



**Una banca solida
e in crescita**

Risultati 1trim.2017

**I motori di crescita
spingono la redditività**

5 maggio 2017

INTESA  SANPAOLO

I motori di crescita spingono la redditività

Risultato netto di €901mln⁽¹⁾ (€1,2mld escludendo i Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario), al di sopra della quota trimestrale del dividendo previsto per il 2017

Risultato netto pro-forma di ~€1,7mld includendo la plusvalenza netta di ~€800mln derivante dalla cessione di Allfunds Bank da contabilizzare nel 2° semestre del 2017

Il migliore primo trimestre di sempre per le Commissioni (+10% vs 1trim.16) e forte ripresa degli Interessi netti (+3% vs 4trim.16)

***Cost/Income ratio* al 48,8%, tra i migliori in Europa**

Riduzione di €7,5mld dello *stock* di crediti deteriorati lordi negli ultimi 6 trimestri senza costi per gli azionisti e il più basso flusso di crediti deteriorati dalla creazione di ISP

***Common Equity*⁽²⁾ *ratio* al 12,9%, ben al di sopra dei requisiti regolamentari anche nello scenario avverso dello *stress test* EBA**

(1) Ricomprende Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario per €415mln pre-tasse (€282mln al netto delle tasse), di cui oneri per il Fondo di Risoluzione per €150mln pre-tasse (€104mln al netto delle tasse) - costo stimato per l'intero anno completamente speso - e oneri derivanti dalla ulteriore svalutazione della partecipazione nel Fondo Atlante pari a €261mln pre-tasse (€175mln al netto delle tasse)

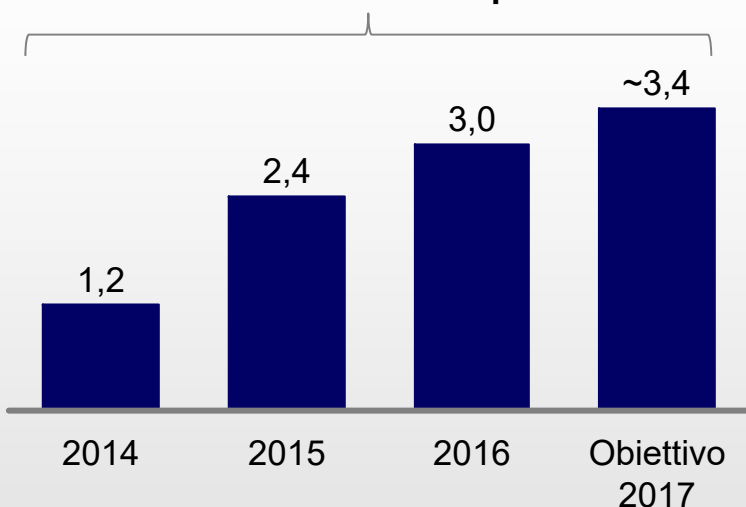
(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.17 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/rettifiche nette su crediti, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1trim.17); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (18pb)

ISP continua a realizzare *performance* pienamente in linea con l'obiettivo di dividendo

Evoluzione dividendi *cash*

€ mld

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



DPS ordinaria
(€)

0,07

0,14

0,18

DPS risparmio
(€)

0,08

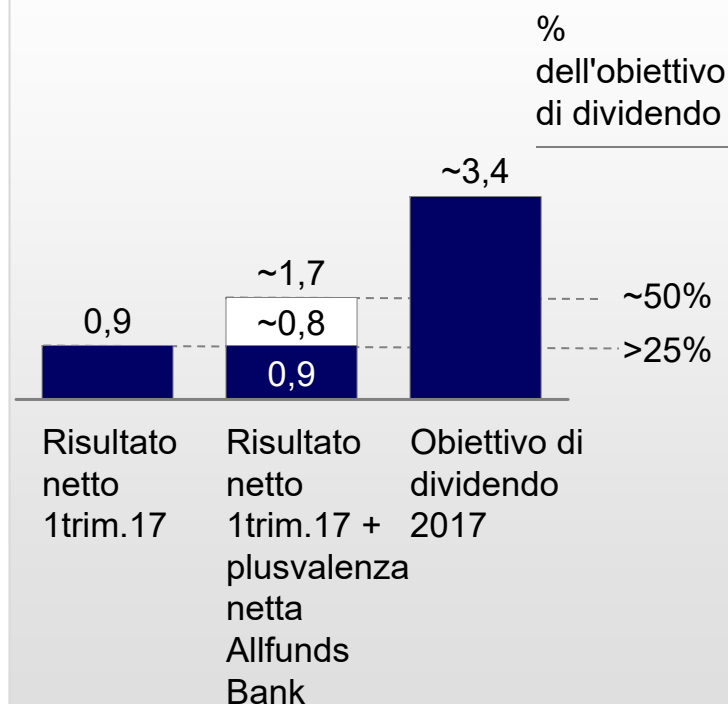
0,15

0,19

Confermata come priorità strategica la remunerazione degli azionisti con dividendi sostenibili

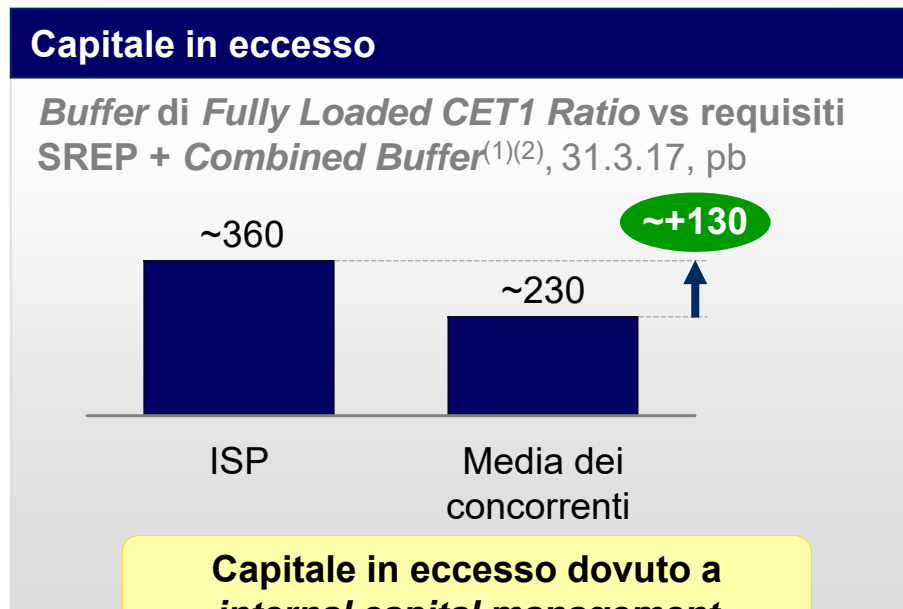
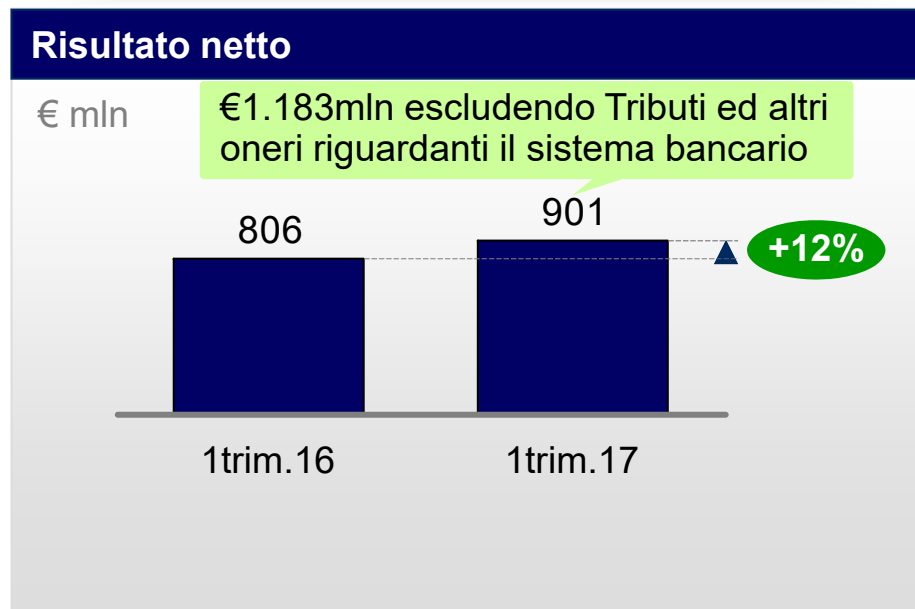
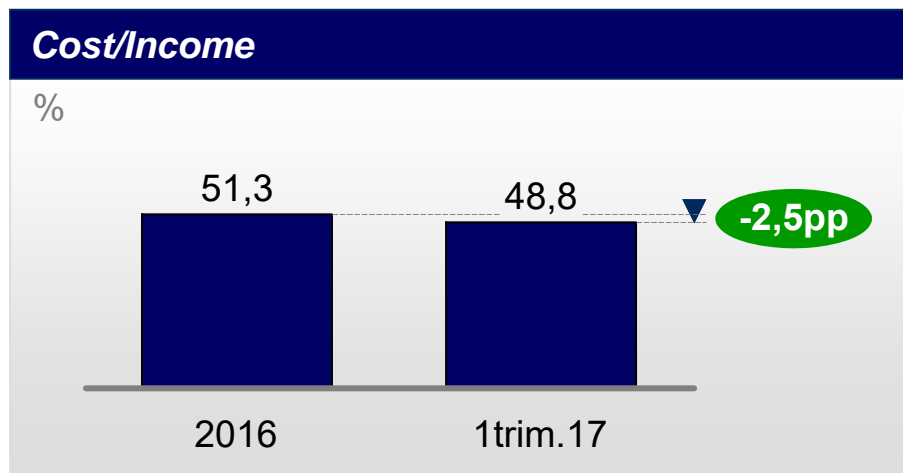
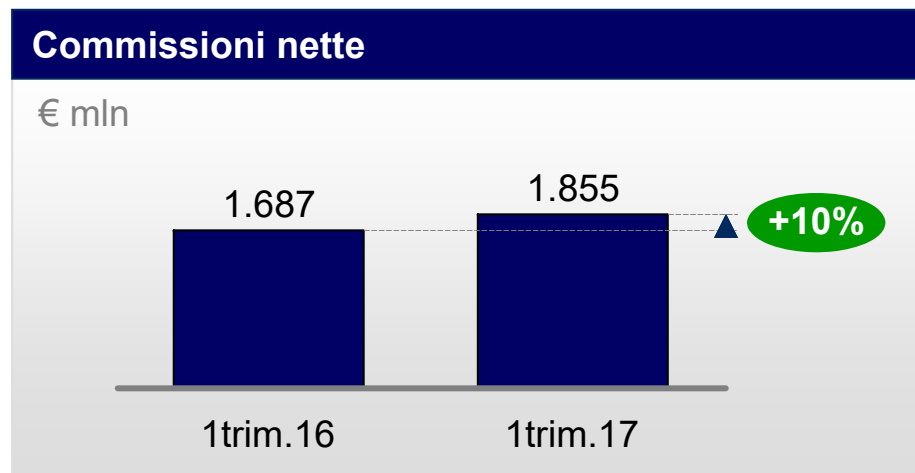
Risultato netto 1trim.17 vs obiettivo 2017 di dividendi *cash*

€ mld



Pienamente in linea con l'obiettivo di dividendi *cash* 2017

1° trimestre: conseguita una solida performance



(1) Campione: BBVA, BNP Paribas, Commerzbank, Deutsche Bank, Nordea, Santander e Société Générale al 31.3.17; BPCE, Crédit Agricole Group, ING e UniCredit al 31.12.16 o dati precedenti disponibili. I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: Investors' Presentations, comunicati stampa, Conference Calls e dati di bilancio

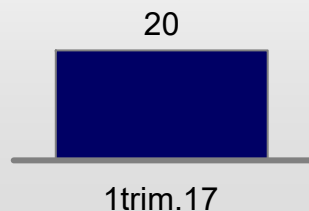
(2) Calcolato come la differenza tra il Fully Loaded CET1 Ratio vs i requisiti SREP + Combined Buffer, solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP

Tutti gli *stakeholders* beneficiano dei nostri risultati

Famiglie e Imprese

Erogazioni credito a medio-lungo termine, € mld

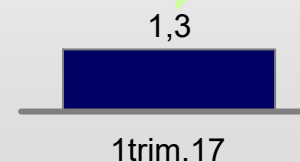
Di cui €12,5mld in Italia,
+22% su base annua



Dipendenti

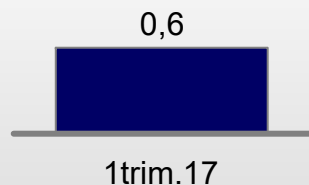
Spese del personale, € mld

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



Settore Pubblico

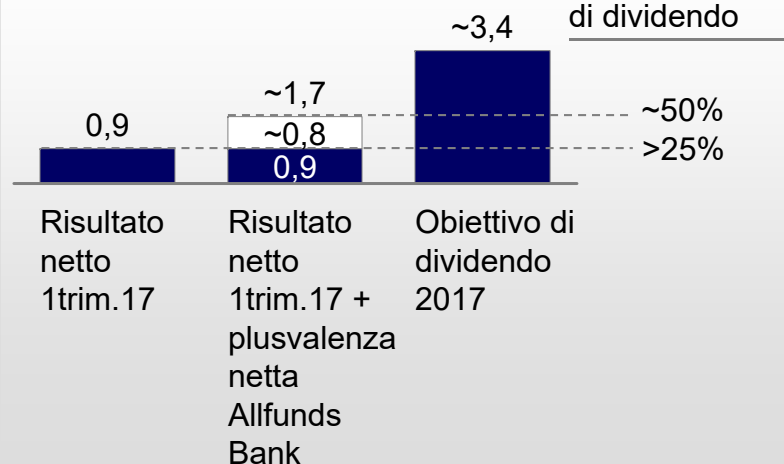
Imposte⁽¹⁾, € mld



Azionisti

€ mld

% dell'obiettivo
di dividendo

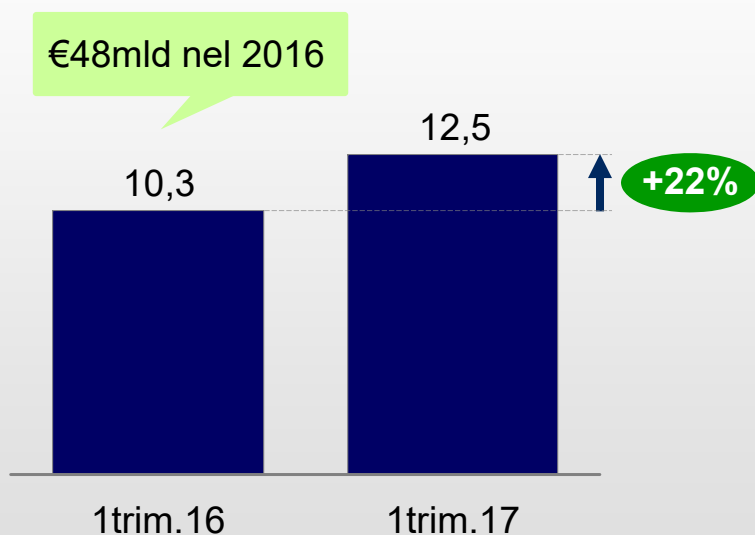


(1) Dirette e indirette

ISP: Acceleratore della crescita dell'economia reale in Italia

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

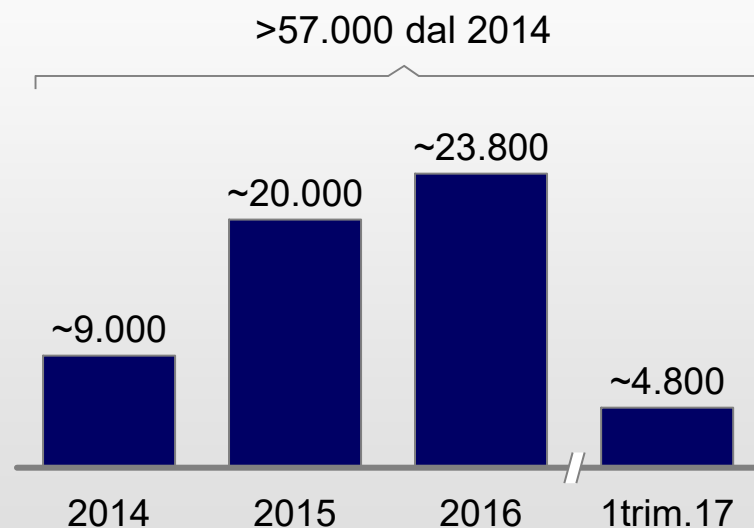
Erogazioni credito a medio-lungo termine a famiglie e aziende, € mld



~€130mld di erogazioni di nuovo credito a famiglie e aziende dal 2014

...e per la ripresa

Imprese aiutate a ritornare in bonis⁽¹⁾



(1) Dovuto a rientri in bonis di crediti deteriorati

1trim.17: principali risultati

■ Risultati economici positivi e di elevata qualità:

- Risultato netto pari a €901mln, ~€1,7mld includendo la plusvalenza netta di ~€800mln dalla cessione di Allfunds Bank da contabilizzare nel 2° semestre del 2017
- Crescita degli Interessi netti (+3% vs 4trim.16)
- Il miglior primo trimestre di sempre per le Commissioni (+10% vs 1trim.16)
- Continua attenzione alla gestione dei costi con un *C/I ratio* in calo al 48,8%
- Riduzione delle rettifiche su crediti con costo del rischio in calo a 76pb (vs 102 nel 2016)



■ Bilancio solido, con patrimonializzazione ai vertici di settore:

- Stock di crediti lordi deteriorati in riduzione (-€7,5mld vs 30.9.15) al livello più basso degli ultimi 14 trimestri, accompagnata dal più basso flusso di crediti deteriorati dalla creazione di ISP
- *Common Equity ratio* pro-forma al 12,9%⁽¹⁾ ben al di sopra dei requisiti regolamentari anche nello scenario avverso dello *stress test* EBA
- *Leverage* basso al 6,4%
- Eccellente posizione di liquidità e capacità di *funding* con *LCR* e *NSFR* ben al di sopra del 100%



(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.17 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 1trim.17); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (18pb)

Agenda

1trim.17: i motori di crescita spingono la redditività

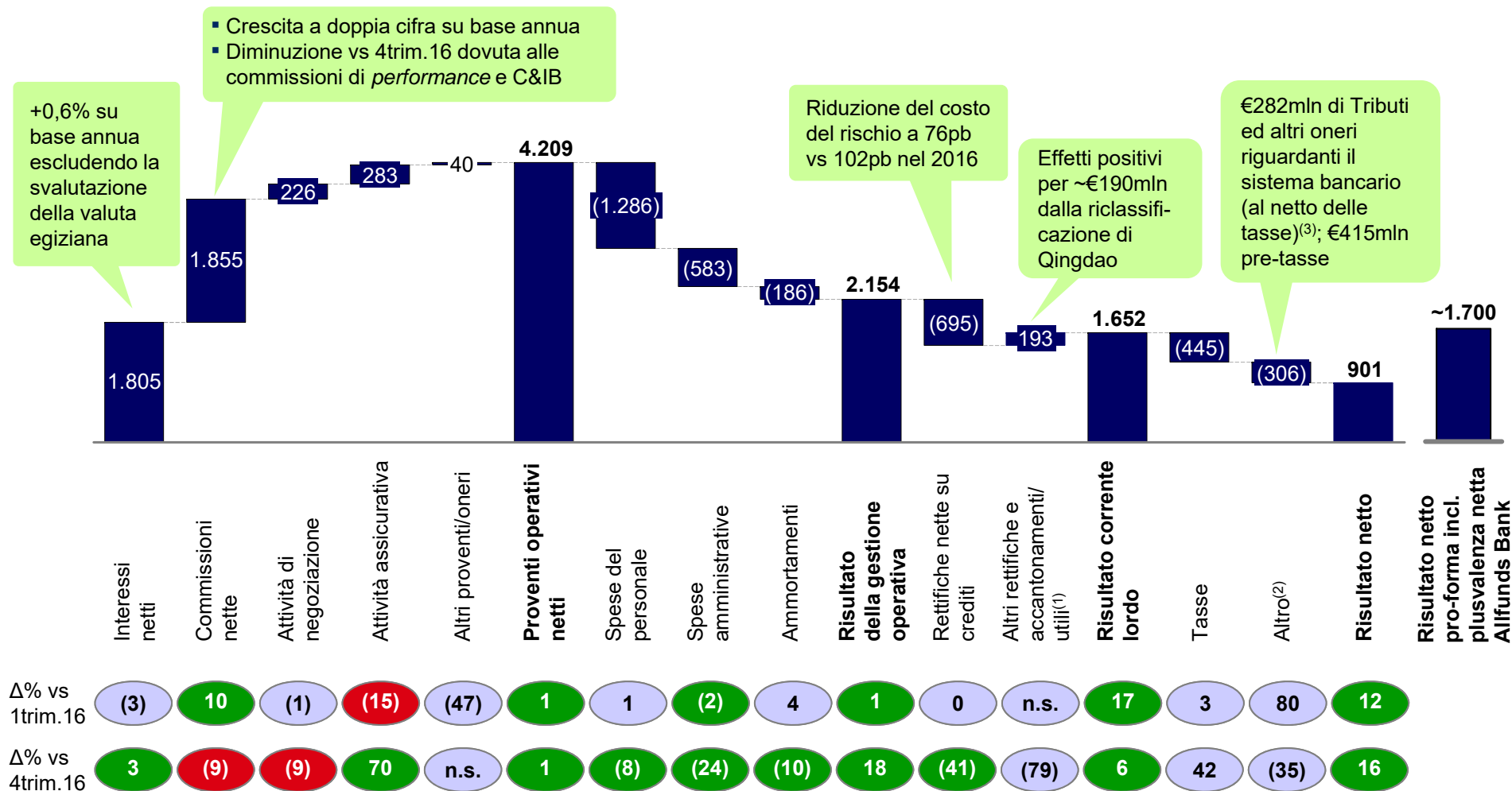
Bilancio solido con patrimonializzazione e *leverage* ai vertici di settore

