



**Una banca solida
e in crescita**

Risultati 1sem.2016

Un buon semestre

2 agosto 2016

INTESA  SANPAOLO

1° semestre: un buon semestre

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

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

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

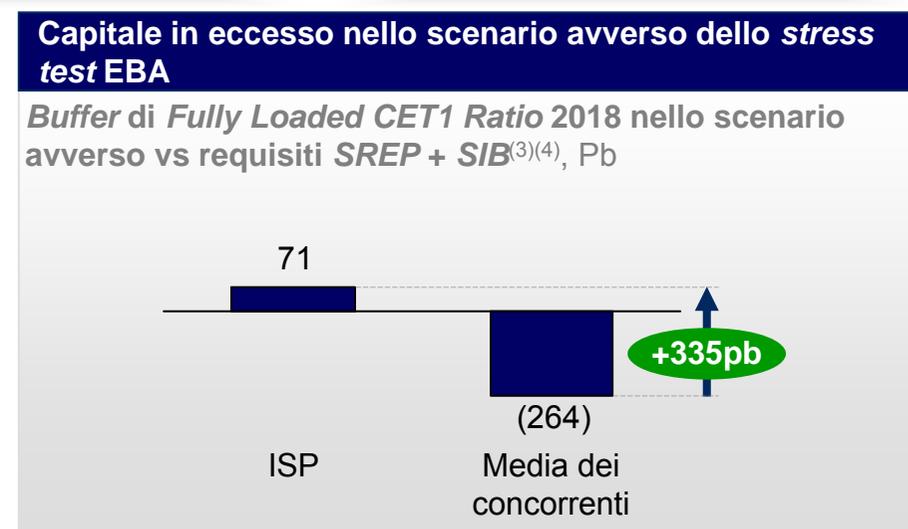
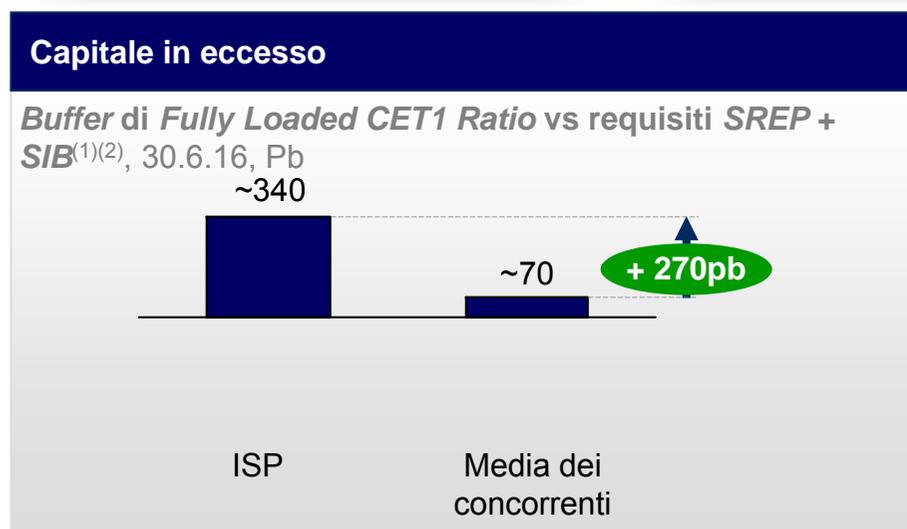
Cost/Income al 48,7%

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

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

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

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



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

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

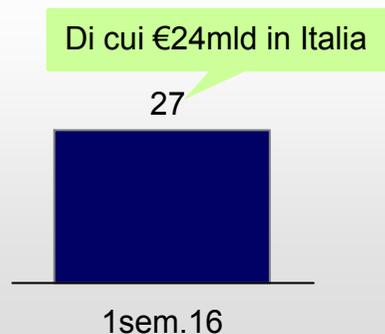
(3) Campione: BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander, Société Générale, e UniCredit

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

Tutti gli *stakeholders* beneficiano dei nostri risultati

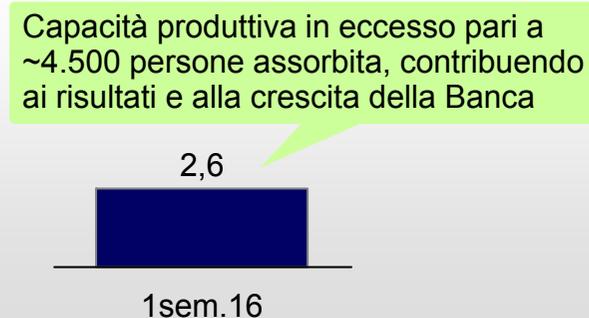
Famiglie e Imprese

Erogazioni credito a medio-lungo termine, € mld



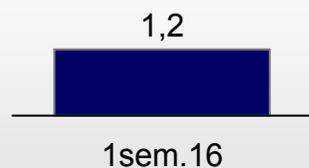
Dipendenti

Spese del personale, € mld



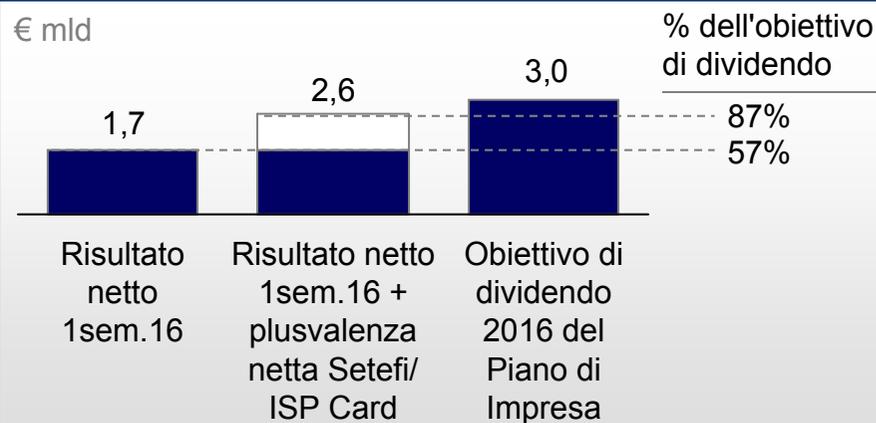
Settore Pubblico

Imposte⁽¹⁾, € mld



Azionisti

€ mld

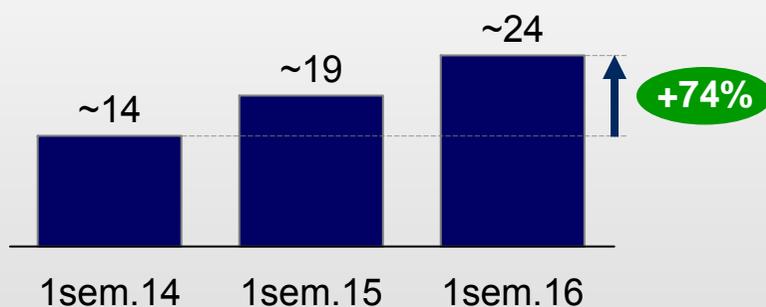


(1) Dirette e indirette

ISP: acceleratore della crescita dell'economia reale in Italia

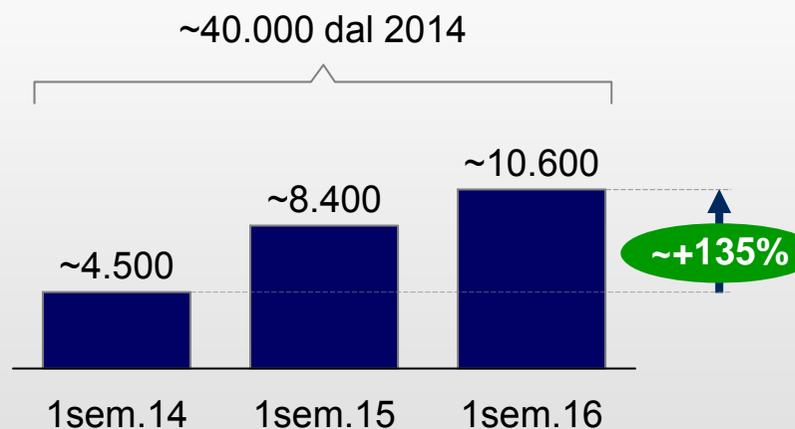
ISP: a supporto dell'economia reale italiana per la crescita...

Nuovo credito MLT a famiglie e aziende, € mld



...e per la ripresa

Imprese aiutate a ritornare in bonis⁽¹⁾



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

(1) Dovuto a rientri in bonis di crediti deteriorati

1° semestre: principali risultati

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



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

Agenda

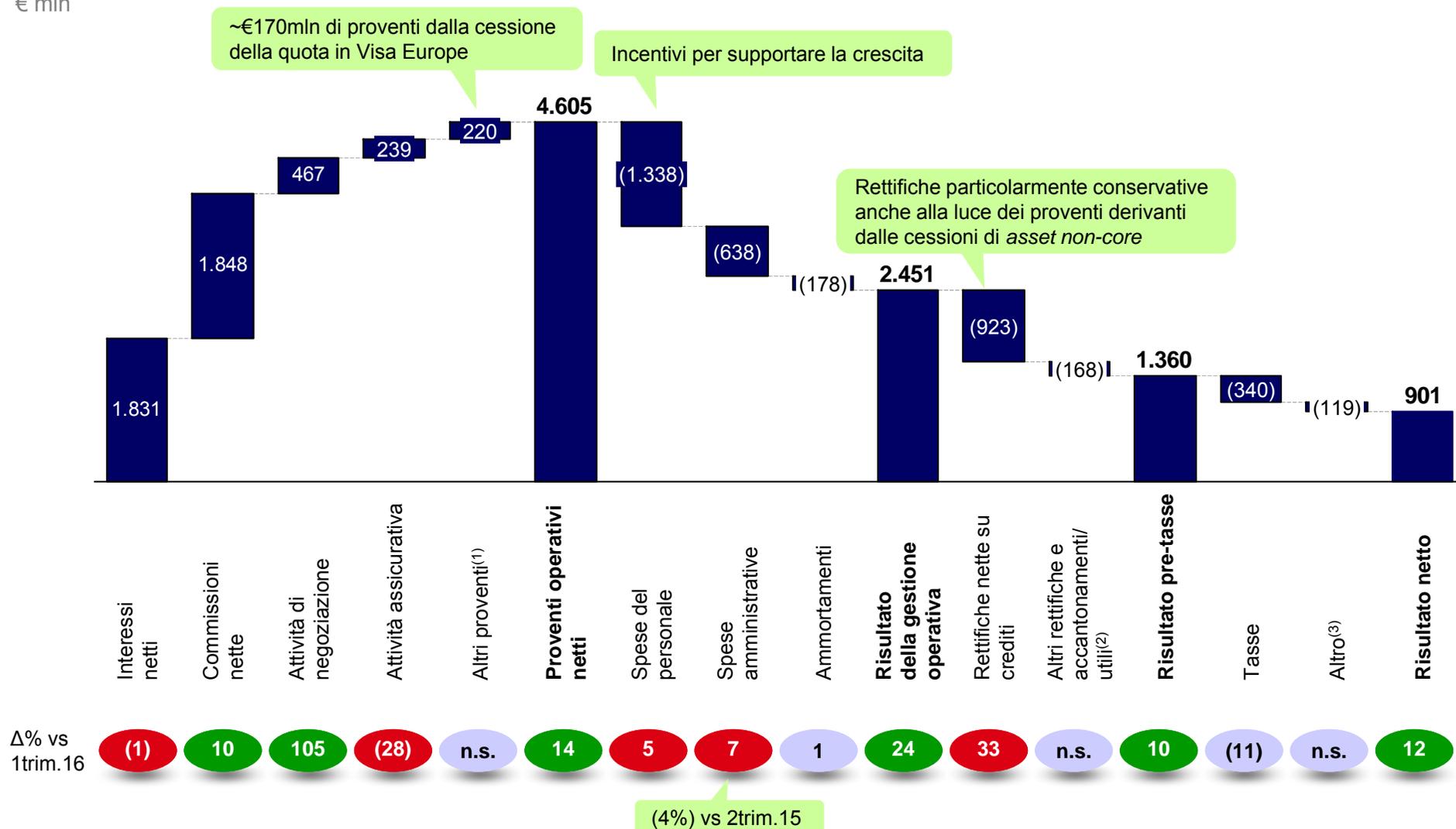
1sem.16: un buon semestre

Bilancio solido con patrimonializzazione e
leverage ai vertici di settore

In anticipo sul Piano di Impresa

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

CE 2trim.16
€ mln



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

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

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

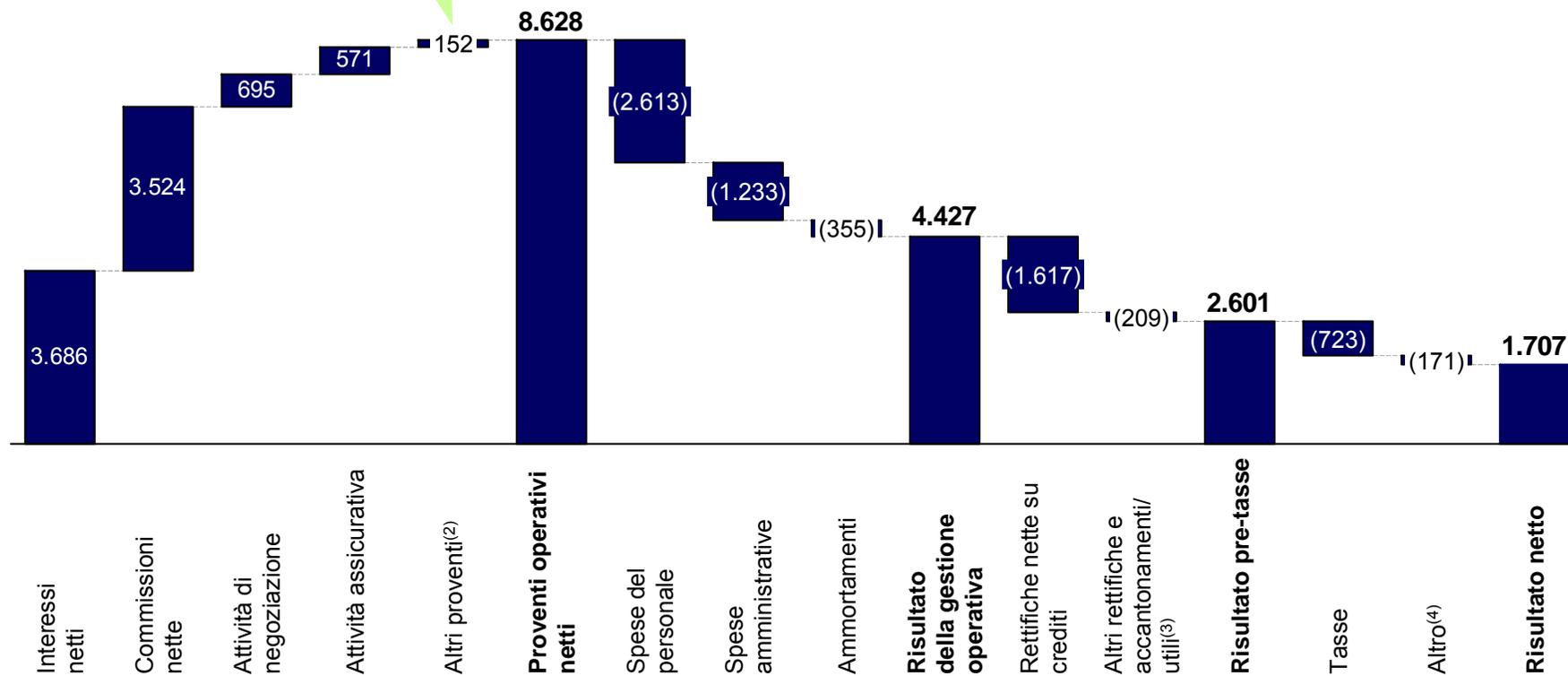
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

