓
- **Integrazione del credito al consumo** nella **rete filiali** ✓
- Modello **Asset Light per il business C&B pienamente operativo**, con benefici in termini di *cross-selling*; in corso rafforzamento della distribuzione ✓
- **Programma di eccellenza** della **front-line** in C&B operativo ✓
- Implementata la nuova **organizzazione di C&B** per seguire **clienti internazionali** prioritari ✓
- Lanciato il **nuovo modello di segmentazione e di servizio** per i clienti **Affluent** delle **Banche estere** ✓
- **Strategia di internazionalizzazione per Banca IMI** in corso di implementazione, con focus su selezionati prodotti *core* ✓
- Completata **JV nel merchant banking** con un investitore specializzato (Neuberger), con deconsolidamento delle attività ✓

Governo continuo dei costi

- **Copertura territoriale** ulteriormente **razionalizzata**: **~150 filiali chiuse da inizio anno** e **~420 dal 2014** ✓
- **Numero di entità giuridiche** ulteriormente **ridotto**: **completata la razionalizzazione delle società prodotto** per i servizi di consulenza, credito specialistico, *leasing* e *factoring* **da 7 a 1** e **7 banche locali già fuse in ISP** ✓

Gestione dinamica del credito e dei rischi

- Filiera dedicata alla **gestione proattiva del credito** operativa in tutte le Divisioni ✓
- Pienamente operativa la **gestione integrata dei crediti deteriorati**⁽¹⁾ ✓
- **Nuova organizzazione** dell'area del CLO, strutturata per *Business Unit* ✓
- **Separazione di Risk e Compliance**, con due Responsabili (CRO e CCO) a **diretto riporto del CEO** ✓

(1) Escluse Sofferenze (gestite in Capital Light Bank)

Iniziative del nostro Piano di Impresa: *Capital Light Bank*, persone e investimenti

Principali risultati per le iniziative *Capital Light Bank* e persone e investimenti

Capital Light Bank (CLB)

- CLB pienamente operativa con:
 - ~680 persone dedicate
 - ~€7,8mld di riduzione di attivi *non-core* già conseguita
- Nuovo sistema di *performance management* pienamente operativo su ciascuna *asset class*
- Re.O.Co.⁽¹⁾ pienamente operativa con impatto positivo per il Gruppo stimato in €24mln dal 2014



Persone e investimenti come fattori abilitanti

- ~4.000 persone già riallocate ad attività a valore aggiunto
- Finalizzato il piano di investimenti per i dipendenti del Gruppo con il maggior numero di partecipanti nella storia del Gruppo
- In corso di implementazione il programma “*Big Financial Data*” per una gestione integrata dei dati commerciali e finanziari con i primi risultati attesi entro la fine dell’anno
- Pienamente operativo il *Chief Innovation Officer* e creato il Centro per l’Innovazione come centro di formazione, sviluppo di nuovi prodotti, processi e della “filiale ideale”, presso il nuovo Grattacielo ISP a Torino
- Programma di digitalizzazione su larga scala lanciato per migliorare efficienza e livello di servizio su processi operativi prioritari
- Pienamente operativa la *Digital Factory* con risorse dedicate provenienti da tutte le funzioni aziendali, con l’obiettivo di innovare e migliorare i processi operativi prioritari
- Attivato l’investimento per il rinnovamento del layout di 1.000 filiali (50 filiali convertite entro fine anno)

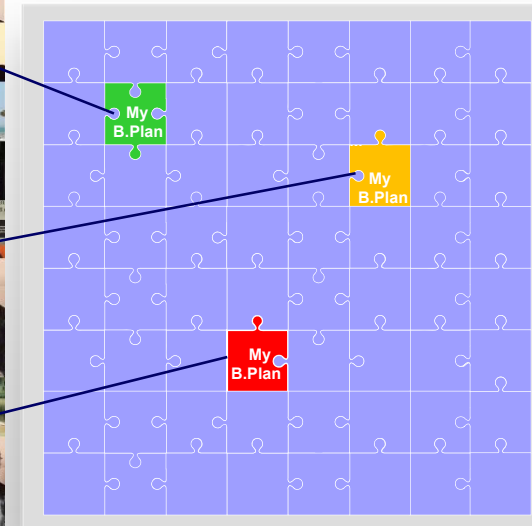


Performance superiore al Piano di Impresa grazie all'impegno di tutte le nostre persone

...grazie al forte coinvolgimento delle nostre persone...

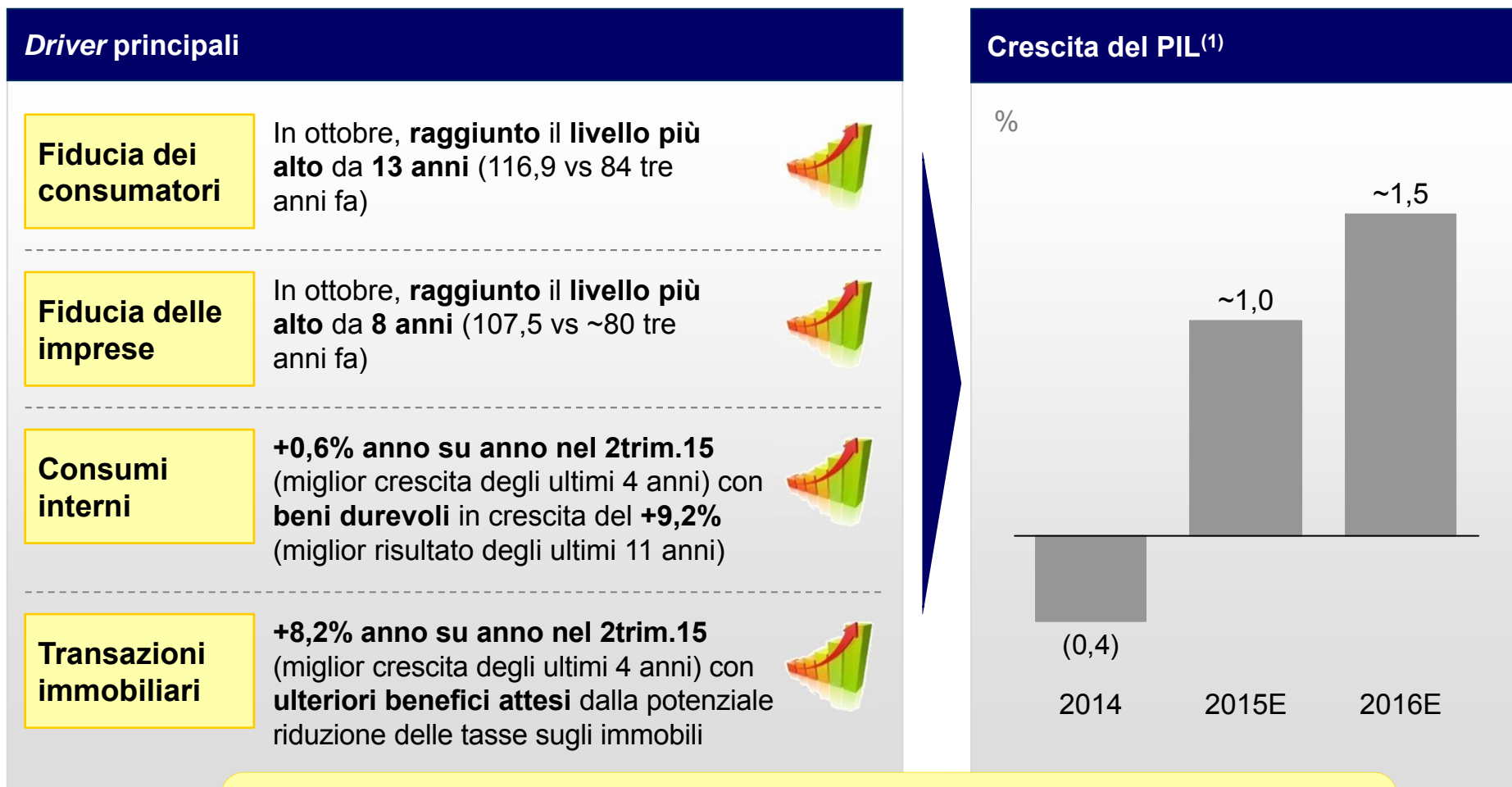
Performance superiore al Piano di Impresa...

| | Piano di Impresa CAGR 13-17 % | 9M15 vs 9M14 % | 2014 vs 2013 % |
|--------------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Commissioni nette | +7,4% | +12,6% | +10,5% |
| Proventi Operativi Netti | +4,1% | +7,1% | +4,0% |
| Oneri operativi | +1,4% | +1,3% | +3,0% |
| Risultato pre-tasse | +29,6% | +52,3% | +36,5% |



...e ogni persona con il proprio Piano di Impresa da conseguire

Potenziale ulteriore di crescita alla luce del positivo scenario macroeconomico italiano



- Le riforme varate dal Governo italiano mostrano già primi segnali positivi
- In preparazione un ulteriore pacchetto di riforme per migliorare la produttività con potenziale impatto positivo sul PIL di quasi 2pp in 5 anni

9M15: Risultati superiori agli obiettivi

Risultato netto di oltre €2,7mld, il migliore dal 2008 e di gran lunga superiore all'obiettivo di dividendo per il 2015

Ricavi in crescita del 7% con Commissioni in aumento del 13%

Risultato della gestione operativa a €7,3mld, il migliore dal 2007

Continua riduzione del flusso di nuovi crediti deteriorati: rettifiche su crediti in calo del 32%

Risultato pre-tasse in crescita del 52%

***Common Equity*⁽¹⁾ ratio in aumento al 13,4%**

In anticipo sul nostro Piano di Impresa 2014-17

(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.2015 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e l'annunciata distribuzione di riserve da parte di compagnie di assicurazione); include la stima dei benefici derivanti dal Danish Compromise (6pb)



Risultati 9M15

Informazioni di
dettaglio

Principali dati di Conto Economico

| | 9M15 (€ mln) | Δ vs 9M14 |
|------------------------------------|--------------|-----------|
| Proventi operativi netti | 13.602 | +7,1% |
| Costi operativi | (6.326) | +1,3% |
| <i>Cost/Income</i> | 46,5% | (2,7pp) |
| Risultato della gestione operativa | 7.276 | +12,8% |
| Risultato pre-tasse | 4.436 | +52,3% |
| Risultato netto | 2.726 | +126,6% |

Principali dati patrimoniali

| | 30.9.15 (€ mln) | Δ vs 31.12.14 (%) |
|---|-----------------|-------------------|
| Impieghi a Clientela | 345.140 | +1,8 |
| Attività Finanziarie della Clientela ⁽¹⁾ | 837.476 | +1,3 |
| di cui Raccolta Diretta Bancaria | 358.747 | (0,3) |
| di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche | 127.082 | +7,1 |
| di cui Raccolta Indiretta | 477.269 | +2,5 |
| - <i>Risparmio Gestito</i> | 321.492 | +6,6 |
| - <i>Risparmio Amministrato</i> | 155.777 | (5,0) |
| RWA | 281.768 | +4,4 |

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

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

9M. vs 9M: Risultato netto a oltre €2,7mld, il più elevato dai 9M08

€ mln

| | 9M14 | 9M15 | Δ% |
|---|----------------|----------------|--------------|
| | Riesposto | | |
| Interessi netti | 6.302 | 5.859 | (7,0) |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 23 | 95 | 313,0 |
| Commissioni nette | 4.952 | 5.578 | 12,6 |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 660 | 977 | 48,0 |
| Risultato dell'attività assicurativa | 746 | 866 | 16,1 |
| Altri proventi (oneri) di gestione | 12 | 227 | n.s. |
| Proventi operativi netti | 12.695 | 13.602 | 7,1 |
| Spese del personale | (3.759) | (3.830) | 1,9 |
| Spese amministrative | (1.984) | (1.963) | (1,1) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (503) | (533) | 6,0 |
| Oneri operativi | (6.246) | (6.326) | 1,3 |
| Risultato della gestione operativa | 6.449 | 7.276 | 12,8 |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | (251) | (484) | 92,8 |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (3.525) | (2.383) | (32,4) |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | (143) | (60) | (58,0) |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 383 | 87 | (77,3) |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 2.913 | 4.436 | 52,3 |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (1.592) | (1.518) | (4,6) |
| Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | (29) | (46) | 58,6 |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | (148) | (86) | (41,9) |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | 280 | (1) | n.s. |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | (221) | (59) | (73,3) |
| Risultato netto | 1.203 | 2.726 | 126,6 |

Nota: Dati 9M14 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 9M15. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

3° trim. vs 2° trim.: Risultato netto a €722mln, il più alto 3° trimestre dal 3trim.07

€ mln

| | 2trim.15 | 3trim.15 | Δ% |
|---|----------------|----------------|---------------|
| | Riesposto | | |
| Interessi netti | 1.976 | 1.912 | (3,2) |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 15 | 41 | 173,3 |
| Commissioni nette | 1.979 | 1.786 | (9,8) |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 380 | 1 | (99,7) |
| Risultato dell'attività assicurativa | 282 | 241 | (14,5) |
| Altri proventi (oneri) di gestione | 12 | 216 | n.s. |
| Proventi operativi netti | 4.644 | 4.197 | (9,6) |
| Spese del personale | (1.271) | (1.257) | (1,1) |
| Spese amministrative | (679) | (643) | (5,3) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (178) | (180) | 1,1 |
| Oneri operativi | (2.128) | (2.080) | (2,3) |
| Risultato della gestione operativa | 2.516 | 2.117 | (15,9) |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | (134) | (224) | 67,2 |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (847) | (769) | (9,2) |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | (31) | (20) | (35,5) |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 38 | 21 | (44,7) |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 1.542 | 1.125 | (27,0) |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (516) | (354) | (31,4) |
| Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | (25) | (15) | (40,0) |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | (33) | (27) | (18,2) |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | (1) | 0 | (100,0) |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | (27) | (7) | (74,1) |
| Risultato netto | 940 | 722 | (23,2) |

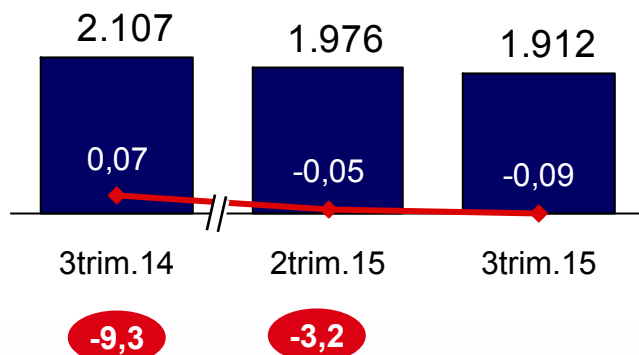
Nota: Dati 2trim.15 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 3trim.15. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Interessi netti: riduzione dovuta alle componenti finanziarie e al focus strategico sul *Wealth Management*

Analisi Trimestrale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %
 ○% Δ 3trim.15 vs 3trim.14 e 2trim.15

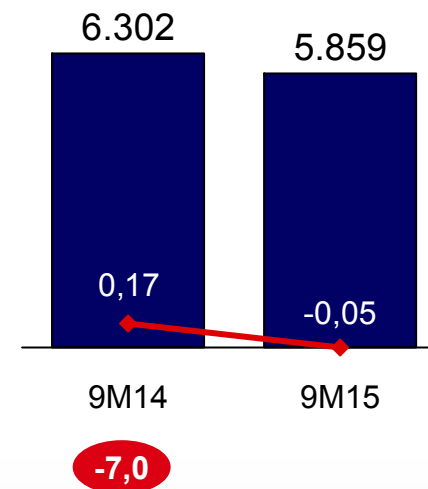


- Calo del 3,2% vs 2trim.15 dovuto al minor contributo delle componenti finanziarie e al focus strategico sul *wealth management*

Analisi Annuale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %
 ○% Δ 9M15 vs 9M14

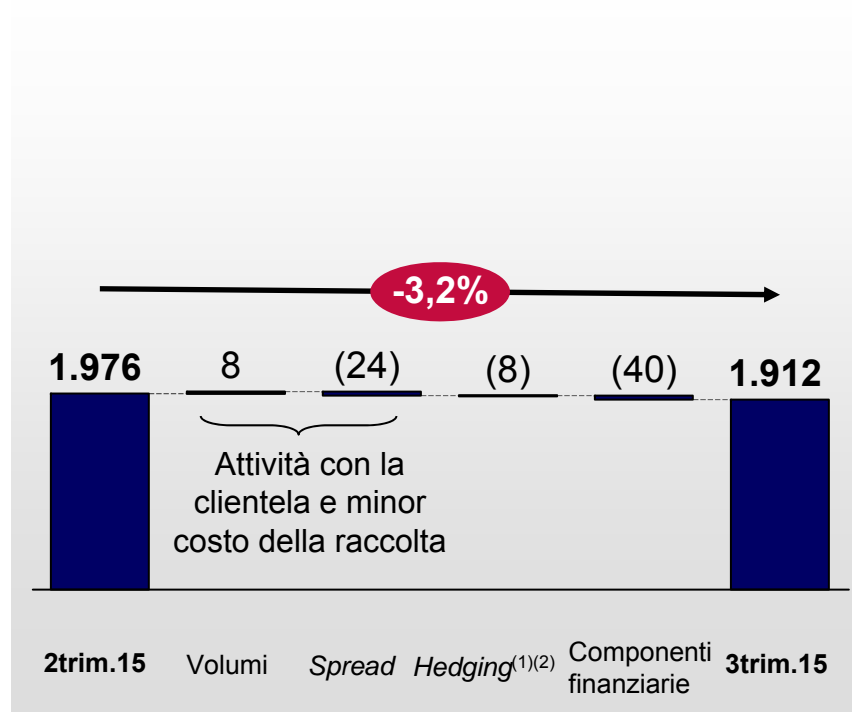


- Diminuzione dovuta alla gestione attiva del portafoglio titoli, al calo dei volumi e al focus strategico sul *wealth management*
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in contrazione dell'1,4% (vs -1,5% nel 1sem.15 e -2,5% nel 1trim.15)

