



Risultati 1trim.2018

Una partenza eccellente del nostro Piano di Impresa

Una Banca forte per un mondo digitale

8 maggio 2018

INTESA  SANPAOLO

Una partenza eccellente del nostro Piano di Impresa

Risultato netto pari a €1.252mln, il miglior 1° trimestre dal 2008 (+39% vs 1trim.17 pro-forma⁽¹⁾)

Risultato netto pro-forma pari a ~€1.650mln includendo la plusvalenza derivante dall'accordo con Intrum (già raggiunto il ~43% dei €3,8mld di Risultato netto 2017⁽²⁾)

Crescita degli Interessi netti per il secondo trimestre consecutivo e il miglior 1° trimestre di sempre per le Commissioni

Cost/Income ratio in calo al 47,8%, con una riduzione dell'1,3% dei Costi operativi

Riduzione di ~€14mld dei crediti deteriorati dai massimi di settembre 2015 (~€1,5mld nel 1trim.), ~€25mld includendo l'accordo con Intrum, senza costi per gli Azionisti

Già raggiunta circa la metà dell'obiettivo di riduzione dei crediti deteriorati del Piano di Impresa 2018-2021⁽³⁾

Common Equity⁽⁴⁾ ratio in aumento al 13,4%, ben al di sopra dei requisiti regolamentari

Perfettamente in linea con l'obiettivo di un Risultato netto 2018 in crescita rispetto ai €3,8mld del 2017⁽²⁾ e con l'obiettivo di riduzione dei crediti deteriorati del Piano di Impresa 2018-2021

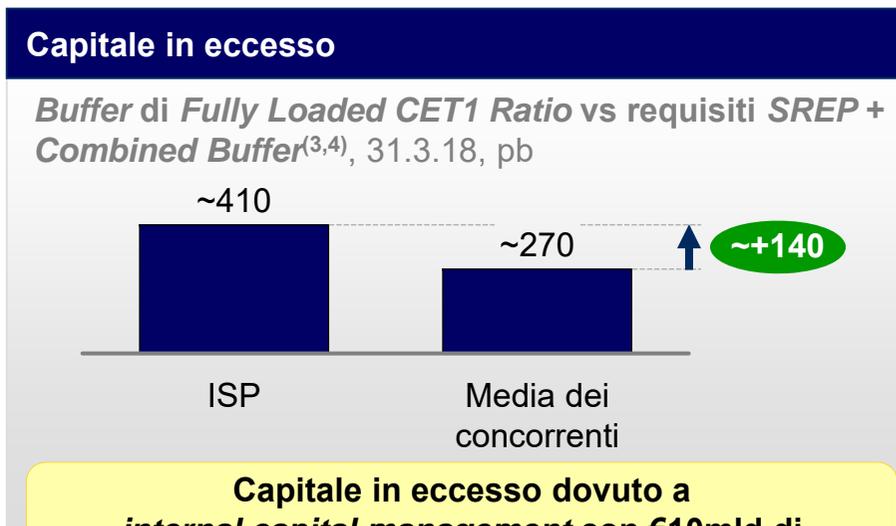
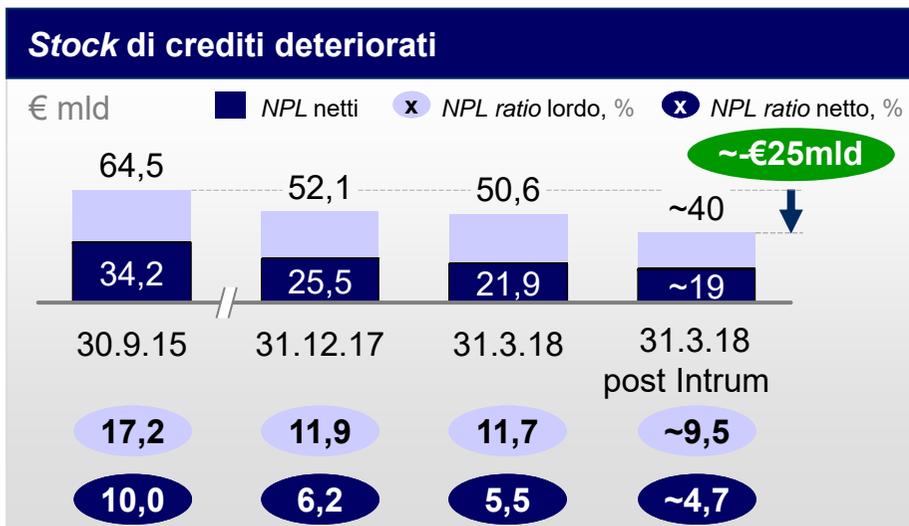
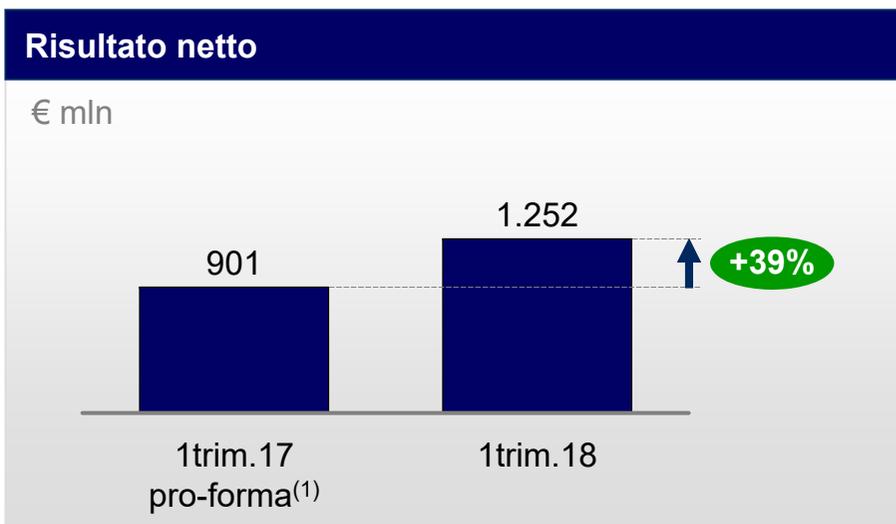
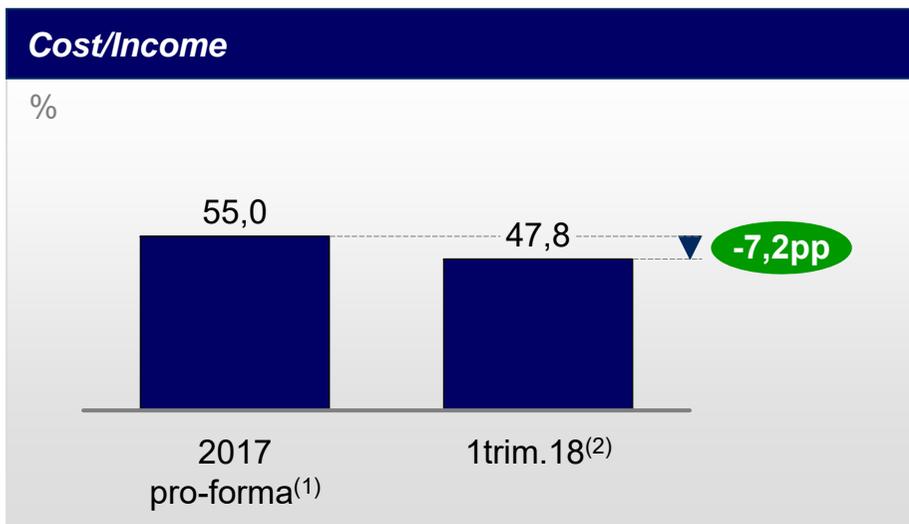
(1) Dati gestionali includendo il contributo delle due ex Banche Venete (escludendo la Moldavia)

(2) 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

(3) Includendo l'accordo con Intrum

(4) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.18 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico *cash* di €1.285mln – esente da imposte – a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1trim.18 e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse)

1° trimestre: conseguita una *performance* eccellente



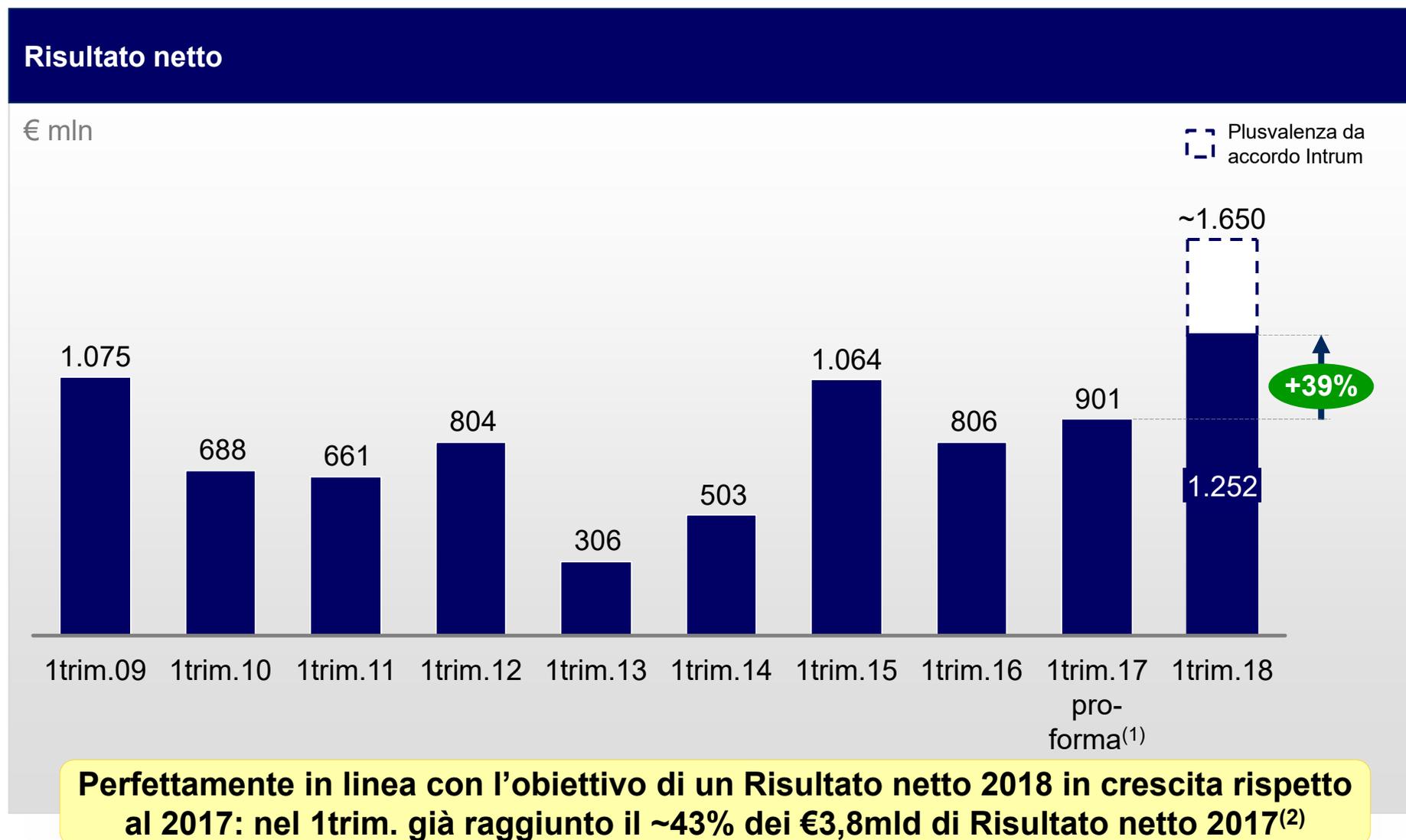
(1) Dati gestionali includendo il contributo delle due ex Banche Venete (escludendo la Moldavia)

(2) 50,6% escludendo gli effetti positivi derivanti da NTV (Nuovo Trasporto Viaggiatori)

(3) Campione: BBVA, BNP Paribas, Deutsche Bank, Nordea, Santander e Société Générale (dati al 31.3.18); BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING e UniCredit (dati al 31.12.17). Fonte: Presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, Conference Calls e Bilanci

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

Il miglior Risultato netto del 1° trimestre dal 2008



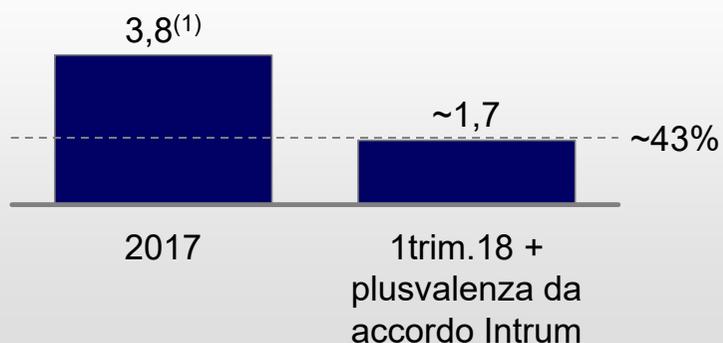
(1) Dati gestionali includendo il contributo delle due ex Banche Venete (escludendo la Moldavia)

(2) 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

Tutti gli *stakeholders* beneficiano dei nostri risultati eccellenti

Azionisti

Risultato netto, € mld



85% di *payout ratio* nel 2018

Dipendenti

Spese del personale, € mld

Capacità in eccesso di ~5.000 risorse da riconvertire e focalizzare su iniziative prioritarie



Settore pubblico

Imposte⁽²⁾, € mld



Famiglie e Imprese

Erogazioni credito a medio-lungo termine, € mld

Di cui €12,5mld in Italia



~3.600 Imprese italiane aiutate a ritornare in bonis⁽³⁾ nel 1trim.

(1) 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

(2) Dirette e indirette

(3) Dovuto a rientri in bonis da crediti deteriorati

1trim.18: principali risultati

■ Risultati economici eccellenti e di elevata qualità:

- ❑ Risultato netto pari a ~€1.252mln (+39% vs 1trim.17 pro-forma⁽¹⁾), il miglior Risultato netto del 1° trimestre dal 2008 ✓
- ❑ ~€1.650mln di Risultato netto pro-forma includendo ~€400mln addizionali per la plusvalenza derivante dall'accordo con Intrum da contabilizzare entro fine anno ✓
- ❑ Crescita degli Interessi netti per il secondo trimestre consecutivo (+1% vs 4trim.17) e miglior primo trimestre di sempre per le Commissioni (+4,5% vs 1trim.17 pro-forma⁽¹⁾) ✓
- ❑ Riduzione dei Costi operativi (-1,3% vs 1trim.17 pro-forma⁽¹⁾) con C/I ratio in calo al 47,8% ✓
- ❑ Costo del rischio annualizzato in riduzione a 48pb (vs 81pb nel 2017 pro-forma⁽¹⁾), accompagnato da una solida copertura dei crediti deteriorati del 57% e dal più basso flusso di crediti deteriorati del 1° trimestre di sempre ✓

■ Bilancio ulteriormente rafforzato, con patrimonializzazione ai vertici di settore:

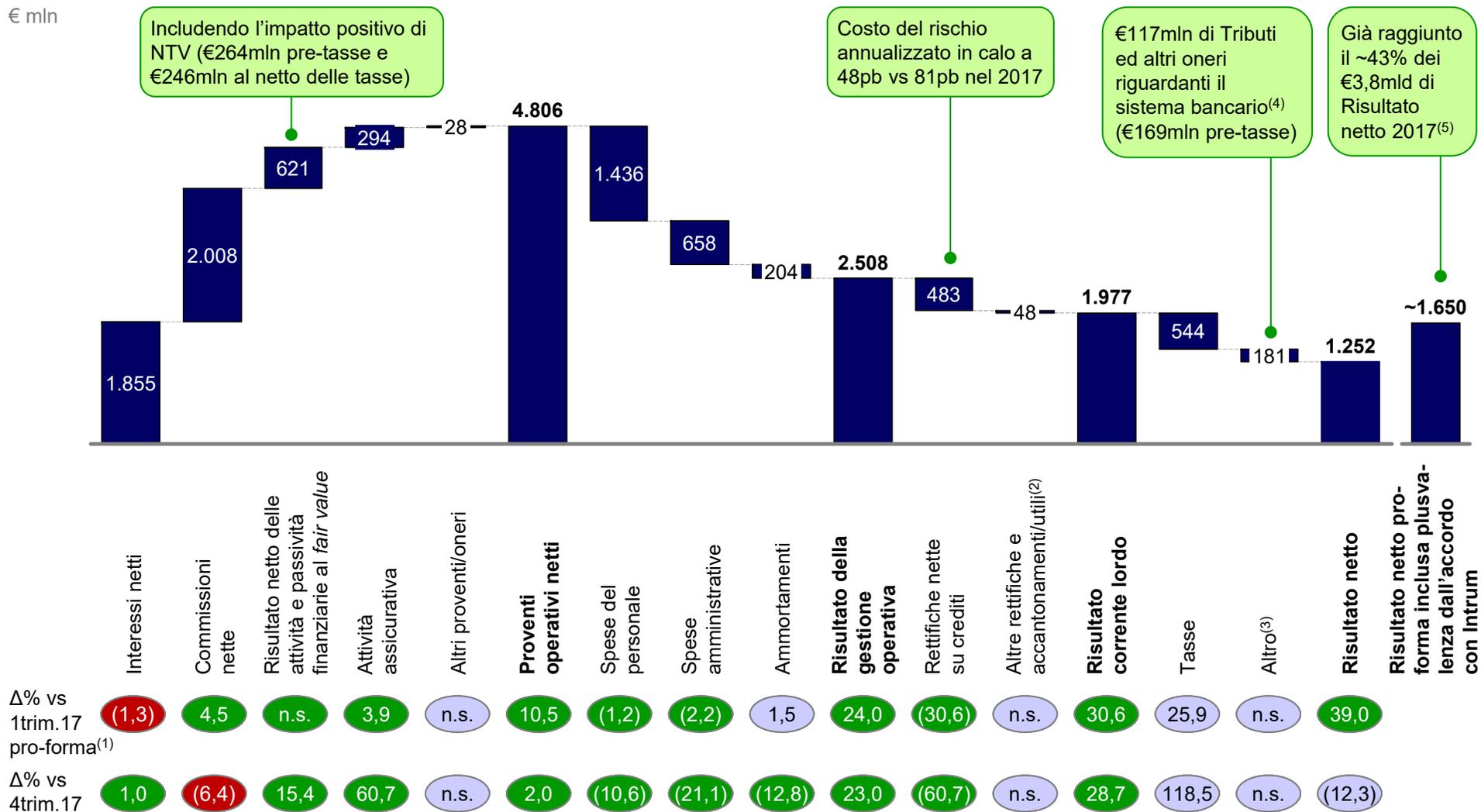
- ❑ Riduzione di ~€14mld dei crediti deteriorati rispetto ai massimi di settembre 2015, che ha portato al più basso stock di crediti deteriorati lordi dal 2012 (netti dal 2011) ✓
- ❑ Riduzione di ~€25mld dei crediti deteriorati rispetto ai massimi di settembre 2015 includendo l'accordo con Intrum, che ha portato al più basso stock di crediti deteriorati lordi dal 2011 (netti dal 2009) ✓
- ❑ Common Equity⁽²⁾ ratio in aumento al 13,4% ✓
- ❑ Leverage ratio ai vertici di settore: 6,3% ✓
- ❑ Eccellente posizione di liquidità e capacità di funding con LCR e NSFR ben al di sopra del 100% e €166mld di attivi liquidi, dei quali €87mld di riserve di liquidità stanziabili e non utilizzate ✓

(1) Dati gestionali includendo il contributo delle due ex Banche Venete (escludendo la Moldavia)

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.18 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln – esente da imposte – a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1trim.18 e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse)

1trim.: forte crescita della redditività con risultati di elevata qualità

CE 1trim.18
€ mln



(1) Dati gestionali includendo il contributo delle due ex Banche Venete (escludendo la Moldavia)