CE 1sem.16

€ mln

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



Δ% vs
1sem.15



1sem.15: il miglior semestre di sempre

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

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

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

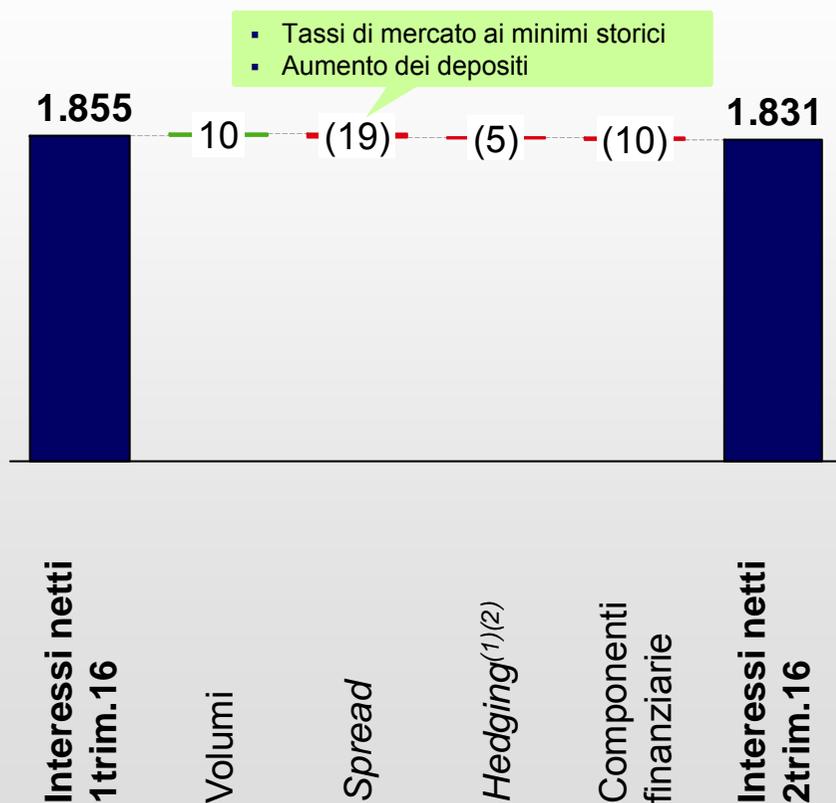
(4) Utili (Perdite) attività in dismissione (al netto delle tasse), Utili (Perdite) di pertinenza di terzi, Ammortamenti attività intangibili (al netto delle tasse), Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle tasse)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

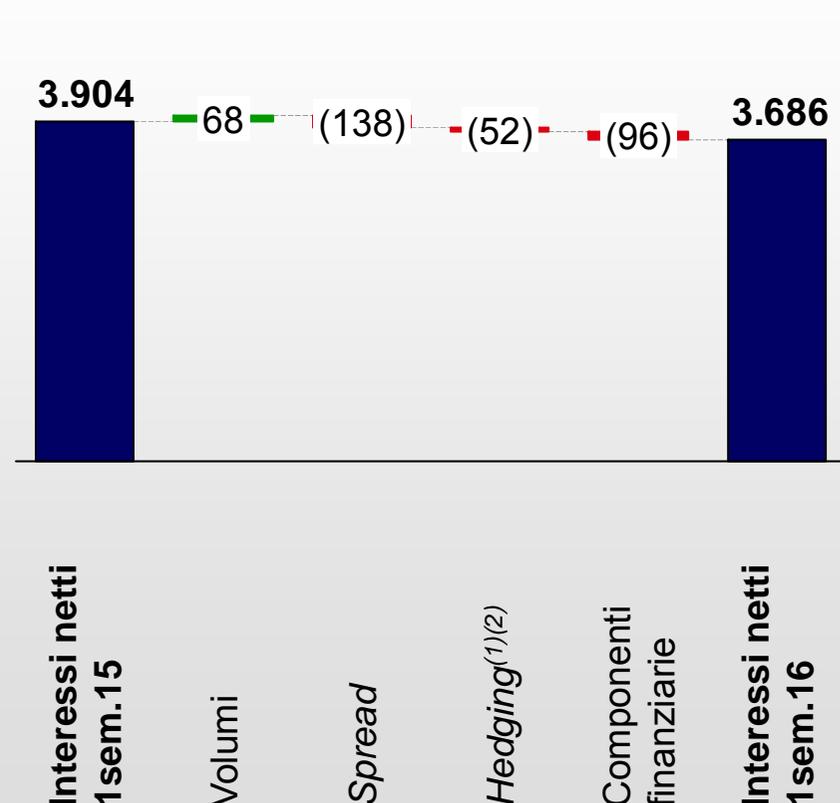
Confronto trimestrale

Interessi netti, Δ 2trim.16 vs 1trim.16
€ mln



Confronto annuale

Interessi netti, Δ 1sem.16 vs 1sem.15
€ mln



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

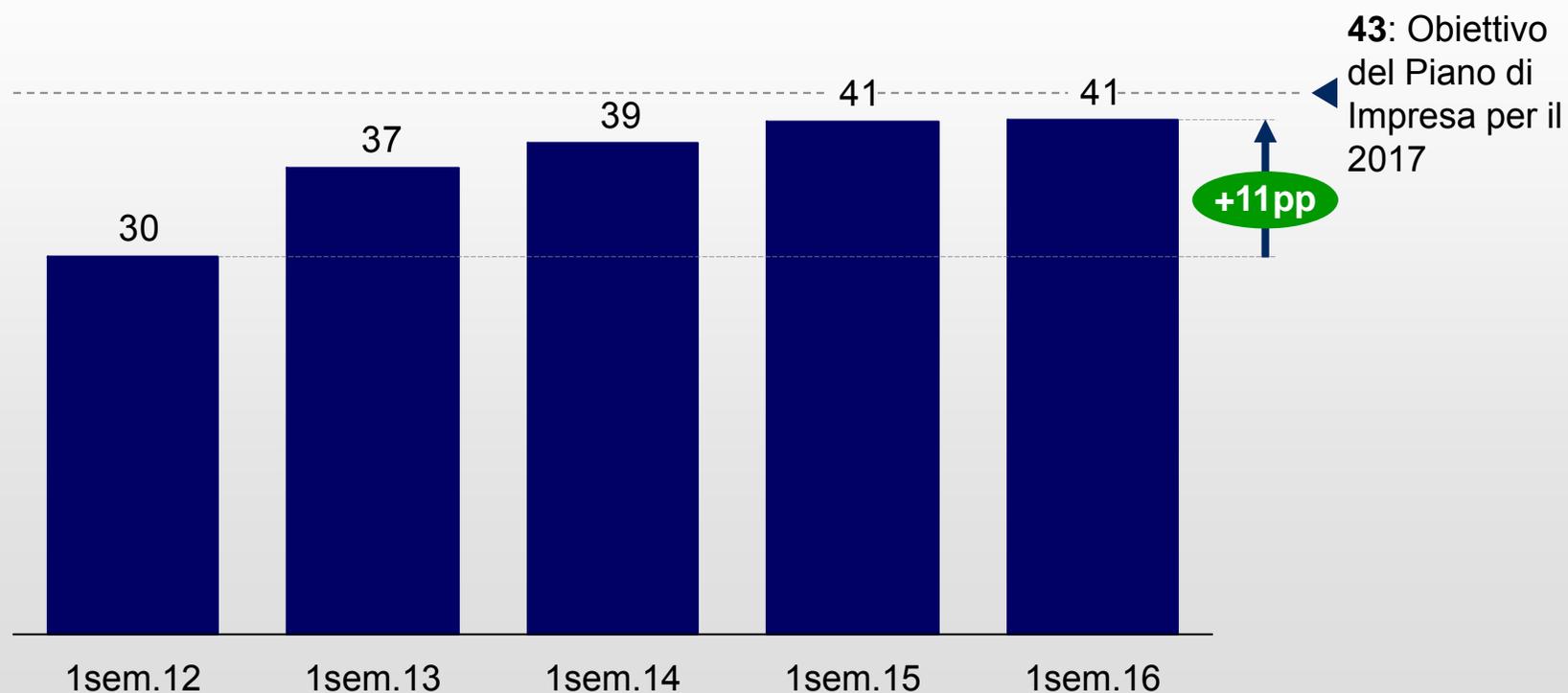
(2) Copertura delle poste a vista

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Modello di *business* sempre più focalizzato sulle Commissioni

Incidenza delle Commissioni nette sui Proventi operativi netti

%

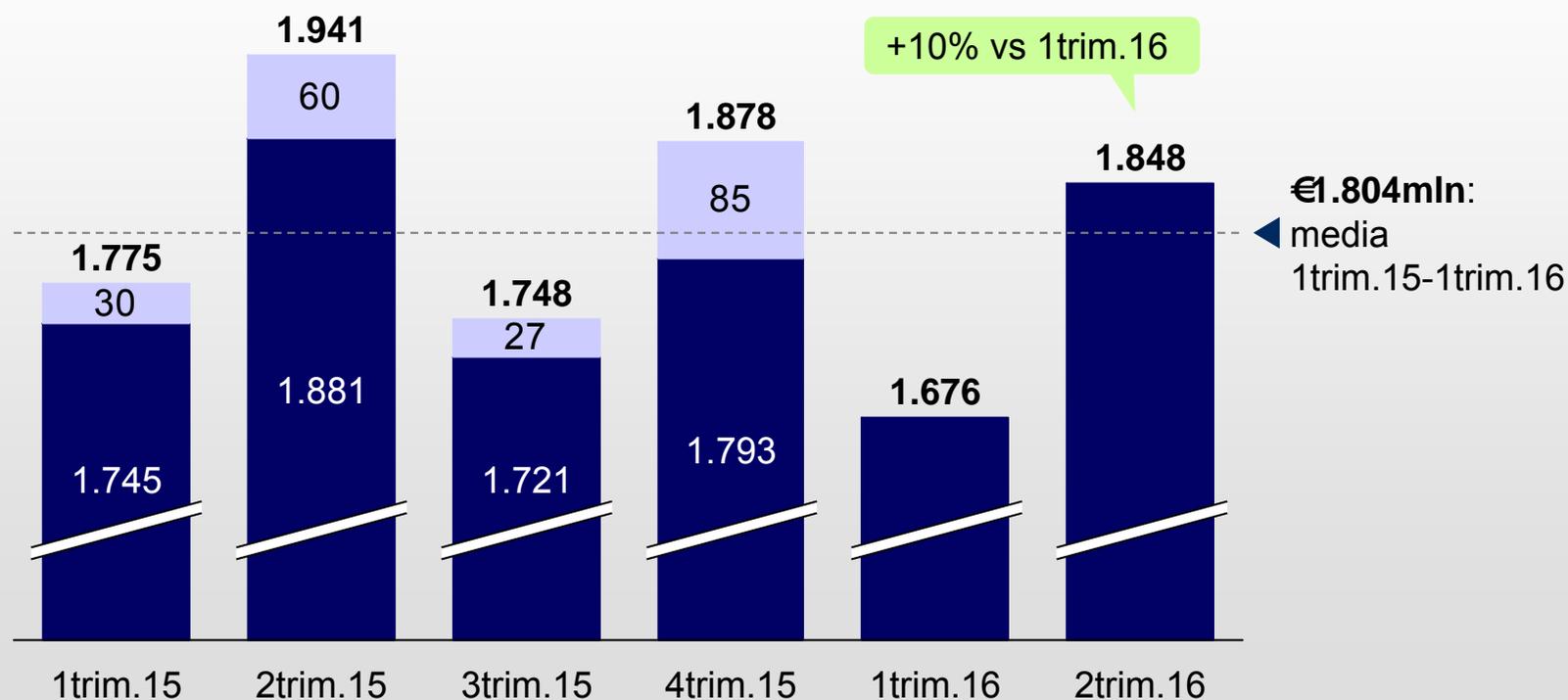


Un ottimo trimestre per le Commissioni, in forte ripresa dai minimi del 1° trimestre

Commissioni nette

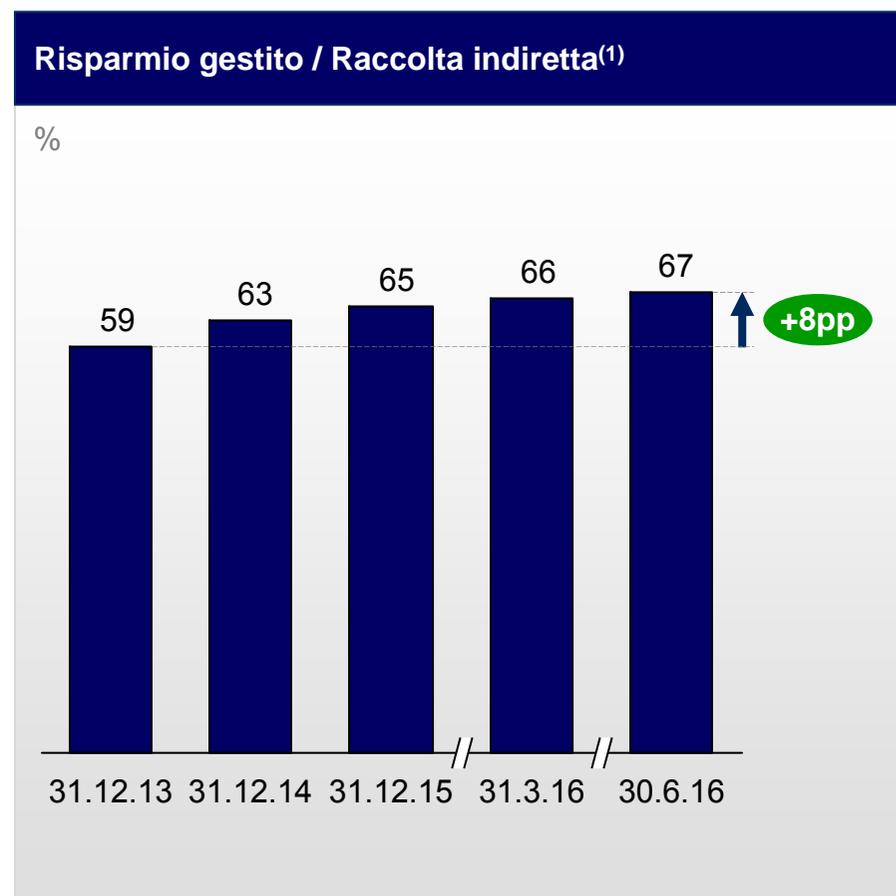
€ mln

Commissioni di *performance*



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

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



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

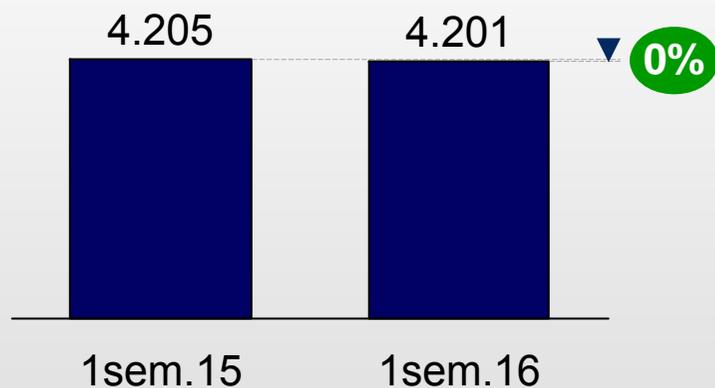
(1) Risparmio gestito e raccolta amministrata