Interessi netti: riduzione dovuta alle componenti finanziarie e al focus strategico sul *Wealth Management*

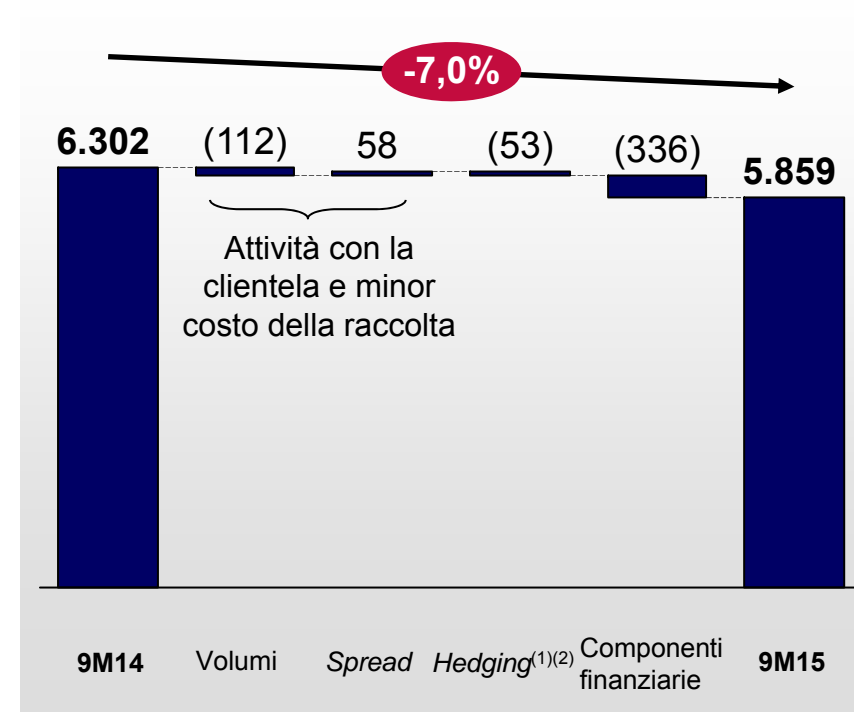
Analisi Trimestrale

€ mln



Analisi Annuale

€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Beneficio di €568mln dalle misure di copertura nei 9M15, di cui €182mln nel 3trim.15

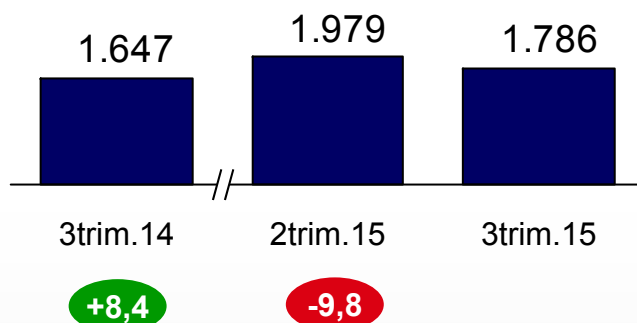
(2) Contributo delle Poste a vista

Commissioni nette: crescita a doppia cifra su base annuale

Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 3trim.15 vs 3trim.14 e 2trim.15

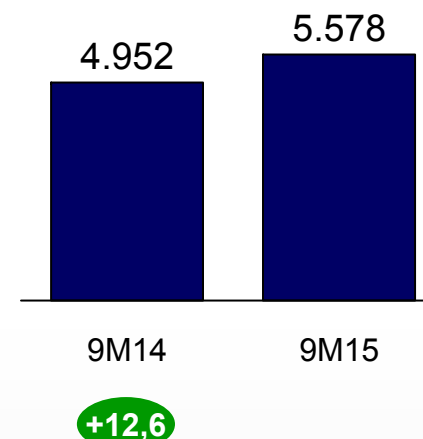


- Crescita dell'8,4% vs 3trim.14 dovuta al forte aumento delle Commissioni di gestione, intermediazione e consulenza (+19,0%; +€159mln)
- Calo vs 2trim.15 in larga parte dovuto alla riduzione delle Commissioni di gestione, intermediazione e consulenza (-14,3%; -€169mln) principalmente dovuto al rallentamento stagionale estivo dell'operatività e alle più basse commissioni di *performance* (€27mln nel 3trim.15 vs €60mln nel 2trim.15)
- Aumento del 4,6% delle commissioni da Attività bancaria commerciale vs 2trim.15 (+€26mln)

Analisi Annuale

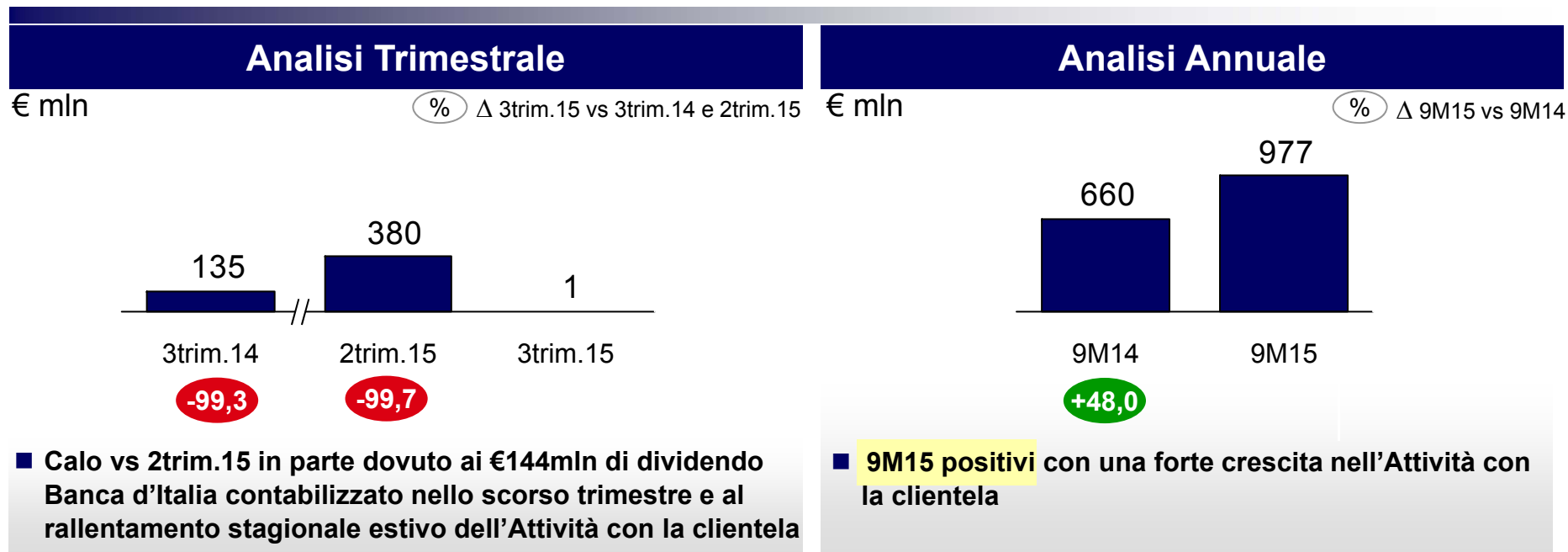
€ mln

(%) Δ 9M15 vs 9M14



- I migliori 9M dalla creazione di ISP
- Forte aumento delle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (+26,0%; +€673mln) grazie principalmente alle commissioni da Risparmio gestito e da prodotti assicurativi
- Aumento di €31mld dello *stock* di Risparmio gestito vs 9M14

Risultato dell'attività di negoziazione: €1mld nei 9M15



| Contributi per attività | | | | | |
|---|----------|--------------------|----------|------|------|
| | 3trim.14 | 2trim.15 | 3trim.15 | 9M14 | 9M15 |
| Clientela | 53 | 69 | 50 | 199 | 277 |
| Capital markets e Attività finanziarie AFS | 8 | 57 | (15) | 91 | 131 |
| Trading e Tesoreria | 65 | 251 ⁽¹⁾ | (32) | 336 | 571 |
| Prodotti strutturati di credito | 9 | 3 | (3) | 34 | (2) |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Di cui €144mln di dividendi Banca d'Italia

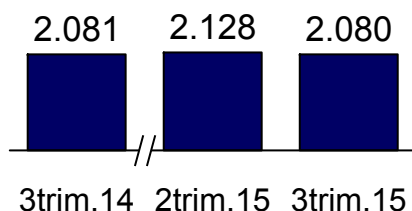
Costi Operativi: *Cost/Income* in calo al 46,5%

Analisi Trimestrale

(%) Δ 3trim. 15 vs 3trim. 14 e 2trim. 15

Oneri Operativi

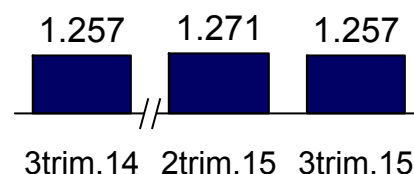
€ mln



- -2,3

Spese del Personale

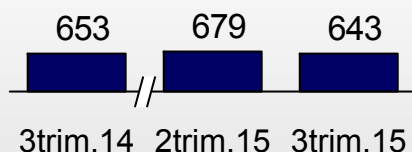
€ mln



- -1,1

Spese Amministrative

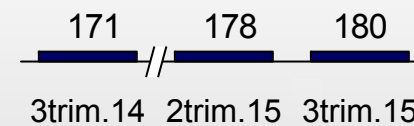
€ mln



-1,5 -5,3

Ammortamenti

€ mln



+5,3 +1,1

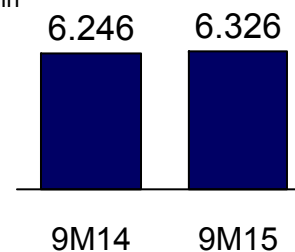
- Calo del 5,3% delle Spese amministrative vs 2trim. 15 e dell'1,5% vs 3trim. 14
- Riduzione dell'organico di ~700 unità nel 3trim. 15

Analisi Annuale

(%) Δ 9M15 vs 9M14

Oneri Operativi

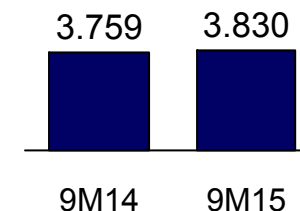
€ mln



+1,3

Spese del Personale

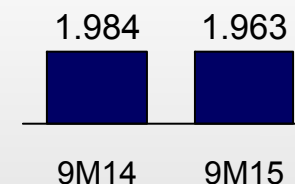
€ mln



+1,9

Spese Amministrative

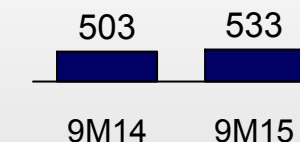
€ mln



-1,1

Ammortamenti

€ mln



+6,0

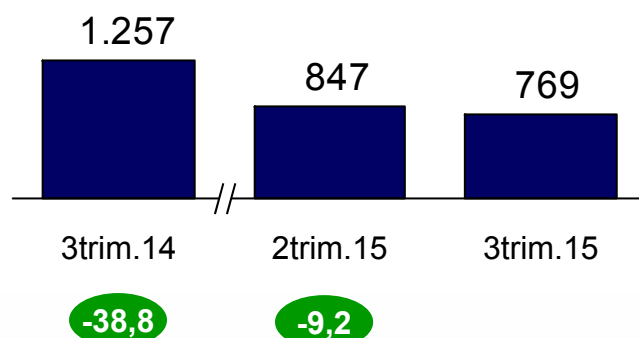
- Spese amministrative in calo dell'1,1%
- *Cost/Income* in calo di 2,7pp al 46,5%
- Riduzione dell'organico di ~1.600 unità

Rettifiche su crediti: forte riduzione degli accantonamenti e del costo del credito

Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 3trim.15 vs 3trim.14 e 2trim.15

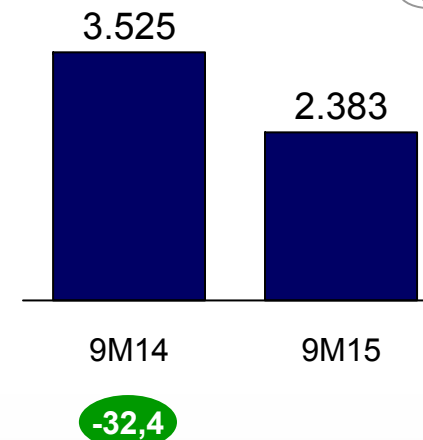


- Calo del 38,8% vs 3trim.14 e del 9,2% vs 2trim.15
- Costo del credito annualizzato in calo a 89pb (vs 149pb del 3trim.14 e vs 98pb del 2trim.15)
- Forte calo dei flussi lordi da crediti *in bonis* a crediti deteriorati (-13,4% vs 2trim.15 e -21,8% vs 3trim.14)

Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 9M15 vs 9M14



- I 9M15 hanno registrato il flusso di nuovi crediti deteriorati provenienti da crediti *in bonis* più basso dal 2007
- Costo del credito annualizzato in calo a 92pb (vs 139pb)
- Forte calo dei flussi da crediti *in bonis* a crediti deteriorati (-25,4% lordi e -23,7% netti)
- Copertura specifica dei crediti deteriorati stabile al 47%

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

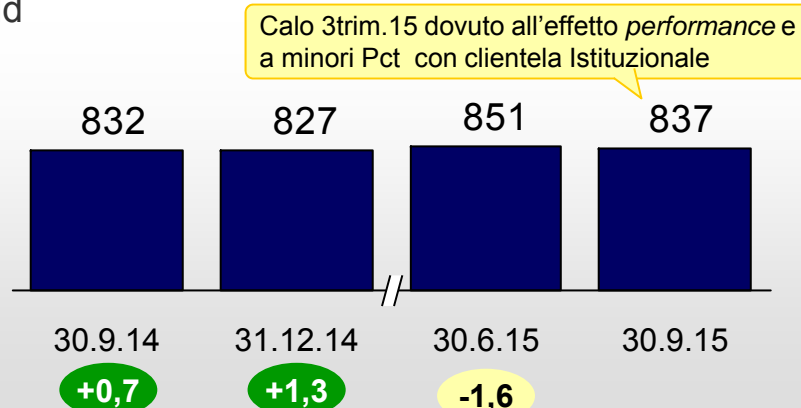
Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Crescita annuale delle Attività finanziarie della clientela sostenuta da un forte aumento del Risparmio gestito

% Δ 30.9.15 vs 30.9.14, 31.12.14 e 30.6.15

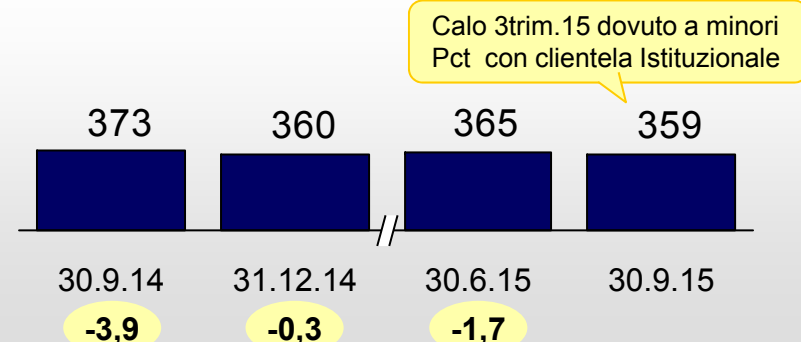
Attività Finanziarie della clientela⁽¹⁾

€ mld



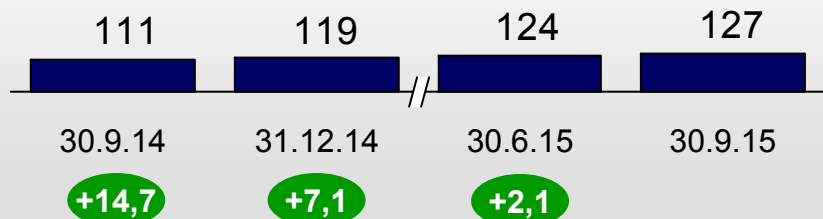
Raccolta Diretta Bancaria

€ mld



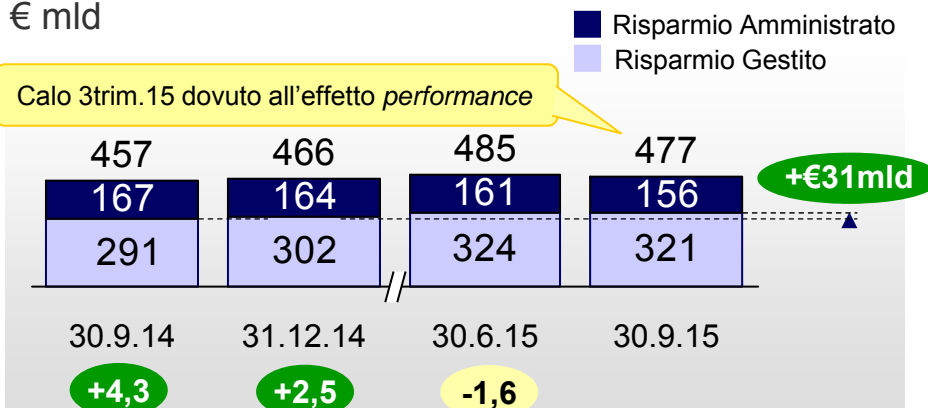
Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

