



**Una Banca forte per  
un mondo digitale**

# Risultati 9M20

**Redditività resiliente e solida  
patrimonializzazione ulteriormente  
rafforzata**

**La combinazione con UBI Banca porta  
ulteriore creazione di valore**

4 novembre 2020

**INTESA**  **SANPAOLO**

# ISP ha conseguito una *performance* eccellente nei nove mesi con l'obiettivo di un Risultato netto per il 2020 almeno pari a ~€3mld già raggiunto...

Risultato netto pari a €3,1mld (il secondo miglior Risultato netto dei nove mesi dal 2008) escludendo gli effetti della combinazione con UBI Banca, €4mld escludendo gli accantonamenti per gli impatti futuri legati al COVID-19

Risultato netto contabile pari a €6,4mld, includendo il *goodwill* negativo derivante dalla combinazione con UBI Banca<sup>(1)</sup> – da utilizzare nel 4trim. per compensare gli oneri di integrazione, migliorare l'efficienza e accelerare la riduzione dei crediti deteriorati – e il contributo di due mesi delle attività di UBI Banca<sup>(2)</sup>

Forte ripresa degli Interessi netti e delle Commissioni nel 3° trimestre, con significativa accelerazione nei flussi netti<sup>(3)</sup> del Risparmio gestito (€3mld vs €2,2mld nel 2trim.20 e €0,5mld nel 1trim.20)

Forte riduzione dei Costi operativi (-3,7% vs 9M19<sup>(3)(4)</sup>)

Costo del rischio annualizzato in calo a 44pb<sup>(3)</sup> (vs 53pb nel 2019) escludendo gli accantonamenti per gli impatti futuri legati al COVID-19

Il più basso flusso di crediti deteriorati lordi<sup>(5)</sup> dei nove mesi e trimestrale di sempre, con riduzione di €1mld dei crediti deteriorati nel 3trim.<sup>(5)</sup> accompagnata da una copertura in aumento (54,4%<sup>(3)</sup> vs 53,1% nel 1sem.)

*Common Equity ratio* in aumento al 15,2%<sup>(6)</sup> (15,9% escludendo l'impatto negativo derivante dalla combinazione con UBI Banca, ~+100pb nel 3trim.)

(1) €3.264mln stimato, al netto dell'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività. L'effettiva determinazione del *goodwill* negativo deriverà dall'esito della procedura di *Purchase Price Allocation* prevista dal principio contabile *IFRS3*. Gli oneri di integrazione relativi alla combinazione con UBI Banca e gli accantonamenti addizionali per accelerare il *deleveraging* dei crediti deteriorati saranno contabilizzati nel 4trim.

(2) €39mln per il periodo 5.8.20-30.9.20, non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività e dopo €48mln (al netto delle imposte) di contributo annuale al Sistema di Garanzia dei Depositi

(3) Escludendo UBI Banca

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

(5) Escludendo l'impatto derivante dall'adozione della nuova *Definition of Default*, applicata da novembre 2019, e escludendo UBI Banca

(6) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.20 considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (*DTA*) relative alla *FTA* di *IFRS9*, all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico *cash* di €1.285mln - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse e derivanti dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo dei 9M20)

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

**Common Equity ratio<sup>(1)</sup> ben al di sopra dei requisiti regolamentari (~+660pb<sup>(2)</sup>) accompagnato da un'eccellente posizione di liquidità, con *LCR* e *NSFR* ben al di sopra del 100% e più di €280mld in Attivi liquidi<sup>(3)</sup>**

**Riduzione di €36,5mld dei crediti deteriorati conseguita dai massimi di settembre 2015<sup>(4)</sup>, con una copertura in aumento e con *stock* di crediti deteriorati e *NPL ratio* ai livelli più bassi dal 2008**

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

**€1,3mld di accantonamenti nei 9M per futuri impatti legati al COVID-19, di cui €430mIn nel 3trim.<sup>(5)</sup>**

**Una *Wealth Management* e *Protection company* con più di €1.000mld di Attività finanziarie dei Clienti**

**Elevata efficienza operativa con *Cost/Income ratio* al 50,2%<sup>(5)</sup>**

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

**Eccellente offerta digitale, con più di 10mIn di clienti multicanale<sup>(5)(6)</sup> e più di 6mIn di clienti che utilizzano l'*App* di ISP<sup>(5)(6)</sup>**

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

(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.20 considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (*DTA*) relative alla *FTA* di *IFRS9*, all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico *cash* di €1.285mIn - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse e derivanti dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo dei 9M20)

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

(3) Includendo UBI Banca (€235mld escludendo UBI Banca)

(4) Escludendo l'impatto derivante dall'adozione della nuova *Definition of Default*, applicata da novembre 2019, e escludendo UBI Banca

(5) Escludendo UBI Banca

(6) Più di 12mIn di clienti multicanale e più di 7mIn di clienti che utilizzano l'*App* includendo UBI Banca, non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

## ... e pronta per avere successo nel futuro

### Redditività

Redditività ai vertici di settore, con

- Almeno ~€3mld di Risultato netto nel 2020 già raggiunto (ipotizzando un costo del rischio di ~90pb)
- Almeno ~€3,5mld di Risultato netto nel 2021 (ipotizzando un costo del rischio di ~70pb) senza considerare la combinazione con UBI Banca
- Almeno ~€5mld di Risultato netto a partire dal 2022 includendo i benefici dalla combinazione con UBI Banca

### Capitale

Solida patrimonializzazione (*Common Equity*<sup>(1)</sup> *ratio* minimo del 13% anche tenendo conto della potenziale distribuzione *cash* di riserve alla luce del Risultato netto 2019 allocato a riserve, soggetta all'approvazione della BCE)

### Dividend payout

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

- La combinazione con UBI Banca procede spedita e aggiunge valore rilevante, migliorando la qualità dell'attivo e creando importanti sinergie, senza oneri sociali e con un rischio di *execution* molto basso
- Nuovo Piano di Impresa entro fine 2021, appena lo scenario macroeconomico diventerà meno incerto

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

(2) Senza considerare la combinazione con UBI Banca. Si applicano gli stessi *payout ratio* quando si considera la combinazione con UBI Banca, escludendo per il 2020 la componente del Risultato netto generata dal *goodwill* negativo non allocato alla copertura dei costi di integrazione e all'accelerazione della riduzione della riduzione dei crediti deteriorati

# L'economia italiana è resiliente grazie ai solidi fondamentali e può contare sugli interventi governativi e il supporto finanziario dell'UE

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

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

Imprese orientate all'export altamente diversificate in termini di settore e dimensione, con l'export italiano che ha superato quello della Germania di quasi 8pp negli ultimi 5 anni<sup>(1)</sup>

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

Forte supporto dai pacchetti di misure del Governo dal valore di più del 6% del PIL 2020 e circa il 4% del PIL 2021

Il programma europeo *Next Generation EU* finanzia il piano nazionale di ripresa fornendo all'Italia più di €200mld in contributi e prestiti, di cui €25mld nel 2021

- Il PIL è cresciuto del 16,1% nel 3trim.20 vs 2trim.20, mentre la produzione industriale è attesa in aumento del 30% nello stesso periodo
- Su base annuale, il PIL è atteso in crescita del 5,3% nel 2021<sup>(2)</sup>, dopo la diminuzione prevista del 9,9% nel 2020<sup>(2)</sup>
- S&P ha recentemente migliorato l'*outlook* sul *rating* dell'Italia a "stabile"

(1) A prezzi correnti

(2) Fonte: stime del *consensus*, a metà ottobre

# Agenda

---

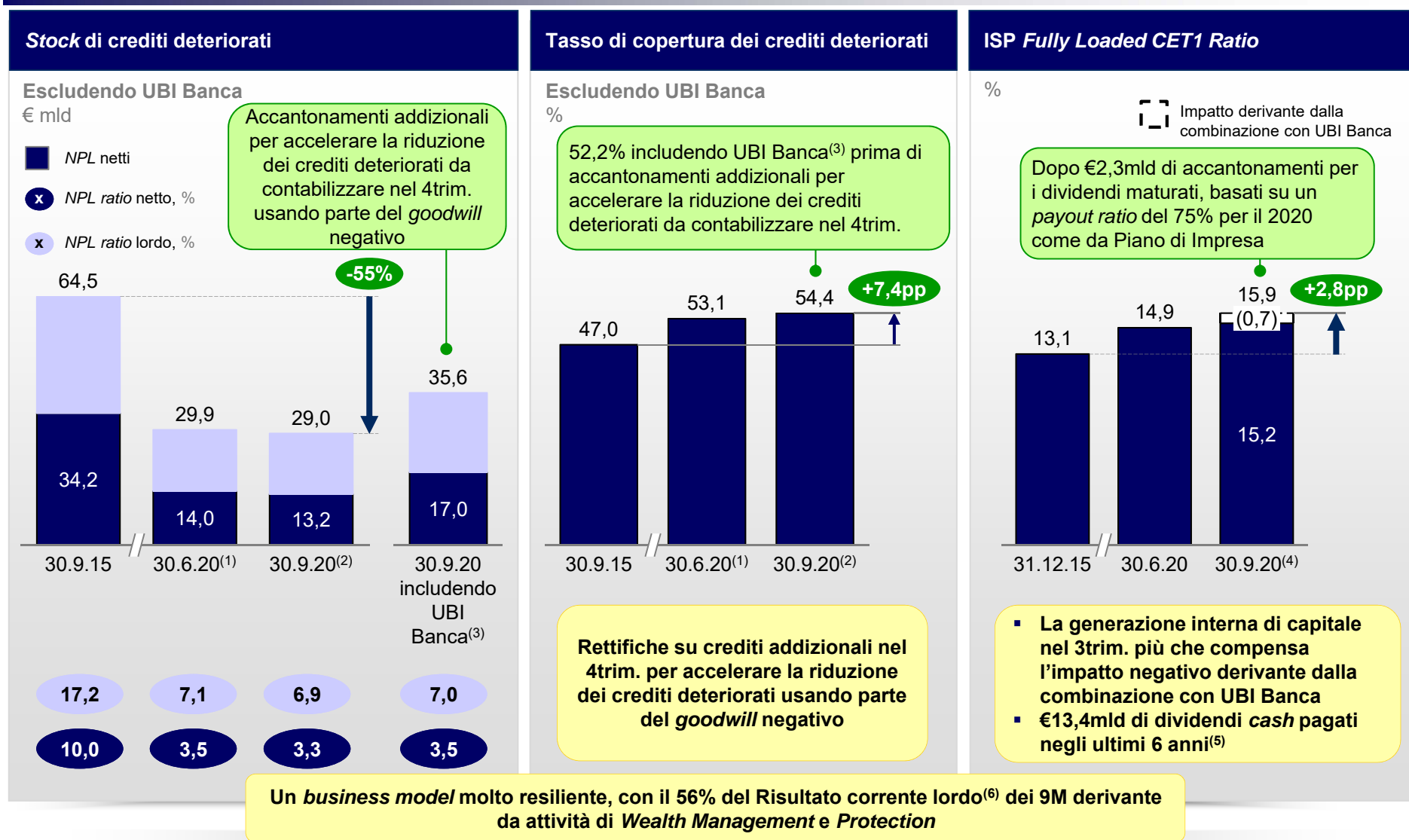
**ISP sta gestendo con successo un contesto  
sfidante**

9M20: eccellente *performance* nei nove mesi

Combinazione con UBI Banca

Considerazioni finali

# Negli ultimi anni, ISP ha più che dimezzato lo stock di crediti deteriorati, aumentando la copertura e rafforzando significativamente la patrimonializzazione...



(1) Includendo l'impatto lordo di -€0,9mld derivante dall'adozione della nuova *Definition of Default*, applicata da novembre 2019, e escludendo UBI Banca

(2) Includendo l'impatto lordo di -€1mld derivante dall'adozione della nuova *Definition of Default*, applicata da novembre 2019, e escludendo UBI Banca

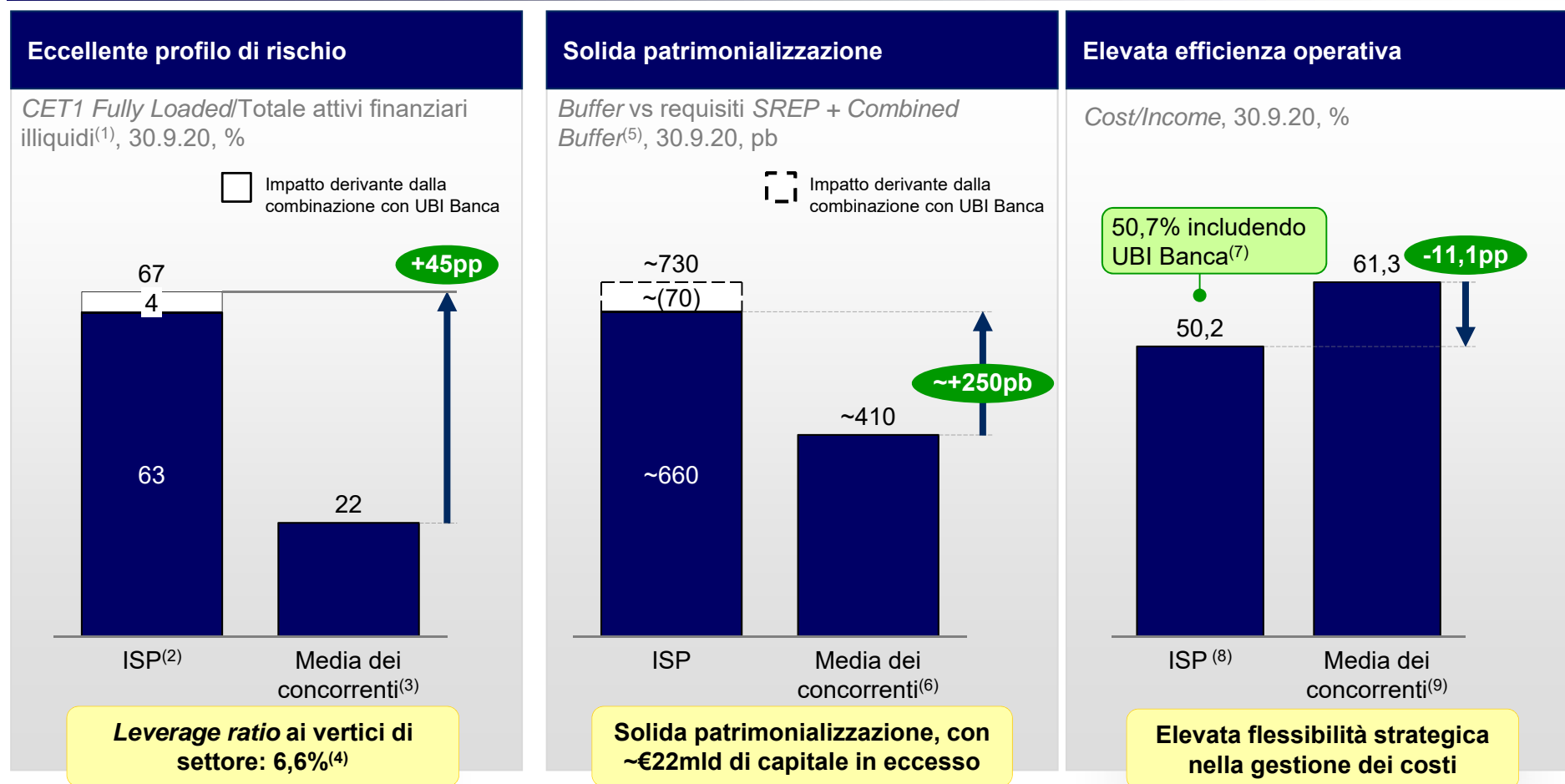
(3) Non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività e non considerando gli accantonamenti aggiuntivi per accelerare il *deleveraging* dei crediti deteriorati da contabilizzare nel 4trim. usando parte del *goodwill* negativo

(4) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.20 considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (*DTA*) relative alla *FTA* di *IFRS9*, all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico *cash* di €1.285mIn - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse e derivanti dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo dei 9M20)

(5) Escludendo UBI Banca

(6) Escludendo il *Corporate Centre* e UBI Banca

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



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

(2) 58% includendo l'effetto della rivalutazione del Patrimonio immobiliare, artistico, culturale e storico e escludendo UBI Banca (61% includendo UBI Banca)

(3) Campione: BBVA, Barclays, Deutsche Bank, Credit Suisse, Nordea, HSBC, Santander, Standard Chartered e UBS (*CET1 Fully Loaded* e *NPL* netti al 30.9.20); BNP Paribas e Lloyds Banking Group (*CET1 Fully Loaded* al 30.9.20 e *NPL* netti al 30.6.20); Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING Group, Société Générale e UniCredit (*CET1 Fully Loaded* e *NPL* netti al 30.6.20); attivi di Livello 2 e di Livello 3 al 30.6.20

(4) Includendo UBI Banca (6,9% escludendo UBI Banca)

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

(6) Campione: BBVA, BNP Paribas, Deutsche Bank, Nordea e Santander (dati al 30.9.20); Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING Group, Société Générale e UniCredit (dati al 30.6.20). Fonte: Presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, *Conference Calls*, dati di bilancio

(7) Includendo UBI Banca per il periodo 5.8.20-30.9.20, non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

(8) Escludendo UBI Banca

(9) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander, Standard Chartered e UBS (dati al 30.9.20); Commerzbank, Crédit Agricole S.A., ING Group, Société Générale e UniCredit (dati al 30.6.20)

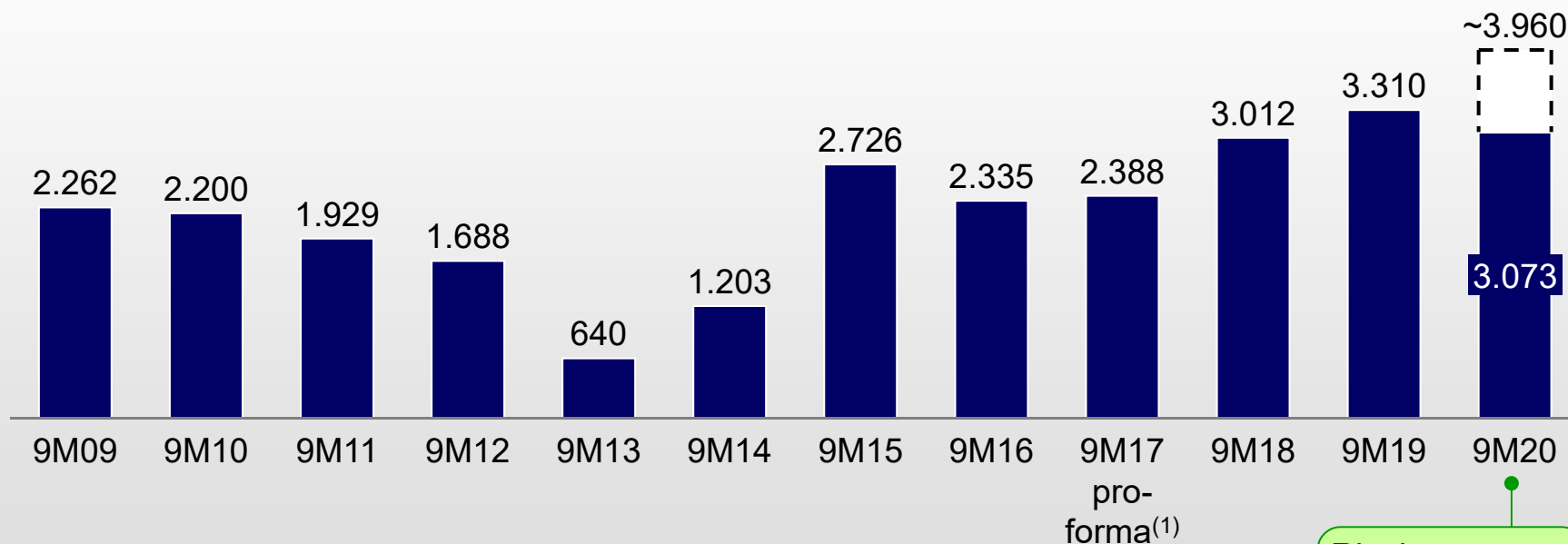


# ISP ha conseguito il secondo miglior Risultato netto dei primi 9 mesi degli ultimi undici anni

Già raggiunto l'obiettivo di un Risultato netto per il 2020 almeno pari a ~€3mld

€ mln

☐ Accantonamenti per gli impatti futuri legati al COVID-19 (€1.312mln pre-tasse)



Risultato netto contabile<sup>(2)</sup> pari a €6,4mld

(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete – escludendo il contributo pubblico *cash* di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete – e il consolidamento del Gruppo Morval

(2) Includendo il *goodwill* negativo stimato derivante dalla combinazione con UBI Banca (al netto dell'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività) e il contributo di due mesi delle attività di UBI Banca (per il periodo 5.8.20-30.9.20, non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività)

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

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

1

Attenzione alle  
Persone e ai  
Clienti di ISP



2

Supporto  
continuo  
all'economia  
reale e alla  
società



3

Immediata  
risposta del  
*business*



4

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



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

NON ESAUSTIVO

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

### Persone di ISP



- **Lavoro a distanza** abilitato per **più di 63.000** Persone di ISP<sup>(1)</sup>, con “*digital coach*” per sostenere il passaggio allo *smart working* e condividere le migliori pratiche
- Accordi con le OO.SS. contenenti **misure straordinarie** a sostegno della **famiglia** e della **genitorialità** e volti a **neutralizzare** le assenze da **COVID-19** dal calcolo del **Premio Variabile di Risultato**
- **Digital learning** abilitato per **tutte le Persone di ISP in Italia**
- **6 giorni supplementari** di ferie per le Persone di ISP che lavorano in **filiale** e per quelle che non possono lavorare **da remoto**
- **589 persone assunte**<sup>(2)</sup> nei 9M20, **167** delle quali durante il **lockdown**<sup>(3)</sup>
- Progetto “**Ascolto e Supporto**” per fornire supporto psicologico a tutte le Persone di ISP

### Clienti di ISP



- **~100% delle filiali aperte** con **operatività piena** (consulenza e operatività di cassa solo su appuntamento)
- **Continuità del business assicurata** dalla filiale *online*, dall’*Internet Banking*, dall’*App* e dagli sportelli bancomat (98% attivi)
- Attivato il **servizio di consulenza da remoto**, con **~20.000 gestori**
- **Estensione gratuita** della copertura assicurativa sanitaria di ISP per includere il COVID-19

(1) Al 30.9.20, ~77.000 includendo UBI Banca

(2) Perimetro Italia, 842 includendo UBI Banca

(3) Da marzo al 2 giugno 2020, 236 includendo UBI Banca

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

NON ESAUSTIVO

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

#### Donazioni volontarie



**€100mln**

per rafforzare attraverso il **Dipartimento della Protezione Civile** il Servizio Sanitario Nazionale su tutto il territorio nazionale, e in particolare le zone più colpite di Bergamo e Brescia. 16 strutture ospedaliere e 2 Centri di Emergenza COVID-19 hanno beneficiato della donazione attraverso la realizzazione di 36 nuovi reparti sanitari e 500 posti letto, principalmente di terapia intensiva e sub-intensiva

**€10mln**

a sostegno delle famiglie in difficoltà finanziarie e sociali a causa della crisi COVID-19, di cui **€5mln** donati al **progetto Ricominciamo Insieme della Diocesi di Bergamo** e **€5mln** donati alla **Diocesi di Brescia**

**€6mln**

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

**€3,5mln**

donati attraverso **ForFunding** – la piattaforma di *crowdfunding* di ISP – a sostegno delle **iniziative del Dipartimento della Protezione Civile** per l'emergenza COVID-19

**€1mln**

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

**€600mila**

intervento della **Fondazione Intesa Sanpaolo Onlus** a favore di **enti** che hanno garantito **servizi primari e assistenza diretta a soggetti vulnerabili**

**€350mila**

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

**€66mld** <sup>(1)(2)</sup>

di **sospensione delle rate dei mutui e dei finanziamenti esistenti** per famiglie e imprese (1° in Italia a lanciare l'iniziativa prima che le norme entrassero in vigore), di cui **~€52mld per imprese e ~€14mld per famiglie**

**€50mld**

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

**€16mld** <sup>(3)(4)</sup>

di **prestiti con garanzia statale**

**€10mld**

di nuovi crediti disponibili a sostegno di ~2.500 filiere italiane attraverso il potenziamento del Programma **Sviluppo Filiere**

**€8mld** <sup>(3)</sup>

di **prestiti già concessi con garanzia della SACE** (1° in Italia a firmare il protocollo di collaborazione con SACE, fornendo supporto immediato alle grandi aziende e PMI sotto il Decreto Liquidità)

**€80mln**

**Programma Rinascimento**, che include prestiti di impatto per le micro imprese e *start-up*, per la **ripresa e per l'evoluzione del loro modello di business** dopo il COVID-19, facendo leva su progetti di sviluppo e innovazione, sostenendo la crescita dell'economia reale e la coesione sociale del territorio. Attivato a Bergamo (€30mln, in collaborazione con il Comune) e a Firenze (€50mln, in collaborazione con la Fondazione CR Firenze)

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



(1) Moratorie accordate sino a metà ottobre (flussi), inclusi i rinnovi

(2) ~€83mld includendo UBI Banca

(3) Al 16.10.20






(4) ~€19mld includendo UBI Banca

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

La forte <i>value proposition</i> sui canali digitali...	...ha permesso un' immediata risposta del <i>business</i>
<p><b>Potenziamento dei servizi digitali</b></p> 	<p><b>Clienti multicanale</b> <span style="float: right;">9M20 ~10,1mln<sup>(1)</sup>, +994,000 vs 9M19</span></p> <hr/> <p><b>Utilizzatori dell'App</b> (4,6/5,0 <i>rating</i> su iOS<sup>(2)</sup> e 4,3/5,0 su Android<sup>(2)</sup>) <span style="float: right;">~6,2mln<sup>(1)</sup>, +1,000,000 vs 9M19</span></p> <hr/> <p><b># di operazioni digitali</b> <span style="float: right;">~84,4mln, +26% vs 9M19</span></p> <hr/> <p><b># di vendite digitali<sup>(3)</sup></b> <span style="float: right;">~1,3mln, +199% vs 9M19</span></p> <hr/> <p><b># di pagamenti digitali<sup>(4)</sup></b> <span style="float: right;">~13,7mln, +131% vs 9M19</span></p> <hr/> <p><b>Ordini Market Hub<sup>(5)</sup></b> (<i>media giornaliera</i>) <span style="float: right;">~58,000, +10% vs 9M19</span></p>
<p><b>Infrastruttura flessibile e sicura per il lavoro a distanza</b></p> 	<p><b>Conference call/video conference</b> (<i>utilizzo medio giornaliero</i>) <span style="float: right;">~380,000<sup>(6)</sup>, +190,000 vs settembre 2019</span></p> <hr/> <p><b>Instant messaging</b> (<i>utilizzo medio giornaliero</i>) <span style="float: right;">~390,000<sup>(6)</sup>, +90,000 vs settembre 2019</span></p>
<p>~96% delle Persone di ISP<sup>(7)</sup> abilitate a lavorare da casa vs ~50% nel 3trim.19</p>	
<p><b>alpsa<sup>(8)</sup> Prima classificata tra le grandi aziende italiane nel concorso "Cyber Resilience amid a Global Pandemic" organizzato da AIPSA<sup>(7)</sup></b></p>	

(1) Più di 12mln di clienti multicanale e più di 7mln di clienti che utilizzano l'App includendo UBI Banca, non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività  
(2) A settembre 2020  
(3) Offerta commerciale inviata al cliente (sito web o App) dal gestore o dalla filiale *online*, firmata elettronicamente dai clienti, o acquisti *self-service*  
(4) Numero di pagamenti con digital wallet (es. Apple Pay, Samsung Pay, Google Pay)  
(5) Piattaforma di IMI C&IB per le operazioni della clientela corporate  
(6) Dati a settembre 2020  
(7) Direzione centrale perimetro Italia  
(8) Associazione Italiana Professionisti Security Aziendale

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

Trend emergenti	Vantaggi competitivi di ISP
<p>Crescita della domanda di prodotti a tutela della salute, dei patrimoni e del <i>business</i></p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Gruppo ai vertici di settore in Europa nei <i>business Assicurazioni vita e Wealth management</i></li> <li>▪ <b>Forte posizionamento</b> nel <i>business</i> della Protezione (<b>#2</b> compagnia italiana nell'<i>assicurazione salute</i> e <b>#3</b> nel <i>non-motor retail</i> con RBM)</li> </ul>
<p>Contesto più rischioso</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Capacità distintive nella <b>gestione proattiva del credito</b> (Pulse)</li> <li>▪ <b>Partnership strategiche</b>, con operatori industriali <i>leader</i> nella gestione dei crediti deteriorati (Intrum, Prelios)</li> </ul>
<p>Digitalizzazione dei clienti</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Tra le 4 migliori banche in Europa per funzionalità dell'App<sup>(1)</sup></b>, con la dimensione necessaria per sostenere investimenti agguintivi</li> <li>▪ <b>Eccellente offerta digitale</b>, con più di 10mln clienti multicanale<sup>(2)</sup></li> <li>▪ <b>Distintiva value proposition</b> sui canali digitali per PMI, Mid e Large Corporate (CIB2B)</li> <li>▪ <b>Partnership strategica</b> con Nexi nell'ambito dei sistemi di pagamento</li> </ul>
<p>Digitalizzazione del modo di lavorare</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Accelerata digitalizzazione dell'operatività, con <b>lavoro a distanza</b> abilitato per <b>più di 63.000 Persone di ISP<sup>(3)</sup></b></li> <li>▪ Esperienza consolidata nella rapida ed efficace <b>ottimizzazione del modello distributivo</b> (es., <b>chiusura di più di 1.000 filiali</b> dal 2018) e possibilità di ulteriore riduzione di filiali alla luce:             <ul style="list-style-type: none"> <li>– Della combinazione con UBI Banca</li> <li>– Della <i>partnership</i> strategica Banca 5<sup>®</sup>-SisalPay</li> <li>– Di eccellenti canali digitali, per continuare a servire la maggior parte dei clienti che hanno cambiato abitudini durante l'emergenza del COVID-19</li> </ul> </li> </ul>
<p>Rafforzata importanza dell'ESG</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Unica banca italiana inclusa nei principali <b>indici di sostenibilità<sup>(4)</sup></b></li> <li>▪ <b>Al primo posto</b> tra i concorrenti per <i>MSCI</i> e <i>CDP</i>, due dei <b>principali indici/classifiche internazionali in tema di ESG</b></li> </ul>