Gestione efficace dei Costi

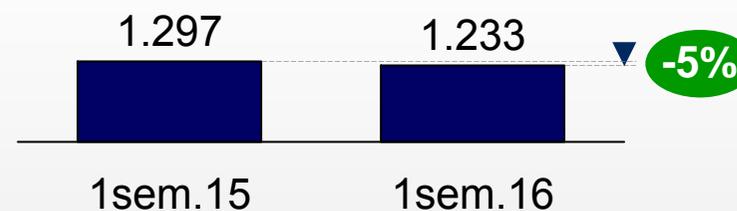
Oneri operativi

€ mln

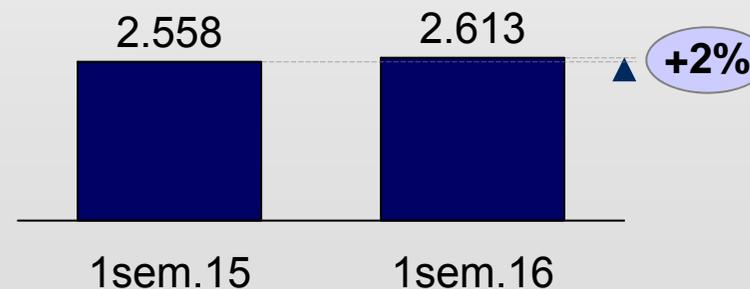
Totale oneri operativi



Spese amministrative



Personale



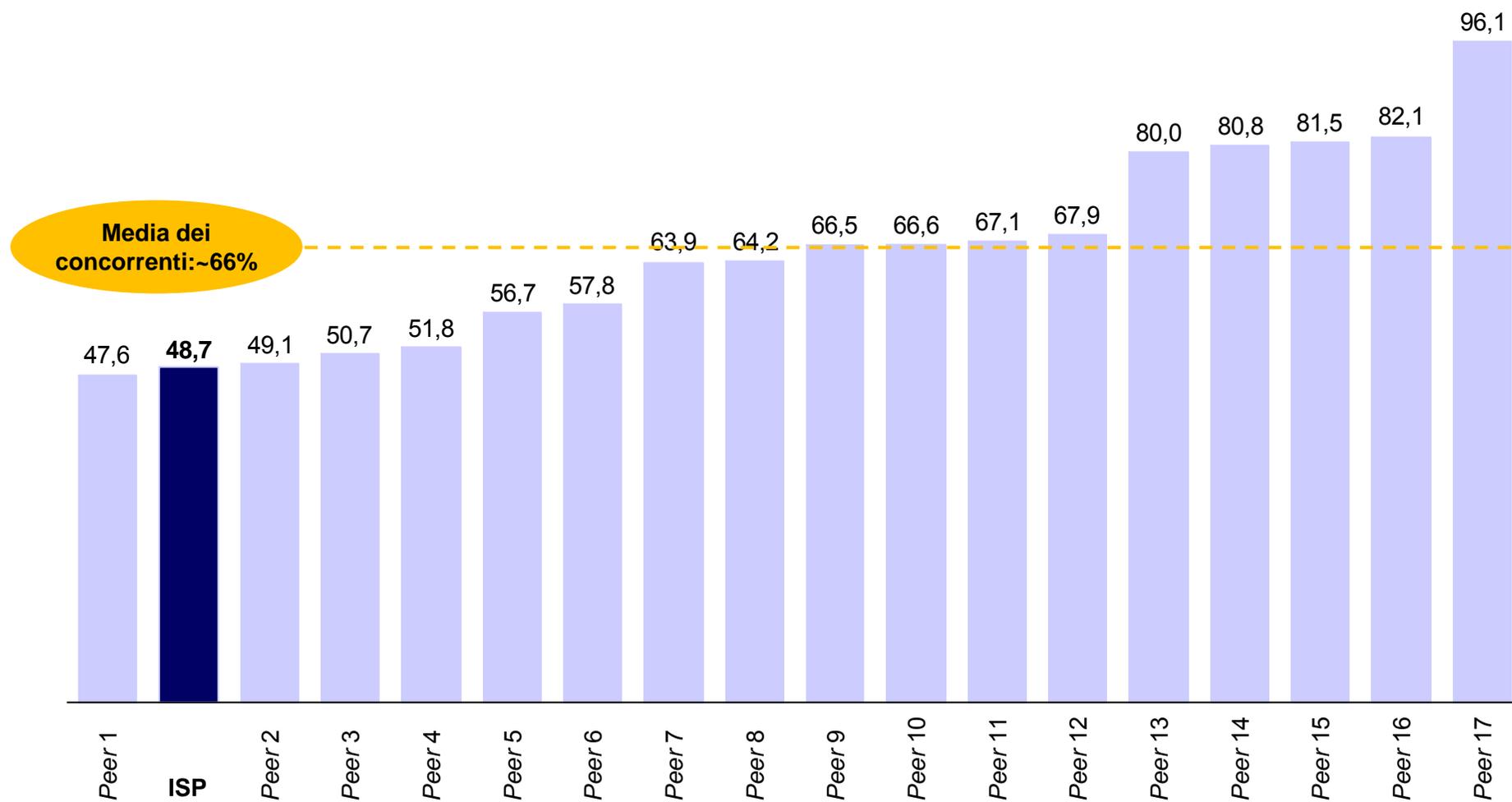
f(x)

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

Tra i migliori Cost/Income in Europa

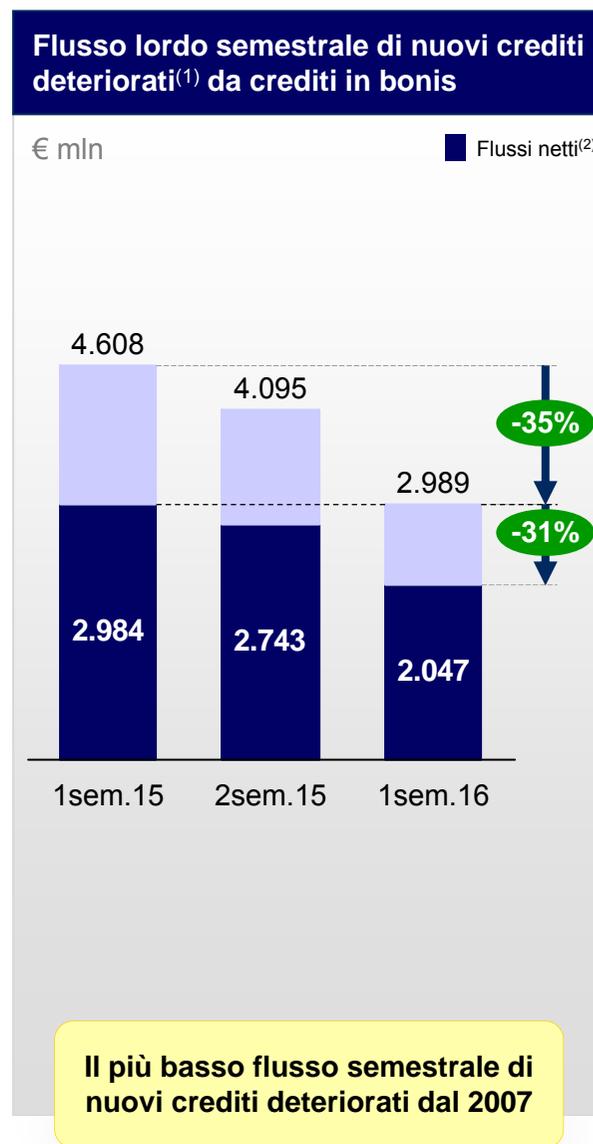
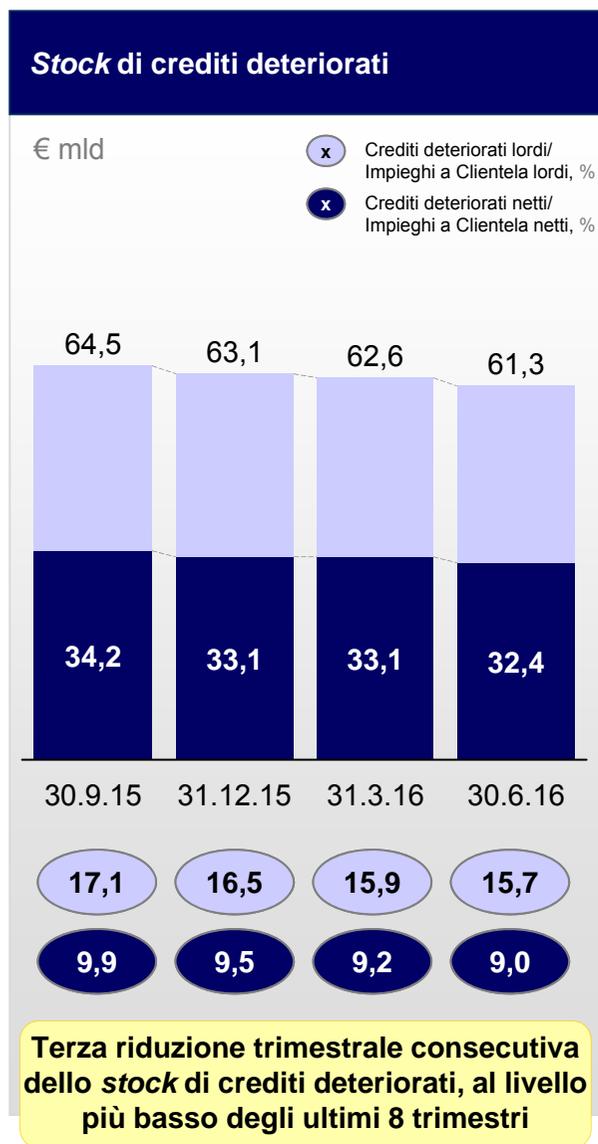
Cost/Income⁽¹⁾

%



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

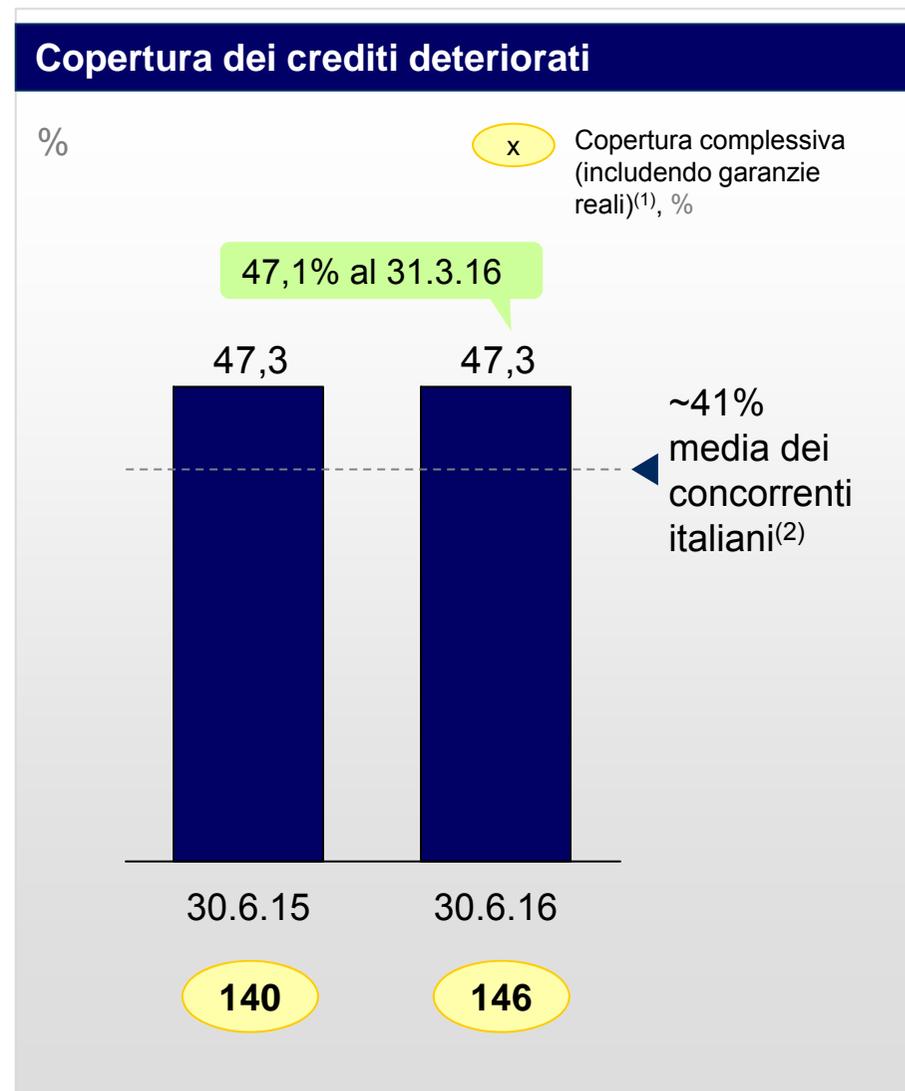
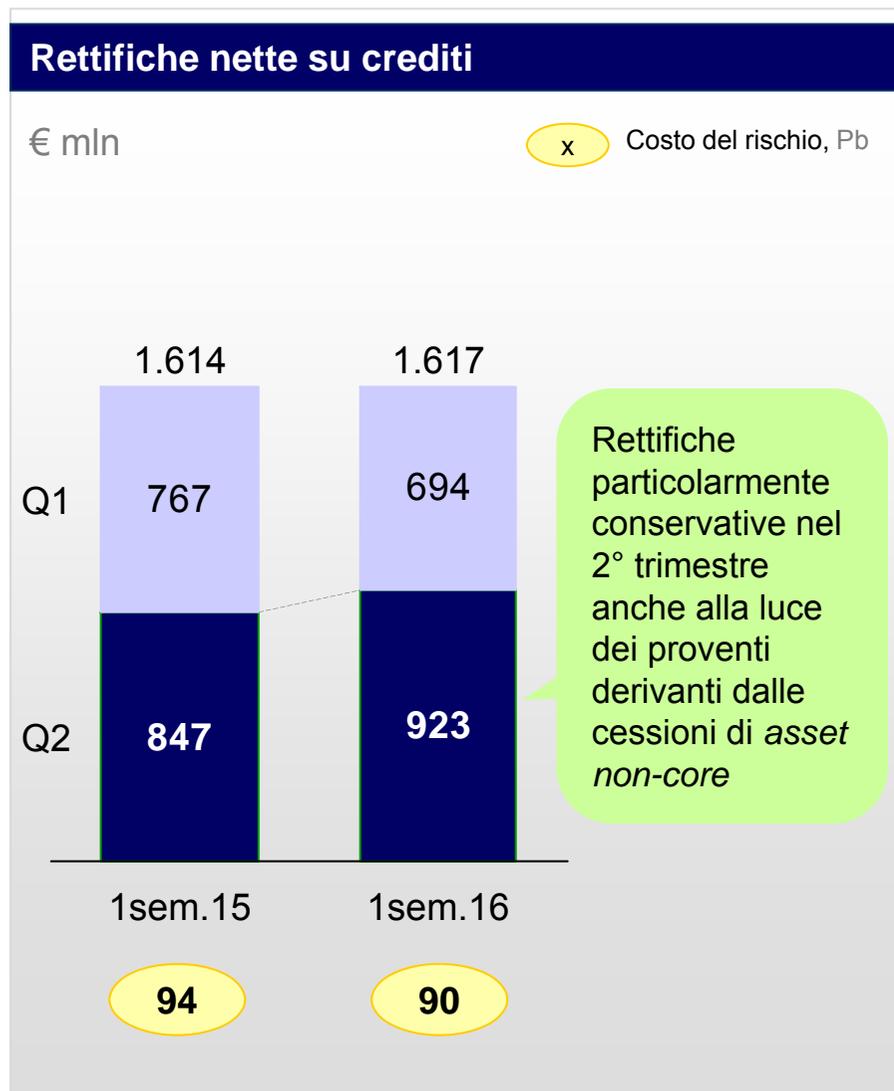
Stock e flussi di crediti deteriorati in continua riduzione