€ mld



Raccolta Indiretta

€ mld



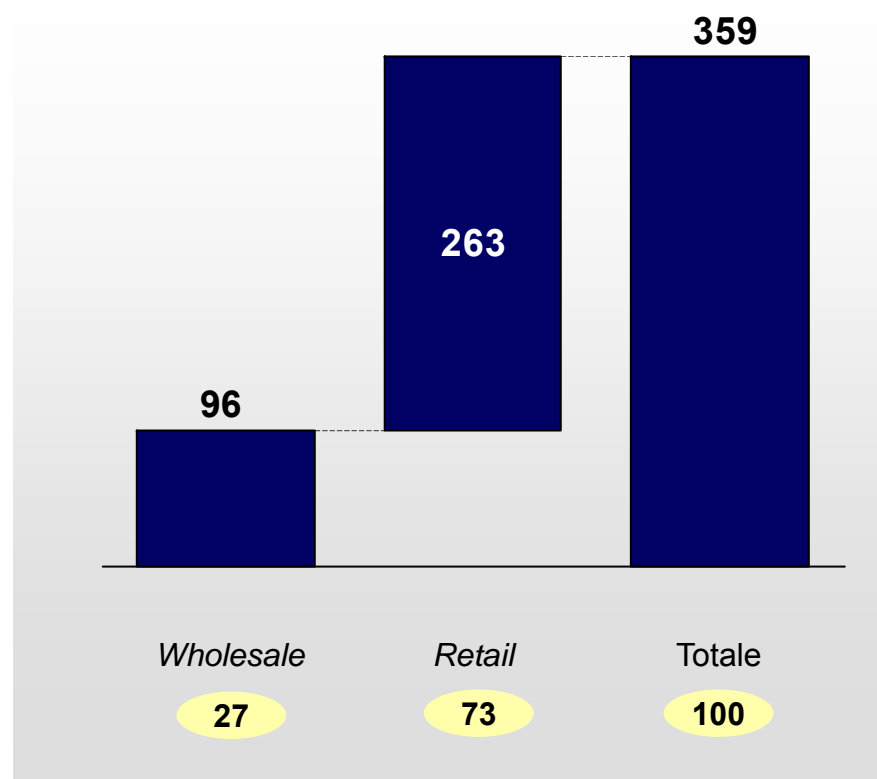
Rapporto Risparmio gestito / Raccolta indiretta in aumento al 67,4% vs 66,9% al 30.6.15

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

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

Composizione Raccolta diretta bancaria

€ mld al 30.9.15; % Composizione sul totale

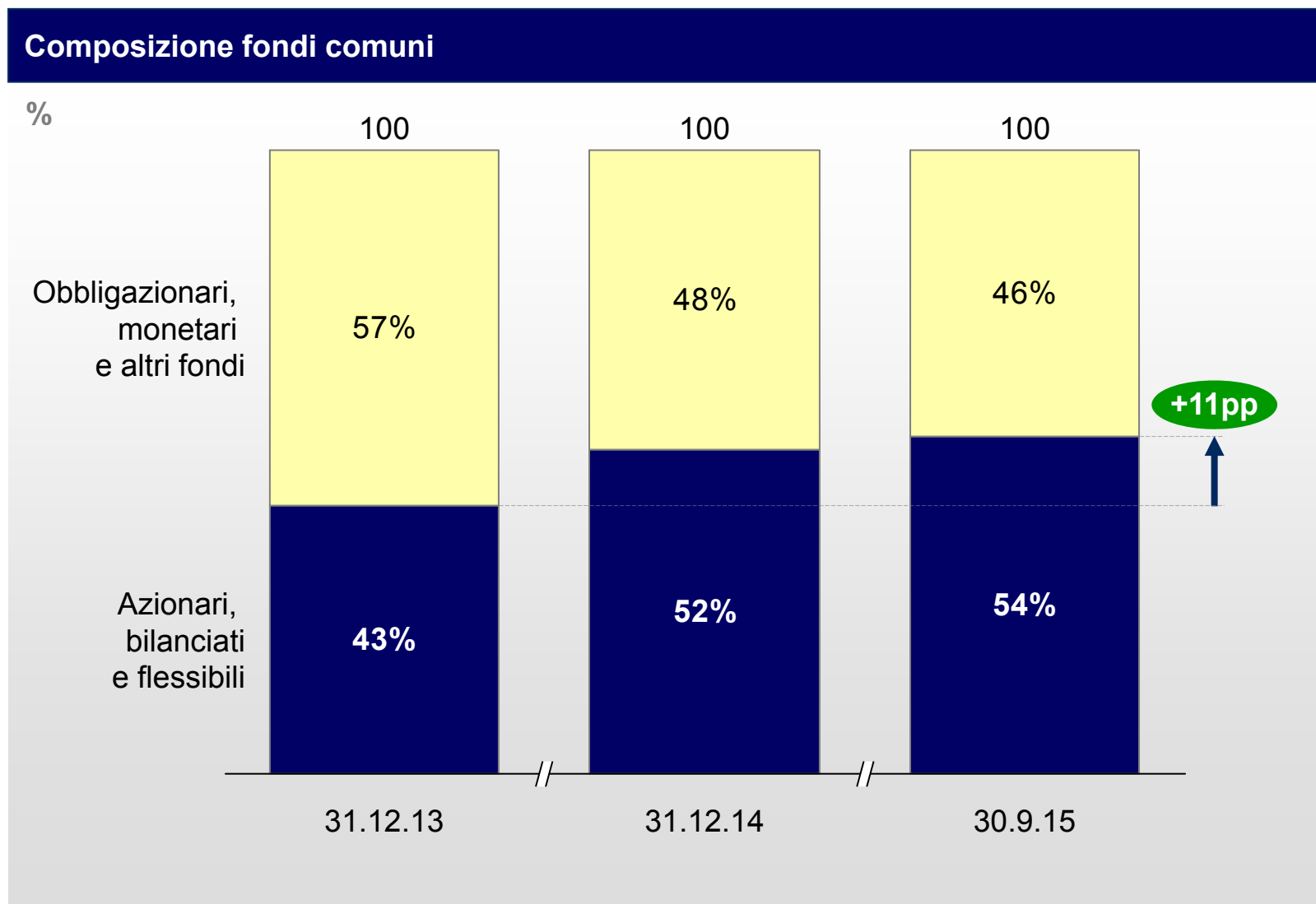


| | Wholesale | Retail |
|---|-----------|--------|
| ■ Conti correnti e depositi | 6 | 205 |
| ■ Pct e prestito titoli | 18 | - |
| ■ <i>Bond senior</i> | 34 | 37 |
| ■ <i>Covered bond</i> | 14 | - |
| ■ <i>EMTN puttable</i> | 4 | - |
| ■ Certificati di deposito + <i>Commercial paper</i> | 8 | 1 |
| ■ Passività subordinate | 11 | 3 |
| ■ Altra raccolta | 1 | 16 |

La raccolta *retail* rappresenta il 73% della Raccolta diretta bancaria

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Evoluzione favorevole del *mix* dei fondi comuni



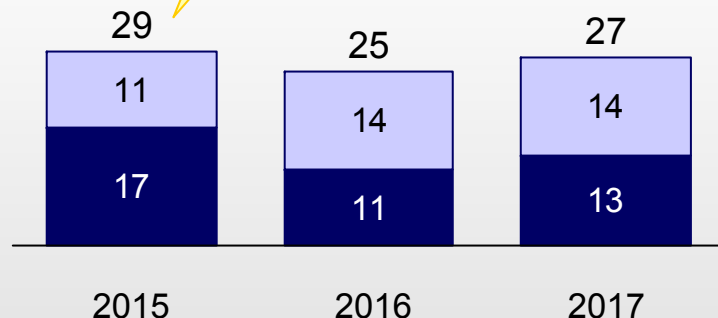
Forte capacità di *funding*: ampio e continuo accesso ai mercati internazionali

Scadenze obbligazioni a M/L termine 2015-2017

€ mld

Wholesale
Retail

€16mld di bond già collocati, di cui €11mld *wholesale*⁽¹⁾



Principali emissioni *wholesale*

2014

- Collocati sui mercati internazionali €5mld denominati in euro (di cui €1mld di subordinati Tier 2 e €1,25mld di *covered bond*), \$4,5mld di US *bond* (di cui \$2mld di subordinati Tier 2) e CNY 650mln di *bond senior*. In media la domanda, per oltre l'80% estera, ha superato il target di oltre il 140%

2015

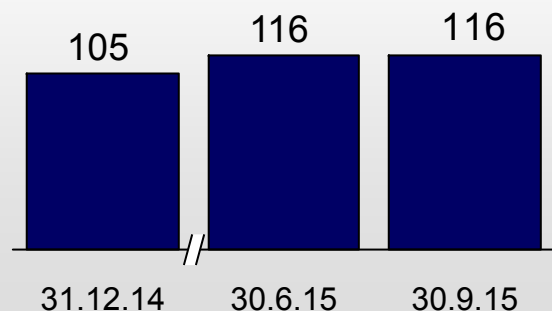
- Collocati €5,25mld di *eurobond* (di cui €1mld di *covered bond*) e \$1mld di *Additional Tier 1*. In media la domanda, per oltre l'80% estera, ha superato il target del 200%:
 - Gennaio: €1,25mld di *eurobond senior* a 5 anni non garantito e €1mld di obbligazioni bancarie garantite a 7 anni assistite da mutui residenziali
 - Febbraio: €1,5mld di *eurobond senior* a 7 anni non garantito
 - Aprile: €500mln di *eurobond* subordinato di tipo Tier 2 a 10 anni
 - Giugno: €1mld di *eurobond senior* a 5 anni non garantito
 - Settembre: collocato \$1mld di *Additional Tier 1* destinato al mercato americano e canadese

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
(1) Dati al 30.9.15

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

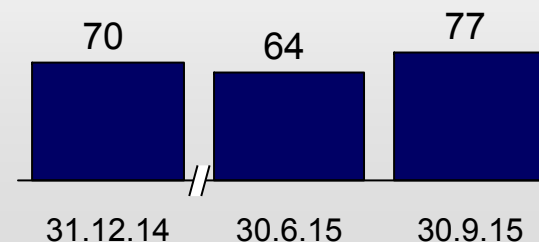
Attivi Liquidi⁽¹⁾

€ mld



Attivi stanziabili disponibili e non utilizzati presso le Banche Centrali⁽²⁾ (al netto di haircut)

€ mld



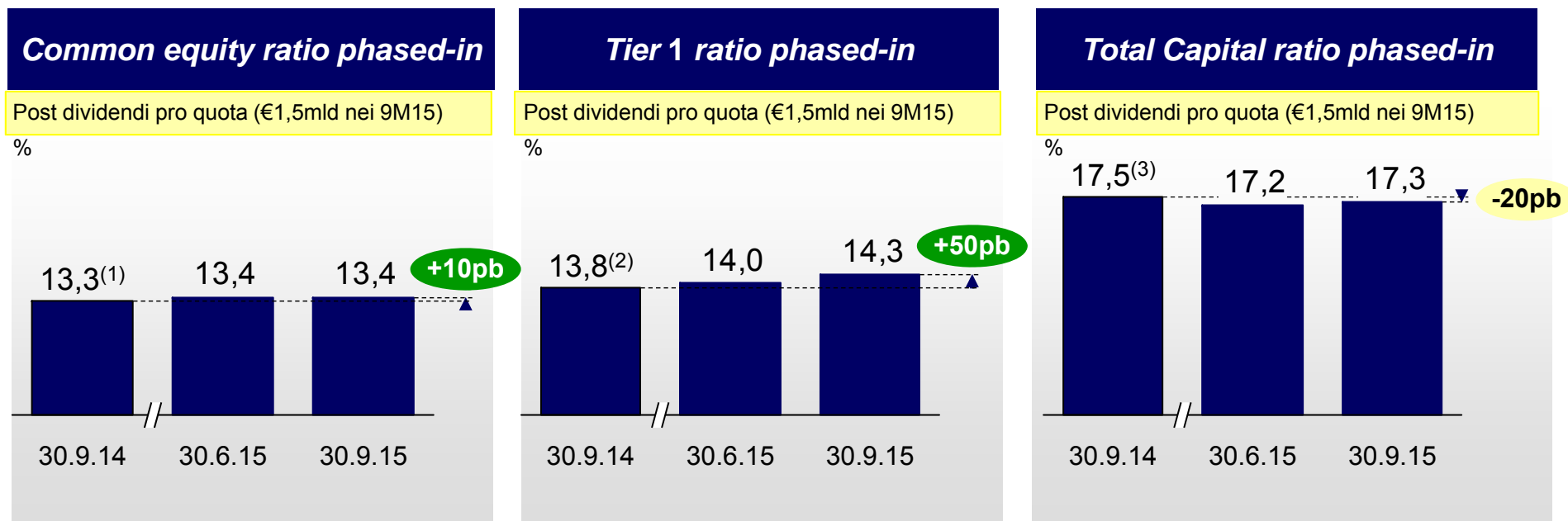
- ~€27,6mld di TLTRO: ~€12,6mld nel 2014, €10mld a marzo 2015 e €5mld a giugno 2015
- *Loan to Deposit ratio*⁽³⁾ al 96,2%

(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) Impieghi a clientela / Raccolta diretta bancaria

Patrimonializzazione solida e aumentata



Common equity ratio pro-forma a regime al 13,4%⁽⁴⁾

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) 13,2% non considerando il Risultato netto 3trim.14 post dividendi pro quota

(2) 13,7% non considerando il Risultato netto 3trim.14 post dividendi pro quota

(3) 17,3% non considerando il Risultato netto 3trim.14 post dividendi pro quota

(4) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.15 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e l'annunciata distribuzione di riserve da parte di compagnie di assicurazione); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (6pb)

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

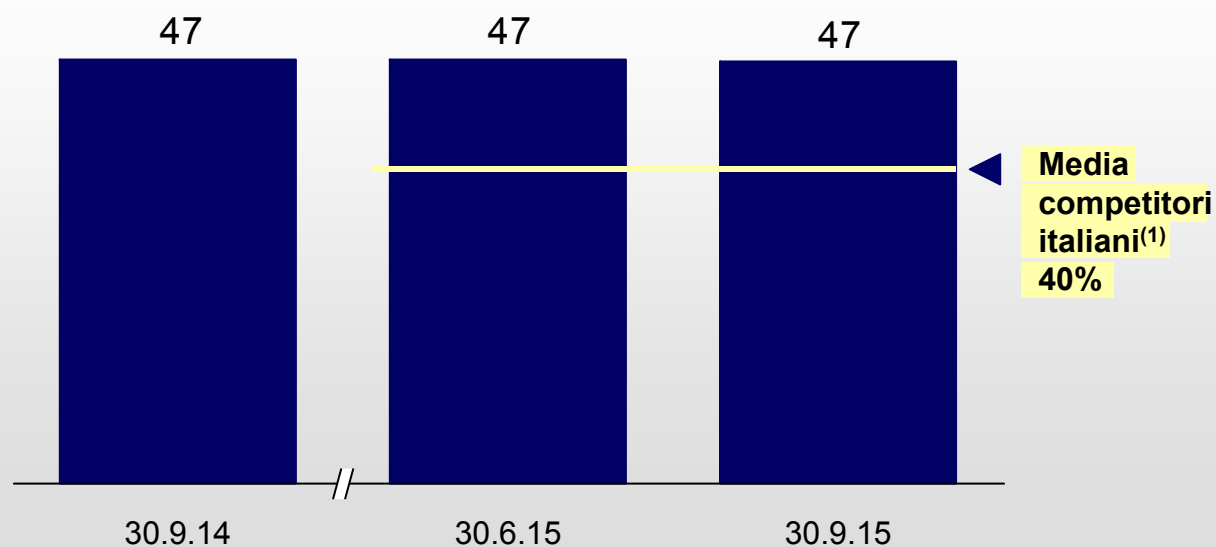
Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Copertura specifica dei Crediti deteriorati cospicua