Premiata “Best Bank in Italy” negli Euromoney awards for Excellence 2020

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

(2) Più di 12mln di clienti multicanale includendo UBI Banca, non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

(3) Al 30.9.20, ~77,000 includendo UBI Banca

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

# Agenda

---

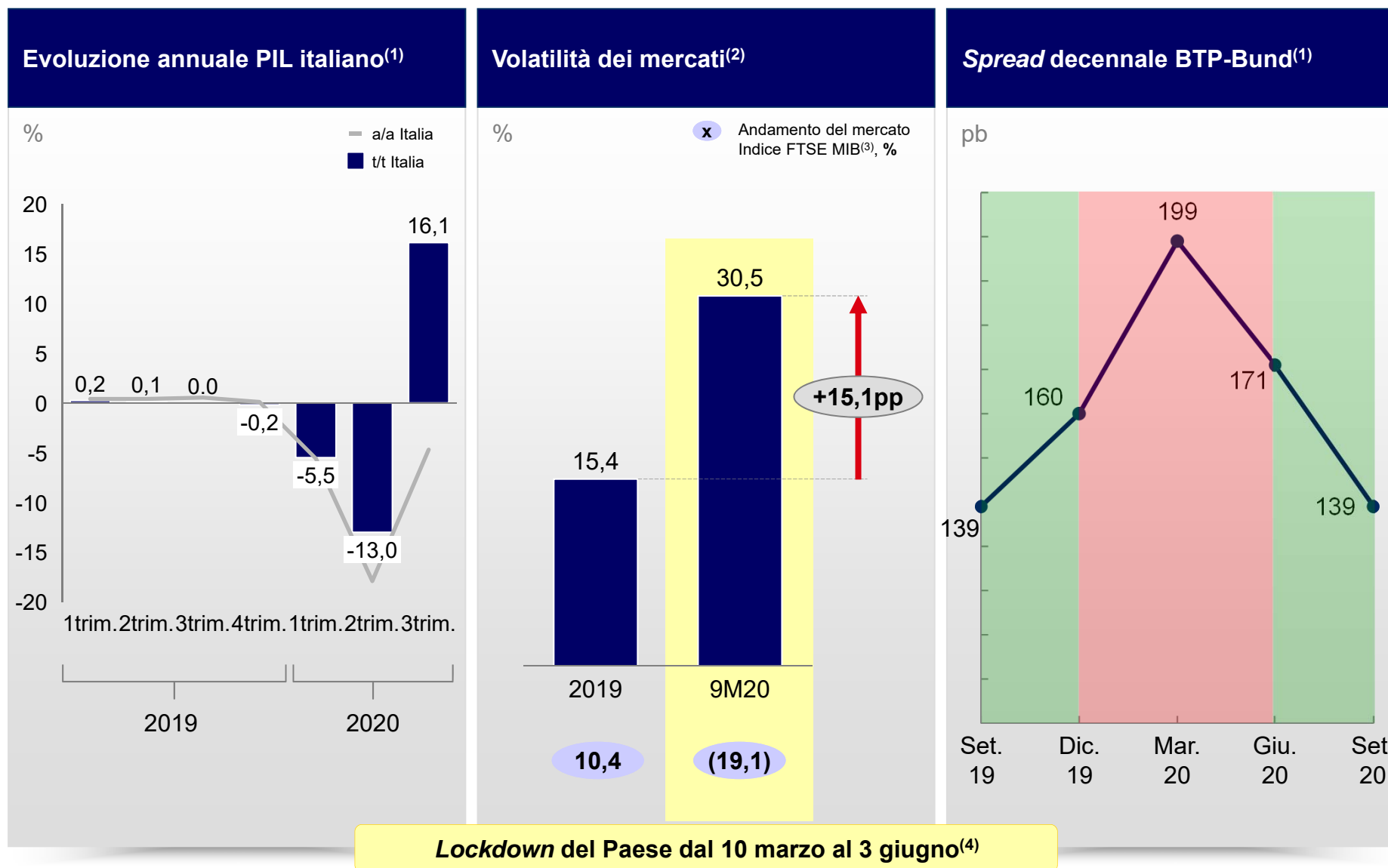
ISP sta gestendo con successo un contesto sfidante

**9M20: eccellente performance nei nove mesi**

Combinazione con UBI Banca

Considerazioni finali

# La pandemia COVID-19 ha impattato l'economia reale e i mercati finanziari



(1) Fonte: Bloomberg, ISTAT

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








(3) Performance di mercato tra il 30.3.19 e il 31.12.19 e tra il 31.12.19 e il 30.9.20

(4) Rimozione delle restrizioni di mobilità su tutto il territorio nazionale








# 9M20 principali risultati: già raggiunto l'obiettivo di un Risultato netto per il 2020 almeno pari a ~€3mld

## ■ Risultati economici solidi nonostante tre mesi di *lockdown* nazionale:

- ❑ Risultato netto pari a €3.073mln (il secondo miglior Risultato netto dei nove mesi dal 2008) escludendo gli effetti della combinazione con UBI Banca, €4mld escludendo gli accantonamenti per gli impatti futuri legati al COVID-19 (già raggiunto l'obiettivo di un Risultato netto per il 2020 almeno pari a ~€3mld) 
- ❑ Risultato netto contabile pari a €6.376mln, includendo €3.264mln di *goodwill* negativo derivante dalla combinazione con UBI Banca<sup>(1)</sup> – da utilizzare nel 4trim. per compensare gli oneri di integrazione, migliorare l'efficienza e accelerare la riduzione dei crediti deteriorati – e €39mln di contributo di due mesi delle attività di UBI Banca<sup>(2)</sup> 
- ❑ Risultato netto pari a €507mln<sup>(3)</sup> nel 3° trimestre, ~€800mln escludendo gli accantonamenti per gli impatti futuri legati al COVID-19 
- ❑ Forte ripresa degli Interessi netti e delle Commissioni nel 3° trimestre, con significativa accelerazione nei flussi netti<sup>(4)</sup> del Risparmio gestito (€3mld vs €2,2mld nel 2trim.20 e €0,5mld nel 1trim.20) 
- ❑ Forte riduzione dei Costi operativi (-3,7% vs 9M19<sup>(4)(5)</sup> e -5,3% vs 3trim.19<sup>(4)(5)</sup>) e Spese amministrative più basse di sempre (-7,7% vs 9M19<sup>(4)(5)</sup> e -10,5% vs 3trim.19<sup>(4)(5)</sup>) 
- ❑ Costo del rischio annualizzato in calo a 44pb<sup>(4)</sup> (vs 53pb nel 2019) escludendo gli accantonamenti per gli impatti futuri legati al COVID-19 
- ❑ Il più basso flusso di crediti deteriorati lordi<sup>(6)</sup> dei nove mesi e del trimestre di sempre, con una copertura dei crediti deteriorati in aumento (54,4%<sup>(4)</sup> vs 53,1% nel 1sem.) 

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

- ❑ **Common Equity ratio** in aumento al 15,2%<sup>(7)</sup> (15,9% escludendo l'impatto negativo derivante dalla combinazione con UBI Banca, ~+100pb nel 3trim.), ben al di sopra dei requisiti regolamentari (~+660pb<sup>(8)</sup>) 
- ❑ Riduzione di €3,7mld di crediti deteriorati dal 30.9.19<sup>(6)</sup> (€2,7mld nei 9M<sup>(6)</sup> e €1mld nel 3trim.<sup>(6)</sup>) 
- ❑ **Stock di crediti deteriorati e NPL ratio** ai livelli più bassi dal 2008 
- ❑ **Leverage ratio** ai vertici di settore: 6,6%<sup>(9)</sup> 
- ❑ **Eccellente posizione di liquidità: LCR e NSFR** ben al di sopra del 100%; oltre €280mld di Attivi liquidi<sup>(10)</sup> 

(1) Stimato, al netto dell'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività. L'effettiva determinazione del *goodwill* negativo deriverà dall'esito della procedura di *Purchase Price Allocation* prevista dal principio contabile IFRS3. Gli oneri di integrazione relativi alla combinazione con UBI Banca e gli accantonamenti addizionali per accelerare il *deleveraging* dei crediti deteriorati saranno contabilizzati nel 4trim.

(2) Per il periodo 5.8.20-30.9.20, non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività e dopo €48mln (al netto delle imposte) di contributo annuale al Sistema di Garanzia dei Depositi

(3) Escludendo il *goodwill* negativo stimato derivante dalla combinazione con UBI Banca e il contributo di due mesi delle attività di UBI Banca

(4) Escludendo UBI Banca

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

(6) Escludendo l'impatto derivante dall'adozione della nuova *Definition of Default*, applicata da novembre 2019, e escludendo UBI Banca

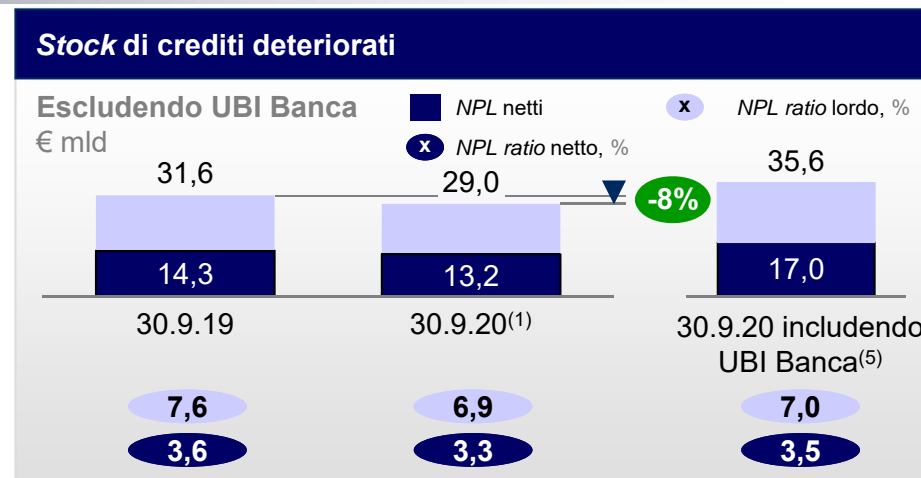
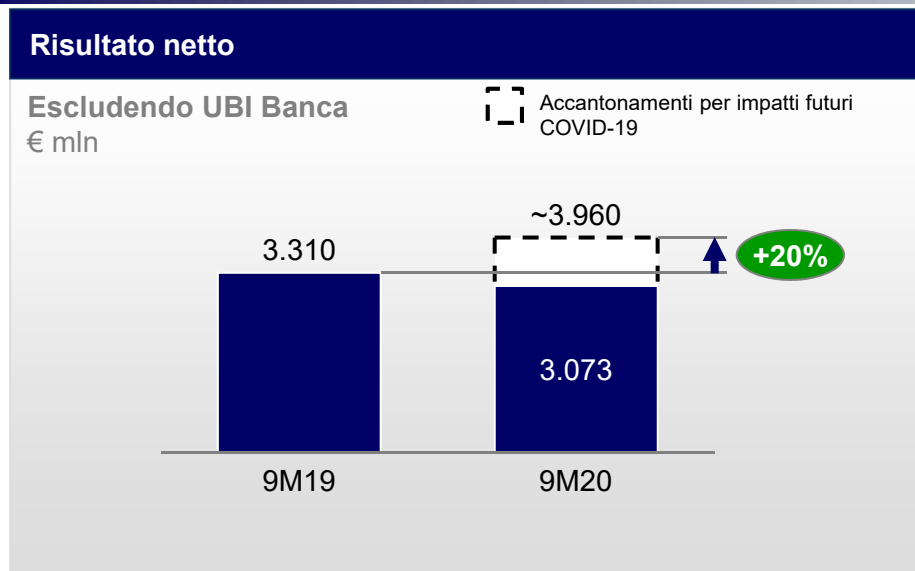
(7) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.20 considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS9, all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione concessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, l'assetto assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e derivanti dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo del 9M20)

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

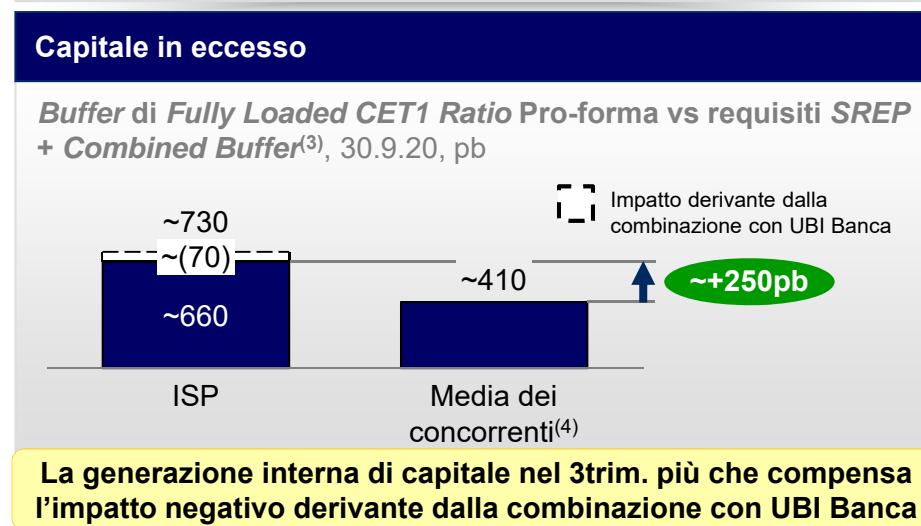
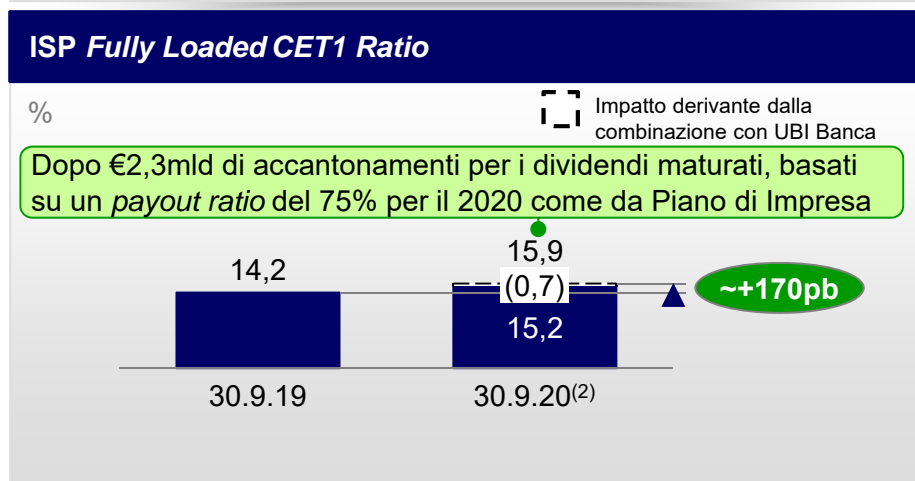
(9) Includendo UBI Banca (6,9% escludendo UBI Banca)

(10) Attivi di proprietà stanziabili (inclusi attivi dati a collaterale e esclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale) e cassa e depositi presso le Banche Centrali e includendo UBI Banca (€235mld escludendo UBI Banca)

# 9M20: forte crescita della redditività e Stato patrimoniale ulteriormente rafforzato



**Rettifiche su crediti addizionali nel 4trim. per accelerare la riduzione dei crediti deteriorati usando parte del goodwill negativo**



**La generazione interna di capitale nel 3trim. più che compensa l'impatto negativo derivante dalla combinazione con UBI Banca**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Includendo l'impatto derivante dall'adozione della nuova Definition of Default, applicata da novembre 2019, e escludendo UBI Banca

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.20 considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS9, all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e derivanti dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo del 9M20)

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

(4) Campione: BBVA, BNP Paribas, Deutsche Bank, Nordea e Santander (dati al 30.9.20); Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING Group, Société Générale e UniCredit (dati al 30.6.20). Fonte: Presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, Conference Calls, dati di bilancio

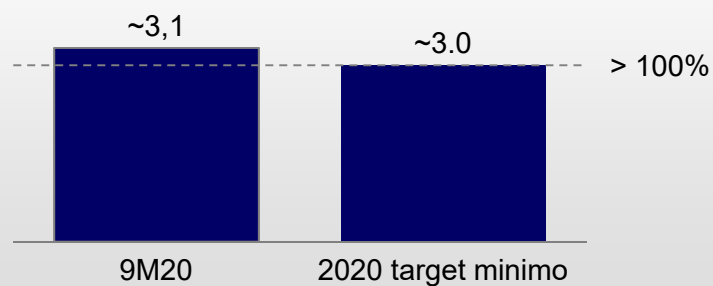
(5) Non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività e non considerando gli accantonamenti addizionali per accelerare il deleveraging dei crediti deteriorati da contabilizzare nel 4trim. usando parte del goodwill negativo

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

Escludendo UBI Banca

## Azionisti

Risultato netto, € mld

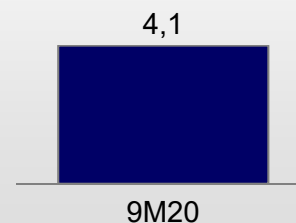


**2020 payout ratio: 75%<sup>(1)</sup>**

## Dipendenti

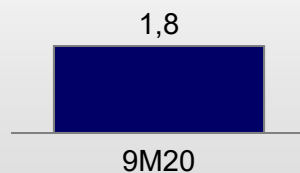
Spese del personale, € mld

Capacità in eccesso di ~5.000 risorse in corso di riconversione (~4.050 già focalizzate su iniziative prioritarie)



## Settore pubblico

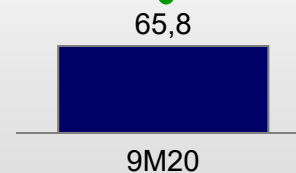
Imposte<sup>(2)</sup>, € mld



## Famiglie e imprese

Erogazioni credito a medio-lungo termine, € mld

Di cui €58,7mld in Italia



**ISP ha aiutato ~7.600 Imprese italiane a tornare in *bonis*<sup>(3)</sup> nei 9M20 (~120.000 dal 2014)**

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

(2) Dirette e indirette

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

# ISP come motore della crescita sostenibile e inclusiva...



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

Nota: escludendo UBI Banca

Link al video: <https://group.intesasnapaolo.com/it/sezione-editoriale/la-banca-per-lo-sviluppo-sostenibile-e-inclusivo>



# ... con impatto concreto sulla società

■ Iniziative legate al COVID-19



Nota: escludendo UBI Banca

- (1) Associazione Nazionale Alpini
- (2) Moratorie accordate sino a metà ottobre (flussi), inclusi i rinnovi
- (3) ~€83mld includendo UBI Banca
- (4) Al 16.10.20
- (5) ~€19mld includendo UBI Banca

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

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

### L'unica banca italiana

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

Nella classifica 2020 di *Institutional Investor*, ISP è stata migliore banca europea per **Investor Relations** e per **aspetti ESG**, (unica banca italiana tra le "*Most honored companies*")

Bloomberg	CDP	MSCI	ROBECOSAM	SUSTAINALYTICS
69	A	AAA	100	19,5
61	A	AAA	100	20,3
59	A-	AAA	94	21,9
59	A-	AA	94	23,3
58	A-	AA	91	24,3
57	A-	AA	90	24,8
56	A-	AA	88	25,1
56	A-	A	79	25,6
55	B	A	77	26,1
54	B	A	74	27,8
54	B	A	71	28,7
53	B	BBB	63	29,3
53	B	BBB	61	30,0
52	C	BBB	60	30,0
50	C	BBB	51	31,6
49	C	BBB	51	31,8
48	C	BBB	46	32,0
44	C	BBB	38	32,7



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

**CDP** A LIST 2019 CLIMATE

**CDP** SUPPLIER ENGAGEMENT LEADER 2019

**EURONEXT** vigeqiris INDICES EUROPE 120

**EURONEXT** vigeqiris INDICES EUROZONE 120

MEMBER OF **Dow Jones Sustainability Indices**

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

**ETHIBEL** SUSTAINABILITY INDEX EXCELLENCE Global

**ETHIBEL** SUSTAINABILITY INDEX EXCELLENCE Europe

**Bloomberg** Gender-Equality Index

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

**standard ethics**

**MSCI** (D)

**SAM** Sustainability Award Bronze Class 2020

**FTSE4Good**

**REFINITIV** TOP 100 COMPANY 2020 Diversity well-being

**SUSTAINALYTICS** a Morningstar company

**ECPI** Sense in sustainability

(1) Campione di riferimento ISP

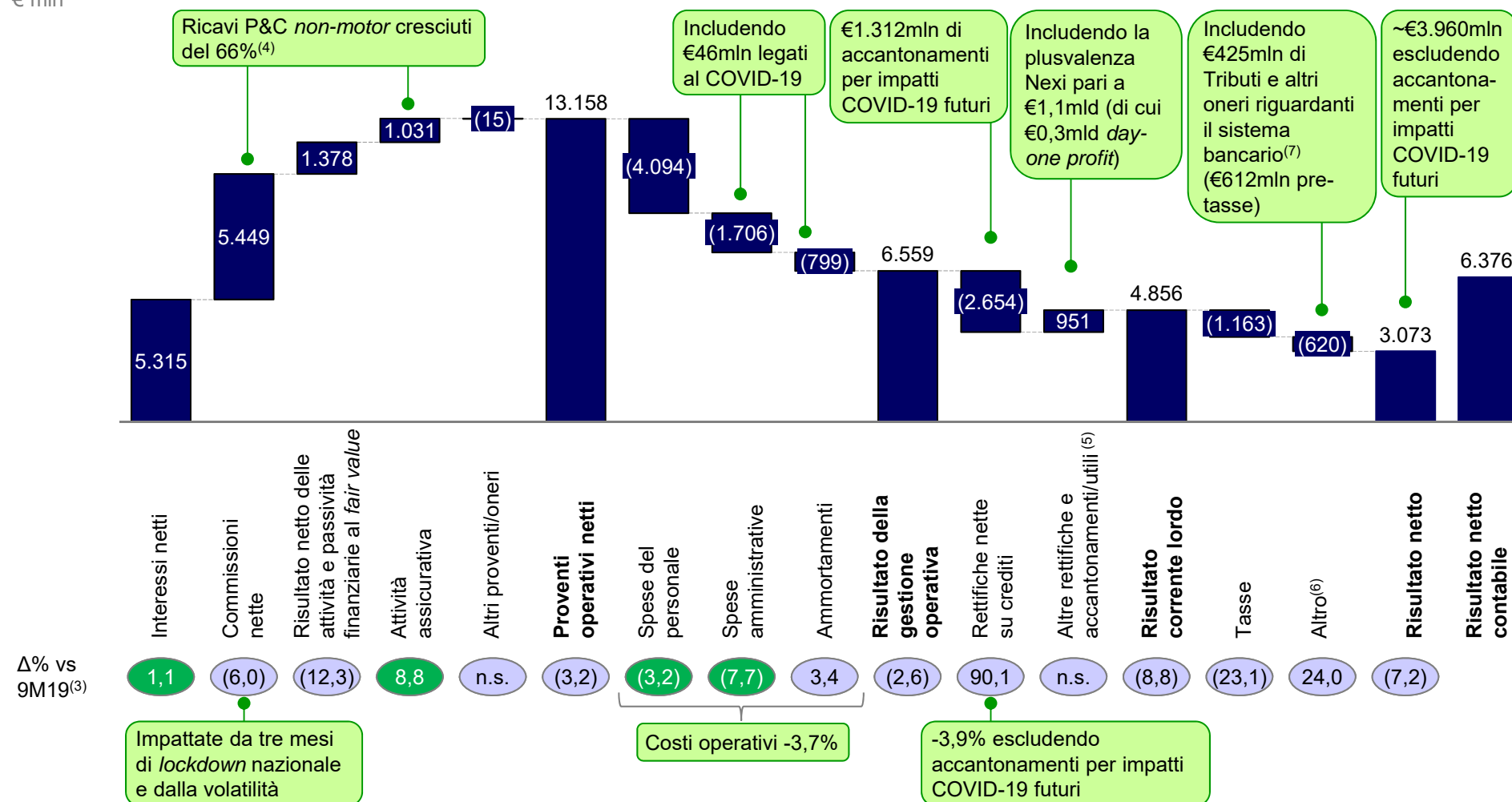
(2) Natixis

Fonti: *Bloomberg ESG Disclosure Score* (Bloomberg al 30.9.20), *CDP Climate Change Score 2019* (<https://www.cdp.net/en/companies/companies-scores>); *MSCI ESG Score 2019* (<https://www.msci.com/esg-ratings>) dati al 14.10.20;

*Robeco SAM* (Bloomberg al 30.9.20); *Sustainalytics score* (<https://www.sustainalytics.com/>); *ESG Risk Rating* al 20.10.20)

# 9M: già raggiunto l'obiettivo di un Risultato netto per il 2020 almeno pari a ~€3mld

CE 9M20 (escludendo il goodwill negativo<sup>(1)</sup> derivante dalla combinazione con UBI Banca e il contributo di due mesi delle attività<sup>(2)</sup> di UBI Banca)  
€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) €3.264mln stimato, al netto dell'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività. L'effettiva determinazione del goodwill negativo deriverà dall'esito della procedura di Purchase Price Allocation prevista dal principio contabile IFRS3

(2) €39mln per il periodo 5.8.20-30.9.20, non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività e dopo €48mln (al netto delle imposte) di contributo annuale al Sistema di Garanzia dei Depositi

(3) Dati riesposti per il deconsolidamento integrale dell'attività di acquiring relativa all'accordo Nexi e per tener conto degli effetti sui Costi operativi dell'accordo con Prelios relativo alle gestioni delle Inadempienze probabili, nonché dell'acquisizione di RBM Assicurazione Salute

(4) Escludendo i prodotti credit-linked

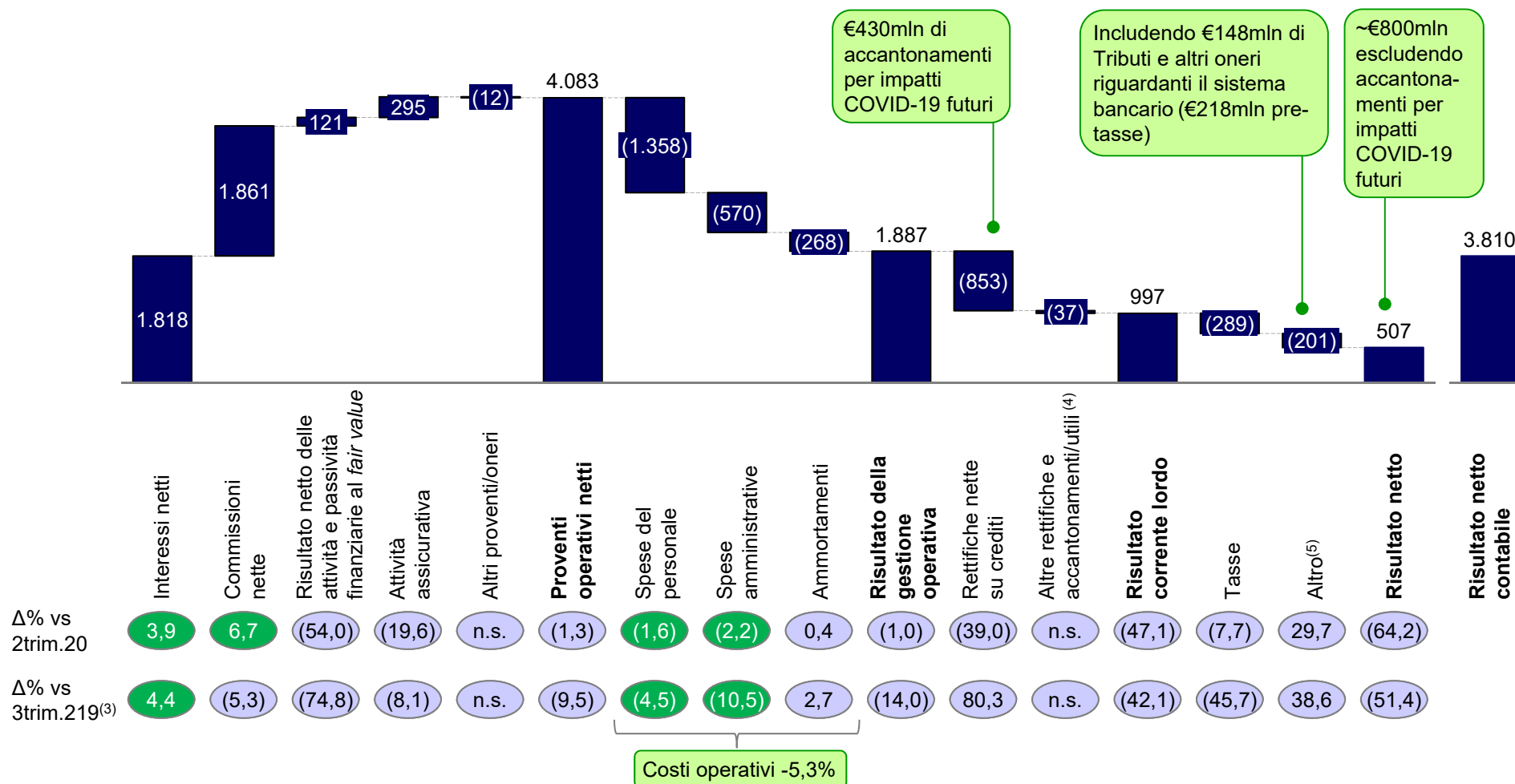
(5) Accantonamenti netti e rettifiche di valore netto su altre attività, Altri proventi (oneri), Utile (perdita) delle attività o per attività operative cessate

