



**Una banca solida  
e in crescita**

# Risultati 1sem.2016

**Un buon semestre**

2 agosto 2016

INTESA  SANPAOLO

# 1° semestre: un buon semestre

**Risultato netto di €1,7mld, ben al di sopra della quota semestrale del dividendo previsto per il 2016**

**Risultato netto pro-forma di €2,6mld includendo la plusvalenza netta di €895mln dalla cessione di Setefi e ISP Card da contabilizzare nel 2° semestre del 2016**

**Forte accelerazione delle Commissioni nel 2° trimestre (+10% vs 1trim.16)**

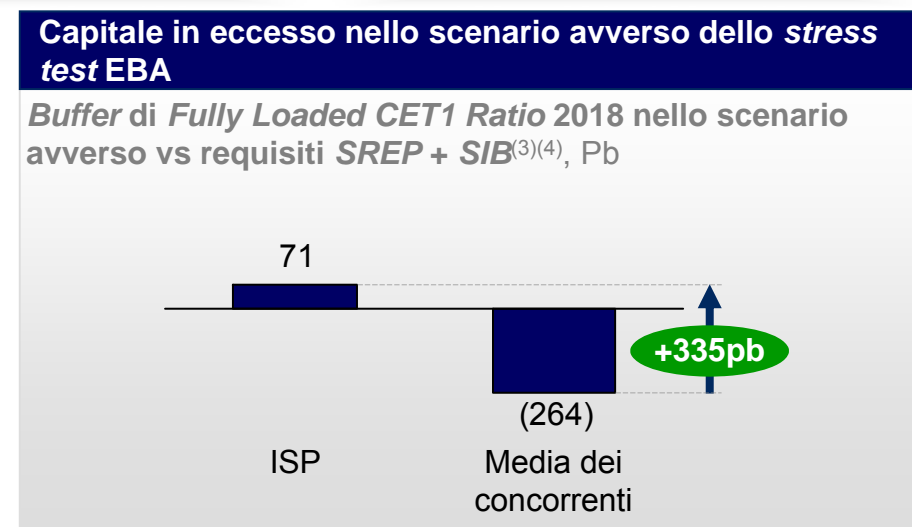
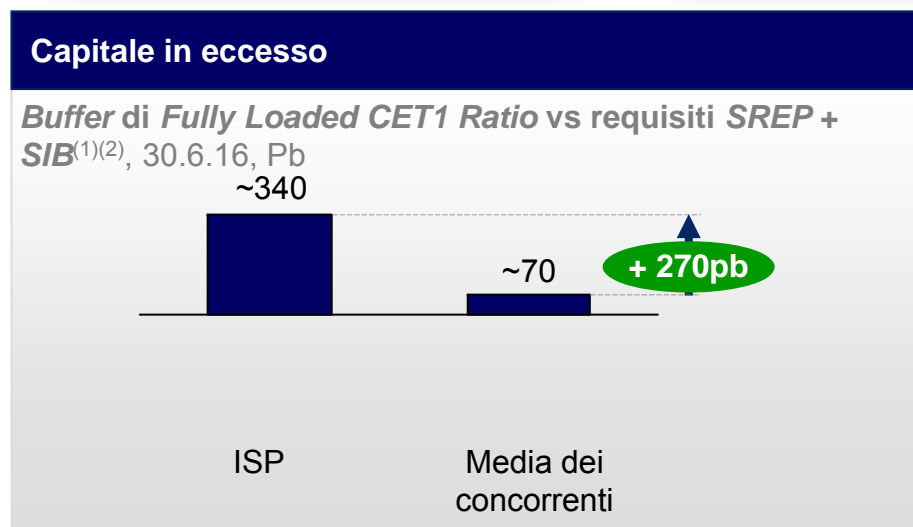
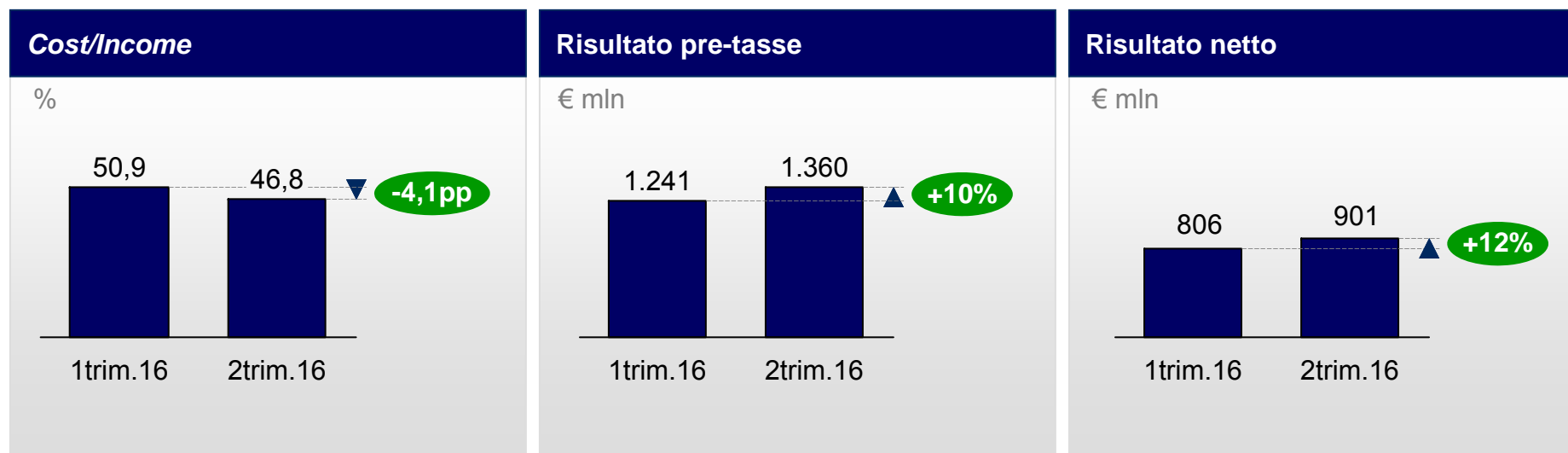
**Cost/Income al 48,7%**

**Stock di crediti deteriorati in riduzione, con il più basso flusso semestrale di nuovi crediti deteriorati dal 2007**

**Common Equity<sup>(1)</sup> Ratio al 12,9%, ben al di sopra dei requisiti SREP + SIB anche nello scenario avverso dello stress test EBA**

(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.16 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/rettifiche nette su crediti, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1sem.16); include la stima dei benefici derivanti dal Danish Compromise (16pb)

# 1° semestre: buona performance, in accelerazione nel 2° trimestre



(1) Campione: BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Deutsche Bank, Nordea e Santander al 30.6.16; Crédit Agricole Group, ING, Société Générale e UniCredit al 31.3.16. I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: *Investors' Presentations*, comunicati stampa, *Conference Calls*

(2) Calcolato come la differenza tra il Fully Loaded Common Equity Ratio vs i requisiti SREP + SIB; solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP

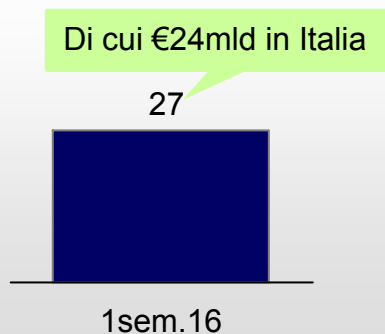
(3) Campione: BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander, Société Générale, e UniCredit

(4) Calcolato come la differenza tra il Fully Loaded Common Equity Ratio nello scenario avverso dello stress test EBA vs i requisiti SREP + SIB; solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP

# Tutti gli *stakeholders* beneficiano dei nostri risultati

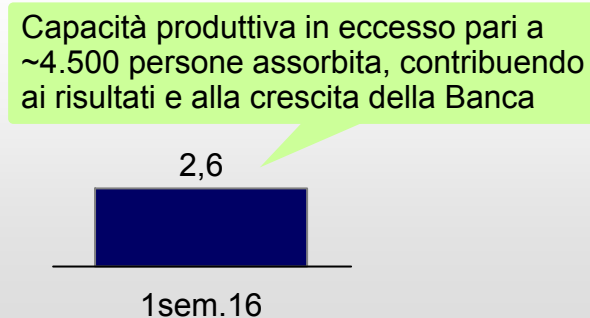
## Famiglie e Imprese

Erogazioni credito a medio-lungo termine, € mld



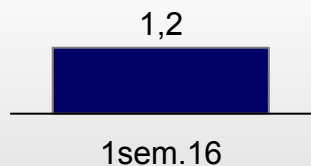
## Dipendenti

Spese del personale, € mld



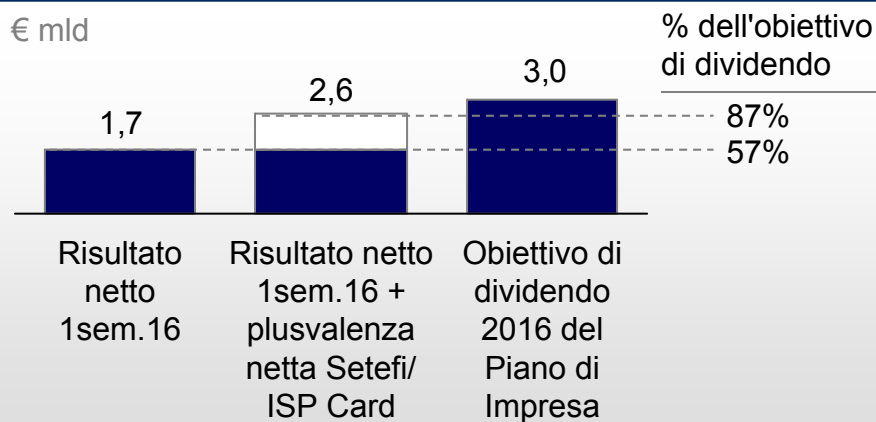
## Settore Pubblico

Imposte<sup>(1)</sup>, € mld



## Azionisti

€ mld

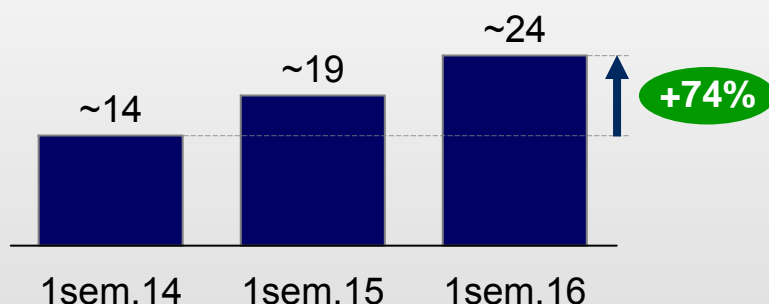


(1) Dirette e indirette

# ISP: acceleratore della crescita dell'economia reale in Italia

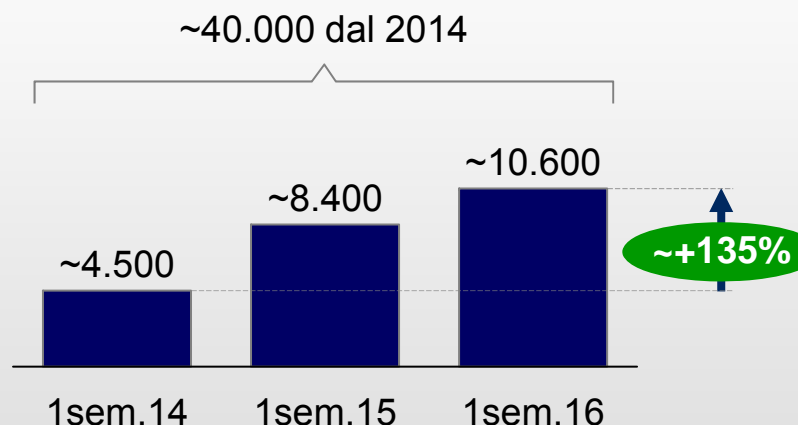
## ISP: a supporto dell'economia reale italiana per la crescita...

Nuovo credito MLT a famiglie e aziende, € mld



## ...e per la ripresa

Imprese aiutate a ritornare in bonis<sup>(1)</sup>



- ISP: ponte per l'internazionalizzazione
- ISP: acceleratore dell'innovazione (es., "Innovation Centre" presso il 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

# 1° semestre: principali risultati

- Risultati economici solidi, con un'accelerazione nel 2° trimestre:
  - Risultato netto di €1,7mld, €0,9mld nel 2° trimestre
  - Forte incremento delle Commissioni nel 2° trimestre (+10% vs 1trim.16)
  - Continua attenzione alla gestione dei costi con un C/I pari a 48,7%
  - Risultato pre-tasse pari a €2,6mld, €1,4mld nel 2° trimestre
- Bilancio solido, con patrimonializzazione ai vertici di settore:
  - Leverage basso (6,6%) e patrimonializzazione elevata (*fully loaded* pro-forma CET1 Ratio pari a 12,9%<sup>(1)</sup>)
  - Eccellente posizione di liquidità e capacità di *funding* con LCR e NSFR ben al di sopra del 100%
  - Stock di crediti deteriorati in riduzione, al livello più basso degli ultimi 8 trimestri, accompagnato dal più basso flusso semestrale di nuovi crediti deteriorati dal 2007
  - Common Equity Ratio ben al di sopra dei requisiti SREP + SIB anche nello scenario avverso dello stress test EBA
- Ulteriore plusvalenza netta di €95mln dalla cessione di Setefi e ISP Card da contabilizzare nel corso del 2016



(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.16 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/rettifiche nette su crediti, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1sem.16); include la stima dei benefici derivanti dal Danish Compromise (16pb)

# Agenda

---

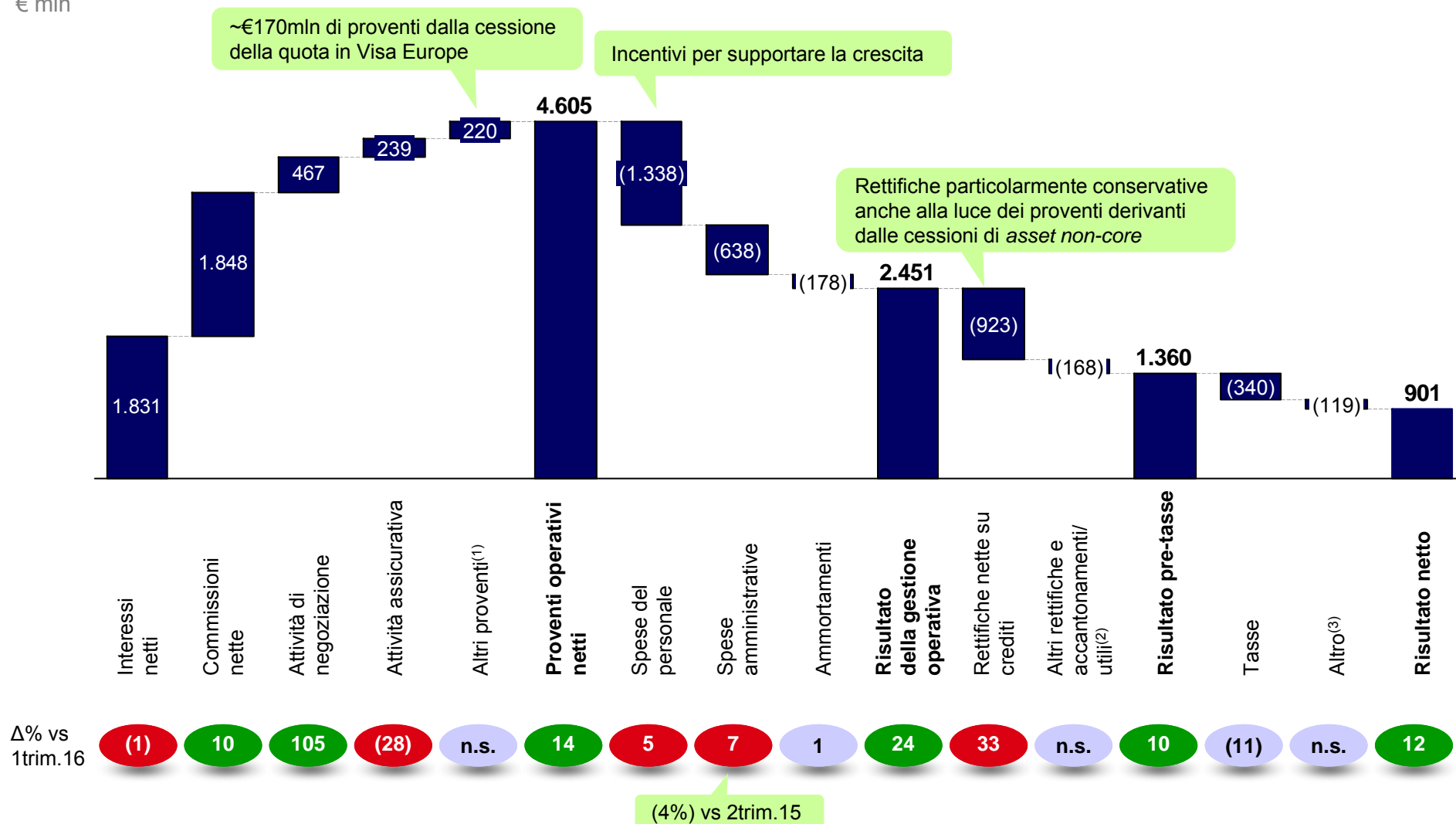
## 1sem.16: un buon semestre

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

In anticipo sul Piano di Impresa

# 2trim.16: Risultato netto pari a €0,9mld, con forte accelerazione rispetto al 1° trimestre

CE 2trim.16  
€ 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 (al netto delle tasse), Utili (Perdite) di pertinenza di terzi, Ammortamenti attività intangibili (al netto delle tasse), Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle tasse)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

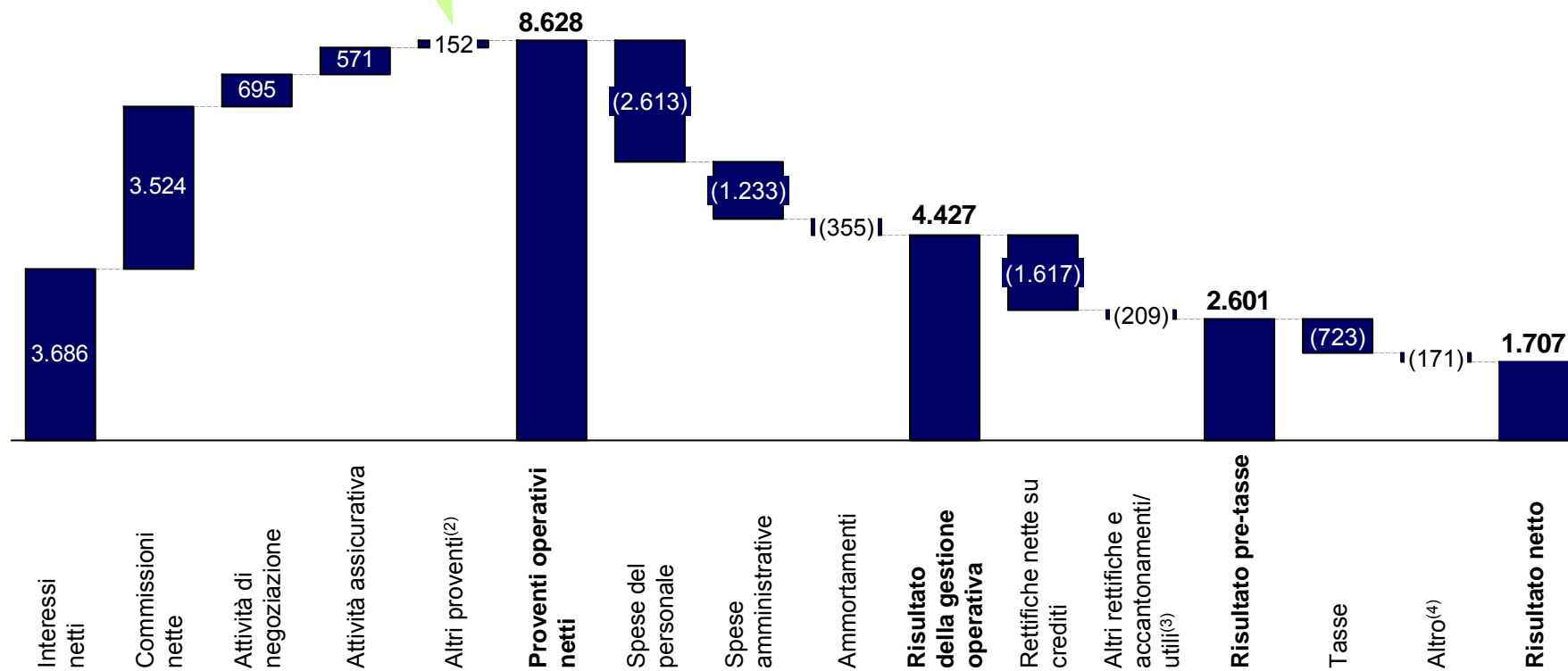


# 1sem.16: Risultato netto pari a €1,7mld

CE 1sem.16

€ mln

- ~€170mln di proventi dalla cessione della quota in Visa Europe
- €148mln di oneri per il Fondo di Risoluzione<sup>(1)</sup>



Δ% vs  
1sem.15



1sem.15: il miglior semestre di sempre

(1) €148mln pre tasse in Altri proventi (oneri) di gestione e €103m al netto delle tasse (di cui €12mln pre tasse e €7mln netti in 2trim.16); costo stimato per l'intero anno completamente speso

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

(3) 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

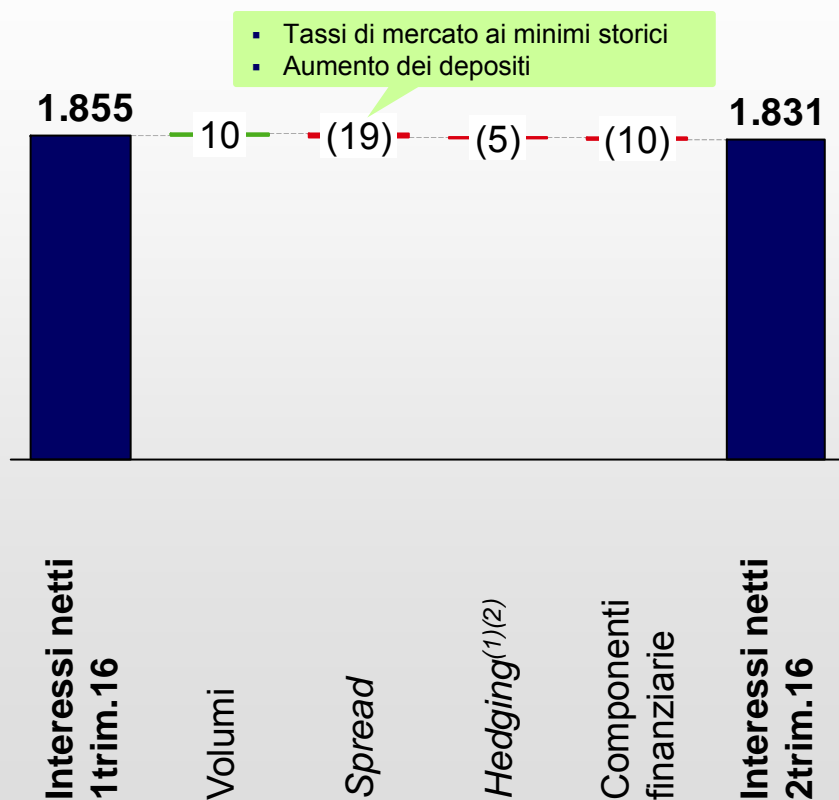
(4) Utili (Perdite) attività in dismissione (al netto delle tasse), Utili (Perdite) di pertinenza di terzi, Ammortamenti attività intangibili (al netto delle tasse), Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle tasse)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Dinamica degli Interessi netti condizionata dai tassi di mercato ai minimi storici

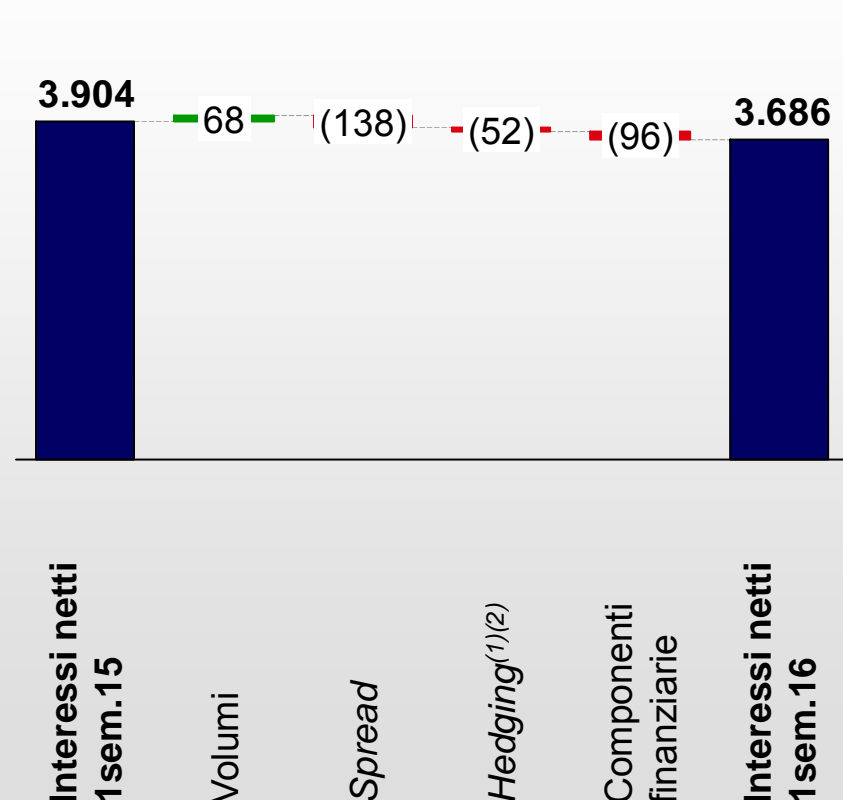
## Confronto trimestrale

Interessi netti,  $\Delta$  2trim.16 vs 1trim.16  
€ mln



## Confronto annuale

Interessi netti,  $\Delta$  1sem.16 vs 1sem.15  
€ mln



(1) Beneficio di €336mln dalle misure di copertura delle poste a vista 1sem.16, di cui €166mln nel 2° trimestre

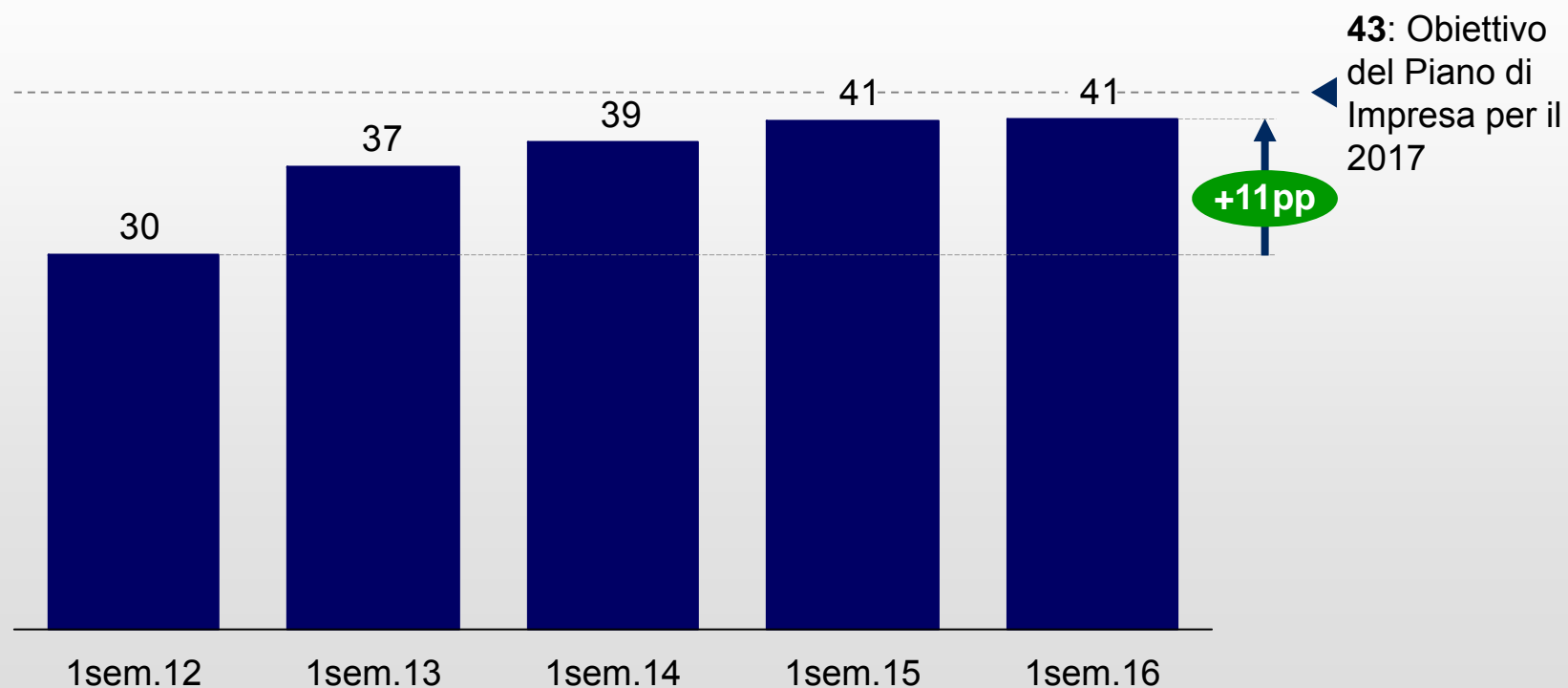
(2) Copertura delle poste a vista

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Modello di *business* sempre più focalizzato sulle Commissioni