Copertura specifica crediti deteriorati

%



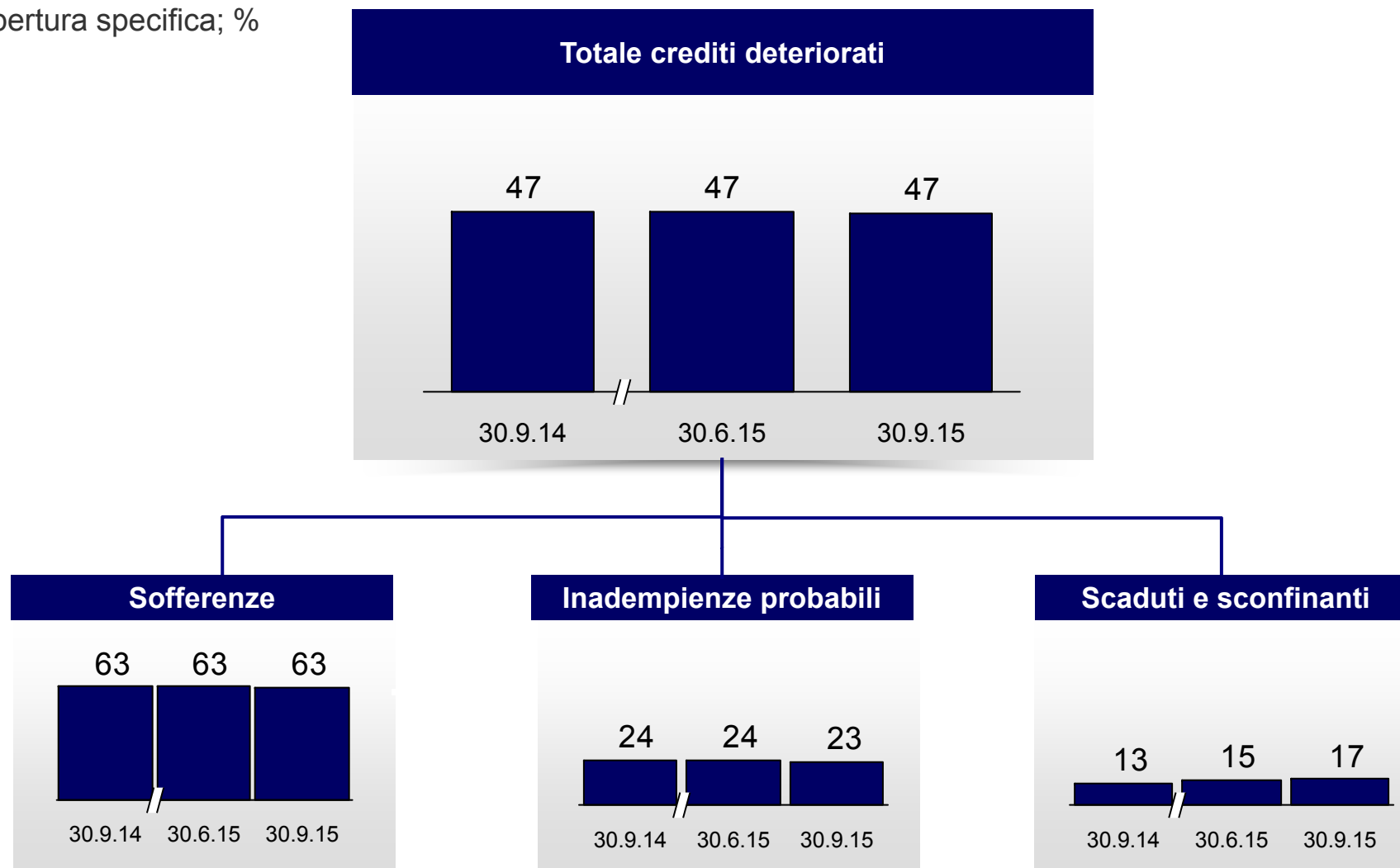
- **Recovery rate⁽²⁾ su sofferenze pari al 134% nel periodo 2009 - 30.9.15**
- **Copertura dei crediti *in bonis* stabile a 0,8%**

(1) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 30.6.15)


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

Crediti deteriorati: copertura specifica cospicua

Copertura specifica; %




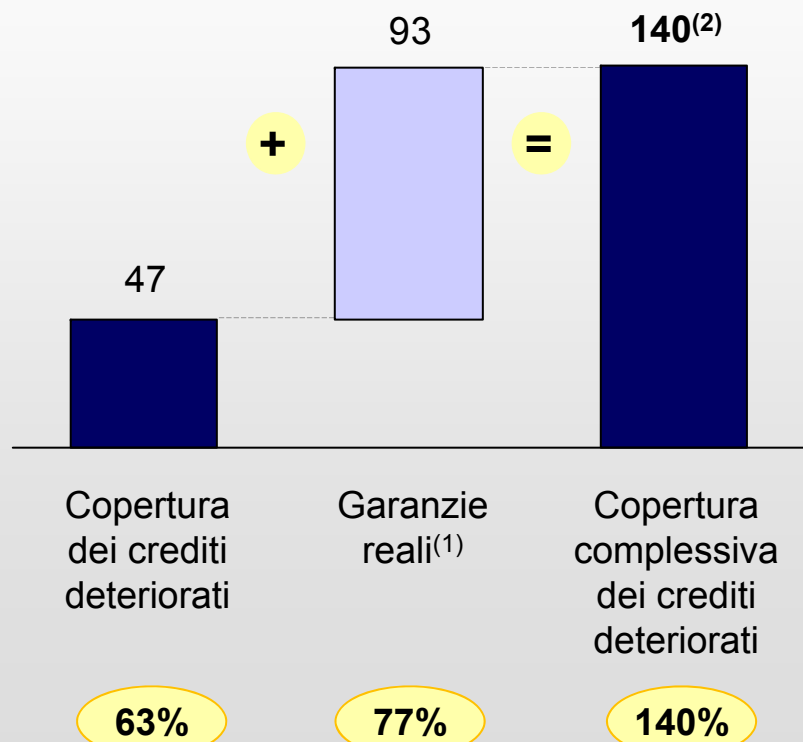
Copertura dei crediti deteriorati ancora più elevata se si considerano le garanzie reali

 Incidenza sul totale dei crediti del Gruppo (valori lordi)

Copertura complessiva dei crediti deteriorati (incluso garanzie reali⁽¹⁾)



30.9.15
%

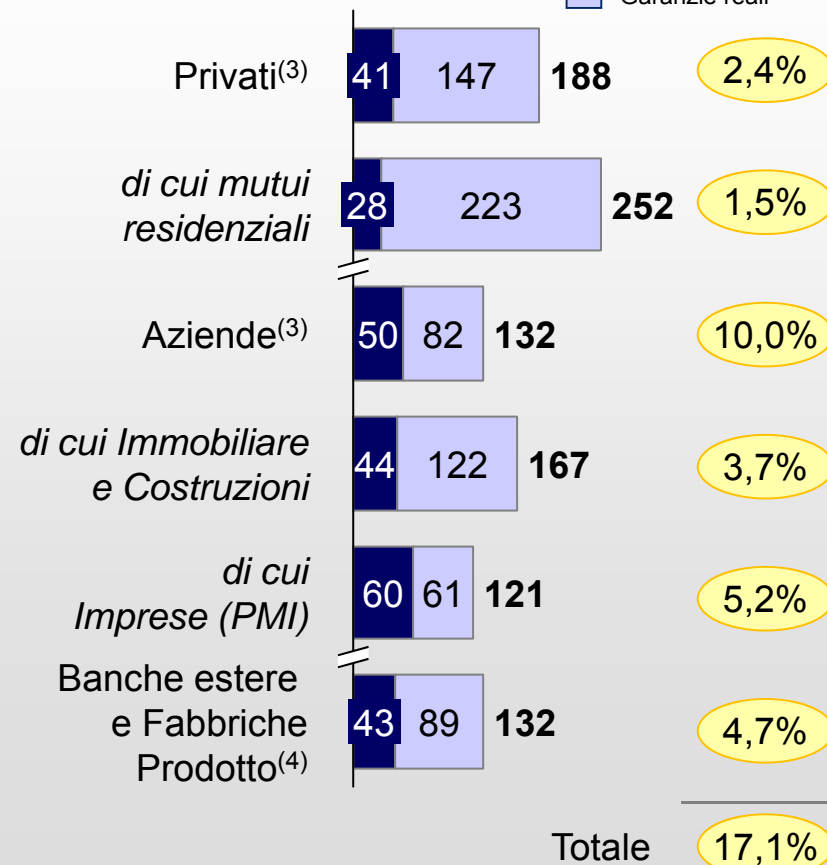
 Tasso di copertura sofferenze



Dettaglio della copertura complessiva dei crediti deteriorati (incluso garanzie reali⁽¹⁾)

30.9.15
%

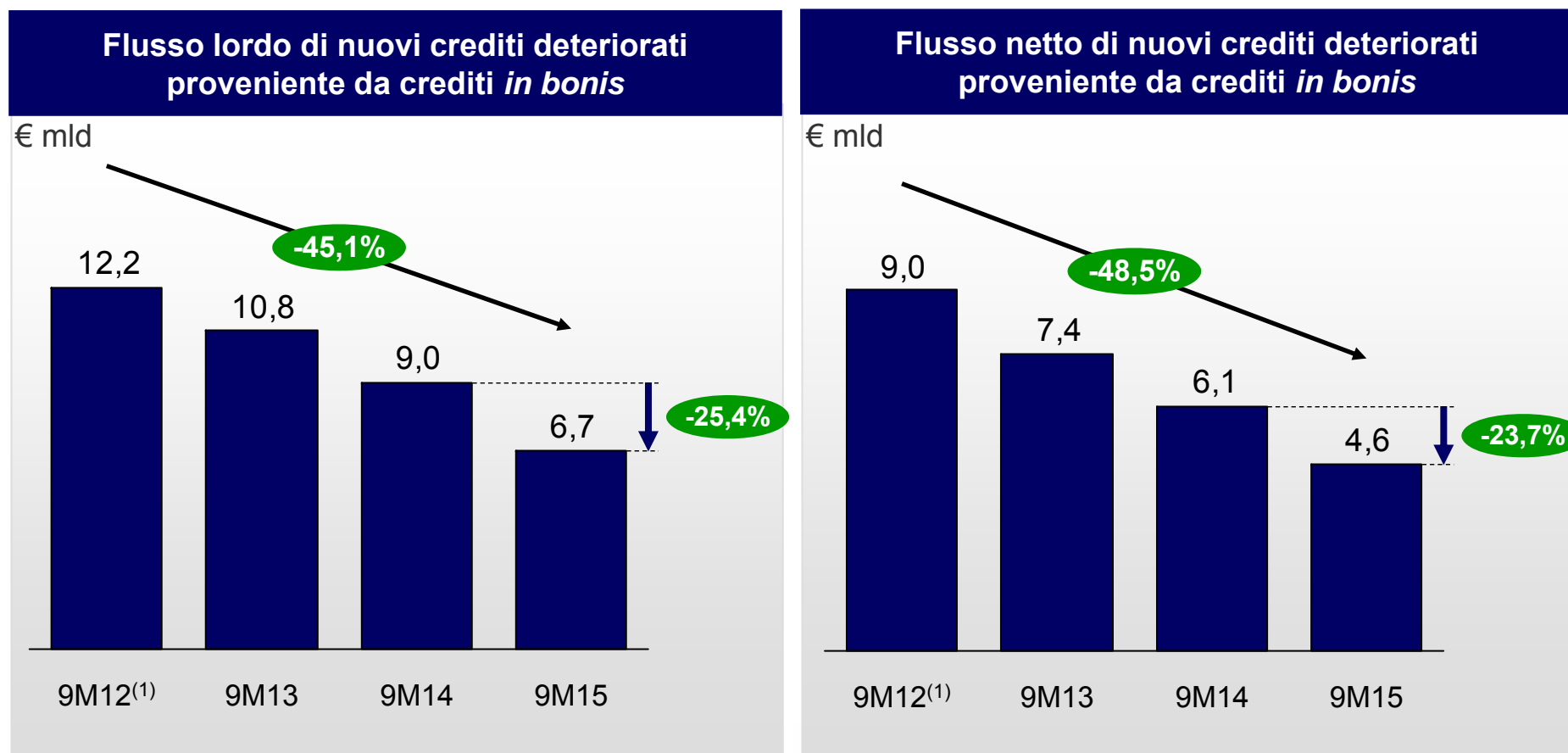
 Copertura specifica dei crediti deteriorati
 Garanzie reali⁽¹⁾



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

- (1) Escluse garanzie personali
- (2) 147% includendo le garanzie personali
- (3) Capogruppo e banche italiane controllate
- (4) Mediocredito Italiano e Banca IMI

Crediti deteriorati: il flusso di nuovi crediti deteriorati da crediti *in bonis* è il più basso dal 2007

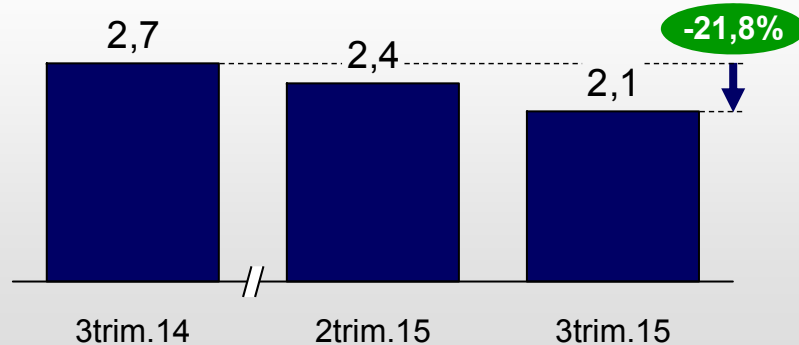


(1) Dati 2012 ricalcolati considerando gli effetti dei cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei crediti a Scaduti e Sconfinanti introdotto da Banca d'Italia (90 giorni nel 2012 vs 180 fino al 31.12.11). Dal 2015, i crediti *forborne* cessano di essere *non-performing* solo dopo che sia trascorso un anno dalla concessione della rinegoziazione fermo restando il rispetto delle altre condizioni di crediti *in bonis*. Questo vincolo riguarda un potenziale deflusso medio trimestrale attualmente stimato in ~€1mld

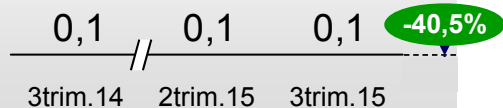
Crediti deteriorati: flusso trimestrale lordo da crediti *in bonis* in forte calo

€ mld

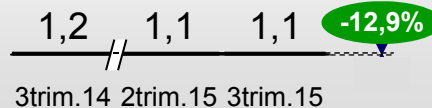
Flusso lordo di nuovi crediti deteriorati proveniente da crediti *in bonis*