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

(7) Includendo Oneri per il Fondo di Risoluzione: €254mln pre-tasse (€175mln al netto delle tasse), contributi al Sistema di Garanzia dei Depositi: €226mln pre-tasse (€155mln al netto delle imposte) e €86mln pre-tasse (€58mln al netto delle tasse) per contributi aggiuntivi al Fondo di Risoluzione

# 3trim.20: forte ripresa degli Interessi netti e delle Commissioni

CE 3trim.20 (escludendo il *goodwill* negativo<sup>(1)</sup> derivante dalla combinazione con UBI Banca e il contributo di due mesi delle attività<sup>(2)</sup> di UBI Banca)  
€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) €3.264mln stimato, al netto dell'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività. L'effettiva determinazione del *goodwill* negativo deriverà dall'esito della procedura di *Purchase Price Allocation* prevista dal principio contabile IFRS3

(2) €39mln per il periodo 5.8.20-30.9.20, non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività e dopo €48mln (al netto delle imposte) di contributo annuale al Sistema di Garanzia dei Depositi

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

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

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

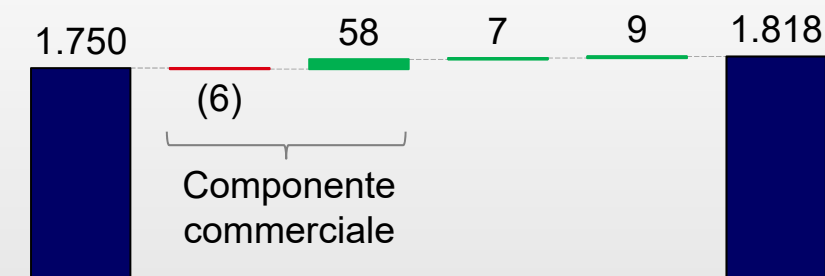
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi



# Interessi netti in aumento sia su base annuale che su base trimestrale

## Confronto trimestrale

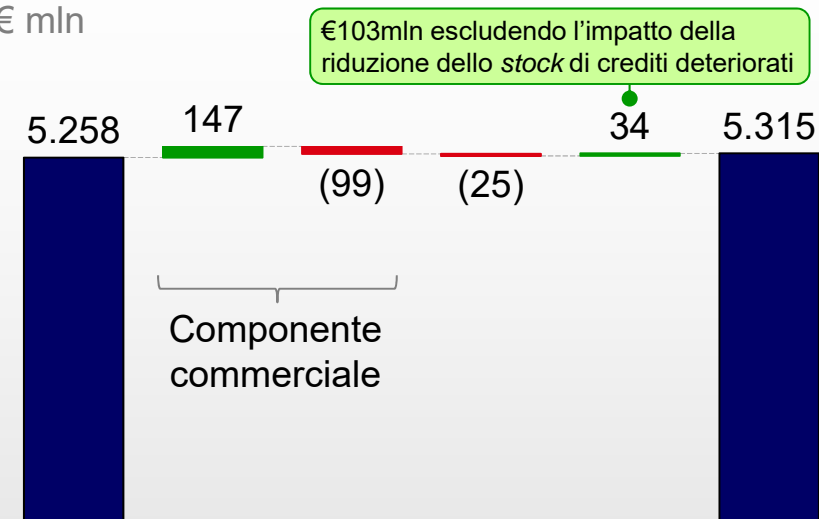
Interessi netti,  $\Delta$  3trim.20 vs 2trim.20  
€ mln



Interessi netti 2trim.20  
Volumi  
Spread  
Hedging<sup>(1)</sup>  
Componenti finanziarie  
Interessi netti 3trim.20<sup>(2)</sup>

## Confronto annuale

Interessi netti,  $\Delta$  9M20 vs 9M19  
€ mln



Interessi netti 9M19  
Volumi  
Spread  
Hedging<sup>(1)</sup>  
Componenti finanziarie  
Interessi netti 9M20<sup>(2)</sup>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

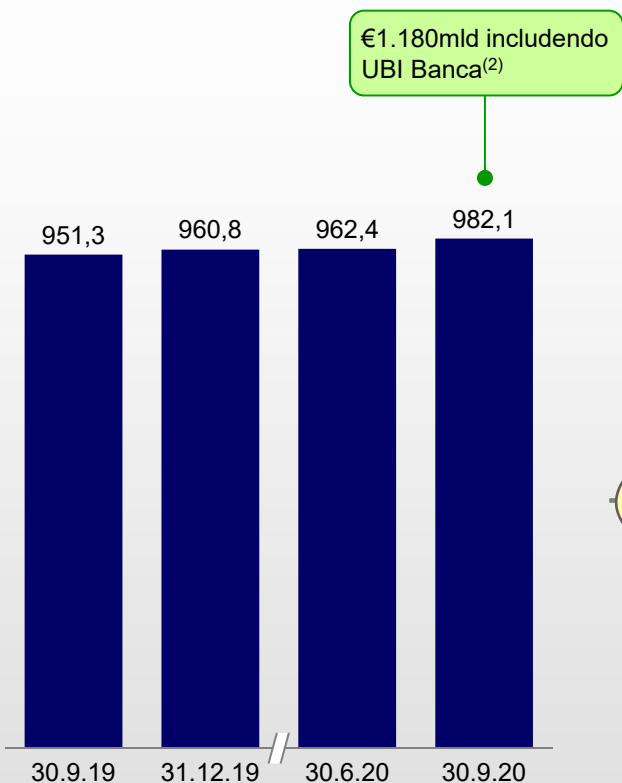
(1) Beneficio di ~€125mln dalle misure di copertura delle poste a vista nei 9M20, di cui ~€45mln nel 3trim.20

(2) Escludendo il contributo di due mesi al CE delle attività di UBI Banca

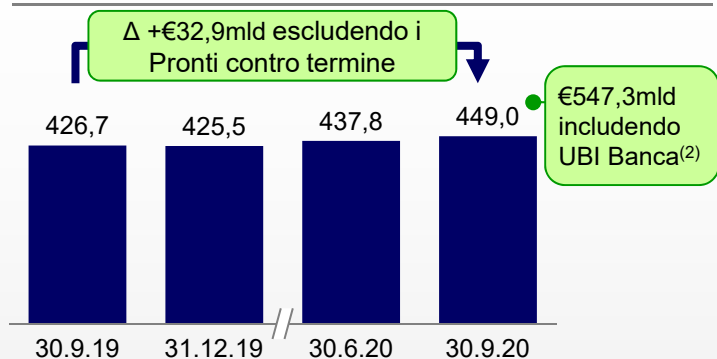
# €1.000mld di Attività finanziarie dei Clienti

## Attività finanziarie dei Clienti<sup>(1)</sup>

Escludendo UBI Banca  
€ mld

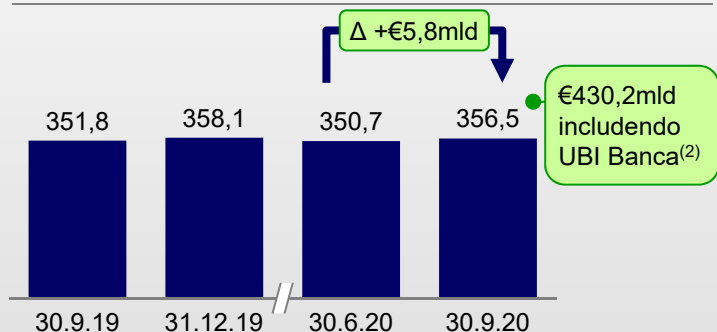


### Raccolta diretta



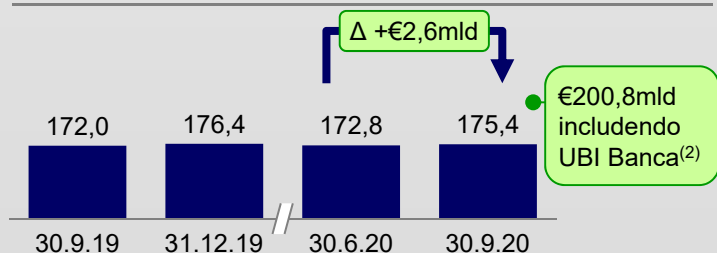
+€31mld di depositi retail/corporate nei 9M (+€16mld nel 3trim.)

### Risparmio gestito



- +€11,1mld di flussi netti di Risparmio gestito su base annuale (+€5,6mld nei 9M, di cui +€3mld nel 3trim.)
- Calo vs 31.12.19 dovuto alla performance negativa del mercato

### Risparmio amministrato



Calo vs 31.12.19 dovuto alla performance negativa del mercato

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

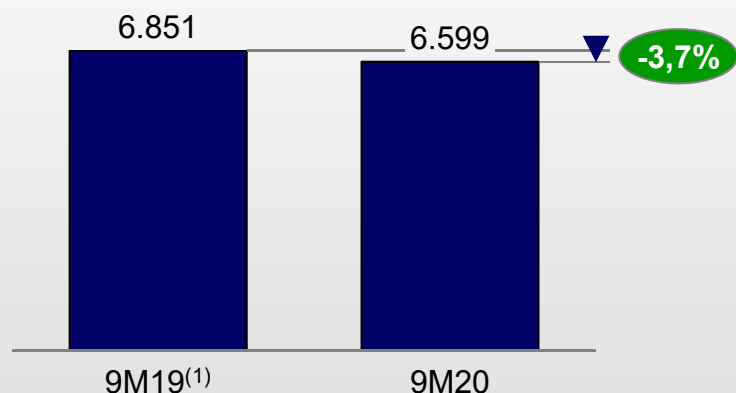
(2) Non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

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

## Oneri operativi

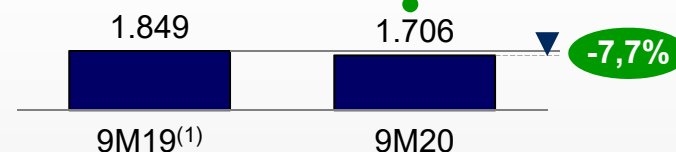
Escludendo UBI Banca  
€ mln

### Totale Oneri operativi

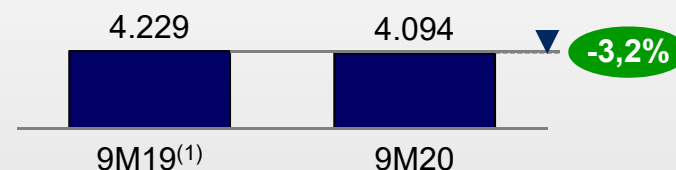


### Spese amministrative

Spese amministrative più basse di sempre

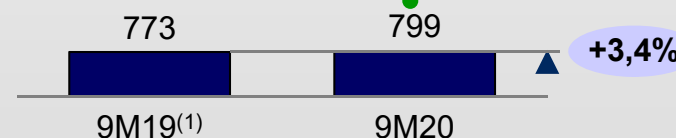


### Personale



### Ammortamenti

Investimenti per la crescita (+5,8% su base annua per IT, Digital e Assicurazione danni), razionalizzando gli immobili e altro (-0,9%)



f(x)

- ISP mantiene un'elevata flessibilità strategica nella gestione dei costi
- Riduzione del personale di ~3.000 unità su base annuale, di cui 1.555 nel 3° trimestre 2020
- ~500 uscite volontarie addizionali entro giugno 2021 (di cui ~100 entro la fine del 2020) già concordate con i sindacati e già pienamente accantonate (non includendo l'accordo per almeno 5.000 uscite volontarie e fino a 2.500 nuove assunzioni entro il 2023 firmato il 29.9.20, in relazione alla combinazione con UBI Banca)
- Ulteriore riduzione di filiali alla luce della *partnership* strategica Banca 5®-SisalPay e della combinazione con UBI Banca

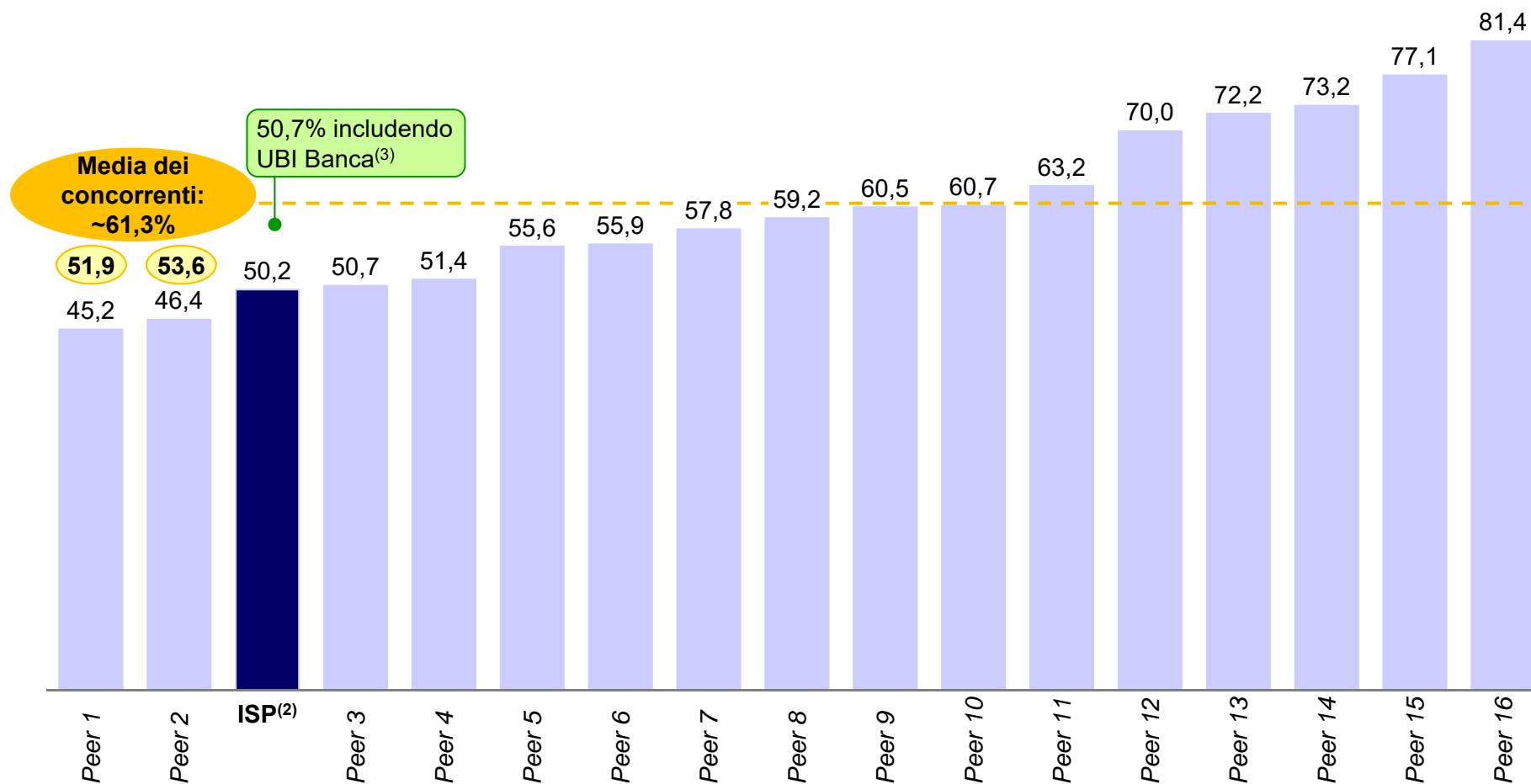
(1) Dati riesposti per il deconsolidamento integrale dell'attività di *acquiring* relativa all'accordo Nexi e per tener conto degli effetti sui Costi operativi dell'accordo con Prelios relativo alle gestione delle Inadempienze probabili, nonché dell'acquisizione di RBM Assicurazione Salute

# Uno dei migliori *Cost/Income ratio* in Europa

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

%

● Esclusa America Latina

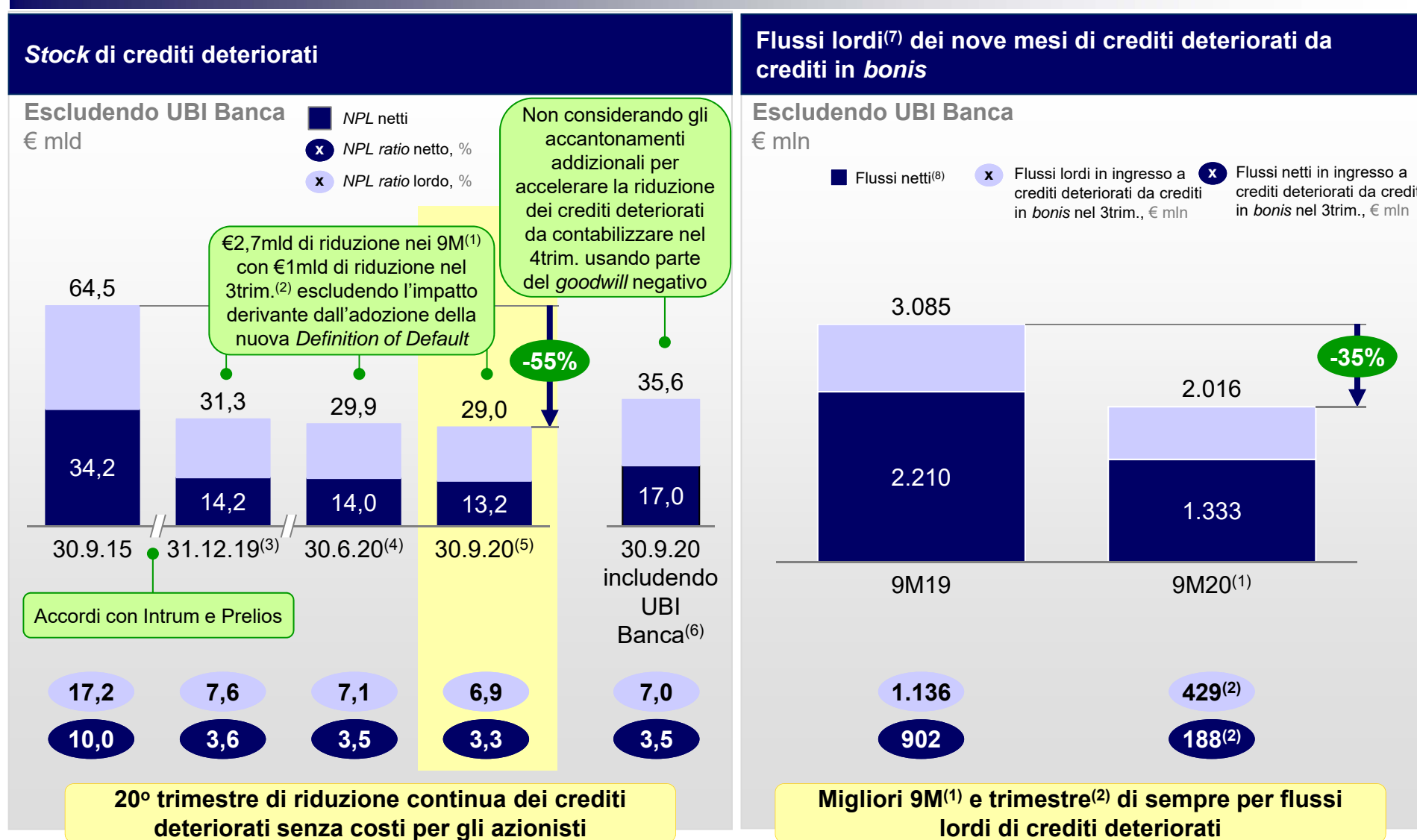


(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander, Standard Chartered e UBS (dati al 30.9.20); Commerzbank, Crédit Agricole S.A., ING Group, Société Générale e UniCredit (dati al 30.6.20)

(2) Escludendo UBI Banca

(3) Includendo UBI Banca per il periodo 5.8.20-30.9.20, non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

# Continuo miglioramento della qualità dell'attivo, con *stock di* crediti deteriorati più basso dal 2008 e migliori 9M e trimestre di sempre per flussi lordi



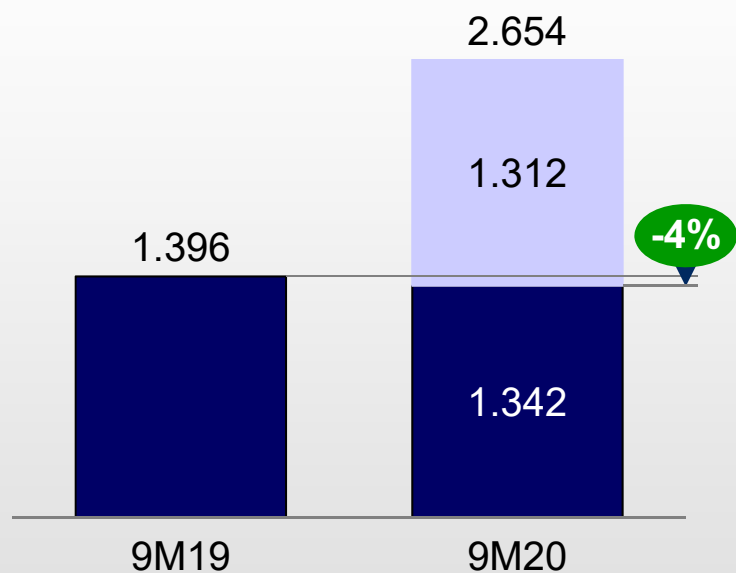
(1) Escludendo l'impatto lordo di -€0,4mld nei 9M derivante dall'adozione della nuova *Definition of Default*, applicata da novembre 2019, e escludendo UBI Banca  
 (2) Escludendo l'impatto lordo di -€0,1mld nel terzo trimestre derivante dall'adozione della nuova *Definition of Default*, applicata da novembre 2019, e escludendo UBI Banca  
 (3) Includendo l'impatto lordo di -€0,6mld derivante dall'adozione della nuova *Definition of Default*, applicata da novembre 2019, e escludendo UBI Banca  
 (4) Includendo l'impatto lordo di -€0,9mld derivante dall'adozione della nuova *Definition of Default*, applicata da novembre 2019, e escludendo UBI Banca  
 (5) Includendo l'impatto lordo di -€1mld derivante dall'adozione della nuova *Definition of Default*, applicata da novembre 2019, e escludendo UBI Banca  
 (6) Non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività e non considerando gli accantonamenti addizionali per accelerare la *deleveraging* dei crediti deteriorati da contabilizzare nel 4trim. usando parte del goodwill negativo  
 (7) Flussi in ingresso a crediti deteriorati (sofferenze, inadempienze probabili, scaduti e sconfinanti) da crediti in *bonis*. Escludendo UBI Banca  
 (8) 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*. Escludendo UBI Banca

# Rettifiche nette su crediti in calo escludendo gli €1,3mld di accantonamenti per impatti COVID-19 futuri

## Rettifiche nette sui crediti

Escludendo UBI Banca  
€ mln

Accantonamenti per  
impatti COVID-19 futuri

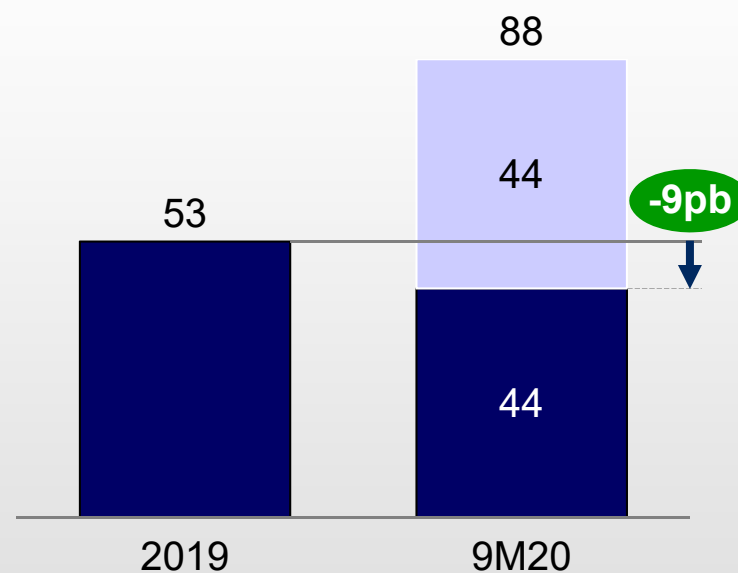


**Rettifiche nette su crediti in calo del 3,9% escludendo gli accantonamenti per impatti COVID-19 futuri**

## Costo del rischio<sup>(1)</sup>

Escludendo UBI Banca  
pb

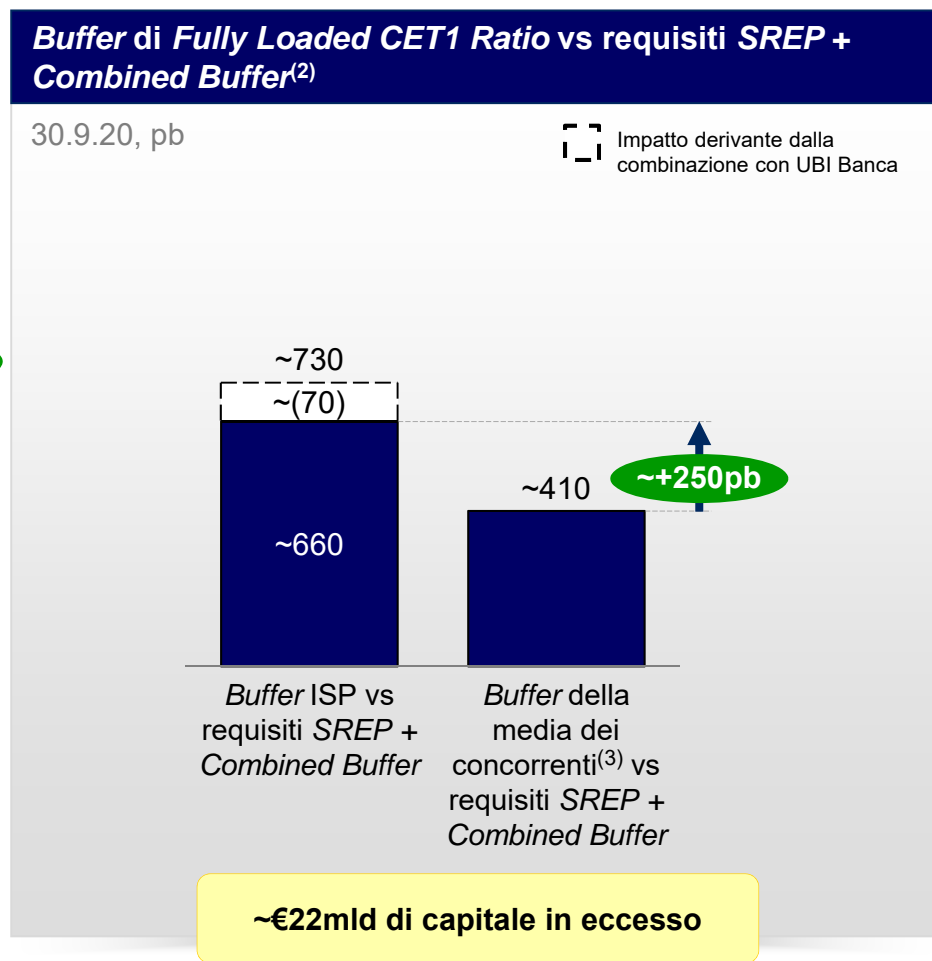
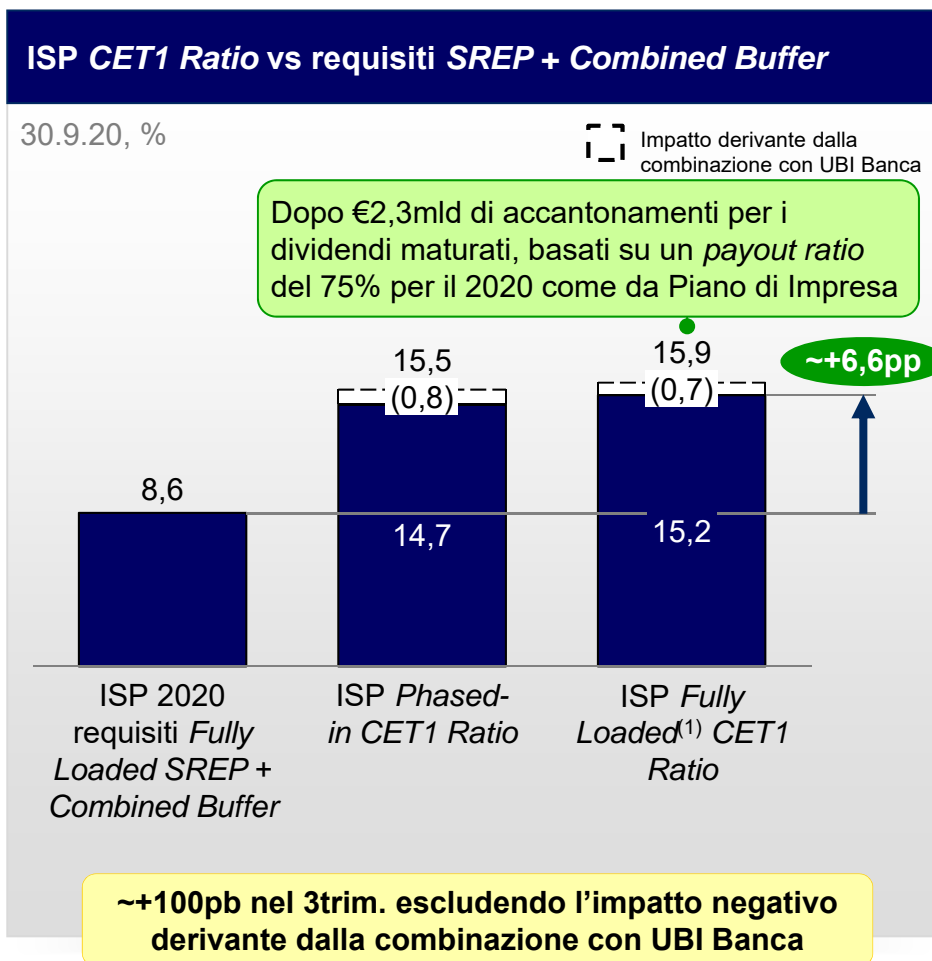
Accantonamenti per  
impatti COVID-19 futuri