### Incidenza delle Commissioni nette sui Proventi operativi netti

%

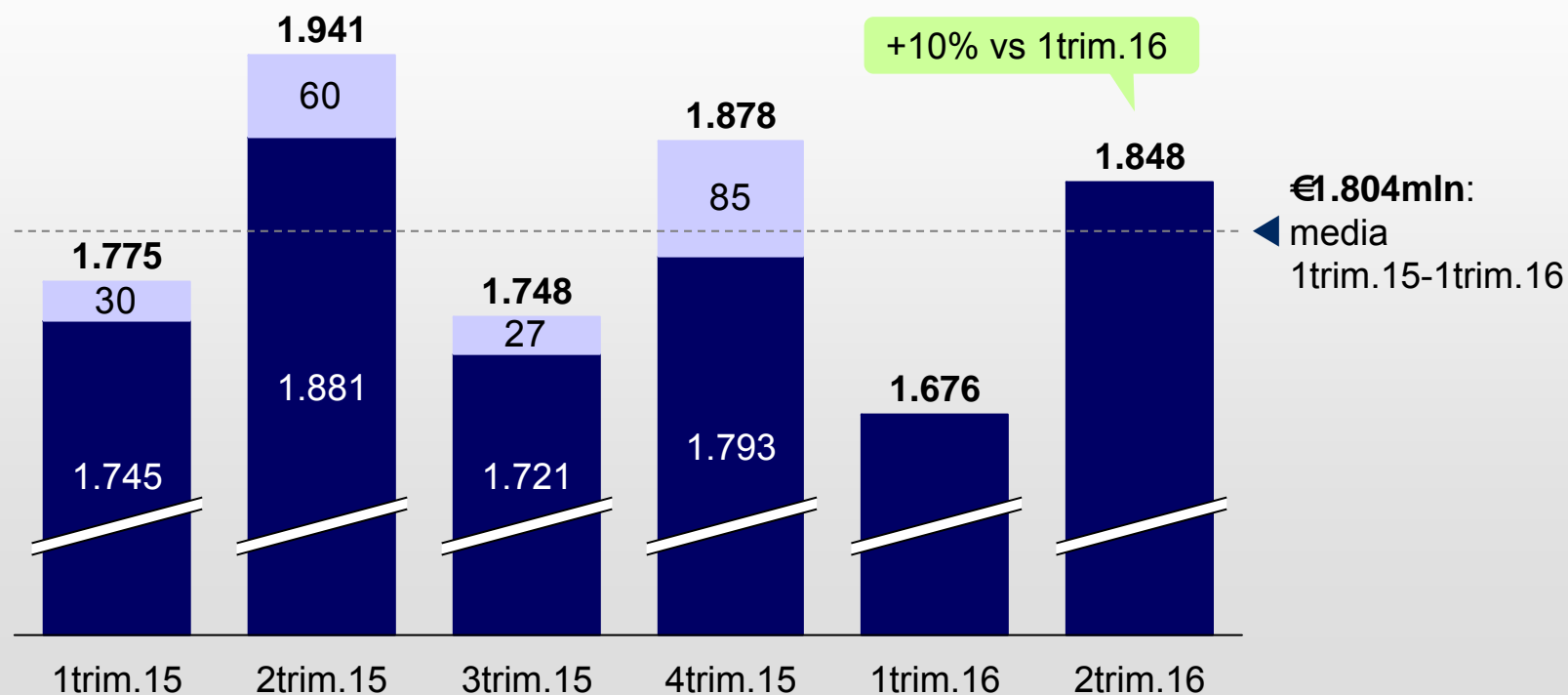


# Un ottimo trimestre per le Commissioni, in forte ripresa dai minimi del 1° trimestre

## Commissioni nette

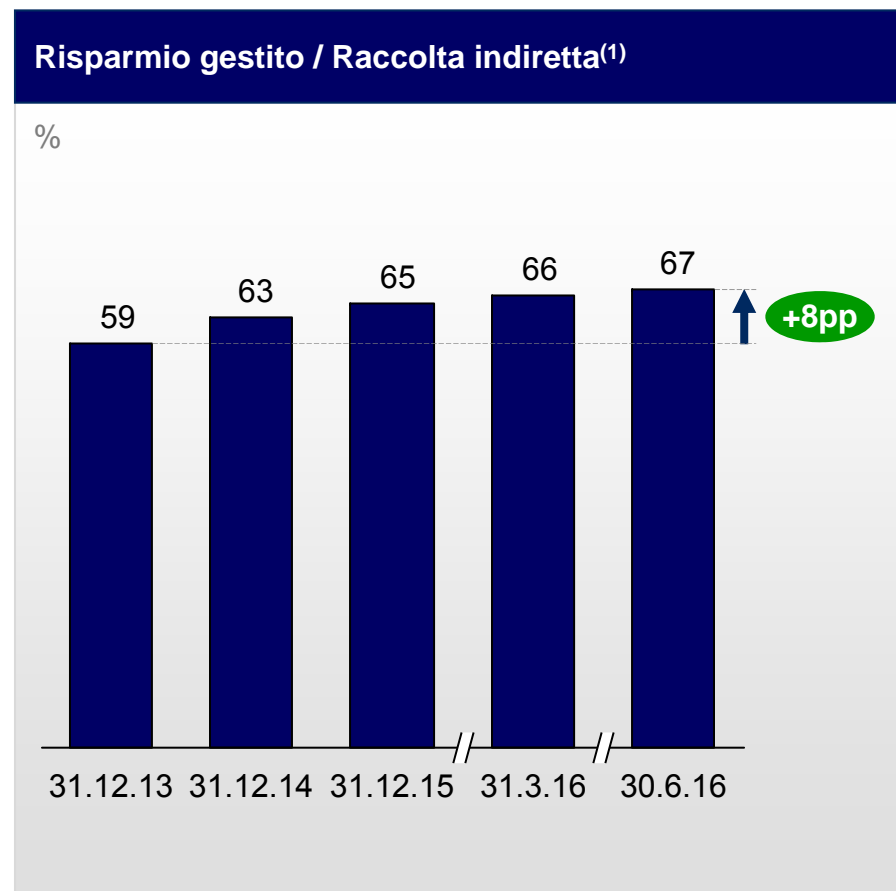
€ mln

Commissioni di *performance*



**Il secondo miglior trimestre di sempre al netto delle commissioni di *performance***

# Risparmio gestito in aumento nel 2° trimestre con ulteriore potenziale di crescita



- €64mld di flussi netti di risparmio gestito dal 31.12.13: già raggiunti gli obiettivi al 2017 del Piano d'Impresa
- €151mld di raccolta amministrata, raccolta diretta in aumento e una penetrazione dei prodotti di *Wealth Management* relativamente bassa supportano un'ulteriore crescita sostenibile

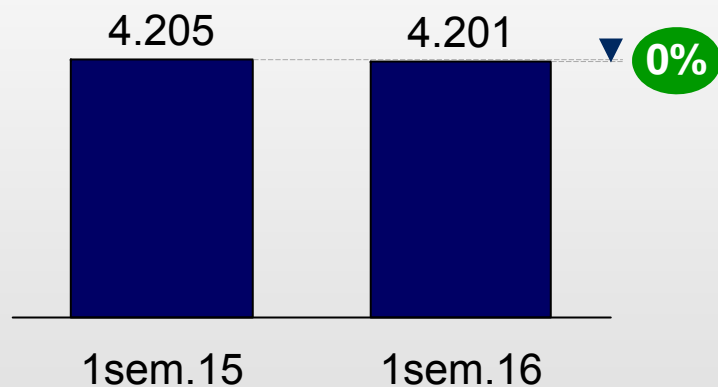
(1) Risparmio gestito e raccolta amministrata

# Gestione efficace dei Costi

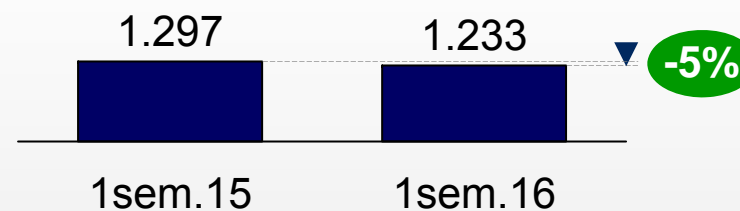
## Oneri operativi

€ mln

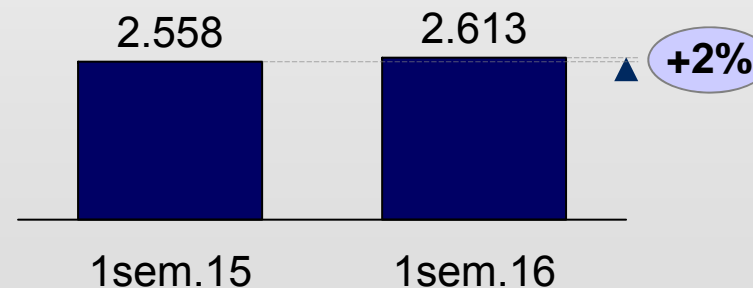
### Totale oneri operativi



### Spese amministrative



### Personale



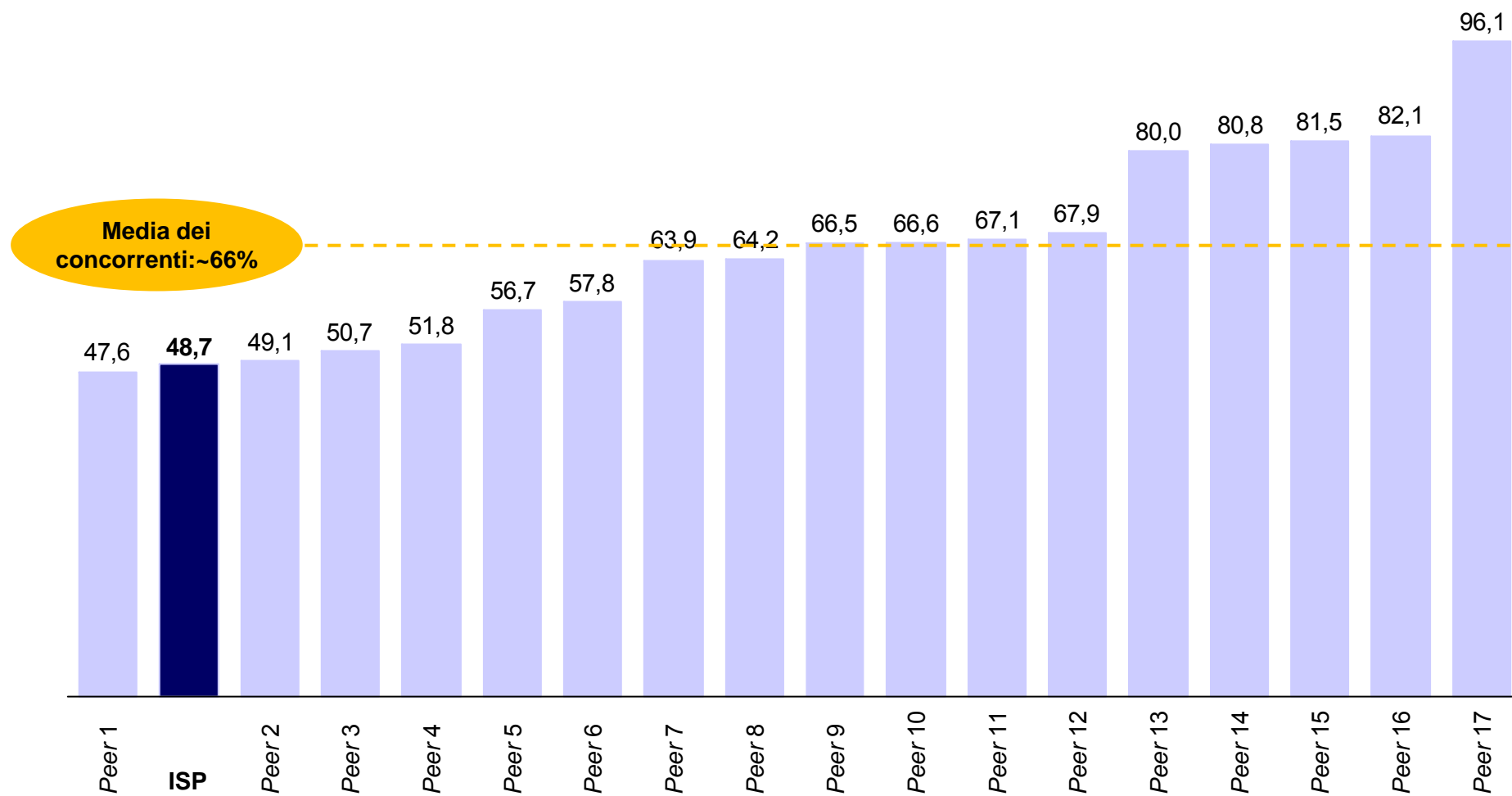
f(x)

- **Cost/Income ai vertici di settore pari a 48,7%**
- **ISP mantiene un'elevata flessibilità strategica nella gestione dei costi e rimane una banca leader nel Cost/Income**

# Tra i migliori Cost/Income in Europa

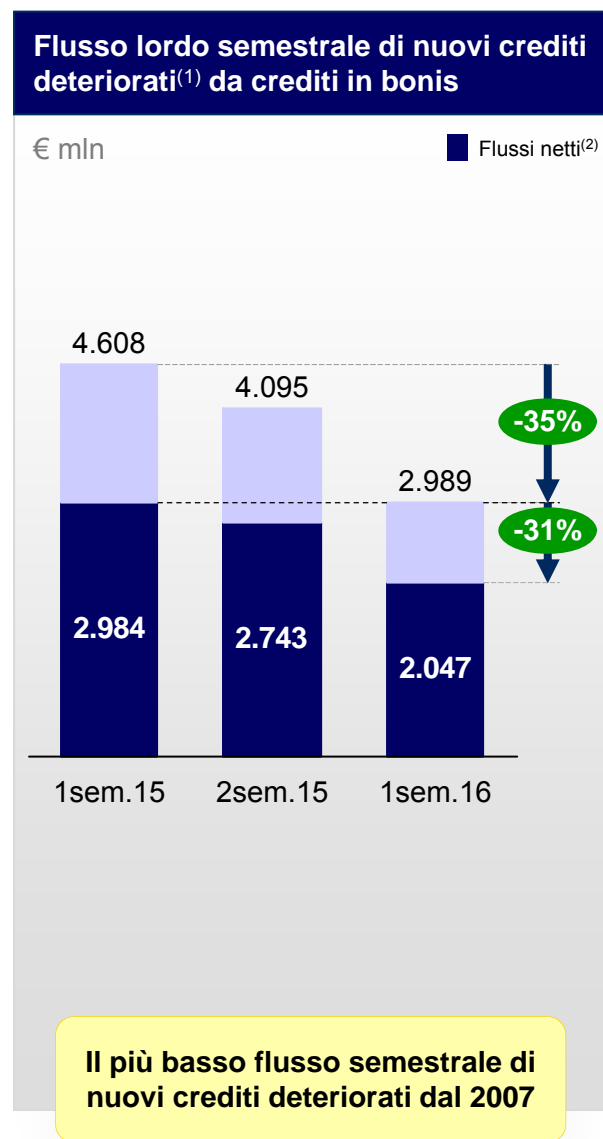
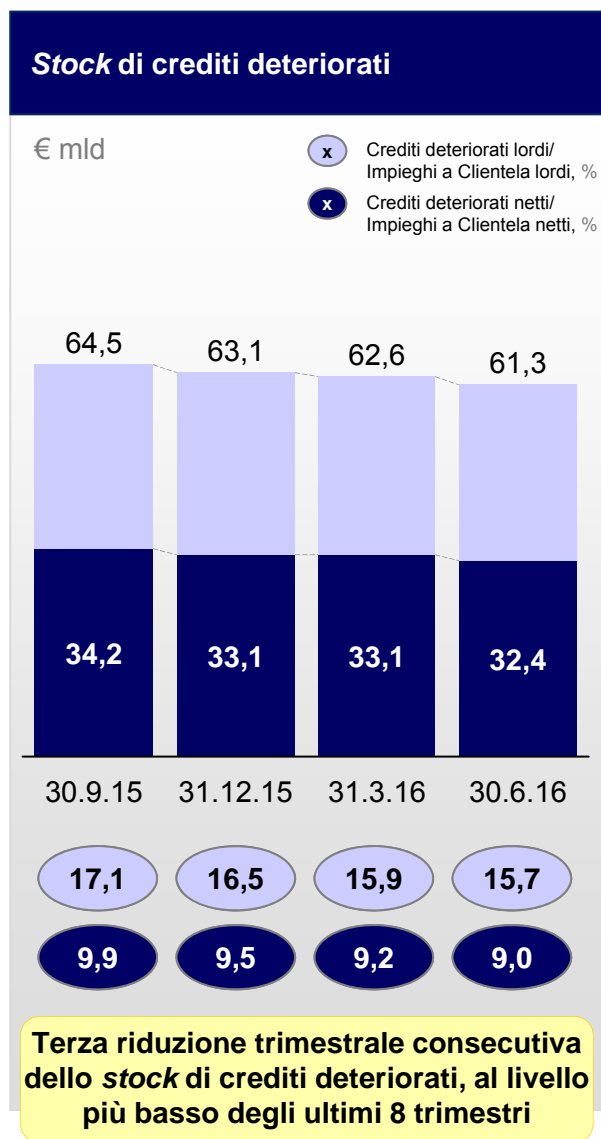
Cost/Income<sup>(1)</sup>

%



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Credit Suisse, Deutsche Bank, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander e UBS (dati al 30.6.16); Commerzbank, Crédit Agricole SA, HSBC, ING, Société Générale, Standard Chartered e UniCredit (dati al 31.3.16)

# Stock e flussi di crediti deteriorati in continua riduzione

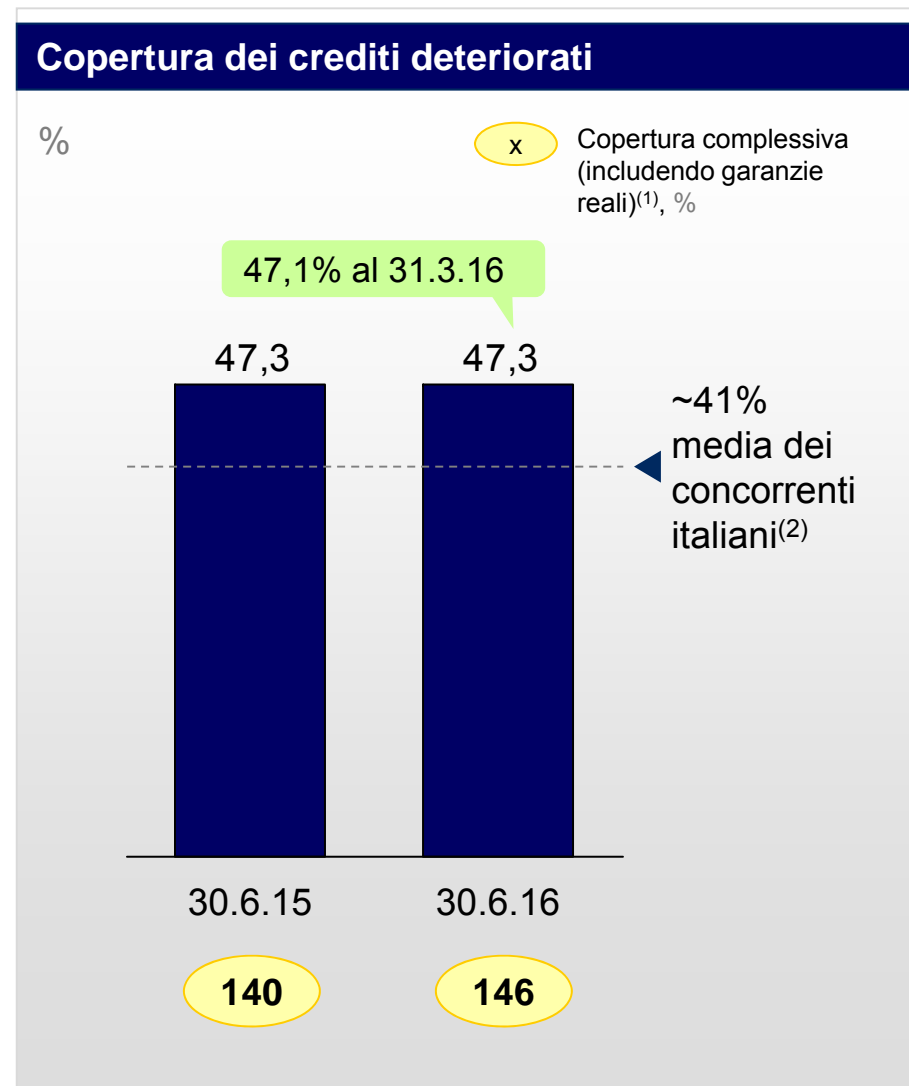
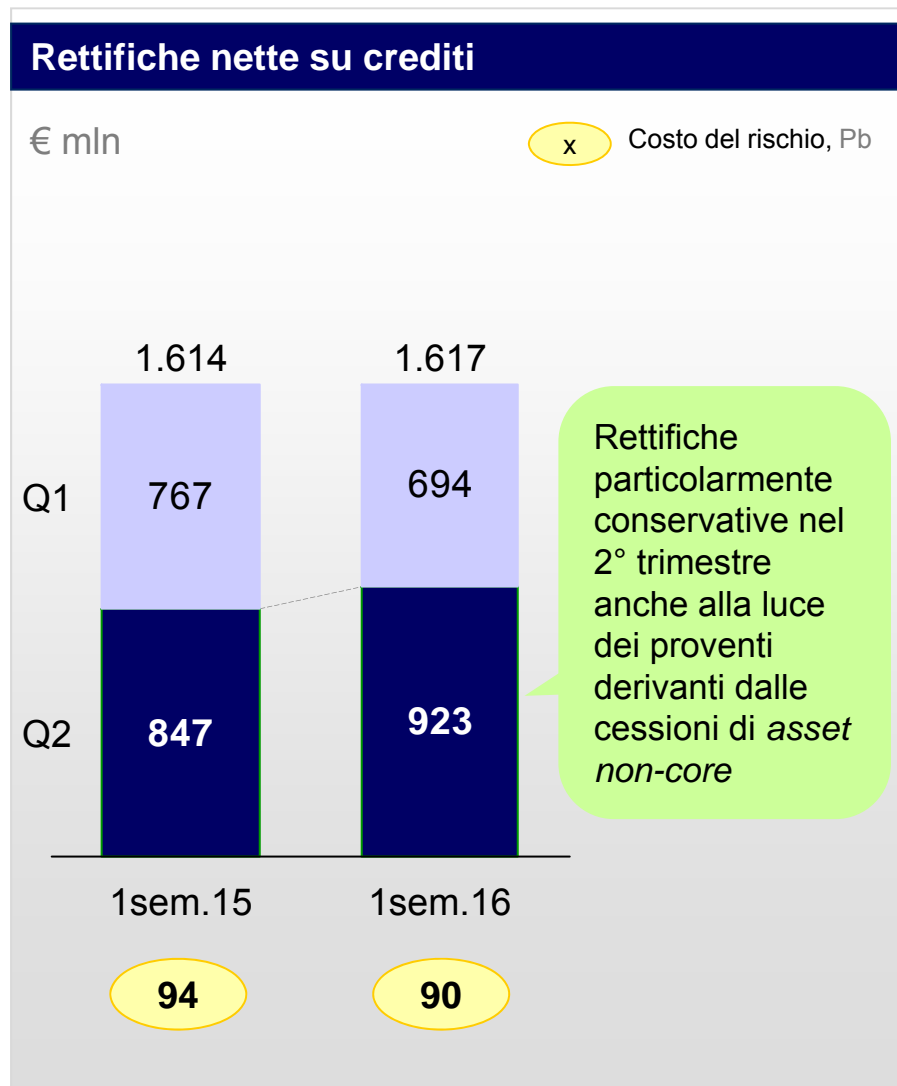


(1) Flussi in ingresso a crediti deteriorati (sofferenze, inadempimenti probabili, scaduti e sconfinanti) da crediti in bonis

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

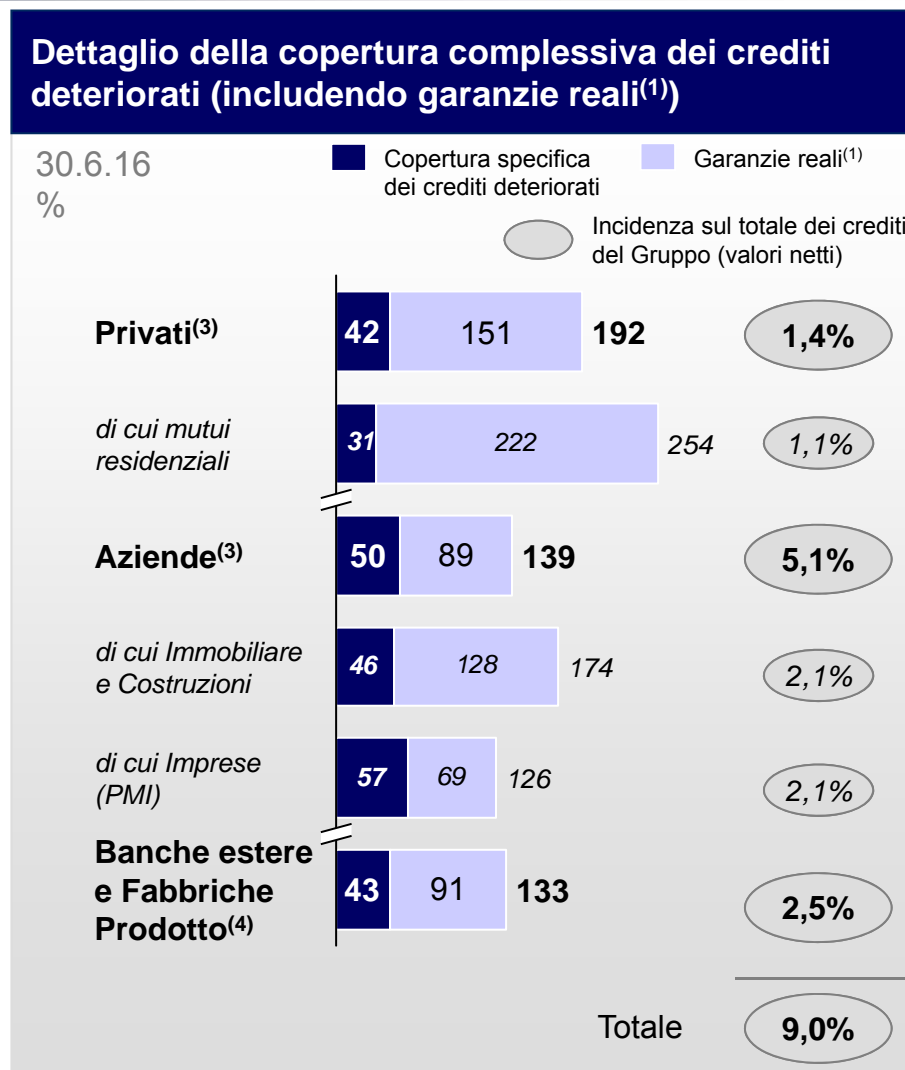
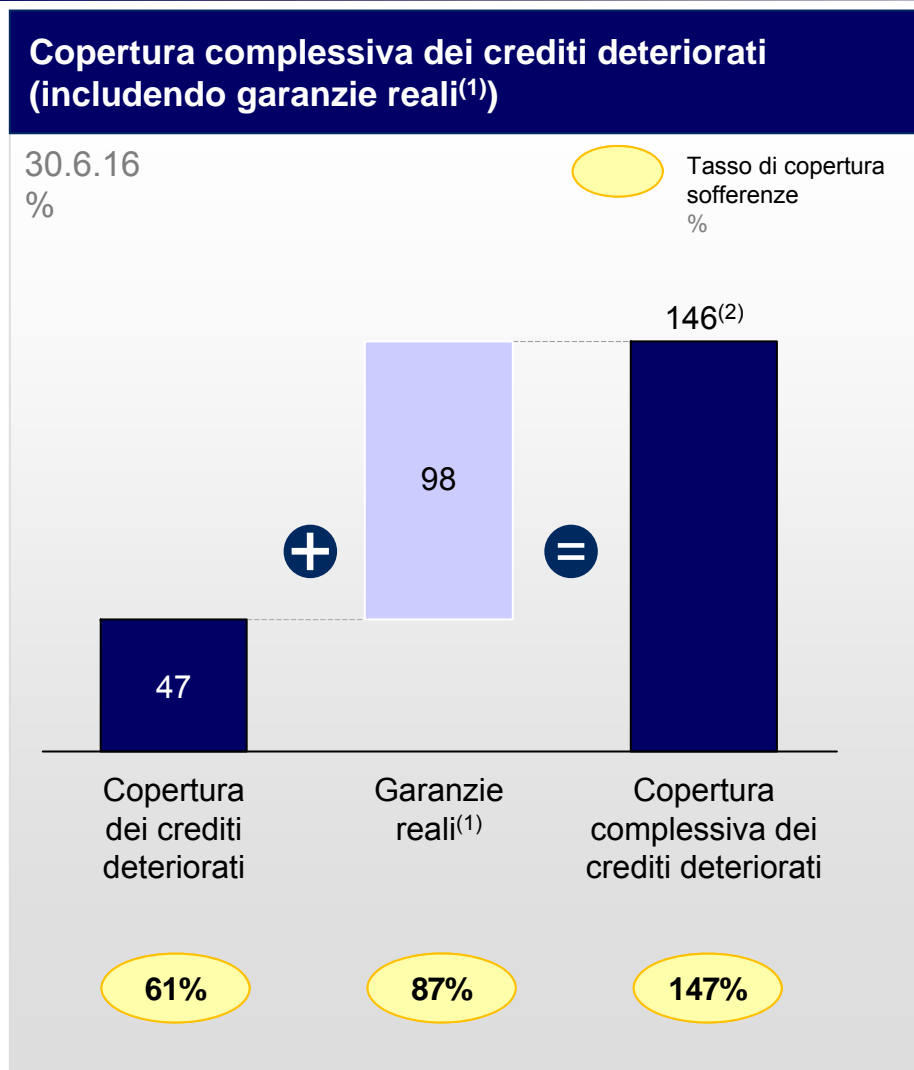