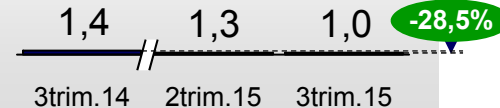
Sofferenze



Inadempienze probabili



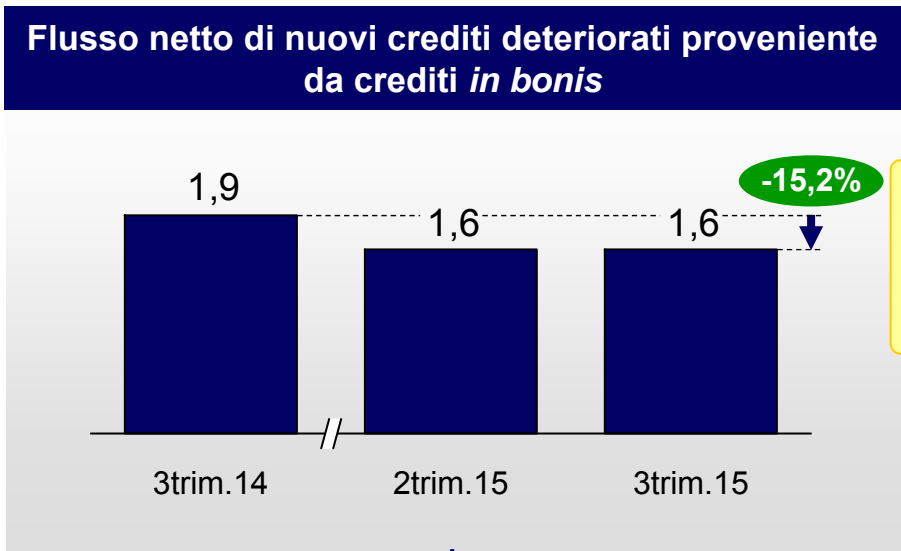
Scaduti e sconfinanti



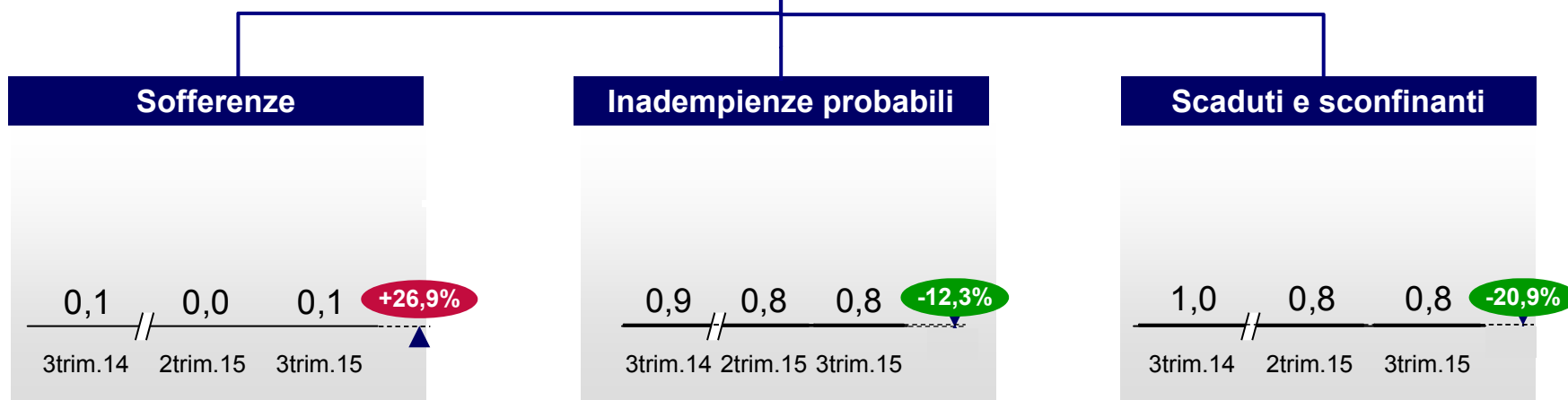
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Crediti deteriorati: flusso trimestrale netto da crediti *in bonis* in forte calo su base annuale

€ mld



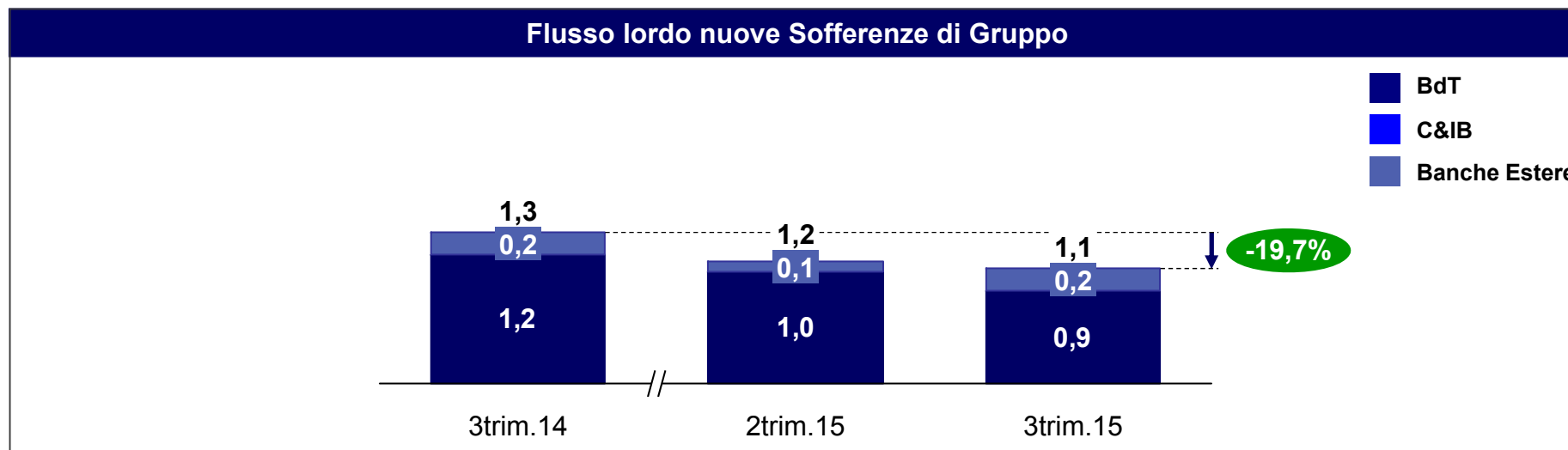
Dal 2015, i crediti *forborne* cessano di essere *non-performing* solo dopo che sia trascorso un anno dalla concessione della rinegoziazione, fermo restando il rispetto delle altre condizioni di crediti *in bonis*. Questo vincolo riguarda un potenziale deflusso medio trimestrale attualmente stimato in ~€1mld



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Nuove Sofferenze: flusso lordo in calo

€ mld



Flusso lordo nuove Sofferenze della Banca dei Territori

| | 3trim.14 | 2trim.15 | 3trim.15 |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| Totale | 1,2 | 1,0 | 0,9 |
| Mediocredito Italiano | 0,2 | 0,2 | 0,2 |
| Privati | 0,3 | 0,2 | 0,2 |
| Imprese (PMI) | 0,7 | 0,6 | 0,5 |

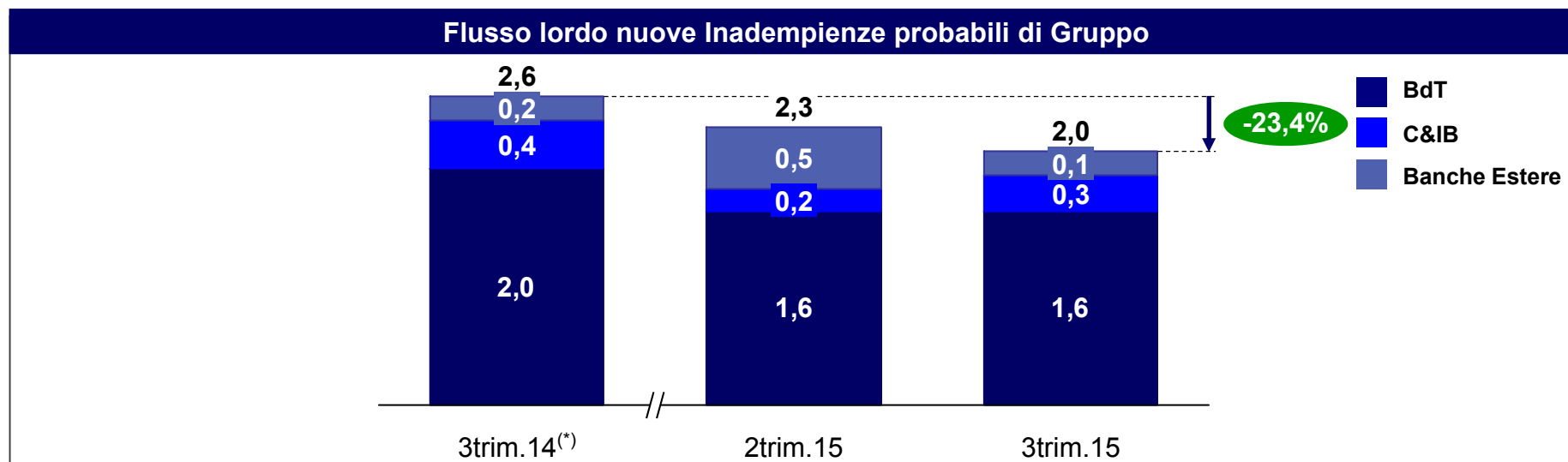
Flusso lordo nuove Sofferenze di C&IB

| | 3trim.14 | 2trim.15 | 3trim.15 |
|---|----------|----------|----------|
| Totale | - | - | - |
| Banca IMI | - | - | - |
| Corporate e Public Finance | - | - | - |
| International network & Global Industries | - | - | - |
| Financial Institutions | - | - | - |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Nuove Inadempienze probabili: flusso lordo in calo

€ mld



Flusso lordo nuove Inadempienze probabili della Banca dei Territori

| | 3trim.14 ^(*) | 2trim.15 | 3trim.15 |
|--|-------------------------|----------|----------|
|--|-------------------------|----------|----------|

| | | | |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| Totale | 2,0 | 1,6 | 1,6 |
| Mediocredito Italiano | 0,5 | 0,3 | 0,3 |
| Privati | 0,4 | 0,4 | 0,4 |
| Imprese (PMI) | 1,2 | 0,9 | 0,9 |

Flusso lordo nuove Inadempienze probabili di C&IB

| | 3trim.14 ^(*) | 2trim.15 | 3trim.15 |
|--|-------------------------|----------|----------|
|--|-------------------------|----------|----------|

| | | | |
|---|------------|------------|------------|
| Totale | 0,4 | 0,2 | 0,3 |
| Banca IMI | 0,1 | - | 0,1 |
| Corporate e Public Finance | 0,1 | 0,2 | - |
| International network & Global Industries | 0,2 | - | 0,2 |
| Financial Institutions | - | - | - |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(*) Flusso lordo nuovi Incagli

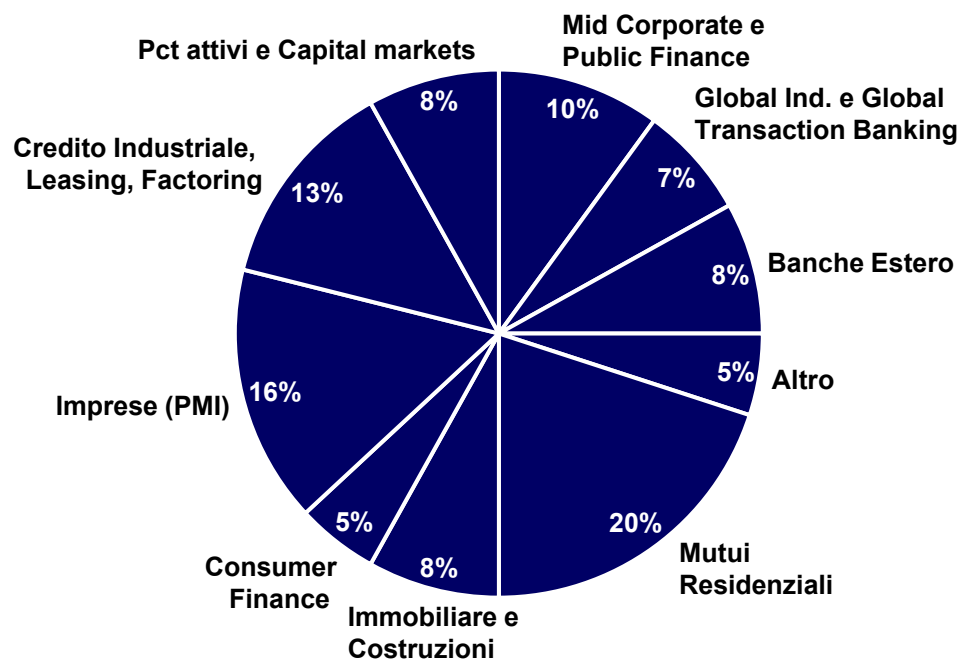
Crediti deteriorati: composizione per categoria

| Crediti deteriorati lordi | | | | Crediti deteriorati netti | | | |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------|---------------|---------------|---------------|
| € mln | 31.12.14 | 30.6.15 | 30.9.15 | € mln | 31.12.14 | 30.6.15 | 30.9.15 |
| Totale | 62.838 | 63.756 | 64.477 | Totale | 33.316 | 33.600 | 34.176 |
| Scaduti e sconfinanti | 1.472 | 1.433 | 1.358 | Scaduti e sconfinanti | 1.253 | 1.216 | 1.133 |
| - di cui forborne | 224 | 359 | 237 | - di cui forborne | 197 | 314 | 207 |
| Inadempienze probabili | 23.156 | 23.721 | 24.151 | Inadempienze probabili | 17.845 | 18.129 | 18.559 |
| - di cui forborne | 8.295 | 9.063 | 9.285 | - di cui forborne | 6.595 | 7.087 | 7.321 |
| Sofferenze | 38.210 | 38.602 | 38.968 | Sofferenze | 14.218 | 14.255 | 14.484 |
| - di cui forborne | 886 | 944 | 1.344 | - di cui forborne | 398 | 437 | 590 |

- L'incremento dello *stock* lordo dei crediti deteriorati dei 9M15 è il più basso dal 2007
- Calo dello *stock* di crediti Scaduti e sconfinanti nel 3trim.15

Impieghi a clientela: portafoglio ben diversificato

Composizione per area di business
(Dati al 30.9.15)



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

- Rapporto rata/reddito disponibile al 36%
- *Loan-to-Value* medio pari al 53%
- Durata media all'accensione pari a ~22 anni
- Durata media residua pari a ~18 anni

Composizione per settori di attività economica

| | 30.6.15 | 30.9.15 |
|---|---------------|---------------|
| Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo | | |
| Famiglie | 24,9% | 25,5% |
| Amministrazioni pubbliche | 5,5% | 5,4% |
| Società finanziarie | 5,4% | 5,6% |
| Società non finanziarie | 43,0% | 42,1% |
| <i>di cui:</i> | | |
| DISTRIBUZIONE | 6,4% | 6,4% |
| SERVIZI | 6,3% | 6,2% |
| AFFARI IMMOBILIARI | 5,7% | 5,6% |
| COSTRUZIONI | 4,2% | 4,0% |
| UTILITY | 3,9% | 3,4% |
| METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO | 2,5% | 2,5% |
| TRASPORTI | 2,3% | 2,2% |
| AGRICOLTURA | 1,9% | 1,9% |
| ALIMENTARE | 1,4% | 1,4% |
| MECCANICA | 1,3% | 1,3% |
| INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI | 1,2% | 1,2% |
| SISTEMA MODA | 1,1% | 1,1% |
| ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA | 0,7% | 0,7% |
| HOLDING ED ALTRO | 0,5% | 0,5% |
| MEZZI DI TRASPORTO | 0,5% | 0,5% |
| MATERIALI PER COSTRUZIONI | 0,5% | 0,5% |
| CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI | 0,5% | 0,5% |
| EDITORIA E STAMPA | 0,5% | 0,5% |
| ENERGIA ED ESTRAZIONE | 0,4% | 0,5% |
| GRANDI LAVORI | 0,4% | 0,4% |
| MOBILI | 0,3% | 0,3% |
| ALTRI BENI DI CONSUMO | 0,2% | 0,2% |
| FARMACEUTICA | 0,2% | 0,2% |
| LARGO CONSUMO | 0,1% | 0,1% |
| ELETTRODOMESTICI | 0,0% | 0,1% |
| UNITÀ NON CLASSIFICABILI | 0,1% | 0,0% |
| Resto del mondo | 8,3% | 8,1% |
| Crediti delle banche e società estere del Gruppo | 8,8% | 9,1% |
| Sofferenze | 4,1% | 4,2% |
| TOTALE | 100,0% | 100,0% |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Risultati per area di *business*

Dati al 30.9.15

| | Divisioni | | | | | | Centro di Governo / Altro ⁽⁵⁾ | Totale |
|---|---------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------|--|---------------|
| | Banca dei Territori | Corporate e Investment Banking | Banche Estere ⁽¹⁾ | Private Banking ⁽²⁾ | Asset Management ⁽³⁾ | Insurance ⁽⁴⁾ | | |
| Proventi Operativi Netti (€ mln) | 6.916 | 2.363 | 1.585 | 1.284 | 552 | 931 | (29) | 13.602 |
| Risultato Gestione Operativa (€ mln) | 3.282 | 1.691 | 819 | 897 | 452 | 820 | (685) | 7.276 |
| Risultato netto (€ mln) | 989 | 1.041 | 303 | 527 | 337 | 544 | (1.015) | 2.726 |
| Cost/Income (%) | 52,5 | 28,4 | 48,3 | 30,1 | 18,1 | 11,9 | n.s. | 46,5 |
| RWA (€ mld) | 91,1 | 84,1 | 31,0 | 8,5 | 1,1 | 0,0 | 66,0 | 281,8 |
| Raccolta Diretta Bancaria (€ mld) | 156,2 | 106,2 | 31,6 | 20,6 | 0,0 | 0,2 | 43,9 | 358,7 |
| Impieghi a Clientela (€ mld) | 184,5 | 84,8 | 25,5 | 8,4 | 0,2 | 0,0 | 41,6 | 345,1 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati 2014 di conto economico e di stato patrimoniale relativi alle aree di Business sono stati riesposti per tenere conto della nuova struttura organizzativa definita nel 4trim.14 con la costituzione di tre nuove Divisioni (Private Banking, Asset Management e Insurance) e di una nuova business unit (Capital Light Bank)

(1) I dati non includono la controllata ucraina Pravax-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 Capital