**Costo del rischio annualizzato pari a 44pb (vs 53pb nel 2019) escludendo gli accantonamenti per impatti COVID-19 futuri**

(1) Annualizzato

# Patrimonializzazione solida e ancora più elevata, ben superiore ai requisiti regolamentari



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

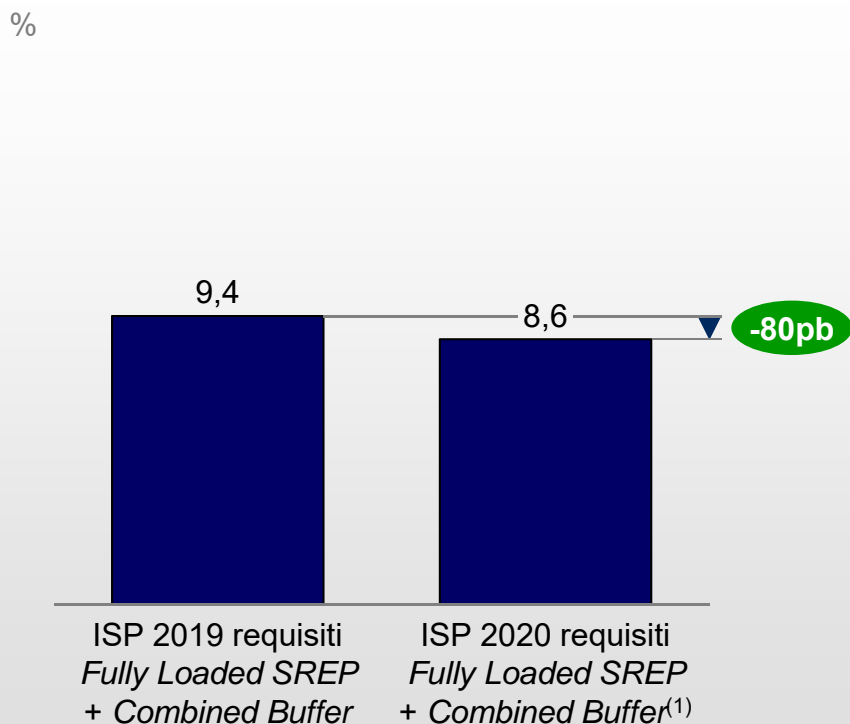
(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.20 considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS9, all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e derivanti dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo dei 9M20)

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

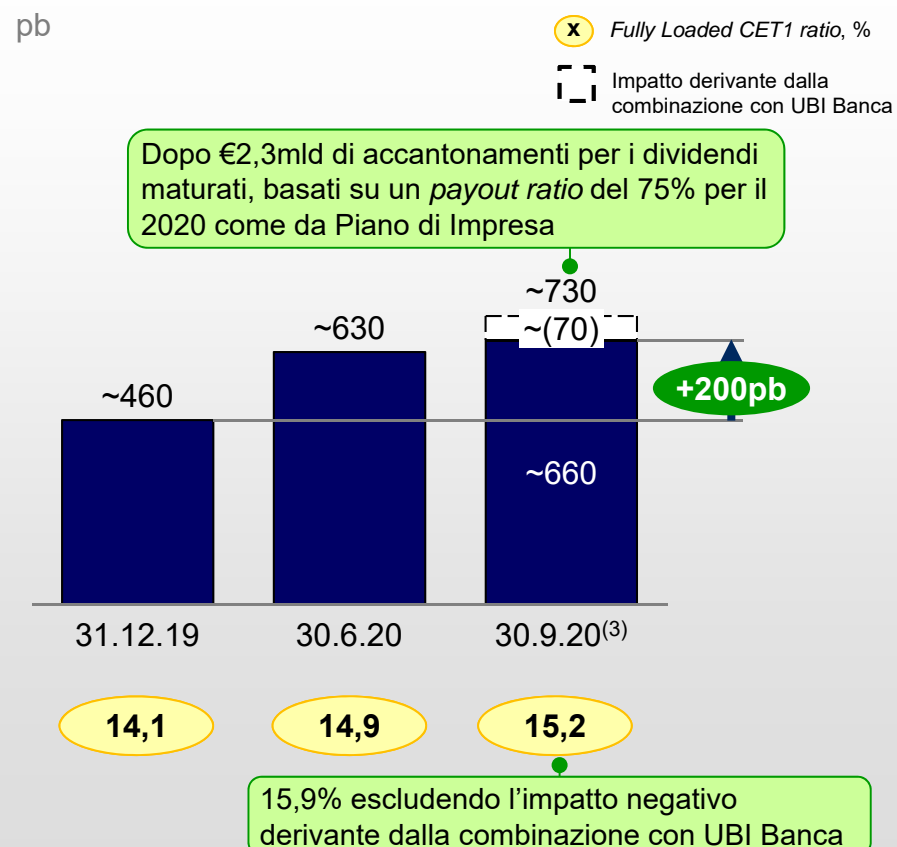
(3) Campione: BBVA, BNP Paribas, Deutsche Bank, Nordea e Santander (dati al 30.9.20); Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING Group, Société Générale e UniCredit (dati al 30.6.20). Fonte: Presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, Conference Calls, dati di bilancio

# Buffer di capitale in aumento vs requisiti regolamentari

## ISP requisiti SREP + Combined Buffer



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



**La generazione interna di capitale nel 3trim. più che compensa l'impatto negativo derivante dalla combinazione con UBI Banca**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

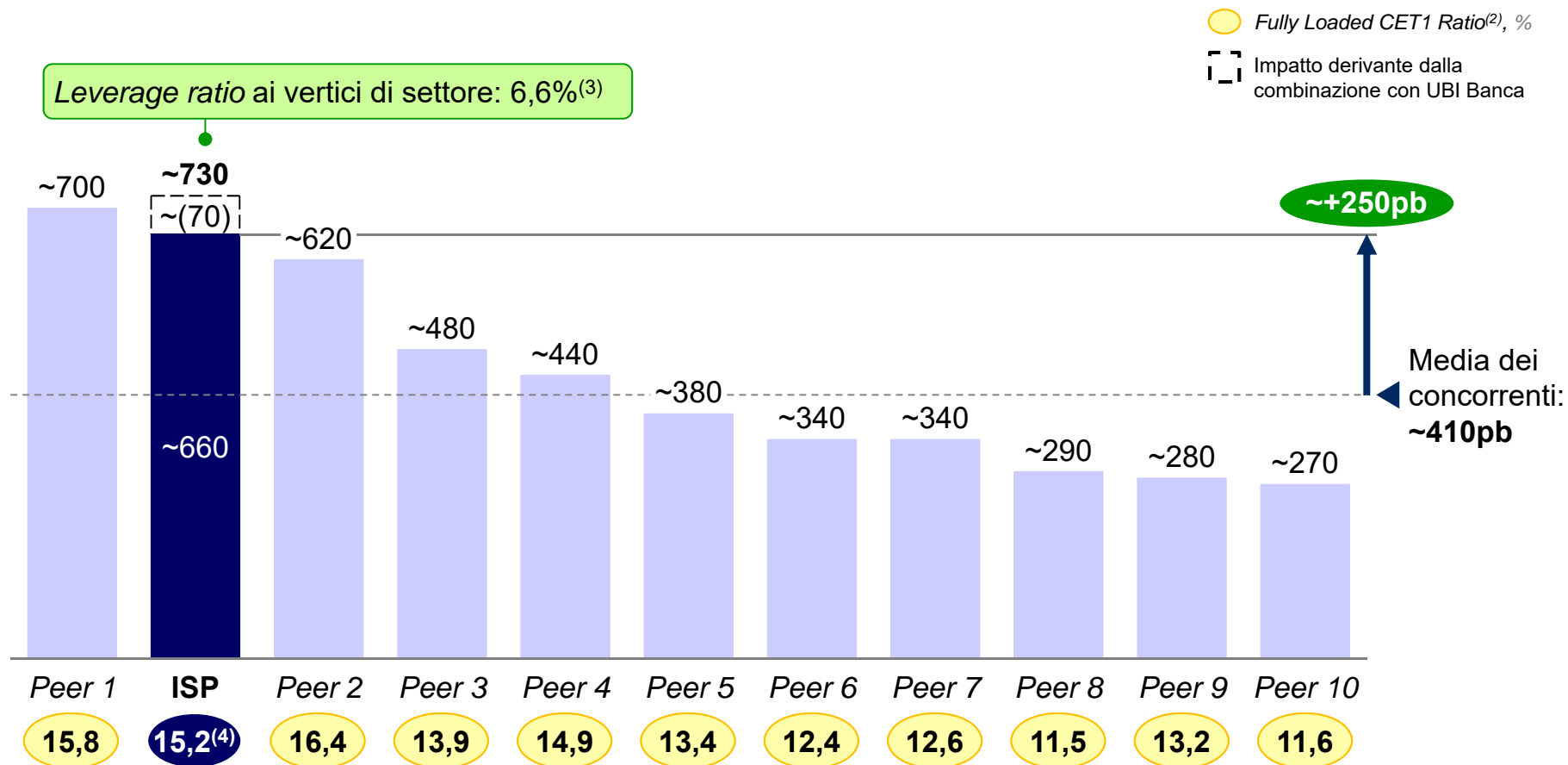
(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.20 considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS9, all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e derivanti dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo dei 9M20)



# Solidità patrimoniale ai vertici di settore

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

pb



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

(2) Campione: BBVA, BNP Paribas, Deutsche Bank, Nordea e Santander (dati al 30.9.20); Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING Group, Société Générale e UniCredit (dati al 30.6.20). Fonte: Presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, Conference Calls, dati di bilancio

(3) Includendo UBI Banca (6,9% escludendo UBI Banca)

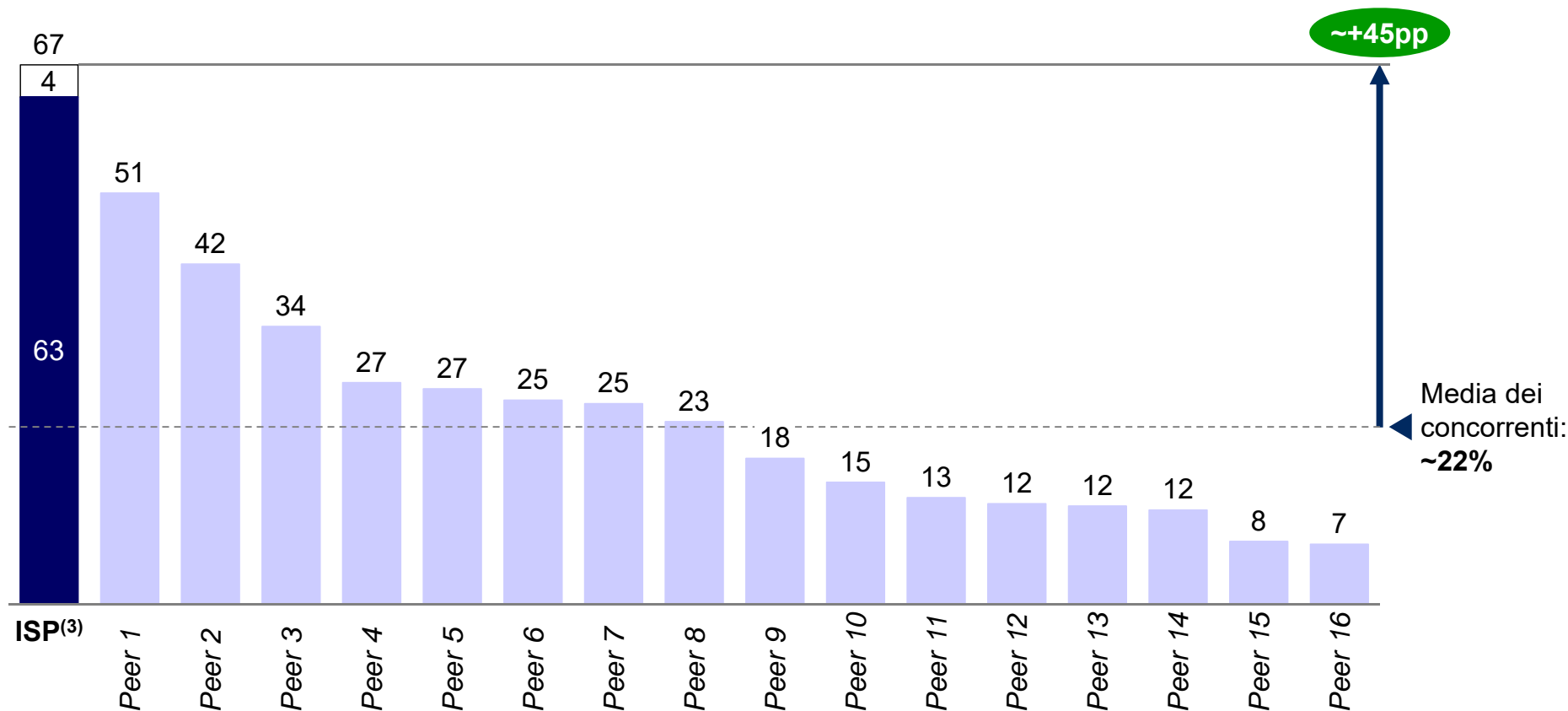
(4) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.20 considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS9, all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e derivanti dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo dei 9M20)

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

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

%

☐ Impatto derivante dalla combinazione con UBI Banca



**Più di €280mld di totale attivi finanziari liquidi<sup>(4)</sup> con LCR e NSFR ben al di sopra del 100%**

(1) Fully Loaded CET1. Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander, Standard Chartered e UBS (dati al 30.9.20); Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING Group, Société Générale e UniCredit (dati al 30.6.20)

(2) Totale attivi illiquidi include crediti deteriorati netti, attivi di Livello 2 e di Livello 3. Campione: BBVA, Barclays, Deutsche Bank, Credit Suisse, Nordea, HSBC, Santander, Standard Chartered e UBS (crediti deteriorati netti al 30.9.20); BNP Paribas, Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING Group, Lloyds Banking Group, Société Générale e UniCredit (crediti deteriorati netti al 30.6.20); attivi di Livello 2 e di Livello 3 al 30.6.20

(3) 58% includendo l'effetto della rivalutazione del Patrimonio immobiliare, artistico, culturale e storico e escludendo UBI Banca (61% includendo UBI Banca)

(4) Attivi di proprietà stanziabili (inclusi attivi dati a collaterale e esclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale) e cassa e depositi presso le Banche Centrali e includendo UBI Banca (€235mld escludendo UBI Banca)

# Riconciliazione tra il Risultato netto e il Risultato netto contabile

€ mln

CE	CE 3trim. Gruppo Intesa Sanpaolo			CE 9M Gruppo Intesa Sanpaolo	
	Conta- bile <sup>(1)</sup>	Contributo di UBI Banca per il periodo 5.8.20-30.9.20	Escludendo il contributo di UBI Banca e il <i>goodwill</i> negativo <sup>(2)</sup>	Conta- bile <sup>(1)</sup>	Escludendo il contributo di UBI Banca e il <i>goodwill</i> negativo <sup>(2)</sup>
Interessi netti	2.099	281	1.818	5.596	5.315
Commissioni nette	2.133	272	1.861	5.721	5.449
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	126	5	121	1.383	1.378
Attività assicurativa	298	3	295	1.034	1.031
Altri proventi/oneri	2	14	(12)	(1)	(15)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.658</b>	<b>575</b>	<b>4.083</b>	<b>13.733</b>	<b>13.158</b>
Spese del personale	(1.595)	(237)	(1.358)	(4.331)	(4.094)
Spese amministrative	(658)	(88)	(570)	(1.794)	(1.706)
Ammortamenti	(303)	(35)	(268)	(834)	(799)
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.102</b>	<b>215</b>	<b>1.887</b>	<b>6.774</b>	<b>6.559</b>
Rettifiche nette su crediti	(938)	(85)	(853)	(2.739)	(2.654)
Altre rettifiche e accantonamenti/utili <sup>(3)</sup>	(44)	(7)	(37)	944	951
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.120</b>	<b>123</b>	<b>997</b>	<b>4.979</b>	<b>4.856</b>
Tasse	(320)	(31)	(289)	(1.194)	(1.163)
Altro <sup>(4)</sup>	3.010	3.211	(201)	2.591	(620)
<b>Risultato netto</b>	<b>3.810</b>	<b>3.303</b>	<b>507</b>	<b>6.376</b>	<b>3.073</b>

Il contributo di due mesi di UBI Banca (Risultato netto pari a €39mln) non è rappresentativo della futura redditività ed è impattato da €48mln (al netto delle imposte) di contributo annuale al Sistema di Garanzia dei Depositi

(1) Includendo il *goodwill* negativo stimato derivante dalla combinazione con UBI Banca (€3.264mln al netto dell'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività) e il contributo di due mesi delle attività di UBI Banca (Risultato netto pari a €39mln per il periodo 5.8.20-30.9.20, non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività)

(2) Escludendo il *goodwill* negativo stimato derivante dalla combinazione con UBI Banca (€3.264mln al netto dell'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività) e il contributo di due mesi delle attività di UBI Banca (Risultato netto pari a €39mln per il periodo 5.8.20-30.9.20, non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività)

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

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

# Agenda

---

ISP sta gestendo con successo un contesto sfidante

9M20: eccellente performance nei nove mesi

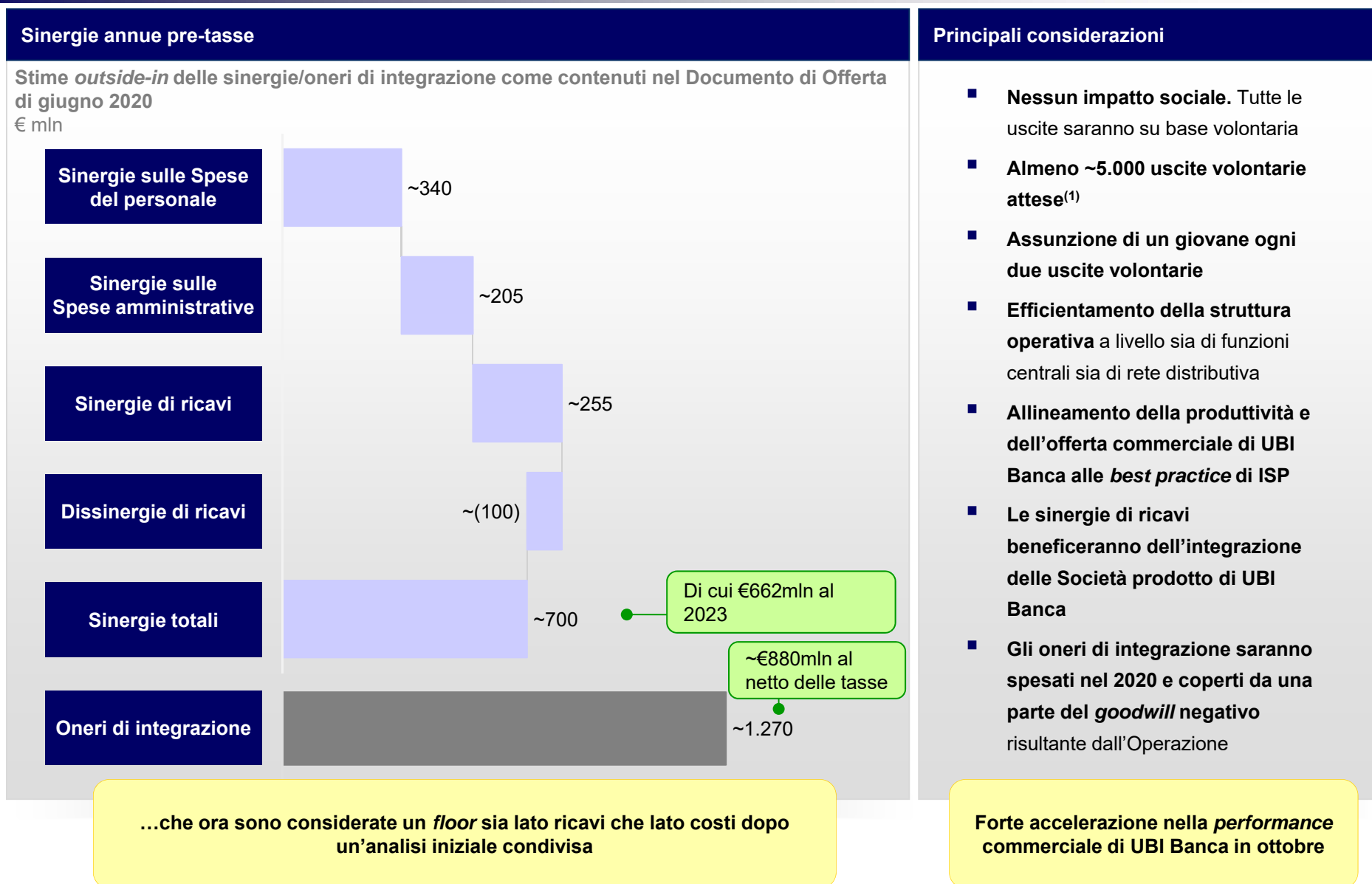
**Combinazione con UBI Banca**

Considerazioni finali

## ISP ha completato un ampio numero di attività chiave per l'integrazione con UBI

	Descrizione	Realizzato
Attività di governo e operative	▪ Creazione di un <b>team centrale dedicato</b> all'integrazione	
	▪ Nominato il <b>nuovo Consiglio di Amministrazione di UBI Banca</b>	
	▪ Firmato l' <b>accordo sindacale</b> (~3 mesi in anticipo) per almeno 5.000 uscite volontarie e fino a 2.500 nuove assunzioni, senza impatti sociali	
	▪ Avviate le <b>interviste HR con il management di UBI Banca</b>	
	▪ In corso di prioritizzazione i <b>gap individuati</b> tra i sistemi ISP e UBI Banca, per l' <b>integrazione ISP-UBI Banca</b>	
	▪ In corso di prioritizzazione i <b>gap individuati</b> tra i sistemi UBI Banca e BPER, necessari per la <b>cessione delle filiali</b>	
	▪ Completata la <b>mappatura delle iniziative ESG/Impact di ISP e UBI Banca</b>	
	▪ Completati tutti gli <b>adempimenti obbligatori</b> propedeutici all'integrazione ad oggi (365 adempimenti previsti e completati al 15.10.20)	
	▪ <b>Recepito il regolamento di Gruppo ISP</b> da parte di UBI Banca	
	Attività di business	▪ In corso l' <b>integrazione commerciale tra le reti</b> (già avviate iniziative commerciali congiunte)
▪ <b>Allineamento delle commissioni</b> di prelievo da <b>ATM</b>		
▪ Quasi completato l' <b>allineamento delle politiche di credito</b> (es., per settore)		
▪ In corso l' <b>allineamento delle politiche di pricing</b> del <b>business retail</b> di ISP e UBI Banca		
▪ Identificata la <b>soluzione di collocamento dei prodotti Pramerica</b> sulla rete e definita la <b>proposta di offerta commerciale nel periodo transitorio</b>		
▪ Completata l'analisi del catalogo prodotti di <b>UBI Banca</b> nelle <b>assicurazioni vita, danni e salute</b> , incluso il <b>confronto</b> con i prodotti di <b>ISP</b>		

# L'analisi *outside-in* di ISP aveva mostrato ~€700mln di sinergie attese al 2024...



(1) Includendo ~1.000 richieste per uscite volontarie già ricevute e in corso di valutazione da parte di ISP

# ISP ha pienamente rispettato la tempistica prevista per l'Offerta e ha già pianificato i prossimi passi per l'integrazione di UBI Banca

NON ESAUSTIVO

		Realizzato
17 febbraio 2020	Comunicazione ai sensi dell'art. 102	✓
25 giugno 2020	Approvazione del Documento di Offerta da parte di CONSOB	✓
6 – 30 luglio 2020	Periodo di adesione all'Offerta	✓
5 Agosto 2020	Regolamento dell'Offerta Pubblica di Acquisto e Scambio	✓
29 settembre 2020	Accordo sindacale per almeno 5.000 uscite volontarie e fino a 2.500 nuove assunzioni al 2023	✓
5 ottobre 2020	Regolamento dello <i>Squeeze-out</i> e <i>delisting</i> di UBI Banca	✓
15 ottobre 2020	Nomina di un nuovo Consiglio di Amministrazione di UBI Banca	✓
Entro dicembre 2020	Definizione del perimetro del <i>carved-out</i> soggetto a cessione	Prossimi passi
Entro dicembre 2020	Rettifiche su crediti addizionali per accelerare la riduzione dei crediti deteriorati	
Entro febbraio 2021	Cessione del Ramo Bancario e degli attivi e passivi correlati a BPER Banca	
Entro aprile 2021	Fusione per incorporazione di UBI Banca in ISP e completamento dell'integrazione informatica	
Entro dicembre 2021	Completamento dell'integrazione tra i due Gruppi e – ove possibile – integrazione delle fabbriche prodotto UBI Banca	
Entro dicembre 2021	Cessione di crediti deteriorati lordi di UBI Banca, costituiti dalle posizioni con elevata copertura	

# Agenda

---

ISP sta gestendo con successo un contesto sfidante

9M20: eccellente performance nei nove mesi

Combinazione con UBI Banca

**Considerazioni finali**



# ISP è ben preparata per affrontare questo contesto sfidante

## ISP è ben preparata per questo contesto sfidante:

- **Patrimonializzazione e leverage** ai vertici di settore, solida posizione di liquidità
- **€1.312mln<sup>(1)</sup>** di accantonamenti addizionali nei 9M per futuri impatti legati al COVID-19
- **Basso stock di crediti deteriorati**, con **copertura robusta** pari al 54,4%<sup>(1)</sup>
- Un **modello di business** ben diversificato e resiliente
- Elevata **flessibilità strategica nella gestione dei costi**, con un *Cost/Income ratio* al 50,2%<sup>(1)</sup>

## ISP ha conseguito una performance eccellente nei 9M:

- **Il secondo miglior Risultato netto dei nove mesi dal 2008<sup>(1)</sup>** (già raggiunto l'obiettivo di un Risultato netto per il 2020 almeno pari a ~€3mld)
- **Forte ripresa degli Interessi netti e delle Commissioni nette** nel 3° trimestre
- **Forte riduzione dei Costi operativi**
- **Il più basso flusso di crediti deteriorati lordi dei nove mesi e del trimestre di sempre**
- **Common Equity Ratio in aumento di ~+100pb nel 3trim.** escludendo l'impatto negativo derivante dalla combinazione con UBI Banca

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

- Almeno ~€3mld di Risultato netto nel 2020 ipotizzando un costo del rischio di ~90pb, senza considerare la combinazione con UBI Banca
  - Almeno ~€3,5mld di Risultato netto nel 2021 ipotizzando un costo del rischio di ~70pb, senza considerare la combinazione con UBI Banca
  - Almeno ~€5mld di Risultato netto a partire dal 2022 includendo i benefici dalla combinazione con UBI Banca
- **Solida patrimonializzazione** (*Common Equity<sup>(2)</sup> ratio* minimo del 13%, anche tenendo conto della potenziale distribuzione *cash* da riserve alla luce del Risultato netto 2019 allocato a riserve, soggetta all'approvazione della BCE)
  - **Payout ratio** al 75% nel 2020 e al 70% nel 2021<sup>(3)</sup>
  - In aggiunta alla distribuzione di dividendi *cash* da Utile netto del 2020, ISP intende ottenere l'approvazione della BCE per una **distribuzione cash** da **riserve** nel 2021 alla luce dell'Utile netto 2019 allocato a riserve nel 2020

- **La combinazione con UBI Banca procede spedita e aggiunge valore rilevante, migliorando la qualità dell'attivo e creando importanti sinergie, senza oneri sociali e con un rischio di execution molto basso**
- **Nuovo Piano di Impresa entro fine 2021, appena lo scenario macroeconomico diventerà meno incerto**

(1) Escludendo UBI Banca

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

(3) Senza considerare la combinazione con UBI Banca. Si applicano gli stessi *payout ratio* quando si considera la combinazione con UBI Banca, escludendo per il 2020 la componente del Risultato netto generata dal *goodwill* negativo non allocato alla copertura dei costi di integrazione e all'accelerazione della riduzione dei crediti deteriorati

# Risultati 9M20

Informazioni di  
dettaglio



## 9M20: principali dati di Conto Economico

€ mln

	Inclusa UBI Banca <sup>(1)</sup>	Esclusa UBI Banca
Proventi operativi netti	13.733	13.158
Costi operativi	(6.959)	(6.599)
<i>Cost/Income ratio</i>	50,7%	50,2%
Risultato della gestione operativa	6.774	6.559
Risultato corrente lordo	4.979	4.856
Risultato netto	6.376	3.073
Risultato netto escluso <i>goodwill</i> negativo <sup>(2)</sup>	3.112	

(1) Includendo UBI Banca a partire dal 5.8.20, non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

(2) €3.264mln stimato, al netto dell'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività. L'effettiva determinazione del *goodwill* negativo deriverà dall'esito della procedura di *Purchase Price Allocation* prevista dal principio contabile *IFRS3*. Gli oneri di integrazione relativi alla combinazione con UBI Banca e gli accantonamenti aggiuntivi per accelerare il *deleveraging* dei Crediti deteriorati saranno contabilizzati nel 4trim.