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

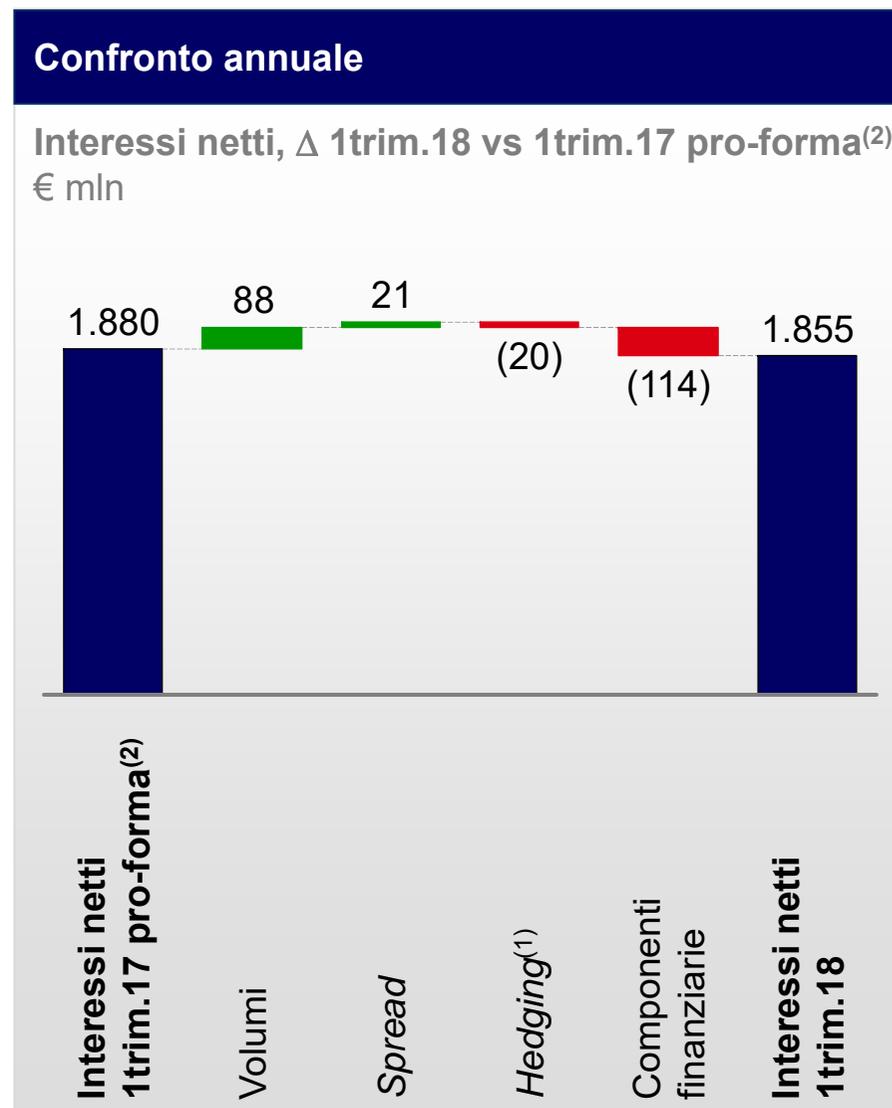
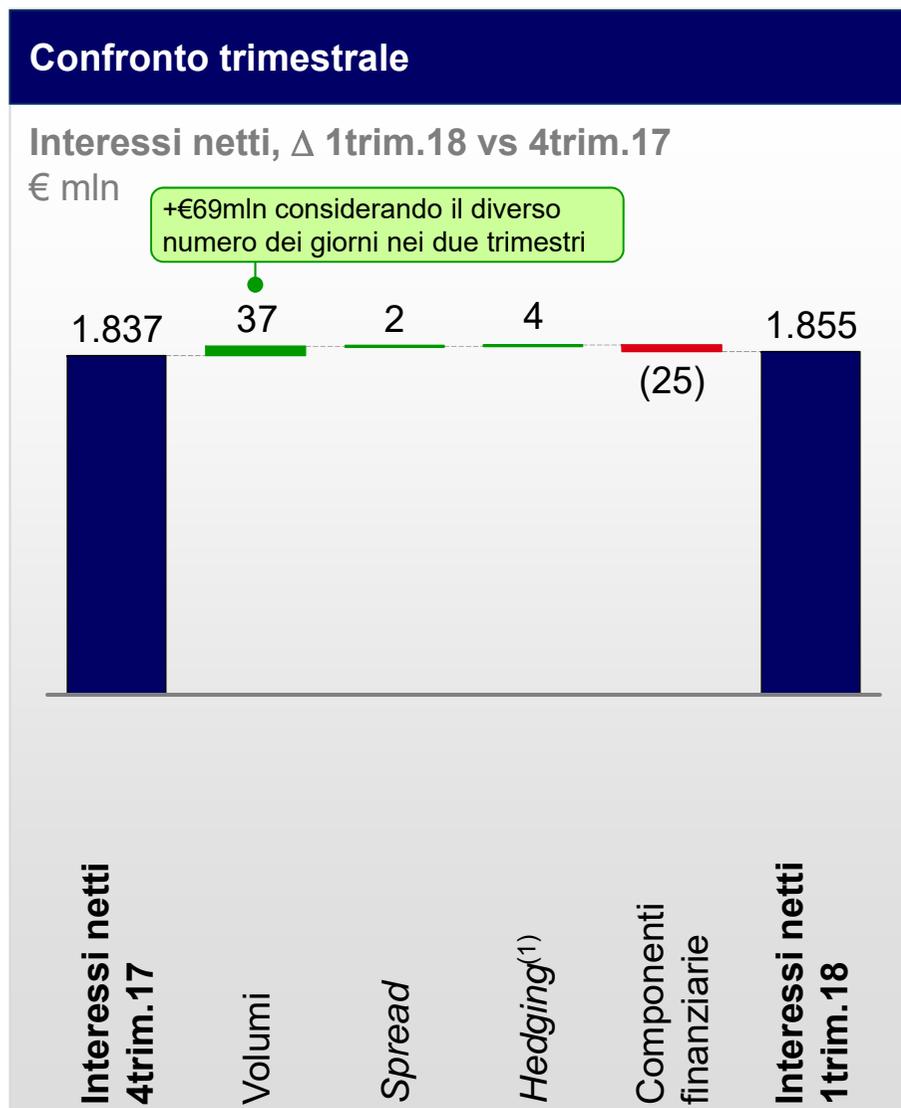
(3) Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte), Effetti economici dell'allocazione dei costi di acquisizione (al netto delle imposte), Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte), Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività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

(4) Includendo Oneri per il Fondo di Risoluzione per €166mln pre-tasse (€115mln al netto delle tasse), costo stimato per l'intero anno completamente speso

(5) 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

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

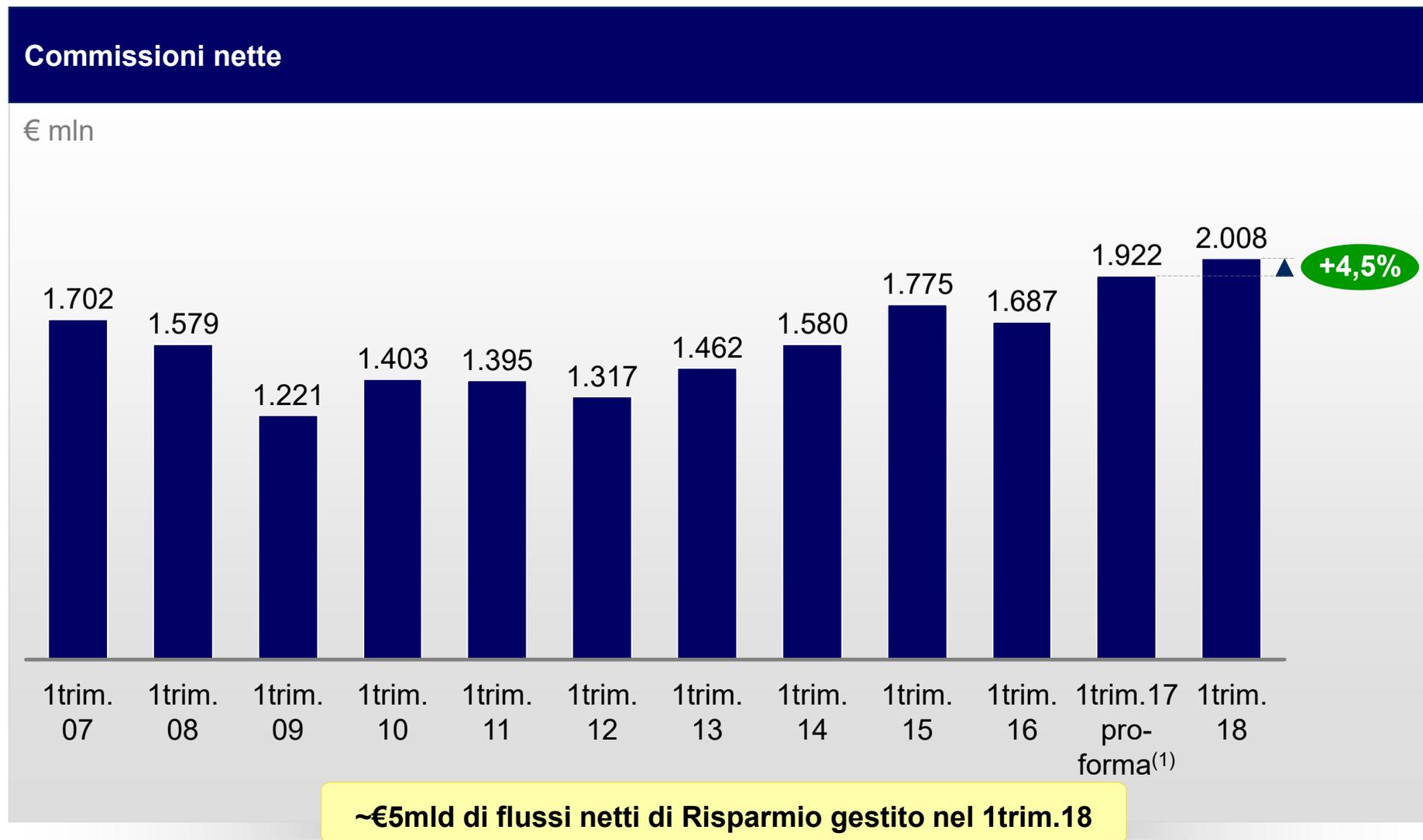
Aumento degli Interessi netti per il secondo trimestre consecutivo nonostante il perdurare di bassi tassi di mercato



(1) Beneficio di ~€100mln dalle misure di copertura delle poste a vista nel 1trim.18

(2) Dati gestionali includendo il contributo delle due ex Banche Venete (escludendo la Moldavia)

Il miglior primo trimestre di sempre per le Commissioni

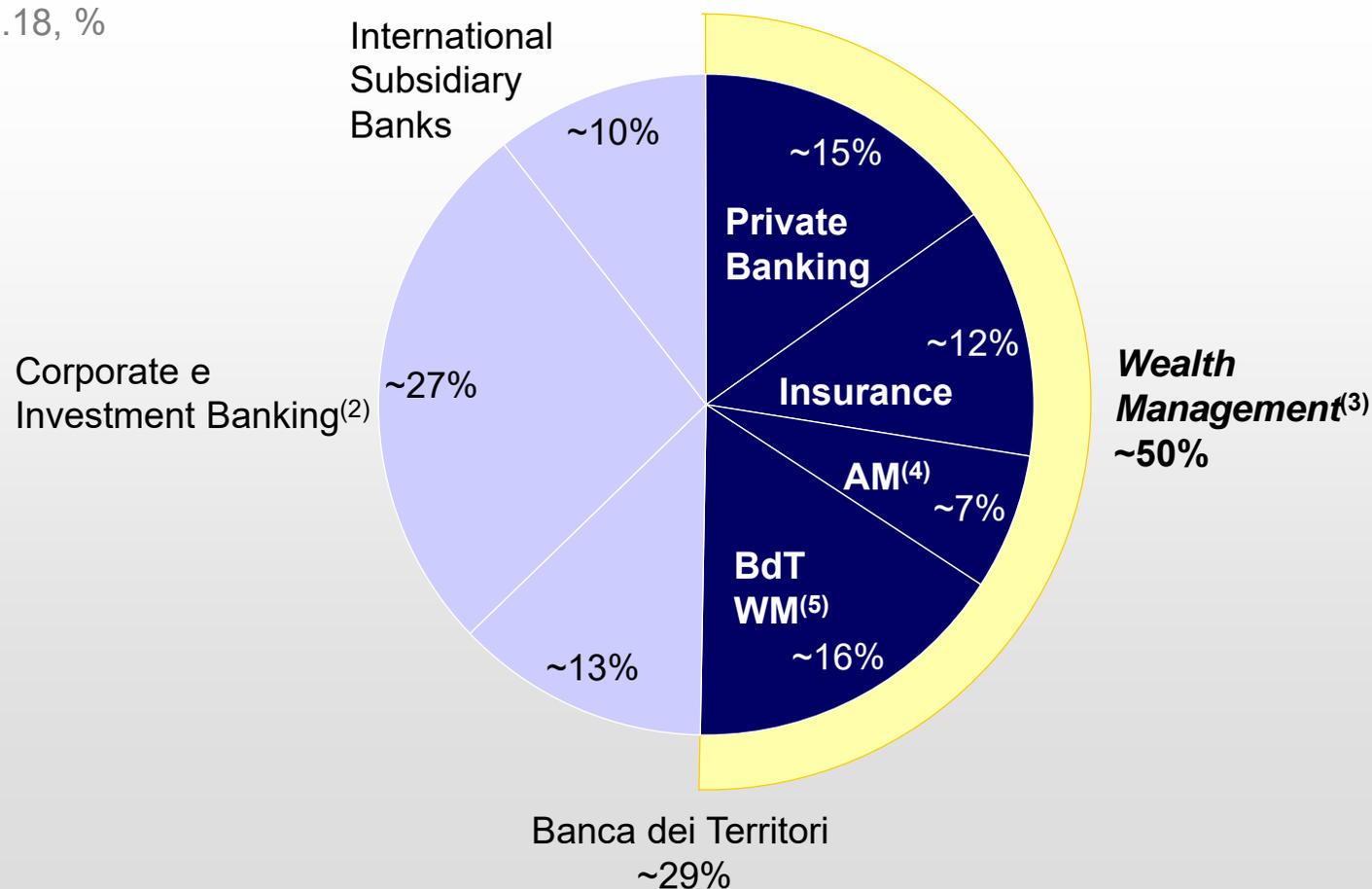


(1) Dati gestionali includendo il contributo delle due ex Banche Venete (escludendo la Moldavia)

ISP: una consolidata *Wealth Management* e *Protection company* di successo

Scomposizione del Risultato corrente lordo⁽¹⁾

1trim.18, %



(1) Escludendo il *Corporate Centre* e l'effetto positivo derivante da NTV

(2) Escludendo l'effetto positivo derivante da NTV

(3) Private Banking include Fideuram, Intesa Sanpaolo Private Banking, Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) e Sirefid; Insurance include Fideuram Vita, Intesa Sanpaolo Assicura e Intesa Sanpaolo Vita; Asset Management include Eurizon; BdT WM include ~€570mln di ricavi da prodotti di WM inclusi nella Banca dei Territori (applicando un *C/I* del 35,0%)

(4) Asset Management

(5) Banca dei Territori *Wealth Management*

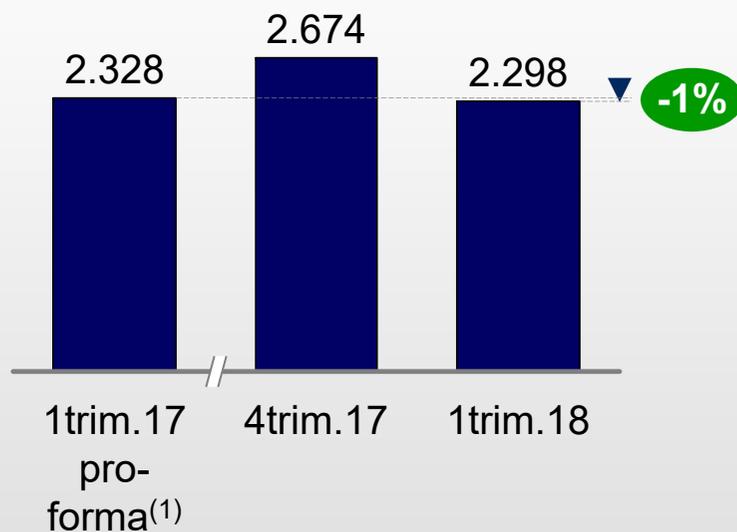
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Gestione efficace dei costi

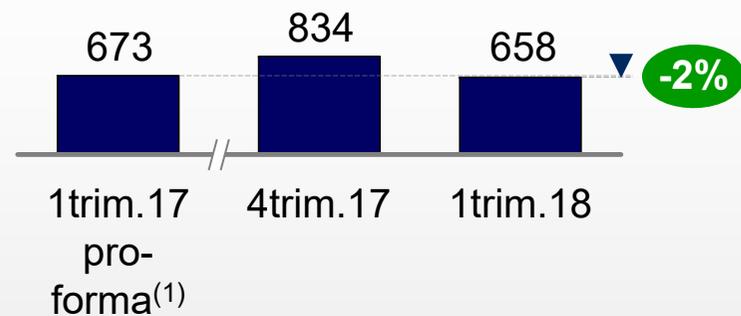
Oneri operativi

€ mln

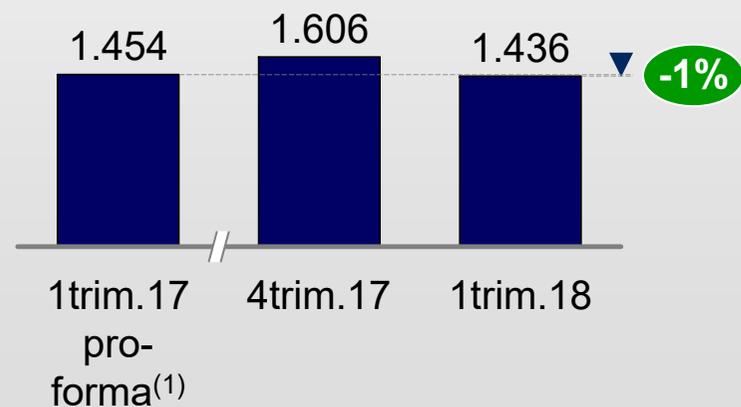
Totale Oneri operativi



Spese amministrative



Personale



f(x)

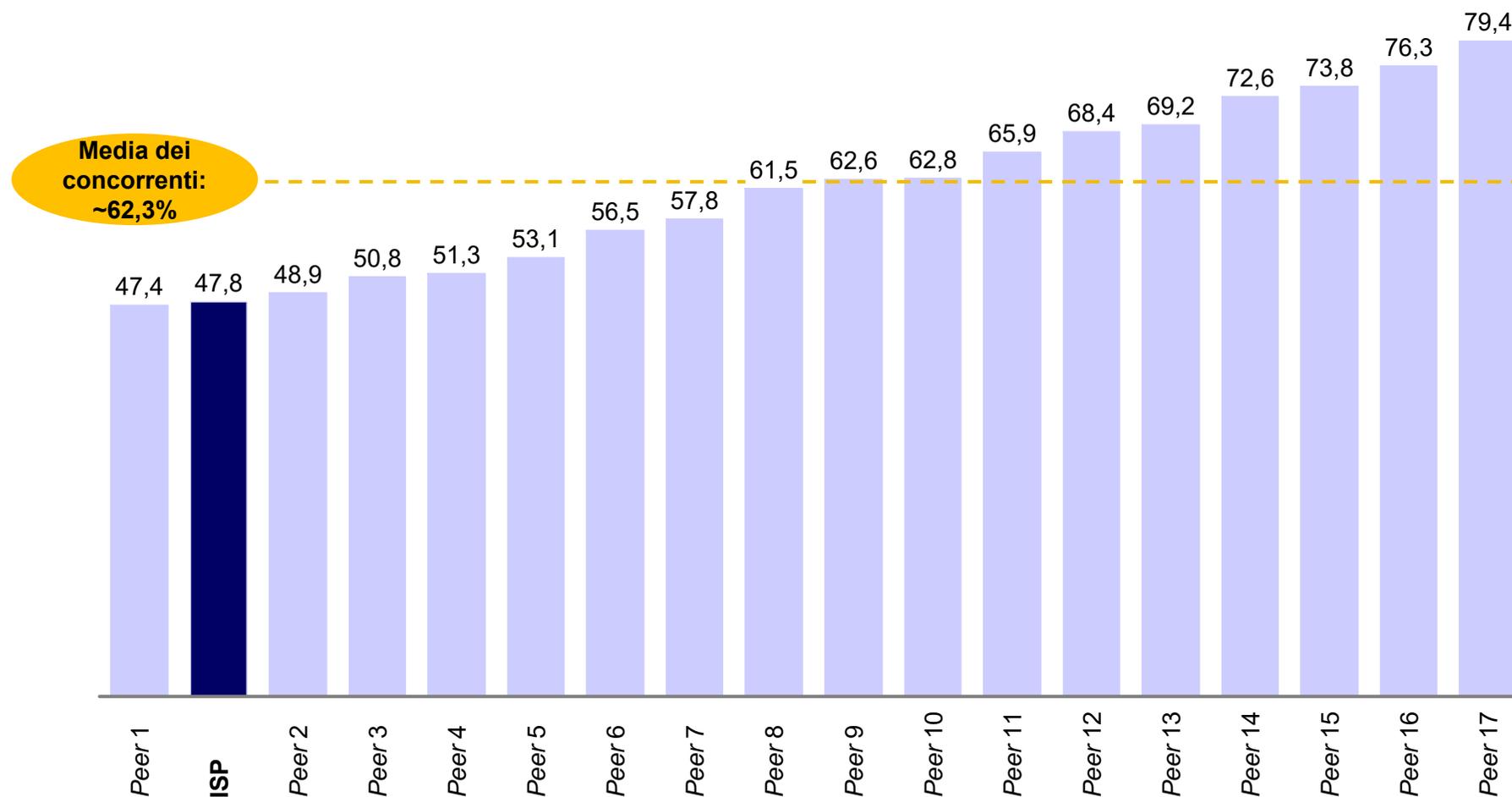
Cost/Income in calo al 47,8%⁽²⁾

(1) Dati gestionali includendo il contributo delle due ex Banche Venete (escludendo la Moldavia)

(2) 50,6% escludendo gli effetti positivi derivanti da NTV

Tra i migliori *Cost/Income ratio* in Europa

Cost/Income⁽¹⁾
%



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS (dati al 31.3.18); BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole S.A., ING e UniCredit (dati al 31.12.17)