# Rettifiche su crediti particolarmente conservative accompagnate da una copertura dei crediti deteriorati stabile



(1) Escluse garanzie personali  
 (2) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 31.3.16)

# Copertura dei crediti deteriorati elevata se si considerano le garanzie reali



(1) Escluse garanzie personali

(2) 153% includendo le garanzie personali

(3) Capogruppo e banche italiane controllate

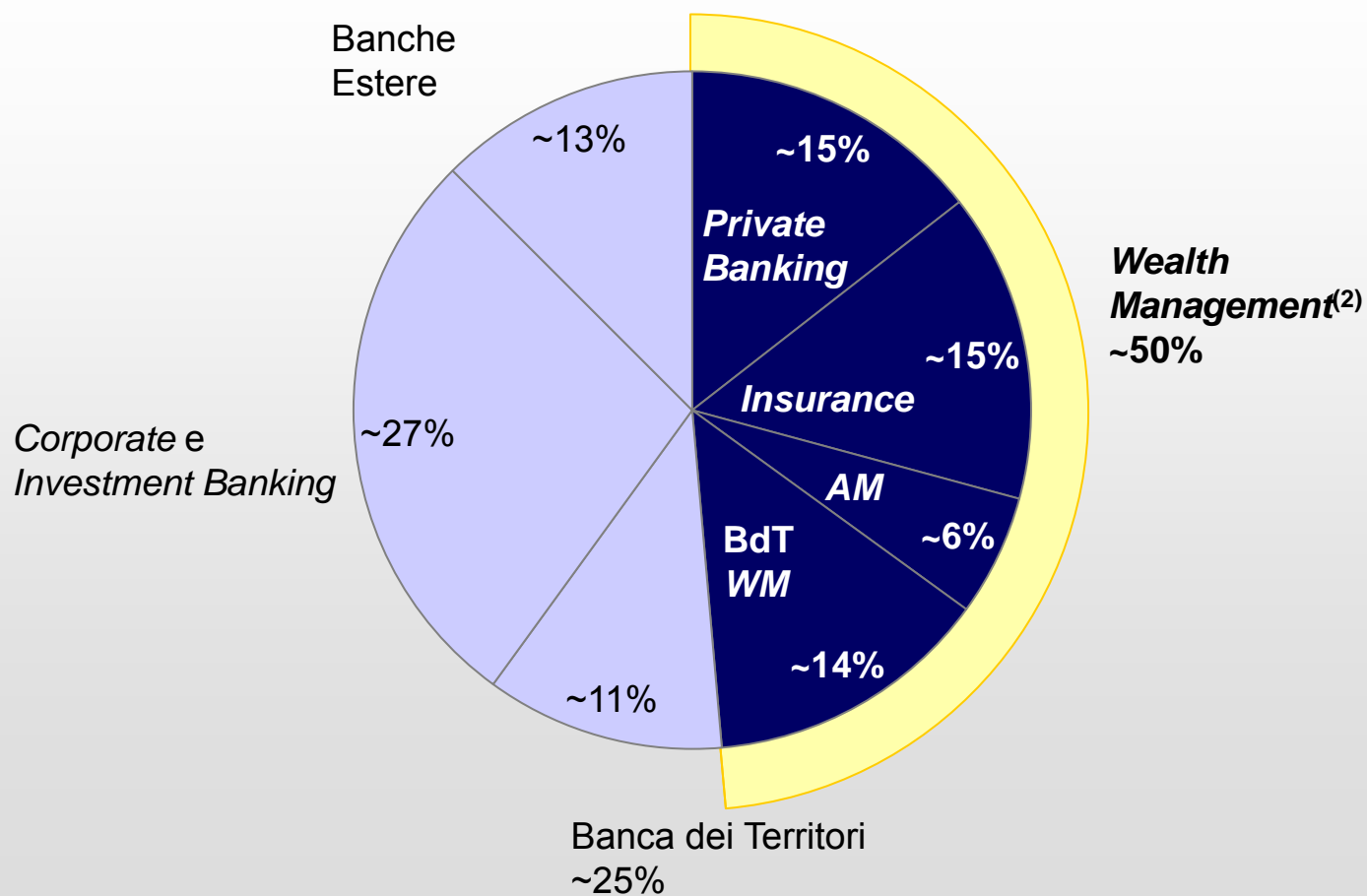
(4) Mediocredito Italiano (*Industrial Credit, Factoring e Leasing*) e Banca IMI (*Capital Markets e Investment Banking*)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# ISP: sempre più una *Wealth Management* company di successo

## Scomposizione del Risultato pre-tasse<sup>(1)</sup>

1sem.16, %



(1) Escludendo il *Corporate Centre*

(2) *Private Banking* include Fideuram, Intesa Sanpaolo Private Banking, Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) e Sirefid; *Insurance* include Fideuram Vita, Intesa Sanpaolo Assicura e Intesa Sanpaolo Vita; *Asset Management* include Eurizon Capital; *BdT WM* include ~€900mln di ricavi da prodotti di *WM* inclusi nella Banca dei Territori (ipotizzando un C/I del ~37%)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Agenda

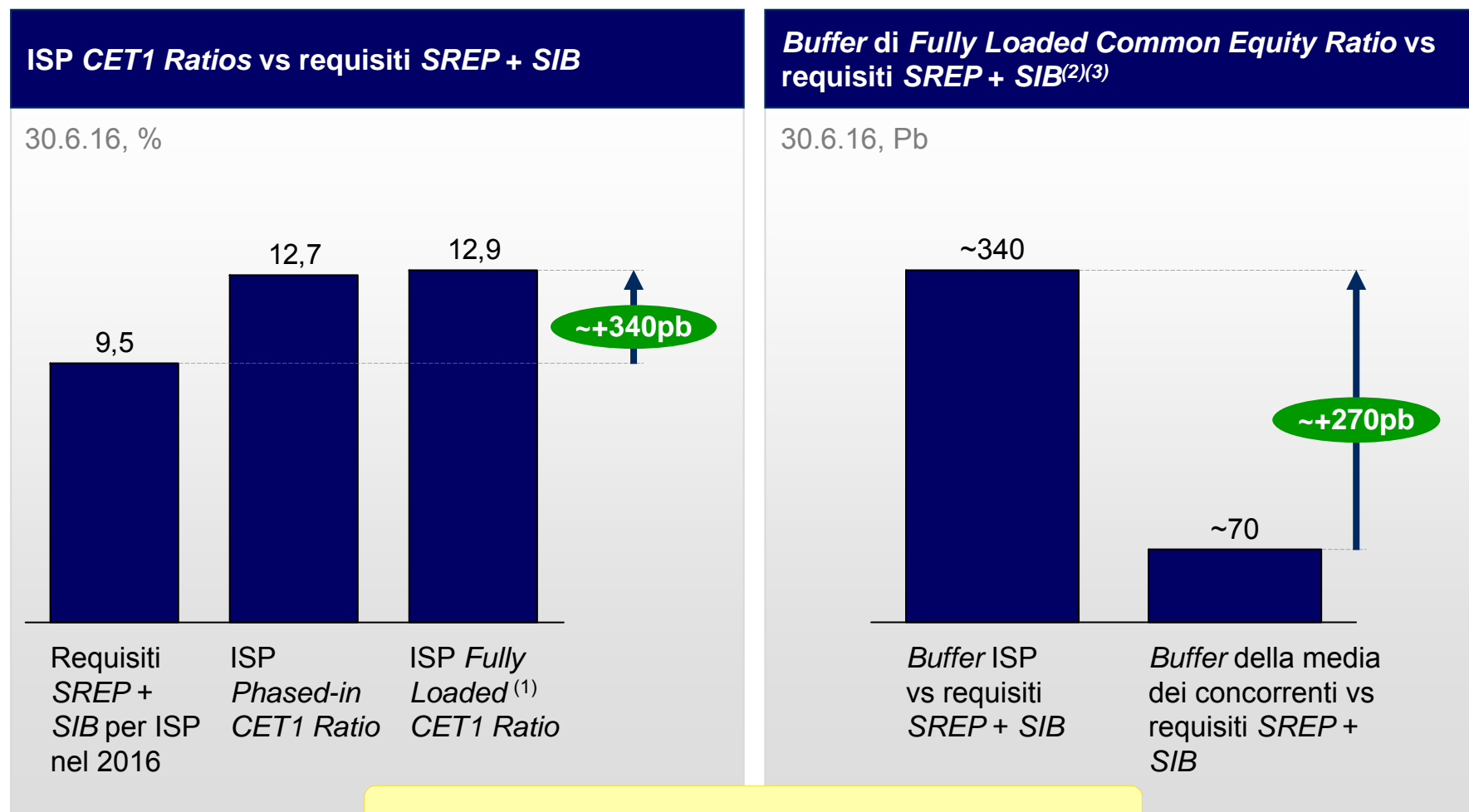
---

1sem.16: un buon semestre

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

In anticipo sul Piano di Impresa

# Patrimonializzazione solida, ben superiore ai requisiti regolamentari



**Ai vertici di settore per leverage ratio: 6,6%**

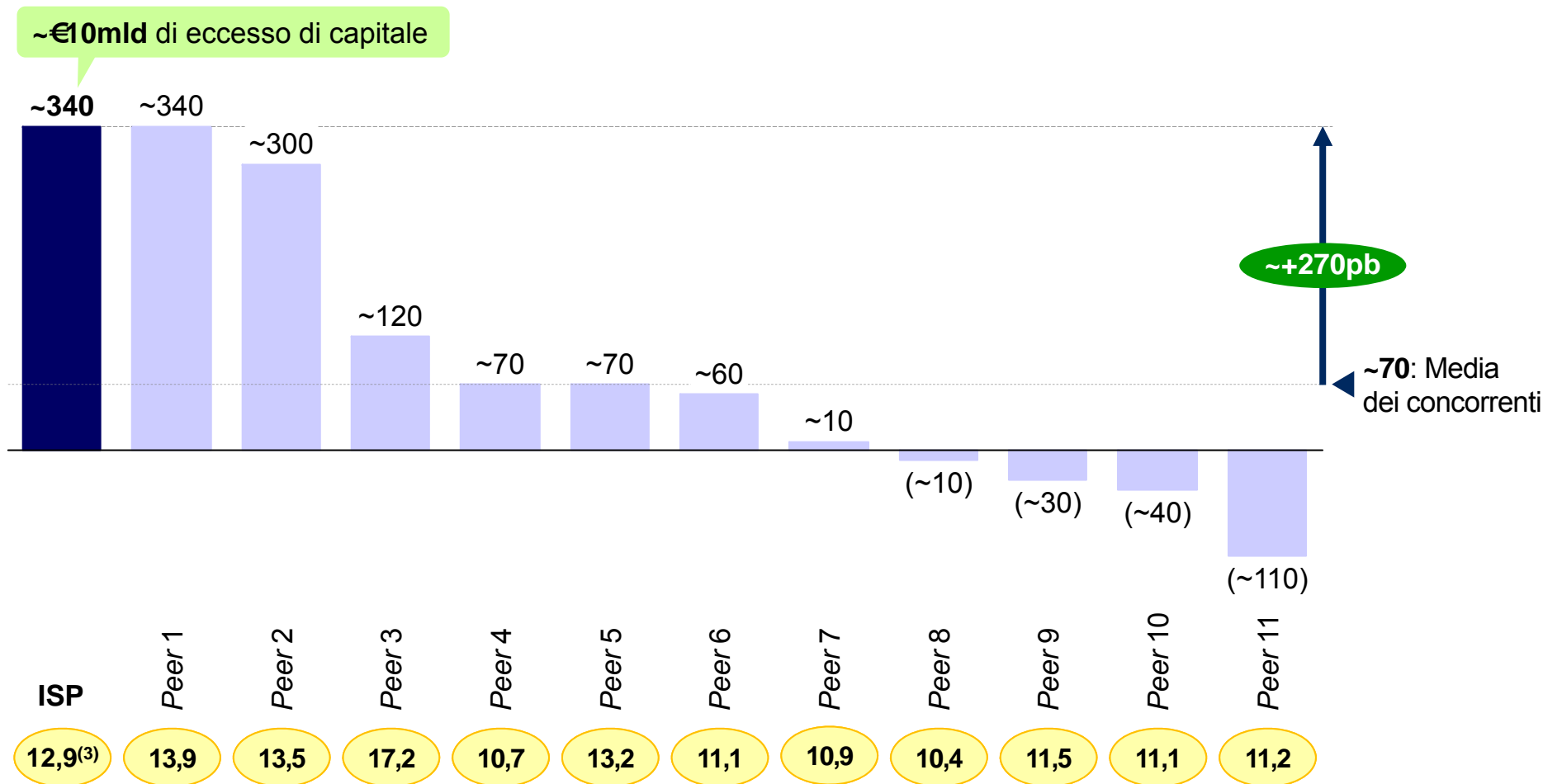
(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.16 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/rettifiche nette su crediti, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1sem.16); include la stima dei benefici derivanti dal Danish Compromise (16pb)  
 (2) Calcolato come la differenza tra il Fully Loaded Common Equity Ratio vs i requisiti SREP + SIB; solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP  
 (3) Campione: Commerzbank, Deutsche Bank, Nordea e Santander al 30.6.16; BBVA, BNP Paribas, BPCE, Crédit Agricole Group, ING, Société Générale e UniCredit al 31.3.16. I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: Investors' Presentations, comunicati stampa, Conference Calls

# Patrimonializzazione al vertice di settore in Europa

Buffer di Fully Loaded Common Equity Ratio vs requisiti SREP + SIB<sup>(1)(2)</sup>

Pb

○ Fully Loaded Common Equity Ratio<sup>(1)</sup>, %

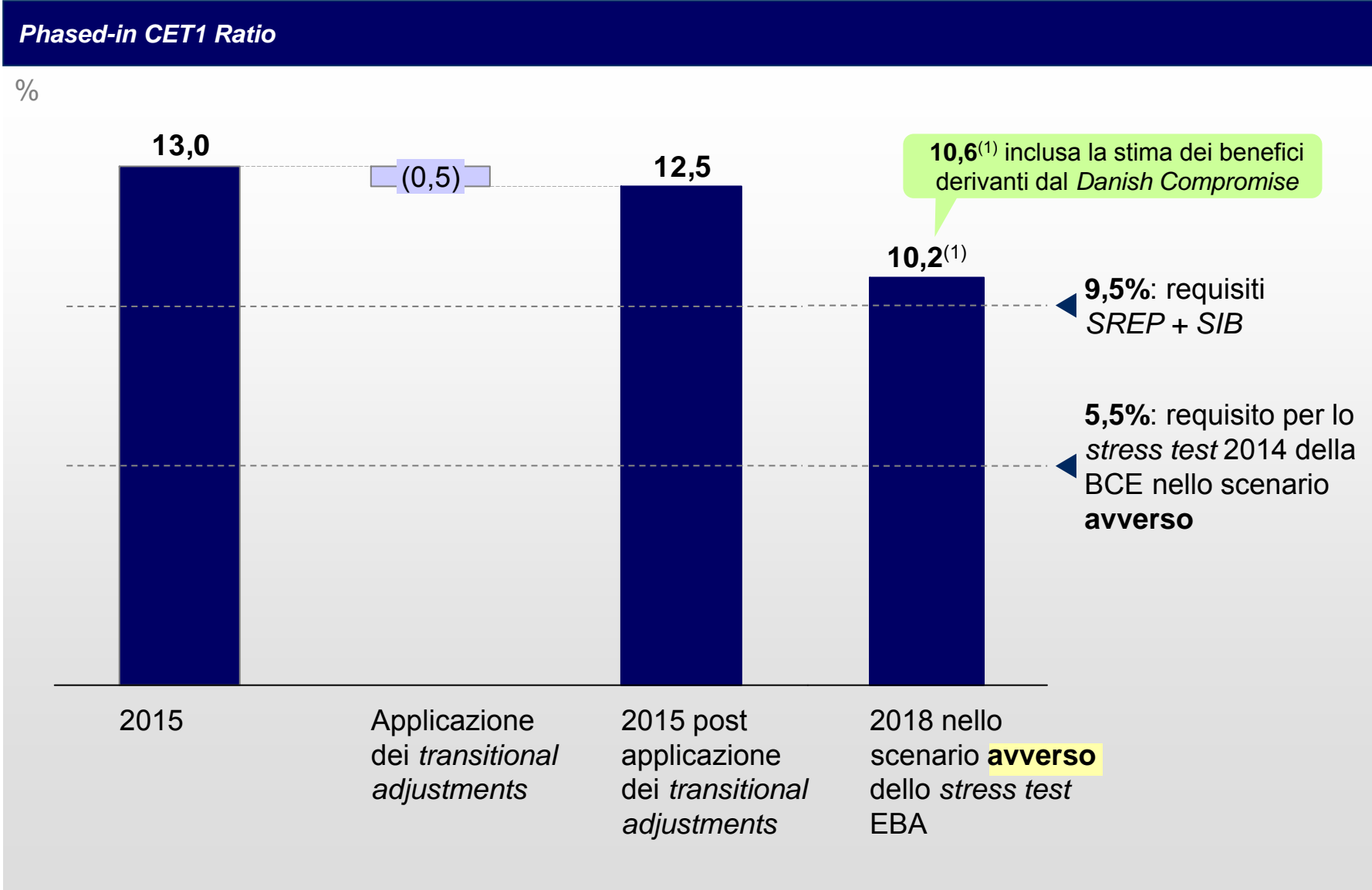


(1) Campione: BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Deutsche Bank, Nordea e Santander al 30.6.16; Crédit Agricole Group, ING, Société Générale e UniCredit al 31.3.16. I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: *Investors' Presentations*, comunicati stampa, *Conference Calls*

(2) Calcolato come la differenza tra il Fully Loaded Common Equity Ratio vs i requisiti SREP + SIB; solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.16 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/rettifiche nette su crediti, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1sem.16); include la stima dei benefici derivanti dal Danish Compromise (16pb)

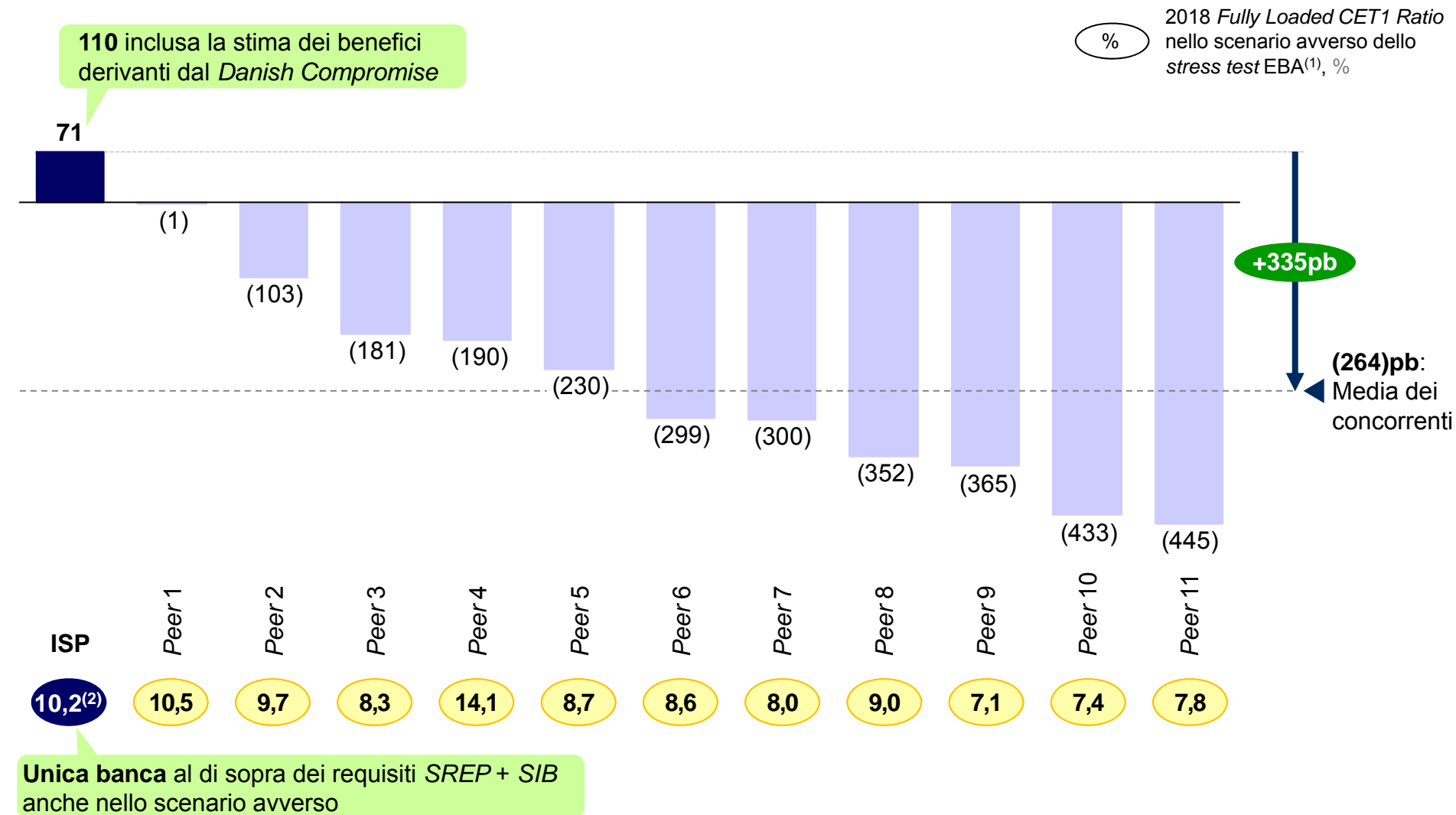
# Patrimonializzazione ben al di sopra dei requisiti *SREP + SIB* anche nello scenario avverso dello *stress test* EBA



(1) Stesso valore su base *Fully Loaded*

# ISP è il chiaro vincitore dello stress test dell'EBA

2018 Fully Loaded CET1 Ratio buffer nello scenario avverso dello stress test EBA vs requisiti SREP + SIB Pb



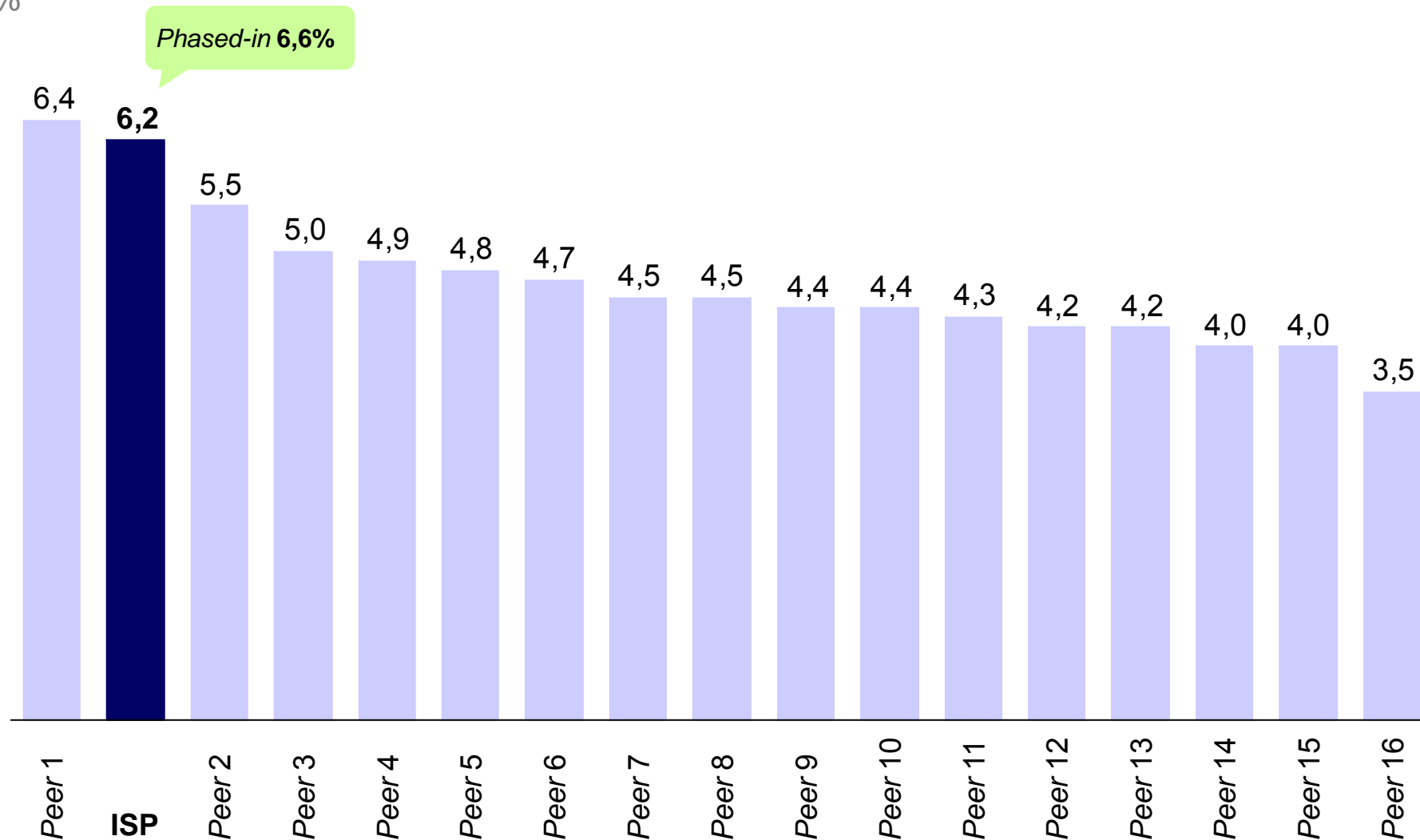
(1) Campione: BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander, Société Générale e UniCredit  
 (2) 10,6 inclusa la stima dei benefici derivanti dal Danish Compromise



# Leverage ai vertici di settore in Europa

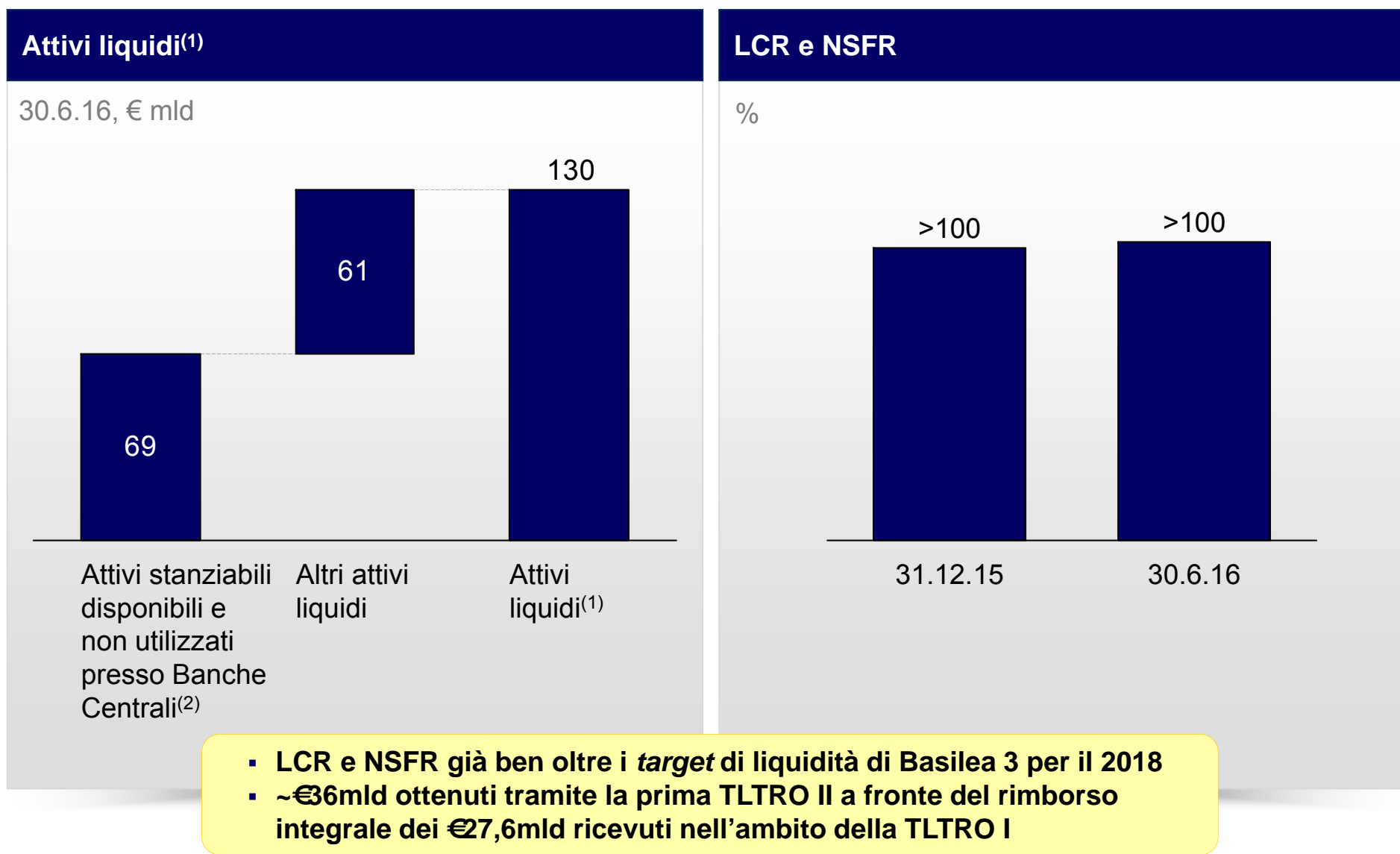
Pro-forma Basilea 3 *leverage ratio* a regime<sup>(1)</sup>