In anticipo sul Piano di Impresa

1trim.17: solida performance con risultati di elevata qualità

CE 1trim.17

€ mln



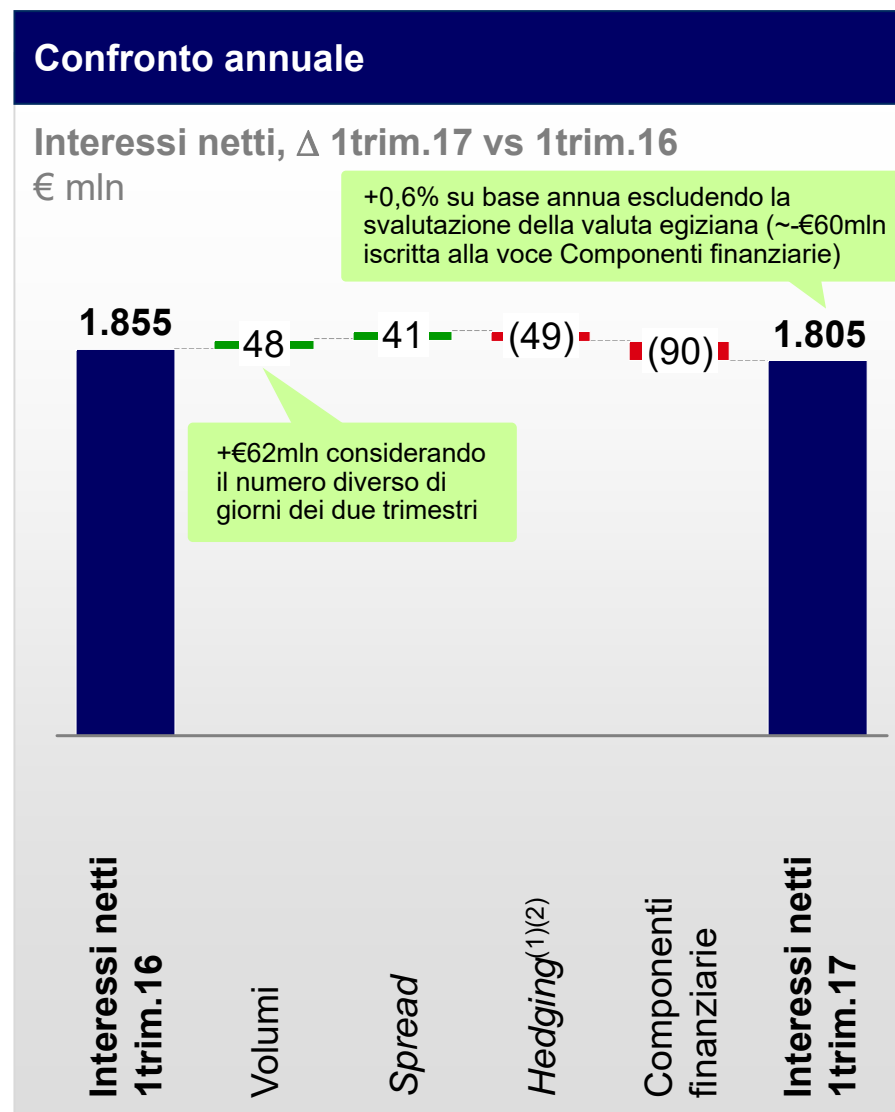
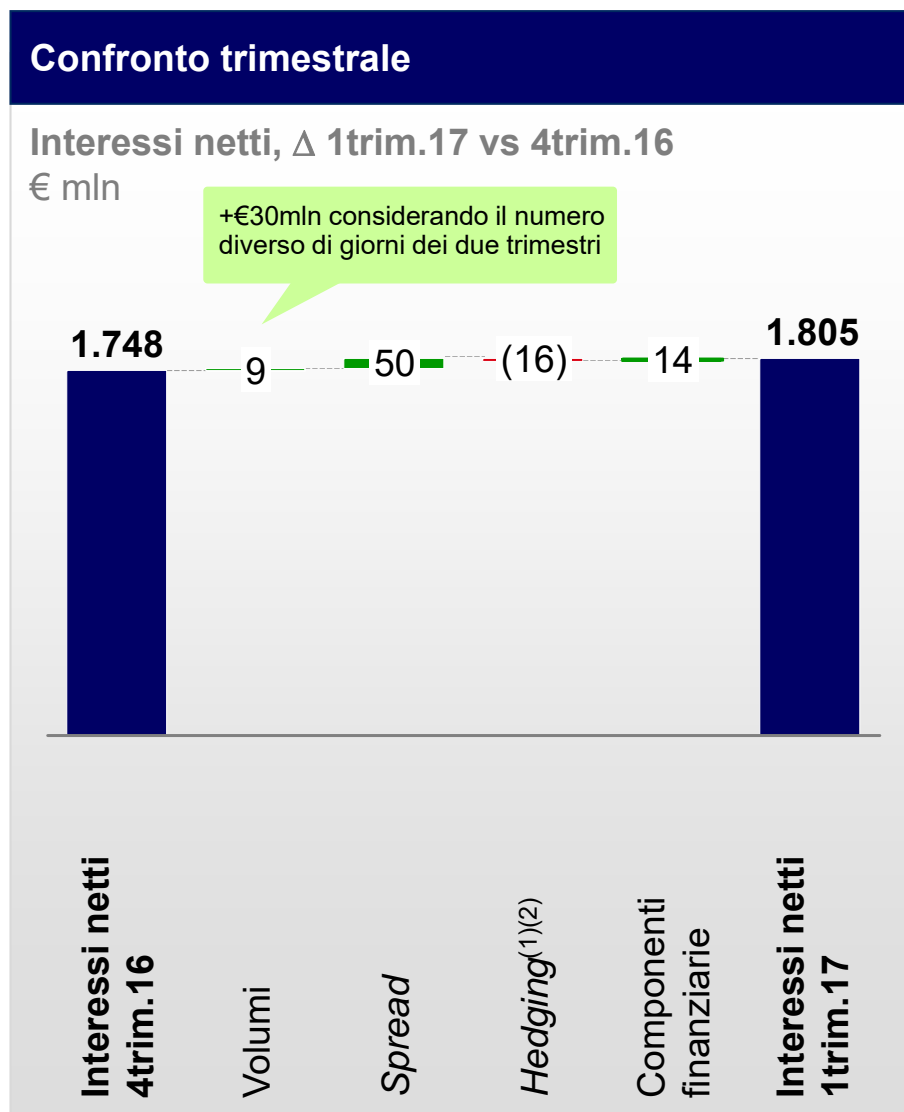
(1) Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività, Altri proventi (oneri), Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione

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

(3) Oneri per il Fondo di Risoluzione per €150mln pre-tasse (€104mln al netto delle tasse) - costo stimato per l'intero anno completamente speso - e oneri derivanti dalla svalutazione della partecipazione nel fondo Atlante pari a €261mln pre-tasse (€175mln al netto delle tasse)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Crescita trimestrale degli Interessi netti nonostante tassi di mercato ai minimi storici

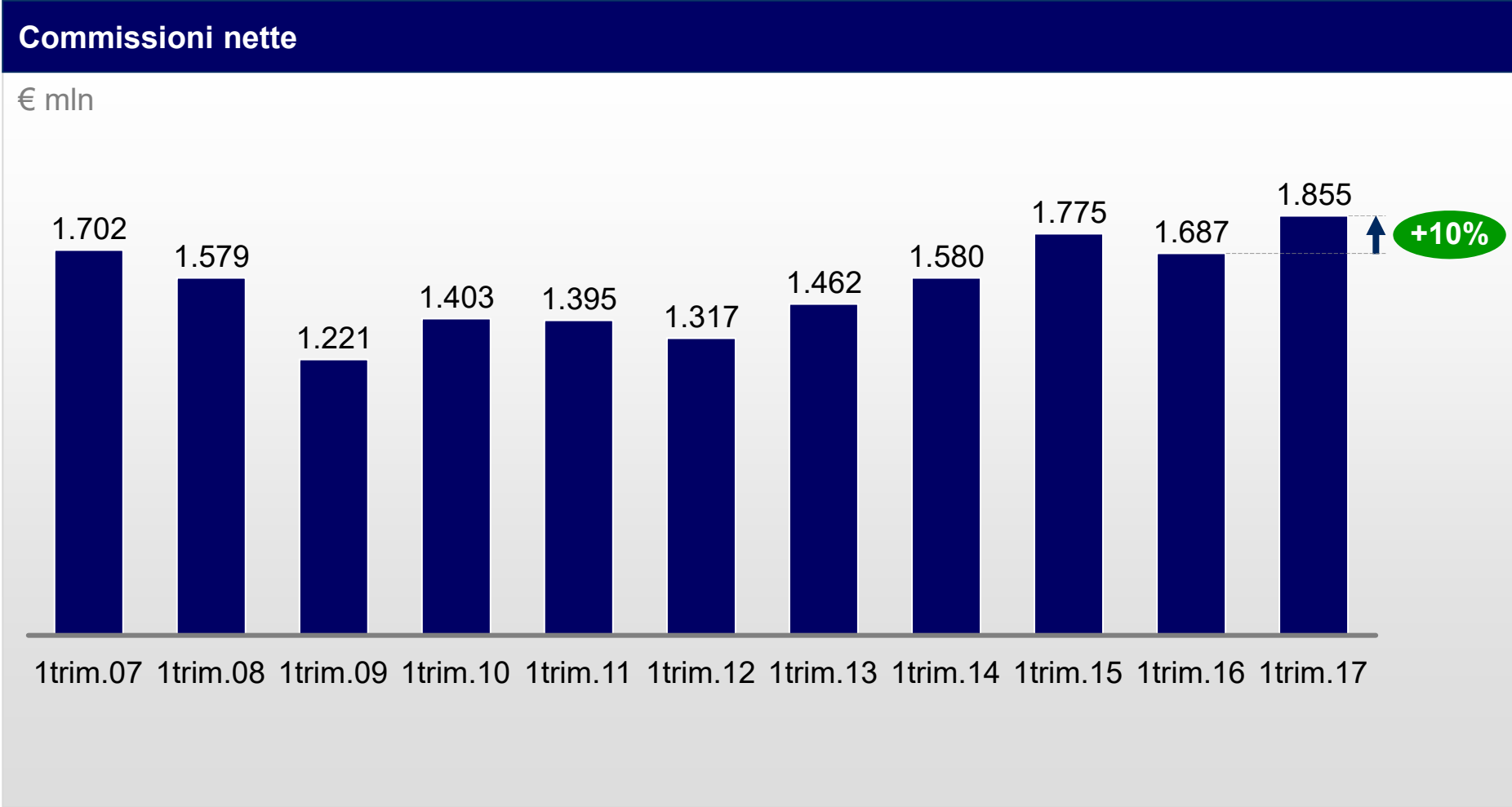


(1) Beneficio di ~€120mln dalle misure di copertura delle poste a vista 1trim.17

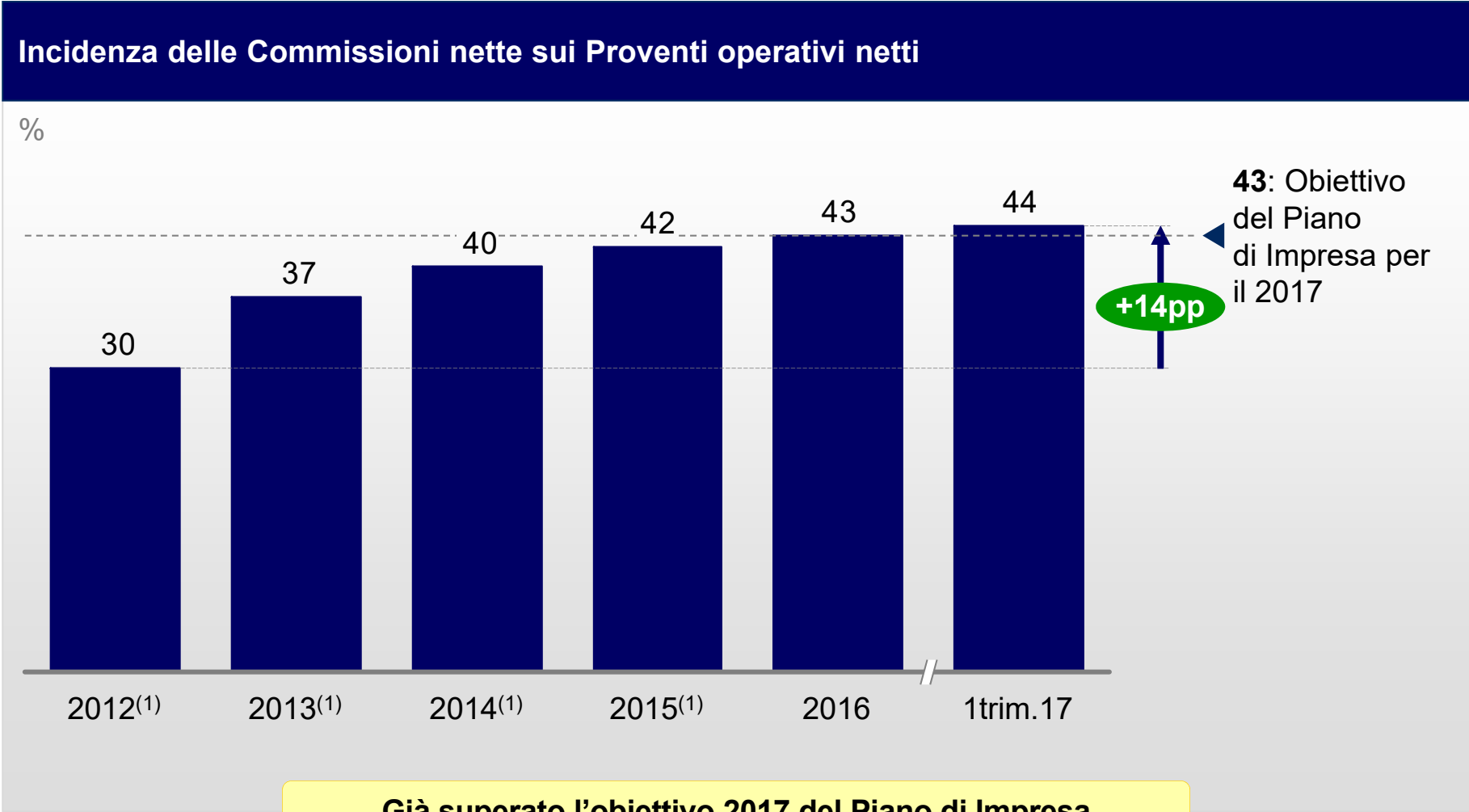
(2) Copertura delle poste a vista

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Il miglior primo trimestre di sempre per le Commissioni con crescita a doppia cifra su base annua

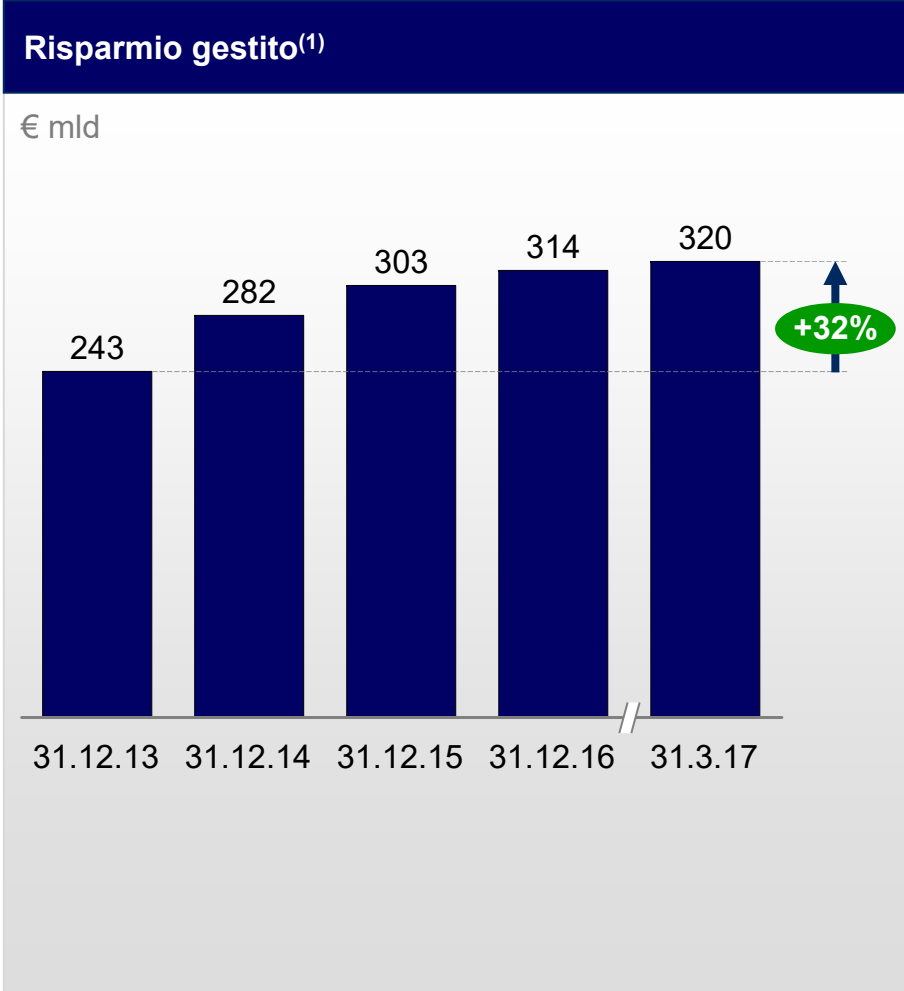


Modello di *business* ben bilanciato e molto resiliente



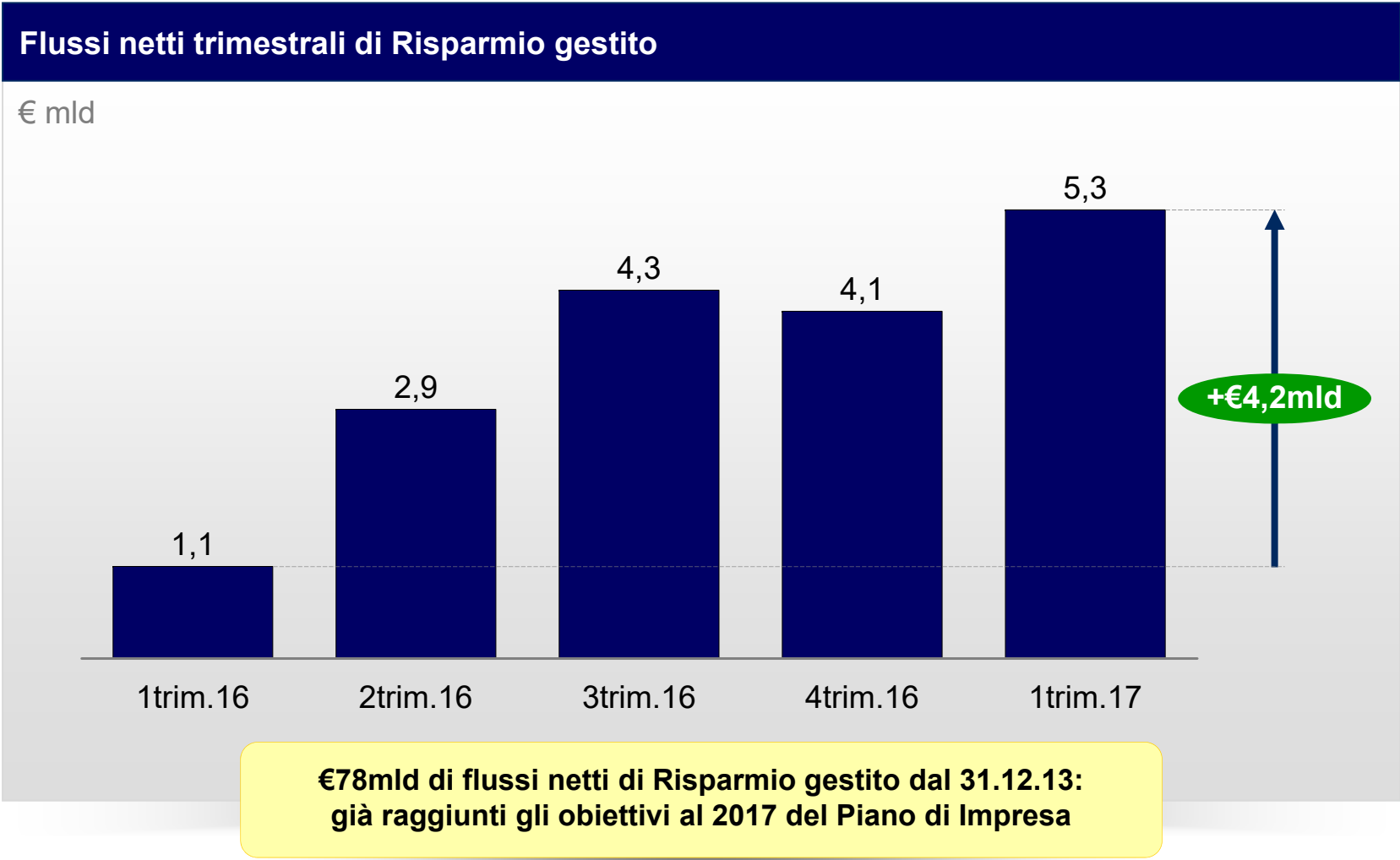
(1) Non riesposti

Risparmio gestito: in aumento di €6mld nel primo trimestre con ulteriore potenziale di crescita



(1) Dati 2013, 2014 e 2015 non riclassificati
(2) Risparmio gestito e raccolta amministrata

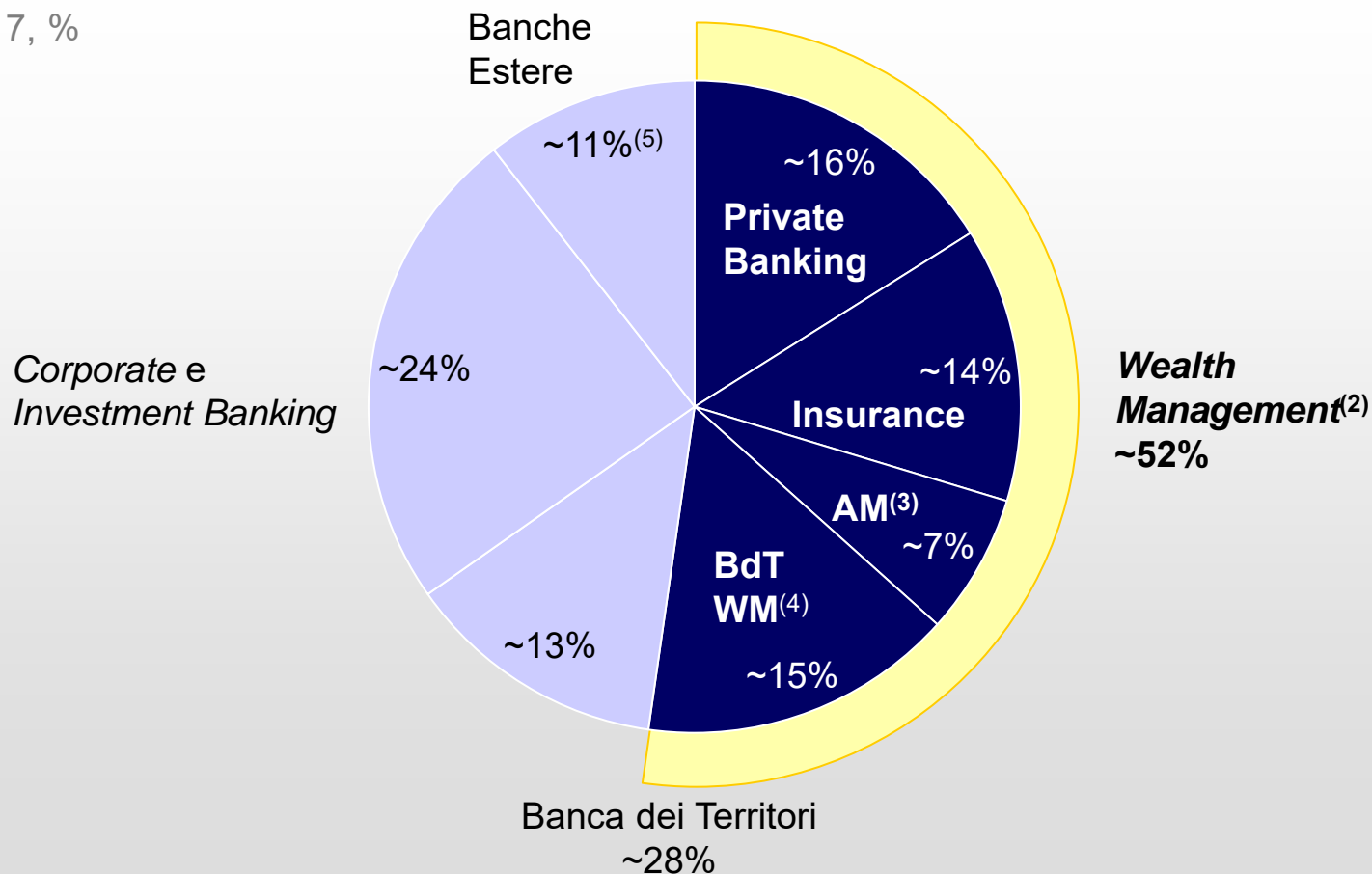
Forte accelerazione nei flussi netti di Risparmio gestito



ISP: una *Wealth Management* company di successo

Scomposizione del Risultato corrente lordo⁽¹⁾

1 trim. 17, %



(1) Escludendo il *Corporate Centre* e gli effetti positivi derivanti dalla riclassifica della quota in Bank of Qingdao

(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; *BdT WM* include ~€480mln di ricavi da prodotti di *WM* inclusi nella Banca dei Territori (applicando un *C/I* del ~34,8%)

(3) *Asset Management*

(4) Banca dei Territori *Wealth Management*

(5) Escludendo gli effetti positivi derivanti dalla riclassifica della quota in Bank of Qingdao

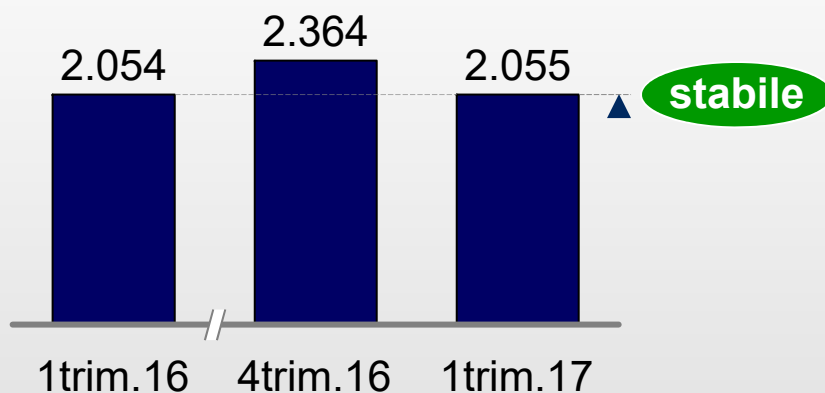
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Gestione efficace dei Costi