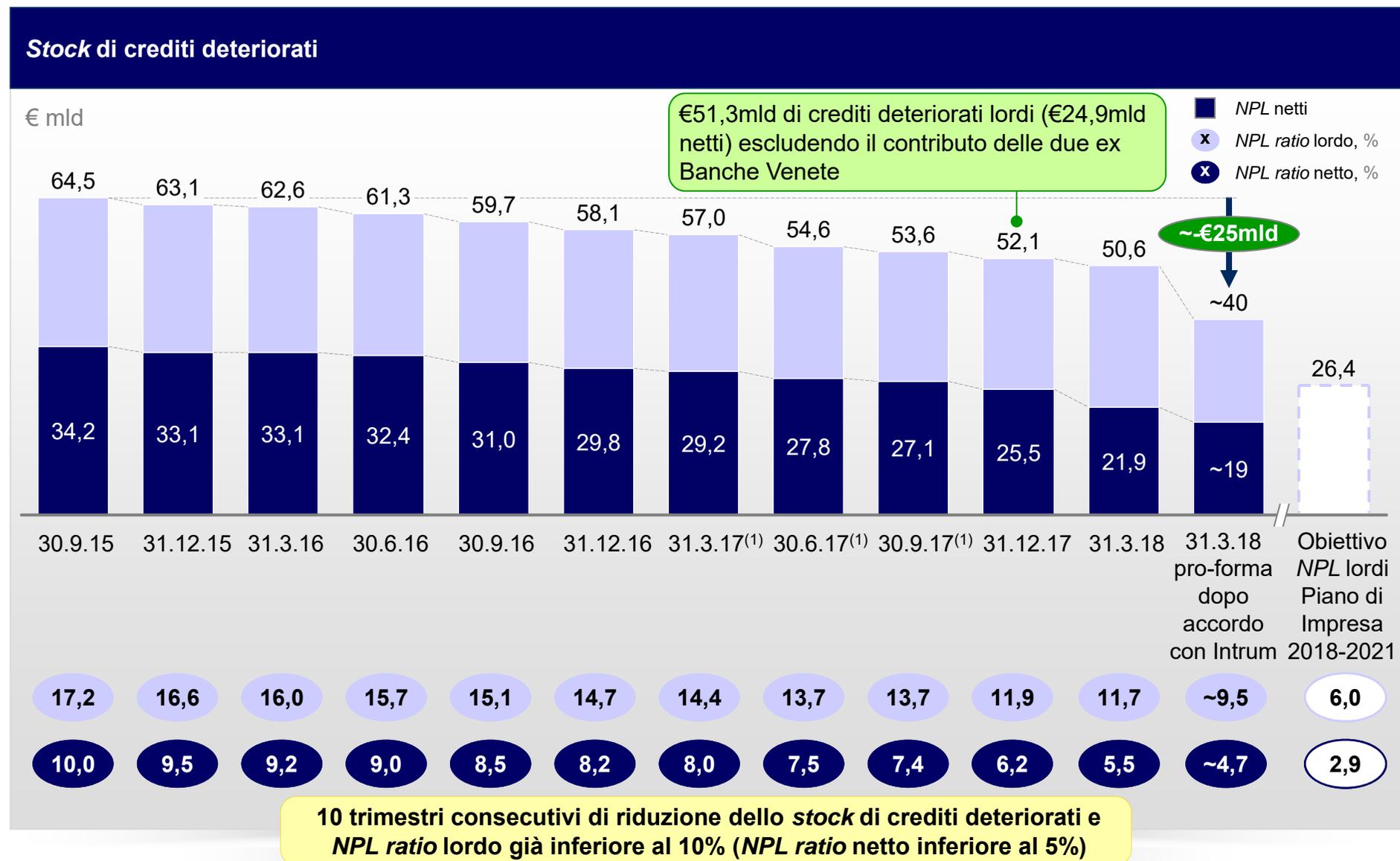
Significativa riduzione delle Rettifiche su crediti e del Costo del rischio, con una maggiore copertura dei crediti deteriorati



(1) Dati gestionali includendo il contributo delle due ex Banche Venete (escludendo la Moldavia)

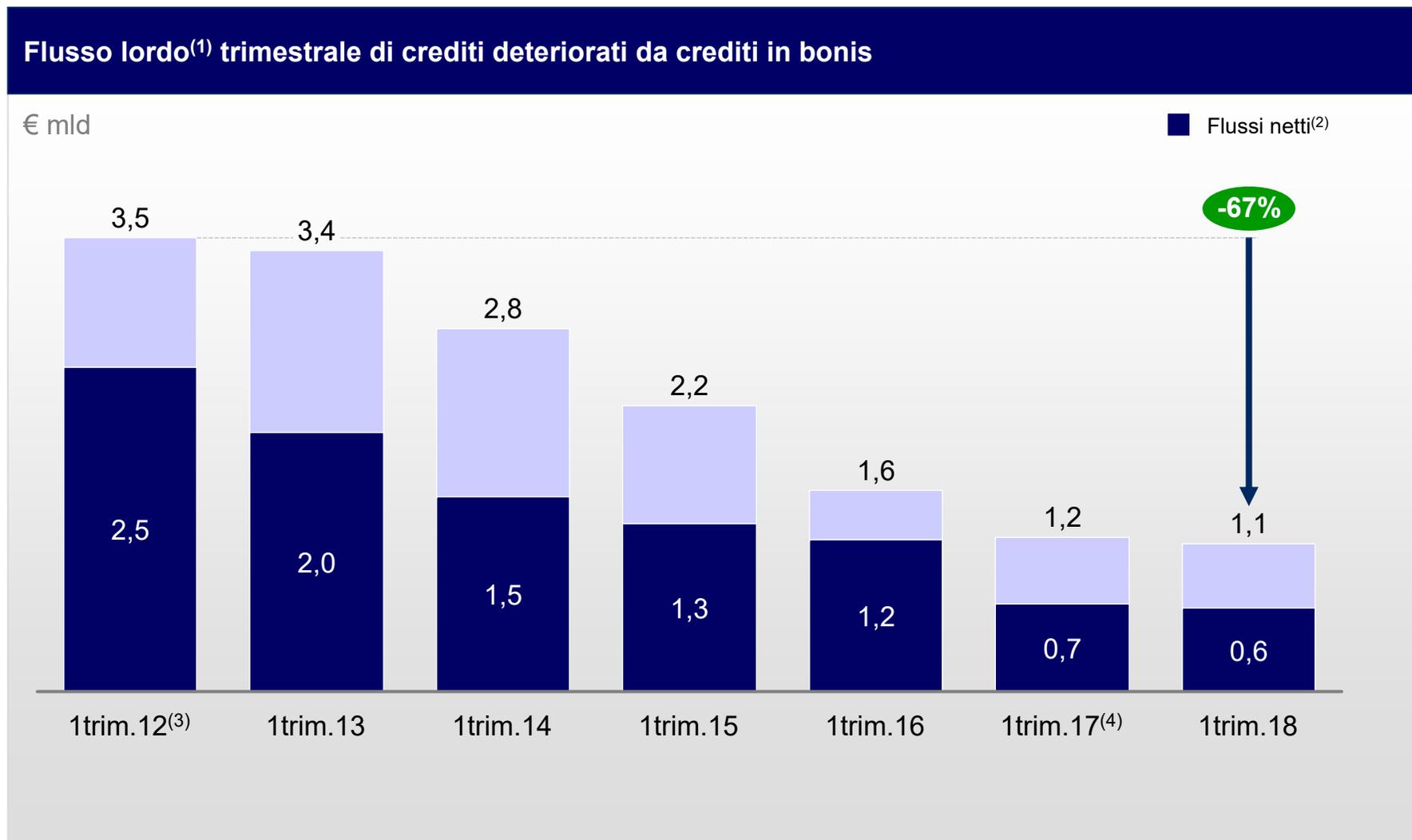
(2) Annualizzato

Già raggiunta circa la metà della riduzione di crediti deteriorati prevista nel Piano di Impresa 2018-2021



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

Il più basso flusso di crediti deteriorati del 1° trimestre di sempre



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

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

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

(4) Escludendo il contributo delle due ex Banche Venete

La partnership strategica con Intrum sui crediti deteriorati

L'accordo

Integrazione delle piattaforme italiane di crediti deteriorati di Intesa Sanpaolo e Intrum

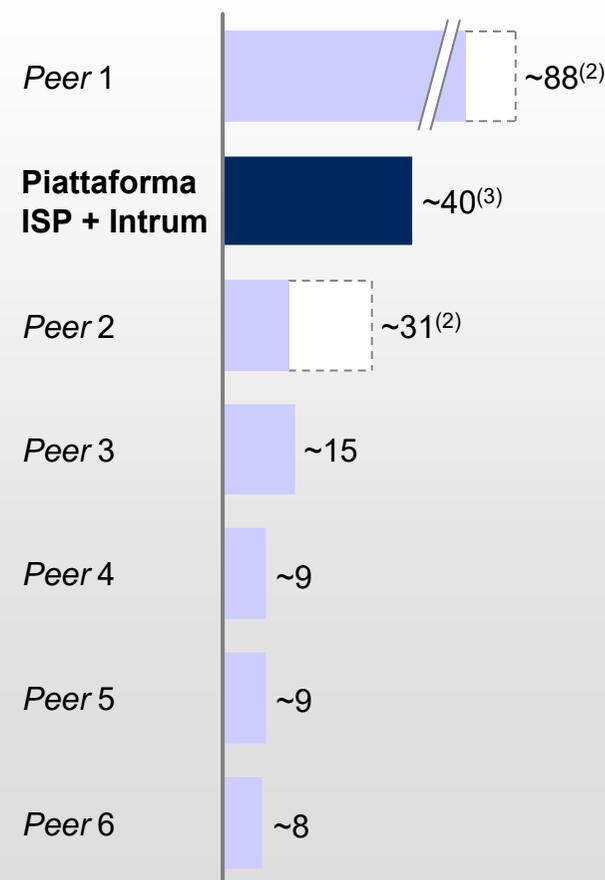
- Il **51%** della nuova piattaforma sarà **posseduto** da **Intrum** e il **49%** da **Intesa Sanpaolo**
- ~1.000 dipendenti** interessati, di cui **~600 persone** dal Gruppo **Intesa Sanpaolo**
- ~€40mld** di **crediti deteriorati lordi** in **servicing**
- Contratto di 10 anni** a condizioni di mercato per il **servicing** di crediti in **sofferenza** di **Intesa Sanpaolo**
- Valutazione** di **~€500mln** per la **piattaforma** di **servicing** di Intesa Sanpaolo

Cessione e cartolarizzazione di un portafoglio di sofferenze di Intesa Sanpaolo

- ~€10,8mld** al lordo delle rettifiche di valore
- Valutazione** di **~€3,1mld** (in linea con il valore contabile della parte delle sofferenze classificate come cedibili)
- Tranche** del **veicolo di cartolarizzazione** da **strutturare** per permettere il deconsolidamento contabile e regolamentare:
 - Tranche senior** (pari al **60%** del prezzo del portafoglio) che verrà **sottoscritta** da parte di un **pool** di **banche primarie**
 - Tranche Junior e Mezzanine** (pari al restante **40%**) che verrà sottoscritta da un nuovo **veicolo** che sarà **partecipato** da **Intrum⁽⁴⁾ (51%)** e da **Intesa Sanpaolo (49%)**

Classifica dei servicer di crediti deteriorati in Italia

Crediti deteriorati lordi gestiti 1sem.17⁽¹⁾, € mld



(1) Campione: Cerved, CRIBIS, doBank, FBS, Guber e Phoenix

(2) Includendo accordi di *partnership* rilevanti post 1sem.17 e aggiornamenti da comunicati stampa

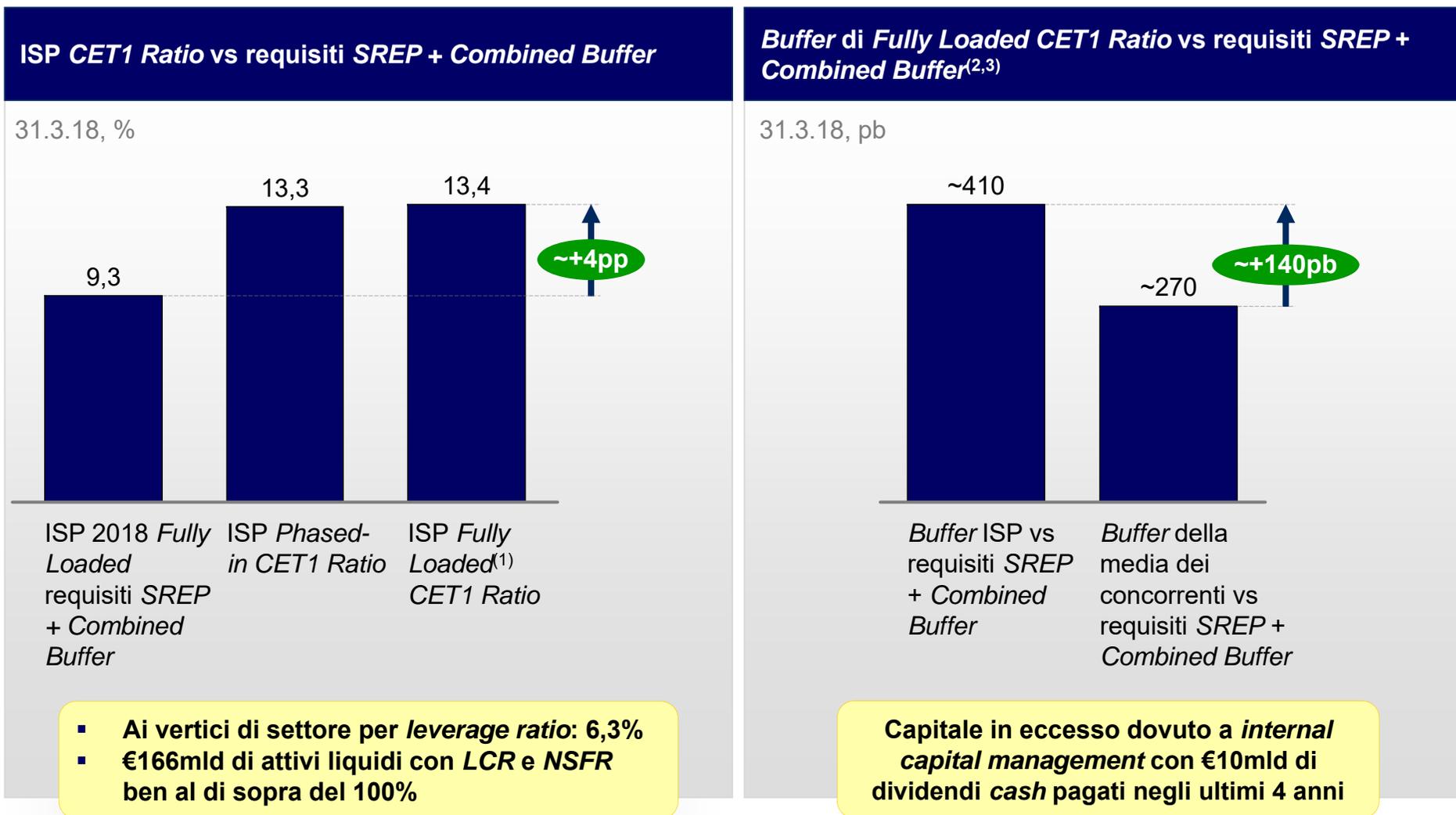
(3) Includendo i crediti deteriorati attualmente gestiti dalla Dir. Recupero Crediti di ISP e Provis e quelli in gestione ad Intrum Italy

(4) E uno o più co-investitori, che tuttavia agiscono come un singolo investitore per le questioni di governance

Accordo con Intrum: solido rationale industriale con evidenti benefici

Riduzione dei crediti deteriorati	<ul style="list-style-type: none">▪ Riduzione accelerata perfettamente in linea con l'obiettivo del Piano di Impresa 2018-2021▪ In linea con le aspettative dei Supervisor riguardo alla riduzione dei crediti deteriorati delle banche italiane	 
Miglioramento nel recupero delle sofferenze	<ul style="list-style-type: none">▪ Leva su best practice internazionali (es., approccio multicanale al recupero)▪ Condivisione di esperienze complementari nel recupero di sofferenze nei segmenti retail e corporate (i.e., Intrum più focalizzato su <i>small ticket</i> e credito commerciale, mentre ISP più focalizzata su credito <i>corporate</i> e bancario)	 
Quota rilevante in un player primario nel mercato in crescita del servicing	<ul style="list-style-type: none">▪ Creazione del servicer #2 di crediti deteriorati in Italia, con ~€40mld di crediti deteriorati lordi in <i>servicing</i>, in grado di far leva su significative economie di scala e di attrarre risorse di talento▪ L'Italia quale più grande mercato di crediti deteriorati in Europa, con circa la metà delle sofferenze totali garantite, ha un elevato potenziale grazie a:<ul style="list-style-type: none">– Interesse crescente da parte delle banche ad esternalizzare la gestione dei crediti deteriorati a <i>servicer</i> specializzati per aumentare il tasso di recupero– Potenziale espansione al <i>servicing</i> delle inadempienze probabili delle banche dopo l'implementazione del calendar provisioning– Elevata frammentazione con doBank quale unico servicer italiano di dimensioni rilevanti e chiari vantaggi per primo consolidatore	 
Accordo a condizioni favorevoli	<ul style="list-style-type: none">▪ Cessione del portafoglio di sofferenze senza costi per gli Azionisti; valutazione in linea con il valore contabile della parte delle sofferenze classificate come cedibili▪ Valutazione della piattaforma di <i>servicing</i> di ISP pari a ~€500mln▪ Plusvalenza netta di ~€400mln	  

Patrimonializzazione solida, ben superiore ai requisiti regolamentari



(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.18 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln – esente da imposte – a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1trim.18 e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse)

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

(3) Campione: BBVA, BNP Paribas, Deutsche Bank, Nordea, Santander e Société Générale (dati al 31.3.18); BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING e UniCredit (dati al 31.12.17). Fonte: Presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, Conference Calls e dati di bilancio

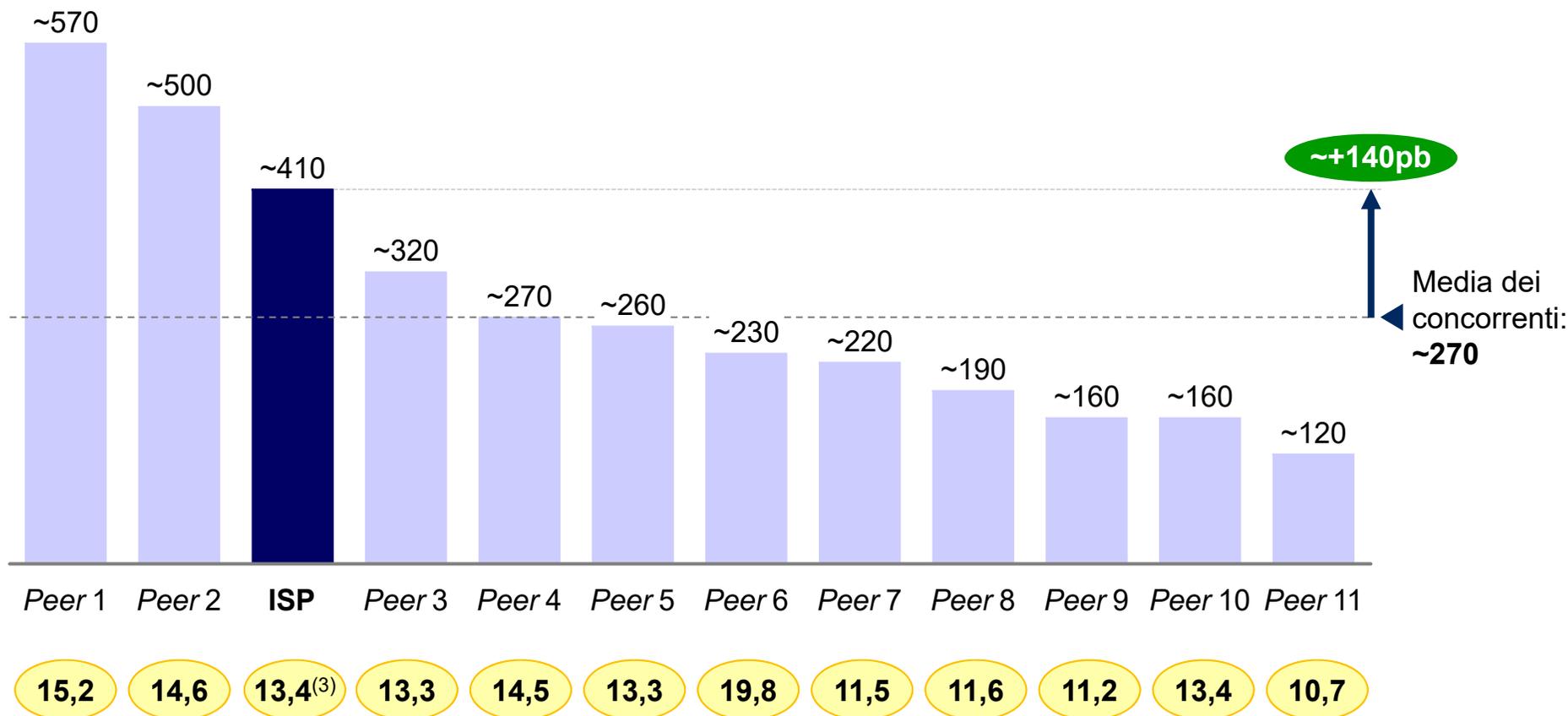
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Patrimonializzazione ai vertici di settore in Europa