%



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Credit Suisse, Deutsche Bank, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander e UBS (pro-forma al 30.6.16); Commerzbank, HSBC, ING, Société Générale, Standard Chartered e UniCredit (pro-forma al 31.3.16). I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: *Investors' Presentations*, comunicati stampa, *Conference Calls*

# Confermata la forte posizione di liquidità



(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

# Agenda

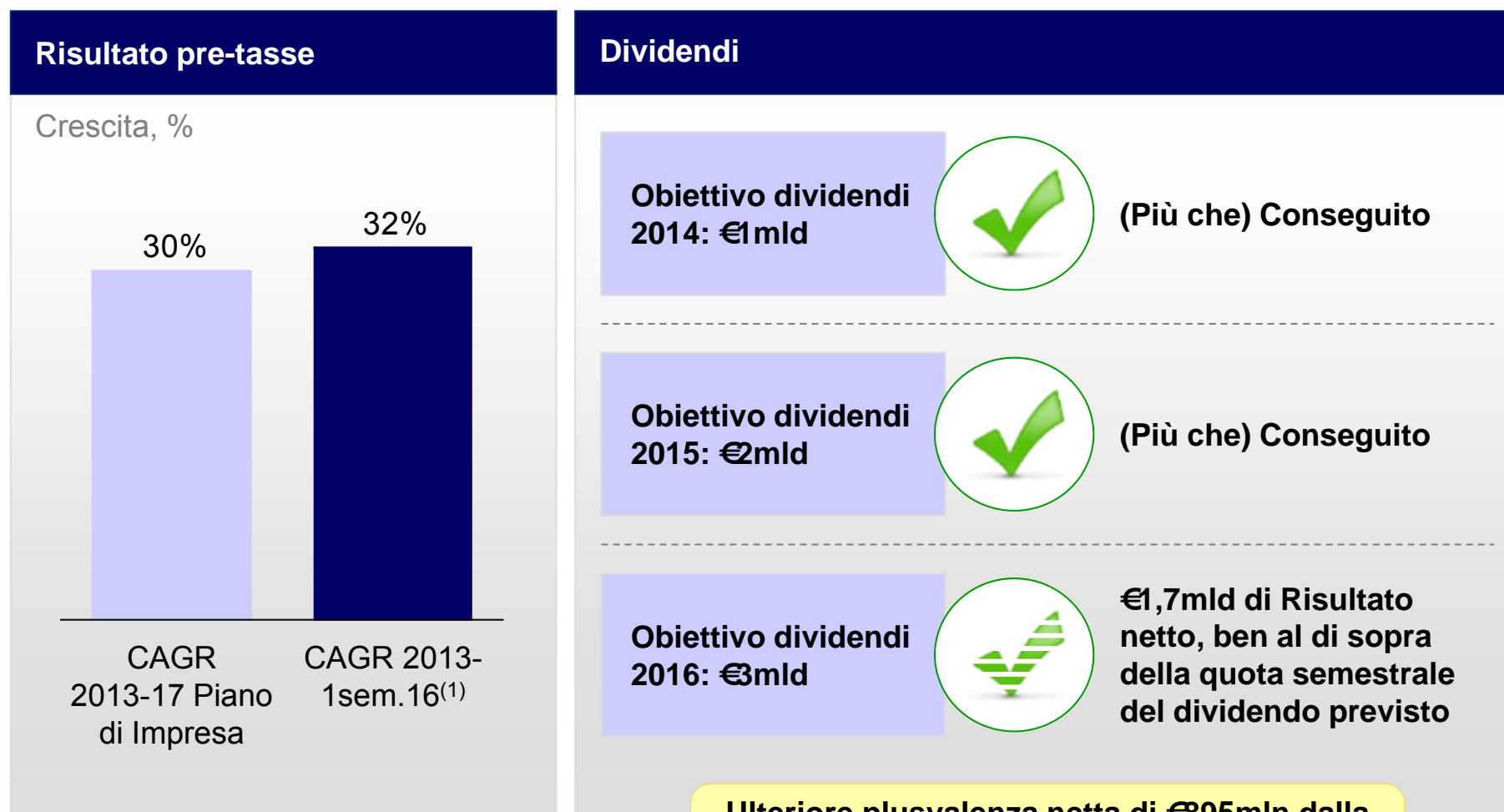
---

1sem.16: un buon semestre

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

**In anticipo sul Piano di Impresa**

# In anticipo sul Piano di Impresa





**Ulteriore plusvalenza netta di €95mIn dalla cessione di Setefi e ISP Card da contabilizzare nel corso del 2016**

(1) Per 1sem.16, crescita vs media semestrale 2015







# Iniziative del nostro Piano di Impresa: *New Growth Bank* (1/2)

## Principali risultati per la *New Growth Bank*







### Banca 5®

- Operativo il modello di *business* “specializzato” di Banca 5® in circa il 70% delle filiali, con 3.600 gestori dedicati: ricavi per cliente già aumentati da €70 a €111 
- Avviato il progetto “*Real Estate*” con 23 agenzie già aperte e 4 in apertura a settembre 

### Banca Multi-canale

- **Nuovi processi multicanale già avviati con successo:**
  - Aumento di ~1,2mln di clienti multicanale da inizio 2014, per un totale di ~5,6mln di clienti 
  - 3,4mln App per *smartphone/tablet* “scaricate” dai clienti 
  - Prima banca multicanale in Italia con ~80% prodotti disponibili su piattaforme multicanale 
  - Digitalizzazione attiva in tutte le filiali: 100% delle operazioni dematerializzate per i prodotti prioritari (~3,8mln di operazioni) 
  - Pienamente attivata al “*Service To Sale*” anche la **Filiale Online**: circa 11.000 prodotti venduti nei primi 6 mesi del 2016 
  - Nuove competenze di *marketing digitale* per cogliere appieno le opportunità derivanti da motori di ricerca e presenza su *social media* 
  - Lancio della nuova esperienza digitale Intesa Sanpaolo, con nuovo sito *internet banking*, nuovo sito vetrina e App 

### Polo del *Private Banking*

- Fideuram-ISPB operativa con successo dal 1 luglio 2015 
- Filiale *Private Banking* a Londra operativa e rafforzamento di ISPB Suisse 
- Lanciata la prima serie di nuovi prodotti disponibili a tutta la Divisione (es. Fideuram Private Mix) 
- Aperte 5 boutique “*HNWI*” per seguire i clienti con grandi patrimoni con un modello di servizio dedicato 
- Lanciato lo strumento di consulenza evoluta «*View*» sulla Rete ISPB con €2,6mld di asset sotto consulenza 
- Creazione del nuovo ufficio digitale dedicato ai *private banker* 

# Iniziative del nostro Piano di Impresa: *New Growth Bank* (2/2)

## Principali risultati per la *New Growth Bank*

### Polo dell'Asset Management

- **Ampliata la piattaforma digitale** (con inserimento ad es. di “portafogli consigliati” e “analisi scenario”)
- Introdotta la **nuova gamma di prodotti** in **Banca dei Territori**, nella **Divisione Private Banking**, nel **polo assicurativo** e lanciate nuove offerte dedicate a **clienti internazionali** (es., “*Best expertise*”) e alle **PMI** (es., GP Unica Imprese)
- **Ampliata la gamma prodotti** con soluzioni con **profilo di rischio moderato** per **rispondere all’attuale volatilità dei mercati** (es. Epsilon Difesa Attiva)
- Lancio di prodotti per permettere agli investitori di **sostenere l’economia reale** e beneficiare dell’evoluzione del **mercato europeo del credito strutturato** (Eurizon *Easy Fund – Securitised Bond Fund*)
- **Rafforzata l’espansione internazionale** della Divisione *Asset Management* (es. *partnership* a Londra, processo autorizzativo in corso per Eurizon Capital Cina, Francoforte, Hong Kong e Parigi)



### Polo assicurativo

- **Evoluzione** del mix verso **prodotti efficienti in termini di assorbimento di capitale** (es., *Unit Linked* al 61% della nuova produzione vs 57% nel 2015)
- Lanciato un nuovo prodotto ***Unit Linked* con protezione del capitale** (“*Exclusive Insurance*”)
- Consolidati i **prodotti disponibili sulla rete Private** (*Fideuram Private Mix* e *Synthesis*) e lanciato nuovo **prodotto multiramo** per i clienti **HNWI della Divisione Private Banking**
- Completato il **restyling del prodotto multiramo «Giusto Mix»** con l’introduzione di un **meccanismo di riduzione della volatilità**
- **Proseguita la diversificazione dell’offerta** nel **business danni** nell’ambito della **salute** (nuovo prodotto dedicato alla copertura degli interventi chirurgici e della prevenzione) e delle **imprese** (nuovo prodotto dedicato all’agricoltura)
- **Completate le attività** per lo **sviluppo di fondi pensione dedicati ai dipendenti di aziende**
- **Piena integrazione dei Fondi Pensione**



### Banca a 360° per le Imprese

- **Implementata la nuova unità di Transaction banking** e avviate **le nuove iniziative commerciali**
- **Nuovo modello commerciale** e offerta di prodotti per le **PMI**
- Pienamente operativo il **Polo della Finanza di Impresa** (nuovo Mediocredito Italiano)
- Rafforzamento della **presenza internazionale** della **Divisione C&IB** (es., apertura di un ufficio a Washington, rafforzamento di ISP Bank Luxembourg)



# Iniziative del nostro Piano di Impresa: *Core Growth Bank*

| Principali risultati per la <i>Core Growth Bank</i> |   |   |
|---|---|---|
| Cattura del potenziale reddituale inespresso        | <ul style="list-style-type: none"> <li>Progetto <b>“Evoluzione servizio di cassa”</b> in corso: già ~2.000 Filiali con chiusura delle casse alle ore 13 e ~250 Filiali dedicate esclusivamente alla consulenza</li> </ul>   | ✓ |
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Lanciato il nuovo portale <b>e-commerce</b> per sfruttare pienamente il <b>potenziale di business</b> dopo EXPO 2015</li> </ul>  | ✓ |
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Rafforzamento della gamma di offerta finalizzata alla <b>crescita negli impieghi a privati</b> (es., nuovo <b>“Mutuo Giovani”</b>)</li> </ul>  | ✓ |
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Nuovo modello di servizio per Banca dei Territori</b>: introduzione di 3 filiere commerciali specializzate, creazione di ~1.200 nuovi ruoli manageriali, innovazione del Modello di Servizio alle Imprese</li> </ul>                  | ✓ |
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Nuovi modelli di advanced analytics / machine learning</b> per l'identificazione di clienti ad elevato potenziale</li> </ul>  | ✓ |
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Lancio del <b>“Programma Filiere”</b> con importanti iniziative in settori economici rilevanti (Agricoltura)</li> </ul>  | ✓ |
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Integrazione del credito al consumo nella rete filiali</b></li> </ul>   | ✓ |
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Modello <b>Asset Light per il business C&amp;B pienamente operativo</b>, con benefici in termini di <i>cross-selling</i>; in corso rafforzamento della distribuzione</li> </ul>  | ✓ |
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Programma di eccellenza della front-line</b> in C&amp;B operativo, con rafforzamento del modello settoriale</li> </ul>  | ✓ |
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Implementata la nuova <b>organizzazione di C&amp;B</b> per seguire <b>clienti internazionali</b> prioritari</li> </ul>   | ✓ |
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Lanciato il <b>nuovo modello di segmentazione e di servizio</b> per i clienti <b>Affluent</b> delle <b>Banche estere</b></li> </ul>  | ✓ |
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Strategia di internazionalizzazione per Banca IMI</b> in corso di implementazione, con focus su selezionati prodotti <i>core</i></li> </ul>   | ✓ |
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Completata <b>JV nel merchant banking</b> con un investitore specializzato (Neuberger), con deconsolidamento attività</li> </ul>   | ✓ |
| Governo continuo dei costi                          | <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Copertura territoriale</b> ulteriormente <b>razionalizzata</b>: <b>93 filiali chiuse da inizio anno e 658 dal 2014</b></li> </ul>   | ✓ |
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Numero di entità giuridiche ridotto</b>: <b>razionalizzate le società prodotto</b> per i servizi di consulenza, credito specialistico, <i>leasing</i> e <i>factoring</i> <b>da 7 a 1 e 9 banche locali già fuse in ISP</b></li> </ul> | ✓ |
| Gestione dinamica del credito e dei rischi          | <ul style="list-style-type: none"> <li>Filiera dedicata alla <b>gestione proattiva del credito</b> operativa in tutte le Divisioni</li> </ul>   | ✓ |
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Pienamente operativa la <b>gestione integrata dei crediti deteriorati</b><sup>(1)</sup></li> </ul>   | ✓ |
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Nuova organizzazione dell'area del CLO</b>, strutturata per <i>Business Unit</i></li> </ul>   | ✓ |
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Separazione di Risk e Compliance</b>, con due Responsabili (CRO e CCO) a <b>diretto riporto del CEO</b></li> </ul>  | ✓ |

(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:
  - ~720 persone dedicate
  - ~€16mld di riduzione di attivi *non-core* già conseguita
- Nuovo sistema di *performance management* pienamente funzionante su ciascuna *asset class*
- Re.O.Co.<sup>(1)</sup> pienamente operativa con impatto positivo per il Gruppo stimato in €40mIn dal 2014
- Pienamente operativa la *partnership* con KKR-Pillarstone



### Persone e investimenti come fattori abilitanti

- ~4.500 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
- Programma “*Big Financial Data*” pienamente in linea con i nostri obiettivi (più di 300 colleghi coinvolti)
- 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 digitalizzazione avviata su 8 processi, di cui 4 già operativi
- Attivato l’investimento per il rinnovamento del layout di 1.000 filiali (ad oggi già avviate ~50 filiali)
- Firmati più di 175 accordi con le associazioni sindacali
- Più di 4.500 persone hanno già adottato il modello di “*smart working*”
- Lanciato un programma di “*Welfare Integrato*”



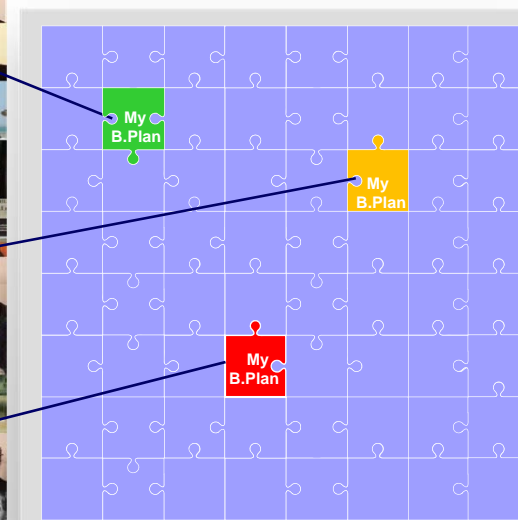
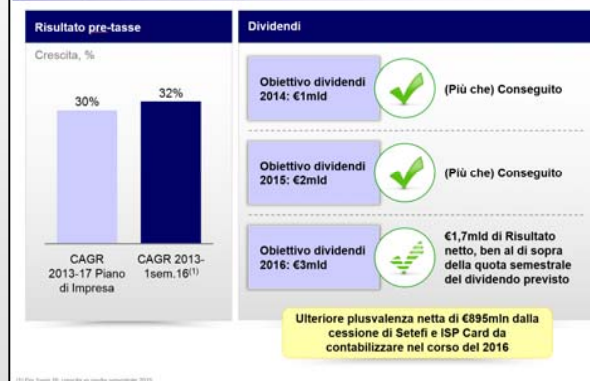


# Performance superiore al Piano di Impresa grazie all'impegno di tutte le nostre persone

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

## Performance superiore al Piano di Impresa...

### In anticipo sul Piano di Impresa



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

# Scenario macroeconomico italiano favorevole

## Scenario macroeconomico

- ✓ **Occupazione aumentata di ~330.000 unità a giugno 2016 su base annuale con il più alto tasso di occupazione dal 2009**
- ✓ **Reddito disponibile reale delle famiglie atteso in crescita del 2% nel 2016**
- ✓ **Erogazione di credito al settore privato al massimo degli ultimi quattro anni (+0,8% a maggio 2016 su base annuale; +60% nei mutui residenziali su base annuale nei primi 5 mesi del 2016)**
- ✓ **Transazioni immobiliari residenziali +20,6% anno su anno nel 1trim.16, con prezzi in stabilizzazione**
- ✓ **Primi impatti positivi derivanti dalle riforme per la crescita con un programma di ulteriori riforme per aumentare la produttività, in grado di aumentare il PIL di oltre 2pp in 5 anni in aggiunta alla crescita attesa**

**PIL italiano previsto in crescita di ~1% nel 2016 e nel 2017**

## 1° semestre: un buon semestre

**Risultato netto di €1,7mld, ben al di sopra della quota semestrale del dividendo previsto per il 2016**


**Risultato netto pro-forma di €2,6mld includendo la plusvalenza netta di €95mln dalla cessione di Setefi e ISP Card da contabilizzare nel 2° semestre del 2016**

**Forte accelerazione delle Commissioni nel 2° trimestre (+10% vs 1trim.16)**

**Cost/Income al 48,7%**

**Stock di crediti deteriorati in riduzione, con il più basso flusso semestrale di nuovi crediti deteriorati dal 2007**

**Common Equity<sup>(1)</sup> Ratio al 12,9%, ben al di sopra dei requisiti SREP + SIB anche nello scenario avverso dello stress test EBA**

**Confermati €3mld di dividendi cash** 

(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.16 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/rettifiche nette su crediti, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1sem.16); include la stima dei benefici derivanti dal Danish Compromise (16pb)



# Risultati 1sem.2016

Informazioni di  
dettaglio

2 agosto 2016

INTESA  SANPAOLO

# Principali dati di Conto Economico e Stato patrimoniale

| € mln                              | 1sem.16              |   | 30.6.16                    |
|------------------------------------|----------------------|---|----------------------------|
| Proventi operativi netti           | 8.628 <sup>(1)</sup> | Impieghi a Clientela                                    | +4% vs 31.12.15<br>360.240 |
| Costi operativi                    | (4.201)              | Attività Finanziarie della Clientela <sup>(2)</sup>     | 840.605                    |
| <i>Cost/Income</i>                 | 48,7%                | di cui Raccolta Diretta Bancaria                        | 386.757                    |
| Risultato della gestione operativa | 4.427 <sup>(1)</sup> | di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche | 139.535                    |
| Risultato pre-tasse                | 2.601 <sup>(1)</sup> | di cui Raccolta Indiretta                               | 452.486                    |
| Risultato netto                    | 1.707 <sup>(1)</sup> | - <i>Risparmio Gestito</i>                              | 301.326                    |
|                                    |                      | - <i>Risparmio Amministrato</i>                         | 151.160                    |
|                                    |                      | RWA   | 286.686                    |

Nota: dati riesposti per tenere conto degli effetti economici della cessione di Setefi e Intesa Sanpaolo Card e di un portafoglio crediti al consumo *in bonis* distribuiti su canali esterni al Gruppo per €2,6mld. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Ricomprende gli oneri per il Fondo di Risoluzione per €148mln pre-tasse contabilizzati negli altri proventi (oneri) di gestione e €103mln al netto delle tasse; costo per l'intero anno completamente speso

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

# Agenda

---

**Dettaglio Risultati Economici Consolidati**

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

# 1° sem. vs 1° sem. : Risultato netto a €1,7mld

€ mln

|   | 1sem.15          | 1sem.16        | Δ%            |
|---|------------------|----------------|---------------|
|   | <b>Riesposto</b> |                |               |
| Interessi netti   | 3.904            | 3.686          | (5,6)         |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.                                       | 54               | 158            | 192,6         |
| Commissioni nette   | 3.716            | 3.524          | (5,2)         |
| Risultato dell'attività di negoziazione   | 976              | 695            | (28,8)        |
| Risultato dell'attività assicurativa  | 625              | 571            | (8,6)         |
| Altri proventi (oneri) di gestione  | (136)            | (6)            | (95,6)        |
| <b>Proventi operativi netti</b>   | <b>9.139</b>     | <b>8.628</b>   | <b>(5,6)</b>  |
| Spese del personale   | (2.558)          | (2.613)        | 2,2           |
| Spese amministrative  | (1.297)          | (1.233)        | (4,9)         |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali                                   | (350)            | (355)          | 1,4           |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(4.205)</b>   | <b>(4.201)</b> | <b>(0,1)</b>  |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>   | <b>4.934</b>     | <b>4.427</b>   | <b>(10,3)</b> |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri  | (122)            | (113)          | (7,4)         |
| Rettifiche di valore nette su crediti   | (1.614)          | (1.617)        | 0,2           |
| Rettifiche di valore nette su altre attività  | (40)             | (56)           | 40,0          |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.                     | 66               | (40)           | n.s.          |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>  | <b>3.224</b>     | <b>2.601</b>   | <b>(19,3)</b> |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente   | (1.136)          | (723)          | (36,4)        |
| Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)                        | (31)             | (51)           | 64,5          |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)                            | (59)             | (56)           | (5,1)         |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0                | 0              | n.s.          |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)                                 | 29               | 28             | (3,4)         |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi  | (23)             | (92)           | 300,0         |
| <b>Risultato netto</b>  | <b>2.004</b>     | <b>1.707</b>   | <b>(14,8)</b> |

€1.810mln escludendo gli oneri per il Fondo di Risoluzione<sup>(1)</sup>

Nota: dati 1sem.15 riesposti per tenere conto degli effetti economici della cessione di Setefi e Intesa Sanpaolo Card e di un portafoglio crediti al consumo *in bonis* distribuiti su canali esterni al Gruppo per €2,6mld. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) €148mln pre-tasse contabilizzati negli altri proventi (oneri) di gestione e €103mln al netto delle tasse, di cui rispettivamente €12mln e €7mln contabilizzati nel 2trim.16; costo per l'intero anno completamente speso

## 2° trim. vs 1° trim.: forte crescita dei Ricavi e del Risultato operativo

€ mln

|   | 1trim.16       | 2trim.16       | Δ%          |
|---|----------------|----------------|-------------|
|   | Riesposto      |                |             |
| Interessi netti   | 1.855          | 1.831          | (1,3)       |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.                                       | 74             | 84             | 13,5        |
| Commissioni nette   | 1.676          | 1.848          | 10,3        |
| Risultato dell'attività di negoziazione   | 228            | 467            | 104,8       |
| Risultato dell'attività assicurativa  | 332            | 239            | (28,0)      |
| Altri proventi (oneri) di gestione  | (142)          | 136            | n.s.        |
| <b>Proventi operativi netti</b>   | <b>4.023</b>   | <b>4.605</b>   | <b>14,5</b> |
| Spese del personale   | (1.275)        | (1.338)        | 4,9         |
| Spese amministrative  | (595)          | (638)          | 7,2         |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali                                   | (177)          | (178)          | 0,6         |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(2.047)</b> | <b>(2.154)</b> | <b>5,2</b>  |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>   | <b>1.976</b>   | <b>2.451</b>   | <b>24,0</b> |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri  | (16)           | (97)           | 506,3       |
| Rettifiche di valore nette su crediti   | (694)          | (923)          | 33,0        |
| Rettifiche di valore nette su altre attività  | (20)           | (36)           | 80,0        |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.                     | (5)            | (35)           | (600,0)     |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>  | <b>1.241</b>   | <b>1.360</b>   | <b>9,6</b>  |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente   | (383)          | (340)          | (11,2)      |
| Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)                        | (13)           | (38)           | 192,3       |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)                            | (29)           | (27)           | (6,9)       |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0              | 0              | n.s.        |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)                                 | 13             | 15             | 15,4        |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi  | (23)           | (69)           | 200,0       |
| <b>Risultato netto</b>  | <b>806</b>     | <b>901</b>     | <b>11,8</b> |

Nota: dati 1trim.16 riesposti per tenere conto degli effetti economici della cessione di Setefi e Intesa Sanpaolo Card e di un portafoglio crediti al consumo *in bonis* distribuiti su canali esterni al Gruppo per €2,6mld. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

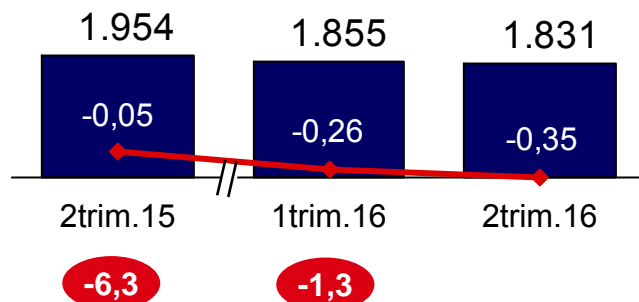


# Interessi netti: penalizzati dai tassi di mercato ai minimi storici

## Analisi Trimestrale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %  
 (○) % Δ 2trim.16 vs 2trim.15 e 1trim.16

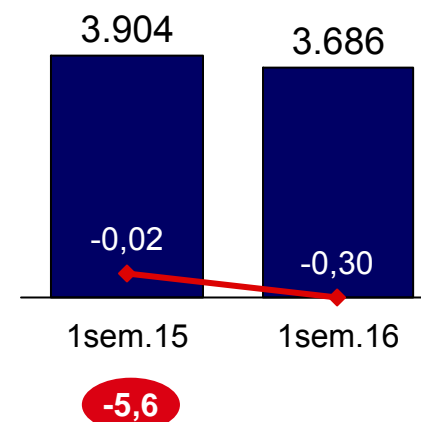


- Riduzione vs 1trim.16 dovuta al calo dei tassi di mercato e all'aumento della Raccolta diretta a breve termine
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in crescita dell'1,2% vs 1trim.16
- Raccolta diretta media da clientela in crescita dell'1,7% vs 1trim.16 (+2,8% la componente a breve termine)

## Analisi Annuale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %  
 (○) % Δ 1sem.16 vs 1sem.15

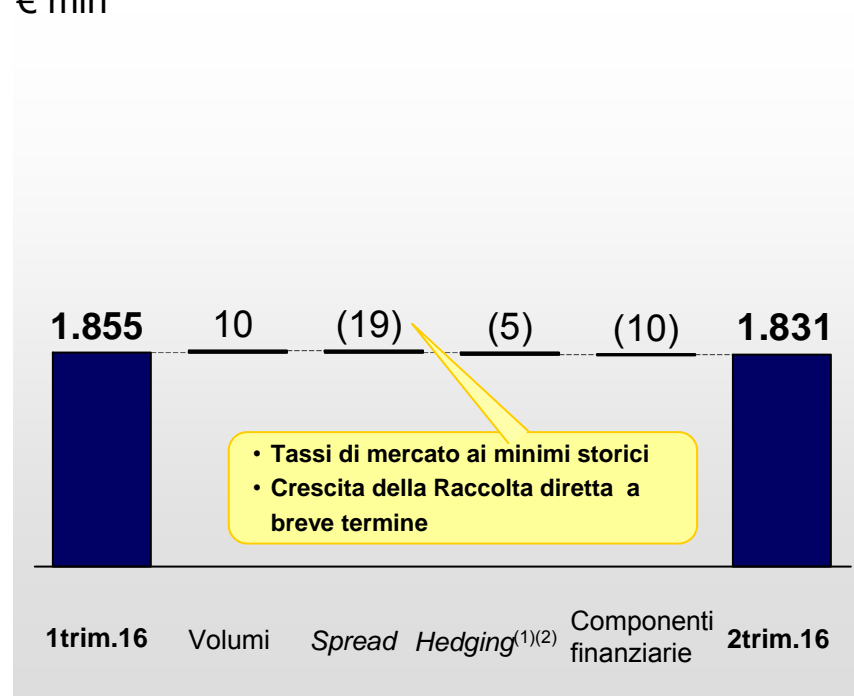


- Diminuzione dovuta alla gestione attiva del portafoglio titoli, al calo dei tassi di mercato e al minor contributo delle coperture delle poste a vista
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in crescita dell'1,8%, +2,6% escludendo la Capital Light Bank
- Raccolta diretta media da clientela +6,3%

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

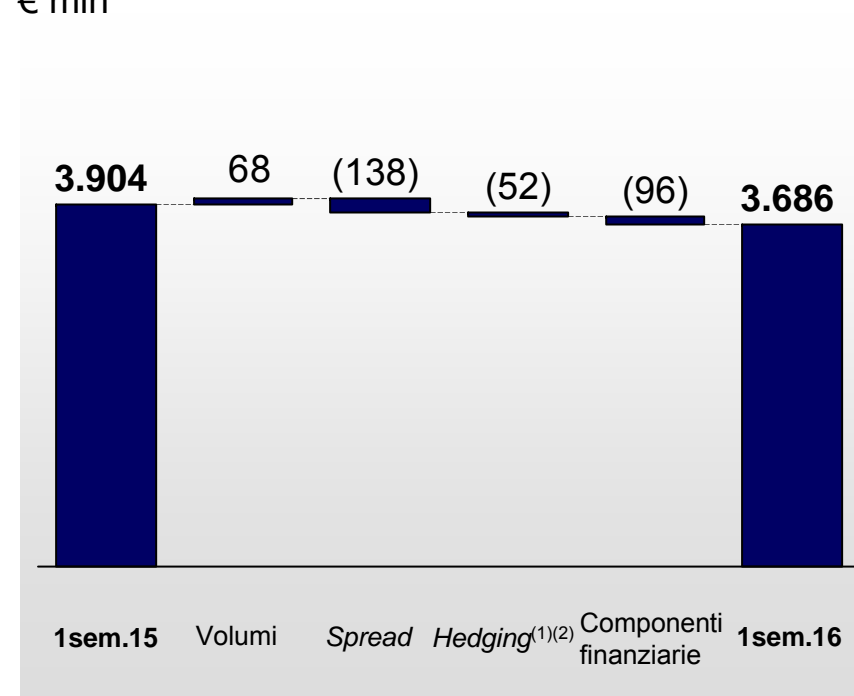
## Analisi Trimestrale

€ mln



## Analisi Annuale

€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Beneficio di €336mln dalle misure di copertura nel 1sem.16, di cui €166mln nel 2trim.16