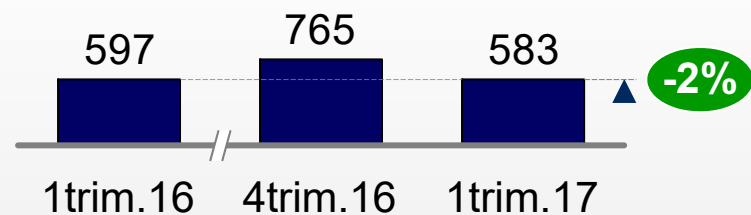
Oneri operativi

€ mln

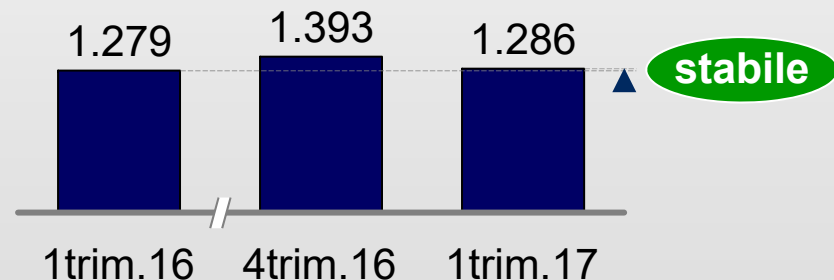
Totale oneri operativi



Spese amministrative



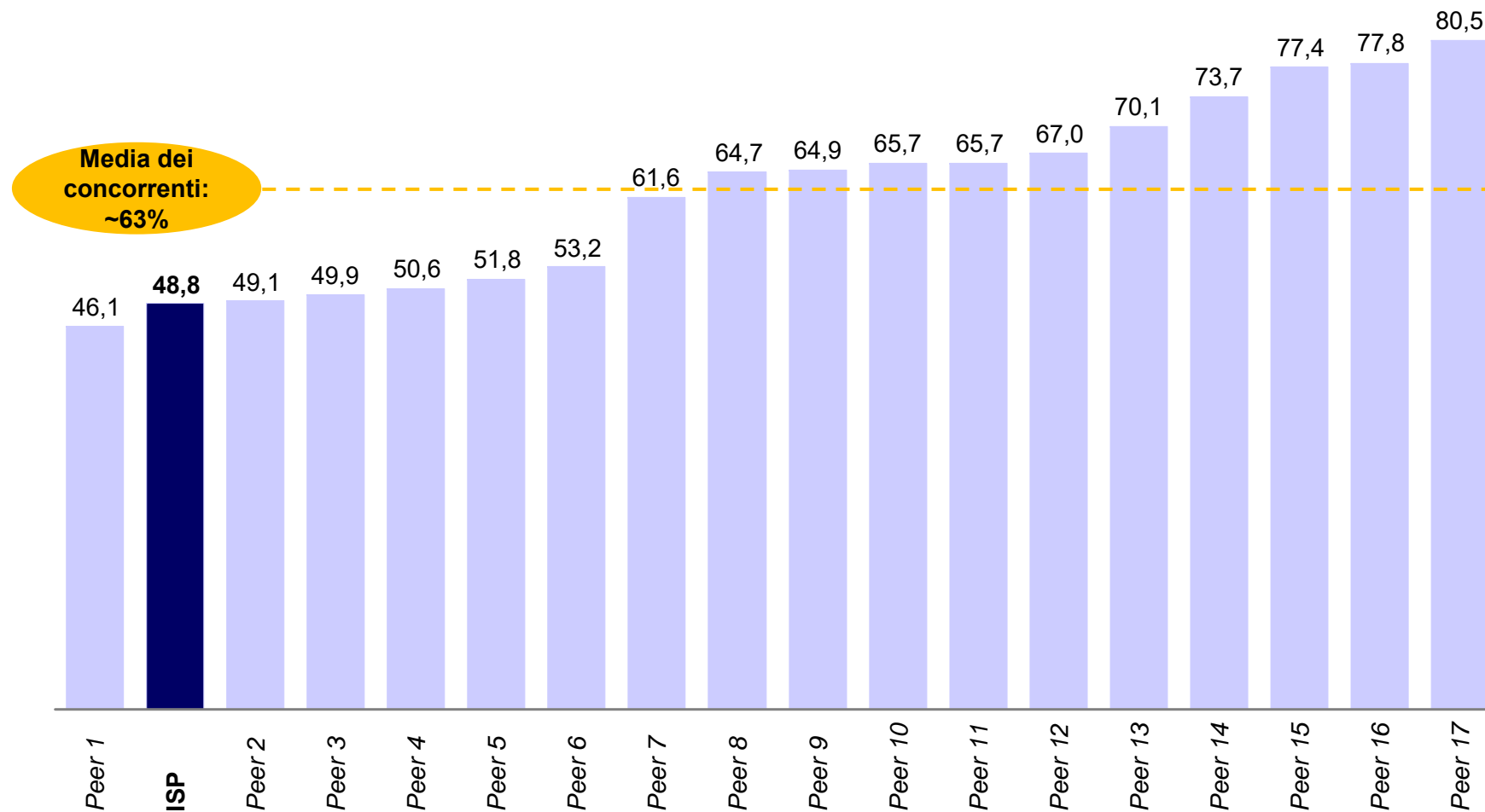
Personale



- **Cost/Income** ai vertici di settore pari a 48,8%
- **ISP** mantiene un'elevata flessibilità strategica nella gestione dei costi e rimane una banca leader nel **Cost/Income**

Tra i migliori Cost/Income ratio in Europa

Cost/Income⁽¹⁾
%



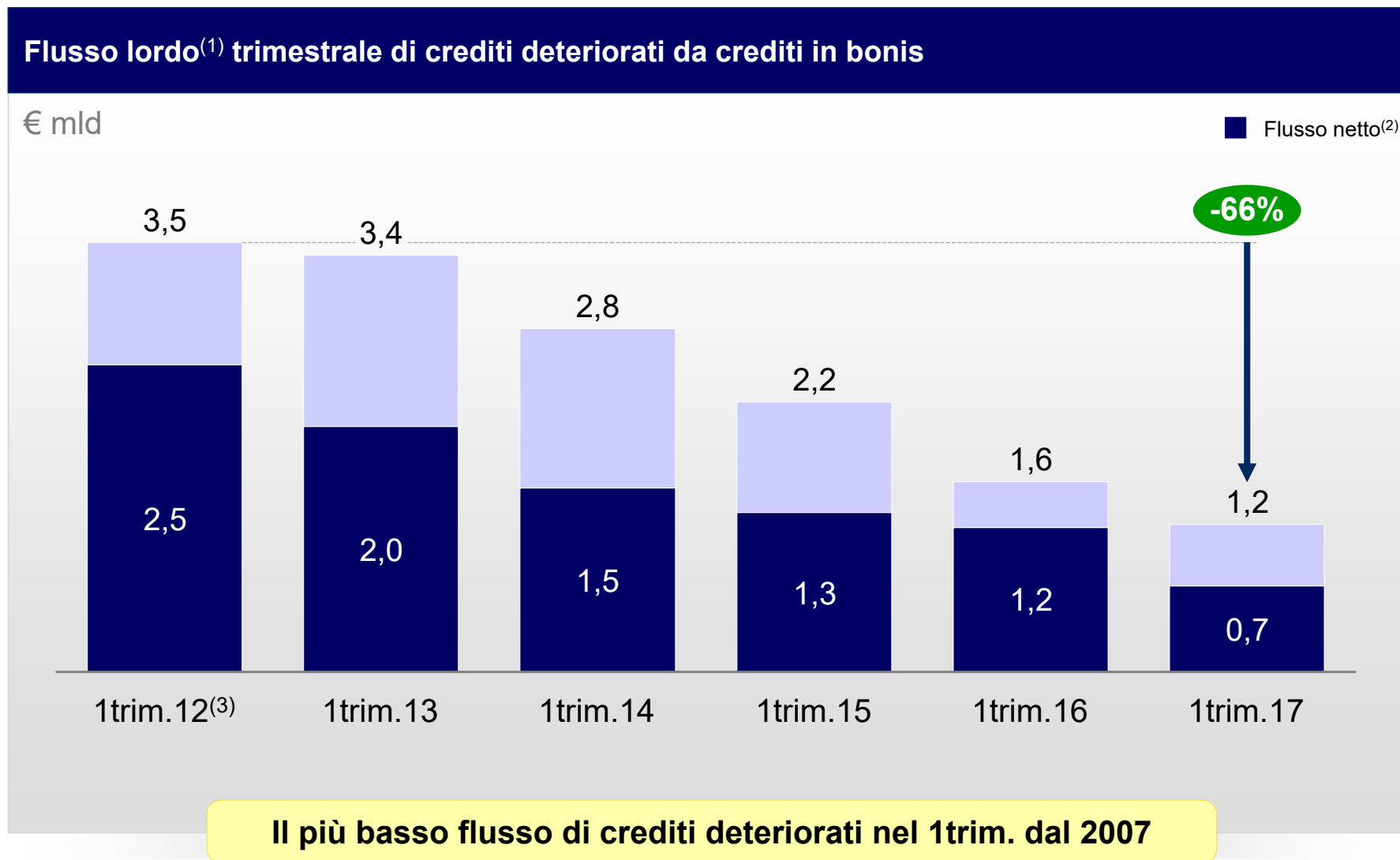
(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS (dati al 31.3.17); BPCE, Crédit Agricole Group, Commerzbank, ING e UniCredit (dati al 31.12.16)

€7,5mld di riduzione di crediti deteriorati negli ultimi 18 mesi senza costi per gli azionisti



- Il livello più basso dello *stock* di crediti deteriorati degli ultimi 14 trimestri
- 6 trimestri consecutivi di riduzione dello *stock* di crediti deteriorati

Flussi di crediti deteriorati in forte calo

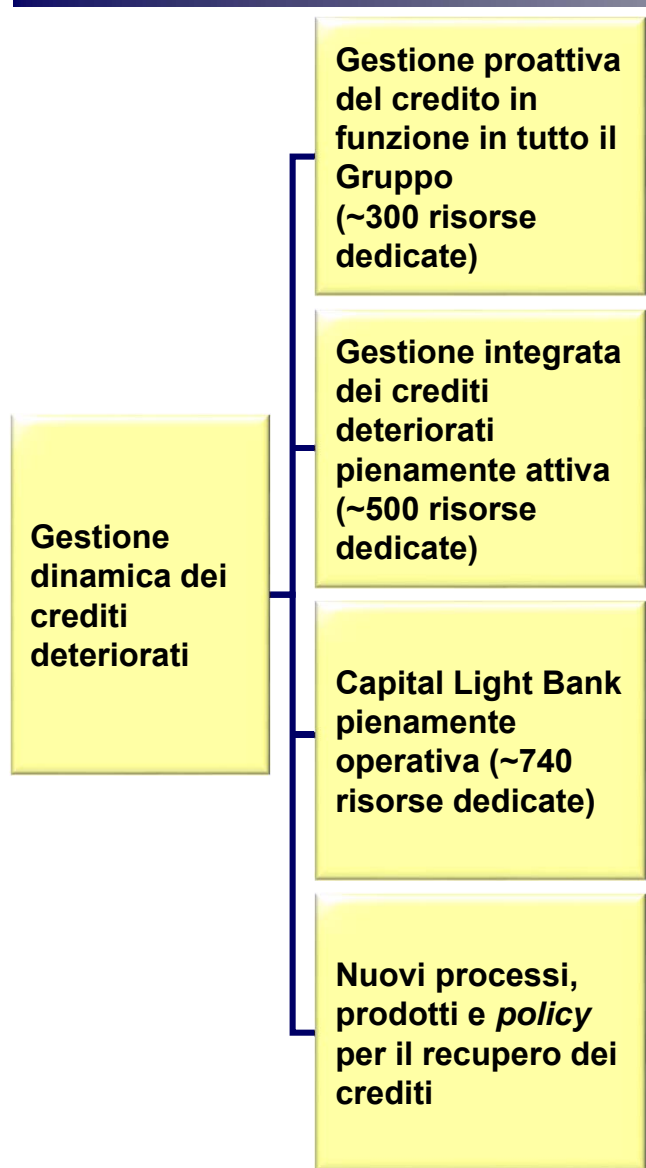


(1) Flussi in ingresso a crediti deteriorati (sofferenze, inadempienze probabili, scaduti e sconfinanti) da crediti in bonis

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

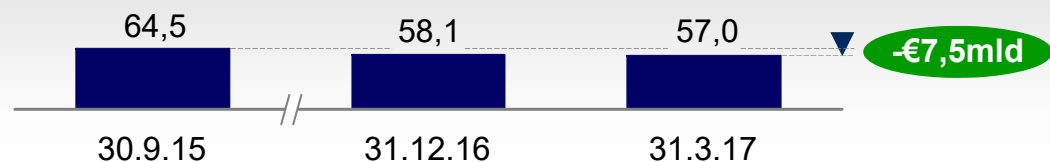
(3) Dati 2012 ricalcolati considerando gli effetti dei cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei Crediti a Scaduti e Sconfinati introdotto da Banca d'Italia (90 giorni nel 2012 vs 180 fino al 31.12.11)

Numerose azioni sul portafoglio crediti deteriorati implementate con successo



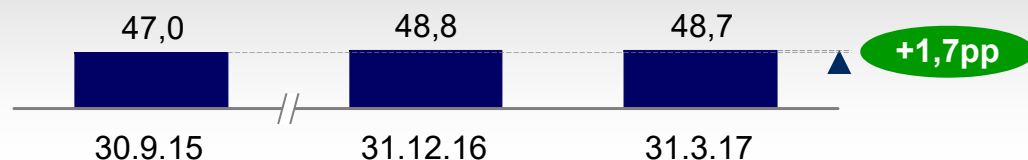
Significativo *deleveraging* in atto...

Stock lordo di crediti deteriorati, € mld



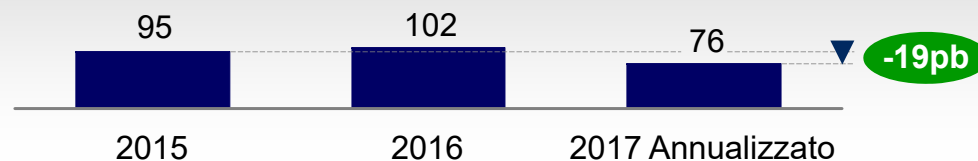
...confermando un *coverage* prudente...

Copertura dei crediti deteriorati, %



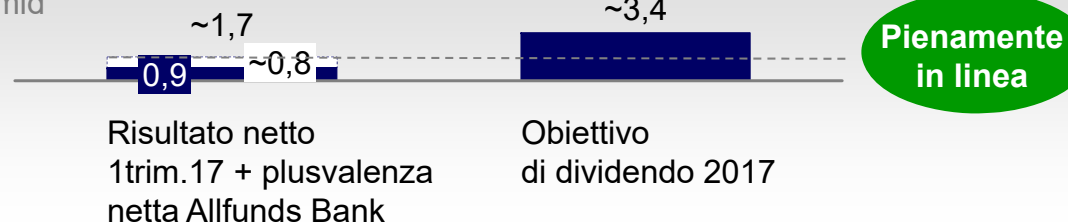
...con costo del rischio in riduzione...

Costo del rischio, pb



...senza impattare la capacità di remunerare gli azionisti

€ mld



Ulteriori iniziative già lanciate, con l'obiettivo di riportare l'incidenza dei crediti deteriorati ai valori pre-crisi

Principali iniziative sui crediti deteriorati

Banca dei Territori

- Lancio di **9 campagne dedicate** con **soluzioni di rinegoziazione/ristrutturazione**
- **~130 persone dedicate** già formate e operative



Corporate e Investment Banking

- **"Restructuring Farm"** progettata e pronta per essere lanciata
- **Assunzione** delle persone in corso



Capital Light Bank

- Prima **strategia di recupero per sotto-portafoglio** da lanciare a maggio
- Rafforzamento **Re.O.Co.**⁽¹⁾ in corso
- **~100 persone da assumere** nel 2017, di cui **~50 già operative nel 1° semestre**



Banche Estere

- **Condivisione delle best-practice** tra tutte le banche estere in corso
- **Piattaforma di Early Warning System** già pienamente operativa nella maggior parte delle banche estere

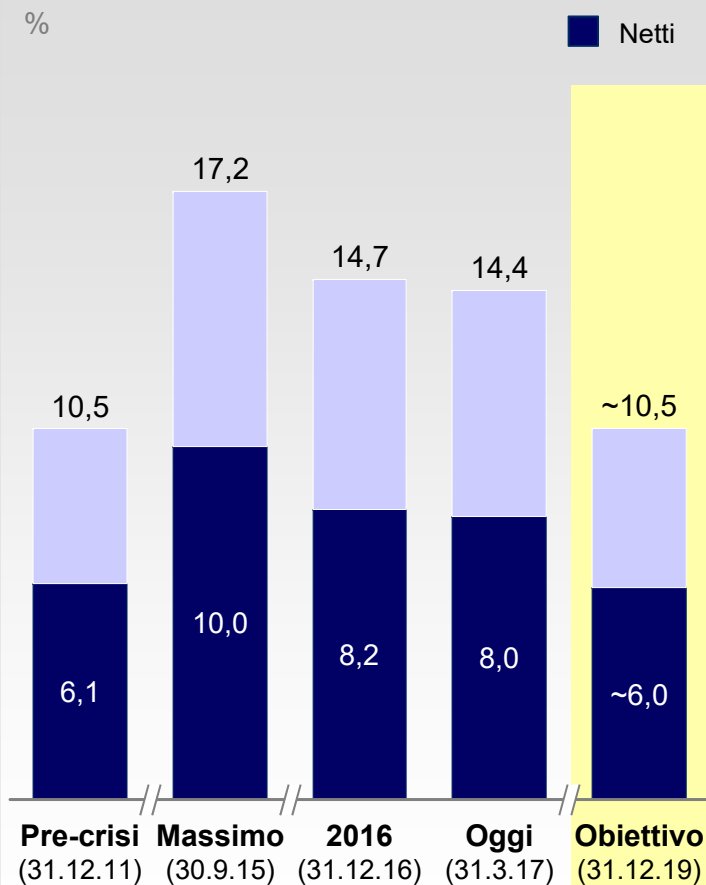


Fattori abilitanti

- **~€260mln di investimenti** nell'infrastruttura operativa/dati, incentivi e risorse aggiuntive

Mirate cessioni di crediti deteriorati limitate a posizioni senza potenzialità di recupero adeguate per ISP ed effettuate a prezzi in linea con il valore di bilancio

Crediti deteriorati lordi/Impieghi a clientela lordi



Riduzione dello stock di crediti deteriorati lordi di ~€16mld nel periodo 2017-19

(1) Real Estate Owned Company

Agenda

1trim.17: i motori di crescita spingono la redditività

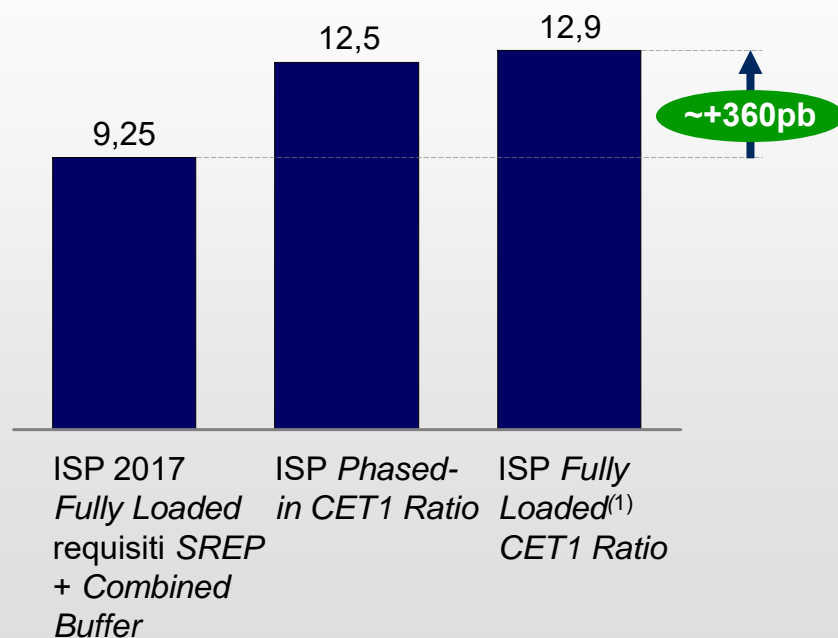
Bilancio solido con patrimonializzazione e *leverage* ai vertici di settore

In anticipo sul Piano di Impresa

Patrimonializzazione solida, ben superiore ai requisiti regolamentari

ISP CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer

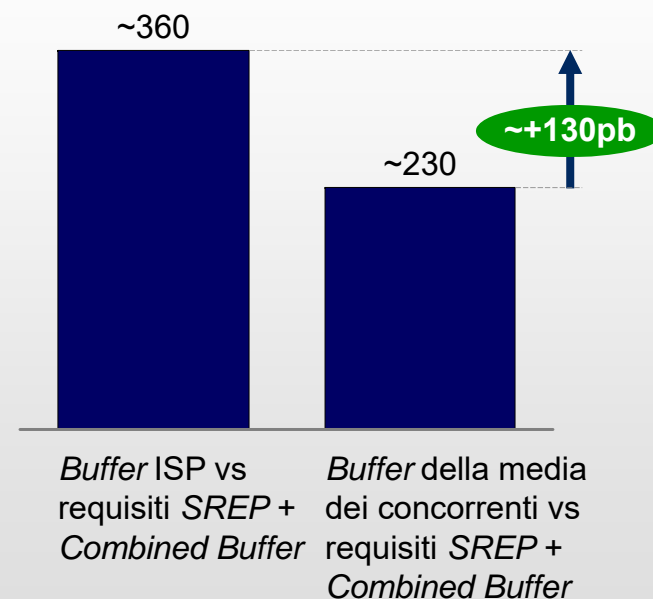
31.3.17, %



Ai vertici di settore per leverage ratio: 6,4%

Buffer di Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer⁽²⁾⁽³⁾

31.3.17, Pb



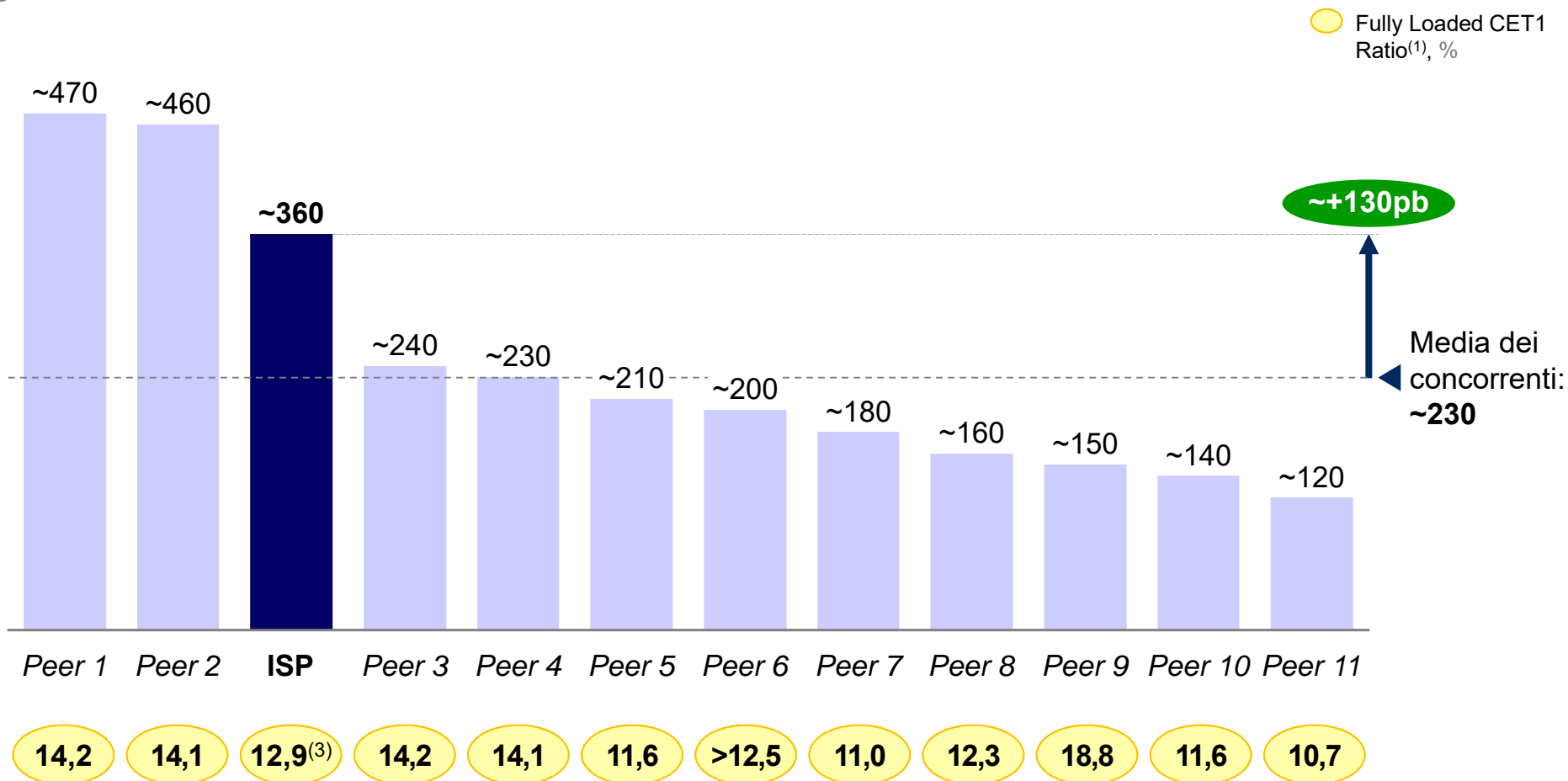
Capitale in eccesso dovuto a internal capital management