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

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

Banca dei Territori: 9M vs 9M

€ mln

| | 9M14 | 9M15 | Δ% |
|---|------------------|----------------|--------------|
| | Riesposto | | |
| Interessi netti | 4.114 | 3.658 | (11,1) |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 0 | 0 | n.s. |
| Commissioni nette | 2.949 | 3.175 | 7,7 |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 40 | 49 | 22,5 |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Altri proventi (oneri) di gestione | 37 | 34 | (8,1) |
| Proventi operativi netti | 7.140 | 6.916 | (3,1) |
| Spese del personale | (2.226) | (2.221) | (0,2) |
| Spese amministrative | (1.457) | (1.411) | (3,2) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (3) | (2) | (33,3) |
| Oneri operativi | (3.686) | (3.634) | (1,4) |
| Risultato della gestione operativa | 3.454 | 3.282 | (5,0) |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | (32) | (48) | 50,0 |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (2.003) | (1.516) | (24,3) |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | 0 | 0 | n.s. |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 1.419 | 1.718 | 21,1 |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (556) | (711) | 27,9 |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | (22) | (17) | (22,7) |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | (23) | (1) | (95,7) |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato netto | 818 | 989 | 20,9 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

| | 2trim.15 | 3trim.15 | Δ% |
|---|------------------|----------------|---------------|
| | Riesposto | | |
| Interessi netti | 1.207 | 1.184 | (1,9) |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 0 | 0 | (100,0) |
| Commissioni nette | 1.115 | 1.003 | (10,0) |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 16 | 17 | 6,8 |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Altri proventi (oneri) di gestione | 9 | 13 | 45,3 |
| Proventi operativi netti | 2.347 | 2.217 | (5,5) |
| Spese del personale | (736) | (734) | (0,3) |
| Spese amministrative | (473) | (466) | (1,6) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (1) | (1) | 9,8 |
| Oneri operativi | (1.210) | (1.201) | (0,8) |
| Risultato della gestione operativa | 1.137 | 1.016 | (10,6) |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | (16) | (20) | 25,8 |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (519) | (496) | (4,3) |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | 0 | 0 | n.s. |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | (0) | (0) | (287,8) |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 602 | 500 | (17,0) |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (252) | (204) | (19,1) |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | (8) | (6) | (23,8) |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | (4) | 1 | n.s. |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato netto | 339 | 291 | (14,0) |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Corporate e Investment Banking: 9M vs 9M

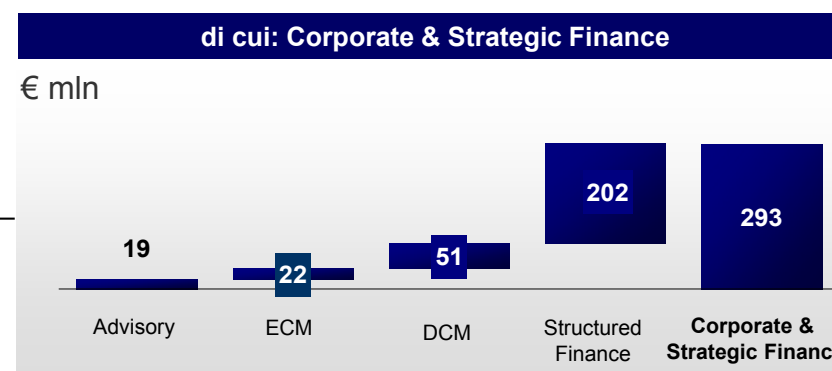
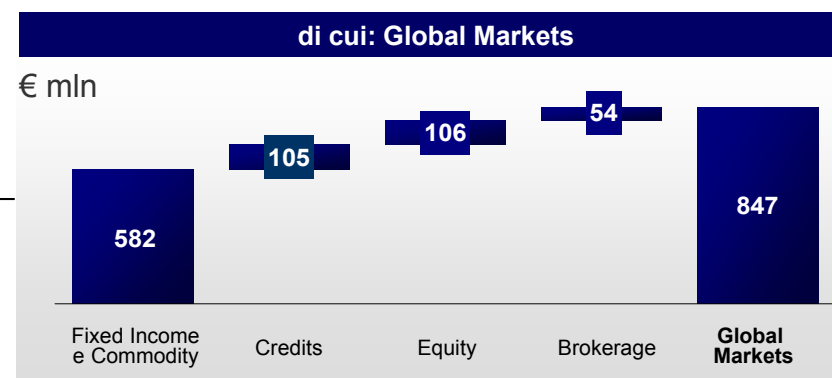
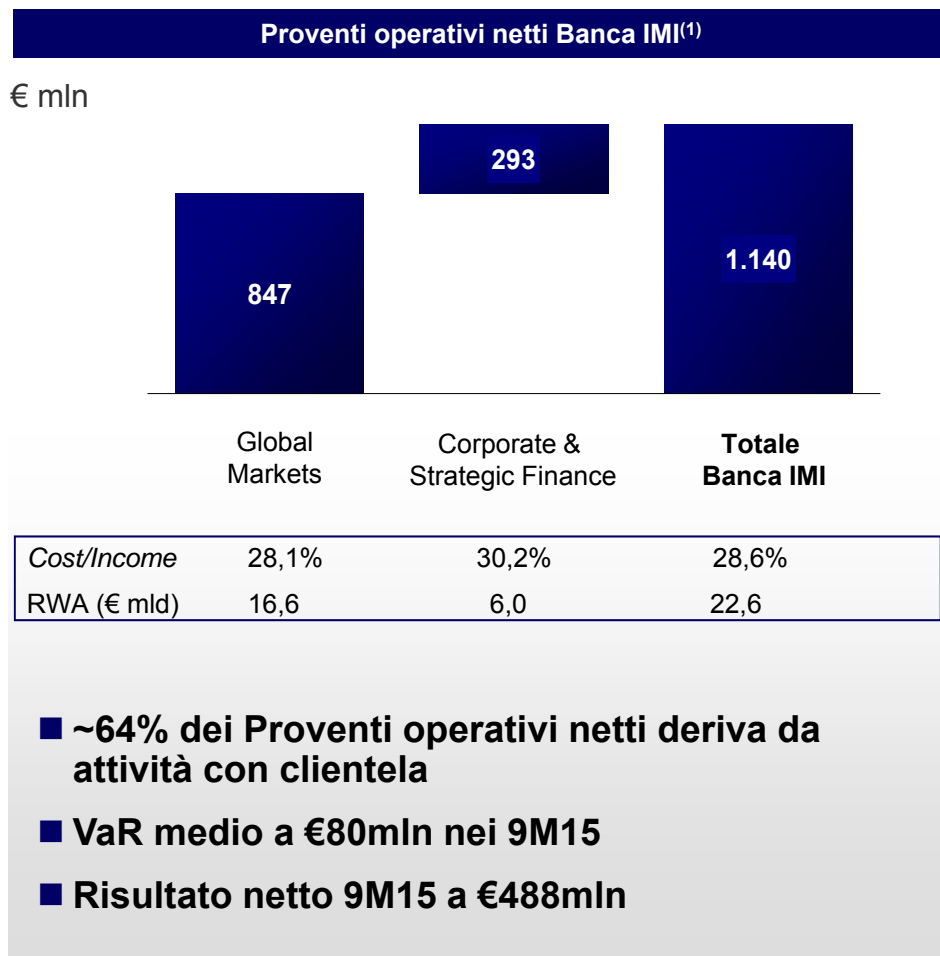
€ mln

| | 9M14 | 9M15 | Δ% |
|---|------------------|--------------|--------------|
| | Riesposto | | |
| Interessi netti | 1.346 | 1.158 | (14,0) |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 3 | 5 | 66,7 |
| Commissioni nette | 581 | 594 | 2,2 |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 440 | 600 | 36,4 |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Altri proventi (oneri) di gestione | (2) | 6 | n.s. |
| Proventi operativi netti | 2.368 | 2.363 | (0,2) |
| Spese del personale | (234) | (248) | 6,0 |
| Spese amministrative | (378) | (422) | 11,6 |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (2) | (2) | 0,0 |
| Oneri operativi | (614) | (672) | 9,4 |
| Risultato della gestione operativa | 1.754 | 1.691 | (3,6) |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | (3) | 2 | n.s. |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (370) | (190) | (48,6) |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | 0 | (4) | n.s. |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 4 | 0 | (100,0) |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 1.385 | 1.499 | 8,2 |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (445) | (458) | 2,9 |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | (1) | 0 | (100,0) |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato netto | 939 | 1.041 | 10,9 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca IMI: significativo apporto ai risultati di Gruppo

Risultati 9M15



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

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

€ mln

| | 2trim.15 | 3trim.15 | Δ% |
|---|------------------|--------------|---------------|
| | Riesposto | | |
| Interessi netti | 408 | 380 | (6,9) |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 3 | 1 | (69,9) |
| Commissioni nette | 215 | 194 | (9,7) |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 215 | (1) | n.s. |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Altri proventi (oneri) di gestione | 1 | 5 | 780,5 |
| Proventi operativi netti | 842 | 579 | (31,2) |
| Spese del personale | (81) | (80) | (0,6) |
| Spese amministrative | (143) | (143) | 0,1 |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (1) | (1) | (26,7) |
| Oneri operativi | (225) | (224) | (0,3) |
| Risultato della gestione operativa | 618 | 355 | (42,5) |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | 9 | (1) | n.s. |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (97) | (58) | (40,0) |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | (0) | (2) | n.s. |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 529 | 293 | (44,6) |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (156) | (78) | (49,7) |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | (0) | 0 | n.s. |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | 0 | (0) | n.s. |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato netto | 373 | 215 | (42,5) |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banche Estere: 9M vs 9M

€ mln

| | 9M14 | 9M15 | Δ% |
|---|------------------|--------------|---------------|
| | Riesposto | | |
| Interessi netti | 1.072 | 1.105 | 3,1 |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 39 | 51 | 30,8 |
| Commissioni nette | 389 | 397 | 2,1 |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 106 | 81 | (23,6) |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Altri proventi (oneri) di gestione | (84) | (49) | (41,7) |
| Proventi operativi netti | 1.522 | 1.585 | 4,1 |
| Spese del personale | (401) | (419) | 4,5 |
| Spese amministrative | (282) | (273) | (3,2) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (79) | (74) | (6,3) |
| Oneri operativi | (762) | (766) | 0,5 |
| Risultato della gestione operativa | 760 | 819 | 7,8 |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | (16) | (178) | n.s. |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (251) | (222) | (11,6) |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | (5) | (1) | (80,0) |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 1 | 1 | 0,0 |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 489 | 419 | (14,3) |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (117) | (113) | (3,4) |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | (2) | (3) | 50,0 |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato netto | 370 | 303 | (18,1) |

€591mln escludendo gli accantonamenti dovuti alla normativa in Croazia per la conversione in euro dei crediti in franchi svizzeri

€441mln escludendo gli accantonamenti dovuti alla normativa in Croazia per la conversione in euro dei crediti in franchi svizzeri

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

Banche Estere: 3° trim. vs 2° trim.

€ mln

| | 2trim.15 | 3trim.15 | Δ% |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Interessi netti | 372 | 370 | (0,5) |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 17 | 15 | (13,5) |
| Commissioni nette | 137 | 135 | (1,2) |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 31 | 34 | 8,3 |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Altri proventi (oneri) di gestione | (13) | (16) | (21,3) |
| Proventi operativi netti | 543 | 538 | (1,1) |
| Spese del personale | (141) | (141) | 0,0 |
| Spese amministrative | (92) | (90) | (1,8) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (25) | (24) | (2,6) |
| Oneri operativi | (258) | (255) | (0,9) |
| Risultato della gestione operativa | 286 | 282 | (1,3) |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | (5) | (171) | n.s. |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (74) | (65) | (12,1) |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | (0) | (1) | 427,8 |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 1 | 0 | (41,3) |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 207 | 46 | (77,6) |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (50) | (17) | (66,7) |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | (1) | (2) | 89,6 |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | (0) | (0) | 27,2 |
| Risultato netto | 155 | 27 | (82,4) |

€218mln escludendo gli accantonamenti dovuti alla normativa in Croazia per la conversione in euro dei crediti in franchi svizzeri

€165mln escludendo gli accantonamenti dovuti alla normativa in Croazia per la conversione in euro dei crediti in franchi svizzeri

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: 9M vs 9M

€ mln

| | 9M14 | 9M15 | Δ% |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Interessi netti | 171 | 149 | (12,9) |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 9 | 9 | 0,0 |
| Commissioni nette | 872 | 1.111 | 27,4 |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 18 | 20 | 11,1 |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Altri proventi (oneri) di gestione | (4) | (5) | 25,0 |
| Proventi operativi netti | 1.066 | 1.284 | 20,5 |
| Spese del personale | (206) | (211) | 2,4 |
| Spese amministrative | (163) | (164) | 0,6 |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (11) | (12) | 9,1 |
| Oneri operativi | (380) | (387) | 1,8 |
| Risultato della gestione operativa | 686 | 897 | 30,8 |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | (55) | (23) | (58,2) |
| Rettifiche di valore nette su crediti | 0 | 0 | n.s. |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | 0 | 0 | n.s. |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 631 | 874 | 38,5 |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (189) | (261) | 38,1 |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | (1) | (23) | n.s. |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | (68) | (63) | (7,4) |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato netto | 373 | 527 | 41,3 |

Risultato 9M15 a €590mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Private Banking: 3° trim. vs 2° trim.

€ mln

| | 2trim.15 | 3trim.15 | Δ% |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Interessi netti | 50 | 51 | 2,5 |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 2 | 2 | (4,5) |
| Commissioni nette | 408 | 345 | (15,6) |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 3 | (2) | n.s. |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Altri proventi (oneri) di gestione | (4) | 1 | n.s. |
| Proventi operativi netti | 460 | 397 | (13,7) |
| Spese del personale | (73) | (68) | (7,4) |
| Spese amministrative | (56) | (55) | (2,0) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (4) | (4) | 3,8 |
| Oneri operativi | (133) | (127) | (4,8) |
| Risultato della gestione operativa | 327 | 270 | (17,3) |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | 0 | (11) | n.s. |
| Rettifiche di valore nette su crediti | 0 | 0 | n.s. |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | 2 | 0 | 87,8 |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 329 | 260 | (21,0) |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (100) | (76) | (24,2) |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | (15) | (7) | (54,0) |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | (21) | (22) | 3,6 |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | 0 | (0) | n.s. |
| Risultato netto | 193 | 156 | (19,4) |

Risultato 3trim.15 a €178mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Asset Management: 9M vs 9M

€ mln

| | 9M14 | 9M15 | Δ% |
|---|-------------|--------------|-------------|
| Interessi netti | 1 | 1 | 0,0 |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 27 | 66 | 144,4 |
| Commissioni nette | 334 | 482 | 44,3 |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 6 | 1 | (83,3) |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Altri proventi (oneri) di gestione | 1 | 2 | 100,0 |
| Proventi operativi netti | 369 | 552 | 49,6 |
| Spese del personale | (42) | (45) | 7,1 |
| Spese amministrative | (50) | (55) | 10,0 |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | 0 | 0 | n.s. |
| Oneri operativi | (92) | (100) | 8,7 |
| Risultato della gestione operativa | 277 | 452 | 63,2 |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | 2 | (1) | n.s. |
| Rettifiche di valore nette su crediti | 0 | 0 | n.s. |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | 0 | 0 | n.s. |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 279 | 451 | 61,6 |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (68) | (108) | 58,8 |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | (1) | 0 | (100,0) |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | (28) | 0 | (100,0) |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | (5) | (6) | 20,0 |
| Risultato netto | 177 | 337 | 90,4 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

| | 2trim.15 | 3trim.15 | Δ% |
|---|-------------|-------------|---------------|
| Interessi netti | 0 | 0 | 11,9 |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 24 | 27 | 14,4 |
| Commissioni nette | 186 | 154 | (17,5) |
| Risultato dell'attività di negoziazione | (0) | 0 | n.s. |
| Risultato dell'attività assicurativa | 0 | 0 | n.s. |
| Altri proventi (oneri) di gestione | 0 | 0 | (23,9) |
| Proventi operativi netti | 211 | 181 | (13,8) |
| Spese del personale | (16) | (14) | (9,2) |
| Spese amministrative | (19) | (19) | (1,9) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (0) | (0) | (4,0) |
| Oneri operativi | (35) | (33) | (5,2) |
| Risultato della gestione operativa | 176 | 148 | (15,6) |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | (1) | 0 | n.s. |
| Rettifiche di valore nette su crediti | 0 | 0 | n.s. |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | 0 | 0 | n.s. |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 174 | 149 | (14,7) |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (43) | (33) | (24,9) |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | (0) | 0 | (100,0) |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | (2) | (2) | (28,9) |
| Risultato netto | 128 | 114 | (11,0) |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Insurance: 9M vs 9M

€ mln

| | 9M14 | 9M15 | Δ% |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Interessi netti | 0 | 0 | n.s. |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 0 | 0 | n.s. |
| Commissioni nette | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato dell'attività assicurativa | 745 | 934 | 25,4 |
| Altri proventi (oneri) di gestione | 4 | (3) | n.s. |
| Proventi operativi netti | 749 | 931 | 24,3 |
| Spese del personale | (44) | (47) | 6,8 |
| Spese amministrative | (62) | (62) | 0,0 |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (2) | (2) | 0,0 |
| Oneri operativi | (108) | (111) | 2,8 |
| Risultato della gestione operativa | 641 | 820 | 27,9 |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | 1 | 0 | (100,0) |
| Rettifiche di valore nette su crediti | 0 | 0 | n.s. |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | (1) | (13) | n.s. |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 641 | 807 | 25,9 |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (183) | (238) | 30,1 |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | (1) | (3) | 200,0 |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | (27) | (22) | (18,5) |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato netto | 430 | 544 | 26,5 |

Risultato 9M15 a €566mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Insurance: 3° trim. vs 2° trim.