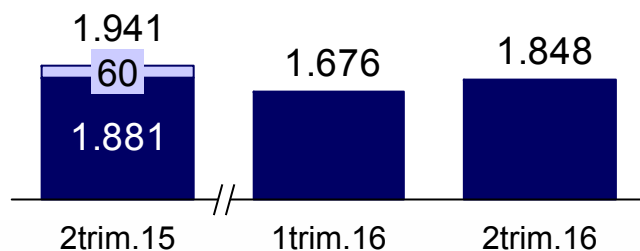
(2) Contributo delle Poste a vista

# Commissioni nette: forte ripresa nel 2trim.16

## Analisi Trimestrale

€ mln

■ Commissioni di *performance*  
 (%) Δ 2trim.16 vs 2trim.15 e 1trim.16



-4,8

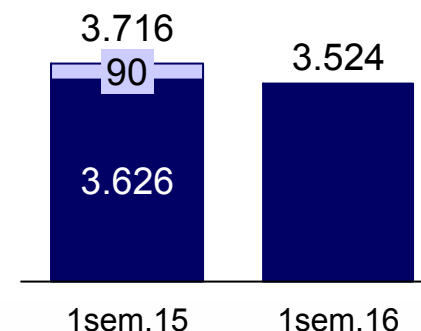
+10,3

- Il 2trim.16 è il secondo miglior trimestre di sempre escludendo le commissioni di *performance*
- Crescita a due cifre vs 1trim.16 in larga parte dovuta alle Commissioni di gestione, intermediazione e consulenza (+12%; +€113mln)
- Commissioni da Attività bancaria commerciale in aumento del 3,6% vs 1trim.16 (+€18mln)

## Analisi Annuale

€ mln

■ Commissioni di *performance*  
 (%) Δ 1sem.16 vs 1sem.15



-5,2

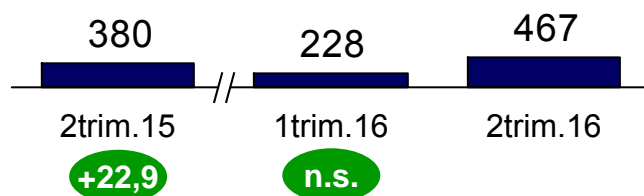
- Commissioni penalizzate dalle difficili condizioni di mercato nei primi mesi del 2016 e dal venir meno delle commissioni di *performance* contabilizzate nel 1sem.15
- Forte aumento delle Commissioni da distribuzione di prodotti assicurativi (+15%; +€89mln)

# Risultato dell'attività di negoziazione: un semestre positivo

## Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 2trim.16 vs 2trim.15 e 1trim.16

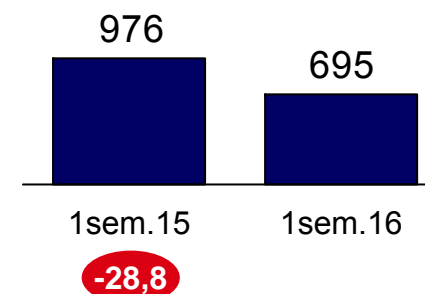


■ Forte crescita dell'operatività con la Clientela

## Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 1sem.16 vs 1sem.15



■ Il 1sem.15 era stato il miglior risultato dal 1sem.12 grazie alla gestione efficace del portafoglio titoli guidata dall'avvio del QE (*Quantitative Easing*)

## Contributi per attività

|  | 2trim.15           | 1trim.16 | 2trim.16           | 1sem.15            | 1sem.16            |
|--|--------------------|----------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Clientela                                  | 69                 | 106      | 136                | 227                | 243                |
| Capital markets e Attività finanziarie AFS | 57                 | 74       | 85                 | 145                | 160                |
| Trading e Tesoreria                        | 251 <sup>(1)</sup> | 48       | 239 <sup>(2)</sup> | 603 <sup>(1)</sup> | 288 <sup>(2)</sup> |
| Prodotti strutturati di credito            | 3                  | (1)      | 6                  | 1                  | 5                  |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

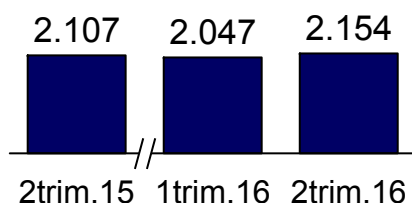
# Costi Operativi: stabili su base annuale e *Cost/Income* al 48,7%

## Analisi Trimestrale

(%) Δ 2trim.16 vs 2trim.15 e 1trim.16

### Oneri Operativi

€ mln

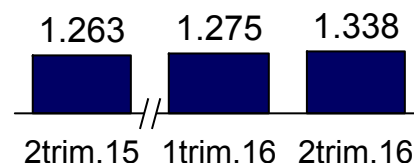


+2,2

+5,2

### Spese del Personale

€ mln

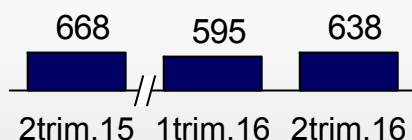


+5,9

+4,9

### Spese Amministrative

€ mln

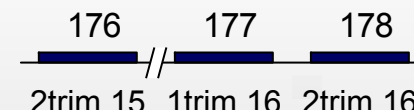


-4,5

+7,2

### Ammortamenti

€ mln



+1,1

+0,6

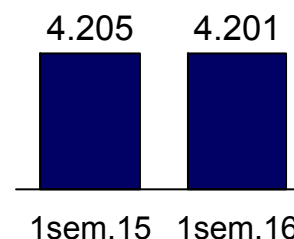
- Calo del 4,5% delle Spese amministrative vs 2trim.15
- Aumento delle Spese del personale vs 1trim.16 in larga parte dovuto agli incentivi a supporto della crescita
- Riduzione dell'organico di ~60 unità nel 2trim.16

## Analisi Annuale

(%) Δ 1sem.16 vs 1sem.15

### Oneri Operativi

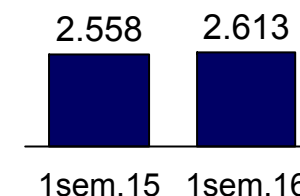
€ mln



-0,1

### Spese del Personale

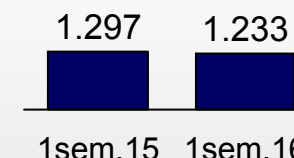
€ mln



+2,2

### Spese Amministrative

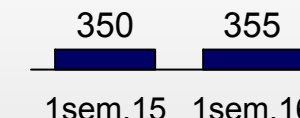
€ mln



-4,9

### Ammortamenti

€ mln



+1,4

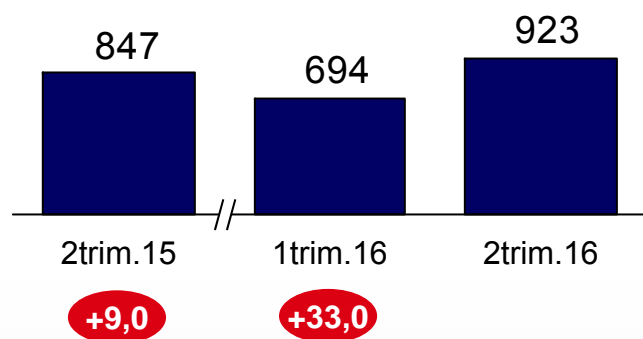
- Spese amministrative in calo del 4,9%
- Riduzione dell'organico di ~1.500 unità

# Rettifiche su crediti: costo del credito in calo associato ad una riduzione dello *stock* e del flusso di Crediti deteriorati

## Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 2trim.16 vs 2trim.15 e 1trim.16

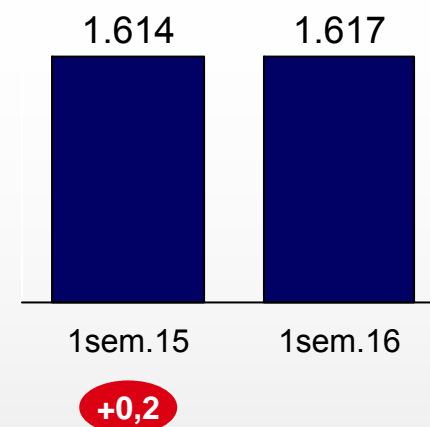


- Nel 2trim.16 accantonamenti particolarmente prudentiali anche alla luce dei proventi derivanti dalle cessioni di attivi *non-core*
- Terzo trimestre consecutivo di calo dello *stock* di Crediti deteriorati, al livello più basso degli ultimi otto trimestri
- Il 2trim.16 ha registrato il flusso trimestrale da Crediti *in bonis* a nuovi Crediti deteriorati più basso dalla creazione di ISP
- Copertura specifica dei crediti deteriorati in aumento al 47,3% (vs 47,1% nel 1trim.16)

## Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 1sem.16 vs 1sem.15



- Il 1sem.16 ha registrato il flusso di nuovi Crediti deteriorati provenienti da Crediti *in bonis* più basso dal 2007
- Forte calo dei flussi da Crediti *in bonis* a Crediti deteriorati (-35% lordi e -31% netti)
- Costo del credito annualizzato in calo a 90pb (vs 94pb nel 1sem.15)

# Agenda

---

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

**Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione**

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

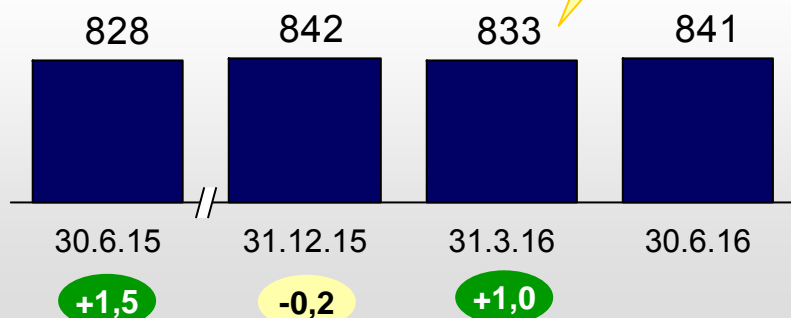
# Crescita delle Attività Finanziarie della Clientela

% Δ 30.6.16 vs 30.6.15, 31.12.15 e 31.3.16

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

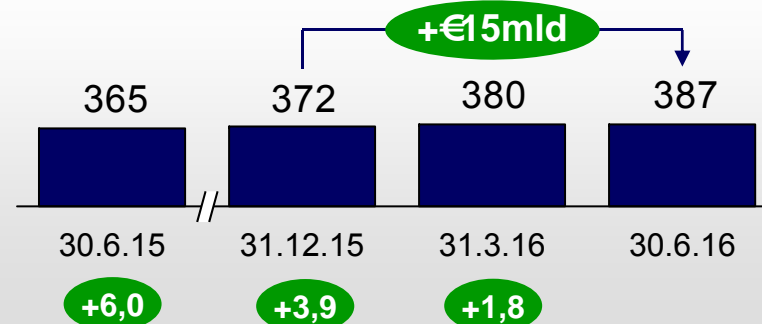
€ mld

Calo 1trim.16 dovuto all'effetto performance



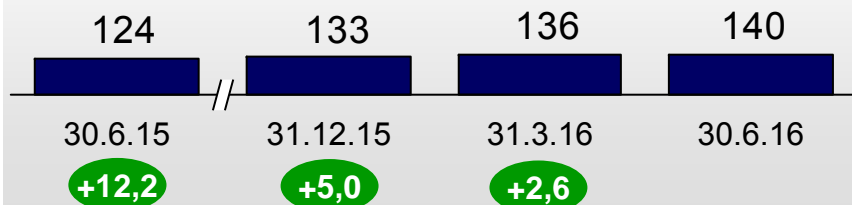
## Raccolta Diretta Bancaria

€ mld



## Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

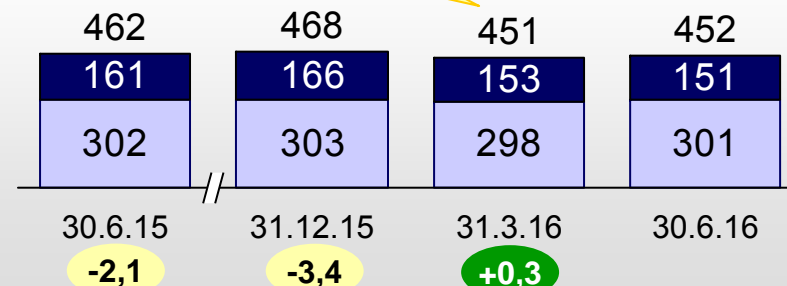
€ mld



## Raccolta Indiretta

€ mld

Calo 1trim.16 dovuto all'effetto performance

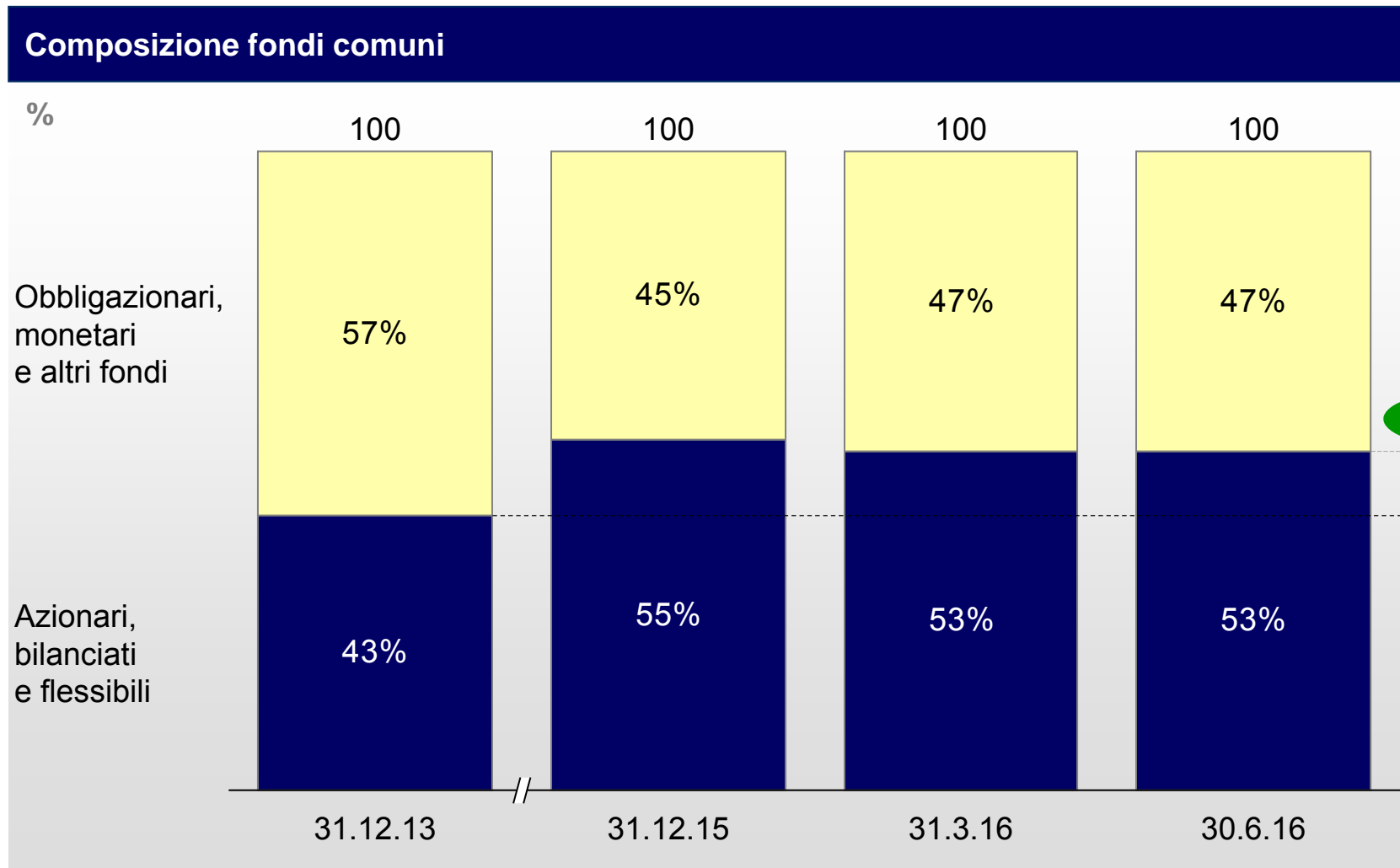


**Rapporto Risparmio gestito / Raccolta indiretta al 67%**

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



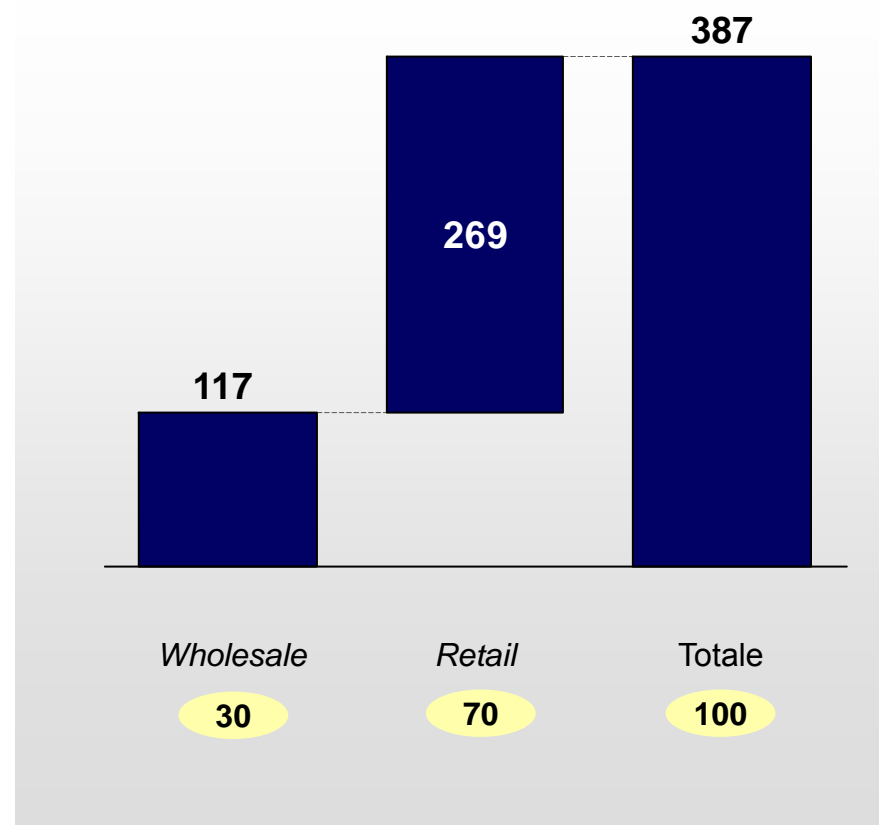
# Mix dei fondi comuni



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

## Composizione Raccolta diretta bancaria

€ mld al 30.6.16; % Composizione sul totale



|   | Wholesale | Retail            |
|---|-----------|-------------------|
| ■ Conti correnti e depositi                         | 6         | 225               |
| ■ Pct e prestito titoli                             | 31        | -                 |
| ■ <i>Bond senior</i>                                | 43        | 24 <sup>(1)</sup> |
| ■ <i>Covered bond</i>                               | 15        | -                 |
| ■ <i>EMTN puttable</i>                              | 3         | -                 |
| ■ Certificati di deposito + <i>Commercial paper</i> | 6         | 2                 |
| ■ Passività subordinate                             | 12        | 2                 |
| ■ Altra raccolta                                    | 2         | 17 <sup>(3)</sup> |

Collocati presso clienti PB<sup>(2)</sup>

**La raccolta *retail* rappresenta il 70% della Raccolta diretta bancaria**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) ~20% collocato presso clienti Private Banking

(2) Clienti Private Banking

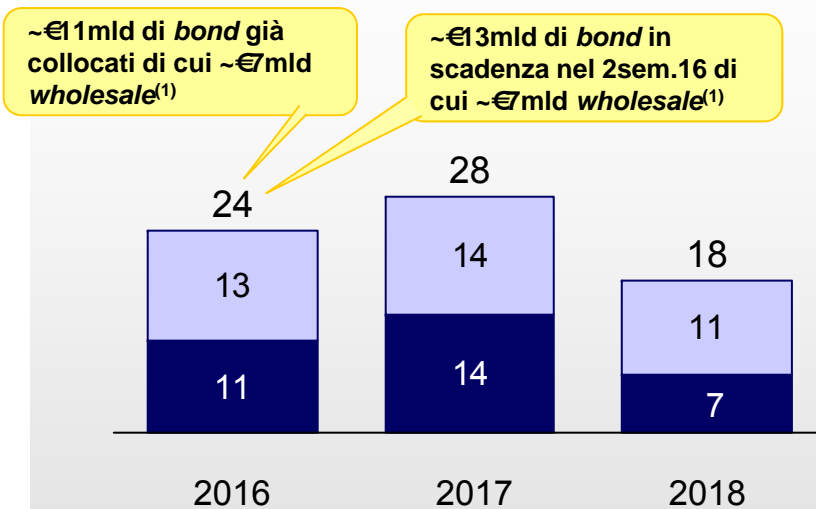
(3) Incluso *certificates*

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

## Scadenze obbligazioni a M/L termine 2016-2018

€ mld

Wholesale  
Retail



## Principali emissioni *wholesale*

### 2015

- Collocati €6,5mld di *eurobond* (di cui €2,25mld di obbligazioni bancarie garantite) e \$1mld di *Additional Tier 1*. In media la domanda, per l'80% estera, ha superato il target del 210%:
  - 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: \$1mld di *Additional Tier 1* destinato al mercato americano e canadese
  - Dicembre: €1,25mld di obbligazioni bancarie garantite a 10 anni assistite da mutui residenziali

### 2016

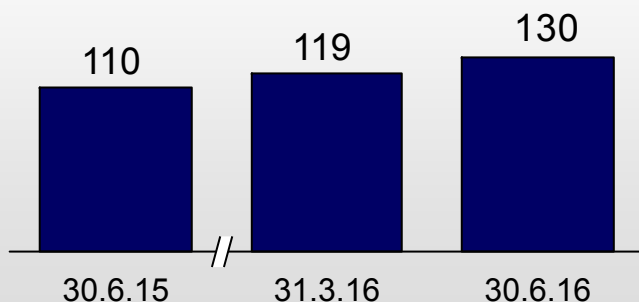
- Collocati \$1,5mld di subordinato di tipo *Tier 2*, €1,25mld di *Additional Tier 1* e €1,25mld di obbligazioni bancarie garantite. In media la domanda, per il 88% estera, ha superato il target del 168%
  - Gennaio: \$1,5mld di subordinato di tipo Tier 2 destinato esclusivamente al mercato US e Canadese e €1,25mld di *Additional Tier 1* destinato al mercato internazionale
  - Marzo: €1,25mld di obbligazioni bancarie garantite a 7 anni assistite da mutui residenziali

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti  
(1) Dati al 30.6.16

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

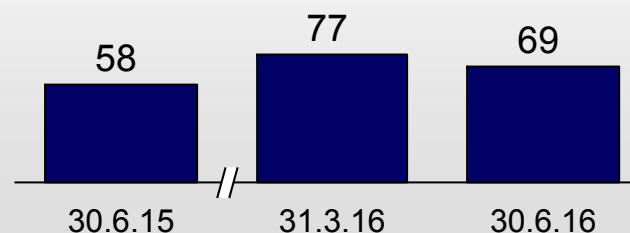
## Attivi Liquidi<sup>(1)</sup>

€ mld



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

€ mld



- A giugno, il Gruppo ha partecipato per ~€36mld alla prima operazione di finanziamento TLTRO II (massimo richiedibile ~€57mld) a fronte del rimborso integrale della TLTRO I in essere per €27,6mld
- *Loan to Deposit ratio*<sup>(3)</sup> al 93%

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

(2) Attivi stanziabili disponibili (esclusi attivi dati a collaterale e inclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale) e cassa e depositi presso le Banche Centrali

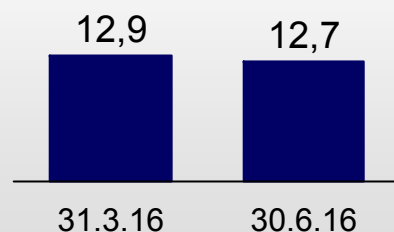
(3) Impieghi a clientela / Raccolta diretta bancaria

# Patrimonializzazione solida, confermata dallo *stress test* EBA

## Common equity ratio phased-in

Post dividendi<sup>(1)</sup>

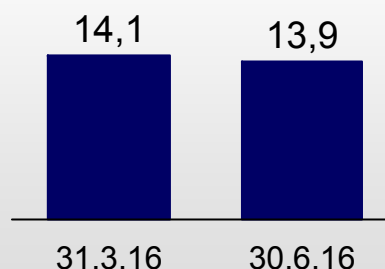
%



## Tier 1 ratio phased-in

Post dividendi<sup>(1)</sup>

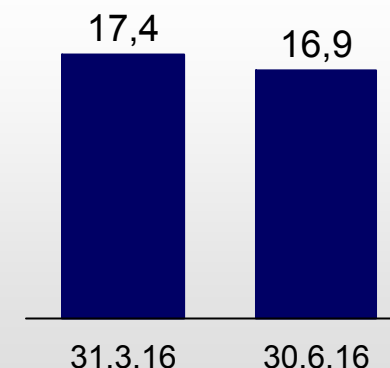
%



## Total Capital ratio phased-in

Post dividendi<sup>(1)</sup>

%



■ **Common equity ratio pro-forma a regime al 12,9%<sup>(2)</sup>**

■ **Leverage ratio al 6,6%**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dopo la deduzione dei dividendi maturati (~€1.650mln), posti pari al Risultato netto del semestre diminuito del rateo cedole maturato sulle emissioni di *Additional Tier 1*

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.16 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo del 1sem.16); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (16pb)

# Agenda

---

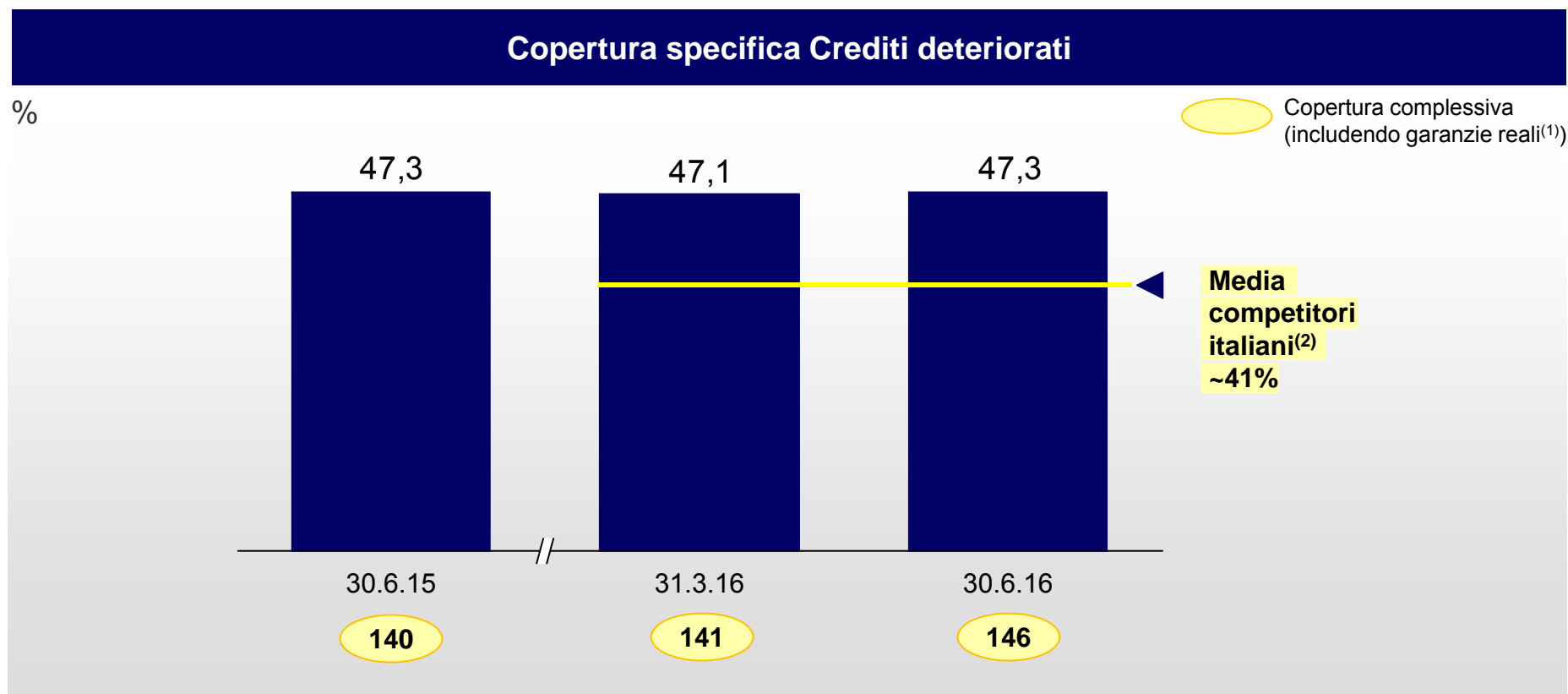
Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