- (1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.17 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 1trim.17); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (18pb)
- (2) Calcolato come la differenza tra il *Fully Loaded CET1 Ratio* vs i requisiti *SREP + Combined Buffer*; solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito *SREP*
- (3) Campione: BBVA, BNP Paribas, Commerzbank, Deutsche Bank, Nordea, Santander e Société Générale al 31.3.17; BPCE, Crédit Agricole Group, ING e UniCredit al 31.12.16 o dati precedenti disponibili. I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: Investors' Presentations, comunicati stampa, Conference Calls e dati di bilancio

Patrimonializzazione ai vertici di settore in Europa

Buffer di Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer⁽¹⁾⁽²⁾

Pb



(1) Campione: BBVA, BNP Paribas, Deutsche Bank, Nordea, Santander e Société Générale (dati al 31.3.17); BPCE, Crédit Agricole Group, Commerzbank, ING e UniCredit (dati al 31.12.16). Fonte: *Investors' Presentations*, comunicati stampa, *Conference Calls*, dati di bilancio

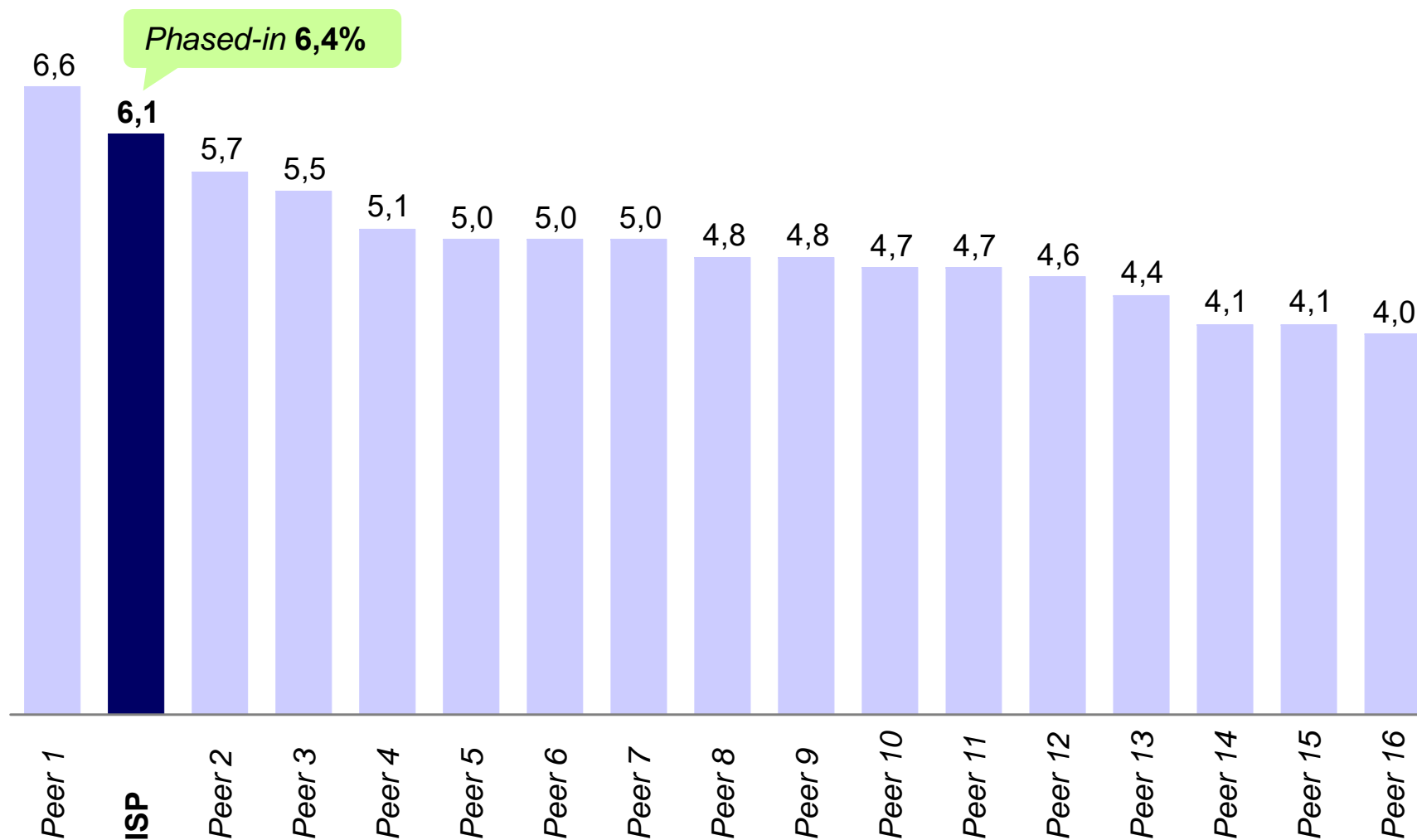
(2) Calcolato come la differenza tra il Fully Loaded CET1 Ratio vs i requisiti SREP + Combined Buffer; solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.17 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 1trim.17); include la stima dei benefici derivanti dal Danish Compromise (18pb)

Leverage ratio ai vertici di settore

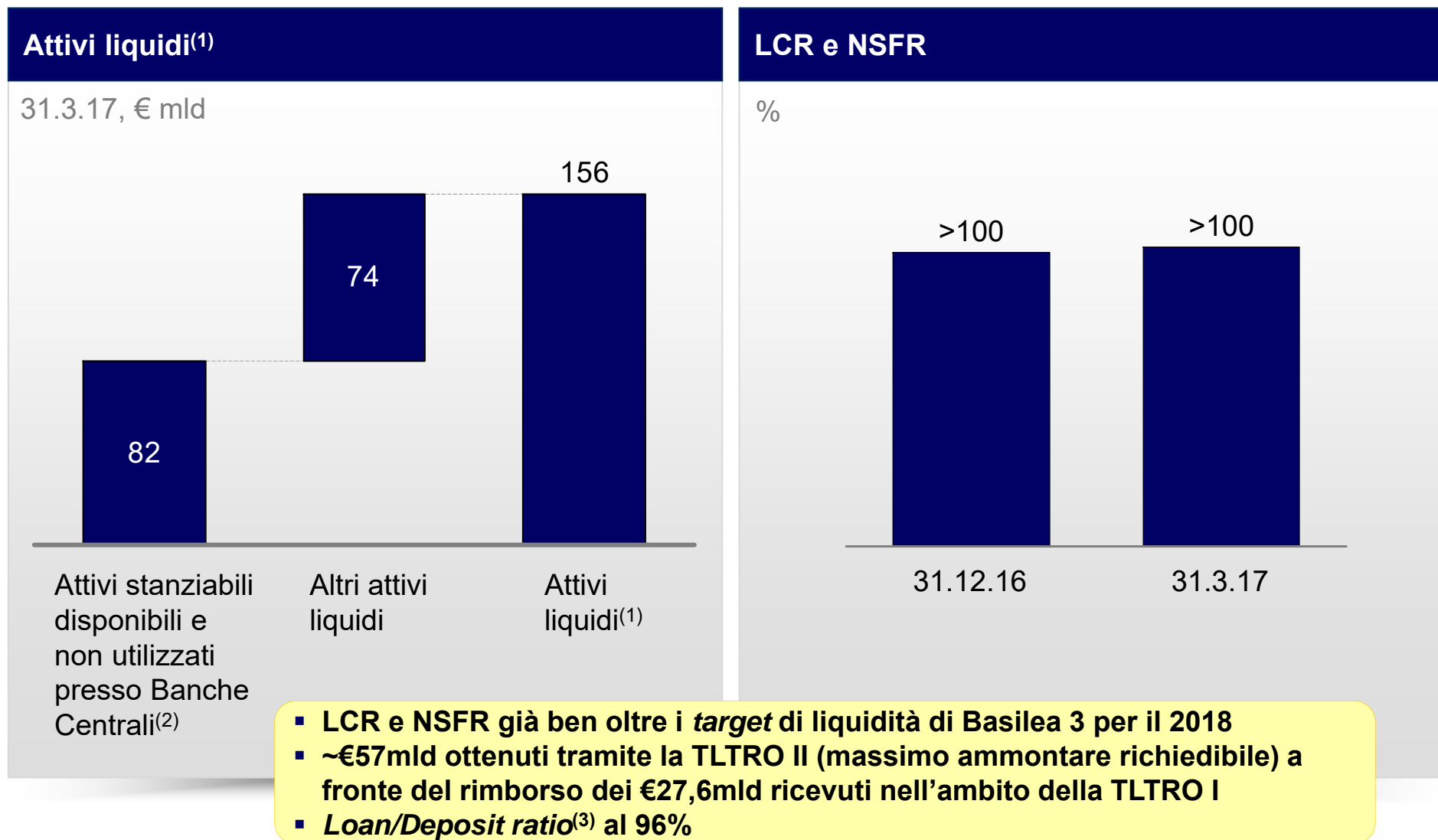
Pro-forma Basilea 3 *Leverage ratio* a regime⁽¹⁾

%



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander, Société Générale e UBS (dati al 31.3.17); BPCE, Commerzbank, ING, Standard Chartered e UniCredit (dati al 31.12.16); I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. *Leverage ratio* di Credit Suisse e UBS calcolato sulla base della normativa svizzera SRB. Fonte: *Investors' Presentations*, comunicati stampa, *Conference Calls*, dati di bilancio

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

(3) Crediti alla clientela/raccolta diretta dal business bancario

Agenda

1trim.17: i motori di crescita spingono la redditività

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

In anticipo sul Piano di Impresa

Pienamente in linea con gli obiettivi di dividendo 2014-17

Dividendi

Obiettivo dividendi
2014

Obiettivo dividendi
2015

Obiettivo dividendi
2016

Obiettivo dividendi
2017: ~€3,4mld



In anticipo sul Piano di
Impresa: ~€6,6mld di
dividendi *cash* cumulati

Pienamente in linea grazie a
€901mln di Risultato netto del
1trim.17, ~€1,7mld includendo
la plusvalenza netta dalla
cessione di Allfunds Bank

Confermato
l'obiettivo di
€10mld di
dividendi *cash*
nell'orizzonte
del Piano di
Impresa 2014-
2017

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 €122
- Avviato il progetto “*Real Estate*” con 32 agenzie già aperte
- **Acquisizione di Banca ITB** per creare la prima “banca di prossimità” in Italia, focalizzata sull’*instant banking* tramite una rete distributiva di ~22.000 punti operativi leggeri con un bacino potenziale di ~25 milioni di clienti, di cui ~12 milioni già clienti di Banca ITB



Banca Multi-canale

- **Nuovi processi multicanale già avviati con successo:**
 - Aumento di ~1,7mln di clienti multicanale da inizio 2014, per un totale di ~6,5mln
 - 4,4mln *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** (~4,3mln di operazioni completate nel 1trim.17 e più di 12,5mln dall’avvio dell’iniziativa)
 - Pienamente **attivata al “Service To Sale”** anche la **Filiale Online**: ~10.000 prodotti venduti nel 1trim.17
 - **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*
 - Sviluppo di **nuovi canali digitali** in **Croazia, Ungheria ed Egitto**



Polo del Private Banking

- **Fideuram-ISPB operativa con successo da 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, Piano Investimento Italia (PIR))
- **Modello di servizio dedicato per clientela HNWI:**
 - Aperte 5 boutique “*HNWI*”
 - Lanciati nuovi servizi di consulenza patrimoniale per clientela con bisogni sofisticati
- **Lanciato lo strumento di consulenza evoluta “View” sulla Rete ISPB con oltre €4mld di asset** sotto consulenza
- **Nuovo ufficio digitale dedicato ai private banker pienamente operativo**
- **Estensione dei servizi di consulenza a differenti segmenti di clientela**



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** (es., *Eurizon Evolution Target*), nella **Divisione Private Banking** (es., *Eurizon High Income*), nel **polo assicurativo**, per i clienti CIB (es., *EF Sustainable Global Equity*) e lanciata nuova offerta dedicata 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*)
- Lancio di **soluzioni di investimento PIR compliant** focalizzate a supportare la crescita di medio-lungo periodo delle imprese italiane (es., *Eurizon progetto Italia*)
- Divisione **Asset Management in crescita sia in Europa** (es., *partnership* a Londra, nuova filiale a Parigi) **che in Asia** (es., costituzione di una società di *Wealth Management Yicai* in Cina)
- **Integrazione delle attività di Asset Management di Gruppo in Est Europa** in *Eurizon Capital*

Polo assicurativo

- **Evoluzione** del mix verso **prodotti efficienti in termini di assorbimento di capitale** (es., *Unit Linked* al 72% della nuova produzione vs 66% a fine 2016)
- Lanciato un **nuovo prodotto Unit Linked con protezione del capitale** ("*Exclusive Insurance*")
- **Espansione dei prodotti vita** con il lancio di "Base Sicura Tutelati", disegnata per i minori e le persone con disabilità, e "Vicino a Te", per i minori che hanno perso i genitori a causa del terremoto
- Consolidati i **prodotti disponibili sulla rete Private** (*Fideuram Private Mix* e *Synthesis*) e **inserimento di un fondo con protezione nei prodotti multiramo e di una nuova Unit Linked ("selezione Private")** che permette l'accesso ai migliori 50 Fondi di case terze
- Completato il **restyling del prodotto "Giusto Mix"** con l'introduzione di un **tool per ridurre la volatilità**
- **Proseguita la diversificazione dell'offerta nel business danni** nell'ambito della **salute** (nuovo prodotto dedicato alla copertura degli interventi chirurgici e prevenzione di malattie con "*Dread Disease*") e delle **imprese** (nuovo prodotto dedicato all'agricoltura)
- **Consolidate le attività** per lo **sviluppo** di un'offerta di **fondi pensione dedicati ai dipendenti di aziende**
- **Piena integrazione dei Fondi Pensione**
- **Accordo con il Broker Assicurativo AON** per offrire piani assicurativi dedicati ai clienti Corporate
- Proseguimento delle attività per **rafforzare le vendite del prodotto auto** attraverso un **sistema di raccolta di numeri di targa** per lo **sviluppo di proposte commerciali** dedicate a nuovi clienti e il **lancio dell'offerta remota per prodotti assicurativi auto e moto**

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 Core Growth Bank

Cattura del potenziale reddituale inespresso

- Progetto **“Evoluzione servizio di cassa”** in corso: già **~2.000 Filiali con chiusura delle casse alle ore 13 e ~250 Filiali dedicate** esclusivamente alla **consulenza**
- Lanciato il **nuovo portale e-commerce** per sfruttare pienamente il **potenziale di business** dopo **EXPO 2015**
- Ampliamento della gamma di offerta finalizzata alla **crescita negli impieghi a privati** (es., nuovo innovativo **“Mutuo Up”**)
- **Nuovo modello di servizio per Banca dei Territori**: introduzione di tre filiere commerciali specializzate, creazione di ~1.200 nuovi ruoli manageriali, innovazione del Modello di Servizio alle Imprese
- **Nuovi modelli di advanced analytics / machine learning** per l'identificazione di clienti ad elevato potenziale
- Lancio del **“Programma Filiere”** con importanti iniziative in settori economici rilevanti (Agricoltura)
- **Integrazione del credito al consumo nella rete filiali**
- Modello **Asset Light per il business C&IB pienamente operativo**, con benefici in termini di *cross-selling*; competenze distributive potenziate
- **Programma di eccellenza della front-line** in C&IB operativo
- Implementata la nuova **organizzazione di C&IB** per rafforzare il modello di servizio *“industry driven”* e accelerare la crescita internazionale
- **Lancio della nuova strategia di internazionalizzazione per C&IB**, con focus di **ulteriore crescita su selezionati prodotti core e specifici clienti e geografie**
- **Nuove aperture di filiali** a Doha e Abu Dhabi
- **Nuovo modello di segmentazione e di servizio** per i clienti **Affluent** delle **Banche estere**
- **Sistema CRM in estensione alla Slovacchia e modello di consulenza** nei servizi di investimento **in corso di implementazione** in Slovacchia, Croazia, Ungheria e Slovenia
- Completata **JV nel merchant banking** con un investitore specializzato (Neuberger), con deconsolidamento attività
- **Integrazione della banca in Bosnia** nella banca in Croazia in corso

Governo continuo dei costi

- **Copertura territoriale** ulteriormente **razionalizzata: 28 filiali chiuse nel 1trim.17 e 755 dal 2014**
- **Numero di entità giuridiche ridotto: razionalizzate le società prodotto** per i servizi di consulenza, credito specialistico, *leasing* e *factoring* **da 7 a 1 e 9 banche locali già fuse in ISP**

Gestione dinamica del credito e dei rischi

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



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

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

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

Capital Light Bank (CLB)

- CLB pienamente operativa con:
 - ~740 persone dedicate
 - ~€22mld di riduzione di attivi *non-core* già conseguita
 - Nuovo sistema di *performance management* pienamente funzionante su ciascuna *asset class*
- Re.O.Co.⁽¹⁾ pienamente operativa con impatto positivo per il Gruppo stimato in ~€55mln 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 (~500 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 14 processi chiave, di cui 11 già operativi
- Lanciato programma di *Advanced Analytics* su iniziative commerciali/operative nelle diverse unità di *business/governance*
- Attivato l'investimento per il rinnovamento del layout di 1.000 filiali (ad oggi già avviate ~90 filiali)
- Firmati ~200 accordi con le associazioni sindacali
- ~7.000 persone hanno già adottato il modello di "*smart working*" ed è stato lanciato il modello di "*smart learning*"
- In esecuzione e ulteriormente migliorato il programma di "*Welfare Integrato*"
- Lancio del progetto pilota "*lavoro misto*", con la presenza contemporanea di due contratti per la stessa persona (uno subordinato *part-time* e uno autonomo da consulente finanziario)



Performance pienamente in linea con il Piano di Impresa grazie all'impegno di tutte le nostre persone

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

Performance pienamente in linea con il Piano di Impresa...

Pienamente in linea con gli obiettivi di dividendo 2014-17

Dividendi

Obiettivo dividendi 2014

Obiettivo dividendi 2015

Obiettivo dividendi 2016

Obiettivo dividendi 2017: -€3,4mld



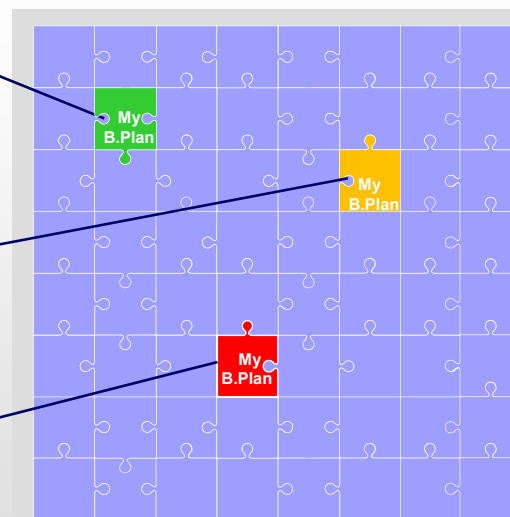
In anticipo sul Piano di Impresa: -€6,6mld di dividendi cash cumulati

Confermato l'obiettivo di €10mld di dividendi cash nell'orizzonte del Piano di Impresa 2014-2017

Pienamente in linea grazie a €901mld di Risultato netto del 1trim.17, -€1,7mld includendo la plusvalenza netta dalla cessione di Allfunds Bank

27

INTESA SANPAOLO



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

ISP: confermato l'obiettivo di €10mld di dividendi *cash* cumulati nell'orizzonte del Piano di Impresa 2014-2017



ISP outlook per il 2017

Crescita dei ricavi – spinti da Interessi netti e Commissioni nette – e continuo *cost management*...



...che determinano un aumento del Risultato della gestione operativa

Riduzione del costo del rischio...



...che genera un'ulteriore crescita del Risultato corrente lordo

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



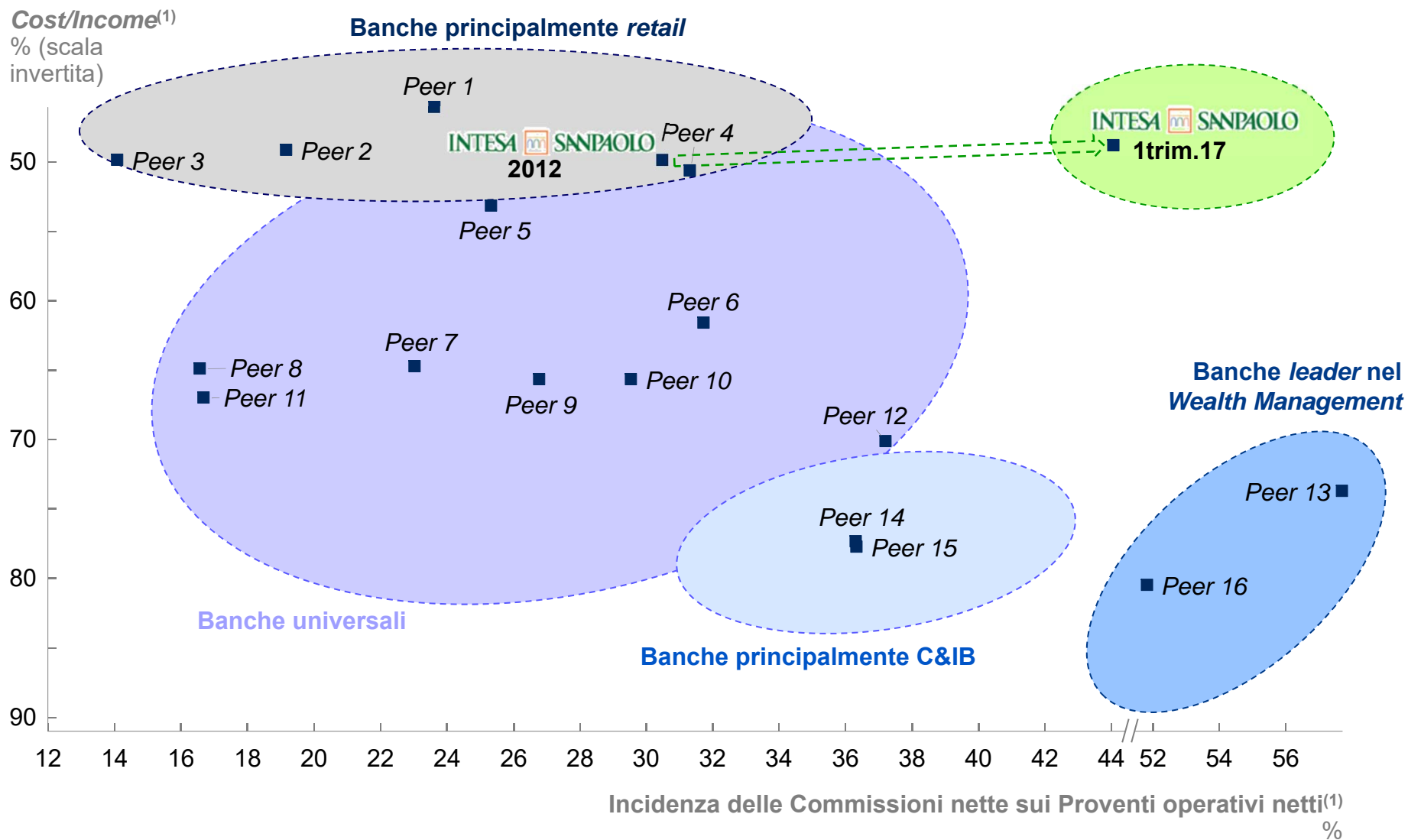
Scenario macroeconomico italiano: la ripresa continua