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

pb

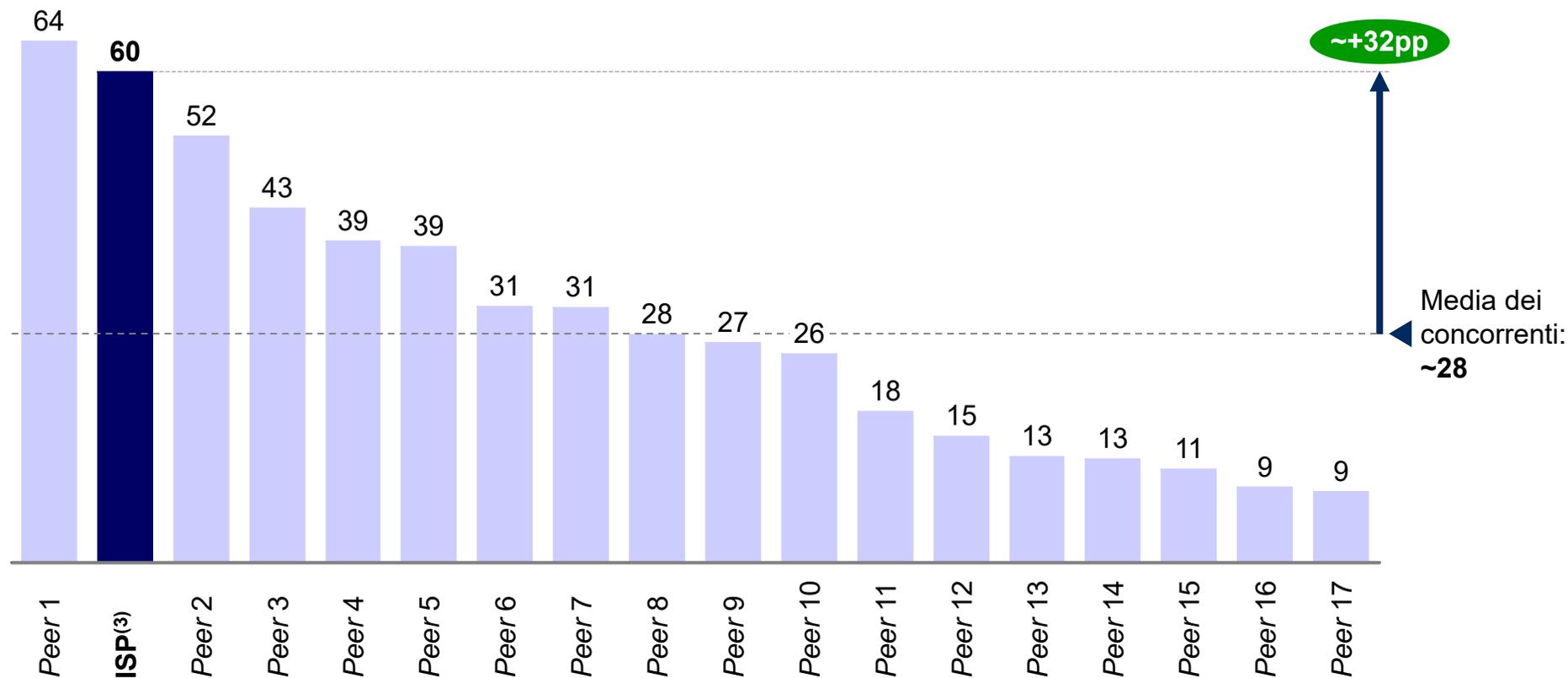
○ Fully Loaded CET1 Ratio⁽²⁾, %



(1) Calcolato come la differenza tra il Fully Loaded CET1 Ratio dopo la FTA di IFRS9 vs i requisiti SREP + Combined Buffer; solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP
 (2) Campione: BBVA, BNP Paribas, Deutsche Bank, Nordea, Santander e Société Générale (dati al 31.3.18); BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING e UniCredit (dati al 31.12.17). I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: Presentazioni agli Investitori, Comunicati Stampa, Conference Calls e Bilanci
 (3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.18 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln – esente da imposte – a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1trim.18 e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse)

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

CET1 Fully Loaded⁽¹⁾/*Totale attivi illiquidi*⁽²⁾, %



(1) Fully Loaded CET1 Ratio dopo la FTA. Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS (dati al 31.3.18); BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING e UniCredit (dati al 31.12.17).

(2) Totale attivi illiquidi include crediti deteriorati netti, attivi riposseduti netti, attivi di Livello 2 e di Livello 3. Campione: BBVA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS (dati al 31.3.18); Barclays, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING, Lloyds Banking Group e UniCredit (dati al 31.12.17); dati per Crédit Agricole Group e UniCredit stimati dopo la FTA di IFRS9. Attivi riposseduti netti al 31.3.18. Attivi di Livello 2 e di Livello 3 al 31.12.17

(3) Dopo l'accordo con Intrum, 55% includendo l'effetto della rivalutazione del Patrimonio immobiliare, artistico, culturale e storico

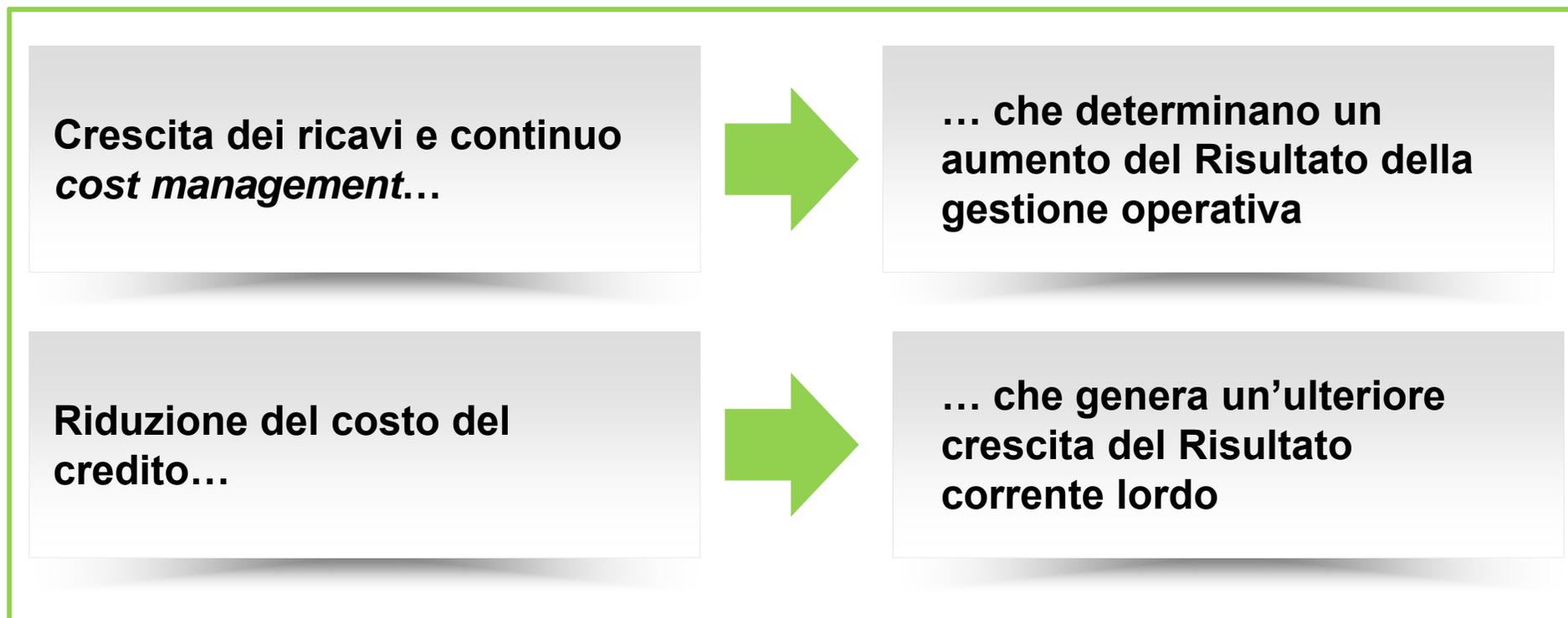
Scenario macroeconomico italiano: la ripresa continua

Scenario macroeconomico

- ✓ La **disoccupazione** è scesa all'11% in febbraio-marzo, il livello più basso dal 2012. Il **tasso di occupazione** ha raggiunto un record da oltre 9 anni, quello di **attività** è ai massimi storici
- ✓ La **fiducia dei consumatori** conferma il trend positivo iniziato ~1 anno fa
- ✓ La **fiducia delle imprese** resta vicina ai massimi di 10 anni, segnando ad aprile un nuovo record decennale nel settore delle costruzioni
- ✓ La **produzione industriale** è cresciuta su base annua del 2,5% a febbraio: è il 19° aumento consecutivo (il più lungo periodo di espansione da 10 anni)
- ✓ Un genuino **ciclo degli investimenti** si è attivato: gli investimenti fissi lordi sono cresciuti del 3,9% nel 2017, l'aumento più significativo dal 2002
- ✓ L'**avanzo commerciale** al netto dell'energia ha toccato un nuovo record storico nel 2017 a €81mld (e il primo bimestre 2018 ha visto un miglioramento rispetto allo stesso periodo del 2017)
- ✓ La ripresa delle **compravendite di immobili residenziali** continua: +5,1% nel 2017, dopo il +18,4% del 2016 e il +7,4% registrato nel 2015

Consenso generalizzato sulle stime per la crescita del PIL italiano per l'anno in corso (UE, OCSE, FMI): +1,5%

ISP outlook per il 2018



**Crescita del Risultato netto
rispetto al 2017⁽¹⁾**

CONFERMATO

Perfettamente in linea con l'obiettivo di un Risultato netto 2018 in crescita rispetto al 2017: nel 1° trimestre già raggiunto il ~43% dei €3,8mld di Risultato netto 2017⁽¹⁾

(1) 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

Una partenza eccellente del nostro Piano di Impresa

Risultato netto pari a €1.252mln, il miglior 1° trimestre dal 2008 (+39% vs 1trim.17 pro-forma⁽¹⁾)

Risultato netto pro-forma pari a ~€1.650mln includendo la plusvalenza derivante dall'accordo con Intrum (già raggiunto il ~43% dei €3,8mld di Risultato netto 2017⁽²⁾)

Crescita degli Interessi netti per il secondo trimestre consecutivo e il miglior 1° trimestre di sempre per le Commissioni

Cost/Income ratio in calo al 47,8%, con una riduzione dell'1,3% dei Costi operativi

Riduzione di ~€14mld dei crediti deteriorati dai massimi di settembre 2015 (~€1,5mld nel 1trim.), ~€25mld includendo l'accordo con Intrum, senza costi per gli Azionisti

Già raggiunta circa la metà dell'obiettivo di riduzione dei crediti deteriorati del Piano di Impresa 2018-2021⁽³⁾

Common Equity⁽⁴⁾ ratio in aumento al 13,4%, ben al di sopra dei requisiti regolamentari

Perfettamente in linea con l'obiettivo di un Risultato netto 2018 in crescita rispetto ai €3,8mld del 2017⁽²⁾ e con l'obiettivo di riduzione dei crediti deteriorati del Piano di Impresa 2018-2021

(1) Dati gestionali includendo il contributo delle due ex Banche Venete (escludendo la Moldavia)

(2) 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

(3) Includendo l'accordo con Intrum

(4) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.18 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico *cash* di €1.285mln – esente da imposte – a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1trim.18 e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse)



Risultati 1trim.2018

Informazioni di
dettaglio

Principali dati di Conto Economico e Stato patrimoniale

€ mln

	1trim.18		31.3.18
Proventi operativi netti	4.806	Impieghi a Clientela	401.033 ⁽²⁾
Costi operativi	(2.298)	Attività Finanziarie della Clientela ⁽³⁾	942.263
<i>Cost/Income ratio</i>	47,8%	di cui Raccolta Diretta Bancaria	424.258
Risultato della gestione operativa	2.508	di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche	153.056
Risultato corrente lordo	1.977	di cui Raccolta Indiretta	516.614
Risultato netto	1.252	- <i>Risparmio Gestito</i>	338.498
		- <i>Risparmio Amministrato</i>	178.116
		RWA	282.430

+0,4% vs 1.1.18
(+3,1%⁽¹⁾ impieghi medi 1trim.18 vs 4trim.17)

Nota: I dati di Conto Economico del 1trim.18 escludono la Moldavia, inclusa nei dati di Stato Patrimoniale. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Impieghi medi *in bonis* a clientela escludendo il finanziamento erogato alle ex Banche Venete in LCA

(2) Calo vs 31.12.17 dovuto principalmente ai nuovi criteri di classificazione *IFRS9* e all'impatto relativo alla *FTA (First Time Adoption)*

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

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

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

€ mln

	1trim.17		1trim.18	Δ%
	Pro-forma ⁽¹⁾ [A]	Escluso ex Banche Venete [B]	[C]	[C]/[A]
Interessi netti	1.880	1.805	1.855	(1,3)
Commissioni nette	1.922	1.855	2.008	4,5
Risultato dell'attività assicurativa	283	283	294	3,9
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	209	226	621	197,1
Altri proventi (oneri) operativi netti	56	40	28	(50,0)
Proventi operativi netti	4.350	4.209	4.806	10,5
Spese del personale	(1.454)	(1.286)	(1.436)	(1,2)
Spese amministrative	(673)	(583)	(658)	(2,2)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(201)	(186)	(204)	1,5
Costi operativi	(2.328)	(2.055)	(2.298)	(1,3)
Risultato della gestione operativa	2.022	2.154	2.508	24,0
Rettifiche di valore nette su crediti	(696)	(695)	(483)	(30,6)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(8)	(3)	(51)	537,5
Altri proventi (oneri) netti	196	196	2	(99,0)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	1	n.s.
Risultato corrente lordo	1.514	1.652	1.977	30,6
Imposte sul reddito	(432)	(445)	(544)	25,9
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(12)	(12)	(19)	58,3
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(6)	(6)	(44)	633,3
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(296)	(282)	(117) ⁽²⁾	(60,5)
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	133	(6)	(1)	n.s.
Risultato netto	901	901	1.252	39,0

~€1.650mln pro-forma includendo la plusvalenza derivante dall'accordo con Intrum

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete (esclusa la Moldavia non ancora inclusa nei dati del 1trim.18)

(2) €169mln pre-tasse (€117mln al netto delle tasse) di cui Oneri per il Fondo di Risoluzione per €166mln pre-tasse (€115mln al netto delle tasse), costo stimato per l'intero anno completamente speso

1° trim. vs 4° trim.: il miglior Risultato netto del 1trim. dal 2008

€ mln

	4trim.17	1trim.18	Δ%
Interessi netti	1.837	1.855	1,0
Commissioni nette	2.146	2.008	(6,4)
Risultato dell'attività assicurativa	183	294	60,7
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	538	621	15,4
Altri proventi (oneri) operativi netti	9	28	211,1
Proventi operativi netti	4.713	4.806	2,0
Spese del personale	(1.606)	(1.436)	(10,6)
Spese amministrative	(834)	(658)	(21,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(234)	(204)	(12,8)
Costi operativi	(2.674)	(2.298)	(14,1)
Risultato della gestione operativa	2.039	2.508	23,0
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.229)	(483)	(60,7)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(135)	(51)	(62,2)
Altri proventi (oneri) netti	861	2	(99,8)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	1	n.s.
Risultato corrente lordo	1.536	1.977	28,7
Imposte sul reddito	(249)	(544)	118,5
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(227)	(19)	(91,6)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	364	(44)	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	3	(117) ⁽¹⁾	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1	(1)	n.s.
Risultato netto	1.428	1.252	(12,3)

~€1.650mln pro-forma includendo la plusvalenza derivante dall'accordo con Intrum

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

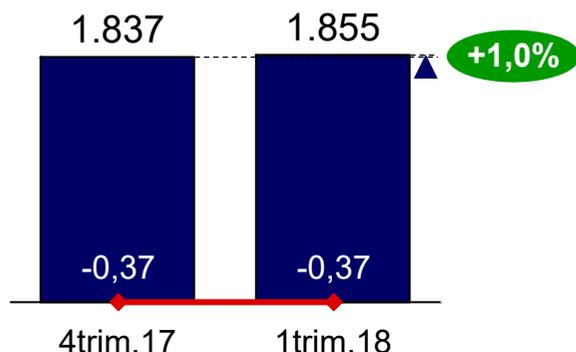
(1) €169mln pre-tasse (€117mln al netto delle tasse) di cui Oneri per il Fondo di Risoluzione per €166mln pre-tasse (€115mln al netto delle tasse), costo stimato per l'intero anno completamente speso

Interessi netti: secondo trimestre consecutivo di crescita nonostante i tassi di mercato ai minimi storici

Analisi Trimestrale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %

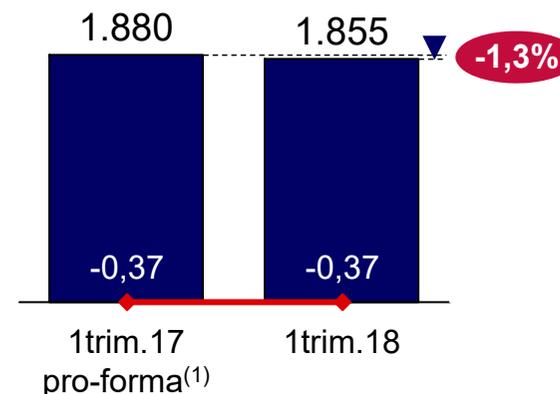


- Crescita per il secondo trimestre consecutivo nonostante i due giorni in meno nel trimestre ed i tassi ancora ai minimi storici
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in crescita del 3,1%⁽²⁾
- Raccolta diretta media da clientela in crescita dell'1,9%

Analisi Annuale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %



- Componente commerciale in crescita di €109mln
- Diminuzione dovuta alla gestione attiva del portafoglio titoli e al minor contributo delle coperture delle poste a vista
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in crescita del 5,2%⁽²⁾
- Raccolta diretta media da clientela +3,8%

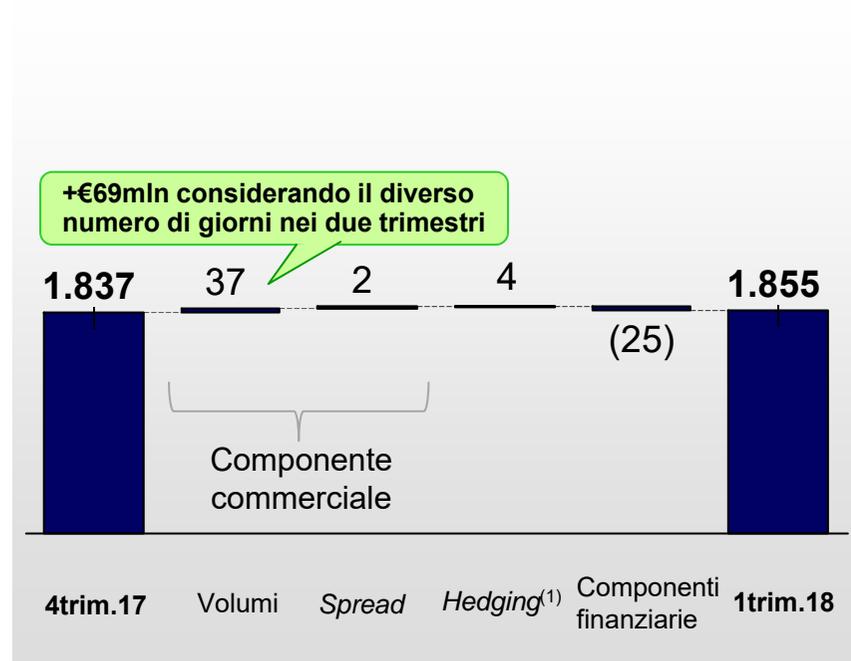
(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete (esclusa la Moldavia non ancora inclusa nei dati del 1trim.18)

(2) Escludendo il finanziamento erogato alle ex Banche Venete in LCA

Interessi netti: forte crescita della componente commerciale

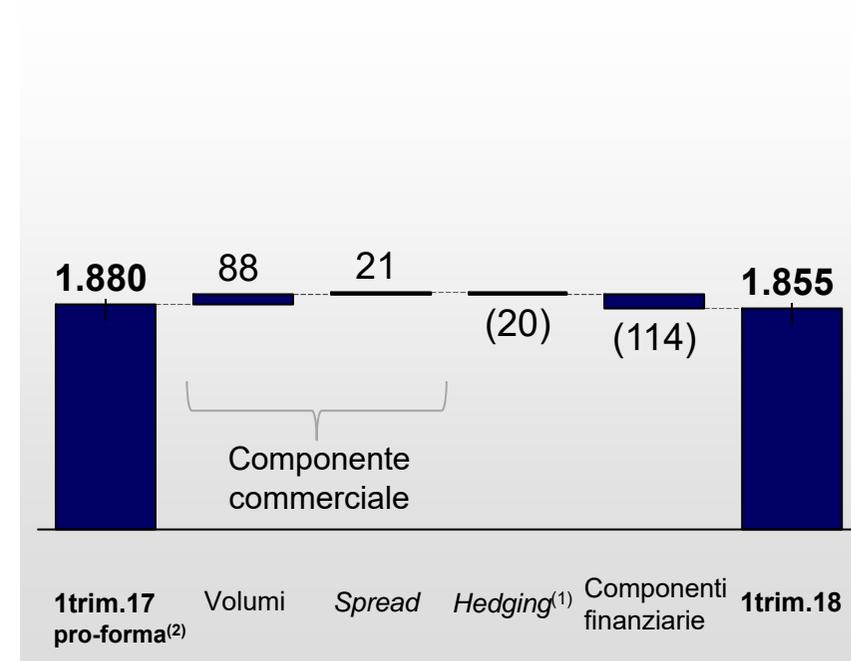
Analisi Trimestrale

€ mln



Analisi Annuale

€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

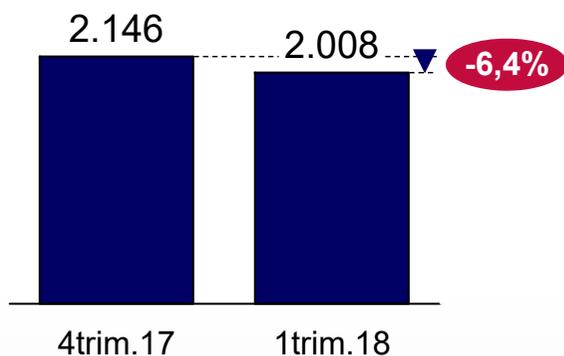
(1) Beneficio di ~€100mln dalle misure di copertura delle Poste a vista nel 1trim.18