€ mln

| | 2trim.15 | 3trim.15 | Δ% |
|---|-------------|-------------|---------------|
| Interessi netti | 0 | 0 | n.s. |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 0 | 0 | n.s. |
| Commissioni nette | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato dell'attività assicurativa | 306 | 283 | (7,7) |
| Altri proventi (oneri) di gestione | (1) | (1) | (47,2) |
| Proventi operativi netti | 306 | 281 | (7,9) |
| Spese del personale | (16) | (15) | (4,1) |
| Spese amministrative | (21) | (23) | 7,8 |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (1) | (1) | 18,7 |
| Oneri operativi | (38) | (39) | 3,0 |
| Risultato della gestione operativa | 268 | 243 | (9,4) |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | 0 | 0 | 80,8 |
| Rettifiche di valore nette su crediti | 0 | 0 | n.s. |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | (1) | (13) | n.s. |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 0 | (0) | n.s. |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 267 | 230 | (14,0) |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (70) | (70) | 0,8 |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | (1) | (1) | 71,7 |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | (8) | (7) | (6,2) |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | (0) | 0 | n.s. |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | 0 | 0 | n.s. |
| Risultato netto | 189 | 151 | (20,1) |

Risultato 3trim.15 a €158mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Analisi Trimestrale del Conto Economico

€ mln

| | 1trim.14 | 2trim.14 | 3trim.14 | 4trim.14 | 1trim.15 | 2trim.15 | 3trim.15 |
|---|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Riesposto | | | | | | |
| Interessi netti | 2.095 | 2.100 | 2.107 | 2.056 | 1.971 | 1.976 | 1.912 |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N. | 36 | (19) | 6 | 12 | 39 | 15 | 41 |
| Commissioni nette | 1.580 | 1.725 | 1.647 | 1.813 | 1.813 | 1.979 | 1.786 |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 144 | 381 | 135 | 76 | 596 | 380 | 1 |
| Risultato dell'attività assicurativa | 255 | 251 | 240 | 186 | 343 | 282 | 241 |
| Altri proventi (oneri) di gestione | (4) | (9) | 25 | (10) | (1) | 12 | 216 |
| Proventi operativi netti | 4.106 | 4.429 | 4.160 | 4.133 | 4.761 | 4.644 | 4.197 |
| Spese del personale | (1.280) | (1.222) | (1.257) | (1.359) | (1.302) | (1.271) | (1.257) |
| Spese amministrative | (658) | (673) | (653) | (810) | (641) | (679) | (643) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | (166) | (166) | (171) | (191) | (175) | (178) | (180) |
| Oneri operativi | (2.104) | (2.061) | (2.081) | (2.360) | (2.118) | (2.128) | (2.080) |
| Risultato della gestione operativa | 2.002 | 2.368 | 2.079 | 1.773 | 2.643 | 2.516 | 2.117 |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | (55) | (182) | (14) | (291) | (126) | (134) | (224) |
| Rettifiche di valore nette su crediti | (1.082) | (1.186) | (1.257) | (1.043) | (767) | (847) | (769) |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | (12) | (67) | (64) | (94) | (9) | (31) | (20) |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 75 | 235 | 73 | 5 | 28 | 38 | 21 |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 928 | 1.168 | 817 | 350 | 1.769 | 1.542 | 1.125 |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (364) | (904) | (324) | (183) | (648) | (516) | (354) |
| Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte) | (7) | (13) | (9) | (74) | (6) | (25) | (15) |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte) | (46) | (53) | (49) | (45) | (26) | (33) | (27) |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte) | (3) | 238 | 45 | (4) | 0 | (1) | 0 |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi | (5) | (219) | 3 | 4 | (25) | (27) | (7) |
| Risultato netto | 503 | 217 | 483 | 48 | 1.064 | 940 | 722 |

Nota: Dati riesposti ove necessario, per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 3trim.15. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

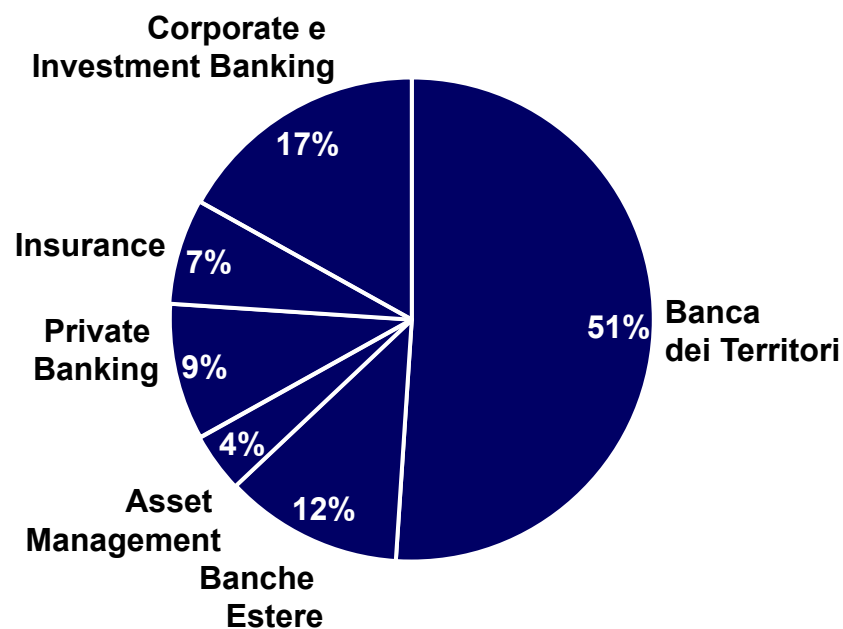
Commissioni nette: evoluzione trimestrale

€ mln

| Commissioni nette | | | | | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 1trim.14 | 2trim.14 | 3trim.14 | 4trim.14 | 1trim.15 | 2trim.15 | 3trim.15 |
| Garanzie rilasciate / ricevute | 70 | 85 | 92 | 79 | 92 | 78 | 88 |
| Servizi di incasso e pagamento | 88 | 101 | 87 | 108 | 86 | 95 | 89 |
| Conti correnti | 277 | 279 | 277 | 271 | 254 | 255 | 268 |
| Servizio Bancomat e carte di credito | 117 | 130 | 135 | 126 | 121 | 132 | 141 |
| Attività bancaria commerciale | 552 | 595 | 591 | 584 | 553 | 560 | 586 |
| Intermediazione e collocamento titoli | 152 | 159 | 87 | 105 | 153 | 132 | 83 |
| Intermediazione valute | 10 | 10 | 11 | 10 | 11 | 11 | 11 |
| Gestioni patrimoniali | 388 | 468 | 482 | 561 | 594 | 655 | 576 |
| Distribuzione prodotti assicurativi | 227 | 242 | 234 | 268 | 265 | 335 | 300 |
| Altre commissioni intermediazione / gestione | 40 | 39 | 39 | 44 | 45 | 48 | 42 |
| Attività di gestione, intermediazione e consulenza | 817 | 918 | 853 | 988 | 1.068 | 1.181 | 1.012 |
| Altre commissioni nette | 211 | 212 | 203 | 241 | 192 | 238 | 188 |
| Commissioni nette | 1.580 | 1.725 | 1.647 | 1.813 | 1.813 | 1.979 | 1.786 |

Leadership di mercato in Italia

Proventi Operativi Netti 9M15 Composizione per area di *business*⁽¹⁾



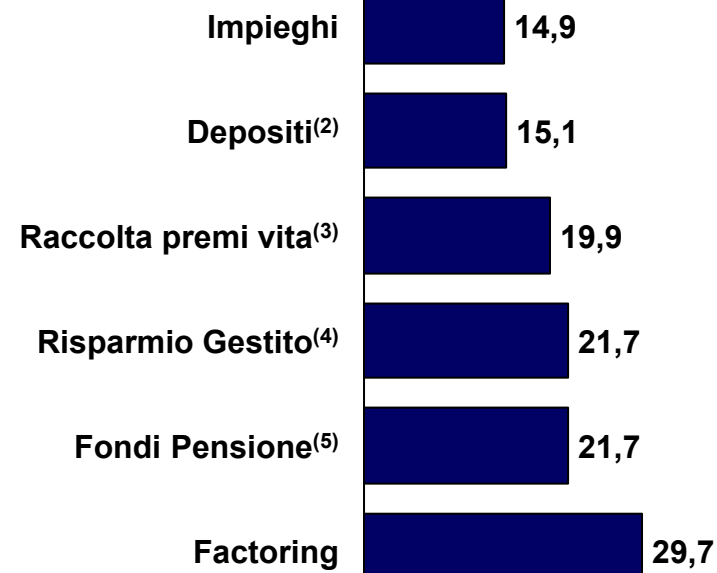
Leader in Italia (dati al 30.9.15)

Ranking

Quote di mercato

%

1
1
1
1
1
1



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Comprendono le obbligazioni

(3) Dati al 30.6.15

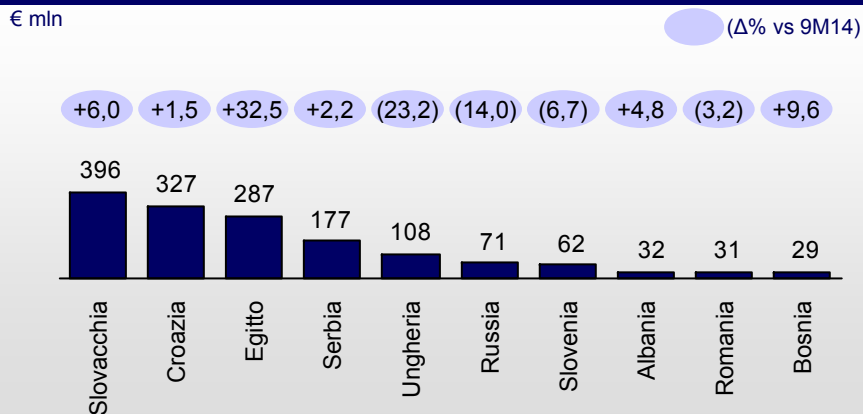
(4) Fondi comuni; dati al 30.6.15

(5) Dati al 31.3.15

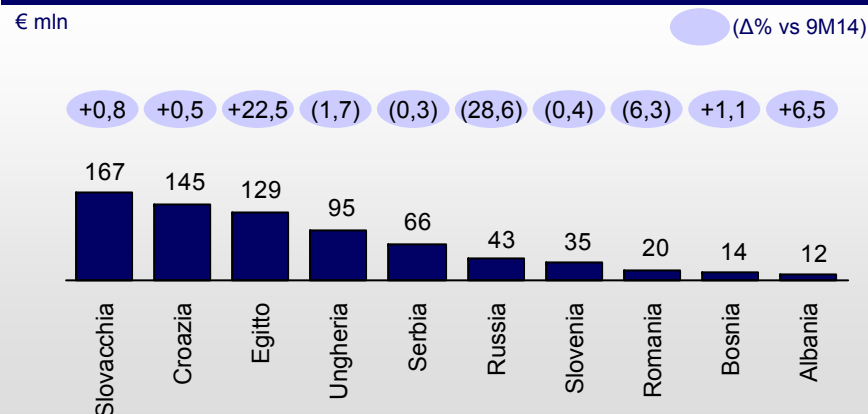
Banche Estere: principali dati di Conto Economico per Paese

Dati al 30.9.15

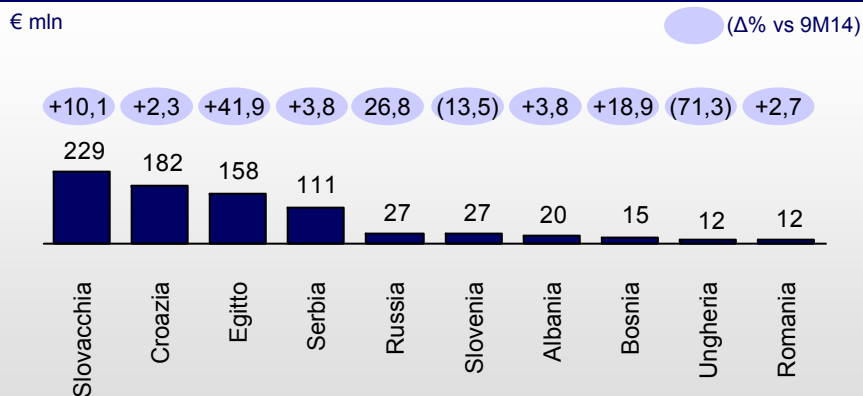
Proventi Operativi Netti



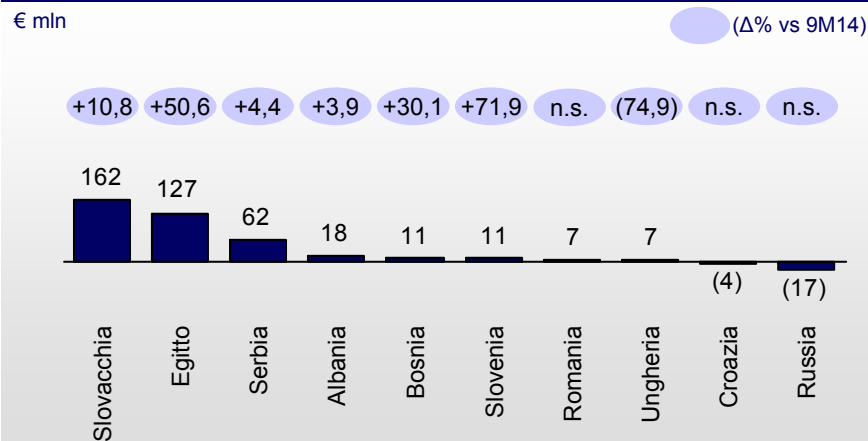
Oneri Operativi



Risultato della Gestione Operativa



Risultato Pre-Tasse



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

Banche Estere per Paese: ~8% del totale degli impieghi di Gruppo

Dati al 30.9.15

| |  Ungheria ^(*) |  Slovacchia |  Slovenia |  Croazia |  Serbia |  Bosnia |  Albania |  Romania |  Russia | Totale CEE |  Egitto | Totale |
|---------------------------------------|---|--|---|---|--|--|---|---|--|-------------|--|--------------|
| Proventi Operativi Netti (€ mln) | 108 | 396 | 62 | 327 | 177 | 29 | 32 | 31 | 71 | 1.231 | 287 | 1.518 |
| Incidenza % su Gruppo | 0,8% | 2,9% | 0,5% | 2,4% | 1,3% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,5% | 9,1% | 2,1% | 11,2% |
| Risultato netto (€ mln) | (25) | 124 | 9 | (5) | 52 | 10 | 15 | 7 | (13) | 174 | 93 | 266 |
| Incidenza % su Gruppo | n.s. | 4,6% | 0,3% | n.s. | 1,9% | 0,4% | 0,5% | 0,3% | n.s. | 6,4% | 3,4% | 9,8% |
| Raccolta Diretta da Clientela (€ mld) | 3,7 | 9,6 | 1,8 | 6,9 | 2,8 | 0,6 | 0,8 | 0,7 | 0,5 | 27,3 | 4,4 | 31,7 |
| Incidenza % su Gruppo | 1,0% | 2,7% | 0,5% | 1,9% | 0,8% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,1% | 7,6% | 1,2% | 8,8% |
| Impieghi a Clientela (€ mld) | 3,0 | 8,8 | 1,6 | 6,2 | 2,2 | 0,6 | 0,3 | 0,7 | 0,7 | 24,0 | 2,7 | 26,8 |
| Incidenza % su Gruppo | 0,9% | 2,6% | 0,5% | 1,8% | 0,6% | 0,2% | 0,1% | 0,2% | 0,2% | 7,0% | 0,8% | 7,8% |
| Totale Attivo (€ mld) | 5,2 | 12,0 | 2,4 | 9,7 | 4,1 | 0,8 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 37,1 | 5,4 | 42,4 |
| Incidenza % su Gruppo | 0,8% | 1,8% | 0,4% | 1,4% | 0,6% | 0,1% | 0,2% | 0,1% | 0,1% | 5,5% | 0,8% | 6,3% |
| Valore di carico (€ mln) | 507 | 1.374 | 276 | 1.622 | 944 | 109 | 130 | 152 | 183 | 5.297 | 458 | 5.755 |
| - att.immateriali | 19 | 56 | 4 | 13 | 6 | 2 | 4 | 5 | 7 | 116 | 3 | 119 |