Scenario macroeconomico

- ✓ L'**occupazione** è cresciuta dell'1,3% nel 2016: il tasso di crescita più elevato degli ultimi 10 anni
- ✓ Il **reddito disponibile reale delle famiglie** è aumentato del 1,6% nel 2016: il tasso di crescita più elevato degli ultimi 15 anni
- ✓ Il **tasso di disoccupazione** è in continuo calo nel 2017 (11,7% a marzo, dopo il picco di 11,9% a novembre 2016), con il più basso tasso di disoccupazione giovanile ai minimi da oltre 5 anni
- ✓ Il **surplus commerciale** ha raggiunto un nuovo record nel 2016 (€51,5mld) e la ripresa del commercio con l'estero è proseguita nei primi due mesi del 2017 (export +7,2%, import +12,2% su base annua)
- ✓ Le **transazioni immobiliari residenziali** sono cresciute del 18,9% nel 2016. I prezzi delle abitazioni sono tornati a crescere dopo 5 anni (+0,1% su base annua nel 4trim.16)
- ✓ Le **riforme strutturali approvate nel 2014-17** (mercato del lavoro, giustizia, pubblica amministrazione, istruzione, crediti deteriorati e procedure fallimentari, Industria 4.0, concorrenza) sono stimate avere un impatto positivo sul PIL di quasi il 10% nel medio termine

PIL italiano previsto in crescita di ~1% nel 2017-18

ISP definisce un nuovo standard con un modello di *business* efficiente che si avvale dei motori di crescita



(1) Campione: Barclays, BBVA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Nordea, Santander e UBS (dati al 31.3.17); BNP Paribas, Société Générale e Standard Chartered (dati al 31.3.17 per Cost/income, dati al 31.12.16 per Incidenza delle Commissioni nette sui Proventi operativi netti); BPCE, Crédit Agricole Group, Commerzbank, ING e UniCredit (dati al 31.12.16)

I motori di crescita spingono la redditività

Risultato netto di €901mln⁽¹⁾ (€1,2mld escludendo i Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario), al di sopra della quota trimestrale del dividendo previsto per il 2017

Risultato netto pro-forma di ~€1,7mld includendo la plusvalenza netta di ~€800mln derivante dalla cessione di Allfunds Bank da contabilizzare nel 2° semestre del 2017

Il migliore primo trimestre di sempre per le Commissioni (+10% vs 1trim.16) e forte ripresa degli Interessi netti (+3% vs 4trim.16)

***Cost/Income ratio* al 48,8%, tra i migliori in Europa**

Riduzione di €7,5mld dello *stock* di crediti deteriorati lordi negli ultimi 6 trimestri senza costi per gli azionisti e il più basso flusso di crediti deteriorati dalla creazione di ISP

***Common Equity⁽²⁾ ratio* al 12,9%, ben al di sopra dei requisiti regolamentari anche nello scenario avverso dello *stress test* EBA**

Significativo ulteriore potenziale derivante da crescita organica sostenibile: ISP continuerà a creare e distribuire valore per i propri azionisti per via endogena

(1) Ricomprende Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario per €415mln pre-tasse (€282mln al netto delle tasse), di cui oneri per il Fondo di Risoluzione per €150mln pre-tasse (€104mln al netto delle tasse) - costo stimato per l'intero anno completamente speso - e oneri derivanti dalla ulteriore svalutazione della partecipazione nel Fondo Atlante pari a €261mln pre-tasse (€175mln al netto delle tasse)

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.17 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 1trim.17); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (18pb)



Risultati 1trim.2017

Informazioni di
dettaglio

Principali dati di Conto Economico e Stato patrimoniale

€ mln

	1trim.17		31.3.17
Proventi operativi netti	4.209	Impieghi a Clientela	366.648
Costi operativi	(2.055)	Attività Finanziarie della Clientela ⁽²⁾	864.812
<i>Cost/Income ratio</i>	48,8%	di cui Raccolta Diretta Bancaria	383.822
Risultato della gestione operativa	2.154	di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche	146.295
Risultato corrente lordo	1.652	di cui Raccolta Indiretta	479.659
Risultato netto	901 ⁽¹⁾	- <i>Risparmio Gestito</i>	320.075
		- <i>Risparmio Amministrato</i>	159.584
		RWA	281.530

+0,5% vs 31.12.16
(Crediti da attività commerciale +2%)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Ricomprende Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario per €415mln pre-tasse (€282mln al netto delle tasse) di cui Oneri per il Fondo di Risoluzione per €150mln pre-tasse (€104mln al netto delle tasse) - costo stimato per l'intero anno completamente speso - e oneri derivanti dalla ulteriore svalutazione della partecipazione nel Fondo Atlante pari a €261mln pre-tasse (€175mln al netto delle tasse)

(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° trim. vs 1° trim.: Risultato netto a €901mln, ~€1,7mld pro-forma includendo la plusvalenza Allfund Bank

€ mln

	1trim.16	1trim.17	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.855	1.805	(2,7)
Commissioni nette	1.687	1.855	10,0
Risultato dell'attività assicurativa	332	283	(14,8)
Risultato dell'attività di negoziazione	228	226	(0,9)
Altri proventi (oneri) operativi netti	75	40	(46,7)
Proventi operativi netti	4.177	4.209	0,8
Spese del personale	(1.279)	(1.286)	0,5
Spese amministrative	(597)	(583)	(2,3)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(178)	(186)	4,5
Costi operativi	(2.054)	(2.055)	0,0
Risultato della gestione operativa	2.123	2.154	1,5
Rettifiche di valore nette su crediti	(694)	(695)	0,1
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(46)	(3)	(93,5)
Altri proventi (oneri) netti	5	196	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	20	0	(100,0)
Risultato corrente lordo	1.408	1.652	17,3
Imposte sul reddito	(432)	(445)	3,0
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(13)	(12)	(7,7)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(29)	(6)	(79,3)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(102)	(282)	176,5
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(26)	(6)	(76,9)
Risultato netto	806	901	11,8

€1.183mln
escludendo Tributi
ed altri oneri
riguardanti il
sistema bancario⁽¹⁾

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

(1) €415mln pre-tasse (€282mln al netto delle tasse) di cui Oneri per il Fondo di Risoluzione per €150mln pre-tasse (€104mln al netto delle tasse) - costo stimato per l'intero anno completamente speso - e oneri derivanti dalla ulteriore svalutazione della partecipazione nel Fondo Atlante pari a €261mln pre-tasse (€175mln al netto delle tasse)

1° trim. vs 4° trim.: forte crescita della Redditività

€ mln

	4trim.16	1trim.17	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.748	1.805	3,3
Commissioni nette	2.030	1.855	(8,6)
Risultato dell'attività assicurativa	166	283	70,5
Risultato dell'attività di negoziazione	247	226	(8,5)
Altri proventi (oneri) operativi netti	(7)	40	n.s.
Proventi operativi netti	4.184	4.209	0,6
Spese del personale	(1.393)	(1.286)	(7,7)
Spese amministrative	(765)	(583)	(23,8)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(206)	(186)	(9,7)
Costi operativi	(2.364)	(2.055)	(13,1)
Risultato della gestione operativa	1.820	2.154	18,4
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.174)	(695)	(40,8)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(105)	(3)	(97,1)
Altri proventi (oneri) netti	138	196	42,0
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	881	0	(100,0)
Risultato corrente lordo	1.560	1.652	5,9
Imposte sul reddito	(314)	(445)	41,7
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(83)	(12)	(85,5)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(30)	(6)	(80,0)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(377)	(282)	(25,2)
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	20	(6)	n.s.
Risultato netto	776	901	16,1

€1.183mln
escludendo Tributi
ed altri oneri
riguardanti il
sistema bancario⁽¹⁾

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

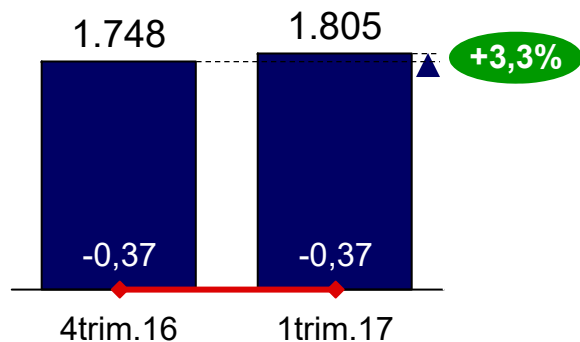
(1) €415mln pre-tasse (€282mln al netto delle tasse) di cui Oneri per il Fondo di Risoluzione per €150mln pre-tasse (€104mln al netto delle tasse) - costo stimato per l'intero anno completamente speso - e oneri derivanti dalla ulteriore svalutazione della partecipazione nel Fondo Atlante pari a €261mln pre-tasse (€175mln al netto delle tasse)

Interessi netti: crescita su base trimestrale nonostante i tassi di mercato ancora ai minimi storici

Analisi Trimestrale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %

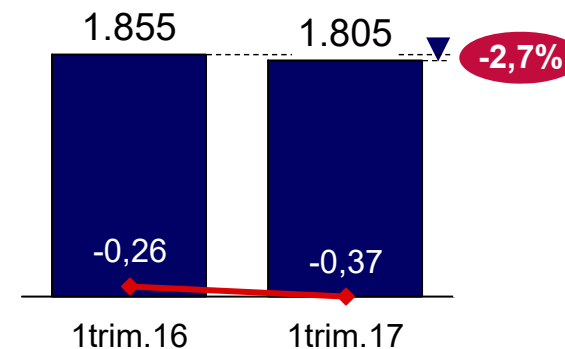


- Crescita sostenuta nonostante i due giorni in meno nel trimestre ed i tassi di mercato ancora ai minimi storici
- +4,5% a parità di giorni tra i due trimestri
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in crescita dell'1,8%

Analisi Annuale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %

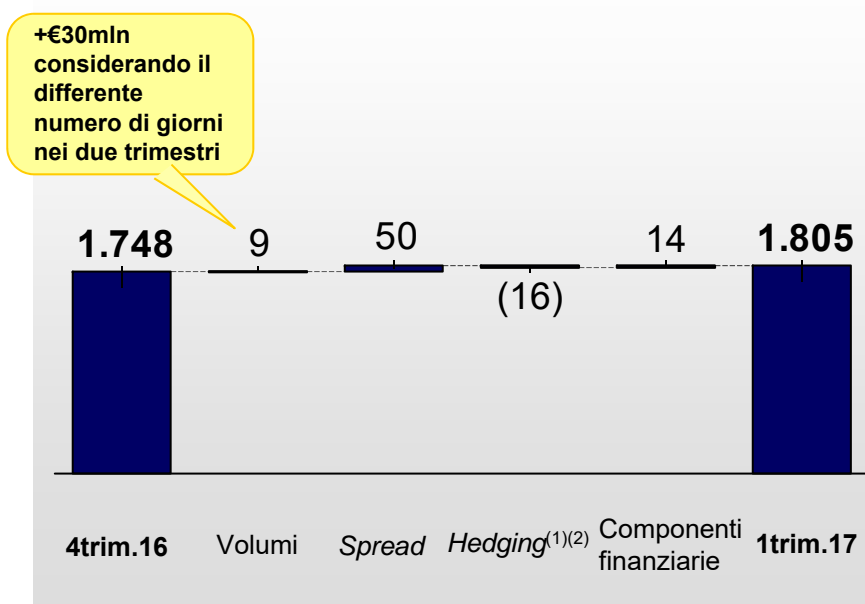


- Crescita dello 0,6% escludendo l'impatto della svalutazione della valuta egiziana
- Componente commerciale in crescita di ~€90mln
- Diminuzione dovuta alla gestione attiva del portafoglio titoli, alla svalutazione della valuta egiziana e al minor contributo delle coperture delle poste a vista
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in crescita del 4,8%, +5,4% escludendo la Capital Light Bank
- Raccolta diretta media da clientela +5,9%

Interessi netti: crescita sostenuta dalla componente commerciale

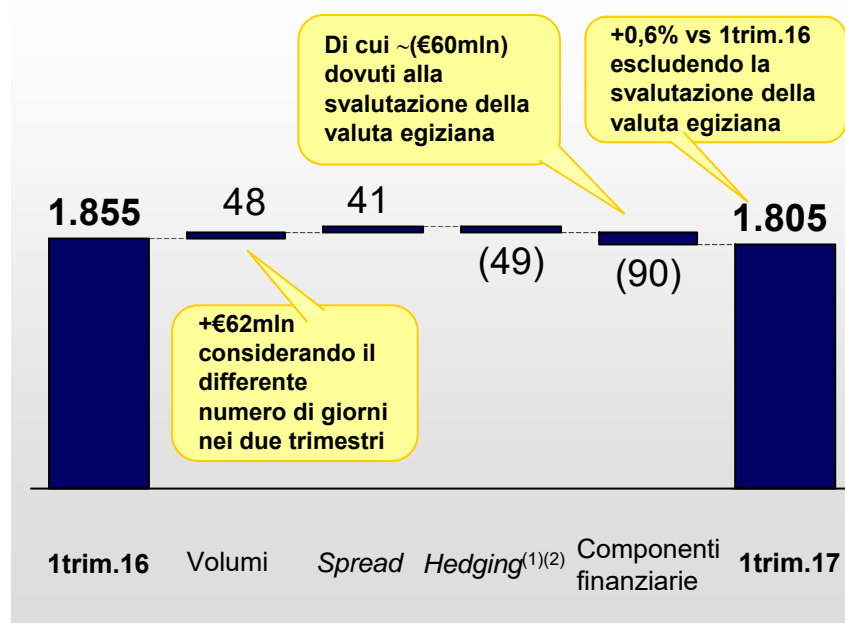
Analisi Trimestrale

€ mln



Analisi Annuale

€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Beneficio di ~€120mln dalle misure di copertura nel 1trim.17

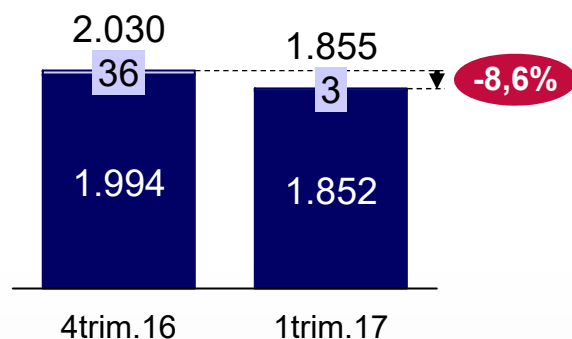
(2) Contributo delle Poste a vista

Commissioni nette: il miglior 1trim. di sempre con crescita a doppia cifra su base annua

Analisi Trimestrale

€ mln

■ Commissioni di *performance*

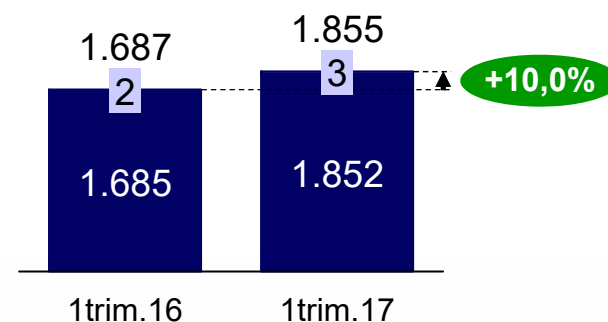


- Calo dovuto alle commissioni di *performance* e di *Corporate e Investment Banking*
- *Stock* di Risparmio gestito in aumento di €6mld nel 1trim.17

Analisi Annuale

€ mln

■ Commissioni di *performance*

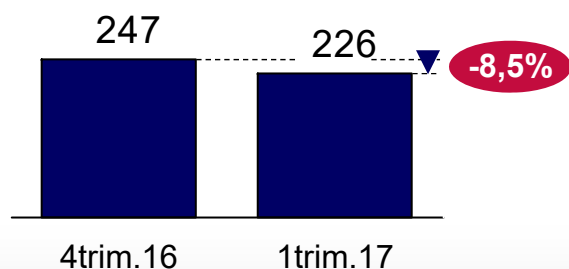


- **il miglior 1trim. di sempre**
- Forte aumento delle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (+18,3%; +€176mln) grazie alle commissioni da Risparmio gestito e da prodotti assicurativi
- *Stock* di Risparmio gestito in aumento di €22mld su base annua

Risultato dell'attività di negoziazione: un trimestre solido

Analisi Trimestrale

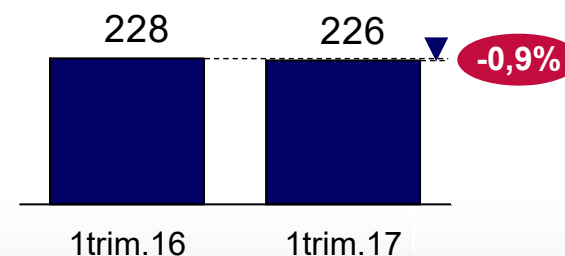
€ mln



- Aumento a due cifre della Attività con la clientela (+10%)

Analisi Annuale

€ mln



- Forte aumento della Attività con la clientela (+21%)

Contributi per attività

	1trim.16	4trim.16	1trim.17
Clientela	106	117	129
Capital markets e Attività finanziarie AFS	74	39	17
Trading e Tesoreria	48	83	72
Prodotti strutturati di credito	(1)	8	8

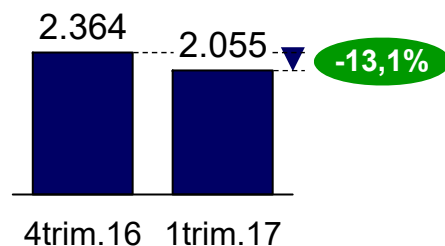
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Costi Operativi: in calo e *Cost/Income* al 48,8%

Analisi Trimestrale

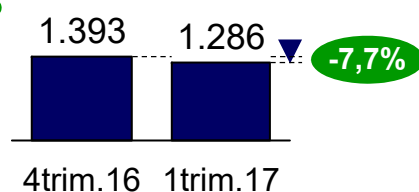
Oneri Operativi

€ mln



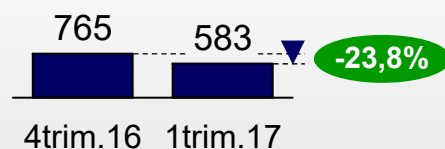
Spese del Personale

€ mln



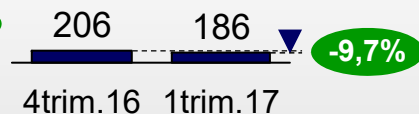
Spese Amministrative

€ mln



Ammortamenti

€ mln

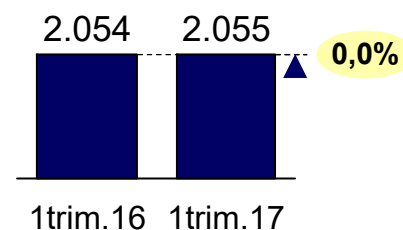


- Spese amministrative in forte calo vs 4trim.16 che risentiva della stagionalità di fine anno
- Riduzione dell'organico di ~230 unità nel 1trim.17

Analisi Annuale

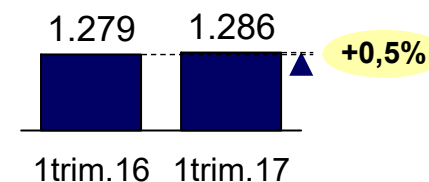
Oneri Operativi

€ mln



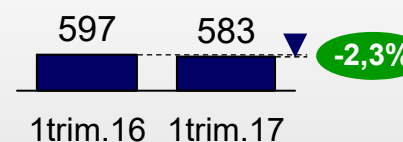
Spese del Personale

€ mln



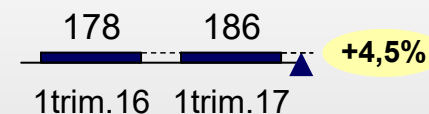
Spese Amministrative

€ mln



Ammortamenti

€ mln

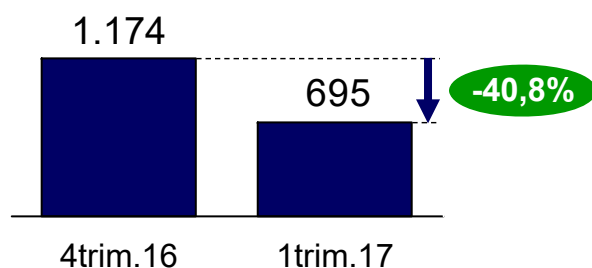


- Spese amministrative in calo del 2%
- *Cost/Income ratio* al 48,8% vs 49,2% del 1trim.16 e 51,3% del 2016
- Riduzione dell'organico di 940 unità

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

Analisi Trimestrale

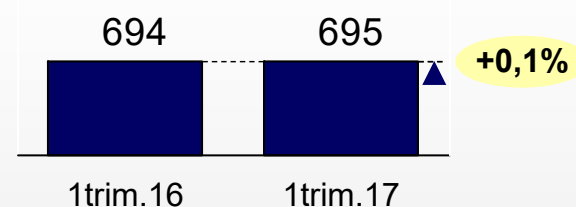
€ mln



- Sesto trimestre consecutivo di calo dello *stock* di Crediti deteriorati, al livello più basso degli ultimi quattordici trimestri
- €7,5mld di calo dello *stock* di crediti deteriorati lordi vs 30.9.15

Analisi Annuale

€ mln



- Costo del credito annualizzato in calo a 76pb (vs 77pb nel 1trim.16 e 102pb nel 2016)
- Il 1trim.17 ha registrato il flusso lordo di Crediti deteriorati provenienti da Crediti *in bonis* più basso dalla creazione di ISP (2007)
- Forte calo dei flussi di Crediti deteriorati (-24% lordi e -43% netti)
- Copertura specifica dei crediti deteriorati in aumento al 48,7% (vs 47,1% al 31.3.16)

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

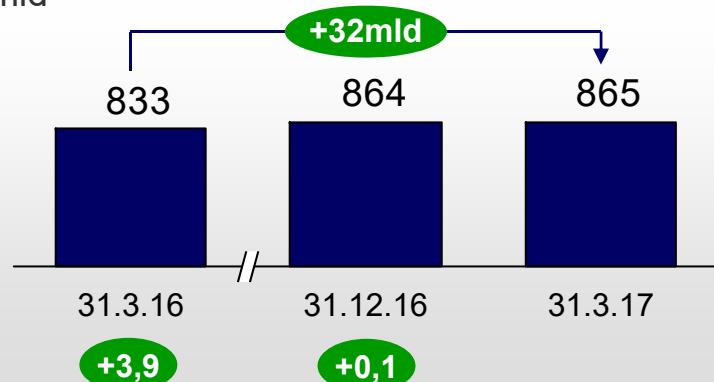
Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Crescita delle Attività Finanziarie della Clientela

% Δ 31.3.17 vs 31.12.16 e 31.3.16

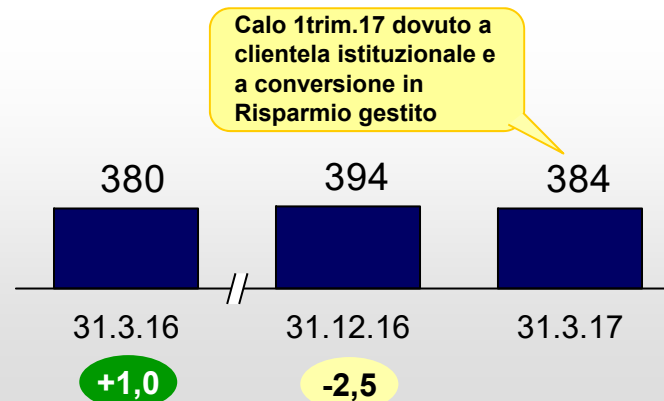
Attività Finanziarie della Clientela⁽¹⁾

€ mld



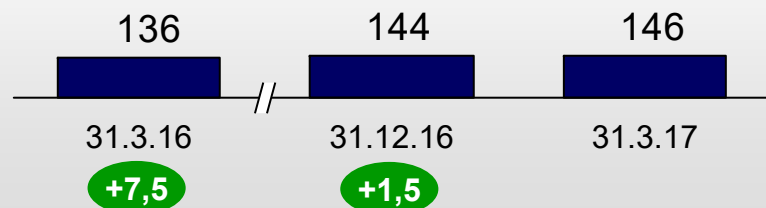
Raccolta Diretta Bancaria

€ mld



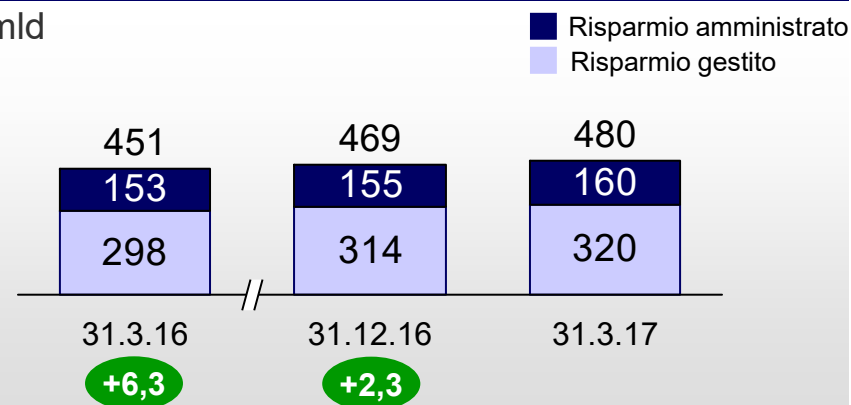
Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