(2) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete (esclusa la Moldavia non ancora inclusa nei dati del 1trim.18)

Commissioni nette: il miglior 1trim. di sempre

Analisi Trimestrale

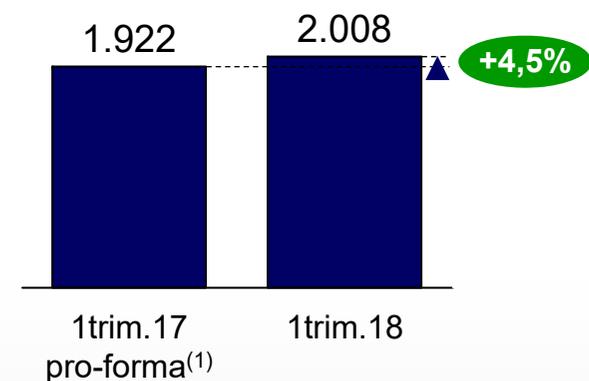
€ mln



- Calo dovuto in buona parte alla diminuzione delle commissioni di *performance*
- ~€5mld di flussi netti di Risparmio gestito nel 1trim.18

Analisi Annuale

€ mln

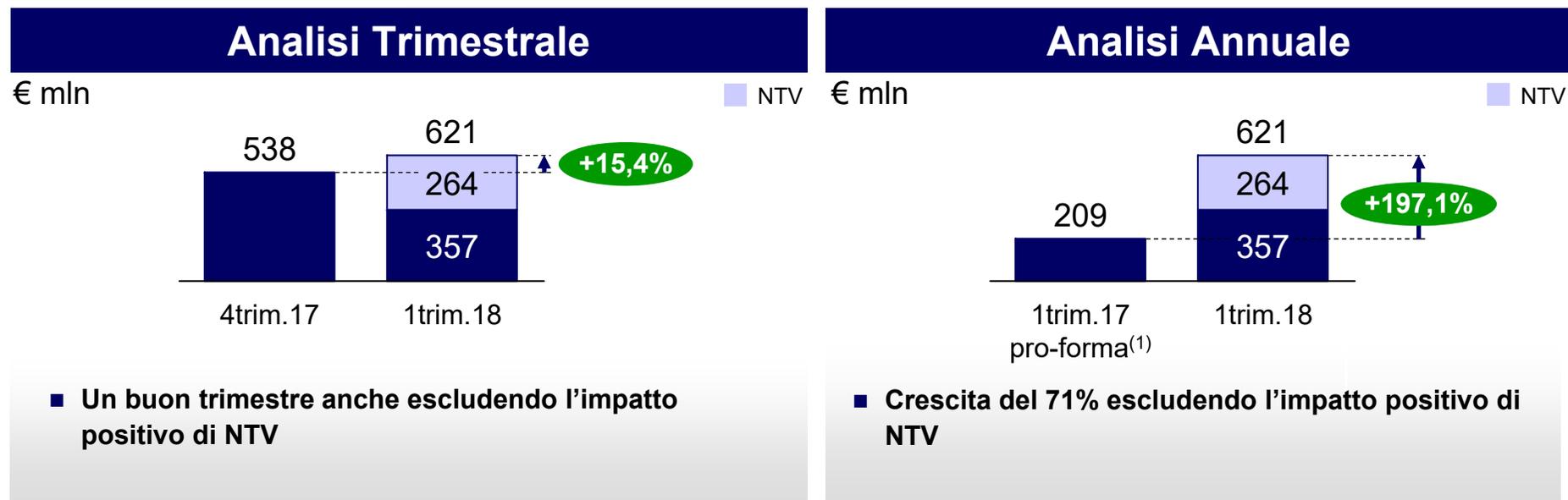


- Aumento delle commissioni da Attività Bancaria Commerciale (+3,5%; +€19mln)⁽²⁾
- Aumento delle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (+6,2%; +€72mln)⁽²⁾ grazie all'intermediazione e collocamento titoli e al Risparmio gestito
- *Stock* di Risparmio gestito in aumento di oltre €18mld su base annua

(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete (esclusa la Moldavia non ancora inclusa nei dati del 1trim.18)

(2) Variazioni calcolate su dati 1trim.17 gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete (esclusa la Moldavia non ancora inclusa nei dati del 1trim.18)

Risultato netto delle attività e passività finanziarie al *fair value*: performance eccellente



Contributi per attività

	1trim.17 pro-forma ⁽¹⁾	4trim.17	1trim.18
Clientela	129	252	111
Capital markets	18	169	285 ⁽²⁾
Trading e Tesoreria	54	115	223
Prodotti strutturati di credito	8	3	2

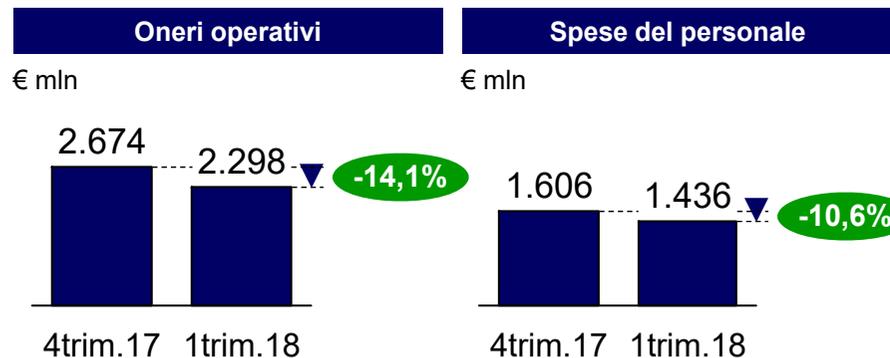
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete (esclusa la Moldavia non ancora inclusa nei dati del 1trim.18)

(2) Include €264mln lordi di impatto positivo NTV (Nuovo Trasporto Viaggiatori)

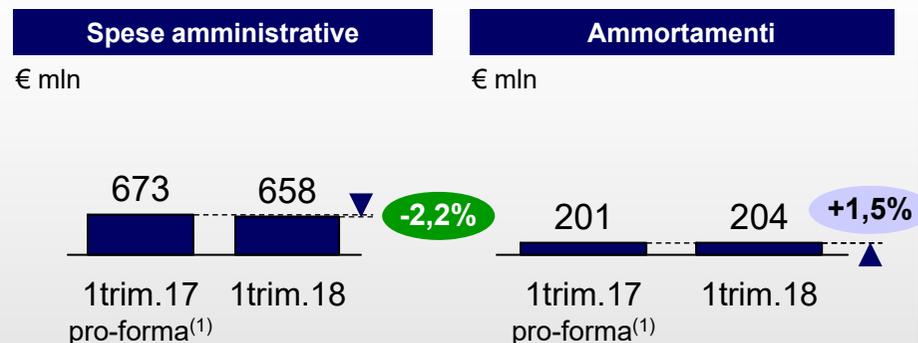
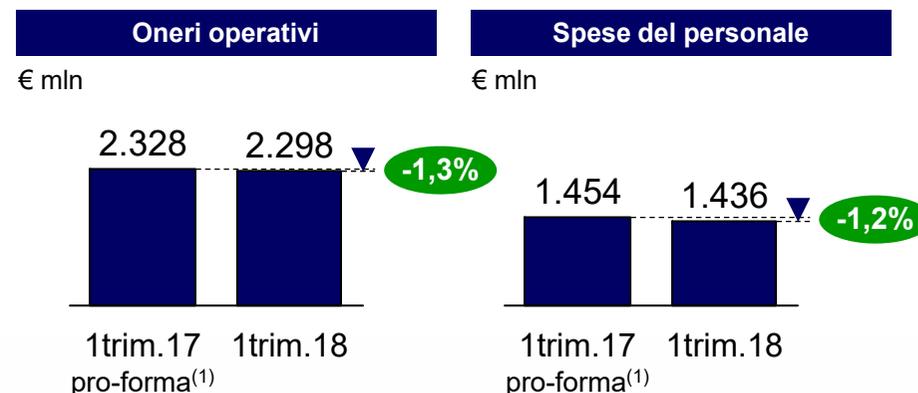
Costi operativi: in calo dell'1,3% su base annua

Analisi Trimestrale



- Forte calo vs 4trim.17 che risentiva della stagionalità di fine anno
- Riduzione dell'organico di ~1.100 unità nel 1trim.18

Analisi Annuale



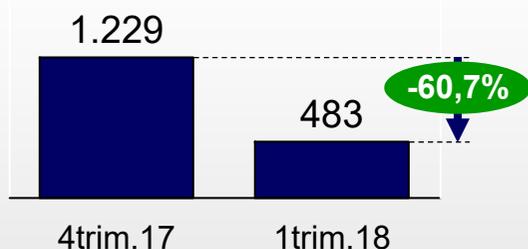
- **Cost/Income ratio** in calo al 47,8% (vs 55,0% nel 2017 pro-forma(1) e vs 53,5% nel 1trim.17 pro-forma(1))
- Riduzione dell'organico di ~3.000 unità

(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete (esclusa la Moldavia non ancora inclusa nei dati del 1trim.18)

Rettifiche nette su crediti: costo del credito in forte calo

Analisi Trimestrale

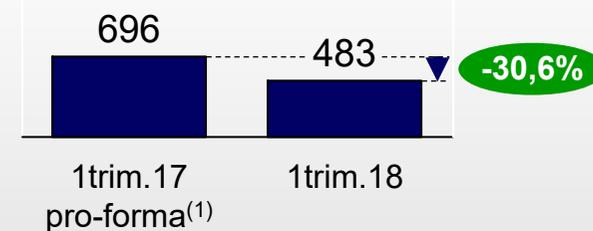
€ mln



- Decimo trimestre consecutivo di calo dello *stock* di Crediti deteriorati
- Riduzione di ~€14mld dei crediti deteriorati dal 30.9.15, ~€25mld includendo l'accordo con Intrum

Analisi Annuale

€ mln



- Costo del credito annualizzato in calo a 48pb (vs 81pb nel 2017 pro-forma⁽¹⁾)
- Copertura specifica dei crediti deteriorati in aumento al 57% (vs 51% al 31.12.17)

(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete (esclusa la Moldavia non ancora inclusa nei dati del 1trim.18)

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

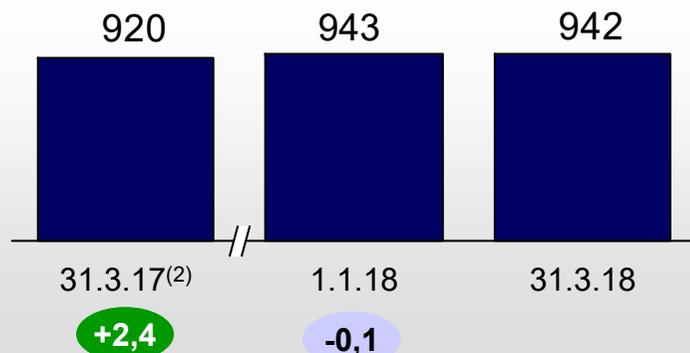
Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Crescita su base annua delle Attività Finanziarie della clientela

% Δ 31.3.18 vs 1.1.18 e 31.3.17

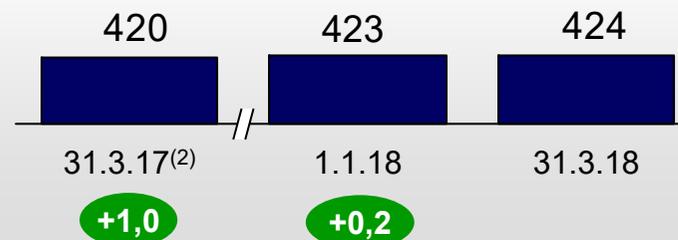
Attività Finanziarie della Clientela⁽¹⁾

€ mld



Raccolta Diretta Bancaria

€ mld



Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

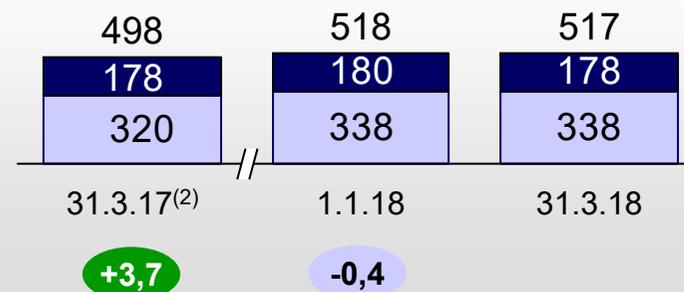
€ mld



Raccolta Indiretta

€ mld

■ Risparmio amministrato
■ Risparmio gestito

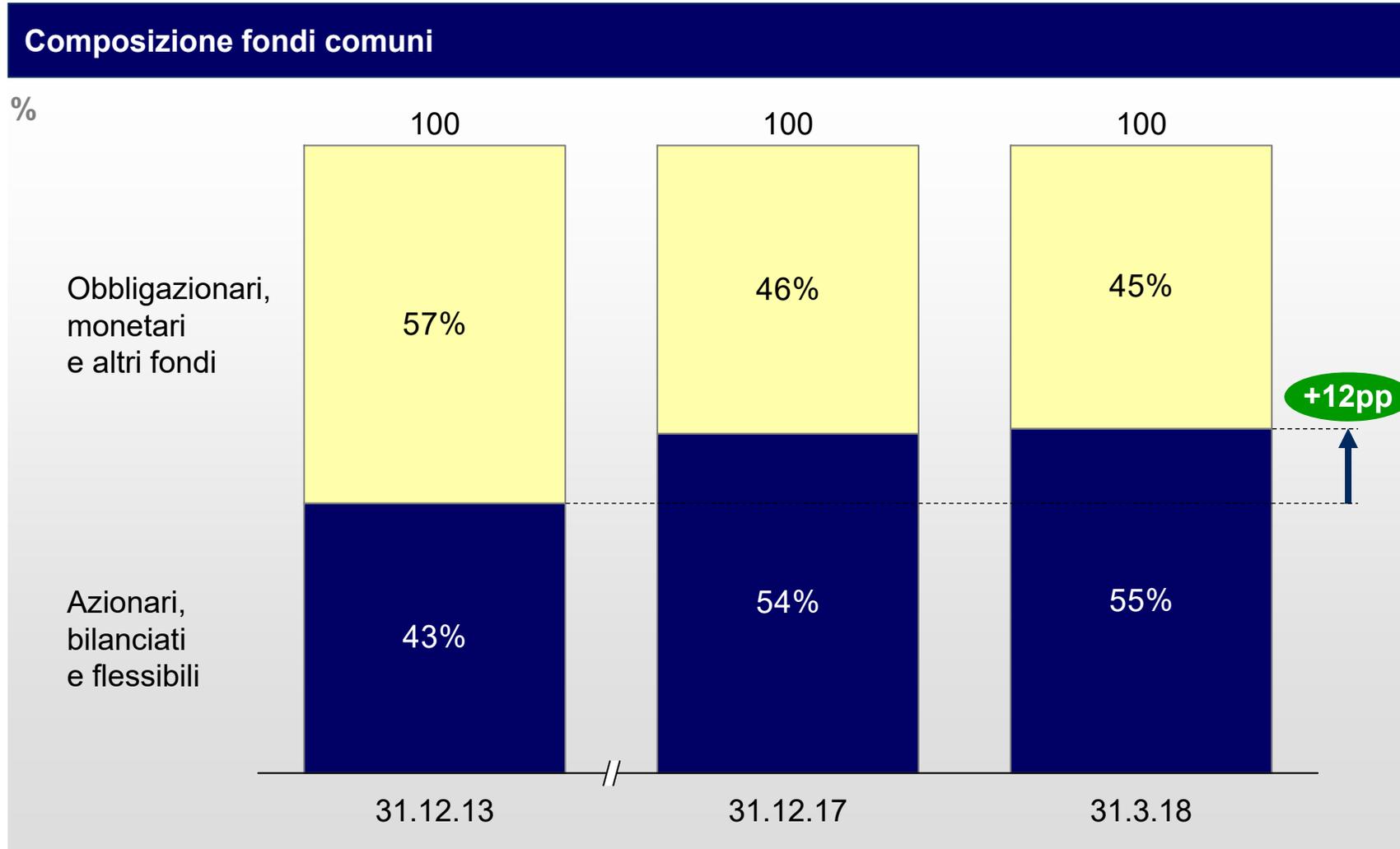


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

(2) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete

Mix dei fondi comuni



Mix della Raccolta

Composizione Raccolta diretta bancaria

€ mld al 31.3.18; % Composizione sul totale



	Wholesale	Retail
■ Conti correnti e depositi	8	282
■ Pct e prestito titoli	25	-
■ <i>Bond senior</i>	43	12 ⁽¹⁾
■ <i>Covered bond</i>	12	-
■ <i>EMTN puttable</i>	-	-
■ Certificati di deposito + <i>Commercial paper</i>	10	-
■ Passività subordinate	11	2
■ Altra raccolta	1	17 ⁽²⁾

Collocati presso clienti *Private Banking*

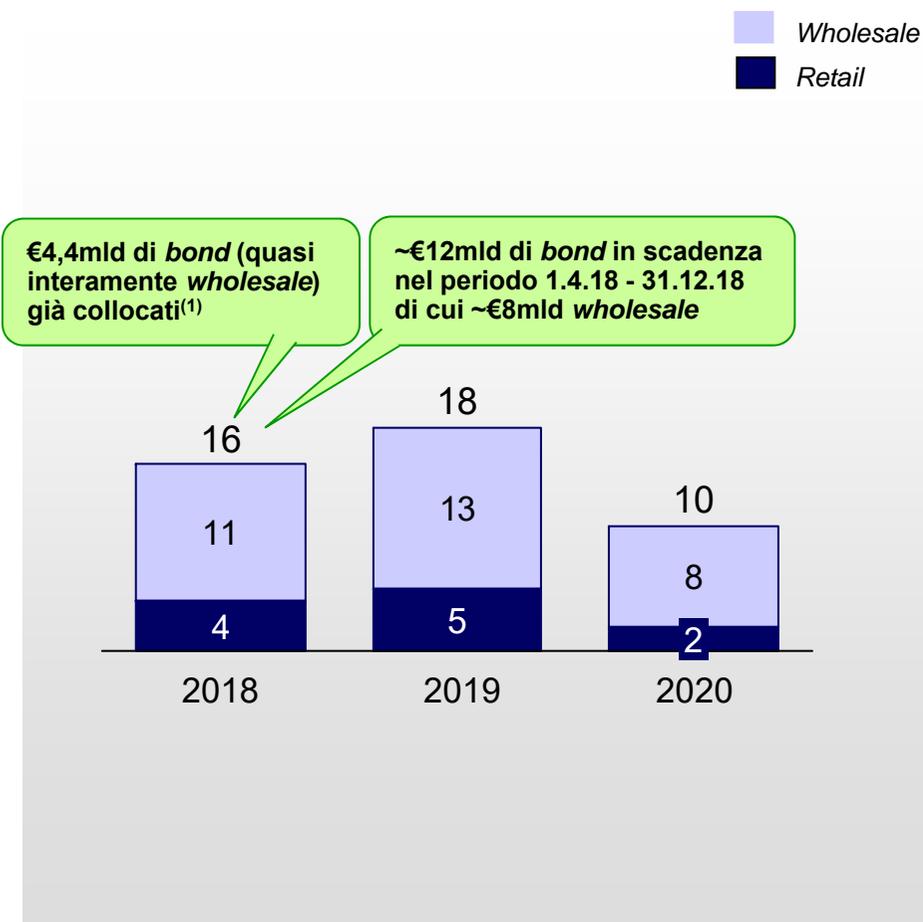
La raccolta *retail* rappresenta il 74% della Raccolta diretta bancaria

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

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

Scadenze obbligazioni a M/L termine 2018-2020

€ mld



Principali emissioni *wholesale* di ISP

2017

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

2018

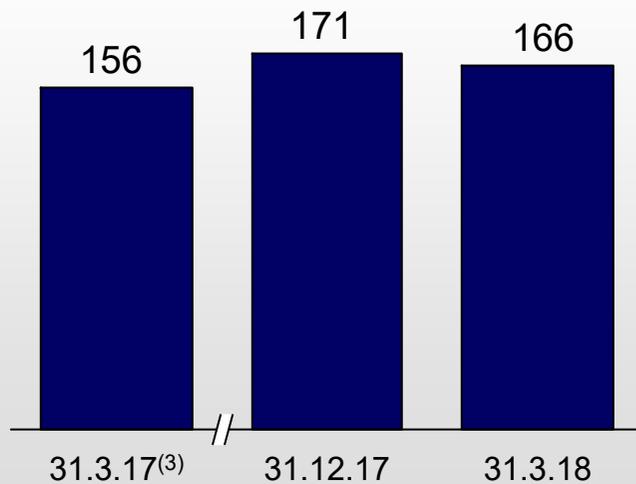
- Collocati \$2,5mld di obbligazioni *senior* non garantite, JPY46,6mld di *senior* non garantite e €1,25mld di *senior* non garantite. In media la domanda, per il 96% estera, ha superato il target del 178%
- Gennaio: collocati \$2,5mld di obbligazioni *senior* non garantite, in tre *tranche* suddivise in \$1mld a 5 anni, \$1mld a 10 anni e \$500mln a 30 anni
- Febbraio: collocati un totale di JPY46,6mld *senior Tokyo Pro-Bond* non garantite, prima emissione inaugurale *Pro-Bond* per un emittente italiano, suddivisi in tranche a 3, 5, 10 e 15 anni
- Marzo: collocati €1,25mld di *senior* non garantite a 10 anni