## 9M20: principali dati di Stato patrimoniale

€ mln

	Inclusa UBI Banca <sup>(1)</sup>	Esclusa UBI Banca
Impieghi a clientela	489.148	403.901
Attività Finanziarie della clientela <sup>(2)</sup>	1.179.606	982.116
di cui Raccolta Diretta Bancaria	547.328	449.007
di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche	169.690	167.099
di cui Raccolta Indiretta	631.026	531.857
- <i>Risparmio Gestito</i>	430.230	356.481
- <i>Risparmio Amministrato</i>	200.796	175.376
<b>RWA</b>	<b>342.251</b>	<b>285.775</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

(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

# 9M20 vs 9M19: Risultato netto a €3,1mld, il secondo miglior risultato dei nove mesi dal 2008

€ mln

	9M19	9M20		Δ%
	pro-forma <sup>(1)</sup> [ A ]	(inclusa UBI Banca <sup>(2)</sup> ) [ B ]	(esclusa UBI Banca) [ C ]	[ C ] / [ A ]
Interessi netti	5.258	5.596	5.315	1,1
Commissioni nette	5.796	5.721	5.449	(6,0)
Risultato dell'attività assicurativa	948	1.034	1.031	8,8
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	1.572	1.383	1.378	(12,3)
Altri proventi (oneri) operativi netti	14	(1)	(15)	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>13.588</b>	<b>13.733</b>	<b>13.158</b>	<b>(3,2)</b>
Spese del personale	(4.229)	(4.331)	(4.094)	(3,2)
Spese amministrative	(1.849)	(1.794)	(1.706)	(7,7)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(773)	(834)	(799)	3,4
<b>Costi operativi</b>	<b>(6.851)</b>	<b>(6.959)</b>	<b>(6.599)</b>	<b>(3,7)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>6.737</b>	<b>6.774</b>	<b>6.559</b>	<b>(2,6)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.396)	(2.739)	(2.654) <sup>(3)</sup>	90,1
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(86)	(224)	(217)	152,3
Altri proventi (oneri) netti	5	5	5	0,0
Utile (perdita) delle attività operative cessate	63	1.163	1.163	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>5.323</b>	<b>4.979</b>	<b>4.856</b>	<b>(8,8)</b>
Imposte sul reddito	(1.513)	(1.194)	(1.163)	(23,1)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(79)	(77)	(77)	(2,5)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(105)	3.187 <sup>(4)</sup>	(77)	(26,7)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(338)	(474)	(425) <sup>(5)</sup>	25,7
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	22	(45)	(41)	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>3.310</b>	<b>6.376</b>	<b>3.073</b>	<b>(7,2)</b>

(3,9)% escludendo €1.312mln di accantonamenti per futuri impatti da COVID-19

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

- (1) Dati riesposti per il deconsolidamento integrale dell'attività di *acquiring* relativa all'accordo Nexi e per tener conto degli effetti sui Costi operativi dell'accordo con Prelios relativo alle gestione delle Inadempienze probabili, nonché dall'acquisizione di RBM Assicurazione Salute
- (2) Includendo UBI Banca a partire dal 5.8.20, non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività
- (3) Include €1.312mln di accantonamenti per futuri impatti da COVID-19
- (4) Include €3.264mln di *goodwill* negativo stimato, al netto dell'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività. L'effettiva determinazione del *goodwill* negativo deriverà dall'esito della procedura di *Purchase Price Allocation* prevista dal principio contabile *IFRS3*. Gli oneri di integrazione relativi alla combinazione con UBI Banca e gli accantonamenti addizionali per accelerare il *deleveraging* dei Crediti deteriorati saranno contabilizzati nel 4trim.
- (5) €612mln pre-tasse di cui Oneri per il Fondo di Risoluzione per €254mln pre-tasse (€175mln al netto delle tasse), oneri per il Sistema di Garanzia dei depositi per €226mln pre-tasse (€155mln al netto delle tasse), e €86mln pre-tasse (€58mln al netto delle tasse) di contributo addizionale al Fondo di Risoluzione Nazionale

## 3° trim. vs 2° trim.: forte ripresa degli Interessi netti e delle Commissioni

€ mln

	2trim.20	3trim.20		Δ%
	[ A ]	(inclusa UBI Banca <sup>(1)</sup> ) [ B ]	(esclusa UBI Banca) [ C ]	[ C ]/[ A ]
Interessi netti	1.750	2.099	1.818	3,9
Commissioni nette	1.744	2.133	1.861	6,7
Risultato dell'attività assicurativa	367	298	295	(19,6)
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	263	126	121	(54,0)
Altri proventi (oneri) operativi netti	12	2	(12)	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.136</b>	<b>4.658</b>	<b>4.083</b>	<b>(1,3)</b>
Spese del personale	(1.380)	(1.595)	(1.358)	(1,6)
Spese amministrative	(583)	(658)	(570)	(2,2)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(267)	(303)	(268)	0,4
<b>Costi operativi</b>	<b>(2.230)</b>	<b>(2.556)</b>	<b>(2.196)</b>	<b>(1,5)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.906</b>	<b>2.102</b>	<b>1.887</b>	<b>(1,0)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.398) <sup>(2)</sup>	(938)	(853) <sup>(3)</sup>	(39,0)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	262	(67)	(60)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	(21)	23	23	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	1.134	0	0	(100,0)
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.883</b>	<b>1.120</b>	<b>997</b>	<b>(47,1)</b>
Imposte sul reddito	(313)	(320)	(289)	(7,7)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(35)	(27)	(27)	(22,9)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(24)	3.237 <sup>(4)</sup>	(27) <sup>(5)</sup>	12,5
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(86)	(197)	(148)	72,1
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(10)	(3)	1	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>1.415</b>	<b>3.810</b>	<b>507</b>	<b>(64,2)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Includendo UBI Banca a partire dal 5.8.20, non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

(2) Include €882mln di accantonamenti per futuri impatti da COVID-19

(3) Include €430mln di accantonamenti per futuri impatti da COVID-19

(4) Include €3.264mln di *goodwill* negativo stimato, al netto dell'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività. L'effettiva determinazione del *goodwill* negativo deriverà dall'esito della procedura di *Purchase Price Allocation* prevista dal principio contabile IFRS3. Gli oneri di integrazione relativi alla combinazione con UBI Banca e gli accantonamenti addizionali per accelerare il *deleveraging* dei Crediti deteriorati saranno contabilizzati nel 4trim.

(5) €218mln pre-tasse

# Interessi netti: in crescita su base trimestrale e annuale nonostante i tassi di mercato ai minimi storici

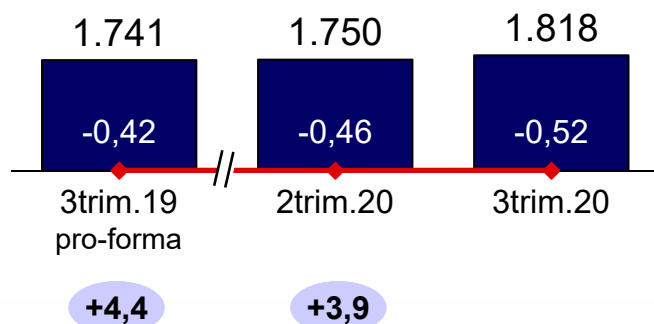
Dati esclusa UBI Banca

## Analisi Trimestrale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %

% Δ 3trim.20 vs 3trim.19 e 2trim.20



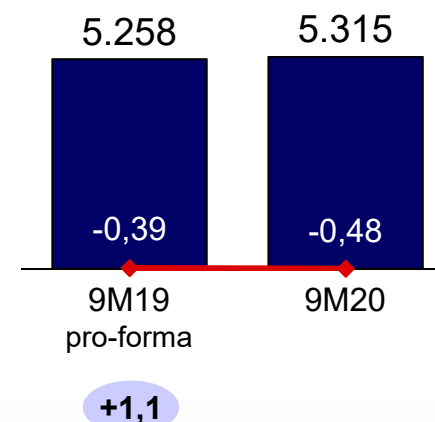
- In forte crescita vs 2trim.20 (+3,9%) e vs 3trim.19 (+4,4%) nonostante i tassi di mercato ai minimi storici
- Raccolta diretta media da clientela in crescita del 3,1% vs 2trim. (+7,2% vs 3trim.19)
- Impieghi medi a clientela in crescita del 5,0% vs 3trim.19

## Analisi Annuale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %

% Δ 9M20 vs 9M19

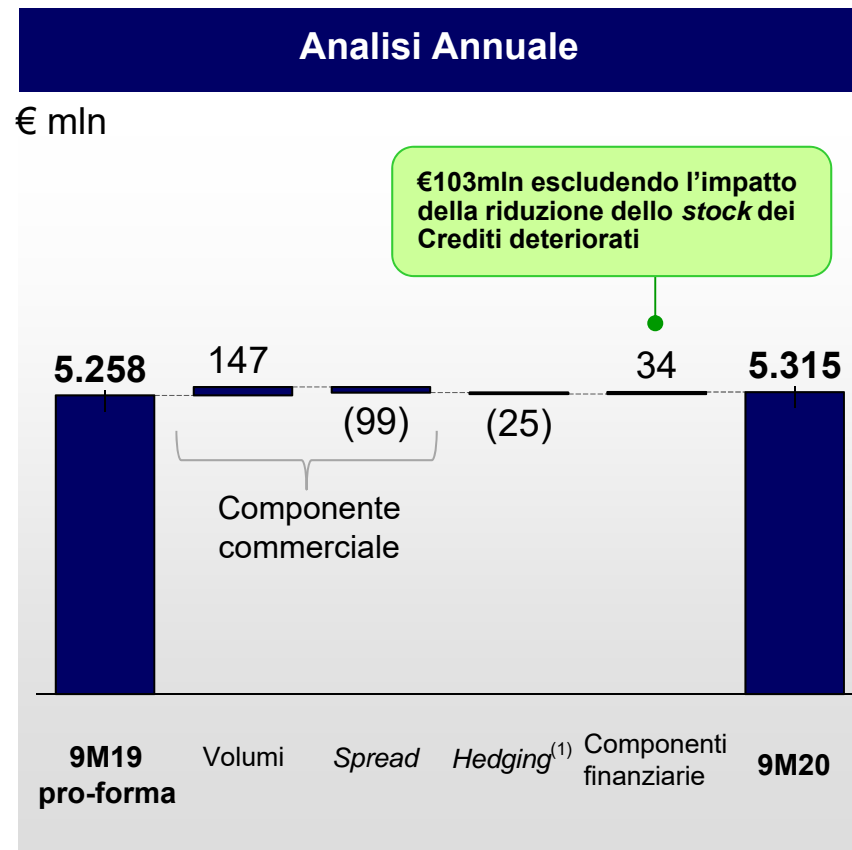
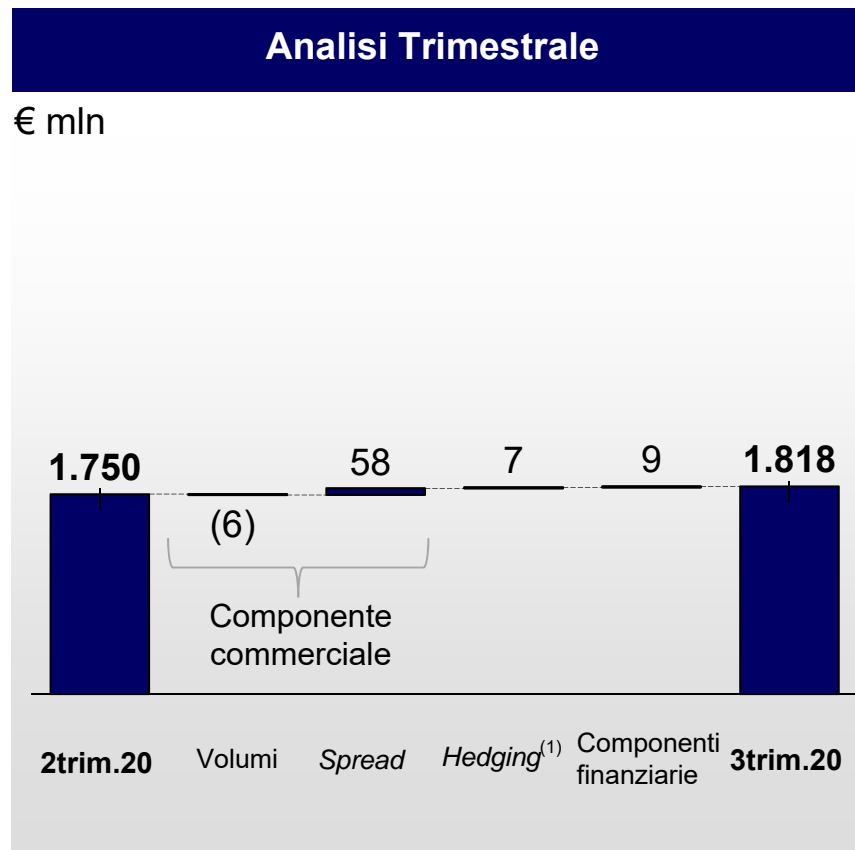


- Incremento dovuto principalmente alla componente commerciale
- Raccolta diretta media da clientela in crescita del 4,9%
- Impieghi medi a clientela in crescita del 4,9%



# Interessi netti: incremento dovuto principalmente alla componente commerciale

Dati esclusa UBI Banca



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Beneficio di ~€125mln dalle misure di copertura delle Poste a vista nei 9M20, di cui ~€45mln nel 3trim.20

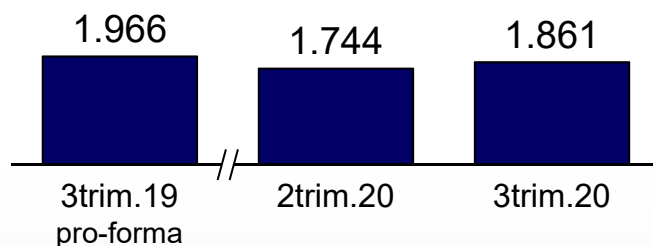
# Commissioni nette: forte incremento vs 2trim.

Dati esclusa UBI Banca

## Analisi Trimestrale

€ mln

% Δ 3trim.20 vs 3trim.19 e 2trim.20



(5,3)

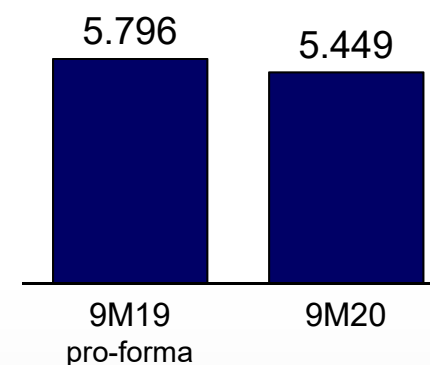
+6,7

- Commissioni da Attività bancaria commerciale in crescita del 4,1% (+€21mln) vs 2trim.
- Aumento vs 2trim. in larga parte dovuto alle Commissioni di gestione, intermediazione e consulenza (+8,7%; +€93mln)
- €3mld di flussi netti di Risparmio gestito nel 3trim.20

## Analisi Annuale

€ mln

% Δ 9M20 vs 9M19



(6,0)

- 9M20 penalizzati da tre mesi di *lockdown* del Paese e dalla volatilità del mercato
- Commissioni da Attività bancaria commerciale in calo del 7,6% (-€129mln)
- Commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza in calo del 3,3% (-€116mln)

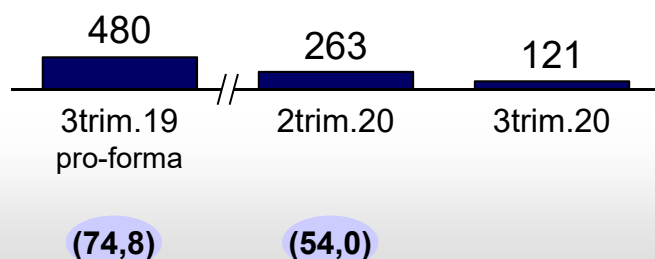
# Risultato netto delle attività e passività finanziarie al *fair value*: €1,4mld nei 9M20

Dati esclusa UBI Banca

## Analisi Trimestrale

€ mln

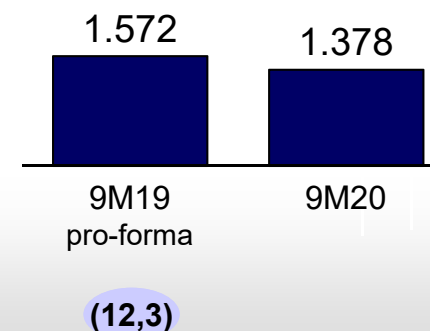
% Δ 3trim.20 vs 3trim.19 e 2trim.20



## Analisi Annuale

€ mln

% Δ 9M20 vs 9M19



## Contributi per attività

	3trim.19 pro-forma	2trim.20	3trim.20	9M19 pro-forma	9M20
<b>Clientela</b>	117	94	91	395	332
<b>Capital markets</b>	13	(85)	(212)	159	108
<b>Trading e Tesoreria</b>	345	242	235	989	957
<b>Prodotti strutturati di credito</b>	5	12	7	28	(19)

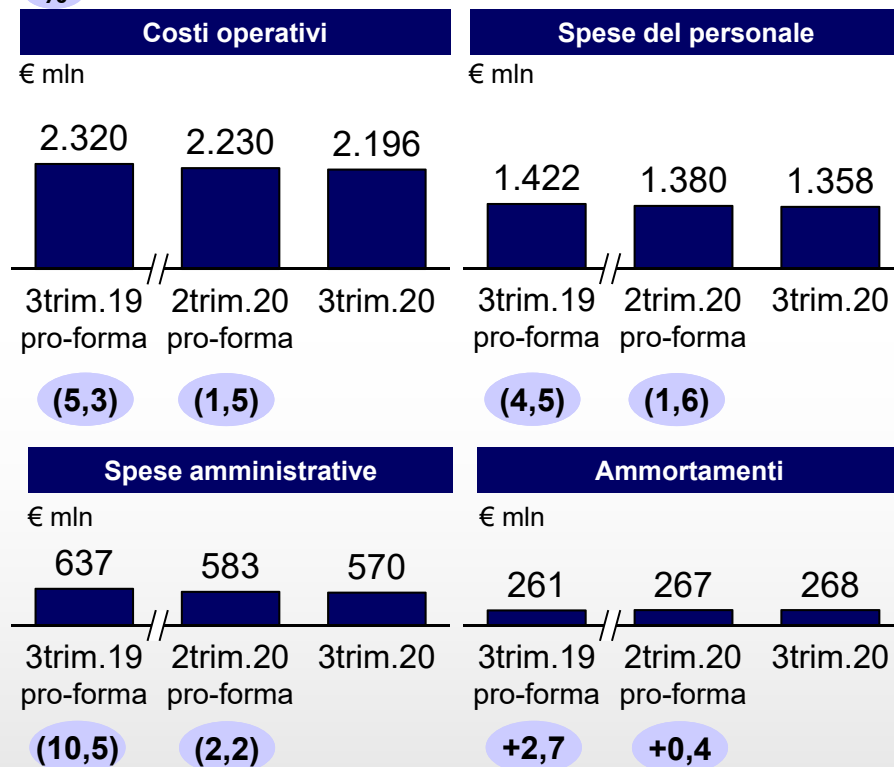
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

Dati esclusa UBI Banca

## Analisi Trimestrale

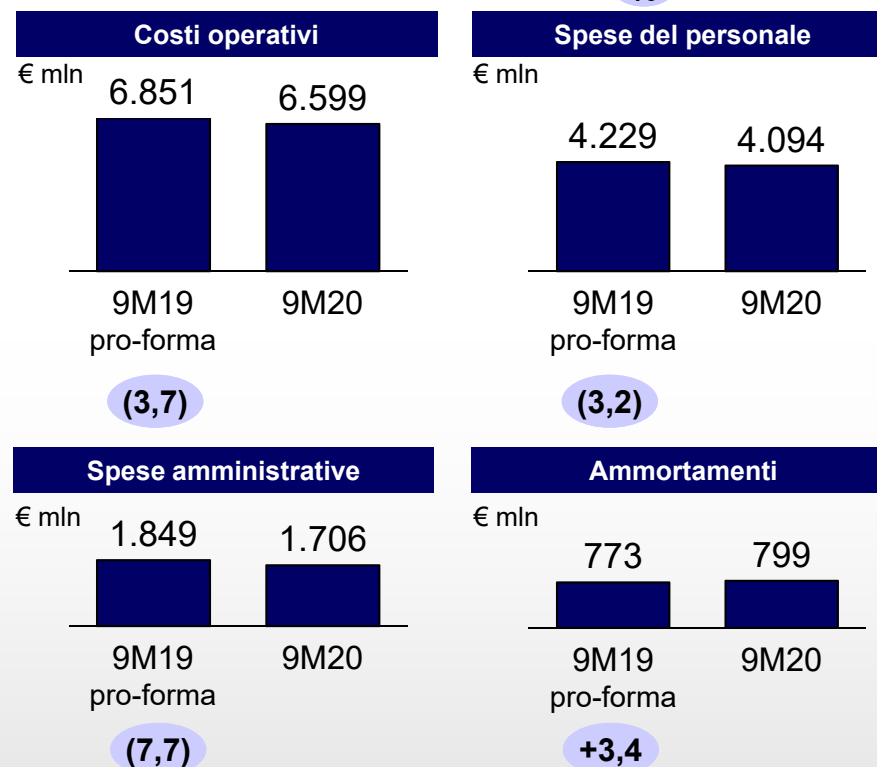
% Δ 3trim.20 vs 3trim.19 e 2trim.20



- Le più basse Spese amministrative del 3trim. di sempre con un calo a due cifre vs 3trim.19
- Riduzione dell'organico di 1.555 unità nel 3trim.

## Analisi Annuale

% Δ 9M20 vs 9M19



- Le più basse Spese amministrative di sempre (-7,7%)
- Aumento degli Ammortamenti dovuto agli investimenti per la crescita
- *Cost/Income ratio* al 50,2% (vs 51,8% nel 2019 pro-forma)
- Riduzione dell'organico di 3.007 unità

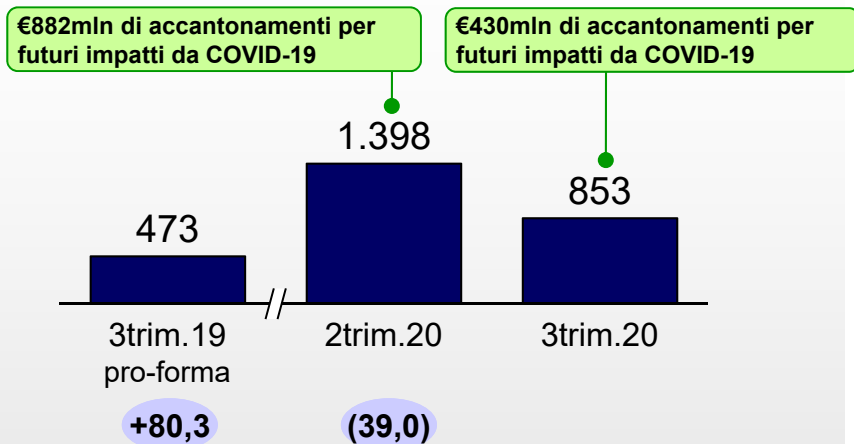
# Rettifiche nette su crediti: in calo su base annuale escludendo gli accantonamenti per futuri impatti da COVID-19

Dati esclusa UBI Banca

## Analisi Trimestrale

€ mln

% Δ 3trim.20 vs 3trim.19 e 2trim.20

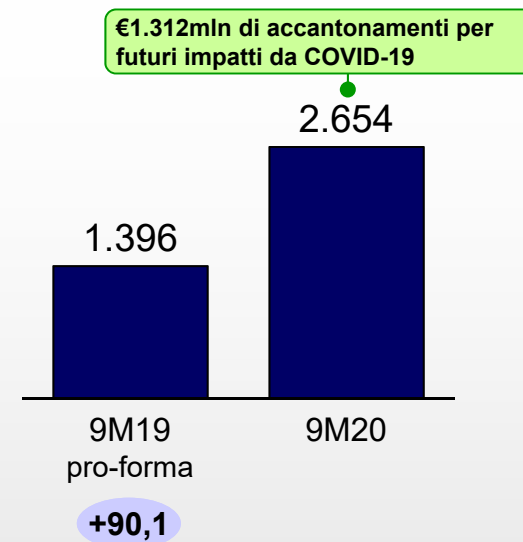


- Ventesimo trimestre consecutivo di calo dello *stock* di Crediti deteriorati lordi, senza costi per gli azionisti
- 3trim.20, il più basso trimestre di sempre per flusso<sup>(1)</sup> lordo di Crediti deteriorati
- Riduzione di €1mld<sup>(1)</sup> dei Crediti deteriorati lordi nel 3trim.

## Analisi Annuale

€ mln

% Δ 9M20 vs 9M19



- Calo del 3,9% escludendo gli accantonamenti per futuri impatti da COVID-19
- Costo del credito annualizzato in calo a 44pb (vs 53pb nel 2019), escludendo gli accantonamenti per futuri impatti da COVID-19
- Il più basso flusso<sup>(1)</sup> di Crediti deteriorati dei 9M di sempre
- Riduzione di €3,7mld<sup>(1)</sup> dei Crediti deteriorati lordi su base annuale (€36,5mld<sup>(1)</sup> dal picco del 30.9.15 di cui €2,7mld<sup>(1)</sup> nei 9M20)

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

# Agenda

---

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

**Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione**

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

# Forte crescita delle Attività Finanziarie della Clientela

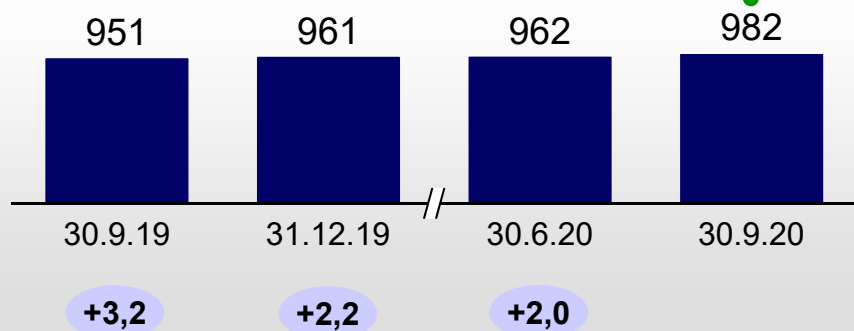
Dati esclusa UBI Banca

% Δ 30.9.20 vs 30.9.19, 31.12.19 e 30.6.20

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

€ mld

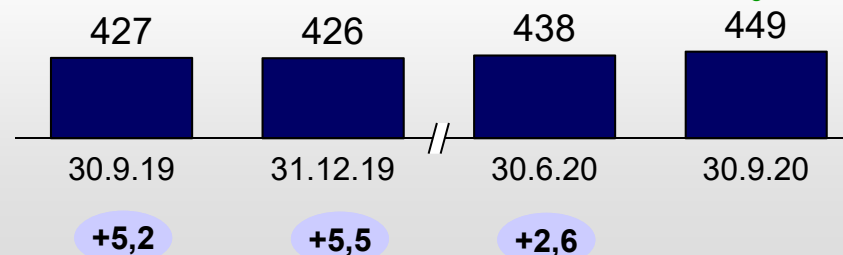
€1.180mld inclusa UBI Banca<sup>(2)</sup>



## Raccolta Diretta Bancaria

€ mld

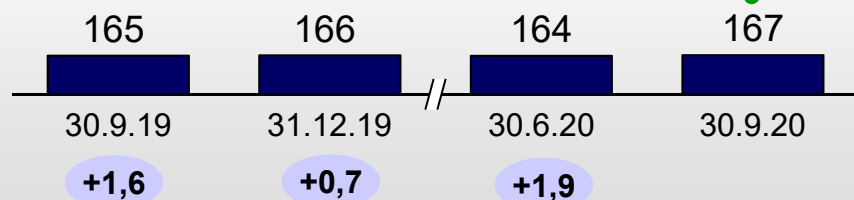
€547mld inclusa UBI Banca<sup>(2)</sup>



## Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

€ mld

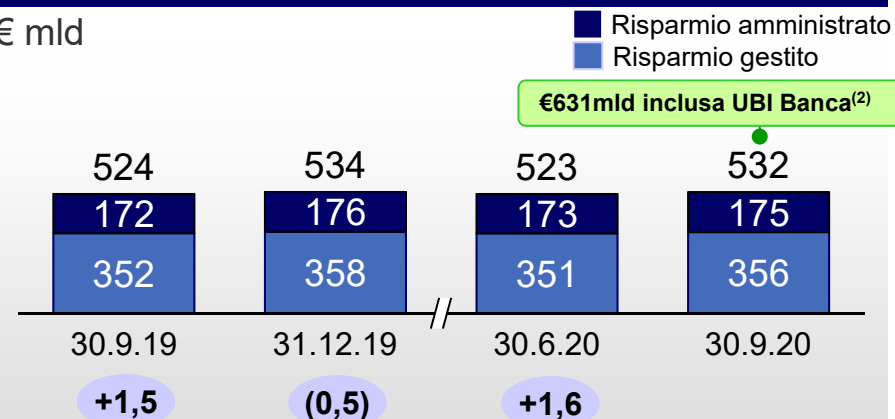
€170mld inclusa UBI Banca<sup>(2)</sup>



## Raccolta Indiretta

€ mld

€631mld inclusa UBI Banca<sup>(2)</sup>



■ Risparmio gestito in crescita di €5,8mld nel 3trim.