€ mld



Raccolta Indiretta

€ mld

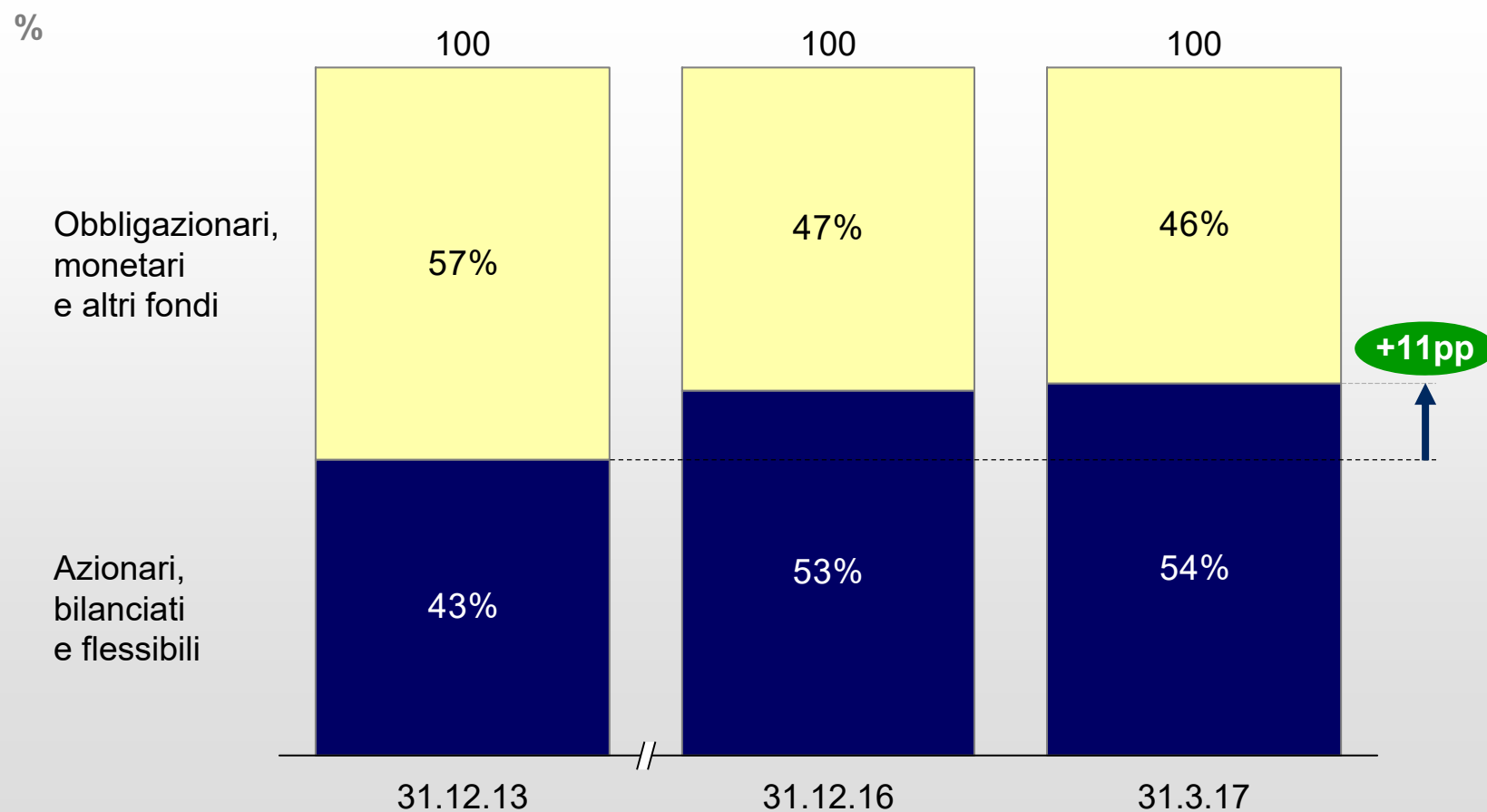


Risparmio gestito in crescita di €6mld nel 1trim.

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

Mix dei fondi comuni

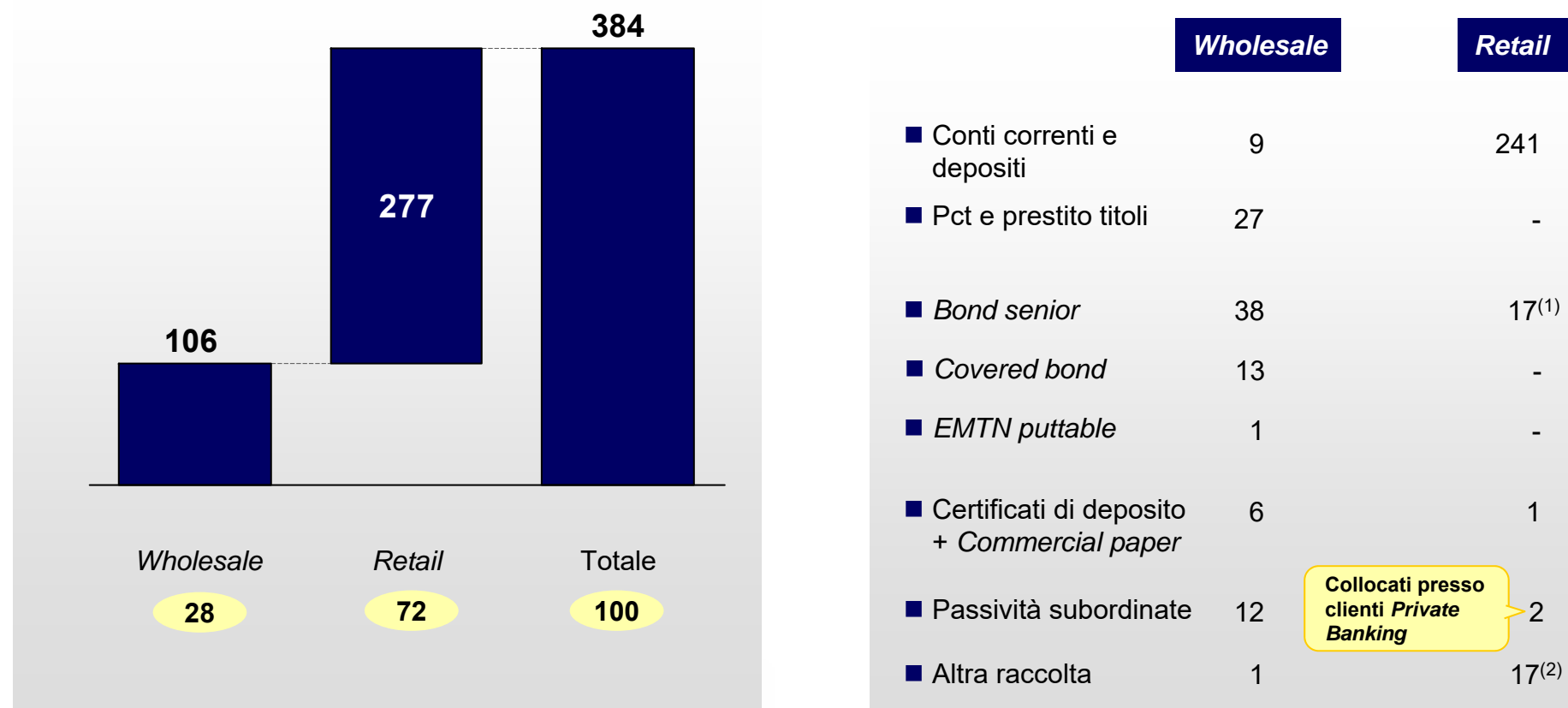
Composizione fondi comuni



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

Composizione Raccolta diretta bancaria

€ mld al 31.3.17; % Composizione sul totale



La raccolta *retail* rappresenta il 72% della Raccolta diretta bancaria

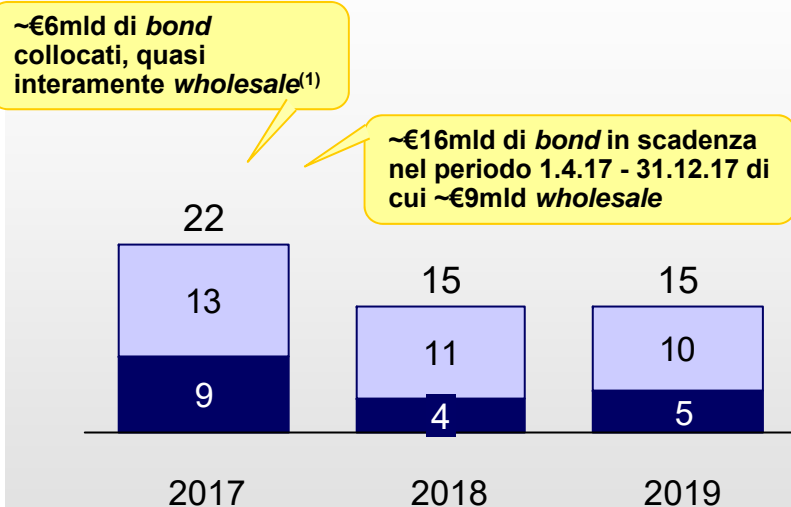
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) ~26% collocato presso clienti Private Banking
 (2) Incluso *certificates*

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

Scadenze obbligazioni a M/L termine 2017-2019

€ 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%

2016

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

2017

- Collocati €1,25mld di *Additional Tier 1* e €2,5mld di *eurobond senior* non garantito. In media la domanda, per l'83% estera, ha superato il target del 143%
- Gennaio: collocati €1,25mld di *Additional Tier 1* e €1mld di *eurobond senior* a 7 anni non garantito
- Aprile: collocati €1,5mld di *eurobond senior* a 5 anni non garantito

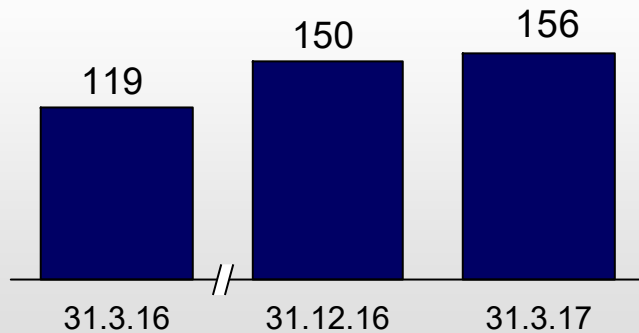
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati al 30.4.17

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

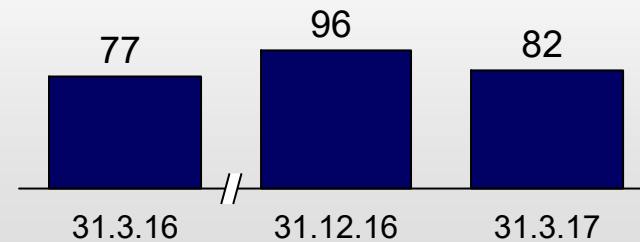
Attivi Liquidì⁽¹⁾

€ mld



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

€ mld



- **TLTRO II: ~€57mld (massimo richiedibile)**
 - **Giugno 2016: ~€36mld a fronte del rimborso della TLTRO I (€27,6mld)**
 - **Settembre 2016: ~€5mld**
 - **Dicembre 2016: ~€3,5mld**
 - **Marzo 2017: €12mld**
- **Loan to Deposit ratio⁽³⁾ al 96%**

(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

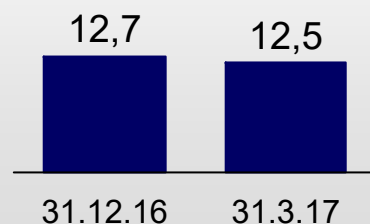
(3) Impieghi a clientela / Raccolta diretta bancaria

Patrimonializzazione solida, confermata dallo *stress test* EBA

Common equity ratio phased-in

Post dividendi⁽¹⁾

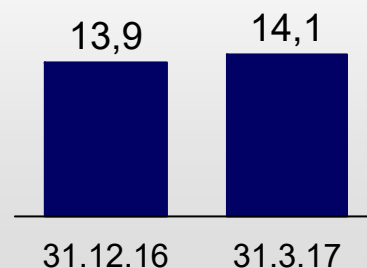
%



Tier 1 ratio phased-in

Post dividendi⁽¹⁾

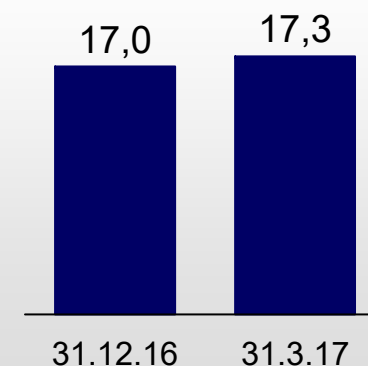
%



Total Capital ratio phased-in

Post dividendi⁽¹⁾

%



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

■ **Leverage ratio al 6,4%**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dopo la deduzione dei dividendi maturati (~€860mln), posti pari al Risultato netto del trimestre 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 31.3.17 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 1trim.17); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (18pb)

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

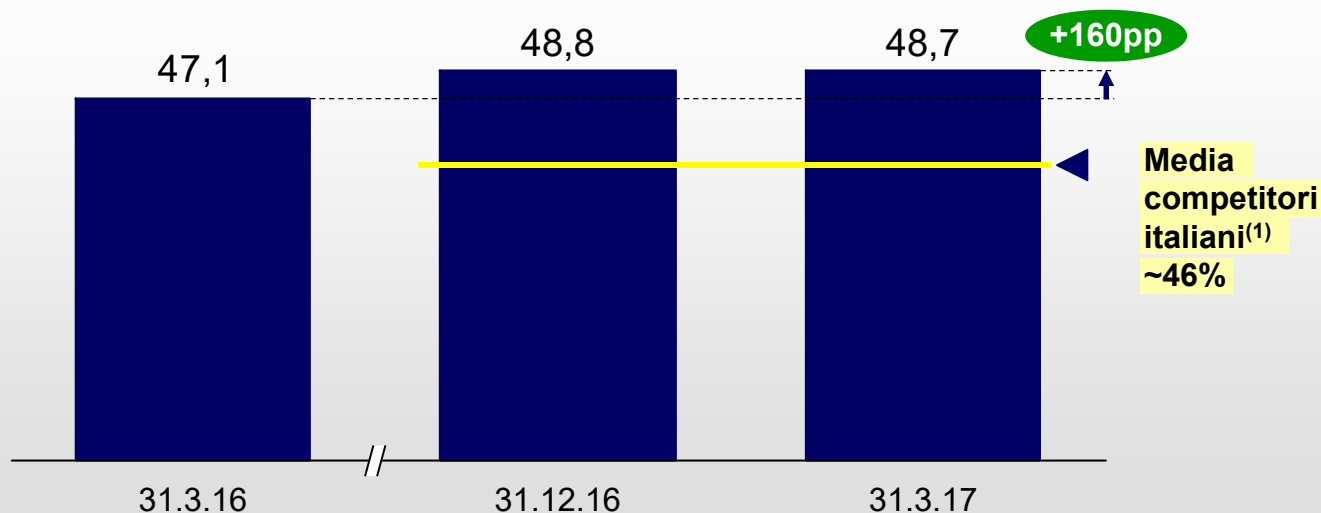
Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Crediti deteriorati: Copertura cospicua ed in aumento su base annua

Copertura specifica Crediti deteriorati

%



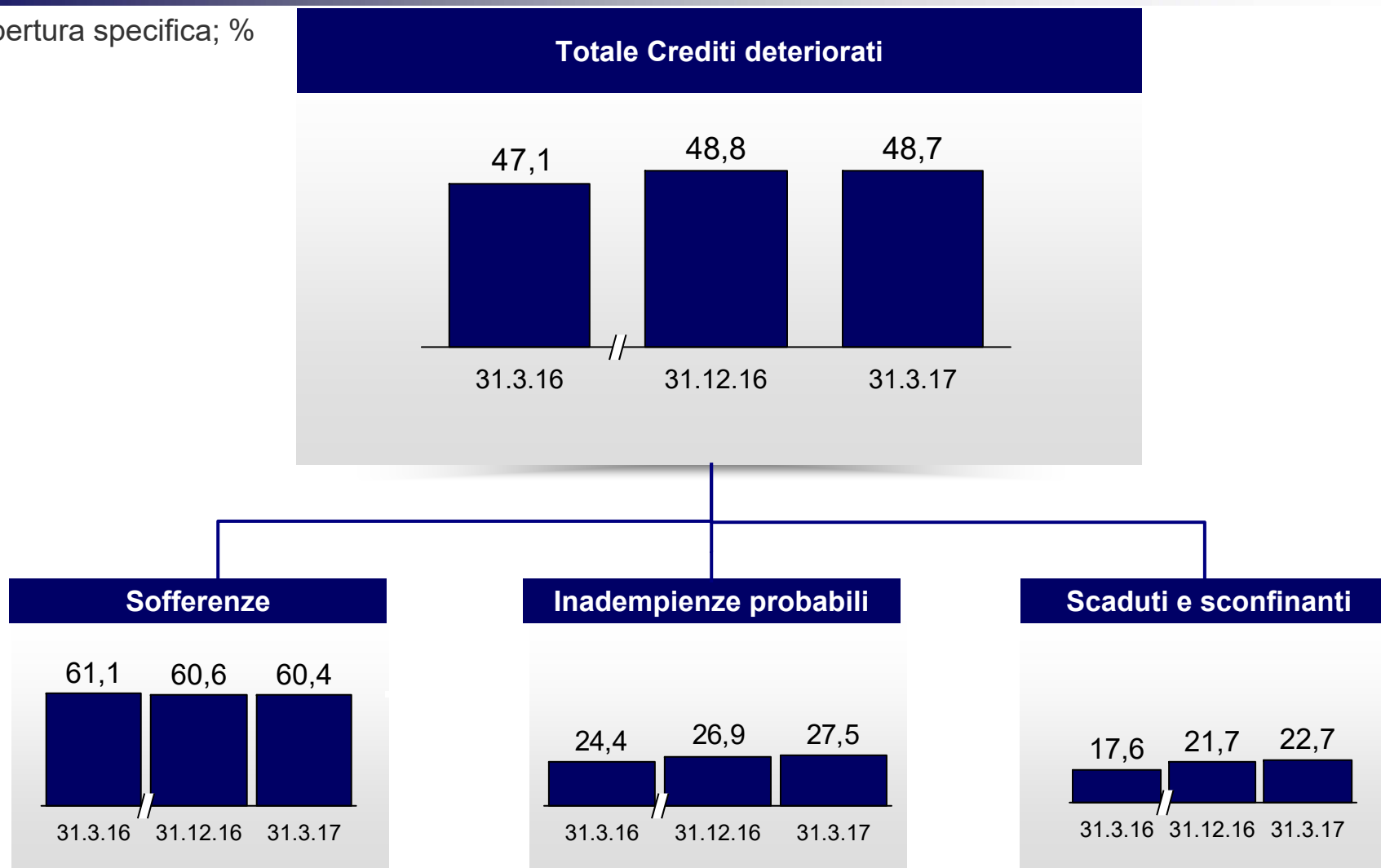
- **Recovery rate⁽²⁾ su Sofferenze pari a ~127% nel periodo 2009 - 31.3.17**
- **Copertura dei Crediti *in bonis* a 0,5%**

(1) Campione: Banco BPM, MPS, UBI e UniCredit (dati al 31.12.16)

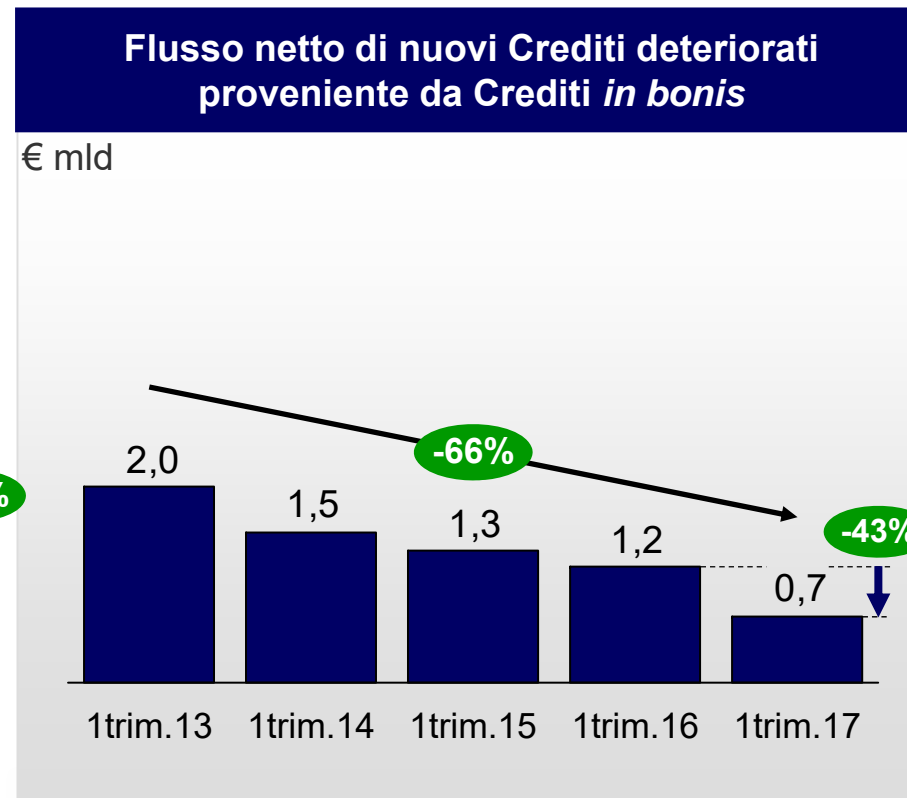
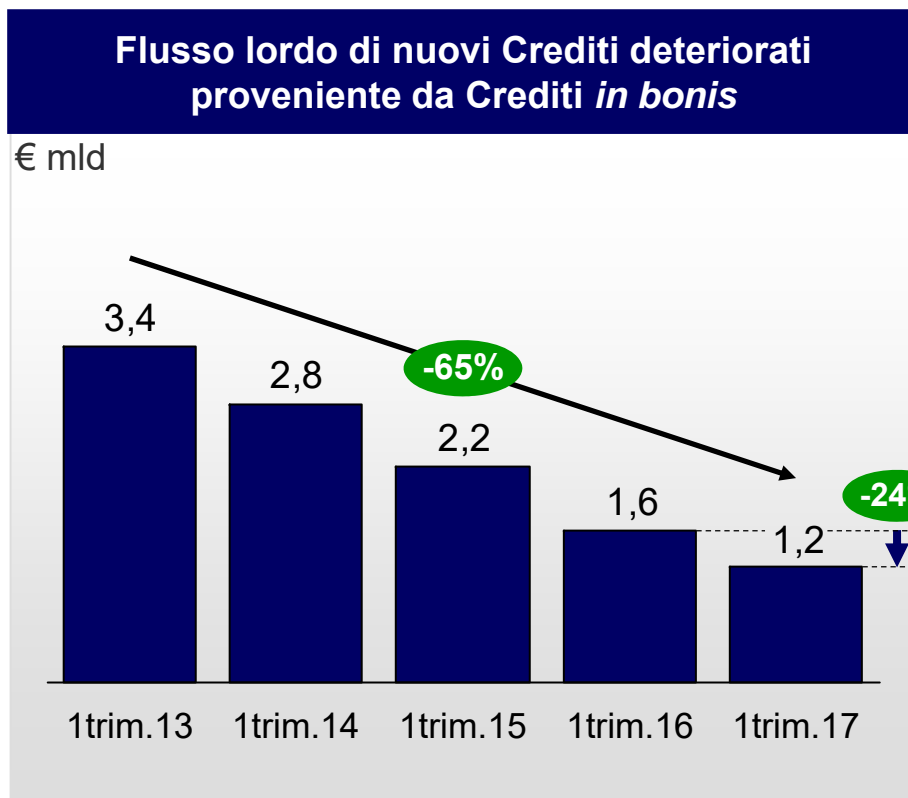
(2) Ammontare dei recuperi sulle sofferenze / Valore netto di libro