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

Banche Estere per Paese: copertura e composizione dei crediti

Dati al 30.9.15

| |  Ungheria ^(*) |  Slovacchia |  Slovenia |  Croazia |  Serbia |  Bosnia |  Albania |  Romania |  Russia |  Totale CEE |  Egitto |  Totale |
|--|---|--|---|---|--|--|---|---|--|--|--|--|
|--|---|--|---|---|--|--|---|---|--|--|--|--|

| | | | | | | | | | | | | |
|--|------|------|------|------|------|------|------|------|------|--------------|------|--------------|
| Crediti in bonis (€ mld) | 2,4 | 8,6 | 1,3 | 5,8 | 2,0 | 0,6 | 0,2 | 0,6 | 0,6 | 22,1 | 2,6 | 24,7 |
| di cui: | | | | | | | | | | | | |
| Retail valuta locale | 35% | 55% | 54% | 18% | 18% | 7% | 7% | 34% | 4% | 36% | 58% | 39% |
| Retail in valuta estera | 2% | 0% | 0% | 34% | 25% | 42% | 17% | 58% | 0% | 14% | 0% | 13% |
| Corporate valuta locale | 28% | 39% | 43% | 12% | 6% | 25% | 27% | 5% | 82% | 28% | 28% | 28% |
| Corporate in valuta estera | 34% | 6% | 2% | 35% | 51% | 27% | 49% | 3% | 13% | 21% | 14% | 21% |
| Sofferenze (€ mln) | 193 | 128 | 72 | 142 | 125 | 14 | 23 | 78 | 19 | 794 | 5 | 799 |
| Inadempienze probabili⁽¹⁾ (€ mln) | 353 | 138 | 75 | 300 | 108 | 5 | 13 | 13 | 32 | 1.037 | 130 | 1.167 |
| Copertura Crediti in bonis | 2,4% | 1,1% | 1,0% | 1,2% | 1,3% | 0,9% | 4,5% | 1,2% | 1,3% | 1,3% | 2,4% | 1,4% |
| Copertura Sofferenze | 65% | 64% | 60% | 67% | 56% | 74% | 51% | 72% | 77% | 65% | 96% | 67% |
| Copertura Inadempienze probabili⁽¹⁾ | 40% | 31% | 19% | 36% | 33% | 29% | 43% | 41% | 42% | 36% | 31% | 35% |
| Costo del credito annualizzato⁽²⁾ (pb) | 269 | 92 | 131 | 28 | 297 | 82 | 86 | 93 | 871 | 142 | 106 | 138 |

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

| | ~€ mld | ~pb |
|---|--------------|--------------|
| Rettifiche del periodo transitorio | | |
| Eccedenza perdite attese | (0,0) | (0) |
| Riserve da valutazione | 0,1 | 4 |
| Eccedenza patrimonio di terzi rispetto a requisiti | (0,1) | (4) |
| Imposte differite sulle perdite pregresse ⁽¹⁾ | 0,1 | 4 |
| Totale | 0,1 | 3 |
| Deduzioni eccedenti la franchigia^(*) | | |
| Totale | (0,8) | (33) |
| ^(*) per memoria, deduzioni soggette alla franchigia costituite da: | | |
| - Altre imposte differite ⁽²⁾ | 1,4 | |
| - Investimenti bancari e finanziari | 0,7 | |
| - Investimenti assicurativi ⁽³⁾ | 4,6 | |
| RWA da DTA ponderate al 100%⁽⁴⁾ | (4,8) | 23 |
| Beneficio del <i>Danish Compromise</i> | | 6 |
| Stima impatto complessivo | | (1) |
| Common Equity ratio pro-forma a regime | | 13,4% |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Considerando l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse (€0,2mld al 30.9.15)

(2) Altre imposte differite attive (*DTA*): relative principalmente ad accantonamenti per rischi e oneri. 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'annunciata distribuzione di riserve da parte di compagnie di assicurazione

(4) Considerando l'assorbimento totale delle *DTA* relative all'affrancamento del *goodwill* (€4,9mld al 30.9.15)

Esposizione totale⁽¹⁾ per i principali Paesi

€ mln

| | TITOLI DI DEBITO | | | | | | | | IMPIEGHI |
|----------------------------|-------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|---------------|-----------------------|----------------|----------------|
| | Attività bancaria | | | | | Totale | Attività assicurativa | Totale | |
| | L&R | AFS | HTM | CFV ⁽²⁾ | HFT | | | | |
| Paesi UE | 10.352 | 49.969 | 1.112 | 935 | 14.336 | 76.704 | 63.128 | 139.832 | 328.759 |
| Austria | 133 | 229 | 3 | | 63 | 428 | 9 | 437 | 391 |
| Belgio | | 1.177 | | | 332 | 1.509 | 108 | 1.617 | 588 |
| Bulgaria | | | | | | | 46 | 46 | 31 |
| Croazia | 113 | 111 | 2 | 730 | 11 | 967 | 45 | 1.012 | 6.465 |
| Cipro | | | | | | | | | 46 |
| Repubblica Ceca | | | | | | | | | 549 |
| Danimarca | | 10 | | | 43 | 53 | 45 | 98 | 196 |
| Estonia | | | | | | | | | 2 |
| Finlandia | | 184 | | | 204 | 388 | 20 | 408 | 52 |
| Francia | 204 | 6.597 | | 197 | 1.092 | 8.090 | 1.014 | 9.104 | 2.275 |
| Germania | 216 | 5.188 | 4 | | 2.017 | 7.425 | 2.181 | 9.606 | 3.501 |
| Grecia | 15 | | | | 3 | 18 | | 18 | 13 |
| Ungheria | 16 | 285 | | | 244 | 545 | 31 | 576 | 3.055 |
| Irlanda | 204 | 295 | | | 239 | 738 | 280 | 1.018 | 370 |
| Italia | 8.219 | 26.851 | 452 | | 7.151 | 42.673 | 55.661 | 98.334 | 275.634 |
| Lettonia | | | | | | | | | 54 |
| Lituania | | 40 | | | | 40 | | 40 | 9 |
| Lussemburgo | 57 | 13 | | | 382 | 452 | 318 | 770 | 3.779 |
| Malta | | | | | | | | | 472 |
| Paesi Bassi | 166 | 885 | 38 | | 950 | 2.039 | 632 | 2.671 | 2.344 |
| Polonia | 27 | 48 | | | 158 | 233 | 18 | 251 | 414 |
| Portogallo | 256 | | | | 76 | 332 | 15 | 347 | 220 |
| Romania | | 156 | | | 6 | 162 | 52 | 214 | 801 |
| Slovacchia | | 1.072 | 613 | | 1 | 1.686 | | 1.686 | 8.173 |
| Slovenia | | 229 | | | | 229 | 8 | 237 | 1.478 |
| Spagna | 474 | 6.138 | | | 522 | 7.134 | 1.602 | 8.736 | 2.275 |
| Svezia | | 8 | | | 365 | 373 | 5 | 378 | 25 |
| Regno Unito | 252 | 453 | | 8 | 477 | 1.190 | 1.038 | 2.228 | 15.547 |
| Paesi Nord Africani | | 1.300 | | | | 1.300 | | 1.300 | 2.801 |
| Algeria | | | | | | | | | 3 |
| Egitto | | 1.300 | | | | 1.300 | | 1.300 | 2.779 |
| Libia | | | | | | | | | 5 |
| Marocco | | | | | | | | | 6 |
| Tunisia | | | | | | | | | 8 |
| Giappone | | | | | 385 | 385 | 113 | 498 | 420 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Esposizione verso rischi sovrani (amministrazioni centrali e locali), banche e altra clientela. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.15

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

Esposizione verso i rischi sovrani⁽¹⁾ per i principali Paesi

€ mln

| | TITOLI DI DEBITO | | | | | | | | | | IMPIEGHI |
|----------------------------|-------------------|---------------|------------|--------------------|---------------|---------------|-----------------------|----------------|----------------------------|--|---------------|
| | Attività bancaria | | | | | Totale | Attività assicurativa | Totale | Riserva AFS ⁽³⁾ | | |
| | L&R | AFS | HTM | CFV ⁽²⁾ | HFT | | | | | | |
| Paesi UE | 7.603 | 47.588 | 973 | 724 | 10.145 | 67.033 | 54.848 | 121.881 | 347 | | 19.319 |
| Austria | | 205 | 3 | | 44 | 252 | 7 | 259 | | | |
| Belgio | | 1.177 | | | 84 | 1.261 | 10 | 1.271 | 4 | | |
| Bulgaria | | | | | | | 36 | 36 | | | |
| Croazia | 101 | 108 | 2 | 724 | 7 | 942 | 39 | 981 | | | 1.005 |
| Cipro | | | | | | | | | | | |
| Repubblica Ceca | | | | | | | | | | | |
| Danimarca | | | | | 18 | 18 | | 18 | | | |
| Estonia | | | | | | | | | | | |
| Finlandia | | 81 | | | 189 | 270 | 10 | 280 | | | 9 |
| Francia | 95 | 6.392 | | | 867 | 7.354 | 129 | 7.483 | -15 | | 15 |
| Germania | 41 | 5.161 | | | 1.699 | 6.901 | 1.561 | 8.462 | 7 | | |
| Grecia | | | | | 1 | 1 | | 1 | | | |
| Ungheria | 1 | 285 | | | 238 | 524 | 31 | 555 | | | 173 |
| Irlanda | | 233 | | | 8 | 241 | 90 | 331 | | | |
| Italia | 7.050 | 25.549 | 355 | | 5.530 | 38.484 | 51.825 | 90.309 | 377 | | 17.235 |
| Lettonia | | | | | | | | | | | 54 |
| Lituania | | 40 | | | | 40 | | 40 | | | |
| Lussemburgo | 7 | | | | | 7 | | 7 | | | |
| Malta | | | | | | | | | | | |
| Paesi Bassi | | 624 | | | 652 | 1.276 | 141 | 1.417 | 1 | | |
| Polonia | 27 | 48 | | | 154 | 229 | 18 | 247 | 1 | | |
| Portogallo | 18 | | | | 41 | 59 | | 59 | | | 25 |
| Romania | | 156 | | | 6 | 162 | 52 | 214 | 1 | | 9 |
| Slovacchia | | 973 | 613 | | | 1.586 | | 1.586 | 17 | | 112 |
| Slovenia | | 202 | | | | 202 | 8 | 210 | 7 | | 219 |
| Spagna | 255 | 6.076 | | | 270 | 6.601 | 891 | 7.492 | -53 | | 463 |
| Svezia | | | | | 337 | 337 | | 337 | | | |
| Regno Unito | 8 | 278 | | | | 286 | | 286 | | | |
| Paesi Nord Africani | | 1.298 | | | | 1.298 | | 1.298 | -3 | | |
| Algeria | | | | | | | | | | | |
| Egitto | | 1.298 | | | | 1.298 | | 1.298 | -3 | | |
| Libia | | | | | | | | | | | |
| Marocco | | | | | | | | | | | |
| Tunisia | | | | | | | | | | | |
| Giappone | | | | | 343 | 343 | | 343 | | | |

**Duration titoli governativi
(Attività bancaria): ~4 anni
Duration corretta per copertura: ~0,4 anni**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.15

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

(3) 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⁽¹⁾

€ mln

| | TITOLI DI DEBITO | | | | | | | IMPIEGHI | |
|----------------------------|-------------------|--------------|------------|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | Attività bancaria | | | | | Totale | Attività | | Totale |
| | L&R | AFS | HTM | CFV ⁽²⁾ | HFT | | assicurativa | | |
| Paesi UE | 640 | 1.102 | 139 | 200 | 1.812 | 3.893 | 3.818 | 7.711 | 17.522 |
| Austria | 123 | | | | | 123 | | 123 | 172 |
| Belgio | | | | | 197 | 197 | 32 | 229 | 384 |
| Bulgaria | | | | | | | | | 1 |
| Croazia | | | | 3 | 4 | 7 | | 7 | 132 |
| Cipro | | | | | | | | | 2 |
| Repubblica Ceca | | | | | | | | | 1 |
| Danimarca | | 10 | | | 25 | 35 | 21 | 56 | 98 |
| Estonia | | | | | | | | | |
| Finlandia | | 62 | | | 15 | 77 | | 77 | 41 |
| Francia | | 106 | | 197 | 97 | 400 | 241 | 641 | 1.097 |
| Germania | 108 | | 4 | | 160 | 272 | 175 | 447 | 1.752 |
| Grecia | | | | | | | | | 3 |
| Ungheria | | | | | | | | | 95 |
| Irlanda | | | | | 52 | 52 | 94 | 146 | 31 |
| Italia | 96 | 604 | 97 | | 479 | 1.276 | 2.094 | 3.370 | 4.137 |
| Lettonia | | | | | | | | | |
| Lituania | | | | | | | | | 5 |
| Lussemburgo | 50 | | | | 364 | 414 | 289 | 703 | 2.108 |
| Malta | | | | | | | | | 433 |
| Paesi Bassi | 22 | 83 | 38 | | 63 | 206 | 222 | 428 | 467 |
| Polonia | | | | | | | | | 119 |
| Portogallo | | | | | 6 | 6 | 1 | 7 | 13 |
| Romania | | | | | | | | | 59 |
| Slovacchia | | 99 | | | 1 | 100 | | 100 | |
| Slovenia | | 23 | | | | 23 | | 23 | 2 |
| Spagna | 100 | 5 | | | 209 | 314 | 230 | 544 | 709 |
| Svezia | | | | | 24 | 24 | | 24 | 14 |
| Regno Unito | 141 | 110 | | | 116 | 367 | 419 | 786 | 5.647 |
| Paesi Nord Africani | | 2 | | | | 2 | | 2 | 68 |
| Algeria | | | | | | | | | 2 |
| Egitto | | 2 | | | | 2 | | 2 | 56 |
| Libia | | | | | | | | | |
| Marocco | | | | | | | | | 6 |
| Tunisia | | | | | | | | | 4 |
| Giappone | | | | | | | 43 | 43 | 97 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.15

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

Esposizione verso altra clientela per i principali Paesi⁽¹⁾

€ mln

| | TITOLI DI DEBITO | | | | | | | | IMPIEGHI |
|----------------------------|-------------------|--------------|-----|--------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|----------------|
| | Attività bancaria | | | | | Totale | Attività | Totale | |
| | L&R | AFS | HTM | CFV ⁽²⁾ | HFT | | assicurativa | | |
| Paesi UE | 2.109 | 1.279 | | 11 | 2.379 | 5.778 | 4.462 | 10.240 | 291.918 |
| Austria | 10 | 24 | | | 19 | 53 | 2 | 55 | 219 |
| Belgio | | | | | 51 | 51 | 66 | 117 | 204 |
| Bulgaria | | | | | | | 10 | 10 | 30 |
| Croazia | 12 | 3 | | 3 | | 18 | 6 | 24 | 5.328 |
| Cipro | | | | | | | | | 44 |
| Repubblica Ceca | | | | | | | | | 548 |
| Danimarca | | | | | | | 24 | 24 | 98 |
| Estonia | | | | | | | | | 2 |
| Finlandia | | 41 | | | | 41 | 10 | 51 | 2 |
| Francia | 109 | 99 | | | 128 | 336 | 644 | 980 | 1.163 |
| Germania | 67 | 27 | | | 158 | 252 | 445 | 697 | 1.749 |
| Grecia | 15 | | | | 2 | 17 | | 17 | 10 |
| Ungheria | 15 | | | | 6 | 21 | | 21 | 2.787 |
| Irlanda | 204 | 62 | | | 179 | 445 | 96 | 541 | 339 |
| Italia | 1.073 | 698 | | | 1.142 | 2.913 | 1.742 | 4.655 | 254.262 |
| Lettonia | | | | | | | | | |
| Lituania | | | | | | | | | 4 |
| Lussemburgo | | 13 | | | 18 | 31 | 29 | 60 | 1.671 |
| Malta | | | | | | | | | 39 |
| Paesi Bassi | 144 | 178 | | | 235 | 557 | 269 | 826 | 1.877 |
| Polonia | | | | | 4 | 4 | | 4 | 295 |
| Portogallo | 238 | | | | 29 | 267 | 14 | 281 | 182 |
| Romania | | | | | | | | | 733 |
| Slovacchia | | | | | | | | | 8.061 |
| Slovenia | | 4 | | | | 4 | | 4 | 1.257 |
| Spagna | 119 | 57 | | | 43 | 219 | 481 | 700 | 1.103 |
| Svezia | | 8 | | | 4 | 12 | 5 | 17 | 11 |
| Regno Unito | 103 | 65 | | 8 | 361 | 537 | 619 | 1.156 | 9.900 |
| Paesi Nord Africani | | | | | | | | | 2.733 |
| Algeria | | | | | | | | | 1 |
| Egitto | | | | | | | | | 2.723 |
| Libia | | | | | | | | | 5 |
| Marocco | | | | | | | | | |
| Tunisia | | | | | | | | | 4 |
| Giappone | | | | | 42 | 42 | 70 | 112 | 323 |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.15

(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.