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

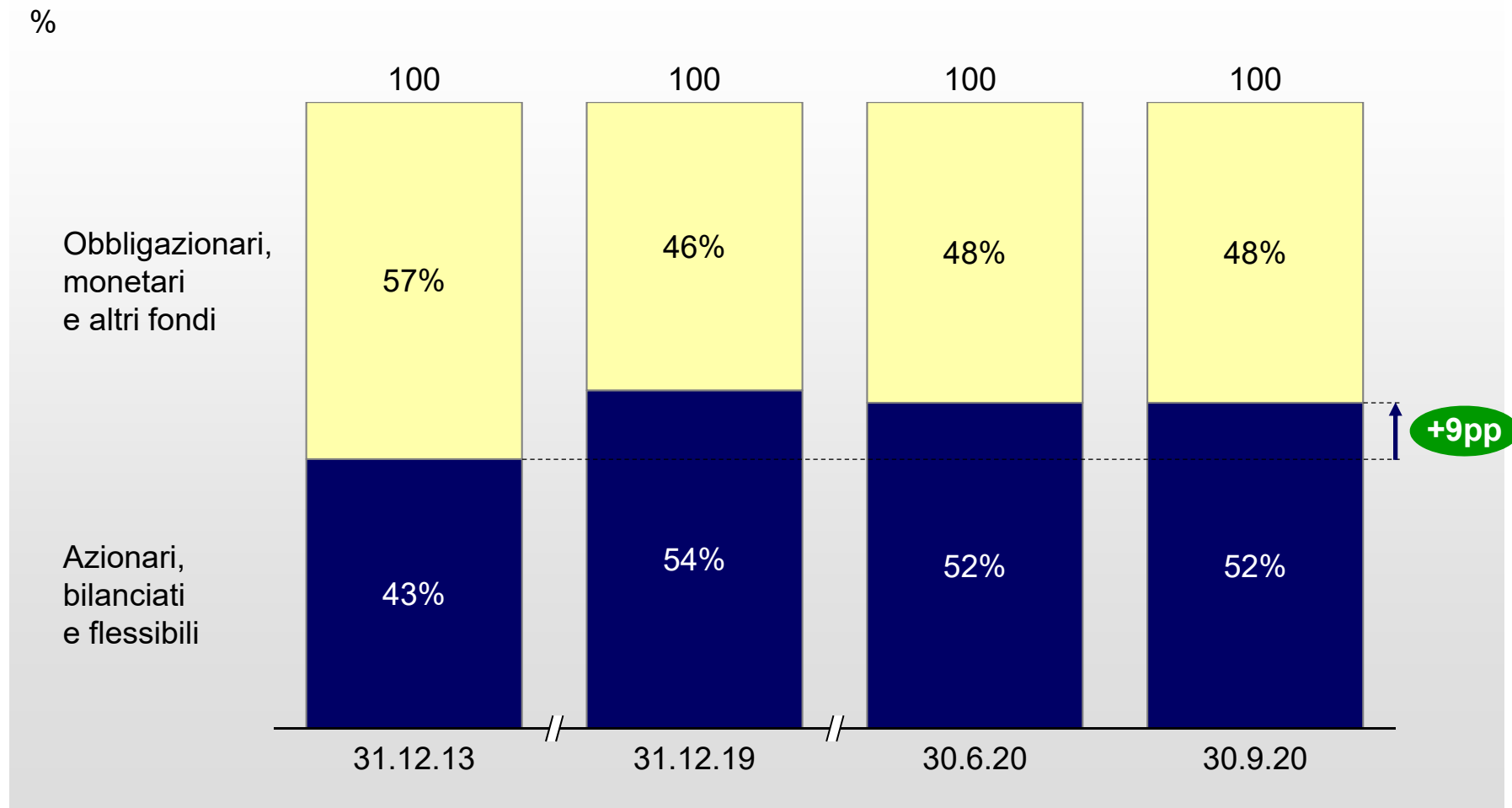
(1) Al netto delle duplicazioni tra Raccolta Diretta e Indiretta

(2) Non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

# Mix dei fondi comuni

Dati esclusa UBI Banca

## Composizione fondi comuni





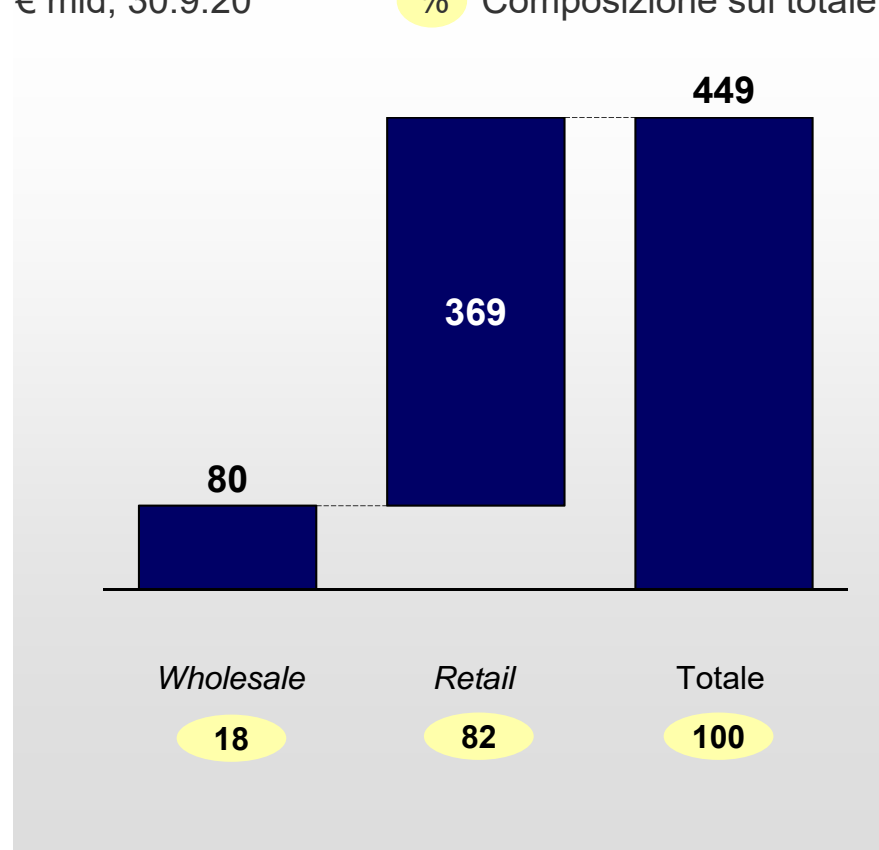
# Mix della Raccolta

Dati esclusa UBI Banca

## Composizione Raccolta diretta bancaria

€ mld; 30.9.20

% Composizione sul totale



	Wholesale	Retail
■ Conti correnti e depositi	11	340
■ Pct e prestito titoli	1	-
■ <i>Bond senior</i>	34	7 <sup>(1)</sup>
■ <i>Covered bond</i>	12	-
■ <i>Funding</i> istituzionale a breve termine	12 <sup>(2)</sup>	-
■ Passività subordinate	7	3
■ Altra raccolta	3	19 <sup>(3)</sup>

Collocati presso clienti *Private Banking*

**La raccolta *retail* rappresenta l'82% della Raccolta diretta bancaria**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) 38% collocato presso clienti *Private Banking*

(2) Certificati di deposito + *Commercial paper*

(3) Inclusi i *Certificates*

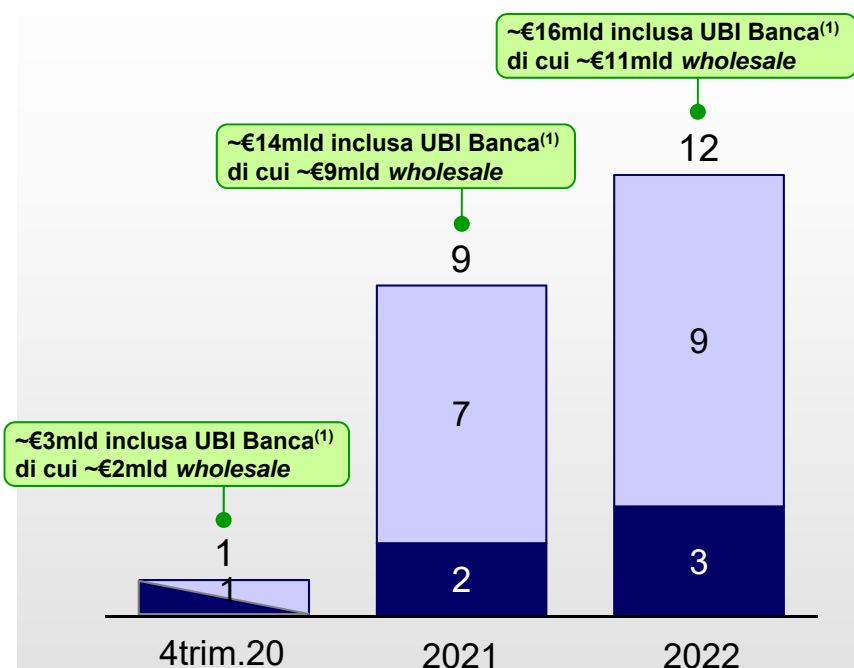
# Forte capacità di *funding*: ampio accesso ai mercati internazionali

Dati esclusa UBI Banca

## Scadenze a M/L termine 2020-2022

€ mld

Wholesale  
Retail



## Principali emissioni *wholesale* di ISP

2019

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

2020

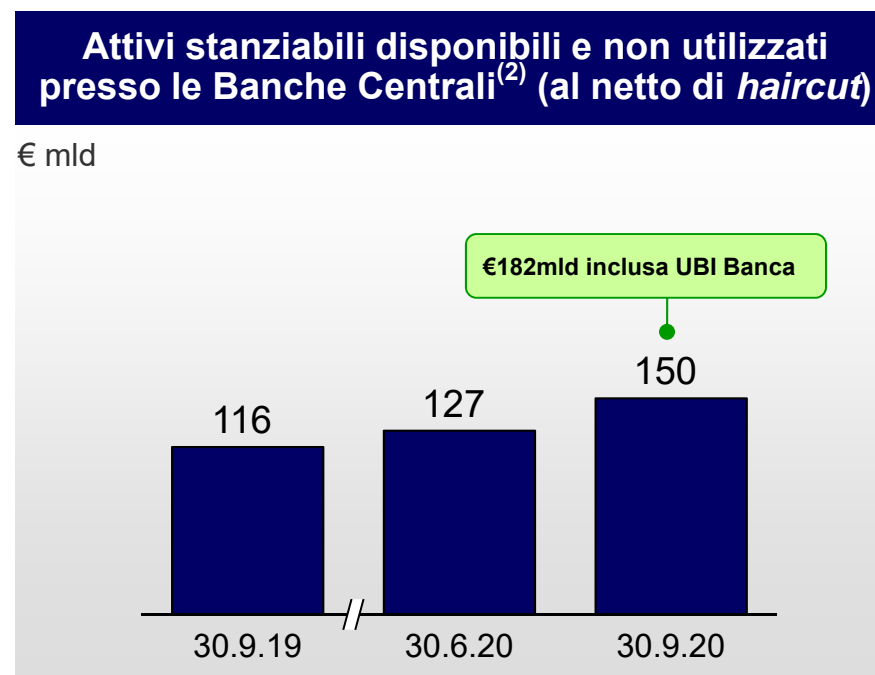
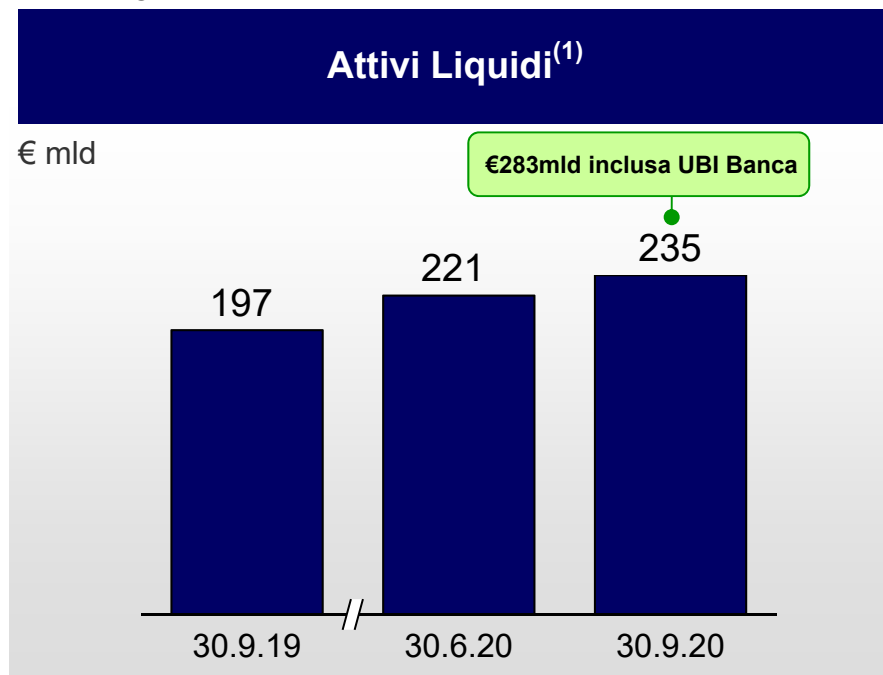
- Collocati GBP350mld di obbligazioni *senior* non garantite, €3mld di *Additional Tier 1* e €1,25mld di obbligazioni *senior* non garantite. In media la domanda è per l'85% estera; la media della sottoscrizione in eccesso degli *orderbooks* è stata di ~3,5x
  - Gennaio: collocati GBP350mld di obbligazioni *senior* non garantite a 10 anni, la prima transazione in GBP da parte di una banca italiana a partire dal 2010
  - Febbraio: collocati €1,5mld di *Additional Tier 1*, in due *tranche* a 5 /10 anni, la prima emissione nell'area Euro di *Additional Tier 1* in doppia *tranche*
  - Maggio: collocati €1,25mld di obbligazioni *senior* non garantite a 5 anni, la prima transazione da parte di una banca italiana a partire dall'epidemia COVID-19
  - Agosto: collocati €1,5mld di *Additional Tier 1*, in due *tranche* a 7,5 /11 anni, la seconda emissione di ISP di questo tipo nell'anno

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

# Elevata liquidità: LCR e NSFR di gran lunga superiori ai requisiti regolamentari

Dati esclusa UBI Banca



- Operazioni di rifinanziamento con BCE: €82,9mld (di cui ISP: €70,9mld<sup>(3)</sup> e UBI Banca: €12mld<sup>(4)</sup>)
- *Loan to Deposit ratio*<sup>(5)</sup> al 90% (89% inclusa UBI Banca<sup>(6)</sup>)

(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) Composto interamente da TLTRO III, su un massimo richiedibile di €90,2mld

(4) Composto interamente da TLTRO III, su un massimo richiedibile di €25,6mld, non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

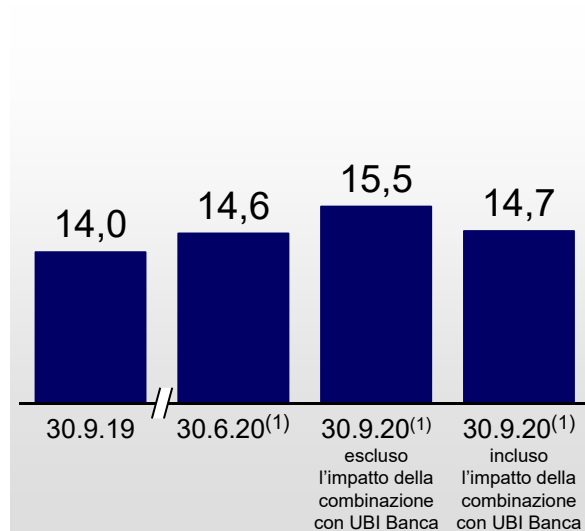
(5) Impieghi a clientela/Raccolta diretta bancaria

(6) Non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

# Patrimonializzazione solida e in crescita

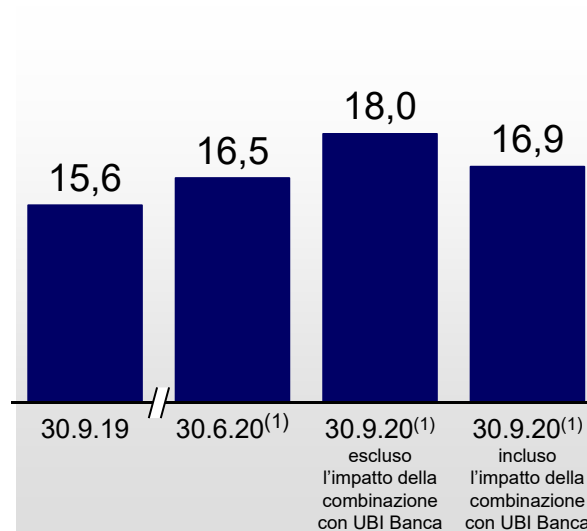
## Phased-in Common equity ratio

%



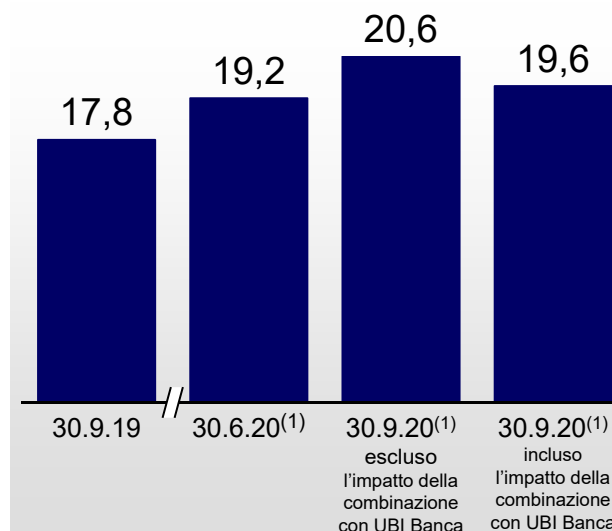
## Phased-in Tier 1 ratio

%



## Phased-in Total Capital ratio

%



■ **Common equity ratio pro-forma a regime al 15,2%<sup>(2)</sup>**

■ **Leverage ratio al 6,6%<sup>(3)</sup>**

(1) Dopo la deduzione dei dividendi maturati, posti pari al 75% del Risultato netto del periodo (escludendo la parte generata dal *goodwill* negativo), e delle cedole maturate sulle emissioni di *Additional Tier 1*

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.20 considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (*DTA*) relative alla *FTA* di *IFRS9*, all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico *cash* di €1.285mln - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse e derivanti dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo dei 9M20). 15,9% escludendo l'impatto della combinazione con UBI Banca

(3) Includendo UBI Banca, non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

# Agenda

---

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

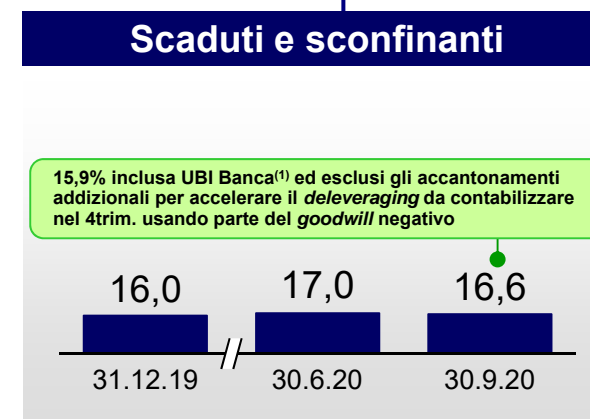
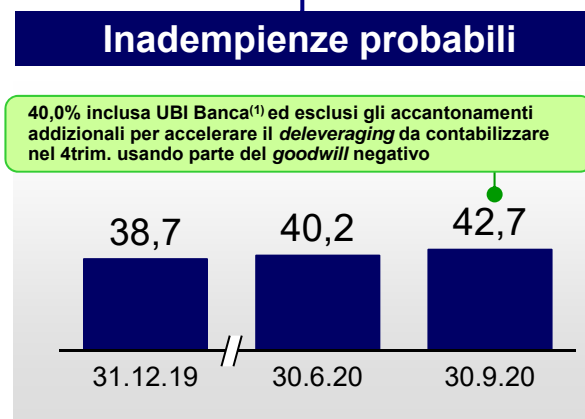
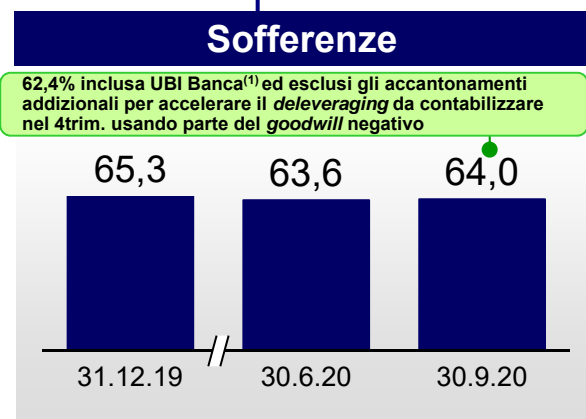
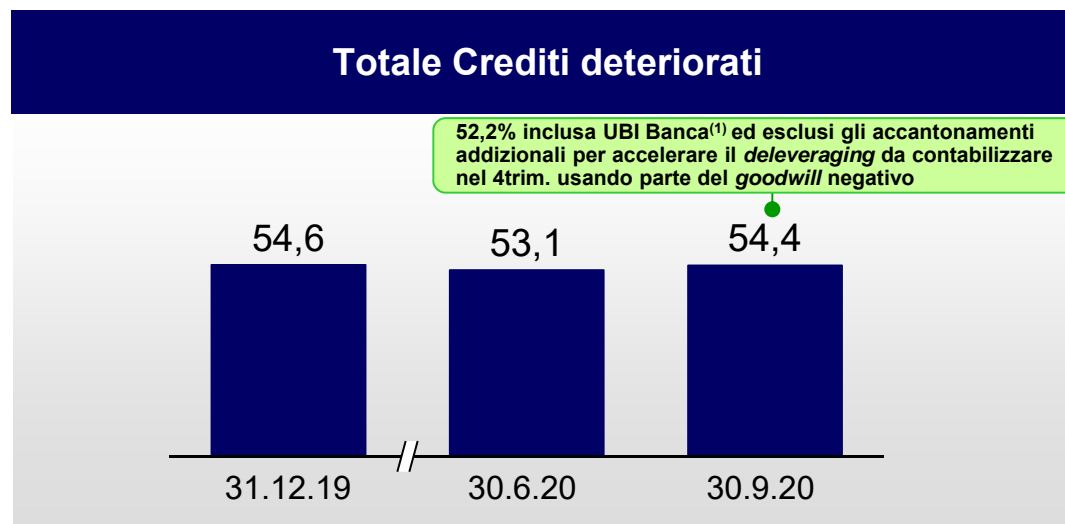
**Qualità dell'Attivo**

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

# Crediti deteriorati: copertura cospicua

Dati esclusa UBI Banca

Copertura specifica; %

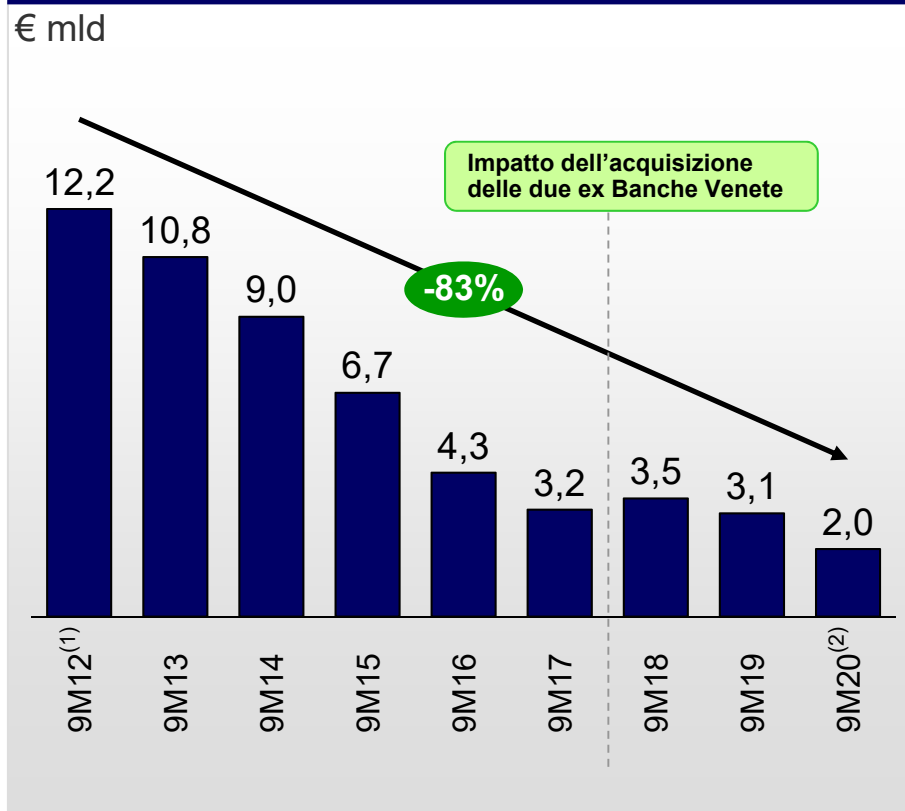


(1) Non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

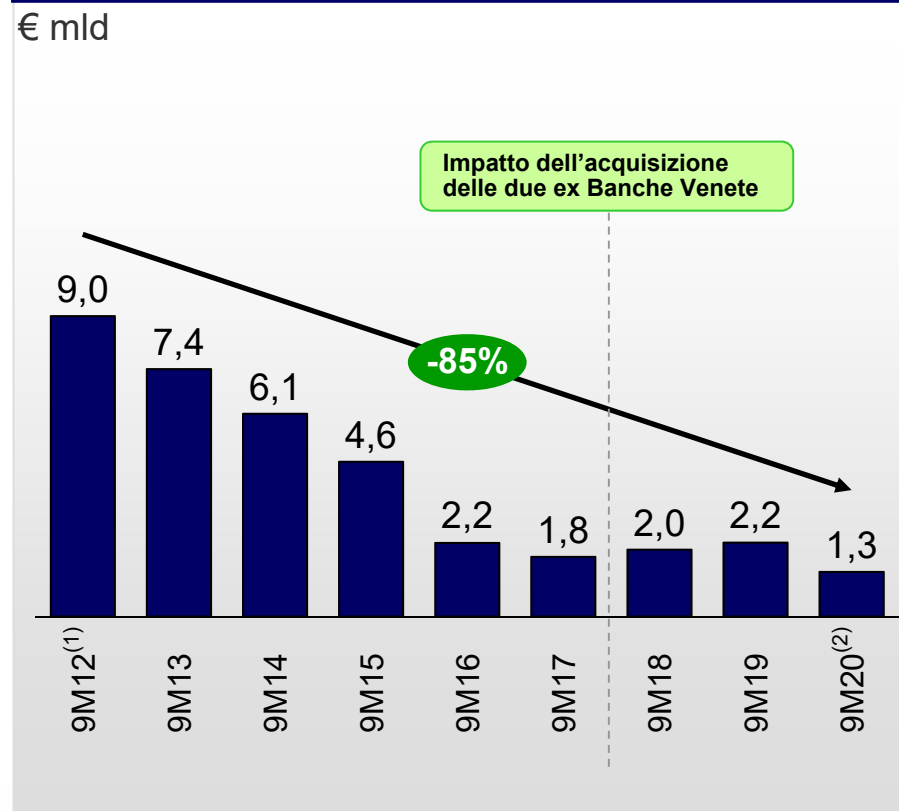
# Crediti deteriorati: il più basso flusso dei nove mesi di sempre

Dati esclusa UBI Banca

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



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



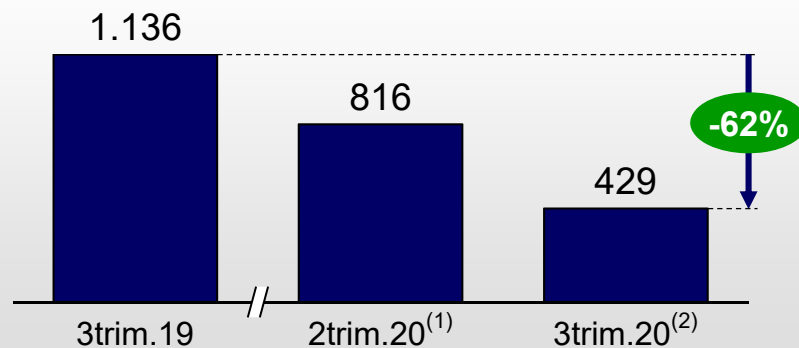
(1) Dati 2012 ricalcolati considerando gli effetti dei cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei Crediti a Scaduti e Sconfinanti introdotto da Banca d'Italia (90 giorni nel 2012 vs 180 fino al 31.12.11)

(2) Escludendo l'impatto di ~€0,4mld per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

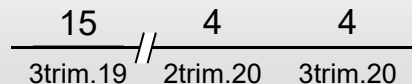
# Crediti deteriorati: 3trim.20, il più basso flusso lordo di sempre

Dati esclusa UBI Banca  
€ mln

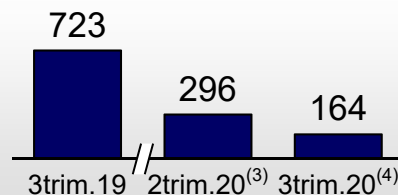
## Flusso lordo di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



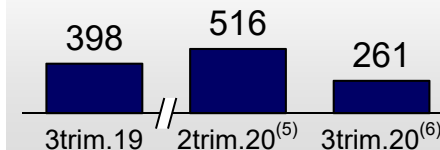
### Sofferenze



### Inadempienze probabili



### Scaduti e sconfinanti



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escludendo l'impatto di €183mln per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

(2) Escludendo l'impatto di €77mln per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

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

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

(5) Escludendo l'impatto di €178mln per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

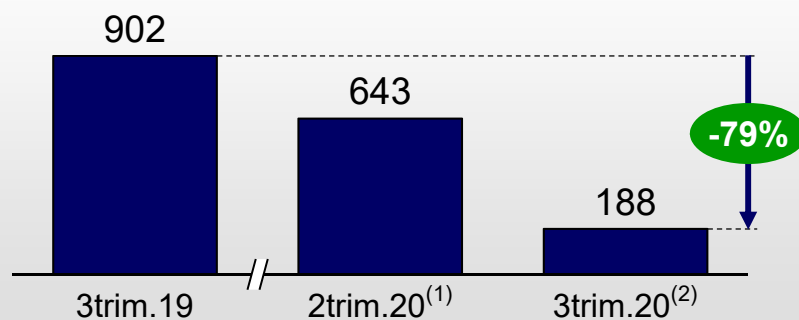
(6) Escludendo l'impatto di €74mln per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019



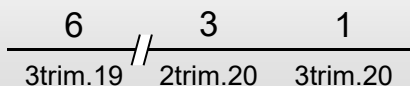
# Crediti deteriorati: forte riduzione nel flusso netto

Dati esclusa UBI Banca  
€ mln

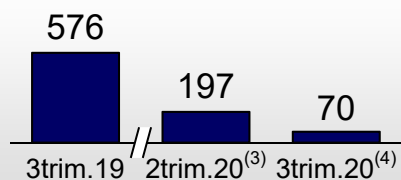
## Flusso netto di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



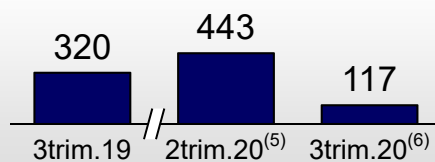
### Sofferenze



### Inadempienze probabili



### Scaduti e sconfinanti



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escludendo l'impatto di €183mln per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