Crediti deteriorati: copertura in aumento vs 1trim.16

Copertura specifica; %



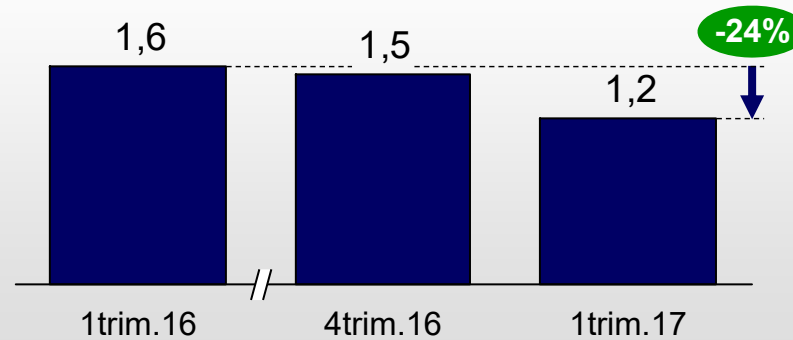
Crediti deteriorati: il più basso flusso di Crediti deteriorati del 1trim. dalla creazione di ISP (2007)



Crediti deteriorati: il più basso flusso lordo dal 2007

€ mld

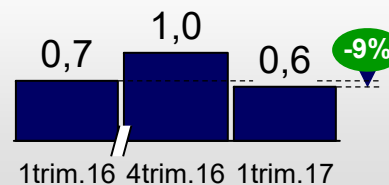
Flusso lordo di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



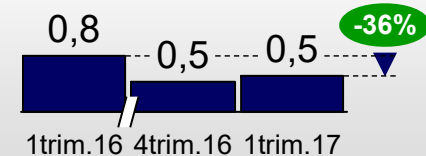
Sofferenze



Inadempienze probabili



Scaduti e sconfinanti

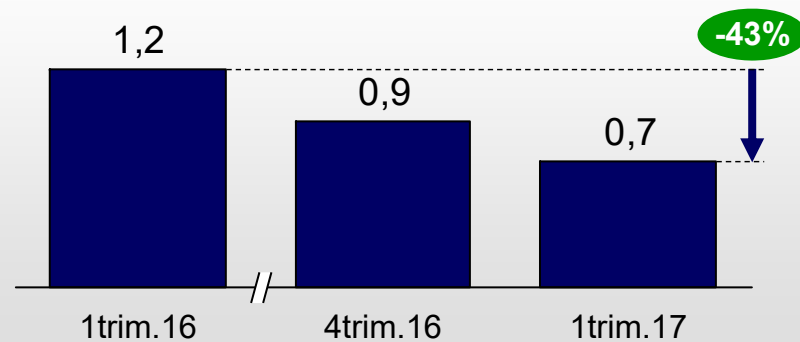


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

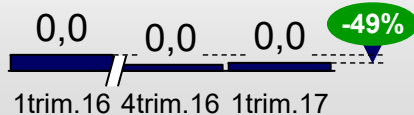
Crediti deteriorati: il più basso flusso netto del 1trim. dal 2007

€ mld

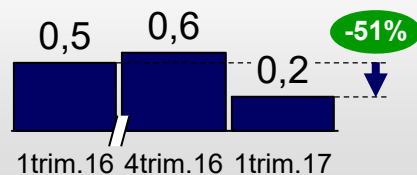
Flusso netto di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



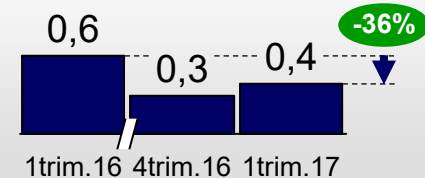
Sofferenze



Inadempienze probabili



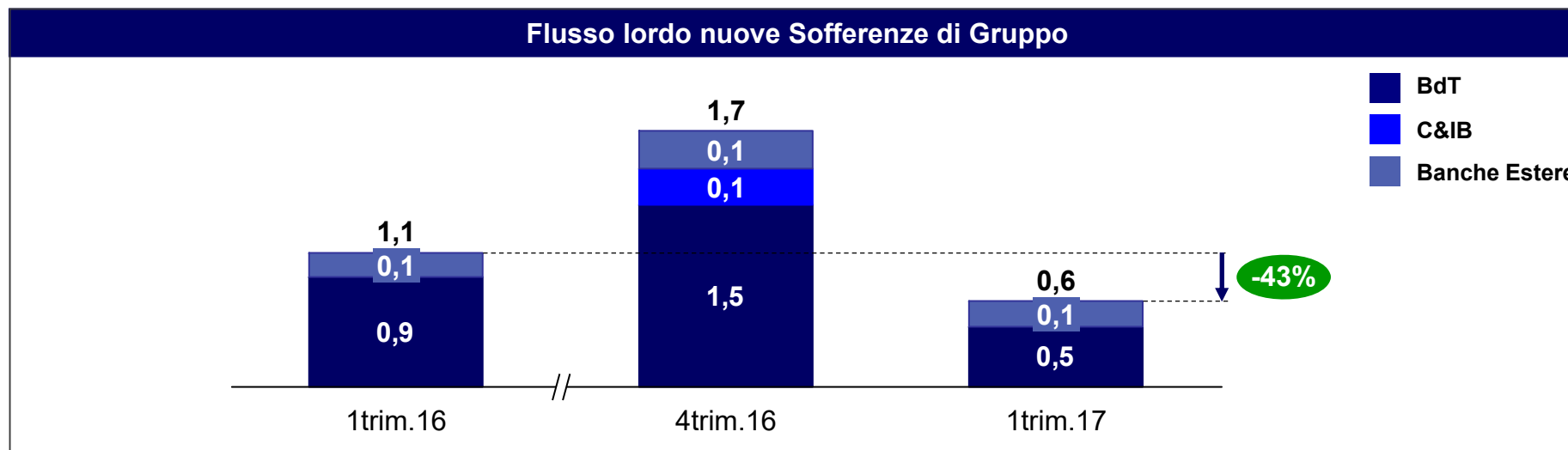
Scaduti e sconfinanti



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Nuove sofferenze: flusso lordo in forte diminuzione

€ mld



Flusso lordo nuove Sofferenze della Banca dei Territori

	1trim.16	4trim.16	1trim.17
Totale	0,9	1,5	0,5
Mediocredito Italiano	0,2	0,3	-
Privati	0,2	0,3	0,1
Imprese (PMI)	0,5	0,9	0,3

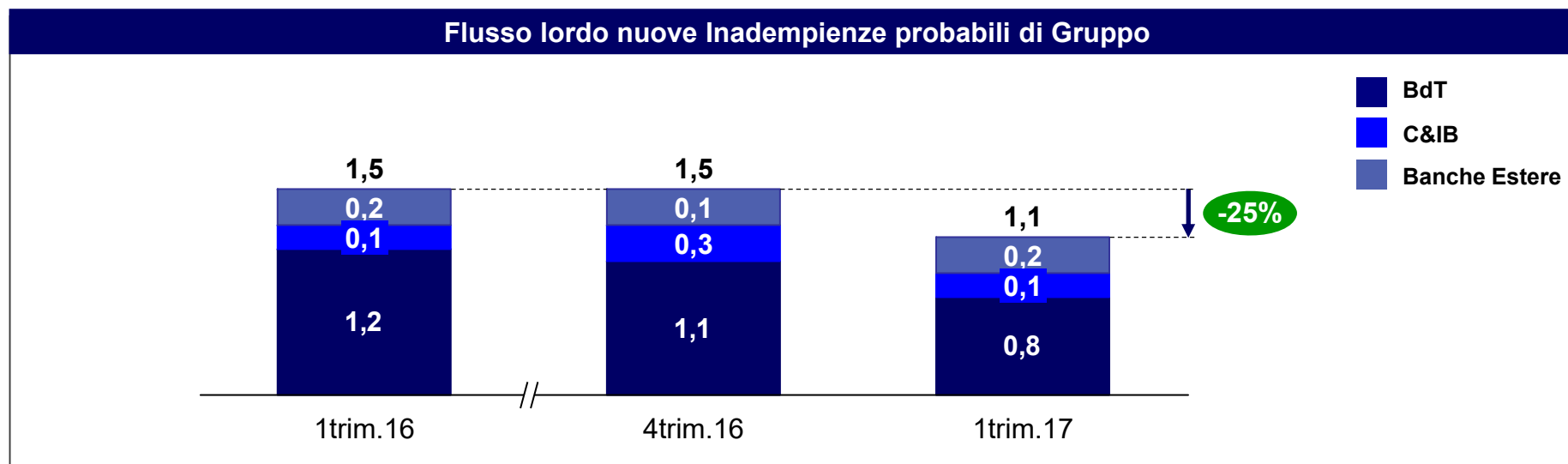
Flusso lordo nuove Sofferenze di C&IB

	1trim.16	4trim.16	1trim.17
Totale	-	0,1	-
Banca IMI	-	-	-
Global Corporate	-	0,1	-
International	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Nuove inadempienze probabili: flusso lordo in forte diminuzione

€ mld



Flusso lordo nuove Inadempienze probabili della Banca dei Territori

	1trim.16	4trim.16	1trim.17
Totale	1,2	1,1	0,8
Mediocredito Italiano	0,3	0,2	0,1
Privati	0,3	0,2	0,2
Imprese (PMI)	0,6	0,6	0,5

Flusso lordo nuove Inadempienze probabili di C&IB

	1trim.16	4trim.16	1trim.17
Totale	0,1	0,3	0,1
Banca IMI	-	-	-
Global Corporate	0,1	0,2	0,1
International	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Crediti deteriorati: *stock* in calo per il sesto trimestre consecutivo, al livello più basso degli ultimi quattordici trimestri

Crediti deteriorati lordi			
€ mln	31.3.16	31.12.16	31.3.17
Sofferenze	38.924	37.834	36.817
- di cui forborne	1.885	2.397	2.515
Inadempienze probabili	22.588	19.745	19.599
- di cui forborne	9.152	9.256	9.189
Scaduti e sconfinanti	1.069	558	568
- di cui forborne	143	74	48
Totale	62.581	58.137	56.984

Crediti deteriorati netti			
€ mln	31.3.16	31.12.16	31.3.17
Sofferenze	15.123	14.895	14.568
- di cui forborne	850	1.089	1.132
Inadempienze probabili	17.078	14.435	14.215
- di cui forborne	7.013	7.053	6.908
Scaduti e sconfinanti	881	437	439
- di cui forborne	121	62	40
Totale	33.082	29.767	29.222

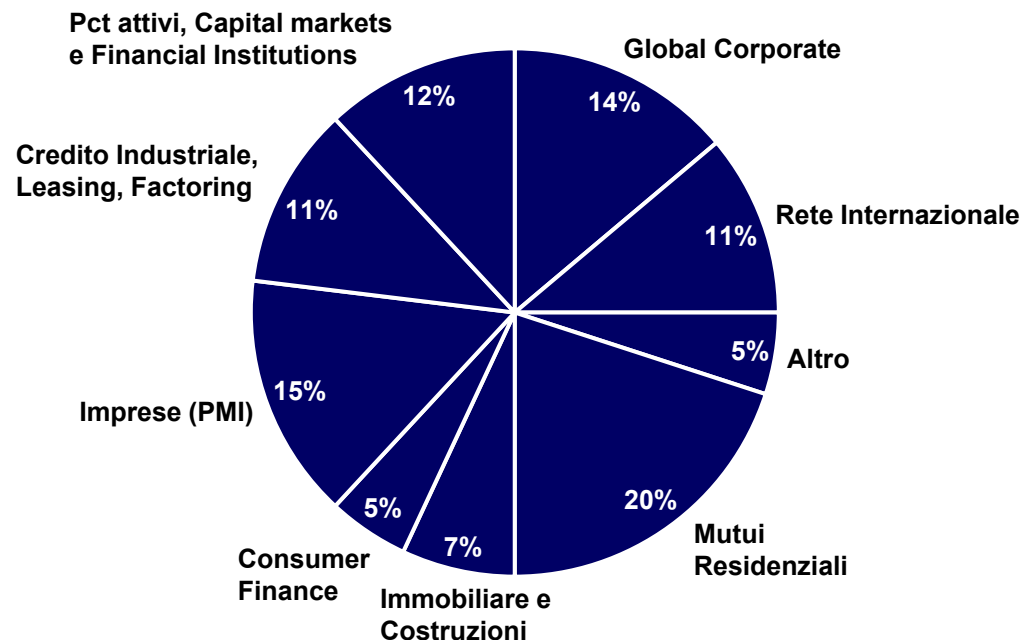
-9%

-12%

Stock dei Crediti deteriorati lordi in calo di €7,5mld dal 30.9.15

Impieghi a clientela: portafoglio ben diversificato

Composizione per area di *business* (Dati al 31.3.17)



■ Il portafoglio mutui residenziali presenta un basso profilo di rischio

- ❑ Rapporto rata/reddito disponibile al 34%
- ❑ *Loan-to-Value* medio pari al 55%
- ❑ Durata media all'accensione pari a ~22 anni
- ❑ Durata media residua pari a ~18 anni

Composizione per settori di attività economica

	31.12.16	31.3.17
Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo		
Famiglie	24,0%	24,4%
Amministrazioni pubbliche	4,2%	3,8%
Società finanziarie	9,9%	8,9%
Società non finanziarie	34,5%	34,4%
<i>di cui:</i>		
SERVIZI	5,8%	5,6%
DISTRIBUZIONE	5,4%	5,6%
AFFARI IMMOBILIARI	4,1%	4,0%
UTILITY	2,9%	2,9%
COSTRUZIONI	2,4%	2,4%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	1,8%	1,9%
AGRICOLTURA	1,6%	1,6%
TRASPORTI	1,6%	1,6%
ALIMENTARE	1,4%	1,4%
MECCANICA	1,1%	1,1%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	1,0%	1,0%
SISTEMA MODA	0,9%	0,9%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	0,6%	0,6%
MEZZI DI TRASPORTO	0,6%	0,5%
HOLDING ED ALTRO	0,6%	0,5%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	0,5%	0,4%
EDITORIA E STAMPA	0,4%	0,4%
GRANDI LAVORI	0,4%	0,4%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,4%	0,4%
MATERIALI PER COSTRUZIONI	0,3%	0,3%
MOBILI	0,2%	0,2%
FARMACEUTICA	0,2%	0,2%
ALTRI BENI DI CONSUMO	0,2%	0,2%
UNITÀ NON CLASSIFICABILI	0,1%	0,1%
LARGO CONSUMO	0,1%	0,1%
ELETTRODOMESTICI	0,1%	0,1%
Resto del mondo	10,0%	11,3%
Crediti delle banche e società estere del Gruppo	9,2%	9,3%
Crediti deteriorati	8,2%	8,0%
TOTALE	100,0%	100,0%

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Risultati per area di *business*

Dati al 31.3.17

	Divisioni							Totale
	Banca dei Territori	Corporate e Investment Banking	Banche Estere ⁽¹⁾	Private Banking ⁽²⁾	Asset Management ⁽³⁾	Insurance ⁽⁴⁾	Centro di Governo / Altro ⁽⁵⁾	
Proventi Operativi Netti (€ mln)	2.179	804	472	464	178	319	(207)	4.209
Risultato Gestione Operativa (€ mln)	994	578	248	335	144	279	(424)	2.154
Risultato netto (€ mln)	351	351	351	227	115	195	(689)	901
Cost/Income (%)	54,4	28,1	47,5	27,8	19,1	12,5	n.s.	48,8
RWA (€ mld)	84,0	102,5	30,5	9,7	1,2	0,0	53,6	281,5
Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)	172,2	107,1	33,3	28,0	0,0	0,0	43,3	383,8
Impieghi a Clientela (€ mld)	191,0	103,3	27,2	8,9	0,3	0,0	36,1	366,6

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

(3) Eurizon

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

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

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

€ mln

	1trim.16	1trim.17	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.155	1.131	(2,1)
Commissioni nette	950	1.017	7,1
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	15	17	13,3
Altri proventi (oneri) operativi netti	3	14	366,7
Proventi operativi netti	2.123	2.179	2,6
Spese del personale	(739)	(738)	(0,1)
Spese amministrative	(460)	(446)	(3,0)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	0,0
Costi operativi	(1.200)	(1.185)	(1,3)
Risultato della gestione operativa	923	994	7,7
Rettifiche di valore nette su crediti	(445)	(415)	(6,7)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(11)	2	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	20	0	(100,0)
Risultato corrente lordo	487	581	19,3
Imposte sul reddito	(200)	(226)	13,0
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(2)	(2)	0,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(3)	(2)	(33,3)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(3)	0	(100,0)
Risultato netto	279	351	25,8

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

	4trim.16	1trim.17	Δ%
Interessi netti	1.140	1.131	(0,8)
Commissioni nette	1.004	1.017	1,3
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	22	17	(22,2)
Altri proventi (oneri) operativi netti	3	14	349,7
Proventi operativi netti	2.169	2.179	0,5
Spese del personale	(771)	(738)	(4,3)
Spese amministrative	(513)	(446)	(13,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	6,2
Costi operativi	(1.286)	(1.185)	(7,8)
Risultato della gestione operativa	883	994	12,6
Rettifiche di valore nette su crediti	(540)	(415)	(23,2)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(17)	2	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	823	0	(100,0)
Risultato corrente lordo	1.148	581	(49,4)
Imposte sul reddito	(141)	(226)	60,3
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(29)	(2)	(93,2)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(4)	(2)	(50,0)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(3)	0	(100,0)
Risultato netto	972	351	(63,9)

+79% escludendo la plusvalenza Setefi contabilizzata nel 4trim.16

+116% escludendo la plusvalenza Setefi contabilizzata nel 4trim.16

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

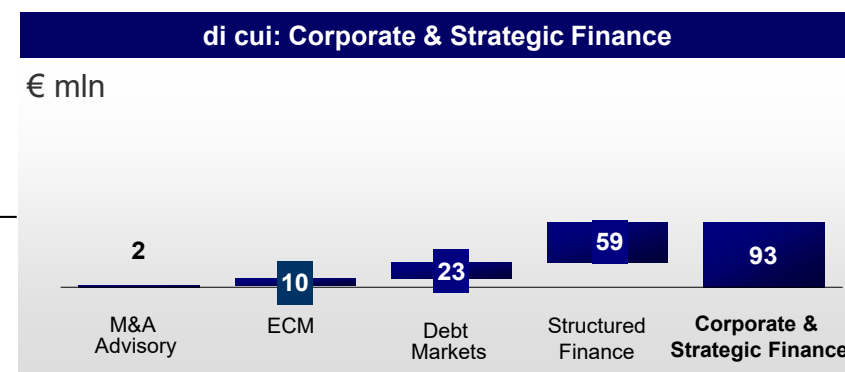
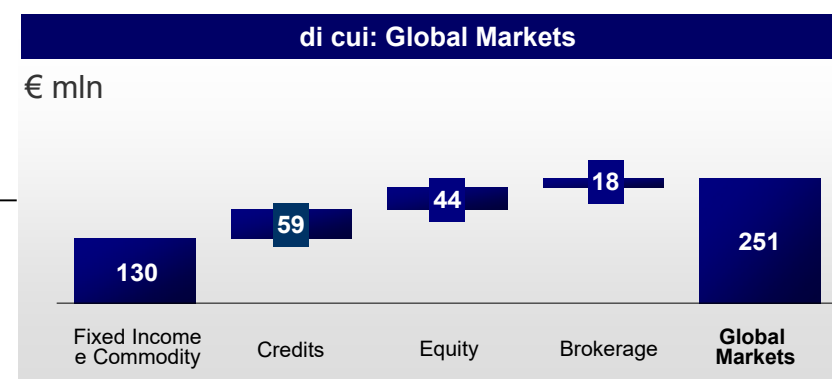
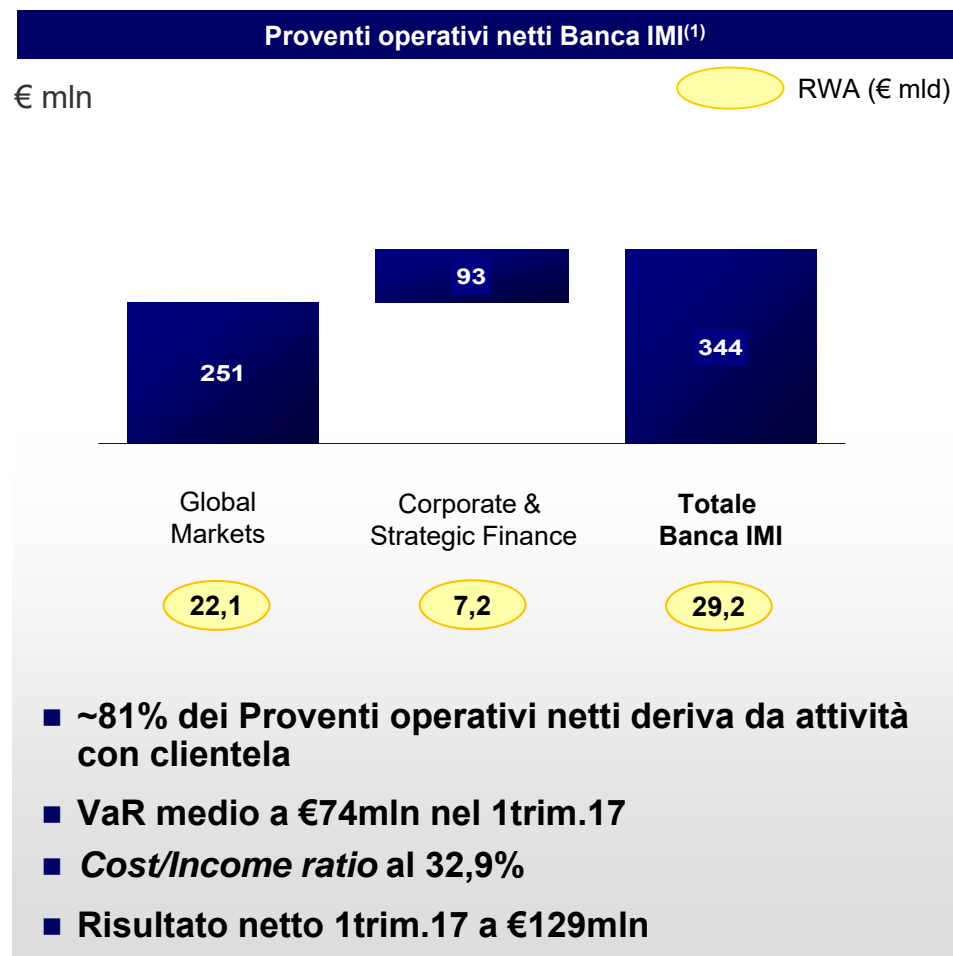
€ mln

	1trim.16	1trim.17	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	346	379	9,5
Commissioni nette	218	245	12,4
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	215	178	(17,2)
Altri proventi (oneri) operativi netti	1	2	100,0
Proventi operativi netti	780	804	3,1
Spese del personale	(83)	(88)	6,0
Spese amministrative	(138)	(137)	(0,7)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	0,0
Costi operativi	(222)	(226)	1,8
Risultato della gestione operativa	558	578	3,6
Rettifiche di valore nette su crediti	(38)	(79)	107,9
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	0	(9)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	520	490	(5,8)
Imposte sul reddito	(161)	(139)	(13,7)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	359	351	(2,2)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca IMI: significativo apporto ai risultati di Gruppo

Risultati 1trim.17



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

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

€ mln

	4trim.16	1trim.17	Δ%
Interessi netti	352	379	7,5
Commissioni nette	414	245	(40,8)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	216	178	(17,6)
Altri proventi (oneri) operativi netti	13	2	(85,0)
Proventi operativi netti	995	804	(19,2)
Spese del personale	(114)	(88)	(22,7)
Spese amministrative	(160)	(137)	(14,4)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(1)	316,4
Costi operativi	(274)	(226)	(17,6)
Risultato della gestione operativa	721	578	(19,8)
Rettifiche di valore nette su crediti	(138)	(79)	(42,9)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(7)	(9)	27,2
Altri proventi (oneri) netti	13	0	(100,0)
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	589	490	(16,8)
Imposte sul reddito	(194)	(139)	(28,3)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(2)	0	(100,0)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	393	351	(10,7)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banche Estere: 1° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.16	1trim.17	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	368	332	(9,8)
Commissioni nette	115	116	0,9
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	33	33	0,0
Altri proventi (oneri) operativi netti	(13)	(9)	(30,8)
Proventi operativi netti	503	472	(6,2)
Spese del personale	(134)	(123)	(8,2)
Spese amministrative	(82)	(81)	(1,2)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(23)	(20)	(13,0)
Costi operativi	(239)	(224)	(6,3)
Risultato della gestione operativa	264	248	(6,1)
Rettifiche di valore nette su crediti	(42)	(40)	(4,8)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	0	7	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	4	194	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	1	0	(100,0)
Risultato corrente lordo	227	409	80,2
Imposte sul reddito	(53)	(55)	3,8
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(3)	(3)	0,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	171	351	105,3

+8% escludendo l'impatto della svalutazione della valuta egiziana

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

+13% escludendo l'impatto della svalutazione della valuta egiziana e il contributo positivo della riclassificazione di Bank of Qingdao