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

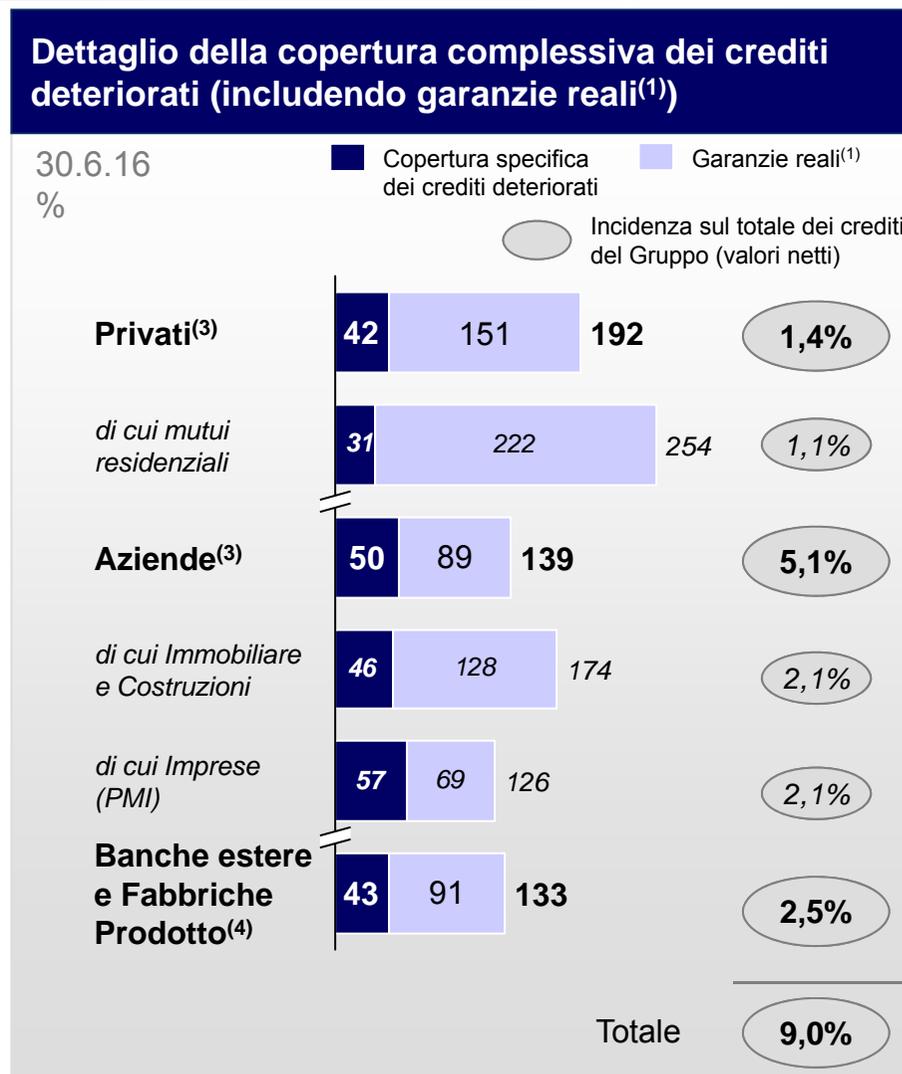
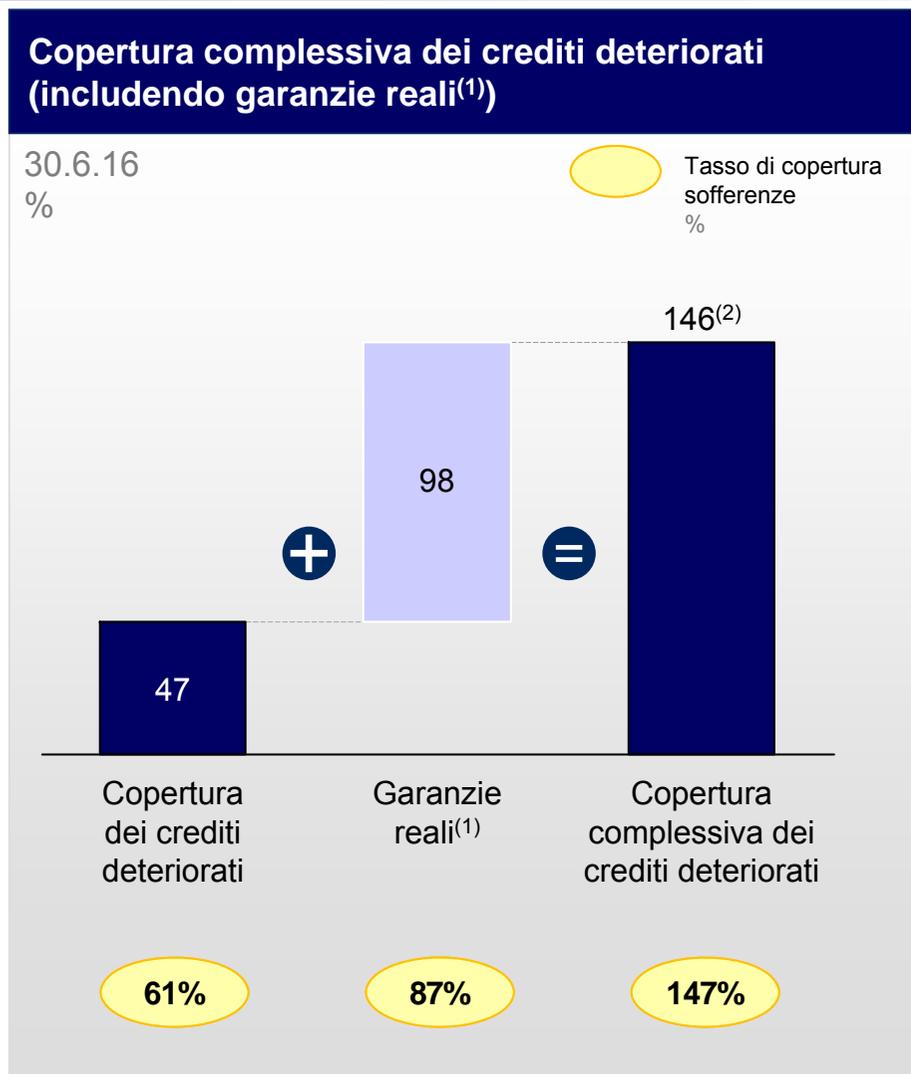
(2) Flussi in ingresso a crediti deteriorati (sofferenze, inadempimenti probabili, scaduti e sconfinanti) da crediti in bonis meno flussi da crediti deteriorati a crediti in bonis

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



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

Copertura dei crediti deteriorati elevata se si considerano le garanzie reali



(1) Escluse garanzie personali

(2) 153% includendo le garanzie personali

(3) Capogruppo e banche italiane controllate

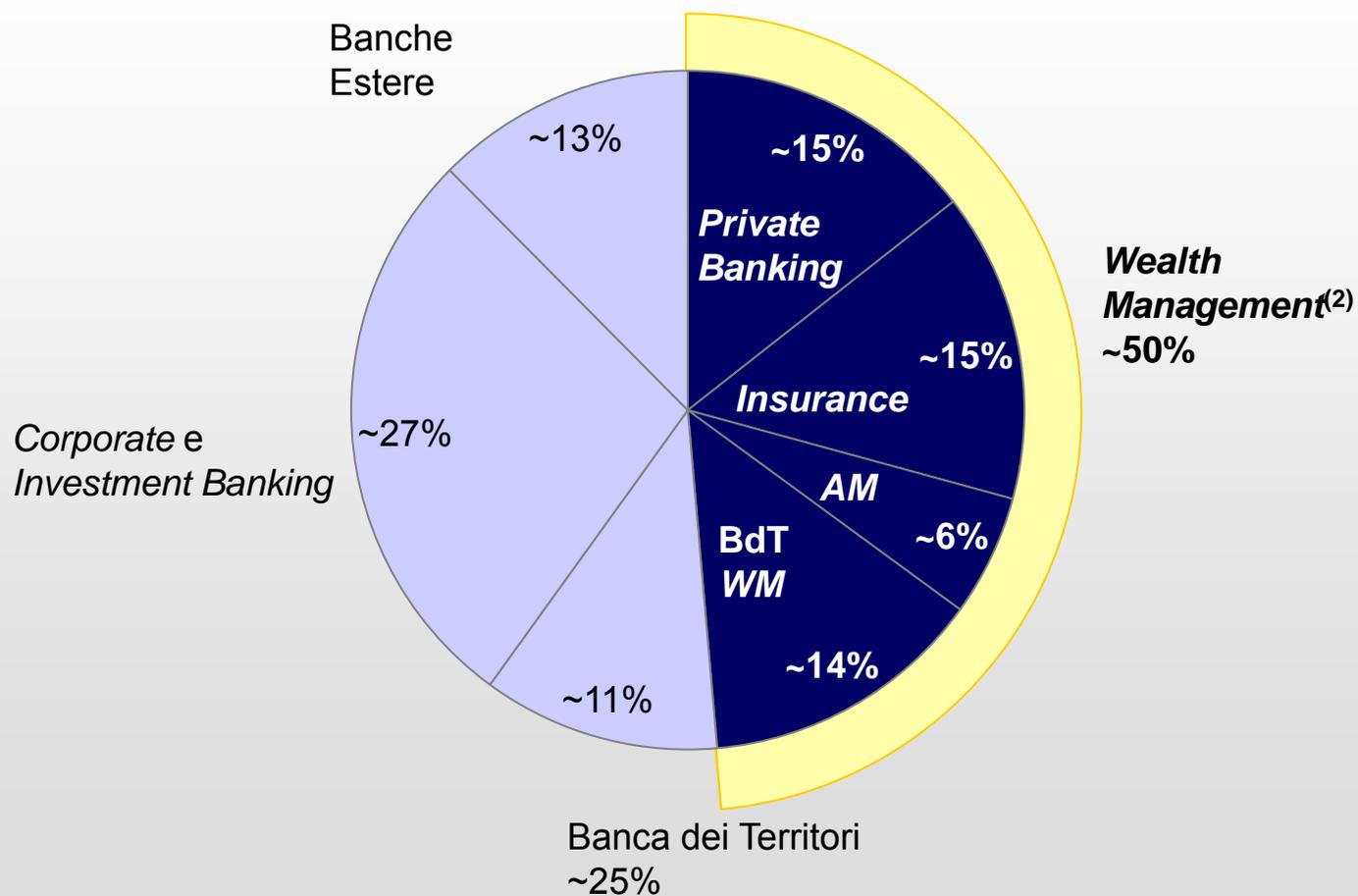
(4) Mediocredito Italiano (*Industrial Credit, Factoring e Leasing*) e Banca IMI (*Capital Markets e Investment Banking*)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

Scomposizione del Risultato pre-tasse⁽¹⁾

1sem.16, %



(1) Escludendo il *Corporate Centre*

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

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

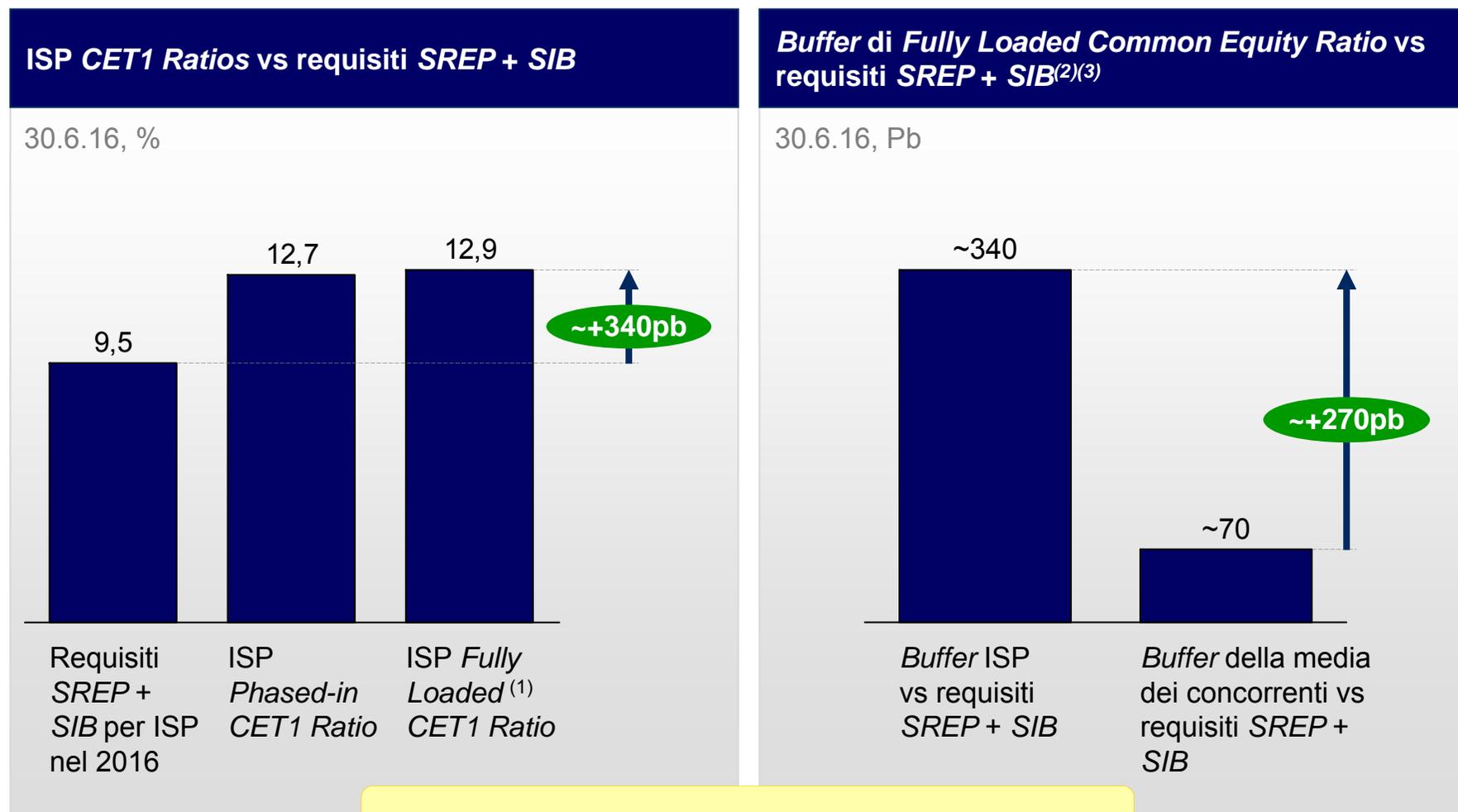
Agenda

1sem.16: un buon semestre

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

In anticipo sul Piano di Impresa

Patrimonializzazione solida, ben superiore ai requisiti regolamentari



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

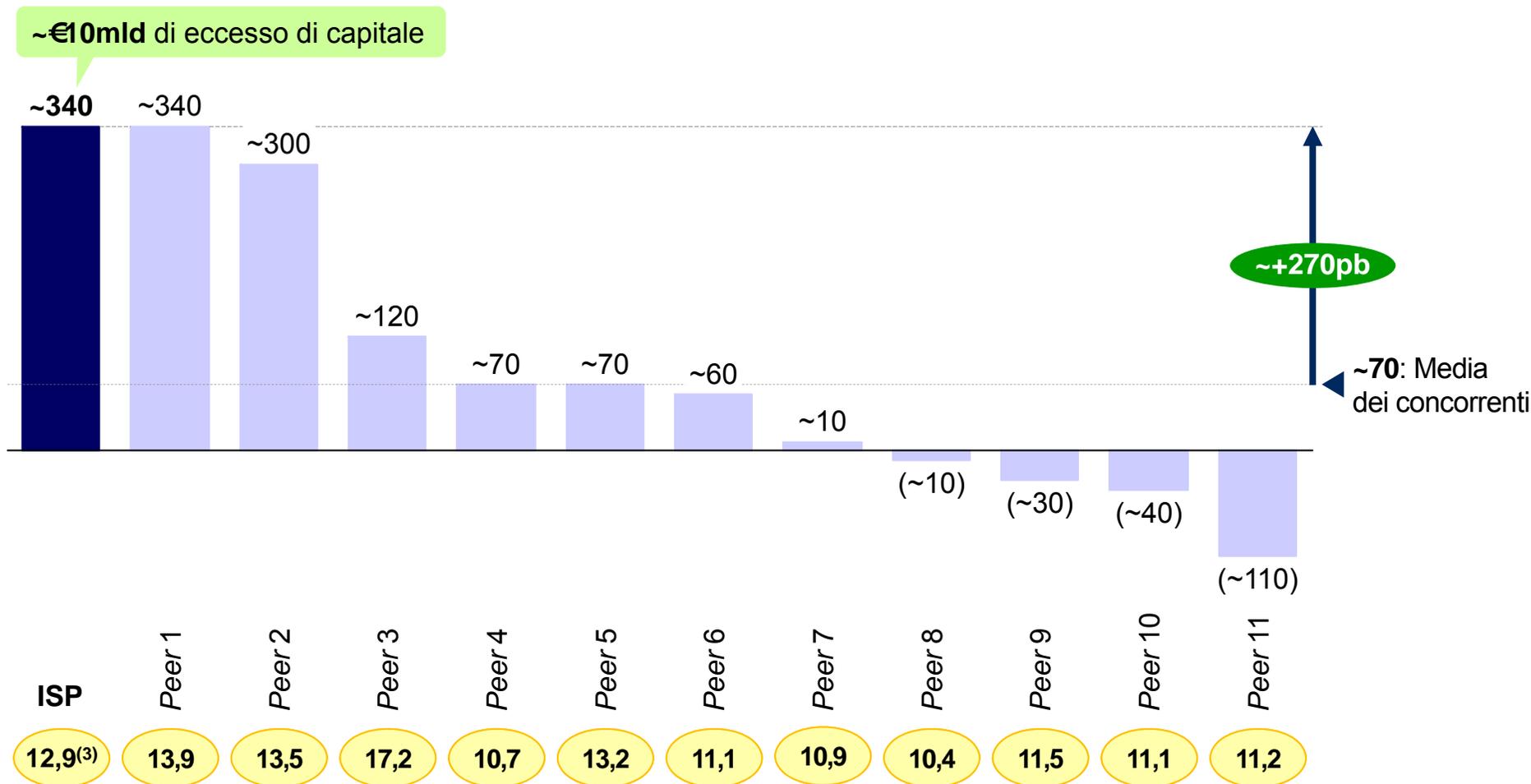
(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.16 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/rettifiche nette su crediti, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista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