(2) Escludendo l'impatto di €77mln per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

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

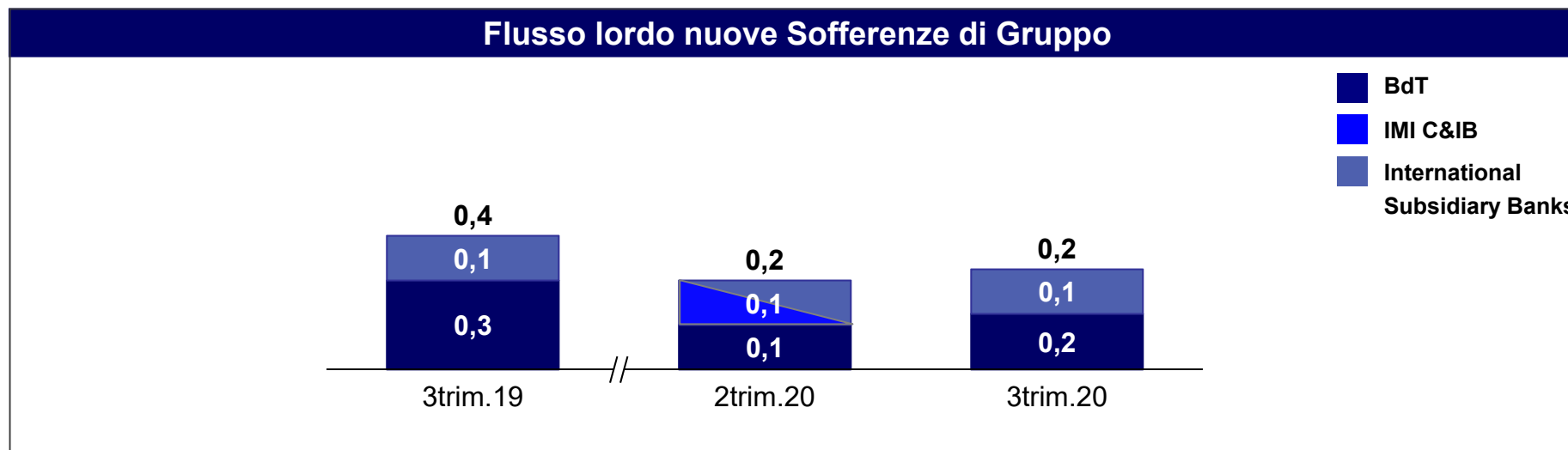
(4) Escludendo l'impatto di €3mln per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

(5) Escludendo l'impatto di €178mln per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

(6) Escludendo l'impatto di €74mln per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

# Nuove Sofferenze: flusso lordo in forte calo vs 3trim.19

€ mld; dati esclusa UBI Banca



## Flusso lordo nuove Sofferenze della Banca dei Territori

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

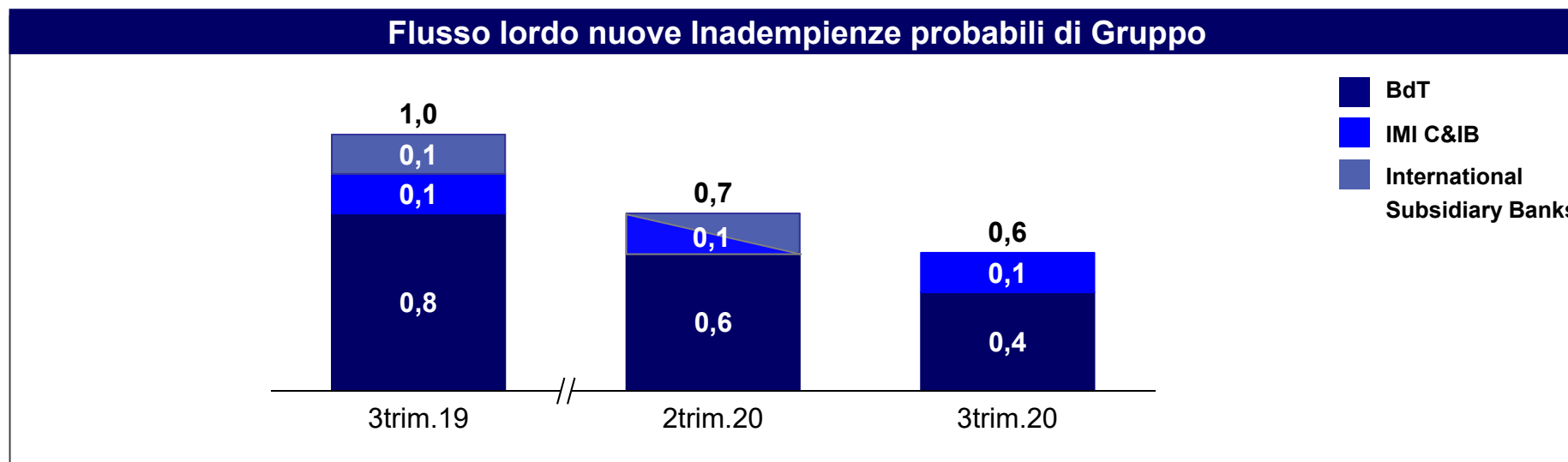
## Flusso lordo nuove Sofferenze di IMI C&IB

	3trim.19	2trim.20	3trim.20
<b>Totale</b>	-	-	-
Global Corporate	-	-	-
International	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Nuove Inadempienze probabili: flusso lordo in forte calo

€ mld; dati esclusa UBI Banca



## Flusso lordo nuove Inadempienze probabili della Banca dei Territori

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

## Flusso lordo nuove Inadempienze probabili di IMI C&IB

	3trim.19	2trim.20	3trim.20
<b>Totale</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>0,1</b>
Global Corporate	0,1	-	0,1
International	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

Crediti deteriorati lordi				
€ mld	31.12.19	30.6.20	30.9.20 esclusa UBI Banca	30.9.20 inclusa UBI Banca <sup>(1)</sup>
Sofferenze	19,4	17,6	17,0	20,4
- di cui forborne	2,7	2,3	2,3	3,2
Inadempienze probabili	11,0	11,1	11,0	14,2
- di cui forborne	4,4	4,3	4,3	6,3
Scaduti e sconfinanti	0,9	1,2	0,9	1,0
- di cui forborne	0,1	0,1	0,1	0,1
<b>Totale</b>	<b>31,3</b>	<b>29,9</b>	<b>29,0</b>	<b>35,6</b>

Crediti deteriorati netti				
€ mld	31.12.19	30.6.20	30.9.20 esclusa UBI Banca	30.9.20 inclusa UBI Banca <sup>(1)</sup>
Sofferenze	6,7	6,4	6,1	7,7
- di cui forborne	1,1	1,0	0,9	1,4
Inadempienze probabili	6,7	6,6	6,3	8,5
- di cui forborne	2,9	2,8	2,8	4,2
Scaduti e sconfinanti	0,7	1,0	0,7	0,8
- di cui forborne	0,1	0,1	-	0,1
<b>Totale</b>	<b>14,2</b>	<b>14,0</b>	<b>13,2</b>	<b>17,0</b>

Esclusi gli accantonamenti aggiuntivi per accelerare il *deleveraging* da contabilizzare nel 4trim. usando parte del *goodwill* negativo

**€36,5mld<sup>(2)</sup> di riduzione dal picco del 30.9.15 (€3,7mld<sup>(2)</sup> dal 30.9.19, di cui €2,7mld<sup>(2)</sup> nei 9M) che ha portato al più basso *stock* e *ratio* di Crediti deteriorati dal 2008**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

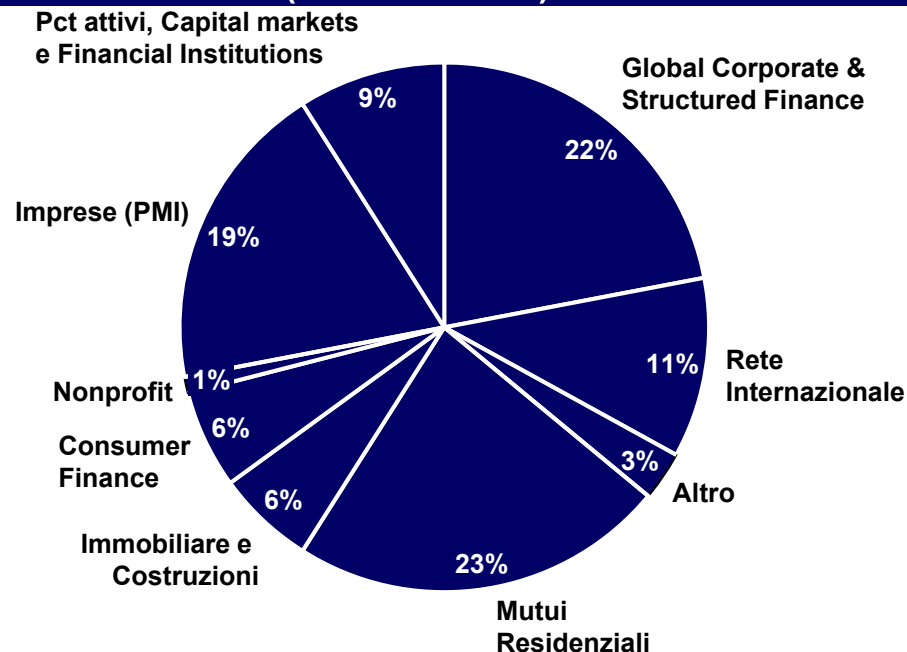
(1) Non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

(2) Escludendo l'impatto della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019 e UBI Banca

# Impieghi a clientela: un portafoglio ben diversificato

Dati esclusa UBI Banca

## Composizione per area di *business* (dati al 30.9.20)



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

- Rapporto rata/reddito disponibile al 31%
- *Loan-to-Value* medio pari al 58%
- Durata media all'accensione pari a ~23 anni
- Durata media residua pari a ~19 anni

## Composizione per settori di attività economica

	30.9.20
<b>Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo</b>	
Famiglie	28,8%
Amministrazioni pubbliche	1,8%
Società finanziarie	7,8%
Società non finanziarie	35,7%
di cui:	
SERVIZI	7,3%
DISTRIBUZIONE	6,0%
AFFARI IMMOBILIARI	3,2%
CONSTRUZIONI	2,0%
UTILITY	1,9%
MEZZI DI TRASPORTO	1,9%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	1,8%
TRASPORTI	1,6%
AGRICOLTURA	1,5%
ALIMENTARE	1,4%
MECCANICA	1,2%
SISTEMA MODA	1,1%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	1,0%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	0,7%
HOLDING ED ALTRO	0,4%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,4%
MATERIALI PER COSTRUZIONI	0,3%
GRANDI LAVORI	0,3%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	0,3%
FARMACEUTICA	0,3%
MOBILI	0,3%
EDITORIA E STAMPA	0,2%
UNITÀ NON CLASSIFICABILI	0,2%
ALTRI BENI DI CONSUMO	0,2%
LARGO CONSUMO	0,1%
ELETTRODOMESTICI	0,1%
Resto del mondo	11,1%
<b>Crediti delle banche e società estere del Gruppo</b>	<b>11,6%</b>
Crediti deteriorati	3,3%
<b>TOTALE</b>	<b>100,0%</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Volumi delle Moratorie: le imprese pesano per il ~73%

Dati esclusa UBI Banca

<b>Stock delle Moratorie a metà ottobre 2020</b>			
<b>Segmenti</b>	<b># Clienti (.000)</b>	<b>Volumi (€ mld)</b>	<b>% su tot. portafoglio crediti netti</b>
<b>Privati</b>	146	10	3%
<b>Imprese</b>	95	27	7%
<b>Totale</b>	241	37	9%
	327 inclusa UBI Banca <sup>(1)</sup>	48 inclusa UBI Banca <sup>(1)</sup>	10% inclusa UBI Banca <sup>(1)</sup>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

# Agenda

---

**Dettaglio Risultati Economici Consolidati**

**Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione**

**Qualità dell'Attivo**

**Risultati Divisionali e Altre Informazioni**

# Risultati per area di *business*

Dati al 30.9.20, esclusa UBI Banca

	Divisioni							Totale
	Banca dei Territori	IMI Corporate & Investment Banking	International Subsidiary Banks <sup>(1)</sup>	Private Banking <sup>(2)</sup>	Asset Management <sup>(3)</sup>	Insurance <sup>(4)</sup>	Centro di Governo / Altro <sup>(5)</sup>	
<b>Proventi Operativi Netti (€ mln)</b>	<b>5.991</b>	<b>3.456</b>	<b>1.413</b>	<b>1.435</b>	<b>549</b>	<b>956</b>	<b>(642)</b>	<b>13.158</b>
<b>Risultato Gestione Operativa (€ mln)</b>	<b>2.279</b>	<b>2.658</b>	<b>690</b>	<b>992</b>	<b>439</b>	<b>786</b>	<b>(1.285)</b>	<b>6.559</b>
<b>Risultato netto (€ mln)</b>	<b>253</b>	<b>1.538</b>	<b>378</b>	<b>643</b>	<b>326</b>	<b>473</b>	<b>(538)</b>	<b>3.073</b>
<b>Cost/Income (%)</b>	<b>62,0</b>	<b>23,1</b>	<b>51,2</b>	<b>30,9</b>	<b>20,0</b>	<b>17,8</b>	<b>n.s.</b>	<b>50,2</b>
<b>RWA (€ mld)</b>	<b>80,1</b>	<b>99,0</b>	<b>32,5</b>	<b>9,4</b>	<b>1,4</b>	<b>0,0</b>	<b>63,3</b>	<b>285,8</b>
<b>Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)</b>	<b>221,9</b>	<b>89,9</b>	<b>44,8</b>	<b>40,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>51,6</b>	<b>449,0</b>
<b>Impieghi a Clientela (€ mld)</b>	<b>207,3</b>	<b>134,5</b>	<b>35,3</b>	<b>9,4</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>17,2</b>	<b>403,9</b>

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

(3) Eurizon

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

(5) Tesoreria, Strutture Centrali e rettifiche di consolidamento



## Banca dei Territori: 9M20 vs 9M19

€ mln

	9M19 pro-forma <sup>(1)</sup>	9M20	Δ%
Interessi netti	3.099	3.069	(1,0)
Commissioni nette	3.111	2.860	(8,1)
Risultato dell'attività assicurativa	2	0	(100,0)
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	61	71	16,4
Altri proventi (oneri) operativi netti	(3)	(9)	(200,0)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>6.270</b>	<b>5.991</b>	<b>(4,4)</b>
Spese del personale	(2.334)	(2.200)	(5,7)
Spese amministrative	(1.553)	(1.509)	(2,8)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(6)	(3)	(50,0)
<b>Costi operativi</b>	<b>(3.893)</b>	<b>(3.712)</b>	<b>(4,6)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.377</b>	<b>2.279</b>	<b>(4,1)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.093)	(1.877)	71,7
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(34)	(43)	26,5
Altri proventi (oneri) netti	0	30	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.250</b>	<b>389</b>	<b>(68,9)</b>
Imposte sul reddito	(456)	(128)	(71,9)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(15)	(8)	(46,7)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(1)	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>778</b>	<b>253</b>	<b>(67,5)</b>

I 9M20 includono €787mln di accantonamenti per futuri impatti da COVID-19

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

€ mln

	2trim.20	3trim.20	Δ%
Interessi netti	1.014	1.009	(0,5)
Commissioni nette	887	983	10,8
Risultato dell'attività assicurativa	(0)	(0)	(64,1)
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	21	31	48,2
Altri proventi (oneri) operativi netti	(1)	(7)	(400,2)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>1.921</b>	<b>2.016</b>	<b>5,0</b>
Spese del personale	(745)	(718)	(3,7)
Spese amministrative	(502)	(509)	1,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	(13,1)
<b>Costi operativi</b>	<b>(1.248)</b>	<b>(1.227)</b>	<b>(1,7)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>672</b>	<b>789</b>	<b>17,3</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(997)	(514)	(48,5)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(14)	(12)	(17,7)
Altri proventi (oneri) netti	0	30	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>(339)</b>	<b>293</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito	118	(94)	n.s.
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(2)	(4)	135,9
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>(223)</b>	<b>195</b>	<b>n.s.</b>

Il 3trim. include €202mln (€585mln nel 2trim.) di accantonamenti per futuri impatti da COVID-19

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# IMI Corporate & Investment Banking: 9M20 vs 9M19

€ mln

	9M19 pro-forma <sup>(1)</sup>	9M20	Δ%
Interessi netti	1.380	1.600	15,9
Commissioni nette	688	728	5,8
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	1.036	1.120	8,1
Altri proventi (oneri) operativi netti	2	8	300,0
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>3.106</b>	<b>3.456</b>	<b>11,3</b>
Spese del personale	(304)	(302)	(0,7)
Spese amministrative	(508)	(480)	(5,5)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(17)	(16)	(5,9)
<b>Costi operativi</b>	<b>(829)</b>	<b>(798)</b>	<b>(3,7)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.277</b>	<b>2.658</b>	<b>16,7</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(177)	(308)	74,0
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(13)	(42)	223,1
Altri proventi (oneri) netti	3	0	(100,0)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>2.090</b>	<b>2.308</b>	<b>10,4</b>
Imposte sul reddito	(677)	(760)	12,3
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(4)	(10)	150,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>1.409</b>	<b>1.538</b>	<b>9,2</b>

I 9M20 includono €267mln di accantonamenti per futuri impatti da COVID-19

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

# IMI Corporate & Investment Banking: 3° trim. vs 2° trim.

€ mln	2trim.20	3trim.20	Δ%
Interessi netti	533	570	6,9
Commissioni nette	249	240	(3,6)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	172	51	(70,3)
Altri proventi (oneri) operativi netti	7	2	(76,6)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>960</b>	<b>862</b>	<b>(10,2)</b>
Spese del personale	(106)	(100)	(5,3)
Spese amministrative	(156)	(161)	3,2
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(6)	(5)	(21,0)
<b>Costi operativi</b>	<b>(268)</b>	<b>(266)</b>	<b>(0,7)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>693</b>	<b>597</b>	<b>(13,9)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(232)	(72)	(69,2)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(5)	(43)	785,5
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>456</b>	<b>482</b>	<b>5,8</b>
Imposte sul reddito	(149)	(153)	2,8
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(3)	(5)	36,2
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>303</b>	<b>324</b>	<b>6,9</b>

Il 3trim. include €36mln (€231mln nel 2trim.) di accantonamenti per futuri impatti da COVID-19

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## International Subsidiary Banks: 9M20 vs 9M19

€ mln	9M19	9M20	Δ%
Interessi netti	1.030	981	(4,8)
Commissioni nette	397	368	(7,3)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	85	89	4,7
Altri proventi (oneri) operativi netti	(27)	(25)	(7,4)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>1.485</b>	<b>1.413</b>	<b>(4,8)</b>
Spese del personale	(398)	(393)	(1,3)
Spese amministrative	(246)	(248)	0,8
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(78)	(82)	5,1
<b>Costi operativi</b>	<b>(722)</b>	<b>(723)</b>	<b>0,1</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>763</b>	<b>690</b>	<b>(9,6)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(36)	(173)	380,6
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	0	(2)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	5	6	20,0
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>732</b>	<b>521</b>	<b>(28,8)</b>
Imposte sul reddito	(141)	(114)	(19,1)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(27)	(29)	7,4
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>564</b>	<b>378</b>	<b>(33,0)</b>

I 9M20 includono €60mln di accantonamenti per futuri impatti da COVID-19

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

## International Subsidiary Banks: 3° trim. vs 2° trim.

€ mln

	2trim.20	3trim.20	Δ%
Interessi netti	322	328	2,0
Commissioni nette	116	128	10,6
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	44	27	(37,9)
Altri proventi (oneri) operativi netti	(11)	(9)	15,9
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>471</b>	<b>475</b>	<b>0,9</b>
Spese del personale	(130)	(132)	1,4
Spese amministrative	(85)	(83)	(2,4)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(27)	(28)	1,9
<b>Costi operativi</b>	<b>(242)</b>	<b>(242)</b>	<b>0,1</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>229</b>	<b>233</b>	<b>1,6</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(103)	(48)	(53,4)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	14	(2)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	0	(75,5)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>141</b>	<b>183</b>	<b>30,0</b>
Imposte sul reddito	(30)	(39)	31,1
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(9)	(11)	14,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(0)	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>102</b>	<b>133</b>	<b>31,2</b>

Il 2trim. include €60mln di accantonamenti per futuri impatti da COVID-19

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

## Private Banking: 9M20 vs 9M19

€ mln

	9M19	9M20	Δ%
Interessi netti	132	154	16,7
Commissioni nette	1.276	1.260	(1,3)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	33	16	(51,5)
Altri proventi (oneri) operativi netti	3	5	66,7
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>1.444</b>	<b>1.435</b>	<b>(0,6)</b>
Spese del personale	(260)	(256)	(1,5)
Spese amministrative	(147)	(144)	(2,0)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(42)	(43)	2,4
<b>Costi operativi</b>	<b>(449)</b>	<b>(443)</b>	<b>(1,3)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>995</b>	<b>992</b>	<b>(0,3)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	(15)	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(38)	(34)	(10,5)
Altri proventi (oneri) netti	9	6	(33,3)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>966</b>	<b>949</b>	<b>(1,8)</b>
Imposte sul reddito	(280)	(295)	5,4
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(14)	(11)	(21,4)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(1)	(1)	0,0
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	1	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>671</b>	<b>643</b>	<b>(4,2)</b>

I 9M20 includono €6mln di accantonamenti per futuri impatti da COVID-19

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Private Banking: 3° trim. vs 2° trim.

€ mln

	2trim.20	3trim.20	Δ%
Interessi netti	54	52	(3,5)
Commissioni nette	414	420	1,5
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	9	5	(44,9)
Altri proventi (oneri) operativi netti	1	3	107,1
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>478</b>	<b>479</b>	<b>0,4</b>
Spese del personale	(87)	(91)	3,9
Spese amministrative	(48)	(47)	(3,9)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(15)	(14)	(2,5)
<b>Costi operativi</b>	<b>(150)</b>	<b>(151)</b>	<b>0,7</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>327</b>	<b>328</b>	<b>0,2</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(16)	4	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(16)	(12)	(23,8)
Altri proventi (oneri) netti	0	(1)	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>296</b>	<b>319</b>	<b>7,8</b>
Imposte sul reddito	(92)	(99)	7,8
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(3)	(4)	17,0
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	0,0
<b>Risultato netto</b>	<b>200</b>	<b>216</b>	<b>7,7</b>

Il 2trim. include €6mln di accantonamenti per futuri impatti da COVID-19

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti



## Asset Management: 9M20 vs 9M19

€ mln

	9M19	9M20	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	527	528	0,2
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	5	(2)	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	26	23	(11,5)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>558</b>	<b>549</b>	<b>(1,6)</b>
Spese del personale	(55)	(57)	3,6
Spese amministrative	(49)	(49)	0,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(4)	0,0
<b>Costi operativi</b>	<b>(108)</b>	<b>(110)</b>	<b>1,9</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>450</b>	<b>439</b>	<b>(2,4)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>450</b>	<b>439</b>	<b>(2,4)</b>
Imposte sul reddito	(106)	(112)	5,7
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	(1)	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>344</b>	<b>326</b>	<b>(5,2)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

	2trim.20	3trim.20	Δ%
Interessi netti	(0)	(0)	4,8
Commissioni nette	169	185	9,3
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	8	2	(74,0)
Altri proventi (oneri) operativi netti	10	8	(24,1)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>186</b>	<b>194</b>	<b>4,1</b>
Spese del personale	(19)	(22)	14,4
Spese amministrative	(16)	(16)	(2,0)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	(0,9)
<b>Costi operativi</b>	<b>(37)</b>	<b>(39)</b>	<b>6,6</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>150</b>	<b>155</b>	<b>3,5</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	(0)	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	76,7
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>150</b>	<b>155</b>	<b>3,4</b>
Imposte sul reddito	(38)	(40)	4,3
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(0)	(0)	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)	(16,0)
<b>Risultato netto</b>	<b>111</b>	<b>115</b>	<b>3,1</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Insurance: 9M20 vs 9M19

€ mln

	9M19	9M20	Δ%
	pro-forma <sup>(1)</sup>		
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	1	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	917	962	4,9
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(8)	(7)	(12,5)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>909</b>	<b>956</b>	<b>5,2</b>
Spese del personale	(68)	(72)	5,9
Spese amministrative	(85)	(87)	2,4
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(8)	(11)	37,5
<b>Costi operativi</b>	<b>(161)</b>	<b>(170)</b>	<b>5,6</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>748</b>	<b>786</b>	<b>5,1</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	(16)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>747</b>	<b>770</b>	<b>3,1</b>
Imposte sul reddito	(200)	(216)	8,0
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(1)	(11)	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(12)	(14)	16,7
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	(39)	(56)	43,6
<b>Risultato netto</b>	<b>495</b>	<b>473</b>	<b>(4,4)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati riesposti per l'acquisizione di RBM Assicurazione Salute

## Insurance: 3° trim. vs 2° trim.

€ mln

	2trim.20	3trim.20	Δ%
Interessi netti	0	(0)	n.s.
Commissioni nette	0	0	(2,1)
<b>Risultato dell'attività assicurativa</b>	<b>332</b>	<b>288</b>	<b>(13,2)</b>
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(2)	(3)	(22,6)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>330</b>	<b>286</b>	<b>(13,4)</b>
Spese del personale	(26)	(24)	(7,2)
Spese amministrative	(30)	(33)	11,2
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(4)	(1,1)
<b>Costi operativi</b>	<b>(60)</b>	<b>(61)</b>	<b>2,4</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>270</b>	<b>224</b>	<b>(16,9)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(2)	(7)	205,7
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>268</b>	<b>217</b>	<b>(18,9)</b>
Imposte sul reddito	(73)	(61)	(16,6)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(7)	(2)	(67,1)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(3)	(6)	57,5
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(17)	(2)	(86,2)
<b>Risultato netto</b>	<b>167</b>	<b>146</b>	<b>(12,7)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Conto Economico trimestrale

Dati esclusa UBI Banca

€ mln

	1trim.19	2trim.19	3trim.19	4trim.19	1trim.20	2trim.20	3trim.20
	pro-forma <sup>(1)</sup>				pro-forma <sup>(2)</sup>		
<b>Interessi netti</b>	1.756	1.761	1.741	1.747	1.747	1.750	1.818
<b>Commissioni nette</b>	1.865	1.965	1.966	2.166	1.844	1.744	1.861
<b>Risultato dell'attività assicurativa</b>	323	304	321	320	369	367	295
<b>Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value</b>	458	634	480	356	994	263	121
<b>Altri proventi (oneri) operativi netti</b>	(1)	10	5	(10)	(15)	12	(12)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.401</b>	<b>4.674</b>	<b>4.513</b>	<b>4.579</b>	<b>4.939</b>	<b>4.136</b>	<b>4.083</b>
<b>Spese del personale</b>	(1.388)	(1.419)	(1.422)	(1.519)	(1.356)	(1.380)	(1.358)
<b>Spese amministrative</b>	(587)	(625)	(637)	(752)	(553)	(583)	(570)
<b>Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali</b>	(260)	(252)	(261)	(285)	(264)	(267)	(268)
<b>Costi operativi</b>	<b>(2.235)</b>	<b>(2.296)</b>	<b>(2.320)</b>	<b>(2.556)</b>	<b>(2.173)</b>	<b>(2.230)</b>	<b>(2.196)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.166</b>	<b>2.378</b>	<b>2.193</b>	<b>2.023</b>	<b>2.766</b>	<b>1.906</b>	<b>1.887</b>
<b>Rettifiche di valore nette su crediti</b>	(369)	(554)	(473)	(693)	(403)	(1.398) <sup>(3)</sup>	(853) <sup>(5)</sup>
<b>Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività</b>	(30)	(37)	(19)	(168)	(419)	262 <sup>(4)</sup>	(60)
<b>Altri proventi (oneri) netti</b>	6	1	(2)	50	3	(21)	23
<b>Utile (perdita) delle attività operative cessate</b>	19	22	22	25	29	1.134	0
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.792</b>	<b>1.810</b>	<b>1.721</b>	<b>1.237</b>	<b>1.976</b>	<b>1.883</b>	<b>997</b>
<b>Imposte sul reddito</b>	(535)	(446)	(532)	(312)	(561)	(313)	(289)
<b>Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)</b>	(22)	(30)	(27)	(27)	(15)	(35)	(27)
<b>Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)</b>	(40)	(28)	(37)	(12)	(26)	(24)	(27)
<b>Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)</b>	(146)	(96)	(96)	(22)	(191)	(86)	(148)
<b>Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)</b>	0	0	0	0	0	0	0
<b>Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi</b>	1	6	15	8	(32)	(10)	1
<b>Risultato netto</b>	<b>1.050</b>	<b>1.216</b>	<b>1.044</b>	<b>872</b>	<b>1.151</b>	<b>1.415</b>	<b>507</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

(2) Dati riesposti per l'acquisizione di RBM Assicurazione Salute

(3) Include €882mln di accantonamenti per futuri impatti da COVID-19

(4) Include la ripresa di ~€300mln accantonati nel 1trim.20 per futuri impatti da COVID-19

(5) Include €430mln di accantonamenti per futuri impatti da COVID-19

# Commissioni nette: dettaglio evoluzione trimestrale

Dati esclusa UBI Banca

€ mln

Commissioni nette								
	1trim.19	2trim.19	3trim.19	4trim.19	1trim.20	2trim.20	3trim.20	
	pro-forma <sup>(1)</sup>							
Garanzie rilasciate / ricevute	55	56	58	60	50	49	48	
Servizi di incasso e pagamento	119	128	123	137	114	103	106	
Conti correnti	308	306	304	304	293	295	299	
Servizio Bancomat e carte di credito	74	80	89	82	63	68	83	
<b>Attività bancaria commerciale</b>	<b>556</b>	<b>570</b>	<b>574</b>	<b>583</b>	<b>520</b>	<b>515</b>	<b>536</b>	
Intermediazione e collocamento titoli	180	195	190	199	185	168	185	
Intermediazione valute	3	2	3	2	3	3	3	
Gestioni patrimoniali	542	561	571	697	550	516	548	
Distribuzione prodotti assicurativi	326	361	363	391	344	333	364	
Altre commissioni intermediazione / gestione	62	65	69	68	62	50	63	
<b>Attività di gestione, intermediazione e consulenza</b>	<b>1.113</b>	<b>1.184</b>	<b>1.196</b>	<b>1.357</b>	<b>1.144</b>	<b>1.070</b>	<b>1.163</b>	
Altre commissioni nette	196	211	196	226	180	159	162	
<b>Commissioni nette</b>	<b>1.865</b>	<b>1.965</b>	<b>1.966</b>	<b>2.166</b>	<b>1.844</b>	<b>1.744</b>	<b>1.861</b>	