**Qualità dell'Attivo**

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

# Crediti deteriorati: cospicua Copertura specifica



- **Recovery rate<sup>(3)</sup> su Sofferenze pari a ~130% nel periodo 2009 - 30.6.16**
- **Copertura dei Crediti *in bonis* a 0,6%**

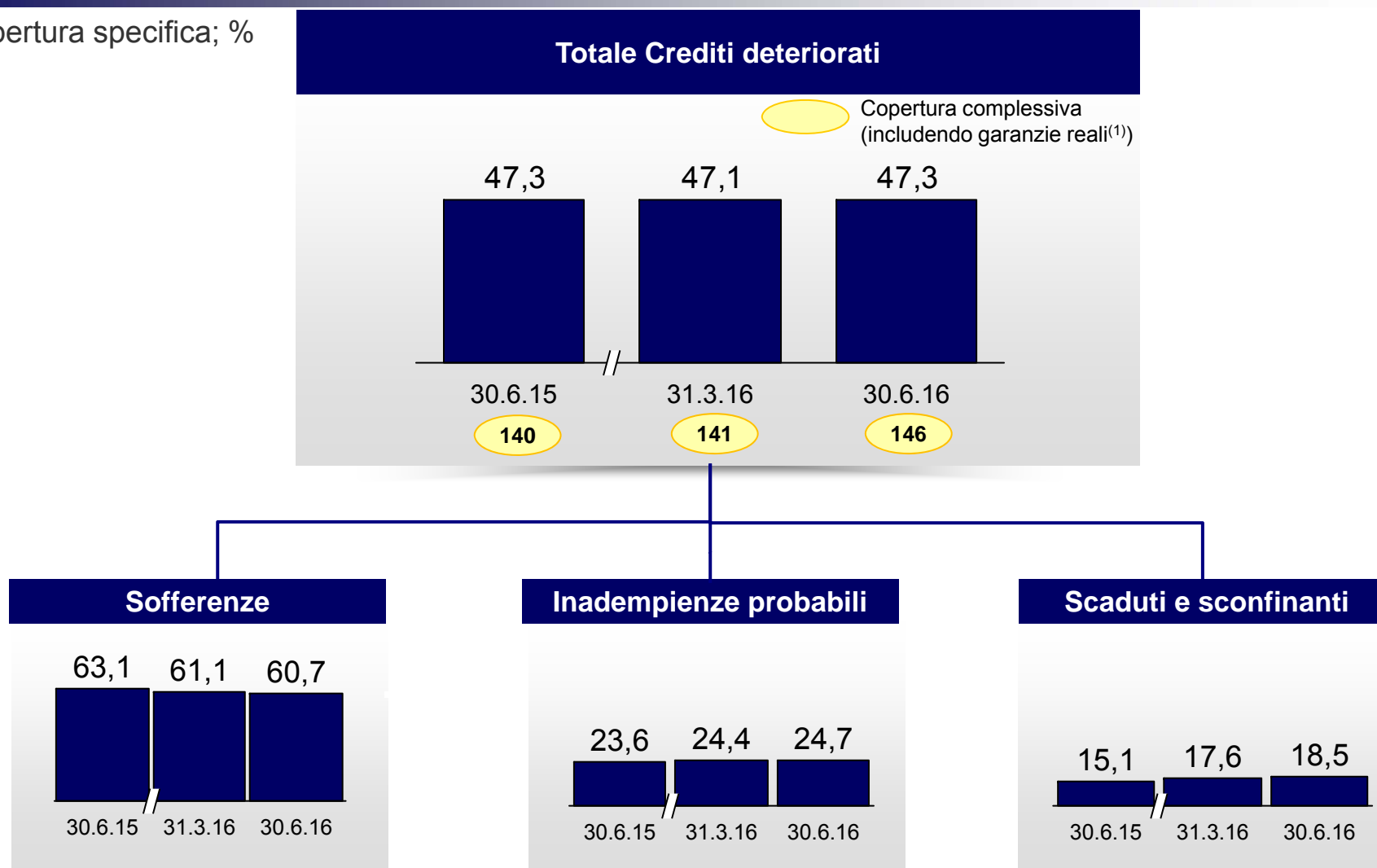
(1) Escluso garanzie personali

(2) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 31.3.16)

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

# Crediti deteriorati: copertura specifica in aumento nel 2trim.16

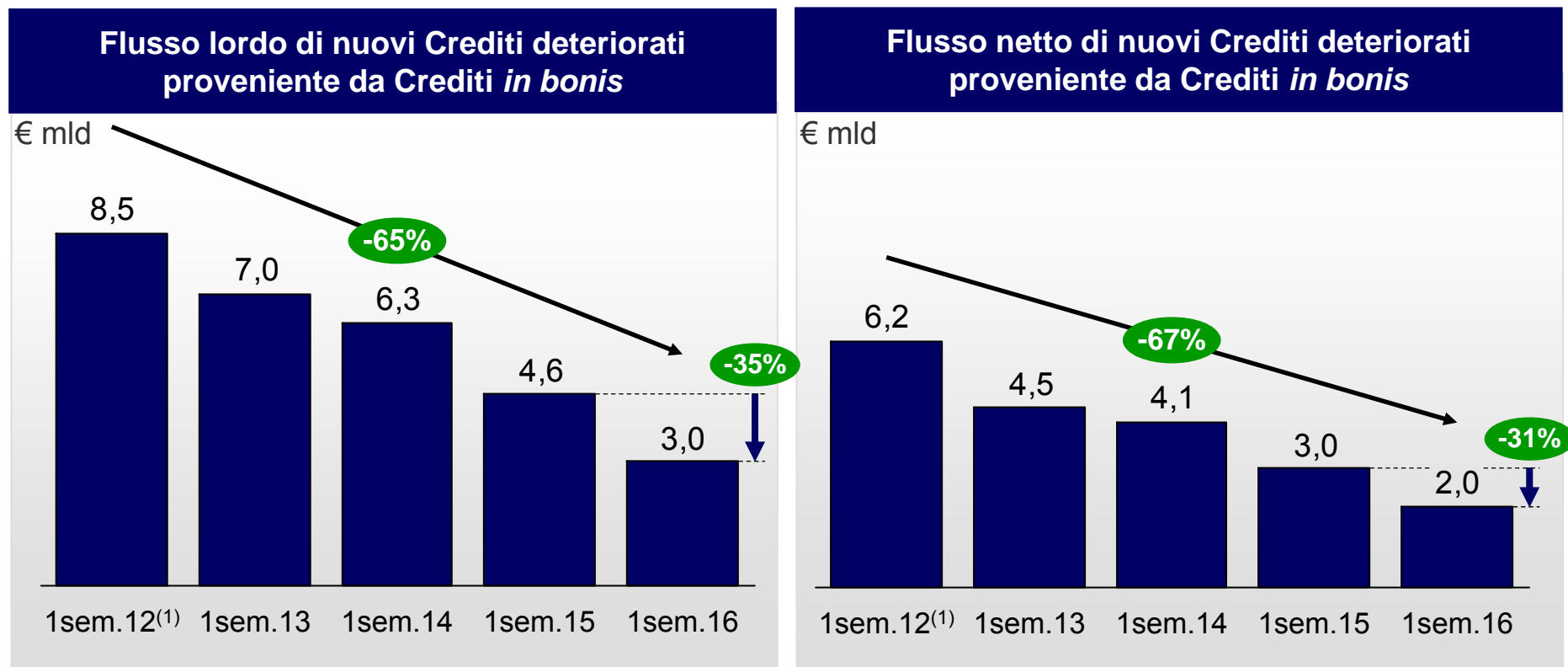
Copertura specifica; %



(1) Escluso garanzie personali



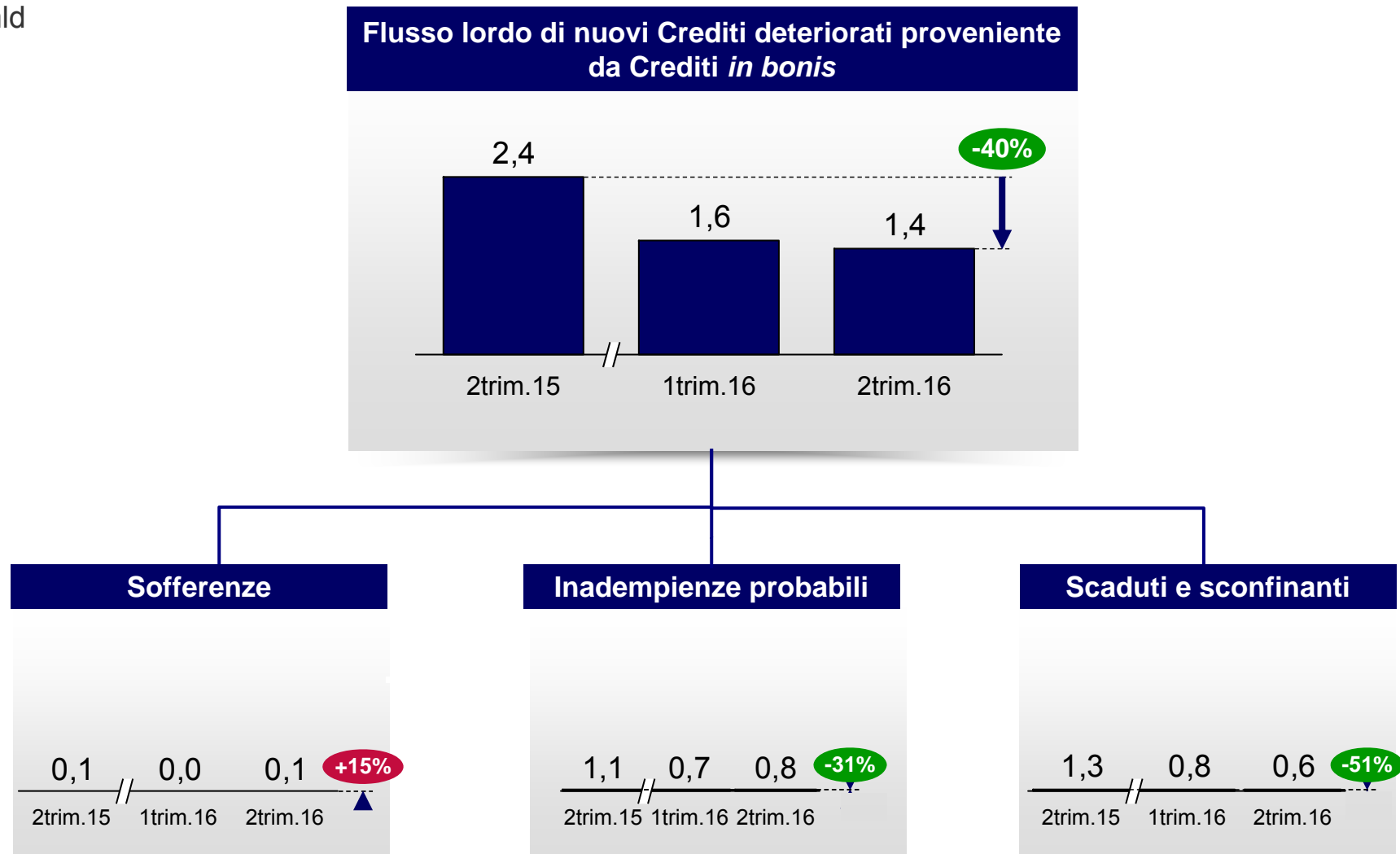
# Crediti deteriorati: il flusso lordo di nuovi Crediti deteriorati da Crediti *in bonis* è il più basso dal 2007



(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)

# Crediti deteriorati: il più basso flusso lordo trimestrale da Crediti *in bonis* di sempre

€ mld

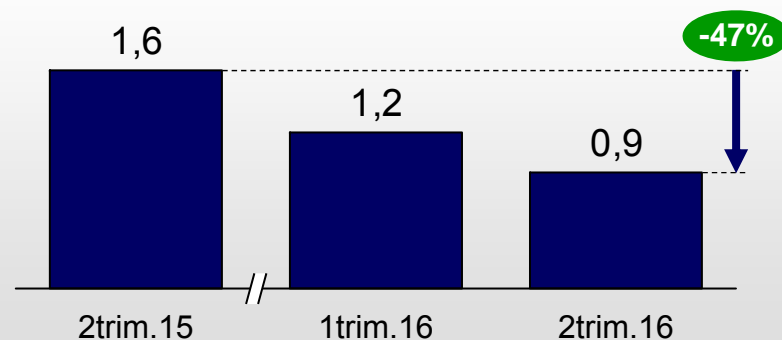


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

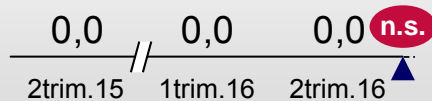
# Crediti deteriorati: il più basso flusso netto trimestrale da Crediti *in bonis* dal 2007

€ mld

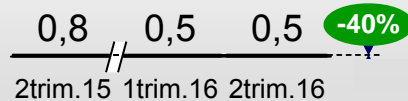
## Flusso netto di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



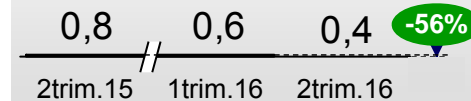
### Sofferenze



### Inadempienze probabili



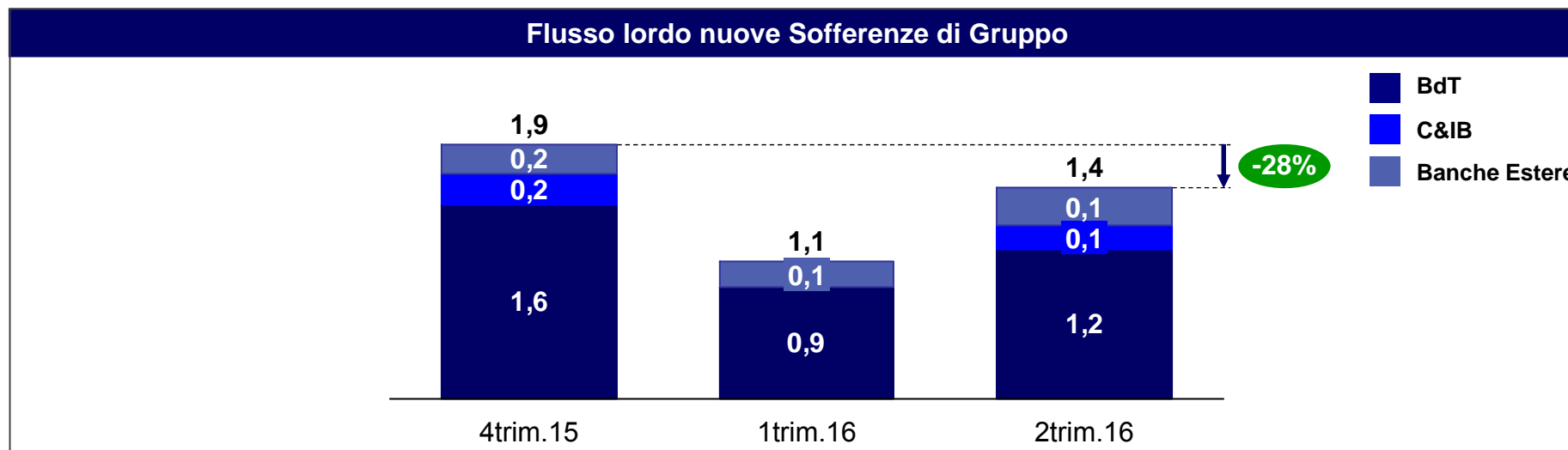
### Scaduti e sconfinanti



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Nuove sofferenze: flusso lordo in calo vs 4trim.15

€ mld



## Flusso lordo nuove Sofferenze della Banca dei Territori

|                       | 4trim.15   | 1trim.16   | 2trim.16   |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| <b>Totale</b>         | <b>1,6</b> | <b>0,9</b> | <b>1,2</b> |
| Mediocredito Italiano | 0,3        | 0,2        | 0,3        |
| Privati               | 0,4        | 0,2        | 0,3        |
| Imprese (PMI)         | 0,9        | 0,5        | 0,6        |

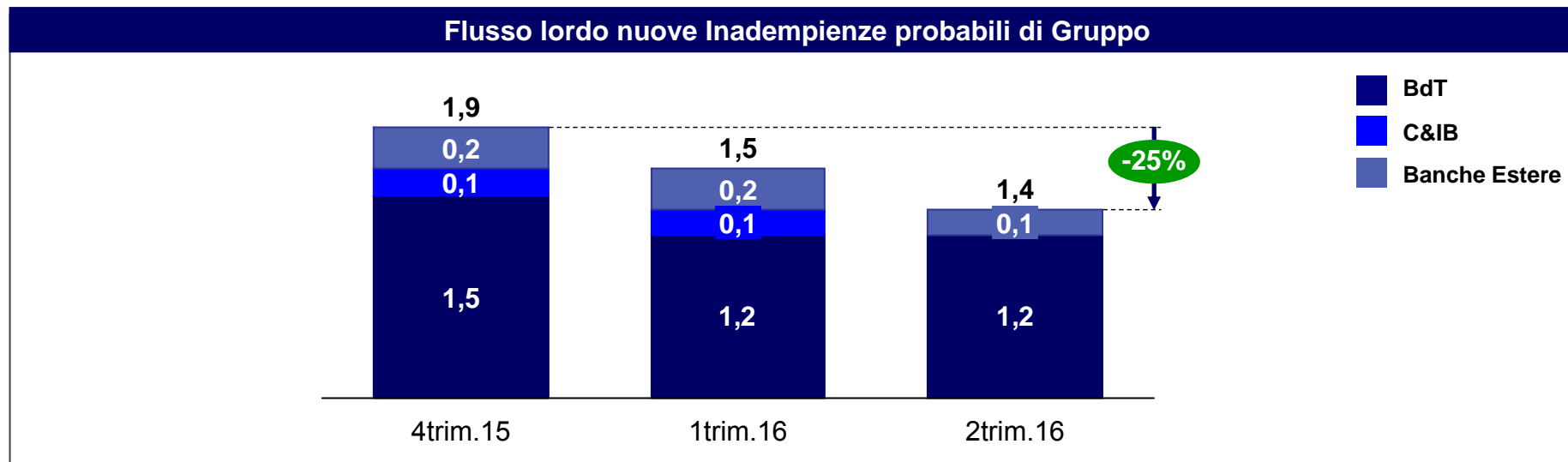
## Flusso lordo nuove Sofferenze di C&IB

|   | 4trim.15   | 1trim.16 | 2trim.16   |
|---|------------|----------|------------|
| <b>Totale</b>                             | <b>0,2</b> | <b>-</b> | <b>0,1</b> |
| Banca IMI                                 | -          | -        | -          |
| Corporate e Public Finance                | 0,1        | -        | -          |
| 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**

|                       | 4trim.15   | 1trim.16   | 2trim.16   |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| <b>Totale</b>         | <b>1,5</b> | <b>1,2</b> | <b>1,2</b> |
| Mediocredito Italiano | 0,3        | 0,3        | 0,3        |
| Privati               | 0,3        | 0,3        | 0,3        |
| Imprese (PMI)         | 0,9        | 0,6        | 0,7        |

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

|   | 4trim.15   | 1trim.16   | 2trim.16 |
|---|------------|------------|----------|
| <b>Totale</b>                             | <b>0,1</b> | <b>0,1</b> | <b>-</b> |
| Banca IMI                                 | 0,1        | -          | -        |
| Corporate e Public Finance                | -          | 0,1        | -        |
| International network & Global Industries | -          | -          | -        |
| Financial Institutions                    | -          | -          | -        |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

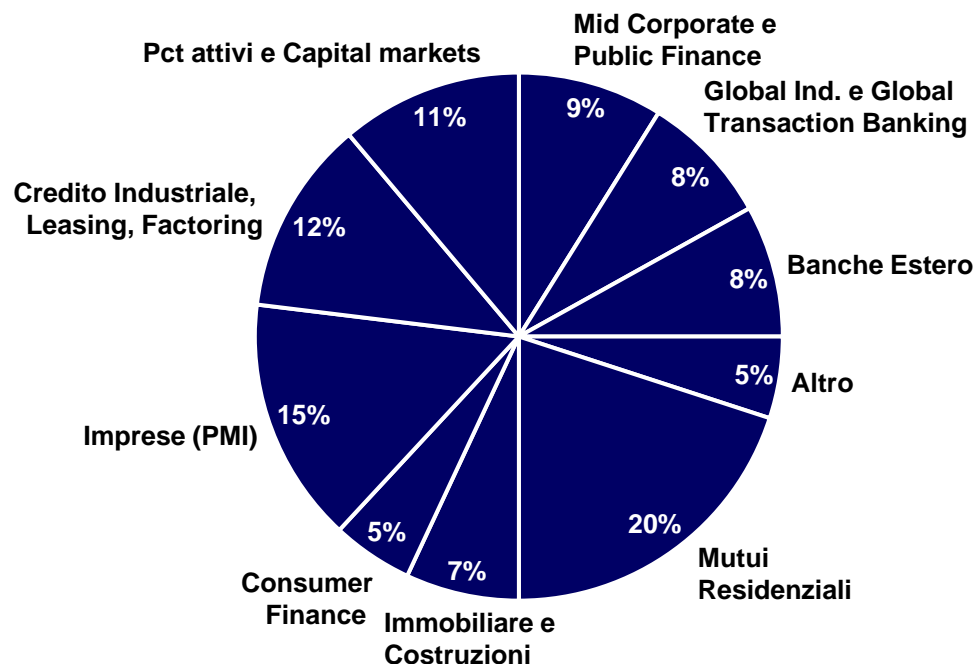
## Crediti deteriorati: *stock* in calo per il terzo trimestre consecutivo, al livello più basso degli ultimi otto trimestri

| Crediti deteriorati lordi |               |               |               | Crediti deteriorati netti |               |               |               |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------|---------------|---------------|---------------|
| € mln                     | 31.12.15      | 31.3.16       | 30.6.16       | € mln                     | 31.12.15      | 31.3.16       | 30.6.16       |
| Sofferenze                | 39.150        | 38.924        | 38.570        | Sofferenze                | 14.973        | 15.123        | 15.159        |
| - di cui forborne         | 1.690         | 1.885         | 2.050         | - di cui forborne         | 755           | 850           | 934           |
| Inadempienze probabili    | 22.725        | 22.588        | 21.993        | Inadempienze probabili    | 17.091        | 17.078        | 16.560        |
| - di cui forborne         | 9.020         | 9.152         | 9.463         | - di cui forborne         | 6.824         | 7.013         | 7.220         |
| Scaduti e sconfinanti     | 1.239         | 1.069         | 777           | Scaduti e sconfinanti     | 1.022         | 881           | 633           |
| - di cui forborne         | 146           | 143           | 129           | - di cui forborne         | 126           | 121           | 113           |
| <b>Totale</b>             | <b>63.114</b> | <b>62.581</b> | <b>61.340</b> | <b>Totale</b>             | <b>33.086</b> | <b>33.082</b> | <b>32.352</b> |

**Stock dei Crediti deteriorati lordi e netti in calo del 5% vs 30.9.15**

# Impieghi a clientela: portafoglio ben diversificato

## Composizione per area di *business* (Dati al 30.6.16)



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

- Rapporto rata/reddito disponibile al 34%
- *Loan-to-Value* medio pari al 53%
- Durata media all'accensione pari a ~22 anni
- Durata media residua pari a ~18 anni

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Composizione per settori di attività economica

|   | 31.3.16       | 30.6.16       |
|---|---------------|---------------|
| <b>Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo</b> |               |               |
| Famiglie  | 26,8%         | 26,6%         |
| Amministrazioni pubbliche                                       | 5,5%          | 5,3%          |
| Società finanziarie   | 5,6%          | 5,1%          |
| Società non finanziarie   | 39,5%         | 39,6%         |
| <i>di cui:</i>  |               |               |
| SERVIZI   | 6,0%          | 6,4%          |
| DISTRIBUZIONE   | 6,1%          | 6,0%          |
| AFFARI IMMOBILIARI  | 5,2%          | 5,1%          |
| UTILITY   | 3,4%          | 3,5%          |
| COSTRUZIONI   | 3,5%          | 3,4%          |
| METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO                               | 2,3%          | 2,3%          |
| TRASPORTI   | 1,9%          | 1,9%          |
| AGRICOLTURA   | 1,7%          | 1,7%          |
| ALIMENTARE  | 1,4%          | 1,4%          |
| MECCANICA   | 1,2%          | 1,2%          |
| INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI                             | 1,1%          | 1,1%          |
| SISTEMA MODA  | 1,0%          | 1,0%          |
| ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA                                   | 0,6%          | 0,6%          |
| MEZZI DI TRASPORTO  | 0,6%          | 0,5%          |
| HOLDING ED ALTRO  | 0,6%          | 0,5%          |
| GRANDI LAVORI   | 0,4%          | 0,4%          |
| MATERIALI PER COSTRUZIONI                                       | 0,4%          | 0,4%          |
| CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI                                    | 0,4%          | 0,4%          |
| ENERGIA ED ESTRAZIONE   | 0,3%          | 0,4%          |
| EDITORIA E STAMPA   | 0,4%          | 0,4%          |
| MOBILI  | 0,2%          | 0,2%          |
| FARMACEUTICA  | 0,2%          | 0,2%          |
| ALTRI BENI DI CONSUMO   | 0,2%          | 0,2%          |
| LARGO CONSUMO   | 0,1%          | 0,1%          |
| ELETTRODOMESTICI  | 0,1%          | 0,1%          |
| UNITÀ NON CLASSIFICABILI  | 0,0%          | 0,0%          |
| <b>Resto del mondo</b>  | <b>9,6%</b>   | <b>9,9%</b>   |
| <b>Crediti delle banche e società estere del Gruppo</b>         | <b>9,0%</b>   | <b>9,3%</b>   |
| <b>Sofferenze</b>   | <b>4,2%</b>   | <b>4,2%</b>   |
| <b>TOTALE</b>   | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

# Agenda

---

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

**Risultati Divisionali e Altre Informazioni**



# Risultati per area di *business*

Dati al 30.6.16

|  | Divisioni           |                                |                              |                                |                                 |                          | Centro di Governo / Altro <sup>(5)</sup> | Totale       |
|--|---------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------|--|--------------|
|  | Banca dei Territori | Corporate e Investment Banking | Banche Estere <sup>(1)</sup> | Private Banking <sup>(2)</sup> | Asset Management <sup>(3)</sup> | Insurance <sup>(4)</sup> |  |              |
| <b>Proventi Operativi Netti (€mln)</b>     | <b>4.410</b>        | <b>1.678</b>                   | <b>1.068</b>                 | <b>869</b>                     | <b>299</b>                      | <b>673</b>               | <b>(369)</b>                             | <b>8.628</b> |
| <b>Risultato Gestione Operativa (€mln)</b> | <b>1.981</b>        | <b>1.218</b>                   | <b>591</b>                   | <b>611</b>                     | <b>235</b>                      | <b>598</b>               | <b>(807)</b>                             | <b>4.427</b> |
| <b>Risultato netto (€mln)</b>              | <b>643</b>          | <b>758</b>                     | <b>389</b>                   | <b>364</b>                     | <b>179</b>                      | <b>392</b>               | <b>(1.018)</b>                           | <b>1.707</b> |
| <b>Cost/Income (%)</b>                     | <b>55,1</b>         | <b>27,4</b>                    | <b>44,7</b>                  | <b>29,7</b>                    | <b>21,4</b>                     | <b>11,1</b>              | <b>n.s.</b>                              | <b>48,7</b>  |
| <b>RWA (€mld)</b>                          | <b>88,1</b>         | <b>98,0</b>                    | <b>31,0</b>                  | <b>9,2</b>                     | <b>1,1</b>                      | <b>0,0</b>               | <b>59,3</b>                              | <b>286,7</b> |
| <b>Raccolta Diretta Bancaria (€mld)</b>    | <b>163,7</b>        | <b>110,2</b>                   | <b>32,8</b>                  | <b>23,7</b>                    | <b>0,0</b>                      | <b>0,2</b>               | <b>56,1</b>                              | <b>386,8</b> |
| <b>Impieghi a Clientela (€mld)</b>         | <b>187,3</b>        | <b>97,9</b>                    | <b>26,2</b>                  | <b>9,8</b>                     | <b>0,3</b>                      | <b>0,0</b>               | <b>38,7</b>                              | <b>360,2</b> |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

(3) Eurizon 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: 1° sem. vs 1° sem.

€ mln

|   | 1sem.15          | 1sem.16        | Δ%            |
|---|------------------|----------------|---------------|
|   | <b>Riesposto</b> |                |               |
| Interessi netti   | 2.473            | 2.316          | (6,3)         |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.                                       | 0                | 0              | n.s.          |
| Commissioni nette   | 2.088            | 1.943          | (6,9)         |
| Risultato dell'attività di negoziazione   | 32               | 30             | (6,3)         |
| Risultato dell'attività assicurativa  | 0                | 0              | n.s.          |
| Altri proventi (oneri) di gestione  | 9                | 121            | n.s.          |
| <b>Proventi operativi netti</b>   | <b>4.602</b>     | <b>4.410</b>   | <b>(4,2)</b>  |
| Spese del personale   | (1.478)          | (1.510)        | 2,2           |
| Spese amministrative  | (941)            | (918)          | (2,4)         |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali                                   | 0                | (1)            | n.s.          |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(2.419)</b>   | <b>(2.429)</b> | <b>0,4</b>    |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>   | <b>2.183</b>     | <b>1.981</b>   | <b>(9,3)</b>  |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri  | (28)             | (30)           | 7,1           |
| Rettifiche di valore nette su crediti   | (1.020)          | (930)          | (8,8)         |
| 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.          |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>  | <b>1.135</b>     | <b>1.021</b>   | <b>(10,0)</b> |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente   | (483)            | (392)          | (18,8)        |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)                           | (11)             | (10)           | (9,1)         |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)                            | (2)              | (4)            | 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)                                 | 28               | 28             | 0,0           |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi  | 0                | 0              | n.s.          |
| <b>Risultato netto</b>  | <b>667</b>       | <b>643</b>     | <b>(3,6)</b>  |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Banca dei Territori: 2° trim. vs 1° trim.