+12% escludendo l'impatto della svalutazione della valuta egiziana e il contributo positivo della riclassificazione di Bank of Qingdao

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: 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

	4trim.16	1trim.17	Δ%
Interessi netti	333	332	(0,4)
Commissioni nette	123	116	(5,8)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	17	33	92,1
Altri proventi (oneri) operativi netti	(6)	(9)	(50,4)
Proventi operativi netti	468	472	0,9
Spese del personale	(132)	(123)	(7,1)
Spese amministrative	(90)	(81)	(10,5)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(22)	(20)	(9,5)
Costi operativi	(245)	(224)	(8,6)
Risultato della gestione operativa	223	248	11,4
Rettifiche di valore nette su crediti	(74)	(40)	(45,8)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(23)	7	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	6	194	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	28	0	(100,0)
Risultato corrente lordo	159	409	156,8
Imposte sul reddito	(24)	(55)	132,9
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(11)	(3)	(73,7)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(0)	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(0)	0	n.s.
Risultato netto	124	351	182,9

+37% escludendo il contributo positivo della riclassificazione di Bank of Qingdao

+32% escludendo il contributo positivo della riclassificazione di Bank of Qingdao

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° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.16	1trim.17	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	46	43	(6,5)
Commissioni nette	380	405	6,6
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	9	13	44,4
Altri proventi (oneri) operativi netti	4	3	(25,0)
Proventi operativi netti	439	464	5,7
Spese del personale	(70)	(75)	7,1
Spese amministrative	(50)	(50)	0,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(4)	0,0
Costi operativi	(124)	(129)	4,0
Risultato della gestione operativa	315	335	6,3
Rettifiche di valore nette su crediti	8	0	(100,0)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(14)	(9)	(35,7)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	309	326	5,5
Imposte sul reddito	(87)	(94)	8,0
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(7)	(5)	(28,6)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(21)	0	(100,0)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	194	227	17,0

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Private Banking: 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

	4trim.16	1trim.17	Δ%
Interessi netti	43	43	0,9
Commissioni nette	399	405	1,5
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	9	13	44,4
Altri proventi (oneri) operativi netti	(1)	3	n.s.
Proventi operativi netti	450	464	3,2
Spese del personale	(77)	(75)	(2,2)
Spese amministrative	(62)	(50)	(19,5)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(4)	5,3
Costi operativi	(143)	(129)	(9,5)
Risultato della gestione operativa	307	335	9,1
Rettifiche di valore nette su crediti	1	0	(100,0)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(3)	(9)	162,7
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	304	326	7,1
Imposte sul reddito	(91)	(94)	3,8
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(12)	(5)	(57,1)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(21)	0	(100,0)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(0)	0	(100,0)
Risultato netto	181	227	25,3

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

	1trim.16	1trim.17	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	126	157	24,6
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	5	0	(100,0)
Altri proventi (oneri) operativi netti	17	21	23,5
Proventi operativi netti	148	178	20,3
Spese del personale	(14)	(16)	14,3
Spese amministrative	(17)	(18)	5,9
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
Costi operativi	(31)	(34)	9,7
Risultato della gestione operativa	117	144	23,1
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	117	144	23,1
Imposte sul reddito	(25)	(25)	0,0
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(2)	(4)	100,0
Risultato netto	90	115	27,8

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

	4trim.16	1trim.17	Δ%
Interessi netti	0	0	(100,0)
Commissioni nette	160	157	(2,2)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	3	0	(100,0)
Altri proventi (oneri) operativi netti	15	21	37,0
Proventi operativi netti	179	178	(0,7)
Spese del personale	(22)	(16)	(28,1)
Spese amministrative	(21)	(18)	(16,2)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	0	(100,0)
Costi operativi	(44)	(34)	(22,5)
Risultato della gestione operativa	135	144	6,3
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	(100,0)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	136	144	6,0
Imposte sul reddito	(58)	(25)	(56,9)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(0)	0	(100,0)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(3)	(4)	25,4
Risultato netto	74	115	54,4

+6% escludendo le commissioni di performance

+16% escludendo le commissioni di performance

+15% escludendo le commissioni di performance

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Insurance: 1° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.16	1trim.17	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	368	320	(13,0)
Risultato dell'attività di negoziazione	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(1)	(1)	0,0
Proventi operativi netti	367	319	(13,1)
Spese del personale	(16)	(19)	18,8
Spese amministrative	(20)	(20)	0,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	0,0
Costi operativi	(37)	(40)	8,1
Risultato della gestione operativa	330	279	(15,5)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	330	279	(15,5)
Imposte sul reddito	(108)	(79)	(26,9)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(1)	(1)	0,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(5)	(4)	(20,0)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	216	195	(9,7)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Insurance: 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

	4trim.16	1trim.17	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	206	320	55,4
Risultato dell'attività di negoziazione	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(3)	(1)	70,9
Proventi operativi netti	202	319	57,6
Spese del personale	(22)	(19)	(13,3)
Spese amministrative	(36)	(20)	(44,3)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	87,4
Costi operativi	(58)	(40)	(31,4)
Risultato della gestione operativa	144	279	93,6
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(2)	0	(100,0)
Altri proventi (oneri) netti	21	0	(100,0)
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	164	279	70,6
Imposte sul reddito	(49)	(79)	59,9
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(2)	(1)	(53,5)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(3)	(4)	60,0
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	110	195	78,0

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Analisi Trimestrale del Conto Economico

€ mln

	1trim.16	2trim.16	3trim.16	4trim.16	1trim.17
	Riesposto				
Interessi netti	1.855	1.832	1.859	1.748	1.805
Commissioni nette	1.687	1.858	1.756	2.030	1.855
Risultato dell'attività assicurativa	332	239	258	166	283
Risultato dell'attività di negoziazione	228	467	248	247	226
Altri proventi (oneri) operativi netti	75	68	29	(7)	40
Proventi operativi netti	4.177	4.464	4.150	4.184	4.209
Spese del personale	(1.279)	(1.341)	(1.310)	(1.393)	(1.286)
Spese amministrative	(597)	(641)	(627)	(765)	(583)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(178)	(179)	(186)	(206)	(186)
Costi operativi	(2.054)	(2.161)	(2.123)	(2.364)	(2.055)
Risultato della gestione operativa	2.123	2.303	2.027	1.820	2.154
Rettifiche di valore nette su crediti	(694)	(923)	(917)	(1.174)	(695)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(46)	(194)	(77)	(105)	(3)
Altri proventi (oneri) netti	5	196	16	138	196
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	20	28	23	881	0
Risultato corrente lordo	1.408	1.410	1.072	1.560	1.652
Imposte sul reddito	(432)	(361)	(321)	(314)	(445)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(13)	(38)	(16)	(83)	(12)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(29)	(27)	(26)	(30)	(6)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(102)	(11)	(69)	(377)	(282)
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	0	0	0
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(26)	(72)	(12)	20	(6)
Risultato netto	806	901	628	776	901

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

Commissioni nette: dettaglio evoluzione trimestrale

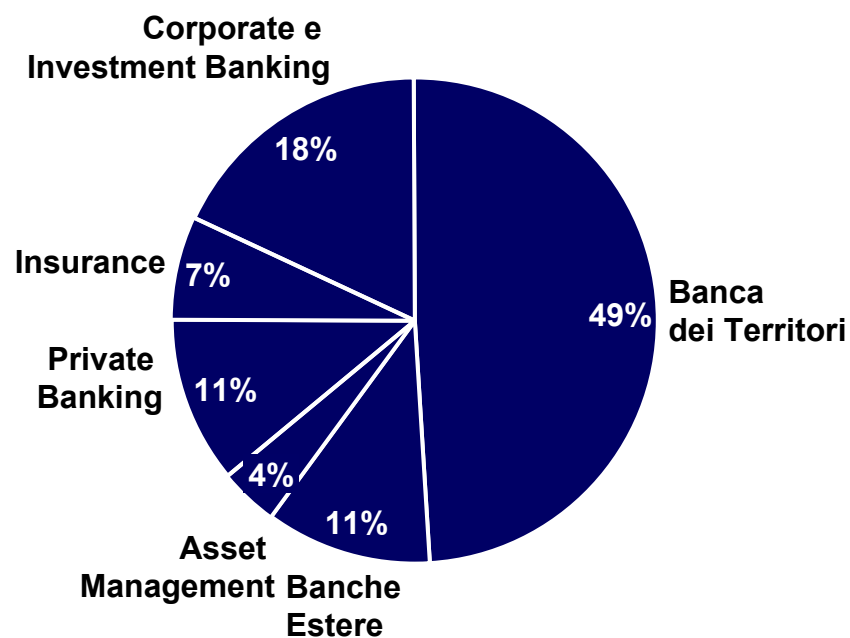
€ mln

Commissioni nette					
	1trim.16	2trim.16	3trim.16	4trim.16	1trim.17
	Riesposto				
Garanzie rilasciate / ricevute	83	83	90	86	81
Servizi di incasso e pagamento	92	98	97	103	95
Conti correnti	251	258	255	259	252
Servizio Bancomat e carte di credito	90	94	98	94	83
Attività bancaria commerciale	516	533	540	542	511
Intermediazione e collocamento titoli	91	153	137	143	176
Intermediazione valute	10	10	10	11	10
Gestioni patrimoniali	493	512	504	546	539
Distribuzione prodotti assicurativi	327	362	335	362	373
Altre commissioni intermediazione / gestione	41	38	47	89	40
Attività di gestione, intermediazione e consulenza	962	1.075	1.033	1.151	1.138
Altre commissioni nette	209	250	183	337	206
Commissioni nette	1.687	1.858	1.756	2.030	1.855

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

Leadership di mercato in Italia

Proventi Operativi Netti 1trim.17 Composizione per area di *business*⁽¹⁾



Leader in Italia (dati al 31.3.17)



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Comprendono le obbligazioni

(3) Dati al 31.12.16

(4) Fondi comuni; dati al 31.12.16

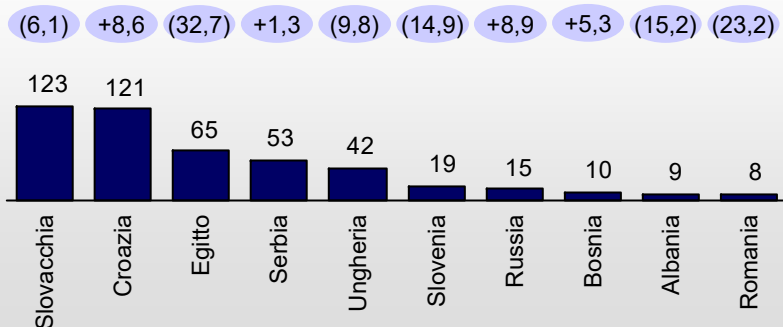
Banche Estere: principali dati di Conto Economico per Paese

Dati al 31.3.17

(Δ% vs 1trim.16)

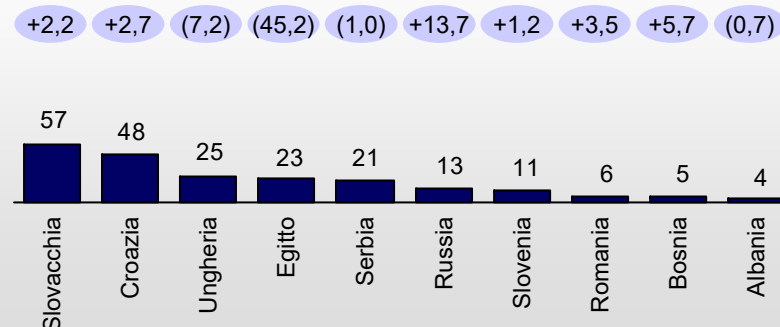
Proventi Operativi Netti

€ mln



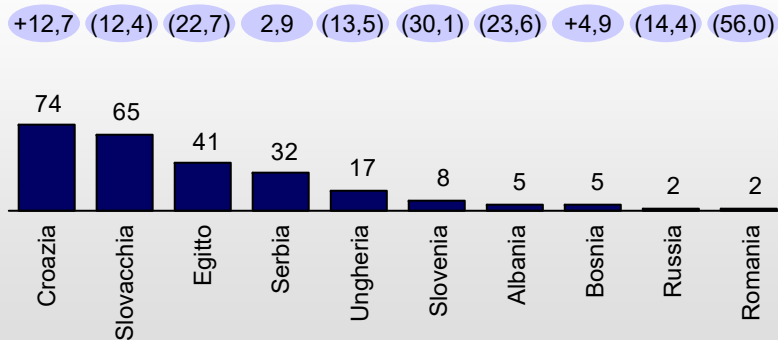
Oneri Operativi

€ mln



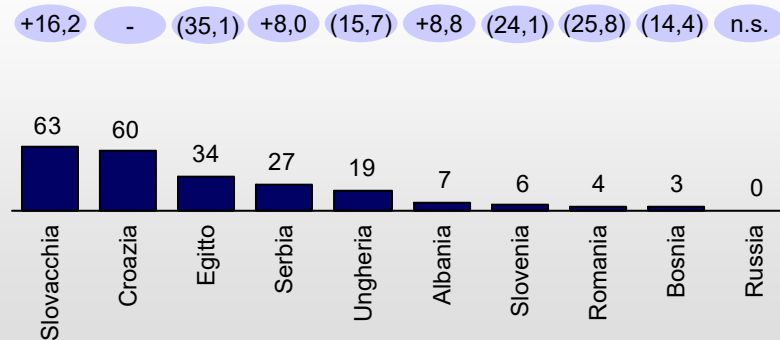
Risultato della Gestione Operativa

€ mln



Risultato corrente lordo

€ mln



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

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

Dati al 31.3.17











	 Ungheria(*)	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	Totale CEE	 Egitto	Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	42	123	19	121	53	10	9	8	15	400	65	465
Incidenza % su Gruppo	1,0%	2,9%	0,5%	2,9%	1,3%	0,2%	0,2%	0,2%	0,4%	9,5%	1,5%	11,0%
Risultato netto (€ mln)	6	44	4	43	22	3	6	2	(1)	128	24	153
Incidenza % su Gruppo	0,7%	4,9%	0,4%	4,8%	2,5%	0,3%	0,6%	0,2%	n.s.	14,3%	2,7%	16,9%
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	3,6	12,0	1,9	7,2	3,2	0,6	0,9	0,6	0,5	30,5	2,8	33,3
Incidenza % su Gruppo	0,9%	3,1%	0,5%	1,9%	0,8%	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%	8,0%	0,7%	8,7%
Impieghi a Clientela (€ mld)	2,5	11,0	1,6	6,5	2,3	0,6	0,3	0,6	0,5	26,0	1,6	27,6
Incidenza % su Gruppo	0,7%	3,0%	0,4%	1,8%	0,6%	0,2%	0,1%	0,2%	0,1%	7,1%	0,4%	7,5%
Totale Attivo (€ mld)	5,2	14,6	2,3	9,9	4,5	0,9	1,1	0,9	0,9	40,3	3,4	43,7
Incidenza % su Gruppo	0,7%	2,0%	0,3%	1,3%	0,6%	0,1%	0,2%	0,1%	0,1%	5,5%	0,5%	5,9%
Valore di carico (€ mln)	595	1.472	285	1.948	942	125	140	112	203	5.822	283	6.105
- att.immateriali	25	67	4	17	11	2	4	4	11	146	3	149

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 31.3.17

	 Ungheria ^(*)	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	Totale CEE	 Egitto	Totale
Crediti in bonis (€ mld)	2,3	10,7	1,5	6,1	2,2	0,6	0,3	0,6	0,5	24,8	1,5	26,3
di cui:												
Retail valuta locale	39%	57%	44%	24%	22%	20%	14%	32%	5%	40%	51%	41%
Retail in valuta estera	0%	0%	0%	27%	27%	30%	14%	33%	0%	11%	0%	10%
Corporate valuta locale	31%	37%	55%	12%	4%	22%	26%	18%	81%	29%	28%	29%
Corporate in valuta estera	30%	6%	1%	37%	47%	28%	46%	17%	14%	20%	20%	20%
Sofferenze (€ mln)	93	130	44	87	69	10	8	11	27	479	2	481
Inadempienze probabili⁽¹⁾ (€ mln)	168	99	36	297	59	5	17	9	22	712	126	838
Copertura Crediti in bonis	2,2%	0,8%	1,0%	1,0%	0,8%	0,7%	4,3%	2,1%	2,0%	1,1%	2,2%	1,2%
Copertura Sofferenze	62%	65%	61%	73%	64%	79%	38%	61%	72%	66%	98%	68%
Copertura Inadempienze probabili⁽¹⁾	48%	39%	42%	30%	49%	44%	32%	40%	57%	40%	29%	39%
Costo del credito annualizzato⁽²⁾ (pb)	n.s.	47	65	88	83	116	n.s.	n.s.	143	32	164	40

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

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

(1) Comprensivi dei Crediti Scaduti e sconfinanti

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

Common Equity ratio al 31.3.17: dal *Phased-in* al pro-forma a regime

	~€ mld	~pb
Rettifiche del periodo transitorio		
Eccedenza perdite attese	(0,0)	(0)
Riserve da valutazione	(0,2)	(7)
Eccedenza patrimonio di terzi rispetto a requisiti	(0,0)	(1)
Imposte differite sulle perdite pregresse ⁽¹⁾	0,1	4
Totale	(0,1)	(4)
Deduzioni eccedenti la franchigia^(*)		
Totale	(0,4)	(13)
^(*) per memoria, deduzioni soggette alla franchigia costituite da:		
- Altre imposte differite ⁽²⁾	1,6	
- Investimenti bancari e finanziari	1,0	
- Investimenti assicurativi ⁽³⁾	4,5	
RWA da DTA ponderate al 100%⁽⁴⁾	(8,3)	37
Beneficio del <i>Danish Compromise</i>		18
Stima impatto complessivo		38
Common Equity ratio pro-forma a regime		12,9%

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Considerando l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse (€0,2mld al 31.3.17)

(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 del 1trim.17

(4) Considerando l'assorbimento totale delle *DTA* convertibili in crediti di imposta relative all'affrancamento del *goodwill* (€4,9mld al 31.3.17) e alle rettifiche di valore su crediti (€3,4mld al 31.3.17)

Esposizione totale⁽¹⁾ per i principali Paesi

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa ⁽²⁾	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV	HFT				
Paesi UE	9.401	57.422	804	957	6.430	75.014	63.304	138.318	354.557
Austria	134	38	4		217	393	5	398	603
Belgio		684				258	190	1.132	2.180
Bulgaria							81	81	11
Croazia	118	208	2	745	70	1.143	102	1.245	6.537
Cipro									237
Repubblica Ceca									559
Danimarca		86			39	125	29	154	162
Estonia									1
Finlandia		100			97	197	32	229	26
Francia	153	9.355		202	835	10.545	1.595	12.140	4.005
Germania	75	5.420			103	5.598	1.686	7.284	3.245
Grecia	14					14		14	11
Ungheria	42	604			88	734	38	772	2.491
Irlanda	191	464			166	821	179	1.000	273
Italia	7.659	29.026	355		3.229	40.269	54.428	94.697	286.542
Lettonia		11				11		11	48
Lituania		65				65		65	10
Lussemburgo	190	172			63	425	22	447	3.962
Malta									609
Paesi Bassi	69	311			788	1.168	845	2.013	3.947
Polonia	18	60				78	19	97	835
Portogallo	177				-2	175	8	183	265
Romania		155				155	134	289	727
Slovacchia		422	443		14	879		879	9.719
Slovenia		222				222	8	230	1.557
Spagna	304	9.809			278	10.391	2.285	12.676	1.989
Svezia		34			60	94	4	98	232
Regno Unito	257	176		10	127	570	1.614	2.184	23.774
Paesi Nord Africani		780				780		780	1.902
Algeria									4
Egitto		780				780		780	1.835
Libia									5
Marocco									48
Tunisia									10
Giappone		14			436	450	134	584	568

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 31.3.17

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

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

€ mln

	TITOLI DI DEBITO										IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa ⁽³⁾		Riserva AFS ⁽⁴⁾		
	L&R	AFS	HTM	CFV	HFT ⁽²⁾		Totale	Totale			
Paesi UE	6.575	53.328	804	744	3.584	65.035	53.436	118.471	-224		15.788
Austria			4		182	186	3	189			
Belgio		635			54	689	8	697	-1		
Bulgaria							59	59			
Croazia	7	208	2	744	67	1.028	85	1.113			1.099
Cipro											
Repubblica Ceca											
Danimarca		27			16	43		43			
Estonia											
Finlandia		65			91	156	9	165			6
Francia	102	8.579			675	9.356	92	9.448	-33		6
Germania		5.097			-69	5.028	810	5.838	-4		
Grecia											
Ungheria	35	594			88	717	38	755			27
Irlanda		165			-10	155	119	274	3		
Italia	6.192	27.437	355		1.790	35.774	50.739	86.513	-200		14.133
Lettonia		11				11		11			48
Lituania		65				65		65			
Lussemburgo											
Malta											
Paesi Bassi		40			413	453	99	552	1		
Polonia	18	60				78	19	97	-1		
Portogallo	17					9		9			25
Romania		155				155	134	289	1		1
Slovacchia		309	443		14	766		766	3		123
Slovenia		194				194	8	202	4		203
Spagna	204	9.687			213	10.104	1.214	11.318	3		117
Svezia					64	64		64			
Regno Unito					4	4		4			
Paesi Nord Africani		780				780		780	-2		
Algeria											
Egitto		780				780		780	-2		
Libia											
Marocco											
Tunisia											
Giappone					345	345		345			

**Duration titoli governativi
(Attività bancaria): ~4,6 anni
Duration corretta per copertura: ~0,3 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 31.3.17

(2) Tenendo conto delle posizioni corte per cassa

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

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

Esposizione verso banche per i principali Paesi⁽¹⁾

€ mln

	TITOLI DI DEBITO							IMPIEGHI	
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa ⁽²⁾		Totale
	L&R	AFS	HTM	CFV	HFT				
Paesi UE	582	2.047		202	1.396	4.227	3.759	7.986	22.965
Austria	124	15			35	174		174	407
Belgio		39			192	231	53	284	1.586
Bulgaria									1
Croazia	85					85		85	36
Cipro									1
Repubblica Ceca									5
Danimarca		49			18	67	2	69	77
Estonia									
Finlandia		10			5	15		15	1
Francia		521		202	92	815	597	1.412	2.478
Germania	5	130			149	284	171	455	846
Grecia									4
Ungheria		10				10		10	81
Irlanda		72				72		72	31
Italia	234	740			621	1.595	1.806	3.401	7.472
Lettonia									
Lituania									8
Lussemburgo	60	6			60	126	1	127	2.107
Malta									566
Paesi Bassi	22	160			161	343	313	656	256
Polonia									207
Portogallo									56
Romania									38
Slovacchia		113				113		113	
Slovenia		21				21		21	1
Spagna		57			1	58	272	330	855
Svezia		25			-4	21	2	23	89
Regno Unito	52	79			66	197	542	739	5.756
Paesi Nord Africani									228
Algeria									
Egitto									173
Libia									
Marocco									48
Tunisia									7
Giappone					12	12	52	64	20

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.17

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

Esposizione verso altra clientela per i principali Paesi⁽¹⁾

€ mln

	TITOLI DI DEBITO							IMPIEGHI	
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa ⁽²⁾		Totale
	L&R	AFS	HTM	CFV	HFT				
Paesi UE	2.244	2.047		11	1.450	5.752	6.109	11.861	315.804
Austria	10	23				33	2	35	196
Belgio		10			12	22	129	151	594
Bulgaria							22	22	10
Croazia	26			1	3	30	17	47	5.402
Cipro									236
Repubblica Ceca									554
Danimarca		10			5	15	27	42	85
Estonia									1
Finlandia		25			1	26	23	49	19
Francia	51	255			68	374	906	1.280	1.521
Germania	70	193			23	286	705	991	2.399
Grecia	14					14		14	7
Ungheria	7					7		7	2.383
Irlanda	191	227			176	594	60	654	242
Italia	1.233	849			818	2.900	1.883	4.783	264.937
Lettonia									
Lituania									2
Lussemburgo	130	166			3	299	21	320	1.855
Malta									43
Paesi Bassi	47	111			214	372	433	805	3.691
Polonia									628
Portogallo	160				6	166	8	174	184
Romania									688
Slovacchia									9.596
Slovenia		7				7		7	1.353
Spagna	100	65			64	229	799	1.028	1.017
Svezia		9				9	2	11	143
Regno Unito	205	97		10	57	369	1.072	1.441	18.018
Paesi Nord Africani									1.674
Algeria									4
Egitto									1.662
Libia									5
Marocco									
Tunisia									3
Giappone		14			79	93	82	175	548

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.17

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

Disclaimer

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

* * *

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

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

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

* * *

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

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

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