Patrimonializzazione al vertice di settore in Europa

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

Pb

○ Fully Loaded Common Equity Ratio⁽¹⁾, %

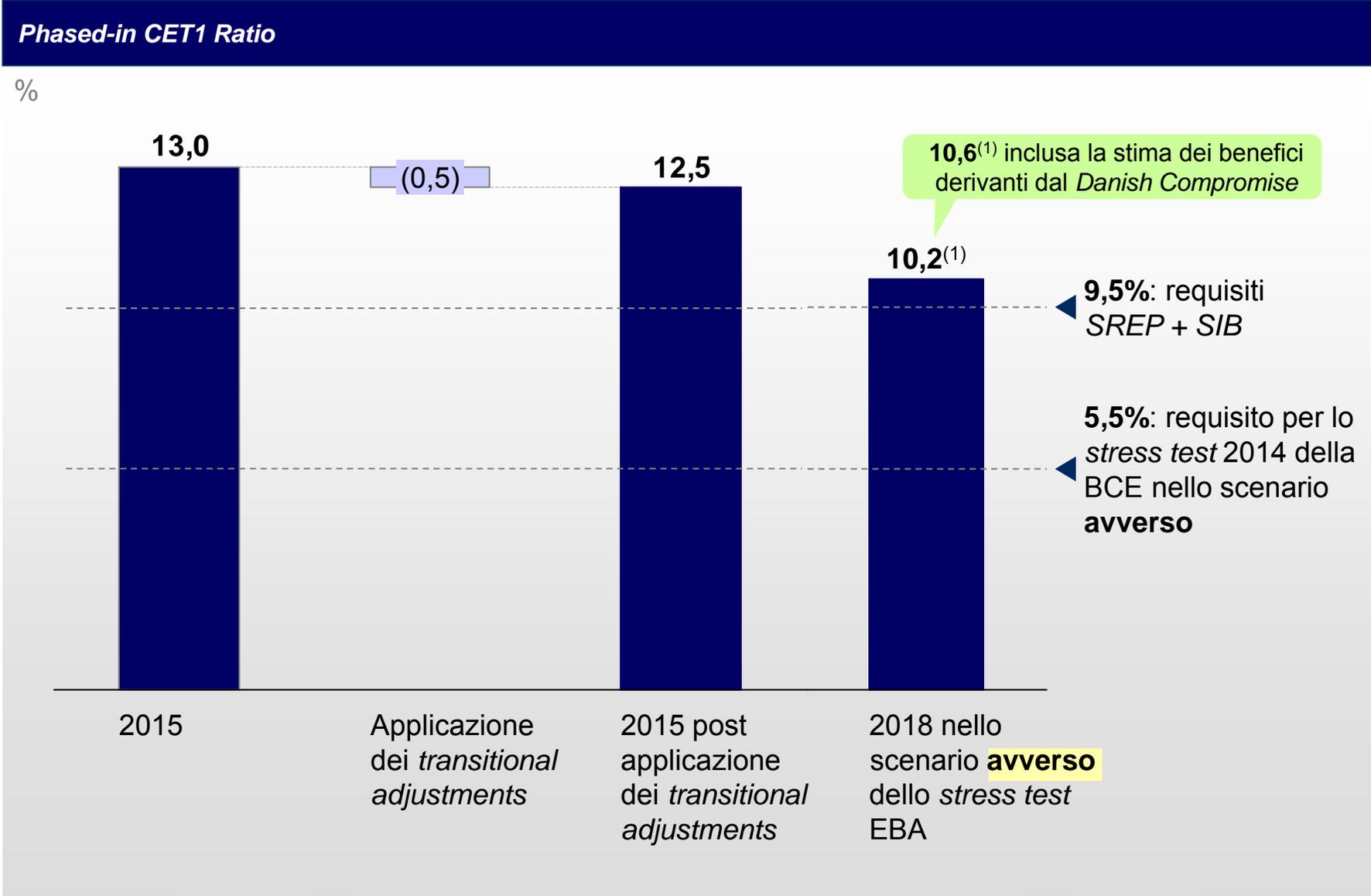


(1) Campione: BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Deutsche Bank, Nordea e Santander al 30.6.16; Crédit Agricole Group, ING, Société Générale e UniCredit al 31.3.16. I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: *Investors' Presentations*,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

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

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

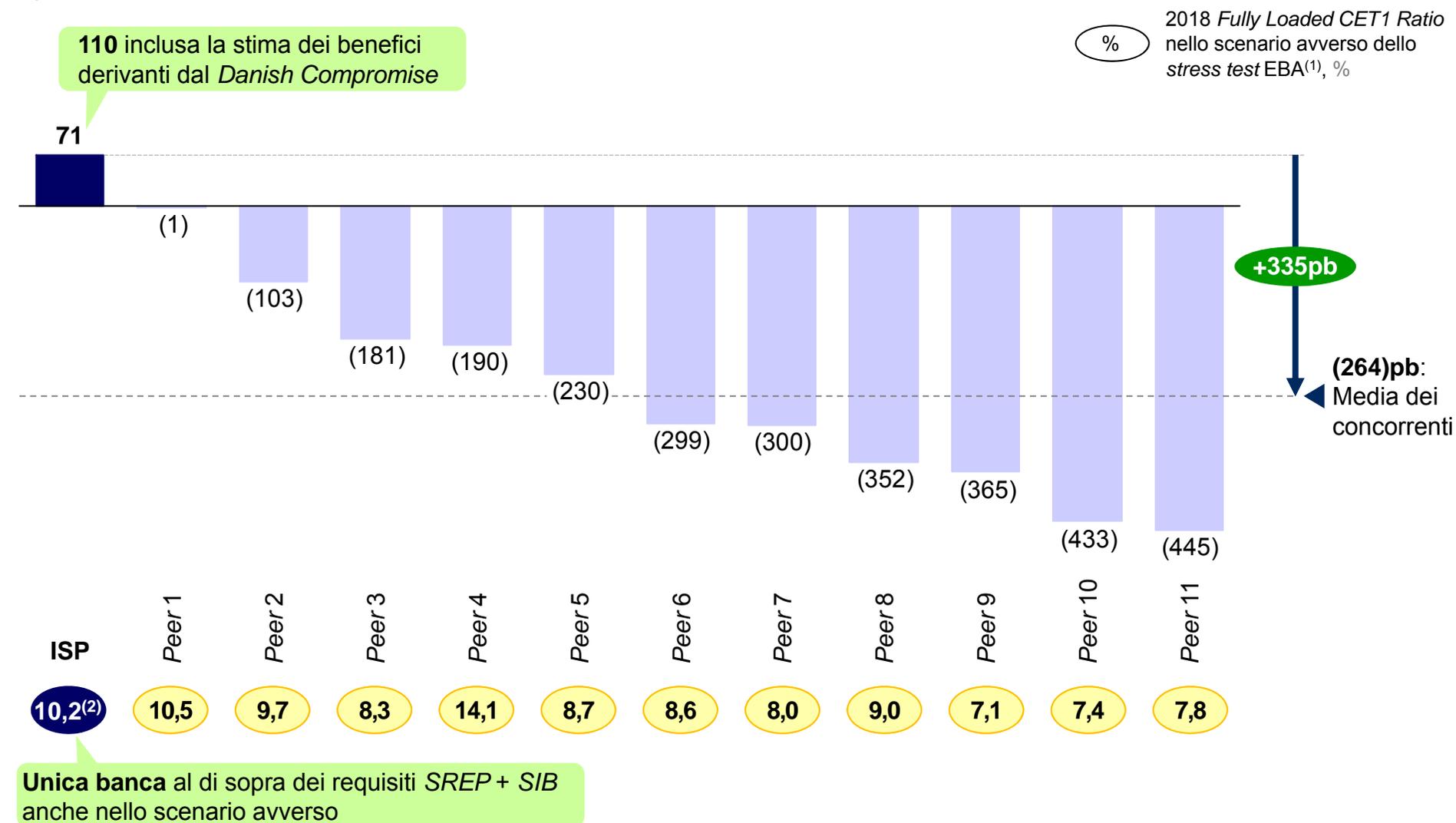
Patrimonializzazione ben al di sopra dei requisiti *SREP + SIB* anche nello scenario avverso dello *stress test* EBA



(1) Stesso valore su base *Fully Loaded*

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

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

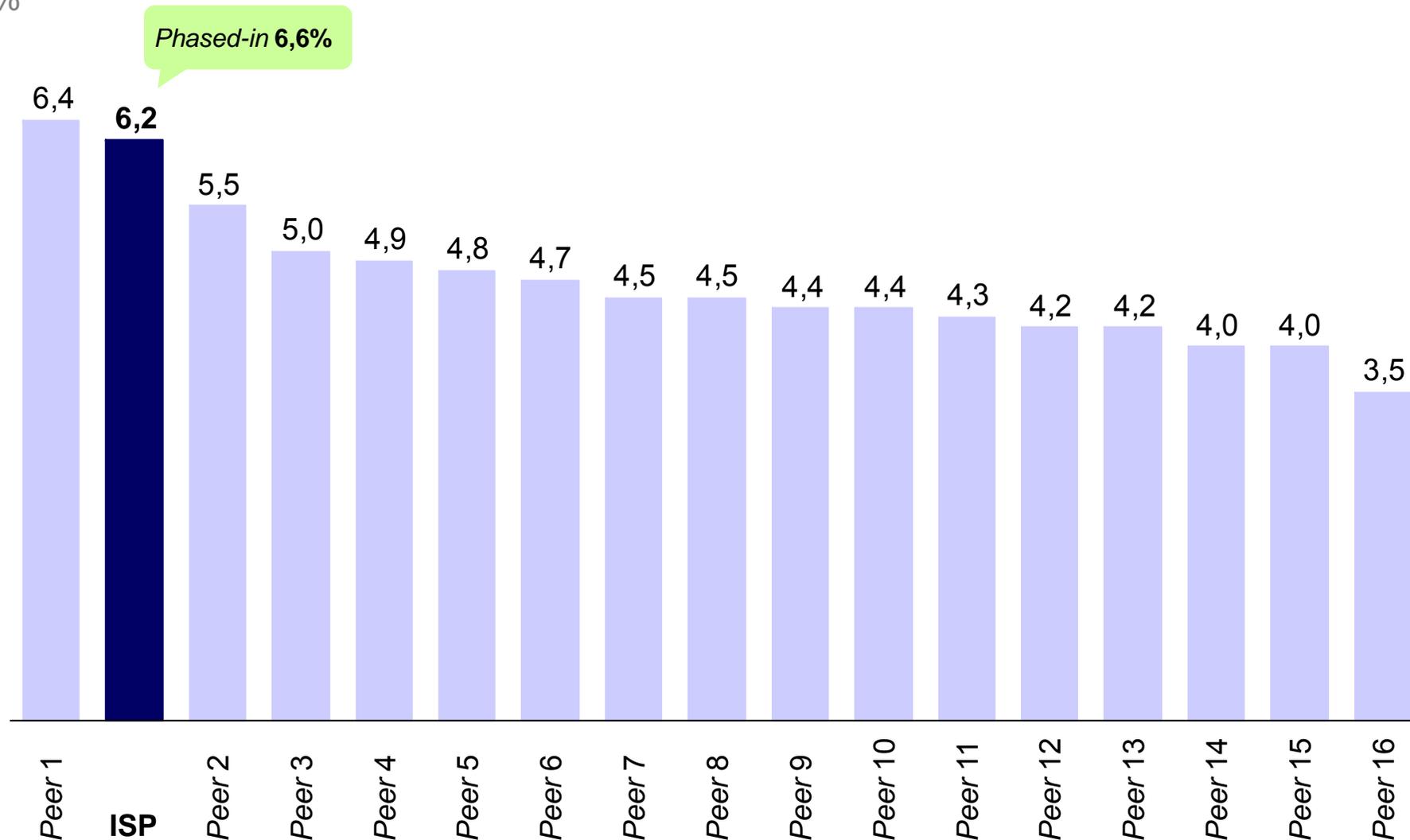


(1) Campione: BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander, Société Générale e UniCredit
(2) 10,6 inclusa la stima dei benefici derivanti dal Danish Compromise