€ mln

|   | 1trim.16<br>Riesposto | 2trim.16       | Δ%          |
|---|-----------------------|----------------|-------------|
| Interessi netti   | 1.161                 | 1.155          | (0,5)       |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.                                       | 0                     | 0              | n.s.        |
| Commissioni nette   | 939                   | 1.004          | 6,9         |
| Risultato dell'attività di negoziazione   | 16                    | 15             | (5,0)       |
| Risultato dell'attività assicurativa  | 0                     | 0              | n.s.        |
| Altri proventi (oneri) di gestione  | 3                     | 118            | n.s.        |
| <b>Proventi operativi netti</b>   | <b>2.118</b>          | <b>2.291</b>   | <b>8,2</b>  |
| Spese del personale   | (736)                 | (775)          | 5,3         |
| Spese amministrative  | (452)                 | (466)          | 3,0         |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali                                   | (0)                   | (0)            | 5,4         |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(1.188)</b>        | <b>(1.241)</b> | <b>4,4</b>  |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>   | <b>930</b>            | <b>1.050</b>   | <b>12,9</b> |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri  | (11)                  | (19)           | 72,2        |
| Rettifiche di valore nette su crediti   | (445)                 | (485)          | 8,8         |
| 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.        |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>  | <b>474</b>            | <b>547</b>     | <b>15,4</b> |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente   | (197)                 | (195)          | (0,6)       |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)                           | (2)                   | (8)            | 259,7       |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)                            | (3)                   | (1)            | (66,7)      |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0                     | 0              | n.s.        |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)                                 | 14                    | 14             | 6,8         |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi  | 0                     | 0              | n.s.        |
| <b>Risultato netto</b>  | <b>286</b>            | <b>357</b>     | <b>25,1</b> |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Corporate e Investment Banking: 1° sem. vs 1° sem.

€ mln

|   | 1sem.15          | 1sem.16      | Δ%           |
|---|------------------|--------------|--------------|
|   | <b>Riesposto</b> |              |              |
| Interessi netti   | 777              | 712          | (8,4)        |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.                                       | 5                | 3            | (40,0)       |
| Commissioni nette   | 412              | 483          | 17,2         |
| Risultato dell'attività di negoziazione   | 601              | 480          | (20,1)       |
| Risultato dell'attività assicurativa  | 0                | 0            | n.s.         |
| Altri proventi (oneri) di gestione  | 1                | 0            | (100,0)      |
| <b>Proventi operativi netti</b>   | <b>1.796</b>     | <b>1.678</b> | <b>(6,6)</b> |
| Spese del personale   | (168)            | (173)        | 3,0          |
| Spese amministrative  | (284)            | (286)        | 0,7          |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali                                   | (2)              | (1)          | (50,0)       |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(454)</b>     | <b>(460)</b> | <b>1,3</b>   |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>   | <b>1.342</b>     | <b>1.218</b> | <b>(9,2)</b> |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri  | 4                | (1)          | n.s.         |
| Rettifiche di valore nette su crediti   | (132)            | (123)        | (6,8)        |
| Rettifiche di valore nette su altre attività  | (2)              | (1)          | (50,0)       |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.                     | 0                | 18           | n.s.         |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>  | <b>1.212</b>     | <b>1.111</b> | <b>(8,3)</b> |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente   | (381)            | (350)        | (8,1)        |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)                           | (1)              | (3)          | 200,0        |
| 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.         |
| <b>Risultato netto</b>  | <b>830</b>       | <b>758</b>   | <b>(8,7)</b> |

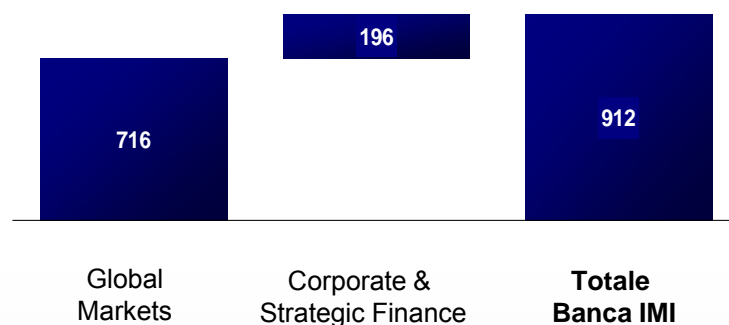
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Banca IMI: significativo apporto ai risultati di Gruppo

Risultati 1sem.16

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

€ mln

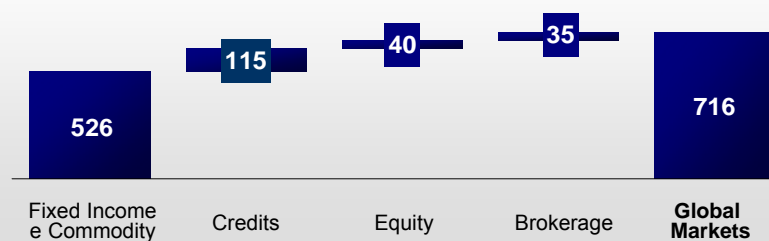


|             |       |       |       |
|-------------|-------|-------|-------|
| Cost/Income | 22,6% | 30,8% | 24,4% |
| RWA (€ mld) | 17,1  | 11,7  | 28,8  |

- ~62% dei Proventi operativi netti deriva da attività con clientela
- VaR medio a €88mln nel 1sem.16
- Risultato netto 1sem.16 a €459mln

## di cui: Global Markets

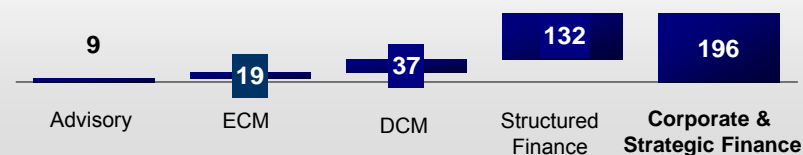
€ mln



+

## di cui: Corporate & Strategic Finance

€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Banca IMI S.p.A. e sue controllate

## Corporate e Investment Banking: 2° trim. vs 1° trim.

€ mln

|   | 1trim.16<br>Riesposto | 2trim.16     | Δ%          |
|---|-----------------------|--------------|-------------|
| Interessi netti   | 346                   | 365          | 5,5         |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.                                       | 1                     | 2            | 123,5       |
| Commissioni nette   | 218                   | 265          | 21,7        |
| Risultato dell'attività di negoziazione   | 215                   | 265          | 23,1        |
| Risultato dell'attività assicurativa  | 0                     | 0            | n.s.        |
| Altri proventi (oneri) di gestione  | (0)                   | 0            | n.s.        |
| <b>Proventi operativi netti</b>   | <b>780</b>            | <b>898</b>   | <b>15,1</b> |
| Spese del personale   | (83)                  | (89)         | 6,6         |
| Spese amministrative  | (138)                 | (148)        | 6,8         |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali                                   | (1)                   | (1)          | (18,6)      |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(222)</b>          | <b>(237)</b> | <b>6,7</b>  |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>   | <b>558</b>            | <b>661</b>   | <b>18,4</b> |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri  | 0                     | (1)          | n.s.        |
| Rettifiche di valore nette su crediti   | (38)                  | (86)         | 127,6       |
| Rettifiche di valore nette su altre attività  | 0                     | (1)          | n.s.        |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.                     | 0                     | 18           | n.s.        |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>  | <b>520</b>            | <b>591</b>   | <b>13,6</b> |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente   | (161)                 | (189)        | 17,2        |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)                           | (0)                   | (3)          | 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.        |
| <b>Risultato netto</b>  | <b>359</b>            | <b>399</b>   | <b>11,2</b> |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Banche Estere: 1° sem. vs 1° sem.

€ mln

|   | 1sem.15          | 1sem.16      | Δ%           |
|---|------------------|--------------|--------------|
|   | <b>Riesposto</b> |              |              |
| Interessi netti   | 745              | 728          | (2,3)        |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.                                       | 36               | 23           | (36,1)       |
| Commissioni nette   | 252              | 236          | (6,3)        |
| Risultato dell'attività di negoziazione   | 47               | 60           | 27,7         |
| Risultato dell'attività assicurativa  | 0                | 0            | n.s.         |
| Altri proventi (oneri) di gestione  | (38)             | 21           | n.s.         |
| <b>Proventi operativi netti</b>   | <b>1.042</b>     | <b>1.068</b> | <b>2,5</b>   |
| Spese del personale   | (271)            | (265)        | (2,2)        |
| Spese amministrative  | (180)            | (168)        | (6,7)        |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali                                   | (48)             | (44)         | (8,3)        |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(499)</b>     | <b>(477)</b> | <b>(4,4)</b> |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>   | <b>543</b>       | <b>591</b>   | <b>8,8</b>   |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri  | (8)              | 19           | n.s.         |
| Rettifiche di valore nette su crediti   | (157)            | (106)        | (32,5)       |
| Rettifiche di valore nette su altre attività  | 0                | (1)          | n.s.         |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.                     | 0                | 4            | n.s.         |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>  | <b>378</b>       | <b>507</b>   | <b>34,1</b>  |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente   | (95)             | (101)        | 6,3          |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)                           | (1)              | (19)         | 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)                                 | 2                | 2            | 0,0          |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi  | 0                | 0            | n.s.         |
| <b>Risultato netto</b>  | <b>284</b>       | <b>389</b>   | <b>37,0</b>  |

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

## Banche Estere: 2° trim. vs 1° trim.

€ mln

|   | 1trim.16<br>Riesposto | 2trim.16     | Δ%          |
|---|-----------------------|--------------|-------------|
| Interessi netti   | 368                   | 360          | (2,1)       |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.                                       | 8                     | 15           | 95,1        |
| Commissioni nette   | 115                   | 121          | 4,8         |
| Risultato dell'attività di negoziazione   | 33                    | 27           | (17,9)      |
| Risultato dell'attività assicurativa  | 0                     | 0            | n.s.        |
| Altri proventi (oneri) di gestione  | (21)                  | 42           | n.s.        |
| <b>Proventi operativi netti</b>   | <b>503</b>            | <b>566</b>   | <b>12,6</b> |
| Spese del personale   | (134)                 | (131)        | (2,1)       |
| Spese amministrative  | (82)                  | (86)         | 4,4         |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali                                   | (22)                  | (22)         | (2,1)       |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(239)</b>          | <b>(239)</b> | <b>0,1</b>  |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>   | <b>264</b>            | <b>327</b>   | <b>23,8</b> |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri  | 2                     | 17           | (671,8)     |
| Rettifiche di valore nette su crediti   | (42)                  | (64)         | 53,1        |
| Rettifiche di valore nette su altre attività  | (2)                   | 1            | n.s.        |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.                     | 4                     | 0            | (91,1)      |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>  | <b>226</b>            | <b>281</b>   | <b>24,2</b> |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente   | (52)                  | (48)         | (7,6)       |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)                           | (2)                   | (16)         | 549,7       |
| 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)                                 | 1                     | 1            | 160,4       |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi  | (0)                   | (0)          | 23,8        |
| <b>Risultato netto</b>  | <b>171</b>            | <b>217</b>   | <b>26,8</b> |

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



## Private Banking: 1° sem. vs 1° sem.

€ mln

|   | 1sem.15      | 1sem.16      | Δ%           |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Interessi netti   | 98           | 89           | (9,2)        |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.                                       | 7            | 8            | 14,3         |
| Commissioni nette   | 766          | 763          | (0,4)        |
| Risultato dell'attività di negoziazione   | 22           | 10           | (54,5)       |
| Risultato dell'attività assicurativa  | 0            | 0            | n.s.         |
| Altri proventi (oneri) di gestione  | (6)          | (1)          | (83,3)       |
| <b>Proventi operativi netti</b>   | <b>887</b>   | <b>869</b>   | <b>(2,0)</b> |
| Spese del personale   | (143)        | (142)        | (0,7)        |
| Spese amministrative  | (109)        | (108)        | (0,9)        |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali                                   | (8)          | (8)          | 0,0          |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(260)</b> | <b>(258)</b> | <b>(0,8)</b> |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>   | <b>627</b>   | <b>611</b>   | <b>(2,6)</b> |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri  | (12)         | (28)         | 133,3        |
| Rettifiche di valore nette su crediti   | 0            | 7            | 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.         |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>  | <b>615</b>   | <b>590</b>   | <b>(4,1)</b> |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente   | (185)        | (167)        | (9,7)        |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)                           | (16)         | (17)         | 6,3          |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)                            | (42)         | (42)         | 0,0          |
| 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  | 0            | 0            | n.s.         |
| <b>Risultato netto</b>  | <b>372</b>   | <b>364</b>   | <b>(2,2)</b> |

€406mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Private Banking: 2° trim. vs 1° trim.

€ mln

|   | 1trim.16     | 2trim.16     | Δ%            |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Interessi netti   | 46           | 42           | (8,3)         |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.                                       | 3            | 4            | 33,3          |
| Commissioni nette   | 380          | 383          | 0,9           |
| Risultato dell'attività di negoziazione   | 9            | 1            | (93,5)        |
| Risultato dell'attività assicurativa  | 0            | 0            | n.s.          |
| Altri proventi (oneri) di gestione  | 0            | (1)          | n.s.          |
| <b>Proventi operativi netti</b>   | <b>439</b>   | <b>430</b>   | <b>(2,1)</b>  |
| Spese del personale   | (70)         | (72)         | 2,9           |
| Spese amministrative  | (50)         | (58)         | 14,3          |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali                                   | (4)          | (4)          | (2,6)         |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(124)</b> | <b>(133)</b> | <b>7,4</b>    |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>   | <b>315</b>   | <b>296</b>   | <b>(5,9)</b>  |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri  | (14)         | (15)         | 6,6           |
| Rettifiche di valore nette su crediti   | 7            | (1)          | 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.          |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>  | <b>308</b>   | <b>281</b>   | <b>(8,9)</b>  |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente   | (87)         | (79)         | (9,1)         |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)                           | (7)          | (10)         | 55,1          |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)                            | (21)         | (21)         | 0,0           |
| 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  | 0            | (0)          | n.s.          |
| <b>Risultato netto</b>  | <b>194</b>   | <b>170</b>   | <b>(11,9)</b> |

€191mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Asset Management: 1° sem. vs 1° sem.

€ mln

|   | 1sem.15     | 1sem.16     | Δ%            |
|---|-------------|-------------|---------------|
| Interessi netti   | 0           | 0           | n.s.          |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.                                       | 39          | 34          | (12,8)        |
| Commissioni nette   | 329         | 261         | (20,7)        |
| Risultato dell'attività di negoziazione   | 1           | 4           | 300,0         |
| Risultato dell'attività assicurativa  | 0           | 0           | n.s.          |
| Altri proventi (oneri) di gestione  | 2           | 0           | (100,0)       |
| <b>Proventi operativi netti</b>   | <b>371</b>  | <b>299</b>  | <b>(19,4)</b> |
| Spese del personale   | (31)        | (28)        | (9,7)         |
| Spese amministrative  | (36)        | (36)        | 0,0           |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali                                   | 0           | 0           | n.s.          |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(67)</b> | <b>(64)</b> | <b>(4,5)</b>  |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>   | <b>304</b>  | <b>235</b>  | <b>(22,7)</b> |
| 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  | 0           | 0           | n.s.          |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.                     | 0           | 0           | n.s.          |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>  | <b>303</b>  | <b>235</b>  | <b>(22,4)</b> |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente   | (75)        | (51)        | (32,0)        |
| 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  | (5)         | (5)         | 0,0           |
| <b>Risultato netto</b>  | <b>223</b>  | <b>179</b>  | <b>(19,7)</b> |

+2% escludendo le commissioni di performance

+4% escludendo le commissioni di performance

+4% escludendo le commissioni di performance

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Asset Management: 2° trim. vs 1° trim.

€ mln

|   | 1trim.16    | 2trim.16    | Δ%           |
|---|-------------|-------------|--------------|
| Interessi netti   | 0           | 0           | (33,6)       |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.                                       | 17          | 17          | (0,9)        |
| Commissioni nette   | 126         | 135         | 7,4          |
| Risultato dell'attività di negoziazione   | 5           | (1)         | n.s.         |
| Risultato dell'attività assicurativa  | 0           | 0           | n.s.         |
| Altri proventi (oneri) di gestione  | 0           | (1)         | n.s.         |
| <b>Proventi operativi netti</b>   | <b>148</b>  | <b>151</b>  | <b>2,0</b>   |
| Spese del personale   | (14)        | (14)        | (2,2)        |
| Spese amministrative  | (17)        | (19)        | 11,0         |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali                                   | (0)         | (0)         | (14,9)       |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(31)</b> | <b>(33)</b> | <b>4,9</b>   |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>   | <b>117</b>  | <b>118</b>  | <b>1,2</b>   |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri  | (0)         | (0)         | (55,4)       |
| 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.         |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>  | <b>117</b>  | <b>118</b>  | <b>1,2</b>   |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente   | (25)        | (26)        | 6,1          |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)                           | (0)         | (0)         | 226,3        |
| 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)         | (3)         | 57,9         |
| <b>Risultato netto</b>  | <b>90</b>   | <b>89</b>   | <b>(1,3)</b> |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Insurance: 1° sem. vs 1° sem.

€ mln

|   | 1sem.15     | 1sem.16     | 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  | 651         | 675         | 3,7          |
| Altri proventi (oneri) di gestione  | (1)         | (2)         | (100,0)      |
| <b>Proventi operativi netti</b>   | <b>650</b>  | <b>673</b>  | <b>3,5</b>   |
| Spese del personale   | (32)        | (33)        | 3,1          |
| Spese amministrative  | (40)        | (41)        | 2,5          |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali                                   | (1)         | (1)         | 0,0          |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(73)</b> | <b>(75)</b> | <b>2,7</b>   |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>   | <b>577</b>  | <b>598</b>  | <b>3,6</b>   |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri  | 0           | (1)         | n.s.         |
| Rettifiche di valore nette su crediti   | 0           | 0           | n.s.         |
| Rettifiche di valore nette su altre attività  | 0           | (8)         | n.s.         |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.                     | 0           | 0           | n.s.         |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>  | <b>577</b>  | <b>589</b>  | <b>2,1</b>   |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente   | (168)       | (184)       | 9,5          |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)                           | (1)         | (2)         | 100,0        |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)                            | (15)        | (11)        | (26,7)       |
| 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.         |
| <b>Risultato netto</b>  | <b>393</b>  | <b>392</b>  | <b>(0,3)</b> |

€403mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Insurance: 2° trim. vs 1° trim.

€ mln

|   | 1trim.16    | 2trim.16    | 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  | 369         | 307         | (16,8)        |
| Altri proventi (oneri) di gestione  | (1)         | (1)         | 60,4          |
| <b>Proventi operativi netti</b>   | <b>367</b>  | <b>306</b>  | <b>(16,6)</b> |
| Spese del personale   | (16)        | (17)        | 2,2           |
| Spese amministrative  | (20)        | (21)        | 6,8           |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali                                   | (1)         | (1)         | (0,8)         |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(37)</b> | <b>(39)</b> | <b>4,7</b>    |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>   | <b>330</b>  | <b>267</b>  | <b>(19,0)</b> |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri  | 0           | (1)         | n.s.          |
| Rettifiche di valore nette su crediti   | 0           | 0           | n.s.          |
| Rettifiche di valore nette su altre attività  | (1)         | (7)         | n.s.          |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.                     | 0           | 0           | n.s.          |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>  | <b>330</b>  | <b>259</b>  | <b>(21,5)</b> |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente   | (108)       | (76)        | (29,5)        |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)                           | (1)         | (1)         | 40,1          |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)                            | (5)         | (6)         | 20,0          |
| 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  | 0           | 0           | n.s.          |
| <b>Risultato netto</b>  | <b>216</b>  | <b>176</b>  | <b>(18,7)</b> |

€182mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Analisi Trimestrale del Conto Economico

€ mln

|   | 1trim.15         | 2trim.15       | 3trim.15       | 4trim.15       | 1trim.16       | 2trim.16       |
|---|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | <b>Riesposto</b> |                |                |                |                |                |
| <b>Interessi netti</b>  | 1.950            | 1.954          | 1.887          | 1.926          | 1.855          | 1.831          |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.                                       | 39               | 15             | 41             | 1              | 74             | 84             |
| Commissioni nette   | 1.775            | 1.941          | 1.748          | 1.878          | 1.676          | 1.848          |
| Risultato dell'attività di negoziazione   | 596              | 380            | 1              | 57             | 228            | 467            |
| Risultato dell'attività assicurativa  | 343              | 282            | 241            | 131            | 332            | 239            |
| Altri proventi (oneri) di gestione  | (77)             | (59)           | 209            | (378)          | (142)          | 136            |
| <b>Proventi operativi netti</b>   | <b>4.626</b>     | <b>4.513</b>   | <b>4.127</b>   | <b>3.615</b>   | <b>4.023</b>   | <b>4.605</b>   |
| Spese del personale   | (1.295)          | (1.263)        | (1.249)        | (1.479)        | (1.275)        | (1.338)        |
| Spese amministrative  | (629)            | (668)          | (632)          | (791)          | (595)          | (638)          |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali                                   | (174)            | (176)          | (178)          | (200)          | (177)          | (178)          |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(2.098)</b>   | <b>(2.107)</b> | <b>(2.059)</b> | <b>(2.470)</b> | <b>(2.047)</b> | <b>(2.154)</b> |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>   | <b>2.528</b>     | <b>2.406</b>   | <b>2.068</b>   | <b>1.145</b>   | <b>1.976</b>   | <b>2.451</b>   |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri  | (54)             | (68)           | (222)          | (55)           | (16)           | (97)           |
| Rettifiche di valore nette su crediti   | (767)            | (847)          | (769)          | (923)          | (694)          | (923)          |
| Rettifiche di valore nette su altre attività  | (9)              | (31)           | (20)           | (108)          | (20)           | (36)           |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.                     | 28               | 38             | 21             | 51             | (5)            | (35)           |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>  | <b>1.726</b>     | <b>1.498</b>   | <b>1.078</b>   | <b>110</b>     | <b>1.241</b>   | <b>1.360</b>   |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente   | (634)            | (502)          | (339)          | (60)           | (383)          | (340)          |
| Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)                        | (6)              | (25)           | (15)           | (37)           | (13)           | (38)           |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)                            | (26)             | (33)           | (27)           | (33)           | (29)           | (27)           |
| Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte) | 0                | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)                                 | 15               | 14             | 15             | 15             | 13             | 15             |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi  | (11)             | (12)           | 10             | 18             | (23)           | (69)           |
| <b>Risultato netto</b>  | <b>1.064</b>     | <b>940</b>     | <b>722</b>     | <b>13</b>      | <b>806</b>     | <b>901</b>     |

Nota: dati riesposti per tenere conto degli effetti economici della cessione di Setefi e Intesa Sanpaolo Card e di un portafoglio crediti al consumo *in bonis* distribuiti su canali esterni al Gruppo per €2,6mld. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti.

## Commissioni nette: evoluzione trimestrale

€ mln

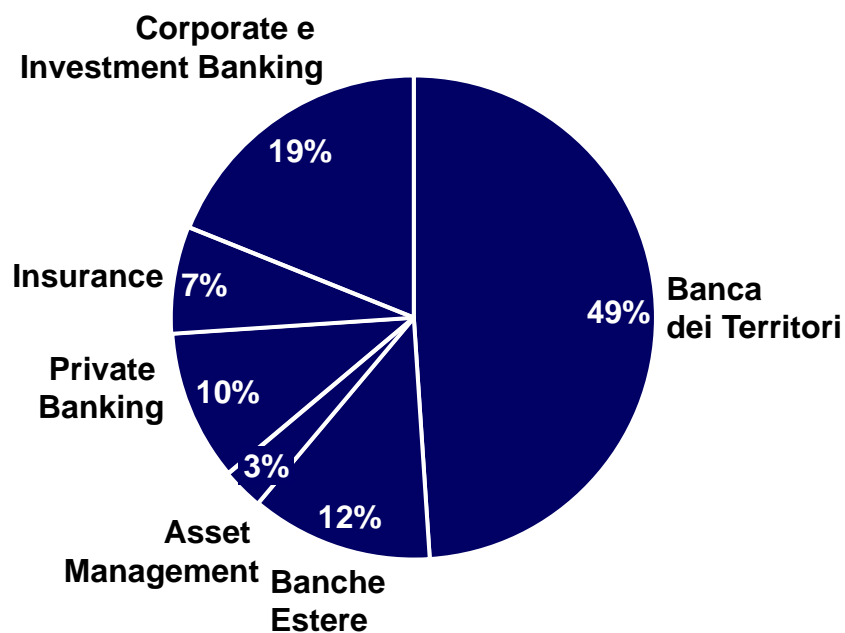
| Commissioni nette   |              |              |              |              |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   | 1trim.15     | 2trim.15     | 3trim.15     | 4trim.15     | 1trim.16     | 2trim.16     |
|   | Riesposto    |              |              |              |              |              |
| Garanzie rilasciate / ricevute                            | 92           | 78           | 88           | 86           | 83           | 83           |
| Servizi di incasso e pagamento                            | 86           | 95           | 89           | 104          | 85           | 91           |
| Conti correnti  | 254          | 255          | 268          | 255          | 247          | 255          |
| Servizio Bancomat e carte di credito                      | 86           | 96           | 106          | 92           | 90           | 94           |
| <b>Attività bancaria commerciale</b>                      | <b>518</b>   | <b>524</b>   | <b>551</b>   | <b>537</b>   | <b>505</b>   | <b>523</b>   |
| Intermediazione e collocamento titoli                     | 233          | 197          | 107          | 118          | 91           | 153          |
| Intermediazione valute                                    | 11           | 11           | 11           | 11           | 10           | 10           |
| Gestioni patrimoniali                                     | 514          | 590          | 552          | 564          | 493          | 512          |
| Distribuzione prodotti assicurativi                       | 265          | 335          | 300          | 332          | 327          | 362          |
| Altre commissioni intermediazione / gestione              | 45           | 48           | 42           | 49           | 41           | 38           |
| <b>Attività di gestione, intermediazione e consulenza</b> | <b>1.068</b> | <b>1.181</b> | <b>1.012</b> | <b>1.074</b> | <b>962</b>   | <b>1.075</b> |
| Altre commissioni nette                                   | 189          | 236          | 185          | 267          | 209          | 250          |
| <b>Commissioni nette</b>                                  | <b>1.775</b> | <b>1.941</b> | <b>1.748</b> | <b>1.878</b> | <b>1.676</b> | <b>1.848</b> |

Nota: Dati riesposti per tenere conto degli effetti economici della cessione di Setefi e Intesa Sanpaolo Card e di un portafoglio crediti al consumo *in bonis* distribuiti su canali esterni al Gruppo per €2,6mld. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

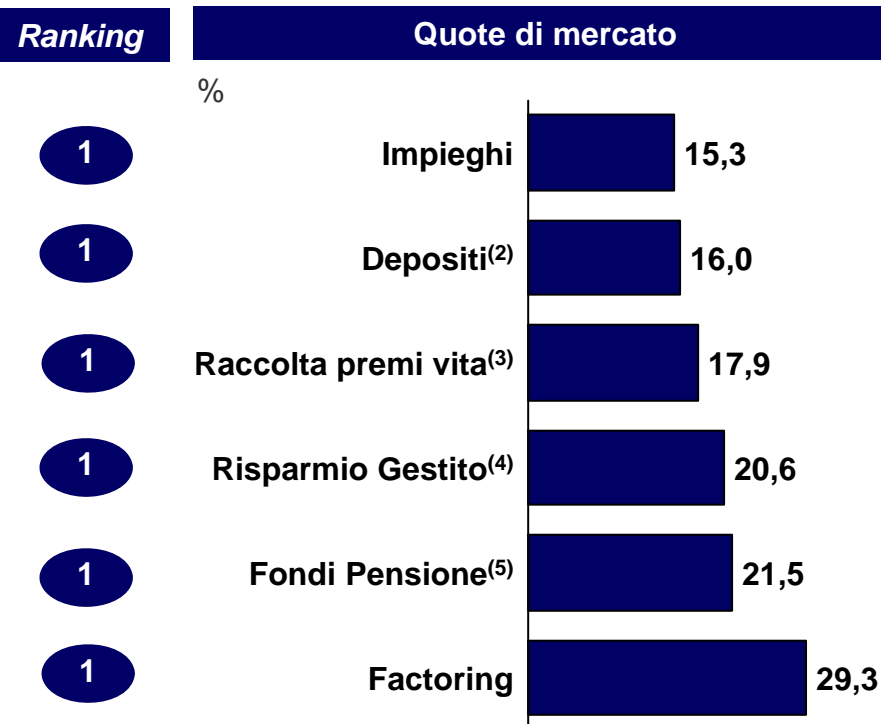


# Leadership di mercato in Italia

## Proventi Operativi Netti 1sem.16 Composizione per area di *business*<sup>(1)</sup>



## Leader in Italia (dati al 30.6.16)



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Comprendono le obbligazioni

(3) Dati al 31.3.16

(4) Fondi comuni; dati al 31.3.16

(5) Dati al 31.12.15

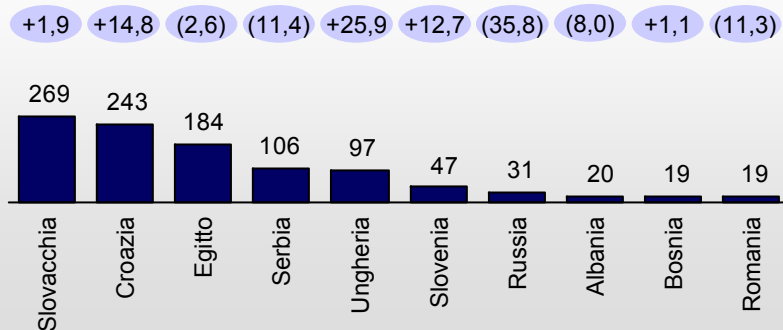
# Banche Estere: principali dati di Conto Economico per Paese