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
(1) Dati al 31.3.18

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

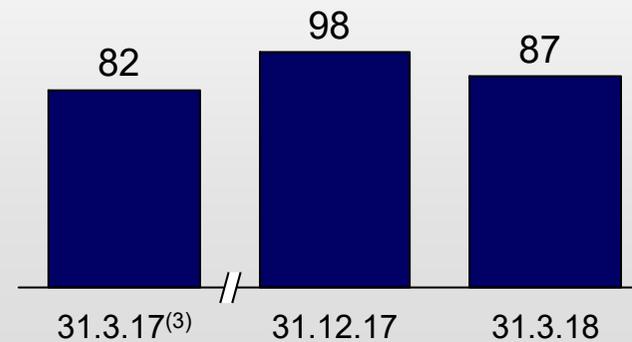
Attivi Liquidi⁽¹⁾

€ mld



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

€ mld



- TLTRO II: ~€64mld⁽⁴⁾
- **Loan to Deposit ratio⁽⁵⁾ al 95%**

(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) Escludendo il contributo delle due ex Banche Venete

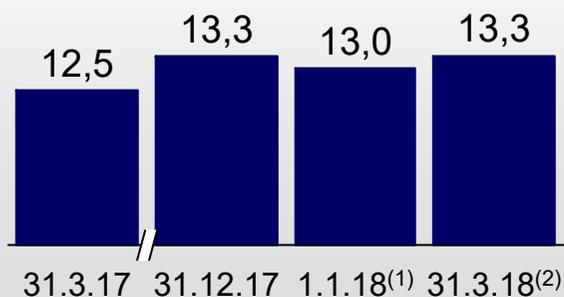
(4) A giugno 2016: ~€36mld a fronte del rimborso della TLTRO I (€27,6mld), a settembre 2016: ~€5mld, a dicembre 2016: ~€3,5mld e a marzo 2017: €12mld. Include il TLTRO II delle due ex Banche Venete (~€7,1mld suddivisi in ~€6,8mld a giugno e €300mld a dicembre 2016)

(5) Impieghi a clientela / Raccolta diretta bancaria

Patrimonializzazione solida e in aumento

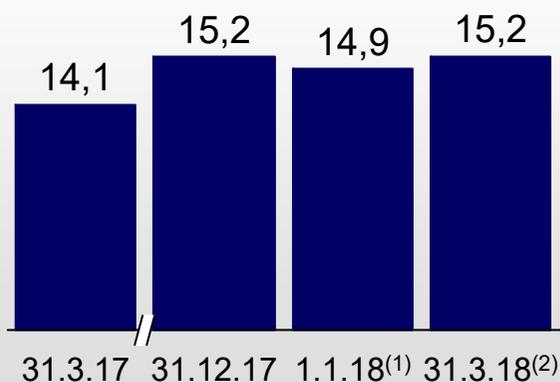
Common equity ratio phased-in

%



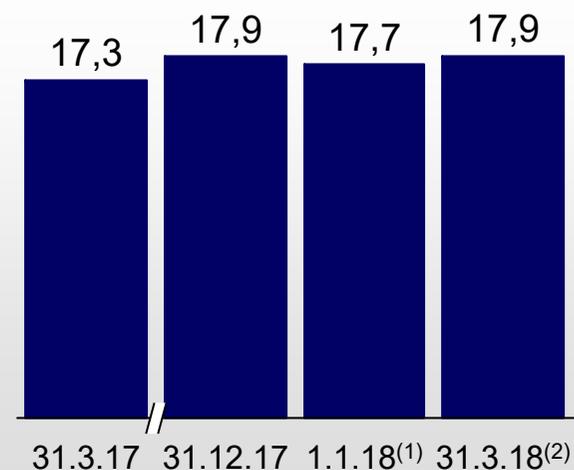
Tier 1 ratio phased-in

%



Total Capital ratio phased-in

%



■ **Common equity ratio pro-forma a regime al 13,4%⁽³⁾**

■ **Leverage ratio al 6,3%**

(1) Considerando gli impatti della FTA di IFRS9 e delle regole *transitional 2018*

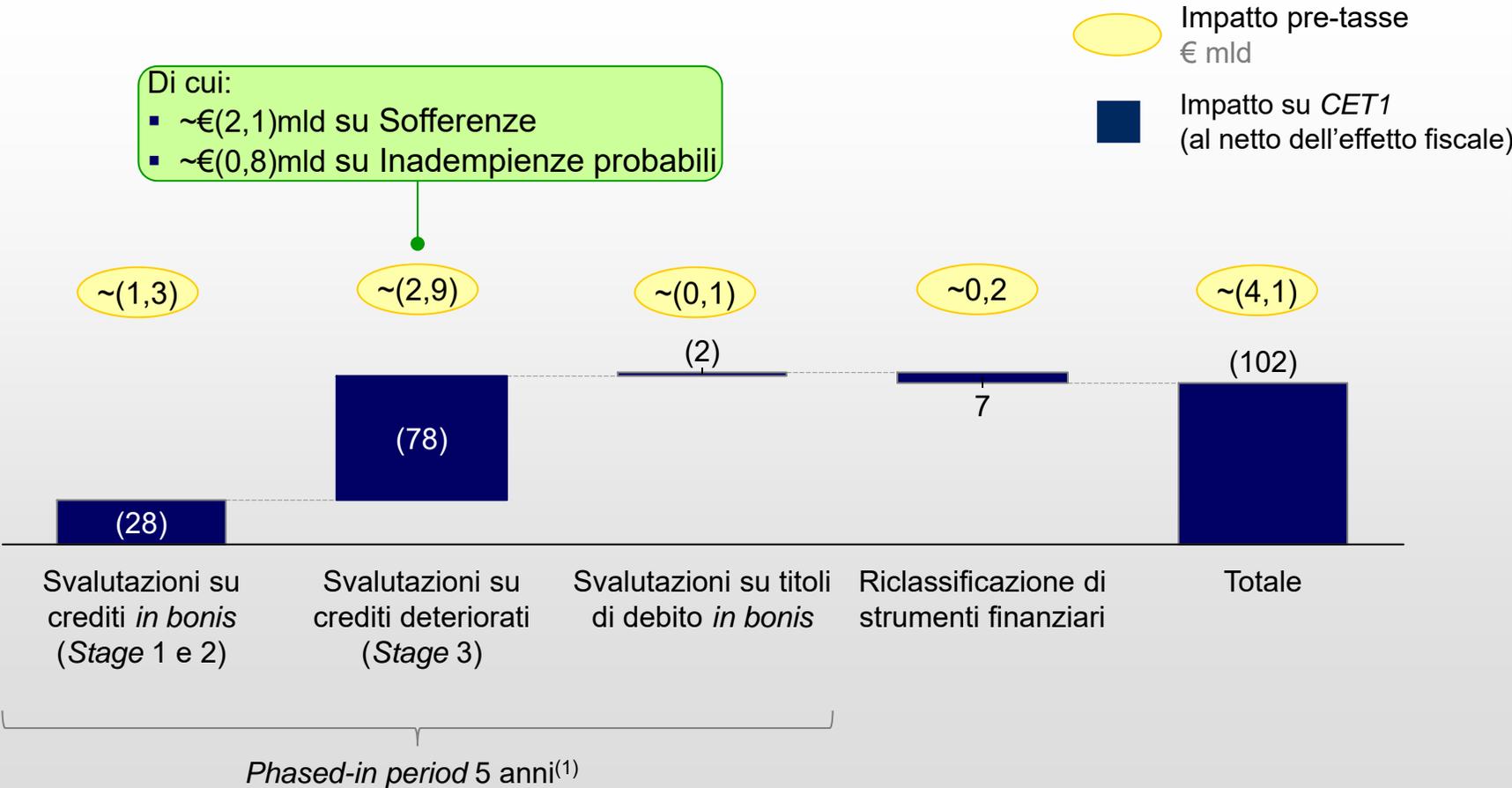
(2) Dopo la deduzione dei dividendi maturati (~€1,1mld), ipotizzando un *payout* pari all'85% circa del Risultato netto del trimestre diminuito del rateo cedole maturato sulle emissioni di *Additional Tier 1*

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.18 considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico *cash* di €1.285mln - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo del 1trim.18)

Impatto della FTA di IFRS9 su Fully Loaded CET1

Dettagli dell'impatto della FTA di IFRS9 su Fully Loaded CET1 Ratio al 31.12.17

Pb



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Phased-in period - 2018: 5%; 2019: 15%; 2020: 30%; 2021: 50%; 2022: 75%

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

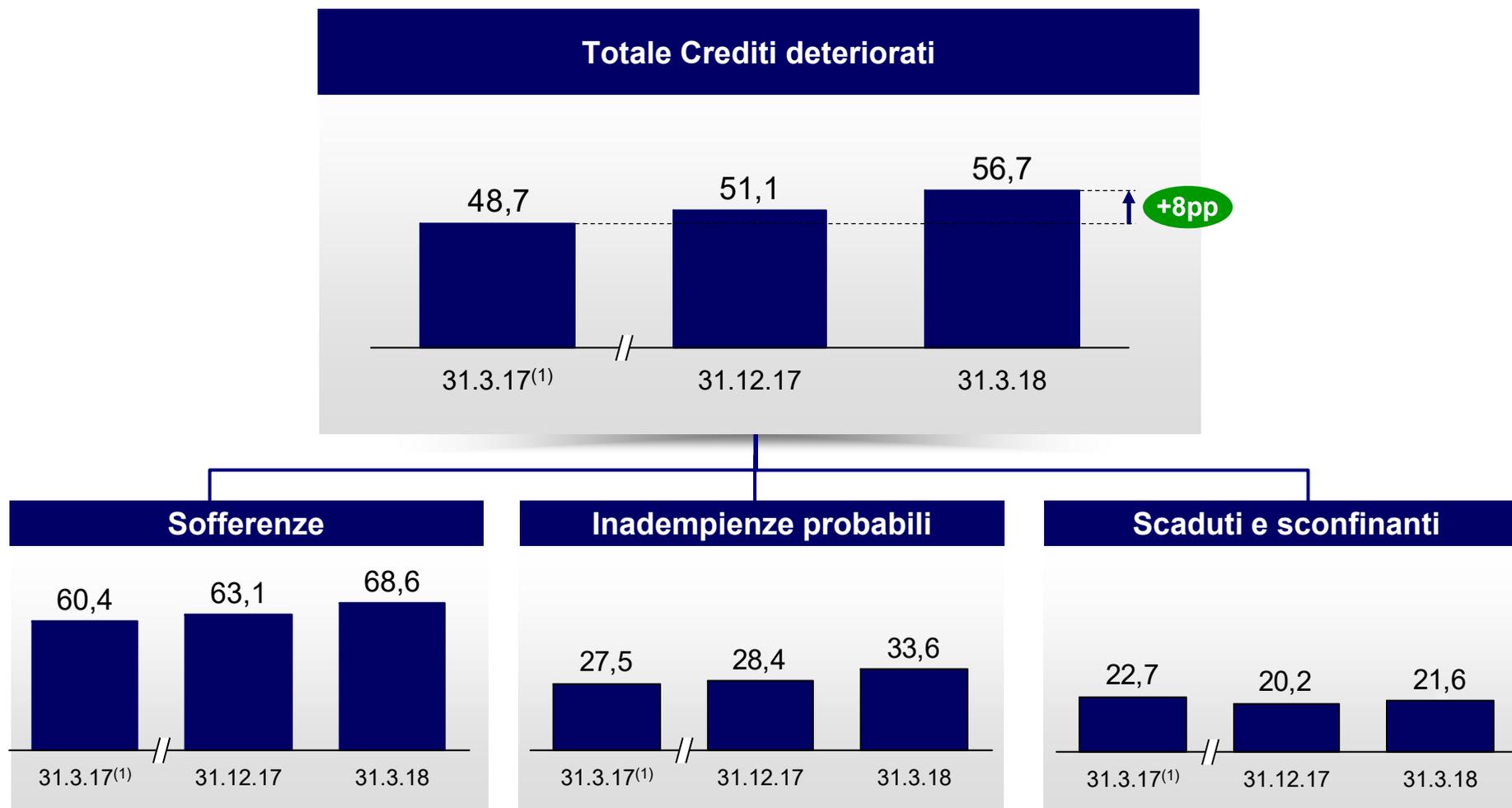
Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Crediti deteriorati: copertura cospicua ed in forte aumento

Copertura specifica; %

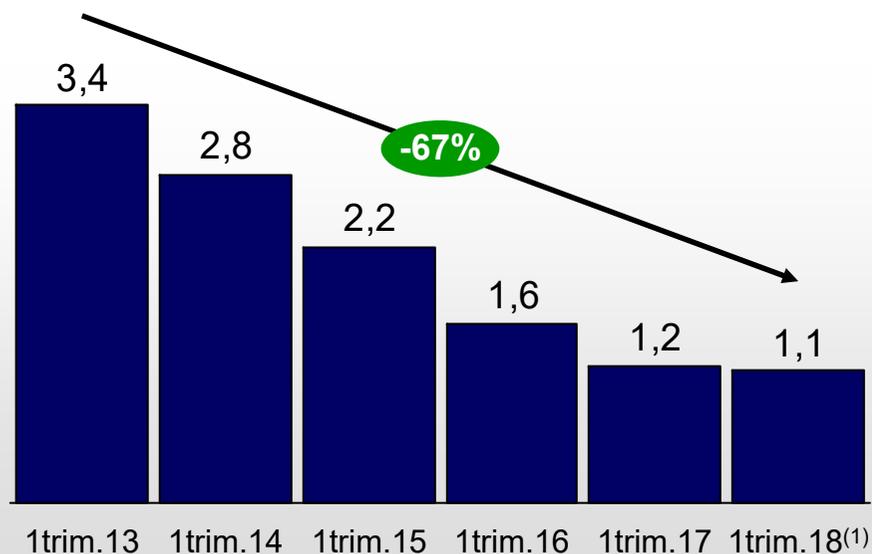


(1) Escludendo il contributo delle due ex Banche Venete

Crediti deteriorati: il più basso flusso del 1trim. di sempre

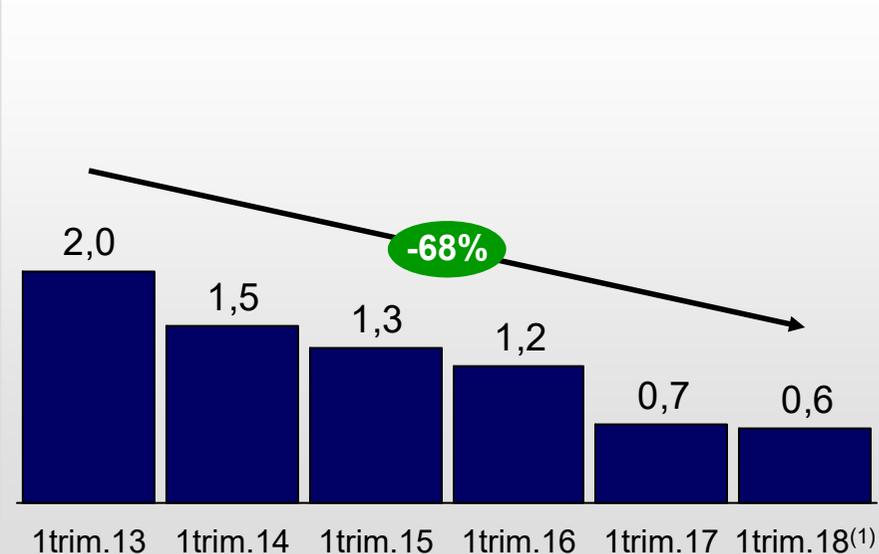
Flusso lordo di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*

€ mld



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

€ mld

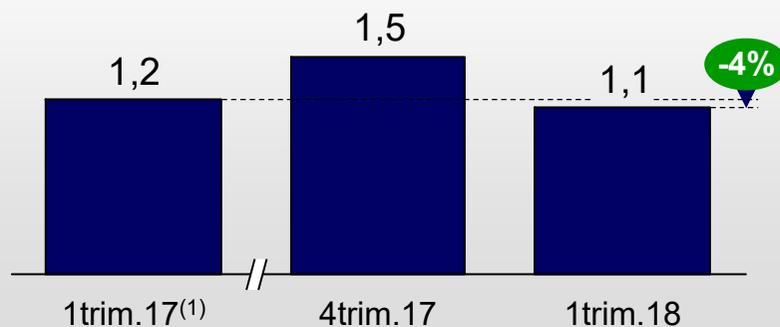


(1) Includendo il contributo delle due ex Banche Venete

Crediti deteriorati: il più basso flusso lordo del 1trim. di sempre

€ mld

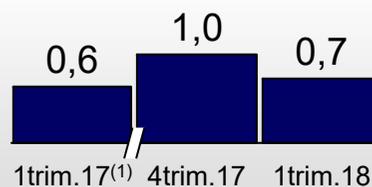
Flusso lordo di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



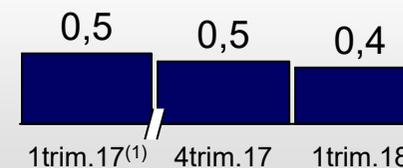
Sofferenze



Inadempienze probabili



Scaduti e sconfinanti

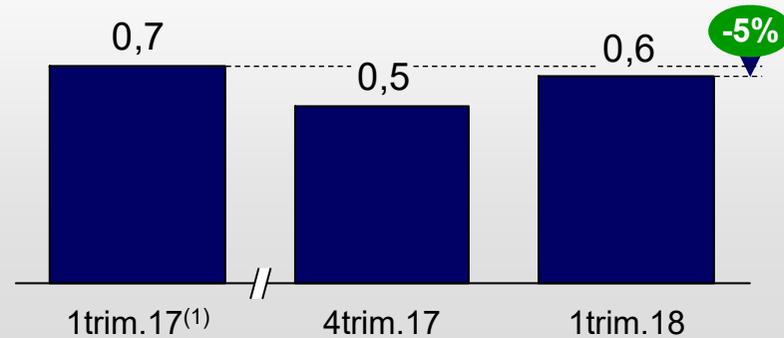


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
(1) Escludendo il contributo delle due ex Banche Venete

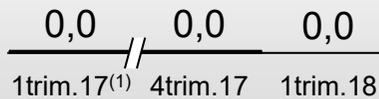
Crediti deteriorati: il più basso flusso netto del 1trim. di sempre

€ mld

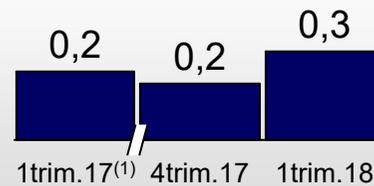
Flusso netto di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



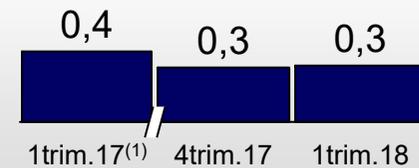
Sofferenze



Inadempienze probabili



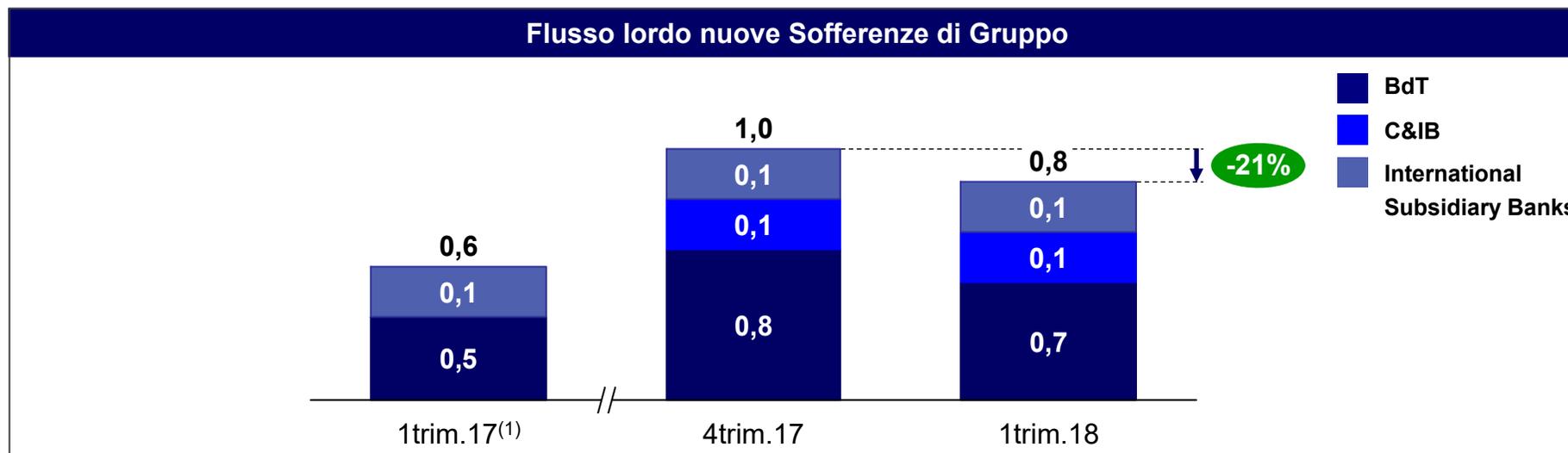
Scaduti e sconfinanti



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Escludendo il contributo delle due ex Banche Venete