Leverage ai vertici di settore in Europa

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

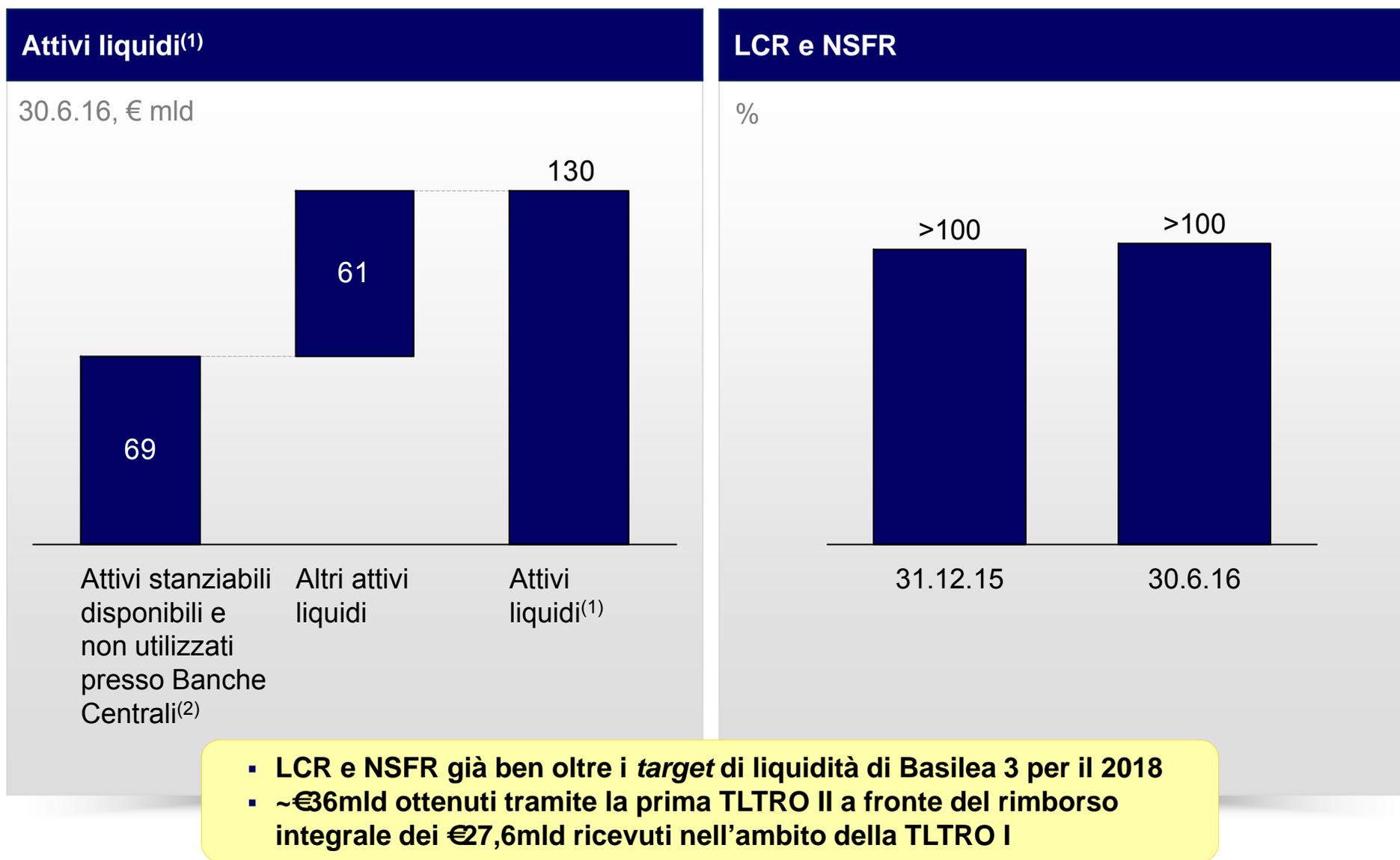
%



Phased-in 6,6%

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

Confermata la forte posizione di liquidità



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

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

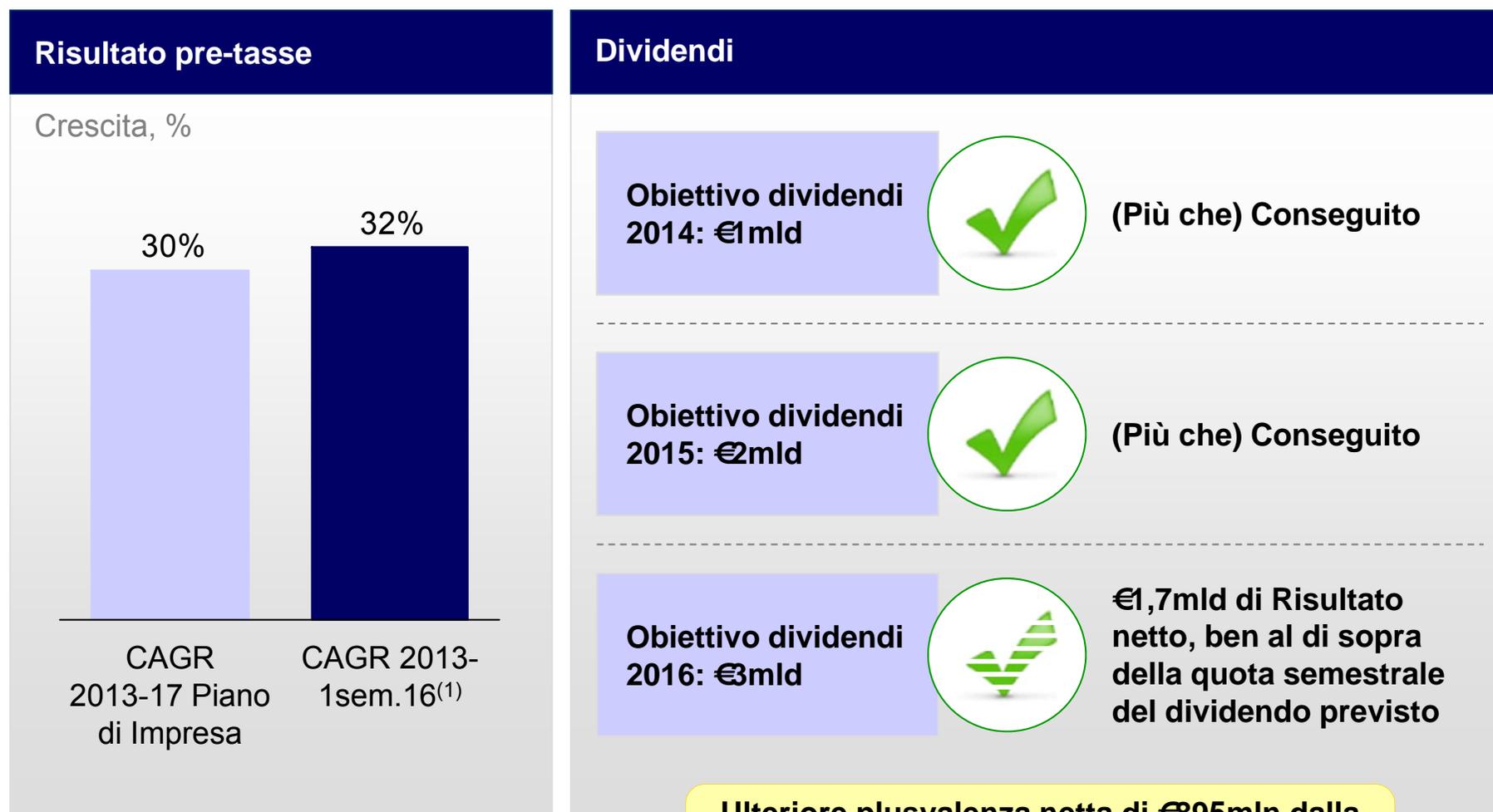
Agenda

1sem.16: un buon semestre

Bilancio solido con patrimonializzazione e
leverage ai vertici di settore

In anticipo sul Piano di Impresa

In anticipo sul Piano di Impresa



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

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

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

Principali risultati per la *New Growth Bank*

Banca 5®

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

Banca Multi-canale

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

Polo del *Private Banking*

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

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

Principali risultati per la *New Growth Bank*

Polo dell'Asset Management

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



Polo assicurativo

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



Banca a 360° per le Imprese

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



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

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

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

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

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

Capital Light Bank (CLB)

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



Persone e investimenti come fattori abilitanti

- ~4.500 persone già riallocate ad attività a valore aggiunto
- Finalizzato il piano di investimenti per i dipendenti del Gruppo con il maggior numero di partecipanti nella storia del Gruppo
- Programma “*Big Financial Data*” pienamente in linea con i nostri obiettivi (più di 300 colleghi coinvolti)
- Pienamente operativo il *Chief Innovation Officer* e creato il Centro per l’Innovazione come centro di formazione, sviluppo di nuovi prodotti, processi e della “filiale ideale”, presso il nuovo Grattacielo ISP a Torino
- Programma di digitalizzazione su larga scala lanciato per migliorare efficienza e livello di servizio su processi operativi prioritari; pienamente operativa la *Digital Factory* con digitalizzazione avviata su 8 processi, di cui 4 già operativi
- Attivato l’investimento per il rinnovamento del layout di 1.000 filiali (ad oggi già avviate ~50 filiali)
- Firmati più di 175 accordi con le associazioni sindacali
- Più di 4.500 persone hanno già adottato il modello di “*smart working*”
- Lanciato un programma di “*Welfare Integrato*”

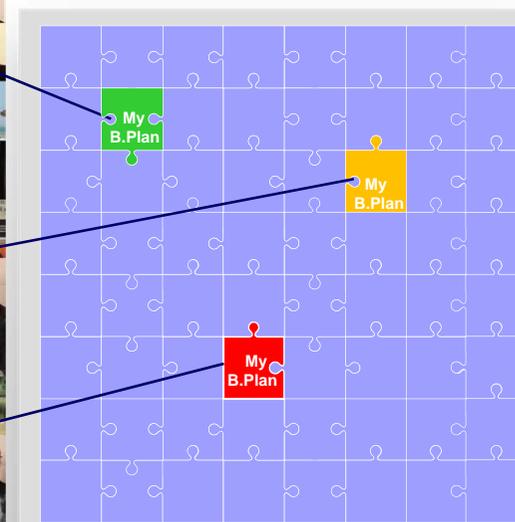


Performance superiore al Piano di Impresa grazie all'impegno di tutte le nostre persone

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

Performance superiore al Piano di Impresa...

In anticipo sul Piano di Impresa



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

Scenario macroeconomico italiano favorevole

Scenario macroeconomico

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

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

1° semestre: un buon semestre

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

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

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

Cost/Income al 48,7%

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

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

Confermati €3mld di dividendi cash 

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



Risultati 1sem.2016

Informazioni di
dettaglio

Principali dati di Conto Economico e Stato patrimoniale

€ mln

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

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

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

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

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

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

€ mln

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

€1.810mln escludendo gli oneri per il Fondo di Risoluzione⁽¹⁾

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

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

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

€ mln

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

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

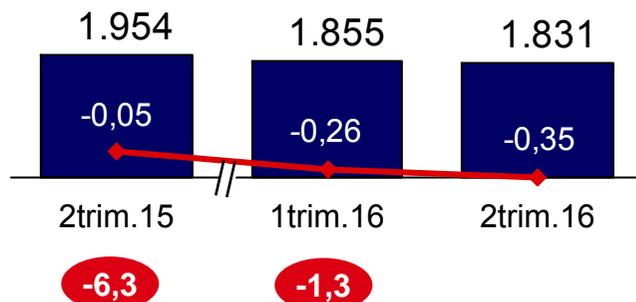
Interessi netti: penalizzati dai tassi di mercato ai minimi storici

Analisi Trimestrale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %

⊖ Δ 2trim.16 vs 2trim.15 e 1trim.16



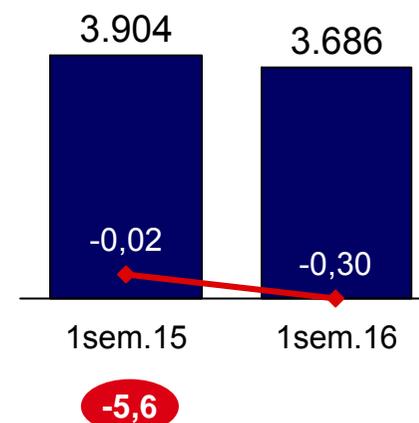
- Riduzione vs 1trim.16 dovuta al calo dei tassi di mercato e all'aumento della Raccolta diretta a breve termine
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in crescita dell'1,2% vs 1trim.16
- Raccolta diretta media da clientela in crescita dell'1,7% vs 1trim.16 (+2,8% la componente a breve termine)

Analisi Annuale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %

⊖ Δ 1sem.16 vs 1sem.15

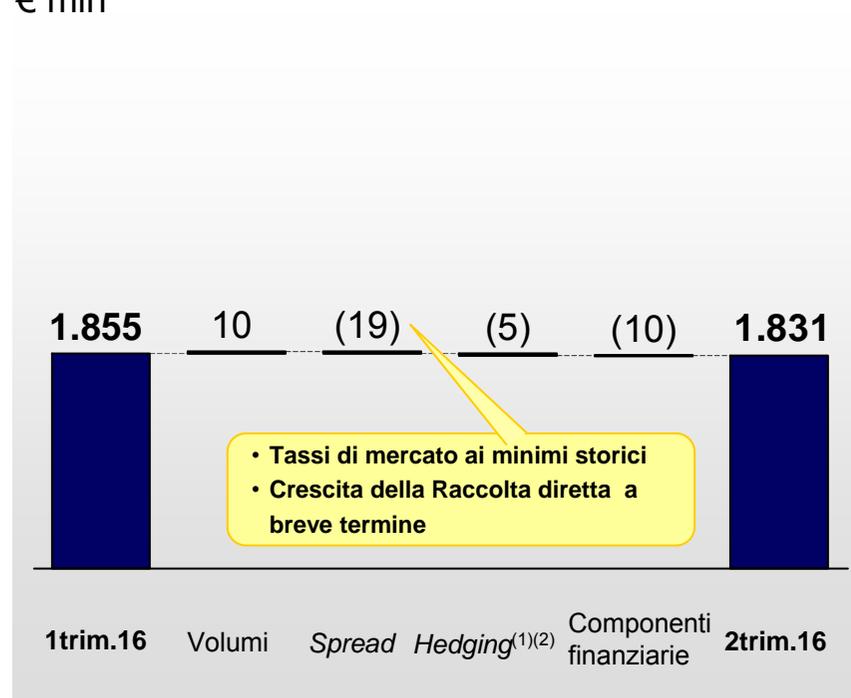


- Diminuzione dovuta alla gestione attiva del portafoglio titoli, al calo dei tassi di mercato e al minor contributo delle coperture delle poste a vista
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in crescita dell'1,8%, +2,6% escludendo la Capital Light Bank
- Raccolta diretta media da clientela +6,3%

Interessi netti: penalizzati dai tassi di mercato ai minimi storici

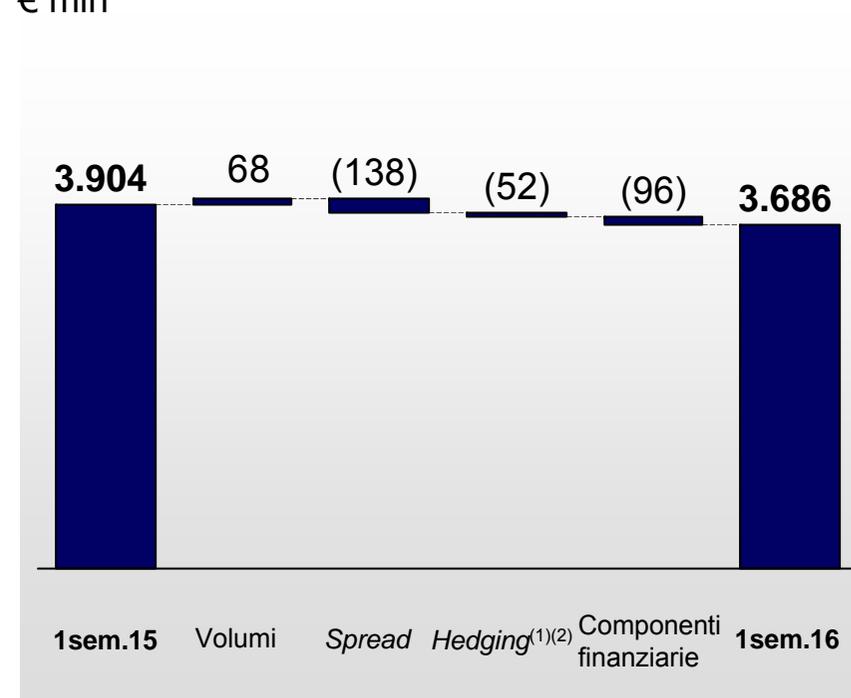
Analisi Trimestrale

€ mln



Analisi Annuale

€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

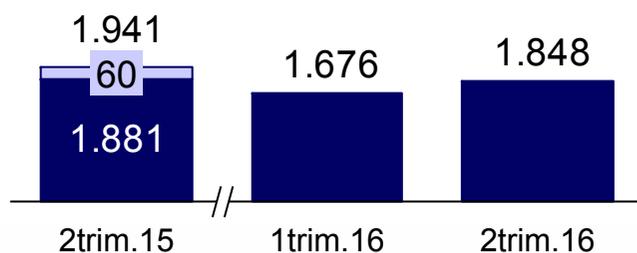
(2) Contributo delle Poste a vista

Commissioni nette: forte ripresa nel 2trim.16

Analisi Trimestrale

€ mln

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



-4,8

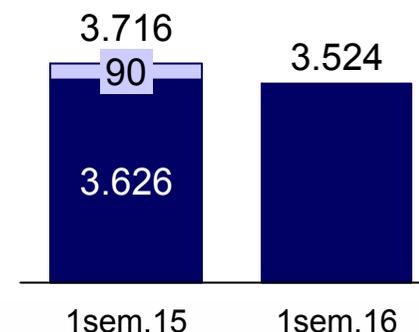
+10,3

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

Analisi Annuale

€ mln

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



-5,2

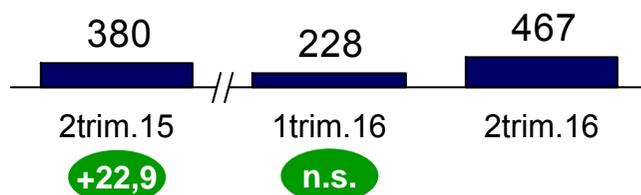
- Commissioni penalizzate dalle difficili condizioni di mercato nei primi mesi del 2016 e dal venir meno delle commissioni di *performance* contabilizzate nel 1sem.15
- Forte aumento delle Commissioni da distribuzione di prodotti assicurativi (+15%; +€89mln)