Dati al 30.6.16

(Δ% vs 1sem.15)

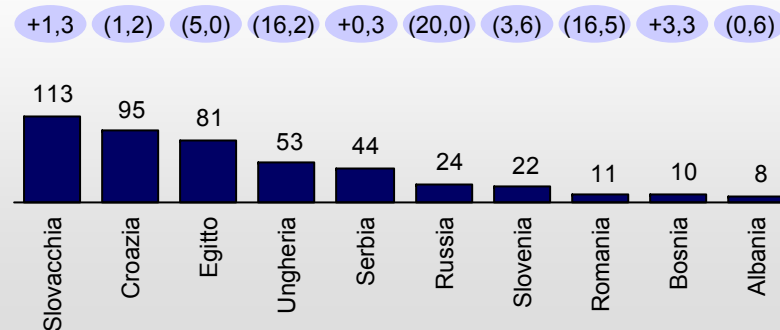
## Proventi Operativi Netti

€ mln



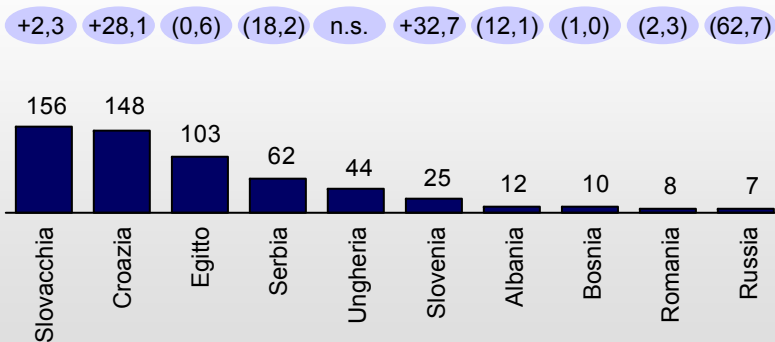
## Oneri Operativi

€ mln



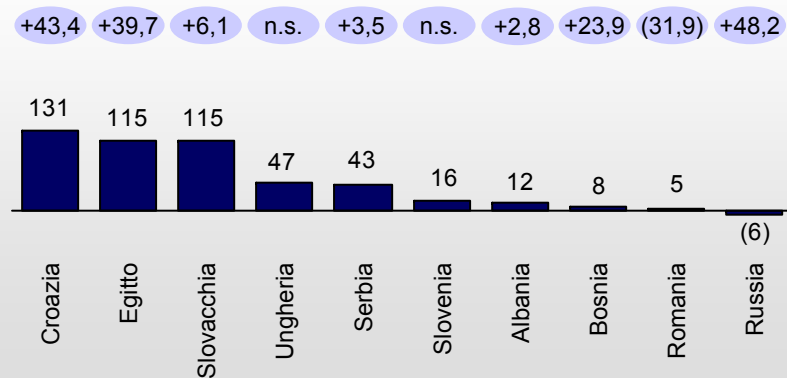
## Risultato della Gestione Operativa

€ mln



## Risultato Pre-Tasse

€ mln



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 30.6.16











|                                      |  Ungheria <sup>(*)</sup> |  Slovacchia |  Slovenia |  Croazia |  Serbia |  Bosnia |  Albania |  Romania |  Russia | Totale CEE   |  Egitto | Totale       |
|--------------------------------------|---|--|---|---|--|--|---|---|--|--------------|--|--------------|
| Proventi Operativi Netti (€mln)      | 97  | 269  | 47  | 243   | 106  | 19   | 20  | 19  | 31   | 850          | 184  | 1.034        |
| <b>Incidenza % su Gruppo</b>         | <b>1,1%</b>   | <b>3,1%</b>  | <b>0,5%</b>   | <b>2,8%</b>   | <b>1,2%</b>  | <b>0,2%</b>  | <b>0,2%</b>   | <b>0,2%</b>   | <b>0,4%</b>  | <b>9,9%</b>  | <b>2,1%</b>  | <b>12,0%</b> |
| Risultato netto (€mln)               | 29  | 88   | 13  | 102   | 36   | 7  | 10  | 5   | (5)  | 287          | 77   | 364          |
| <b>Incidenza % su Gruppo</b>         | <b>1,7%</b>   | <b>5,2%</b>  | <b>0,8%</b>   | <b>6,0%</b>   | <b>2,1%</b>  | <b>0,4%</b>  | <b>0,6%</b>   | <b>0,3%</b>   | <b>n.s.</b>  | <b>16,8%</b> | <b>4,5%</b>  | <b>21,3%</b> |
| Raccolta Diretta da Clientela (€mld) | 3,4   | 11,1   | 1,8   | 7,1   | 2,9  | 0,6  | 0,9   | 0,6   | 0,5  | 28,8         | 4,1  | 32,9         |
| <b>Incidenza % su Gruppo</b>         | <b>0,9%</b>   | <b>2,9%</b>  | <b>0,5%</b>   | <b>1,8%</b>   | <b>0,7%</b>  | <b>0,1%</b>  | <b>0,2%</b>   | <b>0,2%</b>   | <b>0,1%</b>  | <b>7,4%</b>  | <b>1,1%</b>  | <b>8,5%</b>  |
| Impieghi a Clientela (€mld)          | 2,7   | 9,7  | 1,4   | 6,3   | 2,2  | 0,6  | 0,3   | 0,6   | 0,5  | 24,4         | 2,6  | 27,0         |
| <b>Incidenza % su Gruppo</b>         | <b>0,8%</b>   | <b>2,7%</b>  | <b>0,4%</b>   | <b>1,8%</b>   | <b>0,6%</b>  | <b>0,2%</b>  | <b>0,1%</b>   | <b>0,2%</b>   | <b>0,1%</b>  | <b>6,8%</b>  | <b>0,7%</b>  | <b>7,5%</b>  |
| Totale Attivo (€mld)                 | 5,0   | 13,3   | 2,3   | 9,5   | 4,3  | 0,8  | 1,1   | 0,9   | 0,9  | 38,1         | 5,1  | 43,2         |
| <b>Incidenza % su Gruppo</b>         | <b>0,7%</b>   | <b>1,9%</b>  | <b>0,3%</b>   | <b>1,3%</b>   | <b>0,6%</b>  | <b>0,1%</b>  | <b>0,1%</b>   | <b>0,1%</b>   | <b>0,1%</b>  | <b>5,3%</b>  | <b>0,7%</b>  | <b>6,0%</b>  |
| Valore di carico (€mln)              | 666   | 1.355  | 287   | 1.772   | 971  | 117  | 126   | 110   | 162  | 5.566        | 451  | 6.017        |
| - att.immateriali                    | 22  | 61   | 4   | 14  | 6  | 2  | 4   | 5   | 7  | 125          | 4  | 129          |

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 30.6.16

|  |  Ungheria <sup>(*)</sup> |  Slovacchia |  Slovenia |  Croazia |  Serbia |  Bosnia |  Albania |  Romania |  Russia | <b>Totale CEE</b> |  Egitto | <b>Totale</b> |
|--|---|--|---|---|--|--|---|---|--|-------------------|--|---------------|
| <b>Crediti in bonis (€ mld)</b>                          | 2,3   | 9,4  | 1,3   | 6,0   | 2,0  | 0,6  | 0,3   | 0,6   | 0,5  | <b>23,0</b>       | 2,4  | <b>25,4</b>   |
| <b>di cui:</b>   |   |  |   |   |  |  |   |   |  |                   |  |               |
| <b>Retail valuta locale</b>                              | 38%   | 57%  | 49%   | 20%   | 19%  | 10%  | 10%   | 34%   | 4%   | <b>38%</b>        | 56%  | <b>40%</b>    |
| <b>Retail in valuta estera</b>                           | 0%  | 0%   | 0%  | 32%   | 27%  | 40%  | 15%   | 37%   | 0%   | <b>13%</b>        | 0%   | <b>12%</b>    |
| <b>Corporate valuta locale</b>                           | 31%   | 36%  | 49%   | 12%   | 4%   | 28%  | 26%   | 9%  | 87%  | <b>27%</b>        | 31%  | <b>28%</b>    |
| <b>Corporate in valuta estera</b>                        | 31%   | 7%   | 2%  | 36%   | 51%  | 22%  | 49%   | 20%   | 8%   | <b>21%</b>        | 13%  | <b>21%</b>    |
| <b>Sofferenze (€ mln)</b>                                | 145   | 143  | 57  | 124   | 91   | 10   | 15  | 10  | 23   | <b>618</b>        | 5  | <b>623</b>    |
| <b>Inadempienze probabili<sup>(1)</sup> (€ mln)</b>      | 297   | 115  | 53  | 208   | 78   | 5  | 11  | 12  | 26   | <b>805</b>        | 168  | <b>973</b>    |
| <b>Copertura Crediti in bonis</b>                        | 2,5%  | 0,9%   | 1,1%  | 1,3%  | 0,7%   | 0,8%   | 4,0%  | 1,6%  | 2,1%   | <b>1,2%</b>       | 2,4%   | <b>1,4%</b>   |
| <b>Copertura Sofferenze</b>                              | 64%   | 64%  | 63%   | 63%   | 62%  | 79%  | 46%   | 69%   | 75%  | <b>65%</b>        | 96%  | <b>67%</b>    |
| <b>Copertura Inadempienze probabili<sup>(1)</sup></b>    | 44%   | 30%  | 30%   | 32%   | 46%  | 29%  | 50%   | 33%   | 52%  | <b>39%</b>        | 26%  | <b>37%</b>    |
| <b>Costo del credito annualizzato<sup>(2)</sup> (pb)</b> | n.s.  | 80   | 140   | 61  | 169  | 44   | n.s.  | 65  | 457  | <b>61</b>         | 51   | <b>60</b>     |

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

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

(1) Comprensivi dei Crediti Scaduti e sconfinanti

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

## Common Equity ratio al 30.6.16: dal *Phased-in* al pro-forma a regime

|   | ~€mld        | ~pb          |
|---|--------------|--------------|
| <b>Rettifiche del periodo transitorio</b>                                     |              |              |
| Eccedenza perdite attese  | (0,1)        | (3)          |
| Riserve da valutazione  | (0,2)        | (9)          |
| Eccedenza patrimonio di terzi rispetto a requisiti                            | (0,1)        | (2)          |
| Imposte differite sulle perdite pregresse <sup>(1)</sup>                      | 0,1          | 5            |
| <b>Totale</b>   | <b>(0,3)</b> | <b>(9)</b>   |
| <b>Deduzioni eccedenti la franchigia<sup>(*)</sup></b>                        |              |              |
| <b>Totale</b>   | <b>(0,8)</b> | <b>(25)</b>  |
| <sup>(*)</sup> per memoria, deduzioni soggette alla franchigia costituite da: |              |              |
| - Altre imposte differite <sup>(2)</sup>                                      | 1,6          |              |
| - Investimenti bancari e finanziari   | 0,8          |              |
| - Investimenti assicurativi <sup>(3)</sup>                                    | 4,8          |              |
| <b>RWA da DTA ponderate al 100%<sup>(4)</sup></b>                             | <b>(8,6)</b> | <b>38</b>    |
| Beneficio del <i>Danish Compromise</i>  |              | 16           |
| <b>Stima impatto complessivo</b>  |              | <b>19</b>    |
| <b>Common Equity ratio pro-forma a regime</b>                                 |              | <b>12,9%</b> |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Considerando l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse (€0,2mld al 30.6.16)

(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 la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo

(4) Considerando l'assorbimento totale delle *DTA* convertibili in crediti di imposta relative all'affrancamento del *goodwill* (€5mld al 30.6.16) e alle rettifiche di valore su crediti (€3,6mld al 30.6.16)

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

€ mln

|                            | TITOLI DI DEBITO  |               |            |                    |              |               |                       |                | IMPIEGHI       |
|----------------------------|-------------------|---------------|------------|--------------------|--------------|---------------|-----------------------|----------------|----------------|
|                            | Attività bancaria |               |            |                    |              | Totale        | Attività assicurativa | Totale         |                |
|                            | L&R               | AFS           | HTM        | CFV <sup>(2)</sup> | HFT          |               |                       |                |                |
| <b>Paesi UE</b>            | <b>10.585</b>     | <b>57.297</b> | <b>964</b> | <b>839</b>         | <b>7.967</b> | <b>77.652</b> | <b>66.428</b>         | <b>144.080</b> | <b>343.957</b> |
| Austria                    | 134               | 24            | 3          |                    | 37           | 198           | 5                     | 203            | 818            |
| Belgio                     |                   | 1.756         |            |                    | 304          | 2.060         | 186                   | 2.246          | 803            |
| Bulgaria                   |                   |               |            |                    |              |               | 68                    | 68             | 55             |
| Croazia                    | 118               | 141           | 2          | 632                | 67           | 960           | 73                    | 1.033          | 6.442          |
| Cipro                      |                   |               |            |                    |              |               |                       |                | 80             |
| Repubblica Ceca            |                   |               |            |                    |              |               |                       |                | 739            |
| Danimarca                  |                   | 53            |            |                    | 22           | 75            | 44                    | 119            | 179            |
| Estonia                    |                   |               |            |                    |              |               |                       |                | 3              |
| Finlandia                  |                   | 100           |            |                    | 116          | 216           | 33                    | 249            | 91             |
| Francia                    | 204               | 6.098         |            | 199                | 615          | 7.116         | 1.499                 | 8.615          | 3.983          |
| Germania                   | 75                | 3.436         | 4          |                    | 1.321        | 4.836         | 1.894                 | 6.730          | 3.946          |
| Grecia                     | 16                |               |            |                    |              | 16            |                       | 16             | 10             |
| Ungheria                   | 49                | 499           |            |                    | 87           | 635           | 37                    | 672            | 2.744          |
| Irlanda                    | 200               | 833           |            |                    | 185          | 1.218         | 280                   | 1.498          | 268            |
| Italia                     | 8.593             | 30.333        | 355        | 1                  | 3.609        | 42.891        | 57.445                | 100.336        | 282.839        |
| Lettonia                   |                   | 5             |            |                    |              | 5             |                       | 5              | 53             |
| Lituania                   |                   | 58            |            |                    |              | 58            |                       | 58             | 11             |
| Lussemburgo                | 170               | 3             |            |                    | 30           | 203           | 131                   | 334            | 3.622          |
| Malta                      |                   |               |            |                    |              |               |                       |                | 605            |
| Paesi Bassi                | 75                | 1.026         |            |                    | 757          | 1.858         | 864                   | 2.722          | 3.197          |
| Polonia                    | 32                | 56            |            |                    |              | 88            | 19                    | 107            | 629            |
| Portogallo                 | 206               |               |            |                    | 13           | 219           | 14                    | 233            | 228            |
| Romania                    |                   | 184           |            |                    | 1            | 185           | 131                   | 316            | 741            |
| Slovacchia                 |                   | 538           | 600        |                    | 12           | 1.150         |                       | 1.150          | 8.783          |
| Slovenia                   |                   | 257           |            |                    |              | 257           | 8                     | 265            | 1.402          |
| Spagna                     | 358               | 11.651        |            |                    | 395          | 12.404        | 2.195                 | 14.599         | 2.373          |
| Svezia                     |                   | 8             |            |                    | 125          | 133           | 5                     | 138            | 164            |
| Regno Unito                | 355               | 238           |            | 7                  | 271          | 871           | 1.497                 | 2.368          | 19.149         |
| <b>Paesi Nord Africani</b> |                   | <b>1.328</b>  |            |                    |              | <b>1.328</b>  |                       | <b>1.328</b>   | <b>2.726</b>   |
| Algeria                    |                   |               |            |                    |              |               |                       |                | 7              |
| Egitto                     |                   | 1.328         |            |                    |              | 1.328         |                       | 1.328          | 2.644          |
| Libia                      |                   |               |            |                    |              |               |                       |                | 5              |
| Marocco                    |                   |               |            |                    |              |               |                       |                | 64             |
| Tunisia                    |                   |               |            |                    |              |               |                       |                | 6              |
| <b>Giappone</b>            |                   | <b>14</b>     |            |                    | <b>960</b>   | <b>974</b>    | <b>123</b>            | <b>1.097</b>   | <b>471</b>     |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Esposizione verso rischi sovrani (amministrazioni centrali e locali), banche e altra clientela. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.6.16

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

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

€ mln

|                            | TITOLI DI DEBITO  |               |            |                    |                    |               |                       |                |            | IMPIEGHI      |                            |
|----------------------------|-------------------|---------------|------------|--------------------|--------------------|---------------|-----------------------|----------------|------------|---------------|----------------------------|
|                            | Attività bancaria |               |            |                    |                    | Totale        | Attività assicurativa |                | Totale     |               | Riserva AFS <sup>(4)</sup> |
|                            | L&R               | AFS           | HTM        | CFV <sup>(2)</sup> | HFT <sup>(3)</sup> |               |                       |                |            |               |                            |
| <b>Paesi UE</b>            | <b>6.918</b>      | <b>53.840</b> | <b>960</b> | <b>628</b>         | <b>4.558</b>       | <b>66.904</b> | <b>56.663</b>         | <b>123.567</b> | <b>370</b> | <b>18.100</b> |                            |
| Austria                    |                   |               | 3          |                    | -26                | -23           | 3                     | -20            |            |               |                            |
| Belgio                     |                   | 1.740         |            |                    | -22                | 1.718         | 10                    | 1.728          | 9          |               |                            |
| Bulgaria                   |                   |               |            |                    |                    |               | 57                    | 57             |            |               |                            |
| Croazia                    | 96                | 141           | 2          | 628                | 61                 | 928           | 57                    | 985            |            | 1.019         |                            |
| Cipro                      |                   |               |            |                    |                    |               |                       |                |            |               |                            |
| Repubblica Ceca            |                   |               |            |                    |                    |               |                       |                |            | 22            |                            |
| Danimarca                  |                   | 18            |            |                    | 18                 | 36            |                       | 36             |            |               |                            |
| Estonia                    |                   |               |            |                    |                    |               |                       |                |            |               |                            |
| Finlandia                  |                   | 83            |            |                    | -7                 | 76            | 10                    | 86             |            | 7             |                            |
| Francia                    | 154               | 5.688         |            |                    | 444                | 6.286         | 148                   | 6.434          | 17         | 14            |                            |
| Germania                   |                   | 3.344         |            |                    | 840                | 4.184         | 1.098                 | 5.282          | 20         |               |                            |
| Grecia                     |                   |               |            |                    |                    |               |                       |                |            |               |                            |
| Ungheria                   | 36                | 499           |            |                    | 87                 | 622           | 37                    | 659            |            | 169           |                            |
| Irlanda                    |                   | 284           |            |                    | -4                 | 280           | 100                   | 380            | 2          |               |                            |
| Italia                     | 6.330             | 28.798        | 355        |                    | 2.471              | 37.954        | 53.673                | 91.627         | 286        | 16.135        |                            |
| Lettonia                   |                   | 5             |            |                    |                    | 5             |                       | 5              |            | 53            |                            |
| Lituania                   |                   | 58            |            |                    |                    | 58            |                       | 58             |            |               |                            |
| Lussemburgo                |                   |               |            |                    |                    |               |                       |                |            |               |                            |
| Malta                      |                   |               |            |                    |                    |               |                       |                |            |               |                            |
| Paesi Bassi                |                   | 755           |            |                    | 343                | 1.098         | 133                   | 1.231          | 3          |               |                            |
| Polonia                    | 32                | 56            |            |                    |                    | 88            | 19                    | 107            | 1          |               |                            |
| Portogallo                 | 17                |               |            |                    |                    | 17            |                       | 17             |            | 25            |                            |
| Romania                    |                   | 184           |            |                    | 1                  | 185           | 131                   | 316            | 1          | 2             |                            |
| Slovacchia                 |                   | 397           | 600        |                    | 12                 | 1.009         |                       | 1.009          | 3          | 134           |                            |
| Slovenia                   |                   | 225           |            |                    |                    | 225           | 8                     | 233            | 4          | 176           |                            |
| Spagna                     | 253               | 11.565        |            |                    | 145                | 11.963        | 1.179                 | 13.142         | 24         | 344           |                            |
| Svezia                     |                   |               |            |                    | 109                | 109           |                       | 109            |            |               |                            |
| Regno Unito                |                   |               |            |                    | 86                 | 86            |                       | 86             |            |               |                            |
| <b>Paesi Nord Africani</b> |                   | <b>1.321</b>  |            |                    |                    | <b>1.321</b>  |                       | <b>1.321</b>   | <b>-5</b>  |               |                            |
| Algeria                    |                   |               |            |                    |                    |               |                       |                |            |               |                            |
| Egitto                     |                   | 1.321         |            |                    |                    | 1.321         |                       | 1.321          | -5         |               |                            |
| Libia                      |                   |               |            |                    |                    |               |                       |                |            |               |                            |
| Marocco                    |                   |               |            |                    |                    |               |                       |                |            |               |                            |
| Tunisia                    |                   |               |            |                    |                    |               |                       |                |            |               |                            |
| <b>Giappone</b>            |                   |               |            |                    | <b>814</b>         | <b>814</b>    |                       | <b>814</b>     |            |               |                            |

**Duration titoli governativi  
(Attività bancaria): ~5,2 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 30.6.16

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

(3) Tenendo conto delle posizioni corte per cassa

(4) Al netto delle imposte e delle attribuzioni alle gestioni separate assicurative; relativa a tutti i titoli di debito; riguardante quasi interamente rischi sovrani

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

€ mln

|                            | TITOLI DI DEBITO  |              |          |                    |              |              |              |              | IMPIEGHI      |
|----------------------------|-------------------|--------------|----------|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
|                            | Attività bancaria |              |          |                    |              | Totale       | Attività     | Totale       |               |
|                            | L&R               | AFS          | HTM      | CFV <sup>(2)</sup> | HFT          |              | assicurativa |              |               |
| <b>Paesi UE</b>            | <b>656</b>        | <b>1.731</b> | <b>4</b> | <b>209</b>         | <b>1.517</b> | <b>4.117</b> | <b>3.919</b> | <b>8.036</b> | <b>20.758</b> |
| Austria                    | 124               |              |          |                    | 27           | 151          |              | 151          | 281           |
| Belgio                     |                   | 5            |          |                    | 241          | 246          | 54           | 300          | 554           |
| Bulgaria                   |                   |              |          |                    |              |              |              |              |               |
| Croazia                    |                   |              |          | 3                  | 4            | 7            |              | 7            | 39            |
| Cipro                      |                   |              |          |                    |              |              |              |              | 1             |
| Repubblica Ceca            |                   |              |          |                    |              |              |              |              |               |
| Danimarca                  |                   | 25           |          |                    | 5            | 30           | 16           | 46           | 91            |
| Estonia                    |                   |              |          |                    |              |              |              |              |               |
| Finlandia                  |                   | 17           |          |                    | 122          | 139          |              | 139          | 69            |
| Francia                    |                   | 214          |          | 199                | 52           | 465          | 492          | 957          | 2.126         |
| Germania                   | 5                 | 31           | 4        |                    | 345          | 385          | 172          | 557          | 1.514         |
| Grecia                     |                   |              |          |                    |              |              |              |              | 5             |
| Ungheria                   |                   |              |          |                    |              |              |              |              | 38            |
| Irlanda                    |                   | 367          |          |                    | 22           | 389          | 92           | 481          | 7             |
| Italia                     | 304               | 701          |          |                    | 229          | 1.234        | 1.861        | 3.095        | 6.649         |
| Lettonia                   |                   |              |          |                    |              |              |              |              |               |
| Lituania                   |                   |              |          |                    |              |              |              |              | 7             |
| Lussemburgo                | 60                |              |          |                    | 21           | 81           | 100          | 181          | 1.967         |
| Malta                      |                   |              |          |                    |              |              |              |              | 566           |
| Paesi Bassi                | 22                | 70           |          |                    | 205          | 297          | 304          | 601          | 386           |
| Polonia                    |                   |              |          |                    |              |              |              |              | 140           |
| Portogallo                 |                   |              |          |                    |              |              | 1            | 1            | 7             |
| Romania                    |                   |              |          |                    |              |              |              |              | 51            |
| Slovacchia                 |                   | 141          |          |                    |              | 141          |              | 141          | 1             |
| Slovenia                   |                   | 25           |          |                    |              | 25           |              | 25           | 4             |
| Spagna                     |                   | 15           |          |                    | 170          | 185          | 298          | 483          | 696           |
| Svezia                     |                   |              |          |                    | 16           | 16           | 2            | 18           | 14            |
| Regno Unito                | 141               | 120          |          | 7                  | 58           | 326          | 527          | 853          | 5.545         |
| <b>Paesi Nord Africani</b> |                   | <b>1</b>     |          |                    |              | <b>1</b>     |              | <b>1</b>     | <b>105</b>    |
| Algeria                    |                   |              |          |                    |              |              |              |              | 1             |
| Egitto                     |                   | 1            |          |                    |              | 1            |              | 1            | 37            |
| Libia                      |                   |              |          |                    |              |              |              |              |               |
| Marocco                    |                   |              |          |                    |              |              |              |              | 64            |
| Tunisia                    |                   |              |          |                    |              |              |              |              | 3             |
| <b>Giappone</b>            |                   | <b>14</b>    |          |                    | <b>78</b>    | <b>92</b>    | <b>45</b>    | <b>137</b>   | <b>34</b>     |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.6.16

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



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

€ mln

|                            | TITOLI DI DEBITO  |              |     |                    |              |              |              |               | IMPIEGHI       |
|----------------------------|-------------------|--------------|-----|--------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|----------------|
|                            | Attività bancaria |              |     |                    |              | Totale       | Attività     | Totale        |                |
|                            | L&R               | AFS          | HTM | CFV <sup>(2)</sup> | HFT          |              | assicurativa |               |                |
| <b>Paesi UE</b>            | <b>3.011</b>      | <b>1.726</b> |     | <b>2</b>           | <b>1.892</b> | <b>6.631</b> | <b>5.846</b> | <b>12.477</b> | <b>305.099</b> |
| Austria                    | 10                | 24           |     |                    | 36           | 70           | 2            | 72            | 537            |
| Belgio                     |                   | 11           |     |                    | 85           | 96           | 122          | 218           | 249            |
| Bulgaria                   |                   |              |     |                    |              |              | 11           | 11            | 55             |
| Croazia                    | 22                |              |     | 1                  | 2            | 25           | 16           | 41            | 5.384          |
| Cipro                      |                   |              |     |                    |              |              |              |               | 79             |
| Repubblica Ceca            |                   |              |     |                    |              |              |              |               | 717            |
| Danimarca                  |                   | 10           |     |                    | -1           | 9            | 28           | 37            | 88             |
| Estonia                    |                   |              |     |                    |              |              |              |               | 3              |
| Finlandia                  |                   |              |     |                    | 1            | 1            | 23           | 24            | 15             |
| Francia                    | 50                | 196          |     |                    | 119          | 365          | 859          | 1.224         | 1.843          |
| Germania                   | 70                | 61           |     |                    | 136          | 267          | 624          | 891           | 2.432          |
| Grecia                     | 16                |              |     |                    |              | 16           |              | 16            | 5              |
| Ungheria                   | 13                |              |     |                    |              | 13           |              | 13            | 2.537          |
| Irlanda                    | 200               | 182          |     |                    | 167          | 549          | 88           | 637           | 261            |
| Italia                     | 1.959             | 834          |     | 1                  | 909          | 3.703        | 1.911        | 5.614         | 260.055        |
| Lettonia                   |                   |              |     |                    |              |              |              |               |                |
| Lituania                   |                   |              |     |                    |              |              |              |               | 4              |
| Lussemburgo                | 110               | 3            |     |                    | 9            | 122          | 31           | 153           | 1.655          |
| Malta                      |                   |              |     |                    |              |              |              |               | 39             |
| Paesi Bassi                | 53                | 201          |     |                    | 209          | 463          | 427          | 890           | 2.811          |
| Polonia                    |                   |              |     |                    |              |              |              |               | 489            |
| Portogallo                 | 189               |              |     |                    | 13           | 202          | 13           | 215           | 196            |
| Romania                    |                   |              |     |                    |              |              |              |               | 688            |
| Slovacchia                 |                   |              |     |                    |              |              |              |               | 8.648          |
| Slovenia                   |                   | 7            |     |                    |              | 7            |              | 7             | 1.222          |
| Spagna                     | 105               | 71           |     |                    | 80           | 256          | 718          | 974           | 1.333          |
| Svezia                     |                   | 8            |     |                    |              | 8            | 3            | 11            | 150            |
| Regno Unito                | 214               | 118          |     |                    | 127          | 459          | 970          | 1.429         | 13.604         |
| <b>Paesi Nord Africani</b> |                   | <b>6</b>     |     |                    |              | <b>6</b>     |              | <b>6</b>      | <b>2.621</b>   |
| Algeria                    |                   |              |     |                    |              |              |              |               | 6              |
| Egitto                     |                   | 6            |     |                    |              | 6            |              | 6             | 2.607          |
| Libia                      |                   |              |     |                    |              |              |              |               | 5              |
| Marocco                    |                   |              |     |                    |              |              |              |               |                |
| Tunisia                    |                   |              |     |                    |              |              |              |               | 3              |
| <b>Giappone</b>            |                   |              |     |                    | <b>68</b>    | <b>68</b>    | <b>78</b>    | <b>146</b>    | <b>437</b>     |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.6.16

(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.