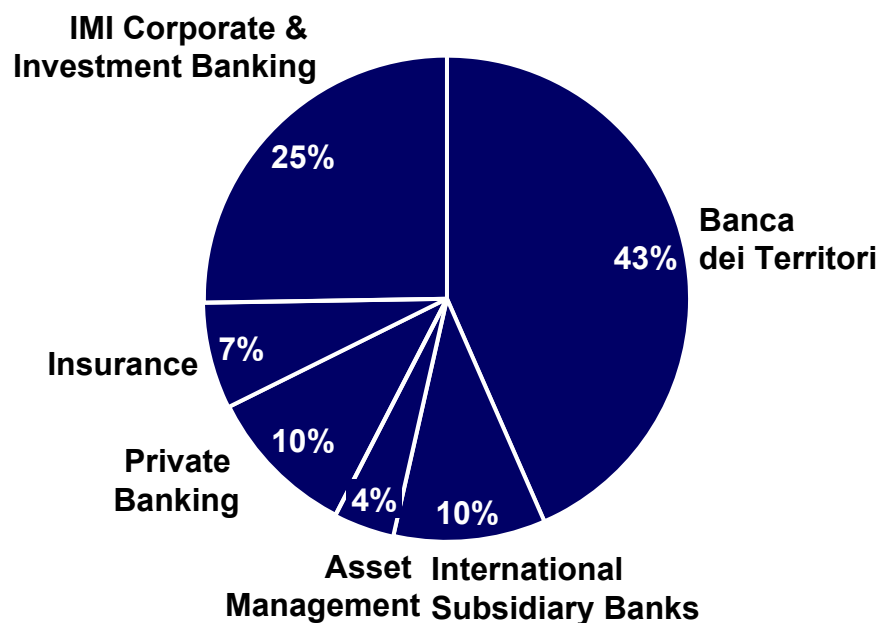
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

# Leadership di mercato in Italia

## Proventi Operativi Netti 9M20 Composizione per area di *business*<sup>(1)</sup>

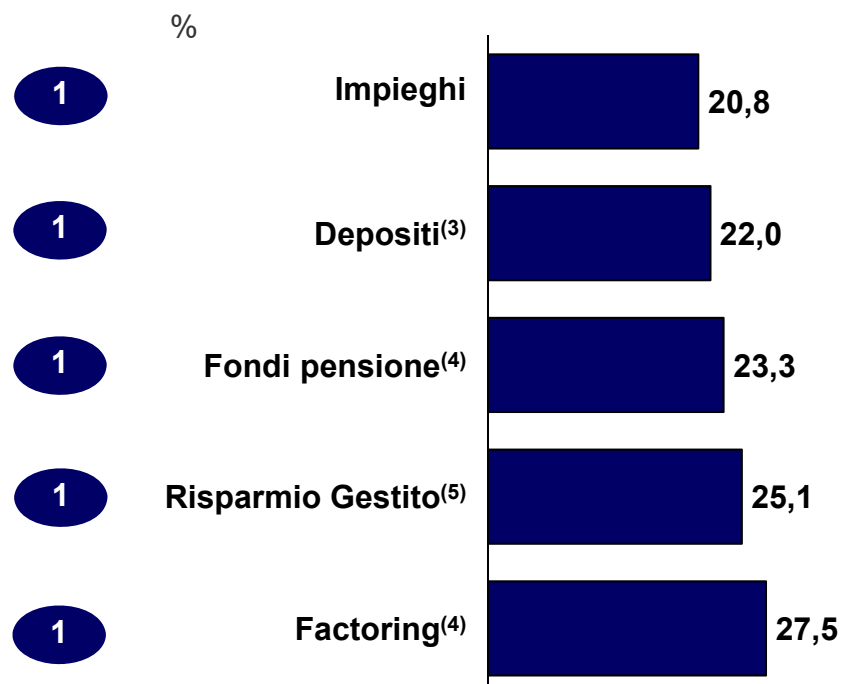
Dati esclusa UBI Banca



## Leader in Italia

Ranking

Quote di mercato inclusa UBI Banca<sup>(2)</sup>



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Dati al 30.9.20, considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

(3) Comprendono le obbligazioni

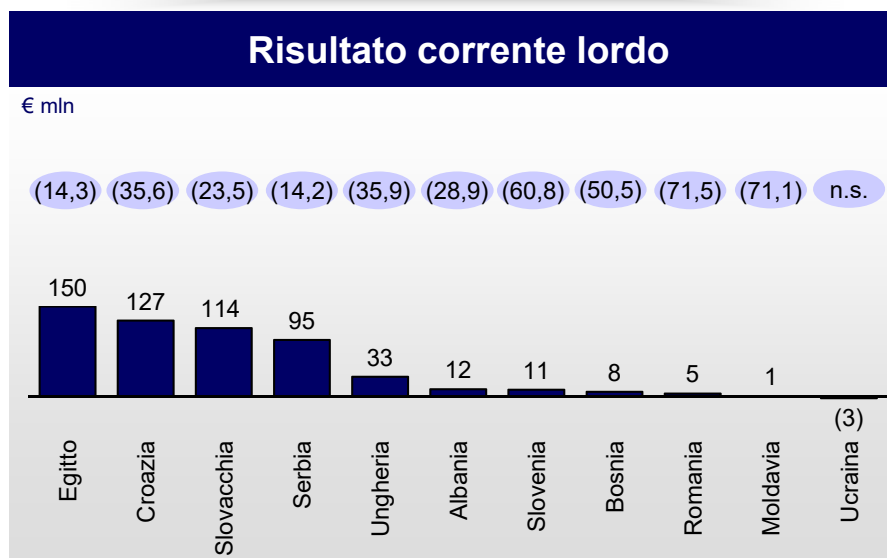
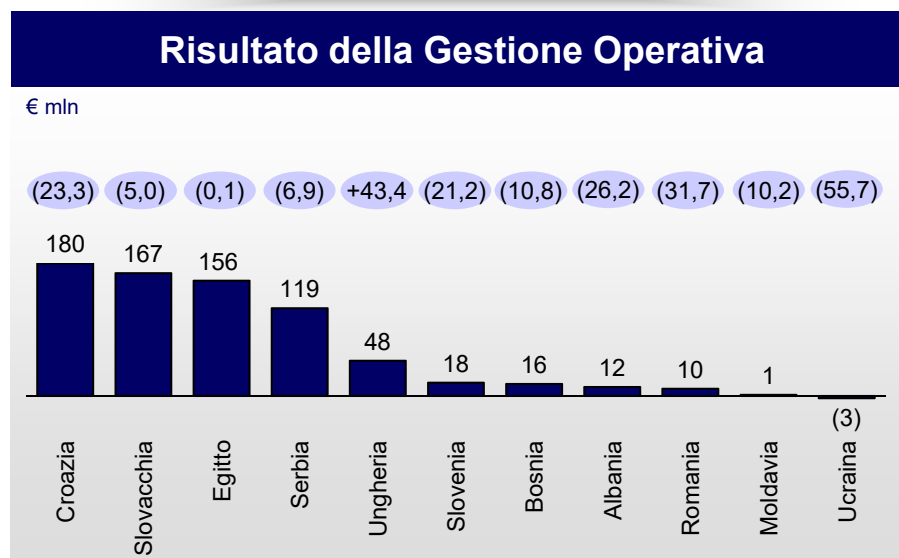
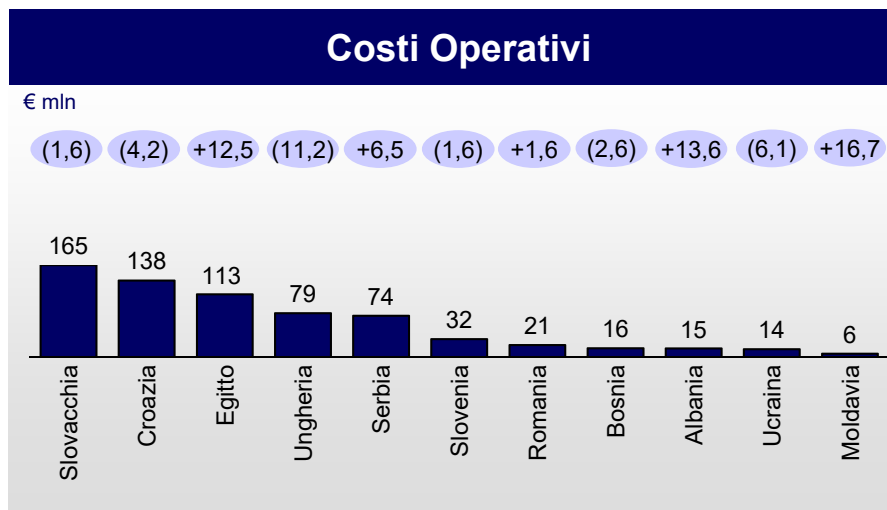
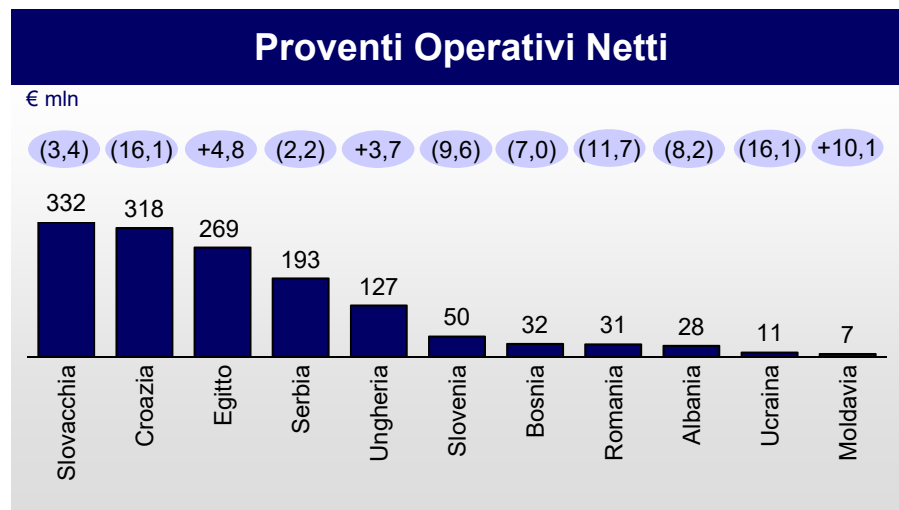
(4) Dati al 30.6.20

(5) Fondi comuni; dati al 30.6.20

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

Dati al 30.9.20, esclusa UBI Banca

(Δ% vs 9M19)




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



# International Subsidiary Banks per Paese: 8,7% del totale degli impieghi di Gruppo












Dati al 30.9.20, esclusa UBI Banca

											Totale CEE		Totale
	Ungheria	Slovacchia	Slovenia	Croazia	Bosnia	Serbia	Albania	Romania	Moldavia	Ucraina		Egitto	
Proventi Operativi Netti (€ mln)	127	332	50	318	32	193	28	31	7	11	1.129	269	1.398
<i>Incidenza % su Gruppo</i>	<i>1,0%</i>	<i>2,5%</i>	<i>0,4%</i>	<i>2,4%</i>	<i>0,2%</i>	<i>1,5%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,1%</i>	<i>8,6%</i>	<i>2,0%</i>	<i>10,6%</i>
Risultato netto (€ mln)	9	54	6	85	6	67	8	4	1	(3)	237	106	343
<i>Incidenza % su Gruppo</i>	<i>0,3%</i>	<i>1,7%</i>	<i>0,2%</i>	<i>2,8%</i>	<i>0,2%</i>	<i>2,2%</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,0%</i>	<i>n.s.</i>	<i>7,7%</i>	<i>3,5%</i>	<i>11,1%</i>
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	4,1	16,2	2,4	9,6	0,8	4,4	1,3	0,9	0,2	0,1	39,9	4,6	44,5
<i>Incidenza % su Gruppo</i>	<i>0,9%</i>	<i>3,6%</i>	<i>0,5%</i>	<i>2,1%</i>	<i>0,2%</i>	<i>1,0%</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>8,9%</i>	<i>1,0%</i>	<i>9,9%</i>
Impieghi a Clientela (€ mld)	3,1	15,0	1,9	7,1	0,8	3,7	0,4	0,8	0,1	0,1	32,8	2,5	35,3
<i>Incidenza % su Gruppo</i>	<i>0,8%</i>	<i>3,7%</i>	<i>0,5%</i>	<i>1,8%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,9%</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>8,1%</i>	<i>0,6%</i>	<i>8,7%</i>
Totale Attivo (€ mld)	6,0	18,8	2,9	12,4	1,2	6,0	1,5	1,3	0,2	0,2	50,5	5,7	56,2
<i>Incidenza % su Gruppo</i>	<i>0,7%</i>	<i>2,2%</i>	<i>0,3%</i>	<i>1,4%</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,7%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>5,8%</i>	<i>0,7%</i>	<i>6,5%</i>
Valore di carico (€ mln)	658	1.593	305	1.742	161	916	185	185	34	53	5.832	549	6.381
- att.immateriali	30	121	6	22	2	44	4	3	2	2	236	7	243

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

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

Dati al 30.9.20, esclusa UBI Banca

	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Bosnia	 Serbia	 Albania	 Romania	 Moldavia	 Ucraina	<b>Totale CEE</b>	 Egitto	<b>Totale</b>
<b>Crediti in bonis (€ mld)</b>	3,0	14,8	1,9	6,9	0,8	3,6	0,4	0,8	0,1	0,1	<b>32,2</b>	2,5	<b>34,7</b>
<b>di cui:</b>													
<b>Retail valuta locale</b>	44%	61%	42%	33%	33%	23%	22%	12%	60%	26%	<b>46%</b>	56%	<b>47%</b>
<b>Retail in valuta estera</b>	0%	0%	0%	19%	15%	29%	14%	18%	1%	1%	<b>8%</b>	0%	<b>8%</b>
<b>Corporate valuta locale</b>	24%	35%	58%	24%	11%	6%	15%	37%	16%	40%	<b>29%</b>	28%	<b>29%</b>
<b>Corporate in valuta estera</b>	32%	4%	0%	24%	41%	42%	49%	33%	24%	32%	<b>17%</b>	15%	<b>17%</b>
<b>Sofferenze (€ mln)</b>	14	107	1	52	5	18	4	13	1	0	<b>215</b>	1	<b>216</b>
<b>Inadempienze probabili<sup>(1)</sup> (€ mln)</b>	45	74	21	147	9	14	6	14	1	0	<b>331</b>	48	<b>379</b>
<b>Copertura Crediti <i>in bonis</i></b>	1,5%	0,7%	1,0%	1,6%	2,1%	2,0%	1,4%	2,2%	4,1%	1,4%	<b>1,2%</b>	1,5%	<b>1,2%</b>
<b>Copertura Sofferenze</b>	68%	62%	94%	79%	69%	71%	60%	57%	n.s.	n.s.	<b>70%</b>	97%	<b>71%</b>
<b>Copertura Inadempienze probabili<sup>(1)</sup></b>	47%	44%	48%	42%	44%	50%	33%	36%	50%	n.s.	<b>44%</b>	45%	<b>44%</b>
<b>Costo del credito annualizzato<sup>(2)</sup> (pb)</b>	65	47	56	102	129	92	n.s.	69	65	178	<b>68</b>	32	<b>65</b>

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

(1) Comprensivi dei Crediti scaduti e sconfinanti

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

# Common Equity ratio al 30.9.20: dal *Phased-in* al pro-forma a regime

	~€ mld	~pb
<b>Elementi rilevanti per la diretta deduzione</b>		
Imposte differite sulle perdite pregresse <sup>(1)</sup>	1,6	48
<i>Transitional adjustment</i> su IFRS9	(2,1)	(61)
<b>Totale</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(13)</b>
<b>Elementi rilevanti per la franchigia<sup>(*)</sup>(2)</b>		
<b>Totale</b>	<b>0,0</b>	<b>19</b>
(*) per memoria, deduzioni soggette alla franchigia costituite da:		
- Altre imposte differite <sup>(3)</sup>	1,5	
- Investimenti bancari e finanziari	2,4	
<b>RWA da DTA ponderate al 100%<sup>(4)</sup></b>	<b>(10,0)</b>	<b>44</b>
<b>Stima impatto complessivo</b>		<b>51</b>
<b>Common Equity ratio pro-forma a regime</b>		<b>15,2%</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Considerando l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse (€1,8mld al 30.9.20)

(2) A seguito dell'applicazione del *Danish Compromise*, gli investimenti assicurativi vengono trattati come attivi ponderati per il rischio anziché dedotti dal capitale. Nell'ammontare degli investimenti assicurativi viene considerata la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo dei 9M20, che per semplicità è lasciata inclusa nel beneficio attribuito a questa voce

(3) Altre imposte differite attive (*DTA*): relative principalmente ad accantonamenti per rischi e oneri, considerando l'assorbimento totale delle *DTA* relative alla *FTA* di IFRS9 (€1,3mld al 30.9.20) e delle *DTA* relative al contributo pubblico *cash* di €1.285mln di euro - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete (€0,3mld al 30.9.20) e la cessione del ramo di azienda a BPER Banca per l'acquisizione di UBI Banca (€0,4mld al 30.9.20). Le *DTA* relative all'affrancamento del *goodwill* e alle rettifiche di valore su crediti sono escluse perché trattate come crediti d'imposta

(4) Considerando l'assorbimento totale delle *DTA* convertibili in crediti di imposta relative all'affrancamento del *goodwill* (€6,2mld al 30.9.20) e alle rettifiche di valore su crediti (€3,8mld al 30.9.20)

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

Dati esclusa UBI Banca

€ mln

	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI
	Attività bancaria				Attività assicurativa <sup>(3)</sup>	Totale	
	AC	FVTOCI	FVTPL <sup>(2)</sup>	Totale			
<b>Paesi UE</b>	<b>30.608</b>	<b>49.999</b>	<b>10.652</b>	<b>91.259</b>	<b>64.993</b>	<b>156.252</b>	<b>391.210</b>
Austria	135	135	-89	181	4	185	1.040
Belgio	820	1.368	37	2.225	153	2.378	1.170
Bulgaria			14	14	93	107	24
Croazia	55	1.196	171	1.422	169	1.591	7.109
Cipro							238
Repubblica Ceca	134			134		134	520
Danimarca		8		8	17	25	119
Estonia							4
Finlandia		105	26	131	36	167	283
Francia	2.901	5.050	92	8.043	2.814	10.857	8.314
Germania	1.135	2.996	-106	4.025	894	4.919	10.710
Grecia	25		26	51		51	128
Ungheria	164	935	7	1.106	36	1.142	2.917
Irlanda	483	1.112	321	1.916	61	1.977	320
Italia	19.742	20.624	10.185	50.551	55.316	105.867	310.069
Lettonia							33
Lituania			15	15		15	1
Lussemburgo	120	403	144	667		667	5.375
Malta							24
Paesi Bassi	199	1.021	198	1.418	696	2.114	2.810
Polonia	38	112	13	163	29	192	836
Portogallo	117	507	148	772	7	779	160
Romania	56	308	-3	361	262	623	844
Slovacchia		976	105	1.081		1.081	13.202
Slovenia	1	212	25	238		238	1.829
Spagna	4.122	12.395	-772	15.745	2.862	18.607	2.721
Svezia		182	48	230	19	249	267
Regno Unito	361	354	47	762	1.525	2.287	20.143
<b>Albania</b>	<b>332</b>	<b>211</b>	<b>2</b>	<b>545</b>		<b>545</b>	<b>398</b>
<b>Egitto</b>		<b>1.735</b>	<b>2</b>	<b>1.737</b>	<b>56</b>	<b>1.793</b>	<b>2.784</b>
<b>Giappone</b>		<b>1.967</b>	<b>723</b>	<b>2.690</b>	<b>90</b>	<b>2.780</b>	<b>725</b>
<b>Russia</b>		<b>90</b>	<b>6</b>	<b>96</b>	<b>46</b>	<b>142</b>	<b>5.345</b>
<b>Serbia</b>		<b>707</b>	<b>2</b>	<b>709</b>		<b>709</b>	<b>3.912</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>	<b>1.405</b>	<b>5.901</b>	<b>158</b>	<b>7.464</b>	<b>2.719</b>	<b>10.183</b>	<b>6.136</b>
<b>Altri Paesi</b>	<b>1.084</b>	<b>4.160</b>	<b>385</b>	<b>5.629</b>	<b>2.971</b>	<b>8.600</b>	<b>20.998</b>
<b>Totale</b>	<b>33.429</b>	<b>64.770</b>	<b>11.930</b>	<b>110.129</b>	<b>70.875</b>	<b>181.004</b>	<b>431.508</b>

€63,2mld inclusa UBI Banca

€129,2mld inclusa UBI Banca

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

(1) Esposizione verso rischi sovrani (amministrazioni centrali e locali), banche e altra clientela. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.20

(2) Tenendo conto delle posizioni corte per cassa

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

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

Dati esclusa UBI Banca

€ mln

	TITOLI DI DEBITO							IMPIEGHI
	Attività bancaria				Attività assicurativa <sup>(3)</sup>	Totale	FVTOCI/AFS Reserve (4)	
	AC	FVTOCI	FVTPL <sup>(2)</sup>	Totale				
<b>Paesi UE</b>	<b>21.224</b>	<b>42.716</b>	<b>7.986</b>	<b>71.926</b>	<b>56.983</b>	<b>128.909</b>	<b>313</b>	<b>11.502</b>
Austria		44	-90	-46	2	-44		
Belgio	790	1.261	23	2.074	4	2.078	-11	
Bulgaria			14	14	62	76	1	
Croazia		1.196	171	1.367	158	1.525	4	1.211
Cipro								
Repubblica Ceca								
Danimarca								
Estonia								
Finlandia		14	2	16	3	19		
Francia	2.565	3.504	-49	6.020	1.098	7.118	-43	4
Germania	515	2.191	-195	2.511	293	2.804	-14	
Grecia			26	26		26		
Ungheria	6	935	7	948	36	984	4	116
Irlanda	139	493	-2	630	58	688	-2	
Italia	13.178	18.692	8.483	40.353	53.000	93.353	434	9.795
Lettonia								33
Lituania			15	15		15		
Lussemburgo			3	3		3		
Malta								
Paesi Bassi	52	377	93	522	76	598	-1	
Polonia	38	60	13	111	18	129	-1	
Portogallo	85	490	113	688		688	-4	
Romania	56	308	-3	361	262	623	-8	7
Slovacchia		947	105	1.052		1.052	6	91
Slovenia	1	204	25	230		230	1	196
Spagna	3.799	11.977	-811	14.965	1.813	16.778	-53	49
Svezia		23	46	69		69		
Regno Unito			-3	-3	100	97		
<b>Albania</b>	<b>332</b>	<b>211</b>	<b>2</b>	<b>545</b>		<b>545</b>	<b>4</b>	<b>1</b>
<b>Egitto</b>		<b>1.735</b>	<b>2</b>	<b>1.737</b>	<b>56</b>	<b>1.793</b>	<b>-3</b>	<b>326</b>
<b>Giappone</b>		<b>1.885</b>	<b>693</b>	<b>2.578</b>		<b>2.578</b>	<b>2</b>	
<b>Russia</b>		<b>90</b>	<b>6</b>	<b>96</b>		<b>96</b>	<b>-4</b>	
<b>Serbia</b>		<b>707</b>	<b>2</b>	<b>709</b>		<b>709</b>	<b>7</b>	<b>97</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>	<b>921</b>	<b>4.723</b>	<b>-112</b>	<b>5.532</b>	<b>7</b>	<b>5.539</b>	<b>-49</b>	
<b>Altri Paesi</b>	<b>975</b>	<b>2.262</b>	<b>226</b>	<b>3.463</b>	<b>1.212</b>	<b>4.675</b>	<b>-66</b>	<b>4.946</b>
<b>Totale</b>	<b>23.452</b>	<b>54.329</b>	<b>8.805</b>	<b>86.586</b>	<b>58.258</b>	<b>144.844</b>	<b>204</b>	<b>16.872</b>

**Duration titoli governativi (Attività bancaria): 6,2 anni**  
**Duration corretta per coperture: 1,1 anni**

**€51,9mld inclusa UBI Banca**  
**Duration titoli governativi (Attività bancaria): 6 anni**  
**Duration corretta per coperture: 1,2 anni**

**€103,2mld inclusa UBI Banca**

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

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.20

(2) Tenendo conto delle posizioni corte per cassa

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

(4) Al netto delle imposte e delle attribuzioni alle gestioni separate assicurative

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

Dati esclusa UBI Banca

€ mln

	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI
	Attività bancaria				Attività assicurativa <sup>(3)</sup>	Totale	
	AC	FVTOCI	FVTPL <sup>(2)</sup>	Totale			
<b>Paesi UE</b>	<b>1.537</b>	<b>4.038</b>	<b>682</b>	<b>6.257</b>	<b>3.405</b>	<b>9.662</b>	<b>28.707</b>
Austria	125	46		171		171	243
Belgio		88	11	99	24	123	571
Bulgaria							1
Croazia	42			42		42	15
Cipro							
Repubblica Ceca							2
Danimarca		8		8		8	67
Estonia							
Finlandia		46	24	70		70	73
Francia	249	1.058	12	1.319	987	2.306	6.730
Germania	18	546	72	636	38	674	8.222
Grecia							112
Ungheria	128			128		128	6
Irlanda		38		38		38	18
Italia	792	976	414	2.182	1.258	3.440	5.288
Lettonia							
Lituania							
Lussemburgo		195	93	288		288	615
Malta							
Paesi Bassi	53	291	16	360	208	568	299
Polonia		52		52		52	24
Portogallo		17		17		17	1
Romania							53
Slovacchia		29		29		29	
Slovenia		8		8		8	4
Spagna	130	345	9	484	374	858	484
Svezia		75		75	18	93	44
Regno Unito		220	31	251	498	749	5.835
<b>Albania</b>							<b>23</b>
<b>Egitto</b>							<b>64</b>
<b>Giappone</b>		<b>31</b>	<b>24</b>	<b>55</b>	<b>60</b>	<b>115</b>	<b>61</b>
<b>Russia</b>							<b>70</b>
<b>Serbia</b>							<b>56</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>		<b>238</b>	<b>206</b>	<b>444</b>	<b>1.287</b>	<b>1.731</b>	<b>780</b>
<b>Altri Paesi</b>	<b>30</b>	<b>1.309</b>	<b>118</b>	<b>1.457</b>	<b>643</b>	<b>2.100</b>	<b>4.064</b>
<b>Totale</b>	<b>1.567</b>	<b>5.616</b>	<b>1.030</b>	<b>8.213</b>	<b>5.395</b>	<b>13.608</b>	<b>33.825</b>

€2,3mld inclusa UBI Banca

€9mld inclusa UBI Banca

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

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.20

(2) Tenendo conto delle posizioni corte per cassa

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

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

Dati esclusa UBI Banca

€ mln

	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI
	Attività bancaria			Totale	Attività assicurativa <sup>(3)</sup>	Totale	
	AC	FVTOCI	FVTPL <sup>(2)</sup>				
<b>Paesi UE</b>	<b>7.847</b>	<b>3.245</b>	<b>1.984</b>	<b>13.076</b>	<b>4.605</b>	<b>17.681</b>	<b>351.001</b>
Austria	10	45	1	56	2	58	797
Belgio	30	19	3	52	125	177	599
Bulgaria					31	31	23
Croazia	13			13	11	24	5.883
Cipro							238
Repubblica Ceca	134			134		134	518
Danimarca					17	17	52
Estonia							4
Finlandia		45		45	33	78	210
Francia	87	488	129	704	729	1.433	1.580
Germania	602	259	17	878	563	1.441	2.488
Grecia	25			25		25	16
Ungheria	30			30		30	2.795
Irlanda	344	581	323	1.248	3	1.251	302
Italia	5.772	956	1.288	8.016	1.058	9.074	294.986
Lettonia							
Lituania							1
Lussemburgo	120	208	48	376		376	4.760
Malta							24
Paesi Bassi	94	353	89	536	412	948	2.511
Polonia					11	11	812
Portogallo	32		35	67	7	74	159
Romania							784
Slovacchia							13.111
Slovenia							1.629
Spagna	193	73	30	296	675	971	2.188
Svezia		84	2	86	1	87	223
Regno Unito	361	134	19	514	927	1.441	14.308
<b>Albania</b>							<b>374</b>
<b>Egitto</b>							<b>2.394</b>
<b>Giappone</b>		<b>51</b>	<b>6</b>	<b>57</b>	<b>30</b>	<b>87</b>	<b>664</b>
<b>Russia</b>					<b>46</b>	<b>46</b>	<b>5.275</b>
<b>Serbia</b>							<b>3.759</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>	<b>484</b>	<b>940</b>	<b>64</b>	<b>1.488</b>	<b>1.425</b>	<b>2.913</b>	<b>5.356</b>
<b>Altri Paesi</b>	<b>79</b>	<b>589</b>	<b>41</b>	<b>709</b>	<b>1.116</b>	<b>1.825</b>	<b>11.988</b>
<b>Totale</b>	<b>8.410</b>	<b>4.825</b>	<b>2.095</b>	<b>15.330</b>	<b>7.222</b>	<b>22.552</b>	<b>380.811</b>

€9mld inclusa UBI Banca

€17mld inclusa UBI Banca

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

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.20

(2) Tenendo conto delle posizioni corte per cassa

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

## 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.