Risultato dell'attività di negoziazione: un semestre positivo

Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 2trim.16 vs 2trim.15 e 1trim.16

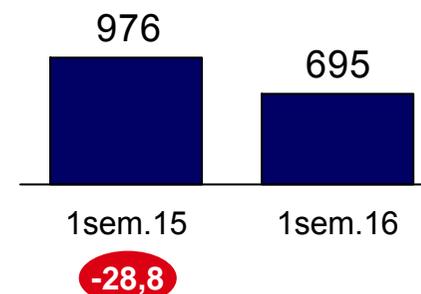


■ Forte crescita dell'operatività con la Clientela

Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 1sem.16 vs 1sem.15



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

Contributi per attività

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

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

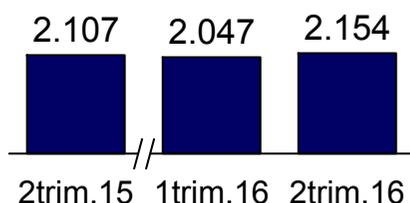
Costi Operativi: stabili su base annuale e *Cost/Income* al 48,7%

Analisi Trimestrale

(%) Δ 2trim.16 vs 2trim.15 e 1trim.16

Oneri Operativi

€ mln

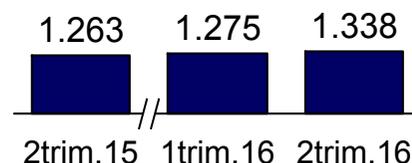


+2,2

+5,2

Spese del Personale

€ mln

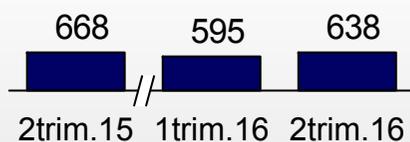


+5,9

+4,9

Spese Amministrative

€ mln



-4,5

+7,2

Ammortamenti

€ mln



+1,1

+0,6

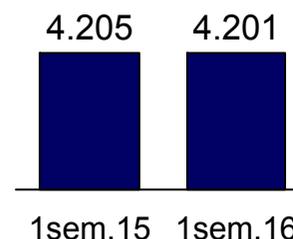
- Calo del 4,5% delle Spese amministrative vs 2trim.15
- Aumento delle Spese del personale vs 1trim.16 in larga parte dovuto agli incentivi a supporto della crescita
- Riduzione dell'organico di ~60 unità nel 2trim.16

Analisi Annuale

(%) Δ 1sem.16 vs 1sem.15

Oneri Operativi

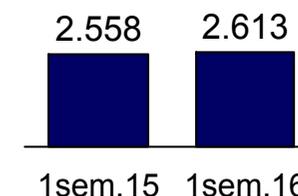
€ mln



-0,1

Spese del Personale

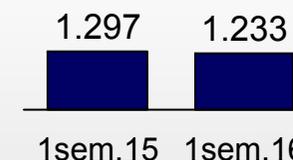
€ mln



+2,2

Spese Amministrative

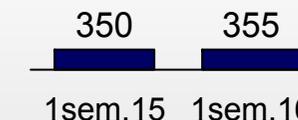
€ mln



-4,9

Ammortamenti

€ mln



+1,4

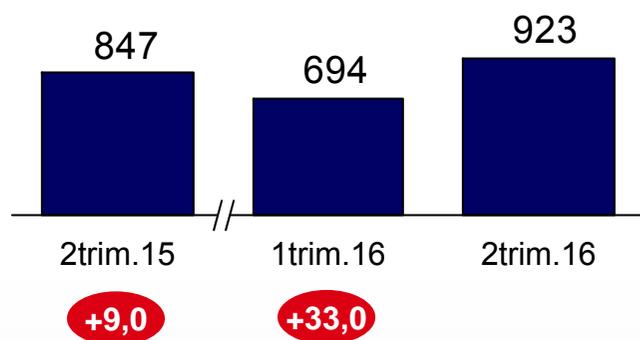
- Spese amministrative in calo del 4,9%
- Riduzione dell'organico di ~1.500 unità

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

Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 2trim.16 vs 2trim.15 e 1trim.16

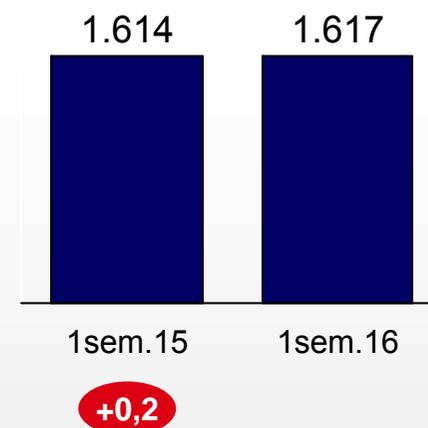


- Nel 2trim.16 accantonamenti particolarmente prudentiali anche alla luce dei proventi derivanti dalle cessioni di attivi *non-core*
- Terzo trimestre consecutivo di calo dello *stock* di Crediti deteriorati, al livello più basso degli ultimi otto trimestri
- Il 2trim.16 ha registrato il flusso trimestrale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

Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 1sem.16 vs 1sem.15



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

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

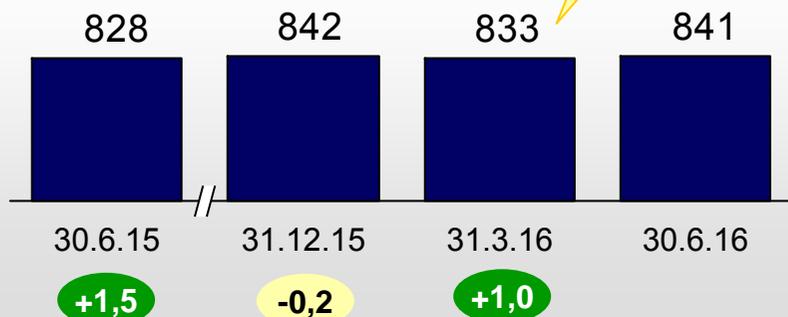
Crescita delle Attività Finanziarie della Clientela

% Δ 30.6.16 vs 30.6.15, 31.12.15 e 31.3.16

Attività Finanziarie della Clientela⁽¹⁾

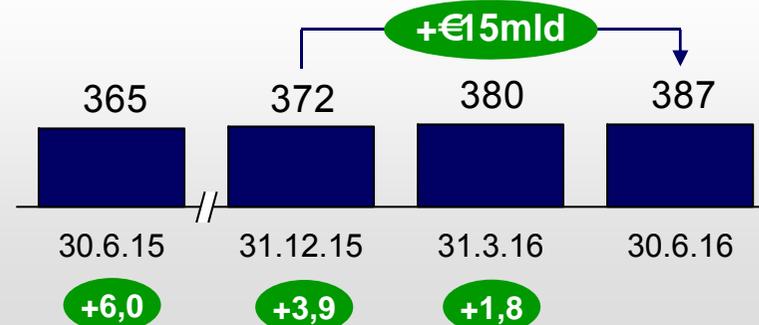
€ mld

Calo 1trim.16 dovuto all'effetto performance



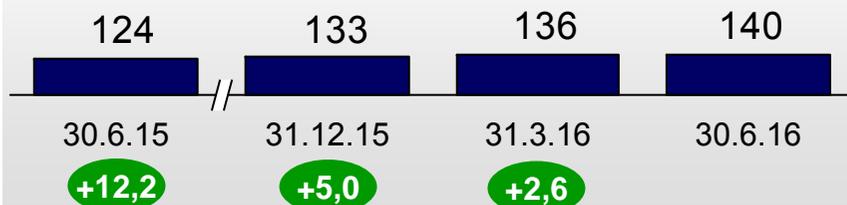
Raccolta Diretta Bancaria

€ mld



Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

€ mld



Raccolta Indiretta

€ mld

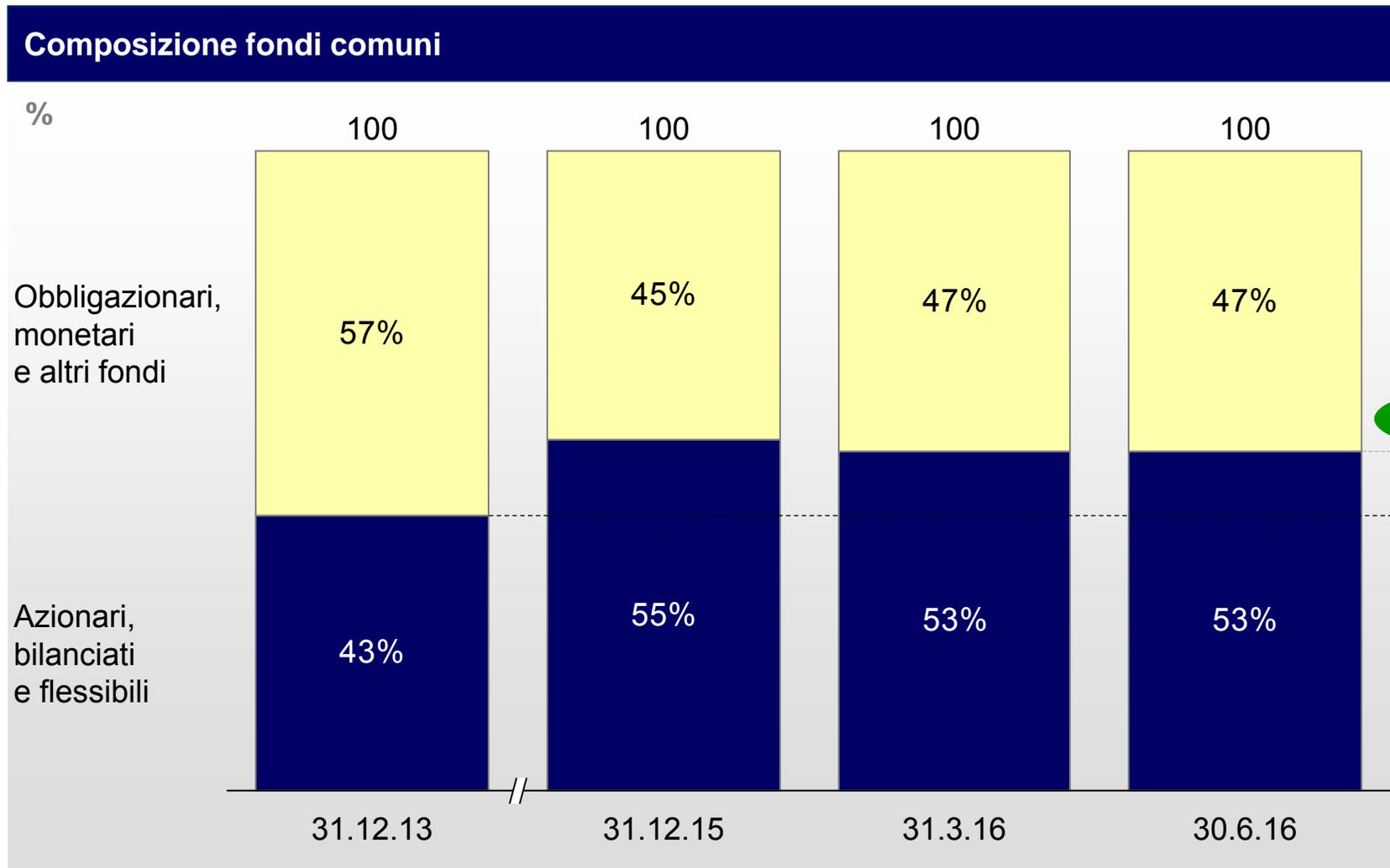
Calo 1trim.16 dovuto all'effetto performance



Rapporto Risparmio gestito / Raccolta indiretta al 67%

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

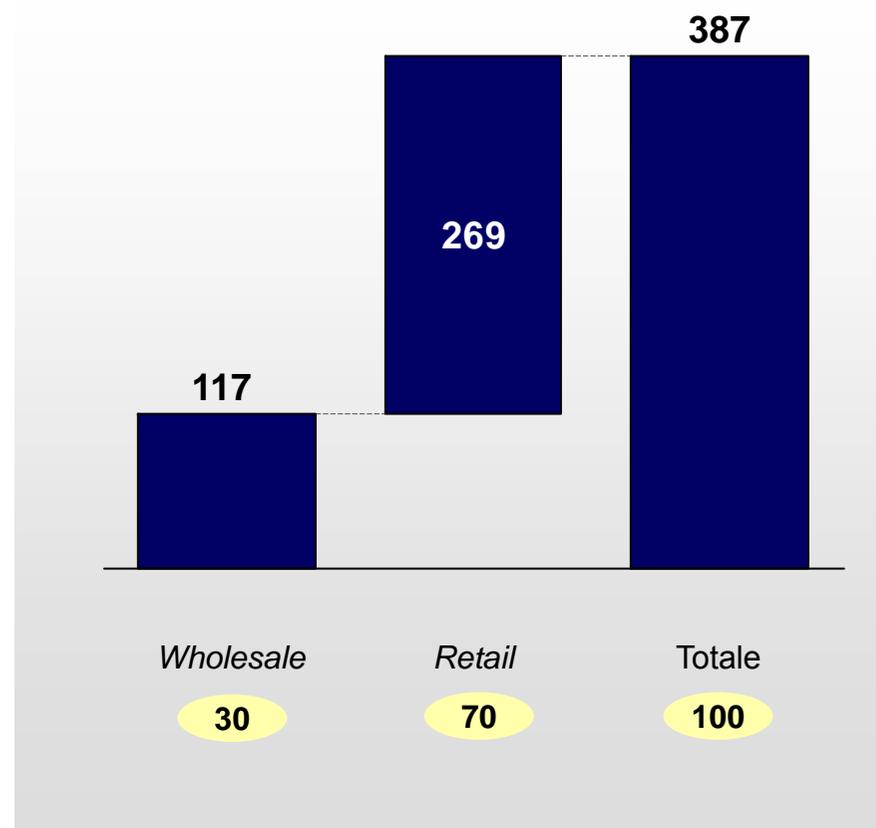
Mix dei fondi comuni



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

Composizione Raccolta diretta bancaria

€ mld al 30.6.16; % Composizione sul totale



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

Collocati presso clienti PB⁽²⁾

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

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) ~20% collocato presso clienti Private Banking

(2) Clienti Private Banking

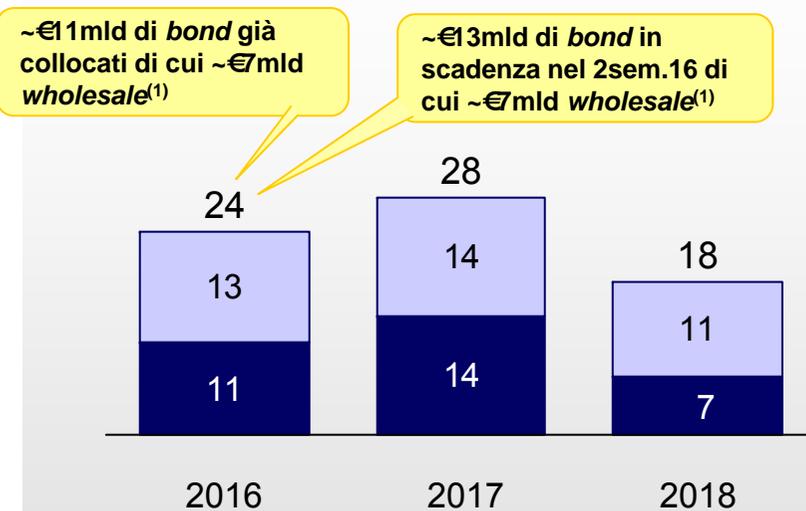
(3) Incluso *certificates*

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

Scadenze obbligazioni a M/L termine 2016-2018

€ mld

Wholesale
Retail



Principali emissioni *wholesale*

2015

- Collocati €6,5mld di *eurobond* (di cui €2,25mld di obbligazioni bancarie garantite) e \$1mld di *Additional Tier 1*. In media la domanda, per l'80% estera, ha superato il target del 210%:
 - Gennaio: €1,25mld di *eurobond senior* a 5 anni non garantito e €1mld di obbligazioni bancarie garantite a 7 anni assistite da mutui residenziali
 - Febbraio: €1,5mld di *eurobond senior* a 7 anni non garantito
 - Aprile: €500mln di *eurobond* subordinato di tipo Tier 2 a 10 anni
 - Giugno: €1mld di *eurobond senior* a 5 anni non garantito
 - Settembre: \$1mld di *Additional Tier 1* destinato al mercato americano e canadese
 - Dicembre: €1,25mld di obbligazioni bancarie garantite a 10 anni assistite da mutui residenziali