Nuove sofferenze: flusso lordo in calo vs 4trim.17

€ mld



Flusso lordo nuove Sofferenze della Banca dei Territori

	1trim.17 ⁽¹⁾	4trim.17	1trim.18
Totale	0,5	0,8	0,7
Mediocredito Italiano	-	0,1	0,1
Privati	0,1	0,1	0,2
Imprese (PMI)	0,3	0,6	0,4

Flusso lordo nuove Sofferenze di C&IB

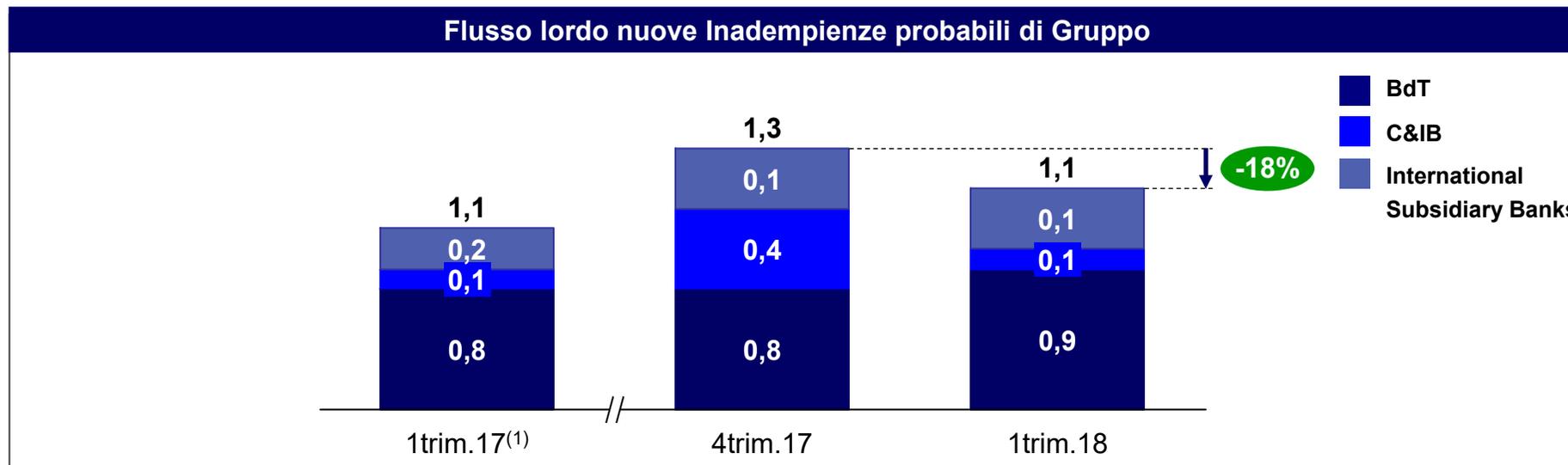
	1trim.17 ⁽¹⁾	4trim.17	1trim.18
Totale	-	0,1	0,1
Banca IMI	-	-	-
Global Corporate	-	0,1	0,1
International	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escludendo il contributo delle due ex Banche Venete

Nuove inadempienze probabili: flusso lordo in calo vs 4trim.17

€ mld



Flusso lordo nuove Inadempienze probabili della Banca dei Territori

	1trim.17 ⁽¹⁾	4trim.17	1trim.18
Totale	0,8	0,8	0,9
Mediocredito Italiano	0,1	0,1	0,1
Privati	0,2	0,3	0,3
Imprese (PMI)	0,5	0,4	0,5

Flusso lordo nuove Inadempienze probabili di C&IB

	1trim.17 ⁽¹⁾	4trim.17	1trim.18
Totale	0,1	0,4	0,1
Banca IMI	-	-	-
Global Corporate	0,1	0,4	-
International	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Escludendo il contributo delle due ex Banche Venete

Crediti deteriorati: *stock* in calo per il decimo trimestre consecutivo

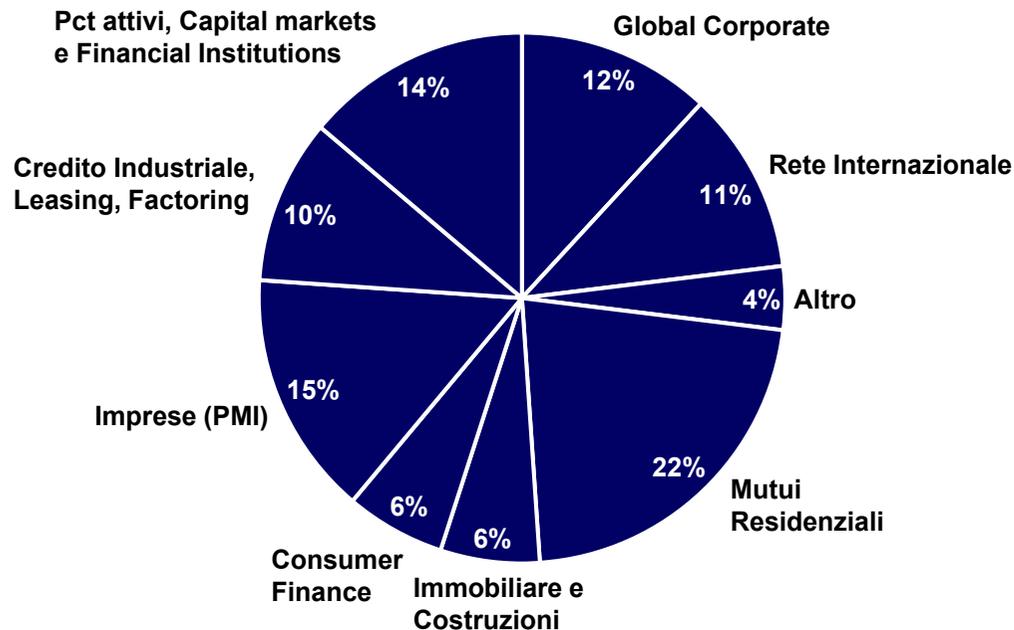
Crediti deteriorati lordi					Crediti deteriorati netti				
€ mld	31.3.17 ⁽¹⁾	31.12.17	31.3.18	31.3.18 pro-forma post accordo Intrum	€ mld	31.3.17 ⁽¹⁾	31.12.17	31.3.18	31.3.18 pro-forma post accordo Intrum
Sofferenze	36,8	34,2	33,6	~23	Sofferenze	14,6	12,6	10,6	~7,5
- di cui forborne	2,5	3,0	3,0		- di cui forborne	1,1	1,3	1,1	
Inadempienze probabili	19,6	17,4	16,5	16,5	Inadempienze probabili	14,2	12,5	11,0	11,0
- di cui forborne	9,2	8,1	8,0		- di cui forborne	6,9	6,1	5,5	
Scaduti e sconfinanti	0,6	0,5	0,5	0,5	Scaduti e sconfinanti	0,4	0,4	0,4	0,4
- di cui forborne	-	-	-		- di cui forborne	-	-	-	
Totale	57,0	52,1	50,6	~40	Totale	29,2	25,5	21,9	~19

Riduzione di ~€14mld dei crediti deteriorati dal 30.9.15, ~€25mld includendo l'accordo con Intrum che ha portato al più basso *stock* di crediti deteriorati lordi dal 2011 (netti dal 2009)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
(1) Escludendo il contributo delle due ex Banche Venete

Impieghi a clientela: portafoglio ben diversificato

Composizione per area di *business* (Dati al 31.3.18)



■ Il portafoglio mutui residenziali presenta un basso profilo di rischio

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

Composizione per settori di attività economica

	31.3.18
Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo	
Famiglie	26,6%
Amministrazioni pubbliche	2,5%
Società finanziarie	10,7%
Società non finanziarie	33,7%
<i>di cui:</i>	
SERVIZI	5,9%
DISTRIBUZIONE	5,7%
AFFARI IMMOBILIARI	3,8%
UTILITY	2,6%
COSTRUZIONI	2,1%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	1,9%
AGRICOLTURA	1,6%
ALIMENTARE	1,4%
TRASPORTI	1,4%
MECCANICA	1,0%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	1,0%
SISTEMA MODA	1,0%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	0,6%
MEZZI DI TRASPORTO	0,5%
HOLDING ED ALTRO	0,4%
GRANDI LAVORI	0,4%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	0,4%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,4%
MATERIALI PER COSTRUZIONI	0,4%
EDITORIA E STAMPA	0,3%
MOBILI	0,3%
FARMACEUTICA	0,2%
ALTRI BENI DI CONSUMO	0,2%
UNITÀ NON CLASSIFICABILI	0,1%
LARGO CONSUMO	0,1%
ELETTRODOMESTICI	0,1%
Resto del mondo	11,4%
Crediti delle banche e società estere del Gruppo	9,6%
Crediti deteriorati	5,5%
TOTALE	100,0%

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Risultati per area di *business*

Dati al 31.3.18

	Divisioni							Totale
	Banca dei Territori	Corporate e Investment Banking	International Subsidiary Banks ⁽¹⁾	Private Banking ⁽²⁾	Asset Management ⁽³⁾	Insurance ⁽⁴⁾	Centro di Governo / Altro ⁽⁵⁾	
Proventi Operativi Netti (€ mln)	2.387	1.164	469	480	192	324	(210)	4.806
Risultato Gestione Operativa (€ mln)	1.040	910	237	343	154	283	(459)	2.508
Risultato netto (€ mln)	415	671	183	242	121	199	(579)	1.252
Cost/Income (%)	56,4	21,8	49,5	28,5	19,8	12,7	n.s.	47,8
RWA (€ mld)	95,4	80,2	31,1	10,0	0,9	0,0	65,0	282,4
Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)	193,5	107,5	36,3	31,0	0,0	0,0	55,8	424,3
Impieghi a Clientela (€ mld)	214,6	115,6	28,8	8,2	0,4	0,0	33,3	401,0

Nota: Il contributo delle due ex Banche Venete è attribuito alle Divisioni di pertinenza. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) I dati non includono la controllata ucraina Pravex-Bank (ricompresa nella Capital Light Bank) e la controllata russa Banca Intesa (inclusa nella C&IB)
 (2) Fideuram, Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse), Intesa Sanpaolo Private Banking e Sirefid
 (3) Eurizon
 (4) Fideuram Vita, Intesa Sanpaolo Assicura e Intesa Sanpaolo Vita
 (5) Tesoreria, Strutture Centrali, Capital Light Bank e rettifiche di consolidamento

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

€ mln

	1trim.17 Pro-forma ⁽¹⁾	1trim.18	Δ%
Interessi netti	1.171	1.181	0,9
Commissioni nette	1.103	1.188	7,7
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	17	12	(29,4)
Altri proventi (oneri) operativi netti	16	6	(62,5)
Proventi operativi netti	2.307	2.387	3,5
Spese del personale	(872)	(829)	(4,9)
Spese amministrative	(522)	(516)	(1,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(2)	(33,3)
Costi operativi	(1.397)	(1.347)	(3,6)
Risultato della gestione operativa	910	1.040	14,3
Rettifiche di valore nette su crediti	(297)	(361)	21,5
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	0	(22)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	613	657	7,2
Imposte sul reddito	(242)	(240)	(0,8)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(2)	(2)	0,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(2)	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	367	415	13,1

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete

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

€ mln

	4trim.17 Pro-forma ⁽¹⁾	1trim.18	Δ%
Interessi netti	1.155	1.181	2,2
Commissioni nette	1.252	1.188	(5,1)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	18	12	(32,7)
Altri proventi (oneri) operativi netti	12	6	(48,1)
Proventi operativi netti	2.437	2.387	(2,0)
Spese del personale	(906)	(829)	(8,5)
Spese amministrative	(583)	(516)	(11,5)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(2)	(10,1)
Costi operativi	(1.491)	(1.347)	(9,7)
Risultato della gestione operativa	946	1.040	10,0
Rettifiche di valore nette su crediti	(325)	(361)	11,2
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(45)	(22)	(50,6)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	577	657	14,0
Imposte sul reddito	(229)	(240)	4,9
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(20)	(2)	(90,0)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(0)	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	328	415	26,7

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete

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

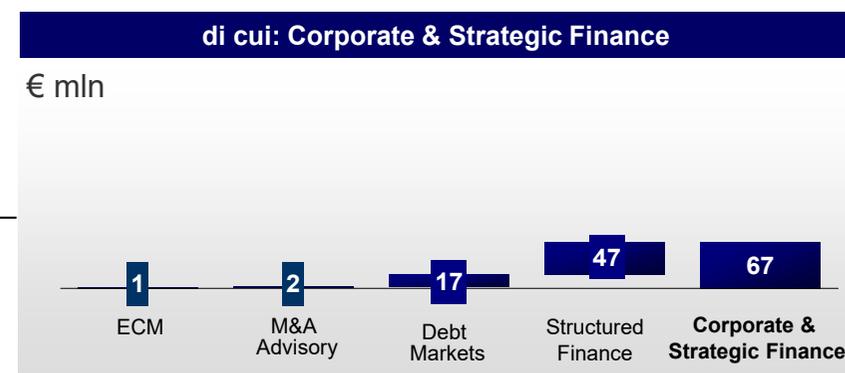
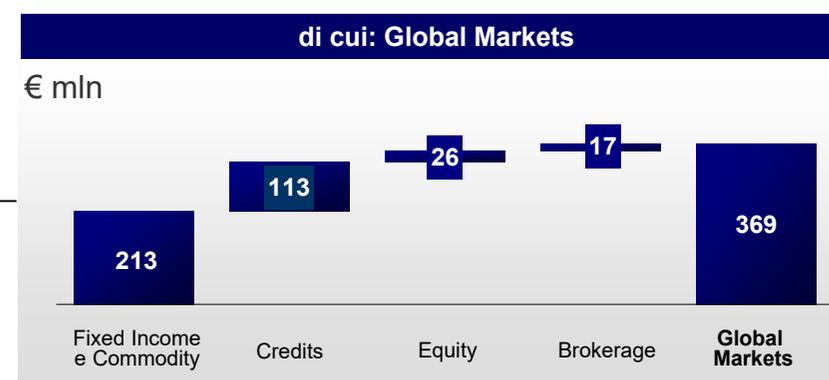
€ mln

	1trim.17 Pro-forma ⁽¹⁾	1trim.18	Δ%
Interessi netti	397	406	2,3
Commissioni nette	248	213	(14,1)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	179	543	203,4
Altri proventi (oneri) operativi netti	2	2	0,0
Proventi operativi netti	826	1.164	40,9
Spese del personale	(96)	(101)	5,2
Spese amministrative	(142)	(151)	6,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(2)	(33,3)
Costi operativi	(241)	(254)	5,4
Risultato della gestione operativa	585	910	55,6
Rettifiche di valore nette su crediti	(64)	(28)	(56,3)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(10)	(5)	(50,0)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	511	877	71,6
Imposte sul reddito	(148)	(206)	39,2
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	363	671	84,8

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete

Banca IMI: significativo apporto ai risultati di Gruppo

Risultati 1trim.18



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

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

€ mln

	4trim.17	1trim.18	Δ%
	Pro-forma ⁽¹⁾		
Interessi netti	420	406	(3,3)
Commissioni nette	253	213	(16,0)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	285	543	90,7
Altri proventi (oneri) operativi netti	8	2	(76,2)
Proventi operativi netti	967	1.164	20,4
Spese del personale	(127)	(101)	(20,3)
Spese amministrative	(170)	(151)	(11,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(2)	21,7
Costi operativi	(299)	(254)	(14,9)
Risultato della gestione operativa	668	910	36,2
Rettifiche di valore nette su crediti	(48)	(28)	(42,0)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(0)	(5)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	(4)	0	(100,0)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	616	877	42,4
Imposte sul reddito	(186)	(206)	10,8
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(5)	0	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	425	671	57,7

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete

International Subsidiary Banks: 1° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.17	1trim.18	Δ%
	Pro-forma ⁽¹⁾		
Interessi netti	321	314	(2,2)
Commissioni nette	116	120	3,4
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	33	50	51,5
Altri proventi (oneri) operativi netti	(7)	(15)	(114,3)
Proventi operativi netti	463	469	1,3
Spese del personale	(120)	(126)	5,0
Spese amministrative	(84)	(85)	1,2
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(19)	(21)	10,5
Costi operativi	(223)	(232)	4,0
Risultato della gestione operativa	240	237	(1,3)
Rettifiche di valore nette su crediti	(26)	12	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	6	(10)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	196	1	(99,5)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	416	240	(42,3)
Imposte sul reddito	(57)	(55)	(3,5)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(3)	(3)	0,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	1	n.s.
Risultato netto	356	183	(48,6)

+6% escludendo il contributo positivo della riclassificazione di Bank of Qingdao nel 1trim.17

+7% escludendo il contributo positivo della riclassificazione di Bank of Qingdao nel 1trim.17

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non includono la controllata ucraina Pravex-Bank (ricompresa nella Capital Light Bank) e la controllata russa Banca Intesa (inclusa nella C&IB)

(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete (esclusa la Moldavia non ancora inclusa nei dati del 1trim.18)

International Subsidiary Banks : 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

	4trim.17	1trim.18	Δ%
Interessi netti	331	314	(5,1)
Commissioni nette	127	120	(5,7)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	50	50	0,7
Altri proventi (oneri) operativi netti	(19)	(15)	20,4
Proventi operativi netti	489	469	(4,1)
Spese del personale	(141)	(126)	(10,6)
Spese amministrative	(96)	(85)	(11,6)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(21)	(21)	1,5
Costi operativi	(258)	(232)	(10,0)
Risultato della gestione operativa	231	237	2,6
Rettifiche di valore nette su crediti	(49)	12	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(13)	(10)	(21,9)
Altri proventi (oneri) netti	5	1	(81,2)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	174	240	37,7
Imposte sul reddito	(28)	(55)	95,1
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(15)	(3)	(80,0)
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	2	1	38,0
Risultato netto	133	183	38,0

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non includono la controllata ucraina Pravex-Bank (ricompresa nella Capital Light Bank) e la controllata russa Banca Intesa (inclusa nella C&IB)

Private Banking: 1° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.17 Pro-forma ⁽¹⁾	1trim.18	Δ%
Interessi netti	43	39	(9,3)
Commissioni nette	409	432	5,6
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	13	6	(53,8)
Altri proventi (oneri) operativi netti	3	3	0,0
Proventi operativi netti	468	480	2,6
Spese del personale	(76)	(82)	7,9
Spese amministrative	(52)	(53)	1,9
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(2)	(33,3)
Costi operativi	(131)	(137)	4,6
Risultato della gestione operativa	337	343	1,8
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(9)	(2)	(77,8)
Altri proventi (oneri) netti	0	8	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	328	349	6,4
Imposte sul reddito	(95)	(103)	8,4
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(5)	(4)	(20,0)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	228	242	6,1

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete

Private Banking: 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

	4trim.17	1trim.18	Δ%
Interessi netti	40	39	(2,0)
Commissioni nette	438	432	(1,3)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	4	6	39,0
Altri proventi (oneri) operativi netti	(0)	3	n.s.
Proventi operativi netti	482	480	(0,3)
Spese del personale	(88)	(82)	(6,5)
Spese amministrative	(61)	(53)	(12,6)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(2)	(45,9)
Costi operativi	(152)	(137)	(9,9)
Risultato della gestione operativa	330	343	4,1
Rettifiche di valore nette su crediti	2	0	(100,0)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(11)	(2)	(82,5)
Altri proventi (oneri) netti	0	8	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	320	349	8,9
Imposte sul reddito	(102)	(103)	1,0
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(14)	(4)	(72,0)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(0)	0	n.s.
Risultato netto	204	242	18,6

+5% escludendo le commissioni di performance

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

	1trim.17	1trim.18	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	157	185	17,8
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	0	(1)	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	21	8	(61,9)
Proventi operativi netti	178	192	7,9
Spese del personale	(16)	(19)	18,8
Spese amministrative	(18)	(19)	5,6
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
Costi operativi	(34)	(38)	11,8
Risultato della gestione operativa	144	154	6,9
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.
Risultato corrente lordo	144	154	6,9
Imposte sul reddito	(25)	(30)	20,0
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(4)	(3)	(25,0)
Risultato netto	115	121	5,2

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

	4trim.17	1trim.18	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	222	185	(16,5)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	(1)	(1)	(23,8)
Altri proventi (oneri) operativi netti	9	8	(10,7)
Proventi operativi netti	230	192	(16,5)
Spese del personale	(27)	(19)	(29,6)
Spese amministrative	(23)	(19)	(17,2)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	0	(100,0)
Costi operativi	(50)	(38)	(24,1)
Risultato della gestione operativa	180	154	(14,4)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(0)	0	(100,0)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	179	154	(14,2)
Imposte sul reddito	(30)	(30)	0,2
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(1)	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	(8)	(3)	(63,2)
Risultato netto	140	121	(13,9)

+1% escludendo le commissioni di performance

+10% escludendo le commissioni di performance

+10% escludendo le commissioni di performance

+21% escludendo le commissioni di performance

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Insurance: 1° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.17	1trim.18	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	320	326	1,9
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(1)	(2)	(100,0)
Proventi operativi netti	319	324	1,6
Spese del personale	(19)	(20)	5,3
Spese amministrative	(20)	(20)	0,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	0,0
Costi operativi	(40)	(41)	2,5
Risultato della gestione operativa	279	283	1,4
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.
Risultato corrente lordo	279	283	1,4
Imposte sul reddito	(79)	(79)	0,0
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(1)	(1)	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(4)	(4)	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	195	199	2,1

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Insurance: 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

	4trim.17	1trim.18	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	214	326	52,3
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(4)	(2)	55,1
Proventi operativi netti	210	324	54,5
Spese del personale	(23)	(20)	(12,9)
Spese amministrative	(27)	(20)	(26,5)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	(3,7)
Costi operativi	(51)	(41)	(19,9)
Risultato della gestione operativa	158	283	78,6
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	0	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	158	283	79,4
Imposte sul reddito	(49)	(79)	59,9
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(5)	(1)	(80,4)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(3)	(4)	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	100	199	98,0

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Analisi Trimestrale del Conto Economico

€ mln

	1trim.17	2trim.17	3trim.17	4trim.17	1trim.18
	Pro-forma ⁽¹⁾				
Interessi netti	1.880	1.890	1.828	1.837	1.855
Commissioni nette	1.922	1.986	1.979	2.146	2.008
Risultato dell'attività assicurativa	283	240	227	183	294
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	209	348	183	538	621
Altri proventi (oneri) operativi netti	56	47	19	9	28
Proventi operativi netti	4.350	4.511	4.236	4.713	4.806
Spese del personale	(1.454)	(1.501)	(1.467)	(1.606)	(1.436)
Spese amministrative	(673)	(727)	(692)	(834)	(658)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(201)	(202)	(206)	(234)	(204)
Costi operativi	(2.328)	(2.430)	(2.365)	(2.674)	(2.298)
Risultato della gestione operativa	2.022	2.081	1.871	2.039	2.508
Rettifiche di valore nette su crediti	(696)	(738)	(648)	(1.229)	(483)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(8)	(62)	(30)	(135)	(51)
Altri proventi (oneri) netti	196	117 ⁽²⁾	72	861	2
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	0	0	1
Risultato corrente lordo	1.514	1.398⁽²⁾	1.265	1.536	1.977
Imposte sul reddito	(432)	(433)	(366)	(249)	(544)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(12)	(41)	(20)	(227)	(19)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(6)	(5)	(26)	364	(44)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(296)	(193)	(192)	3	(117)
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	0	0	0
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	133	111	(11)	1	(1)
Risultato netto	901	837⁽²⁾	650	1.428	1.252

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete (esclusa la Moldavia non ancora inclusa nei dati del 1trim.18)

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

Commissioni nette: dettaglio evoluzione trimestrale

€ mln

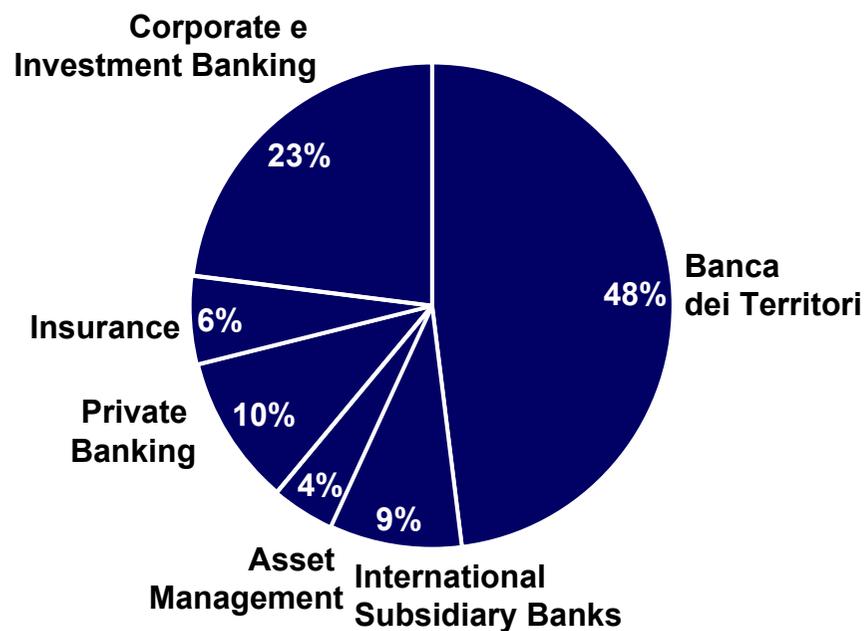
Commissioni nette					
	1trim.17	2trim.17	3trim.17	4trim.17	1trim.18
	Pro-forma ⁽¹⁾				
Garanzie rilasciate / ricevute	56	77	60	59	59
Servizi di incasso e pagamento	97	99	109	113	92
Conti correnti	295	303	309	334	319
Servizio Bancomat e carte di credito	95	104	102	103	92
Attività bancaria commerciale	543	583	581	609	562
Intermediazione e collocamento titoli	184	190	163	225	208
Intermediazione valute	10	11	11	11	12
Gestioni patrimoniali	554	576	569	637	592
Distribuzione prodotti assicurativi	373	366	385	385	378
Altre commissioni intermediazione / gestione	42	41	44	50	45
Attività di gestione, intermediazione e consulenza	1.163	1.183	1.172	1.308	1.235
Altre commissioni nette	216	221	226	229	211
Commissioni nette	1.922	1.986	1.979	2.146	2.008

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti.

(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete (esclusa la Moldavia non ancora inclusa nei dati del 1trim.18)

Leadership di mercato in Italia

Proventi Operativi Netti 1trim.18 Composizione per area di *business*⁽¹⁾



Leader in Italia (dati al 31.3.18)



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Comprendono le obbligazioni

(3) Dati al 31.12.17

(4) Fondi comuni; dati al 31.12.17

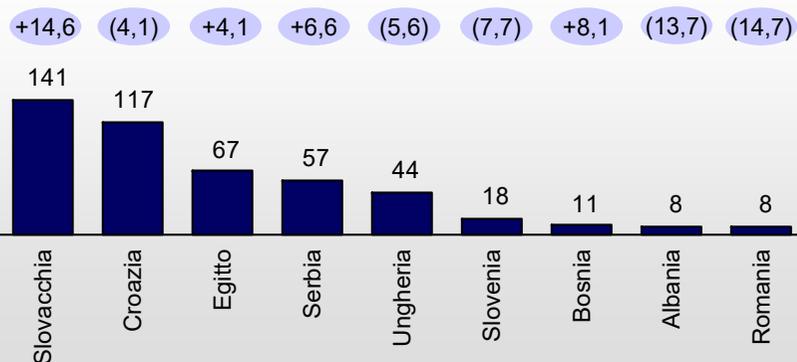
International Subsidiary Banks: principali dati di Conto Economico per Paese

Dati al 31.3.18

(Δ% vs 1trim.17 pro-forma⁽¹⁾)

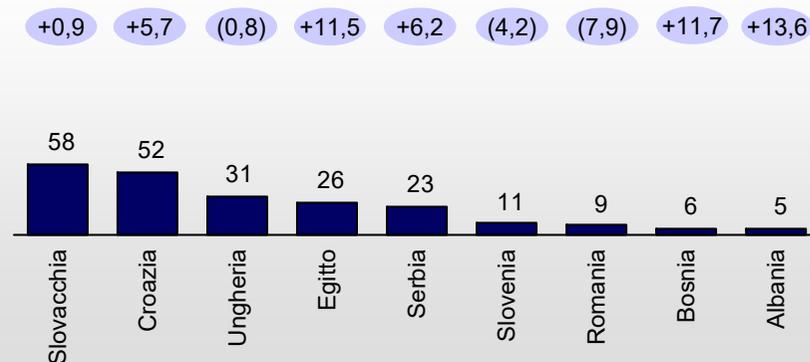
Proventi Operativi Netti

€ mln



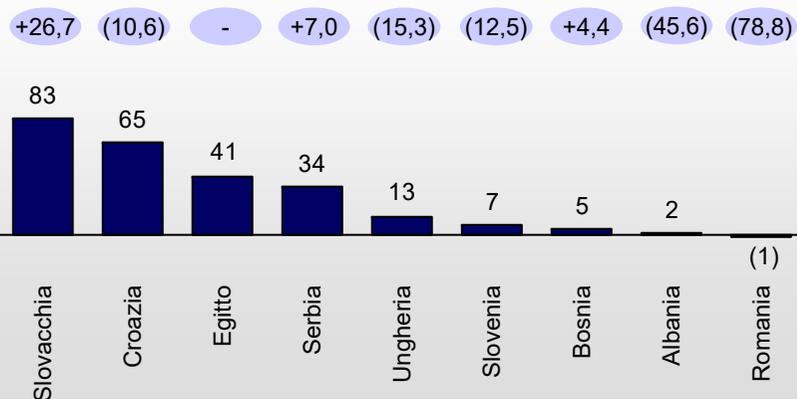
Oneri Operativi

€ mln



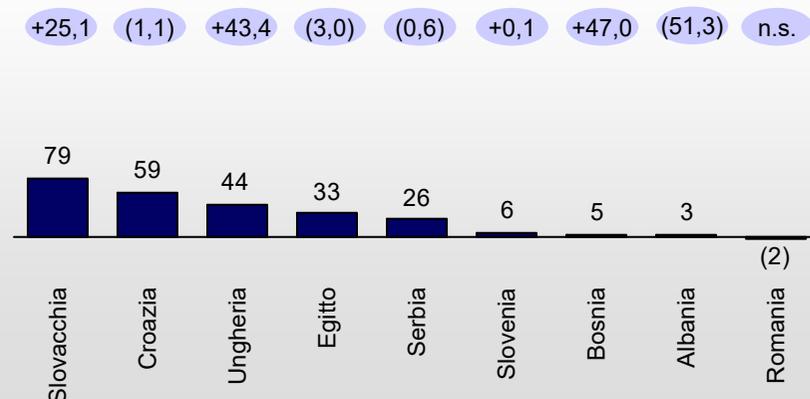
Risultato della Gestione Operativa

€ mln



Risultato corrente lordo

€ mln



Nota: I dati non includono la controllata ucraina Pravex-Bank (ricompresa nella Capital Light Bank) e la controllata russa Banca Intesa (inclusa nella C&I)

(1) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete (esclusa la Moldavia non ancora inclusa nei dati del 1trim.18)

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

Dati al 31.3.18

									Totale CEE		Totale
	Ungheria	Slovacchia	Slovenia	Croazia	Serbia	Bosnia	Albania	Romania		Egitto	
Proventi Operativi Netti (€ mln)	44	141	18	117	57	11	8	8	402	67	469
Incidenza % su Gruppo	0,9%	2,9%	0,4%	2,4%	1,2%	0,2%	0,2%	0,2%	8,4%	1,4%	9,8%
Risultato netto (€ mln)	28	57	5	43	22	4	3	(2)	159	21	180
Incidenza % su Gruppo	2,2%	4,6%	0,4%	3,4%	1,8%	0,3%	0,2%	n.s.	12,7%	1,7%	14,4%
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	4,1	12,7	2,0	8,1	3,4	0,7	1,1	0,9	33,0	3,1	36,2
Incidenza % su Gruppo	1,0%	3,0%	0,5%	1,9%	0,8%	0,2%	0,3%	0,2%	7,8%	0,7%	8,5%
Impieghi a Clientela (€ mld)	2,6	12,1	1,6	6,5	2,7	0,7	0,4	0,6	27,1	1,5	28,6
Incidenza % su Gruppo	0,6%	3,0%	0,4%	1,6%	0,7%	0,2%	0,1%	0,2%	6,8%	0,4%	7,1%
Totale Attivo (€ mld)	5,8	15,2	2,4	10,6	4,8	1,0	1,4	1,0	42,2	3,8	46,0
Incidenza % su Gruppo	0,7%	1,9%	0,3%	1,3%	0,6%	0,1%	0,2%	0,1%	5,3%	0,5%	5,8%
Valore di carico (€ mln)	727	1.607	277	1.598	997	126	159	115	5.606	374	5.980
- att. immateriali	29	77	3	17	22	2	4	4	158	7	165

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non includono la controllata ucraina Pravax-Bank (ricompresa nella Capital Light Bank) e la controllata russa Banca Intesa (inclusa nella C&IB)

International Subsidiary Banks per Paese: copertura e composizione dei Crediti

Dati al 31.3.18

									Totale CEE		Totale
	Ungheria	Slovacchia	Slovenia	Croazia	Serbia	Bosnia	Albania	Romania		Egitto	
Crediti in bonis (€ mld)	2,5	11,9	1,5	6,2	2,6	0,7	0,3	0,6	26,4	1,4	27,7
di cui:											
Retail valuta locale	37%	61%	44%	34%	23%	29%	15%	15%	45%	55%	45%
Retail in valuta estera	0%	0%	0%	20%	26%	20%	12%	22%	9%	0%	8%
Corporate valuta locale	26%	35%	55%	16%	7%	13%	20%	33%	27%	26%	27%
Corporate in valuta estera	37%	5%	1%	30%	43%	38%	53%	29%	19%	19%	19%
Sofferenze (€ mln)	14	116	21	69	43	6	4	13	285	1	286
Inadempienze probabili⁽¹⁾ (€ mln)	87	84	53	198	42	2	13	6	485	84	570
Copertura Crediti <i>in bonis</i>	1,6%	1,0%	1,1%	2,3%	1,4%	2,5%	5,1%	2,2%	1,5%	2,6%	1,6%
Copertura Sofferenze	79%	64%	72%	72%	63%	79%	41%	59%	68%	98%	70%
Copertura Inadempienze probabili⁽¹⁾	43%	50%	41%	41%	56%	67%	40%	52%	45%	33%	43%
Costo del credito annualizzato⁽²⁾ (pb)	n.s.	13	34	40	158	53	n.s.	24	n.s.	n.s.	n.s.

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non includono la controllata ucraina Pravex-Bank (ricompresa nella Capital Light Bank) e la controllata russa Banca Intesa (inclusa nella C&IB)

(1) Comprensivi dei Crediti Scaduti e sconfinanti

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

Common Equity ratio al 31.3.18: dal *Phased-in* al pro-forma a regime

	~€ mld	~pb
Rettifiche del periodo transitorio		
Riserve da valutazione (IAS 19)	(0,1)	(4)
Imposte differite sulle perdite pregresse ⁽¹⁾	1,6	54
<i>Transitional adjustment</i> su IFRS9	(2,7)	(93)
Totale	(1,2)	(43)
Deduzioni eccedenti la franchigia^(*)		
Totale	0,2	14
^(*) per memoria, deduzioni soggette alla franchigia costituite da:		
- Altre imposte differite ⁽²⁾	1,5	
- Investimenti bancari e finanziari	0,8	
- Investimenti assicurativi ⁽³⁾	4,8	
RWA da DTA ponderate al 100%⁽⁴⁾	(8,7)	40
Stima impatto complessivo		12
Common Equity ratio pro-forma a regime		13,4%

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Considerando l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse (€1,4mld al 31.3.18)

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

(3) Considerando la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo del 1trim.18

(4) Considerando l'assorbimento totale delle *DTA* convertibili in crediti di imposta relative all'affrancamento del *goodwill* (€5,3mld al 31.3.18) e alle rettifiche di valore su crediti (€3,4mld al 31.3.18)

Esposizione totale⁽¹⁾ per i principali Paesi

€ mln

	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI
	Attività bancaria				Attività assicurativa ⁽²⁾	Totale	
	AC	FVTOCI	FVTPL	Totale			
Paesi UE	12.526	47.767	4.478	64.771	60.348	125.119	396.741
Austria	45	70	311	426	4	430	863
Belgio		370	137	507	207	714	941
Bulgaria					82	82	12
Croazia	96	1.048	74	1.218	99	1.317	6.471
Cipro							265
Repubblica Ceca	19			19		19	636
Danimarca		61	15	76	30	106	92
Estonia							
Finlandia		35	109	144	32	176	97
Francia	333	4.179	356	4.868	1.640	6.508	4.730
Germania	74	5.784	-485	5.373	1.374	6.747	5.519
Grecia	13		2	15		15	575
Ungheria	101	792	187	1.080	30	1.110	2.503
Irlanda	83	513	230	826	175	1.001	401
Italia	10.737	21.671	2.042	34.450	51.477	85.927	319.590
Lettonia		9		9		9	44
Lituania		4	4	8		8	8
Lussemburgo	196	111	121	428	28	456	3.802
Malta							1.225
Paesi Bassi	65	415	796	1.276	908	2.184	3.245
Polonia	17	39	-5	51	30	81	1.086
Portogallo	14		85	99	9	108	205
Romania		212	3	215	169	384	1.072
Slovacchia		592	23	615		615	12.052
Slovenia	1	158		159	7	166	1.594
Spagna	542	11.405	301	12.248	2.381	14.629	3.908
Svezia		90	117	207	5	212	167
Regno Unito	190	209	55	454	1.661	2.115	25.638
Paesi Nord Africani		990		990		990	1.789
Algeria							9
Egitto		990		990		990	1.747
Libia							4
Marocco							20
Tunisia							9
Giappone		43	769	812	80	892	766

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Esposizione verso rischi sovrani (amministrazioni centrali e locali), banche e altra clientela. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.18

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

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

€ mln

	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI
	Attività bancaria				Attività assicurativa ⁽³⁾	Totale	
	AC	FVTOCI	FVTPL ⁽²⁾	Totale			
Paesi UE	9.677	44.451	1.333	55.461	50.844	106.305	14.736
Austria			275	275	2	277	
Belgio		357	26	383	6	389	
Bulgaria					61	61	
Croazia		1.048	74	1.122	91	1.213	
Cipro							
Repubblica Ceca							
Danimarca		26	2	28		28	
Estonia							
Finlandia		35	105	140	8	148	
Francia	308	3.729	19	4.056	99	4.155	
Germania		5.426	-657	4.769	513	5.282	
Grecia			2	2		2	
Ungheria		785	187	972	30	1.002	
Irlanda		204	1	205	119	324	
Italia	8.871	20.330	666	29.867	48.166	78.033	
Lettonia		9		9		9	
Lituania		4	4	8		8	
Lussemburgo		85	20	105		105	
Malta							
Paesi Bassi		125	373	498	97	595	
Polonia	17	39	-5	51	19	70	
Portogallo							
Romania		212	3	215	169	384	
Slovacchia		520	23	543		543	
Slovenia		155		155	7	162	
Spagna	481	11.275	159	11.915	1.356	13.271	
Svezia			106	106		106	
Regno Unito		87	-50	37	101	138	
Paesi Nord Africani		990		990		990	
Algeria							
Egitto		990		990		990	
Libia							
Marocco							
Tunisia							
Giappone			677	677		677	

**Duration titoli governativi
(Attività bancaria): 5,9 anni
Duration corretta per coperture: 0,3 anni**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.18

(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 banche per i principali Paesi⁽¹⁾

€ mln

	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI
	Attività bancaria				Attività assicurativa ⁽²⁾	Totale	
	AC	FVTOCI	FVTPL	Totale			
Paesi UE	536	1.896	1.312	3.744	3.661	7.405	25.886
Austria	35	38	36	109		109	396
Belgio		3	111	114	53	167	779
Bulgaria							1
Croazia	78			78		78	13
Cipro							1
Repubblica Ceca							15
Danimarca		17	9	26	2	28	65
Estonia							
Finlandia			4	4		4	
Francia	5	296	280	581	680	1.261	3.178
Germania	2	323	131	456	165	621	1.788
Grecia							569
Ungheria	95	7		102		102	73
Irlanda		82	7	89		89	137
Italia	239	649	425	1.313	1.569	2.882	6.747
Lettonia							
Lituania							5
Lussemburgo	60	5	80	145	1	146	1.540
Malta							1.191
Paesi Bassi	22	210	91	323	289	612	180
Polonia							201
Portogallo			8	8		8	5
Romania							33
Slovacchia		72		72		72	30
Slovenia		3		3		3	3
Spagna		74	59	133	285	418	1.825
Svezia		51	11	62	2	64	84
Regno Unito		66	60	126	615	741	7.027
Paesi Nord Africani							193
Algeria							
Egitto							169
Libia							
Marocco							19
Tunisia							5
Giappone		10	40	50	57	107	46

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.18

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

Esposizione verso altra clientela per i principali Paesi⁽¹⁾

€ mln

	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI	
	Attività bancaria				Totale	Attività assicurativa ⁽²⁾		Totale
	AC	FVTOCI	FVTPL	Totale				
Paesi UE	2.313	1.420	1.833	5.566	5.843	11.409	356.119	
Austria	10	32		42	2	44	467	
Belgio		10		10	148	158	162	
Bulgaria					21	21	11	
Croazia	18			18	8	26	5.390	
Cipro							264	
Repubblica Ceca	19			19		19	621	
Danimarca		18	4	22	28	50	27	
Estonia								
Finlandia					24	24	97	
Francia	20	154	57	231	861	1.092	1.546	
Germania	72	35	41	148	696	844	3.731	
Grecia	13			13		13	6	
Ungheria	6			6		6	2.402	
Irlanda	83	227	222	532	56	588	264	
Italia	1.627	692	951	3.270	1.742	5.012	300.787	
Lettonia								
Lituania							3	
Lussemburgo	136	21	21	178	27	205	2.262	
Malta							34	
Paesi Bassi	43	80	332	455	522	977	3.065	
Polonia					11	11	885	
Portogallo	14		77	91	9	100	200	
Romania							1.029	
Slovacchia							10.801	
Slovenia	1			1		1	1.357	
Spagna	61	56	83	200	740	940	2.014	
Svezia		39		39	3	42	83	
Regno Unito	190	56	45	291	945	1.236	18.611	
Paesi Nord Africani							1.596	
Algeria							9	
Egitto							1.578	
Libia							4	
Marocco							1	
Tunisia							4	
Giappone		33	52	85	23	108	720	

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.18

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

Disclaimer

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

* * *

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

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

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

* * *

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

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

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