2016

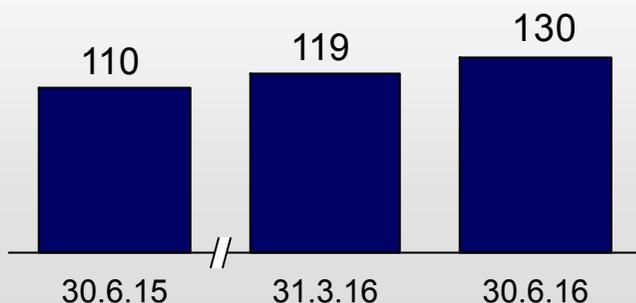
- Collocati \$1,5mld di subordinato di tipo *Tier 2*, €1,25mld di *Additional Tier 1* e €1,25mld di obbligazioni bancarie garantite. In media la domanda, per il 88% estera, ha superato il target del 168%
 - Gennaio: \$1,5mld di subordinato di tipo Tier 2 destinato esclusivamente al mercato US e Canadese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

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

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

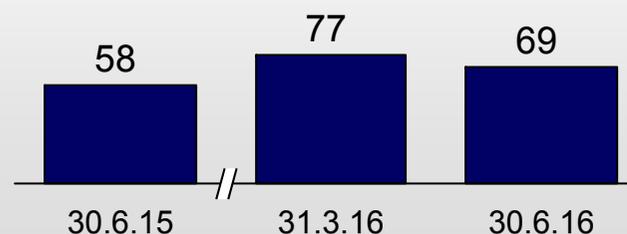
Attivi Liquidi⁽¹⁾

€ mld



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

€ mld



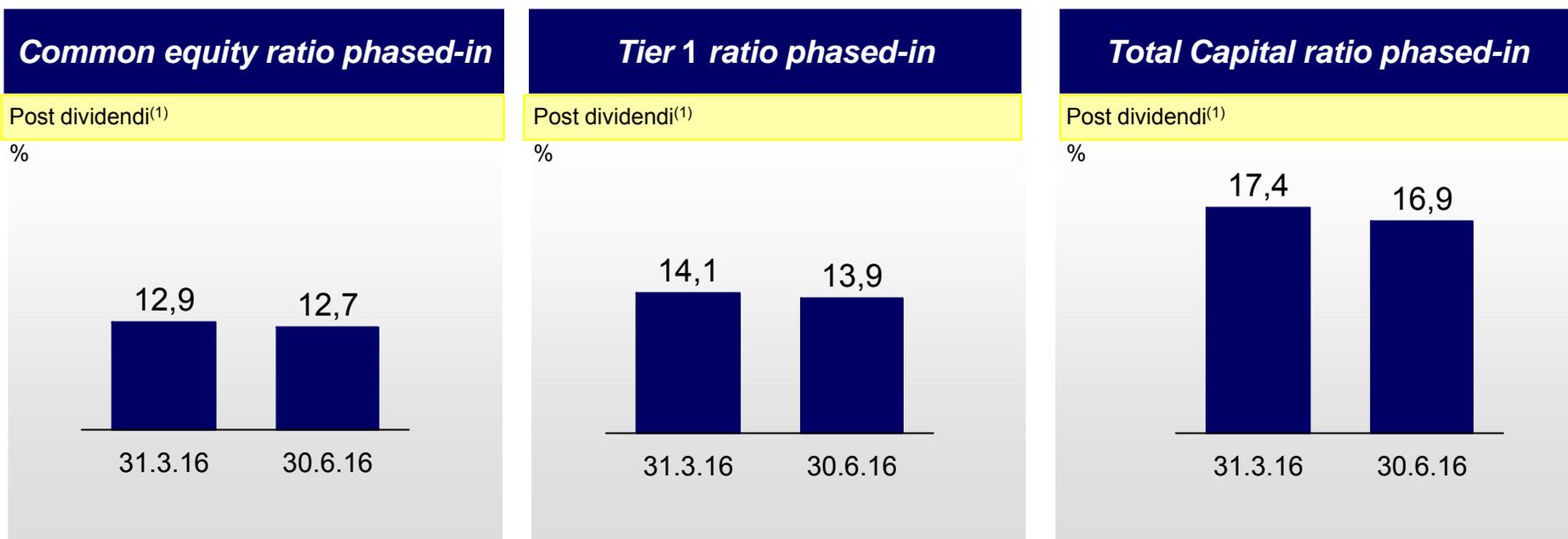
- A giugno, il Gruppo ha partecipato per ~€36mld alla prima operazione di finanziamento TLTRO II (massimo richiedibile ~€57mld) a fronte del rimborso integrale della TLTRO I in essere per €27,6mld
- *Loan to Deposit ratio*⁽³⁾ al 93%

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

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

(3) Impieghi a clientela / Raccolta diretta bancaria

Patrimonializzazione solida, confermata dallo *stress test* EBA



- **Common equity ratio pro-forma a regime al 12,9%⁽²⁾**
- **Leverage ratio al 6,6%**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

Agenda

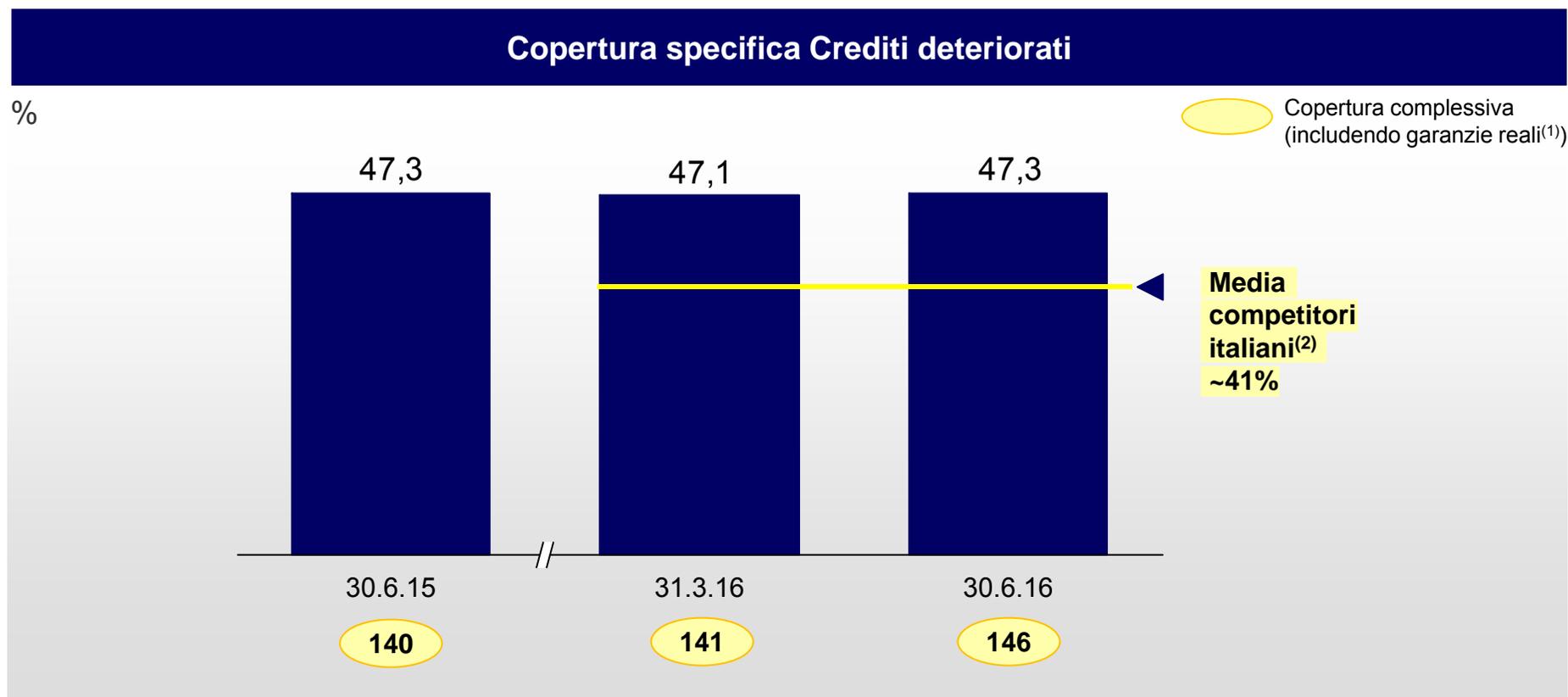
Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Crediti deteriorati: cospicua Copertura specifica



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

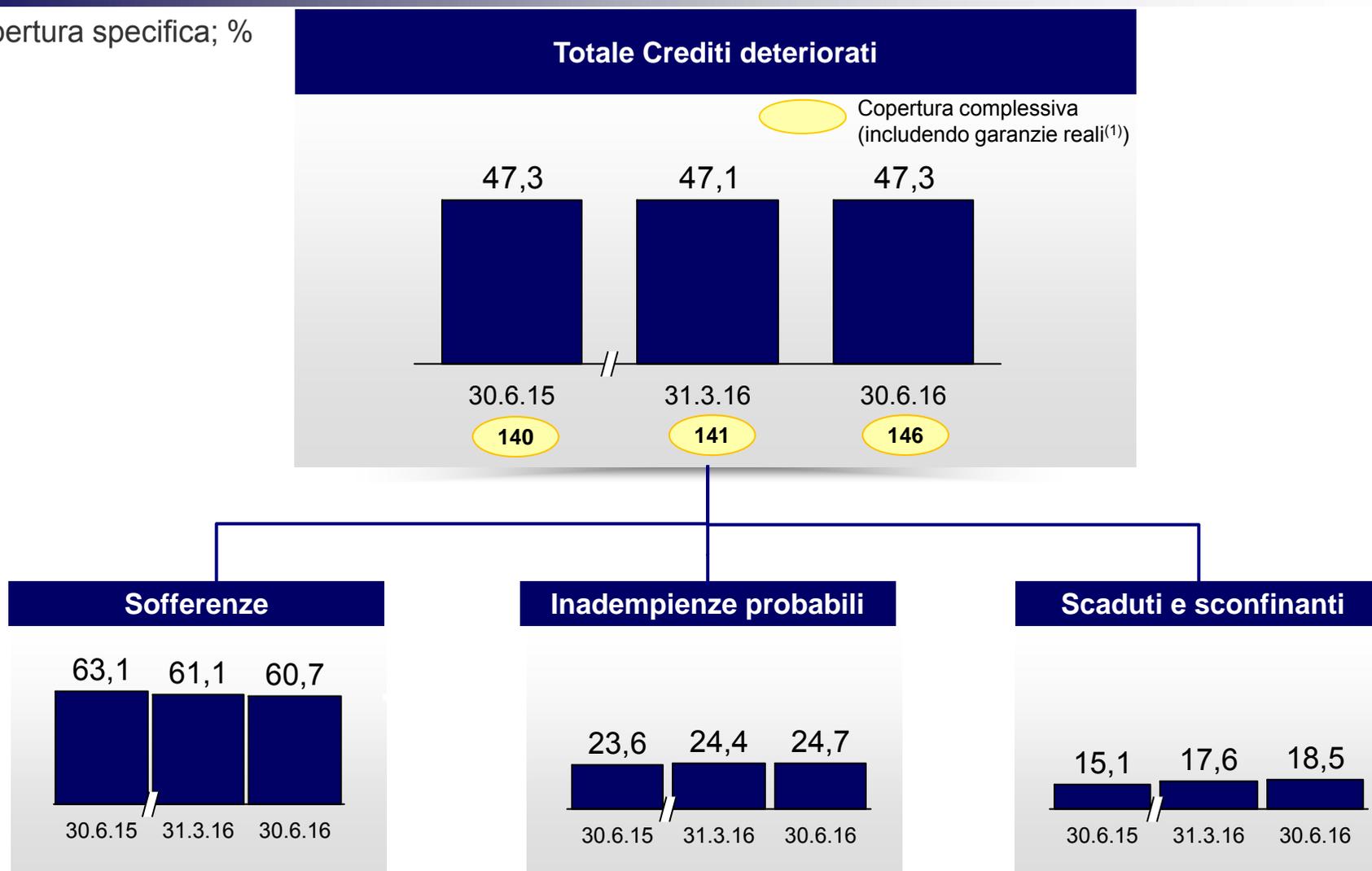
(1) Escluso garanzie personali

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

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

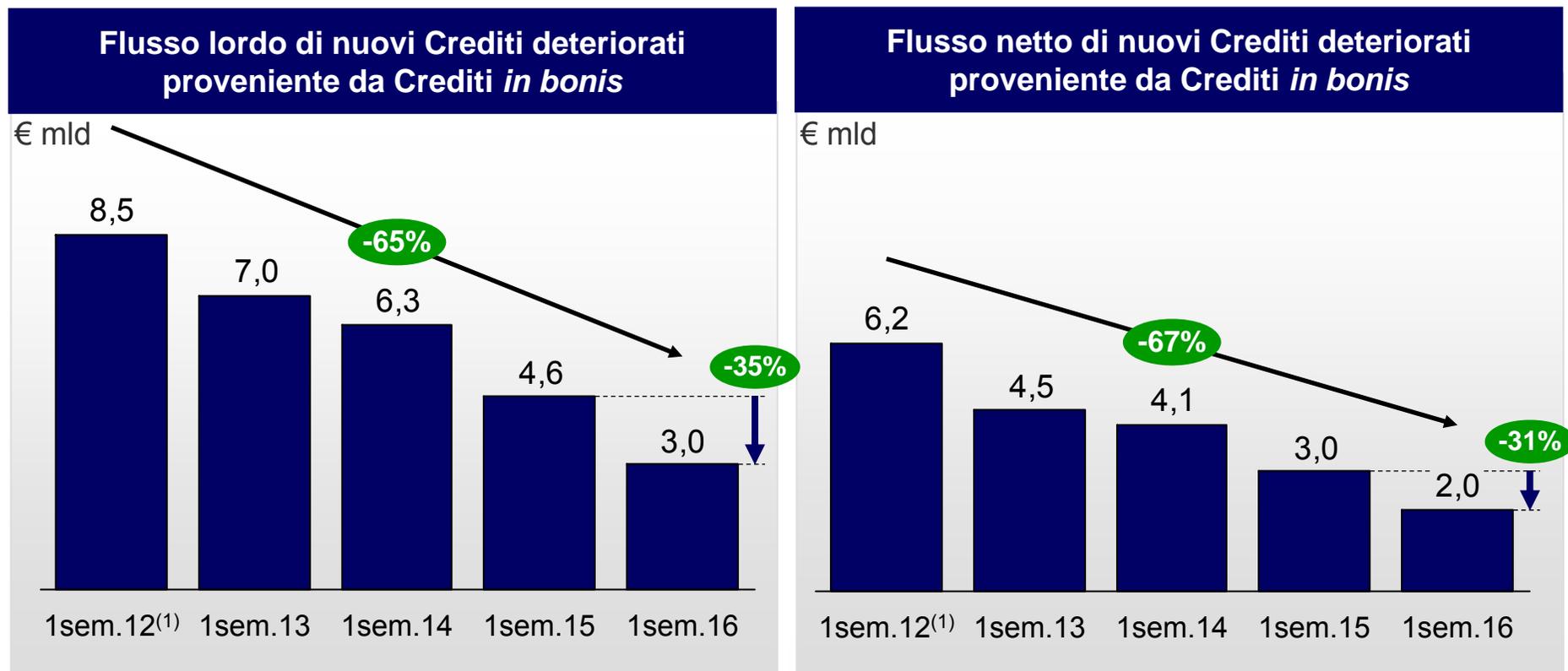
Crediti deteriorati: copertura specifica in aumento nel 2trim.16

Copertura specifica; %



(1) Escluso garanzie personali

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

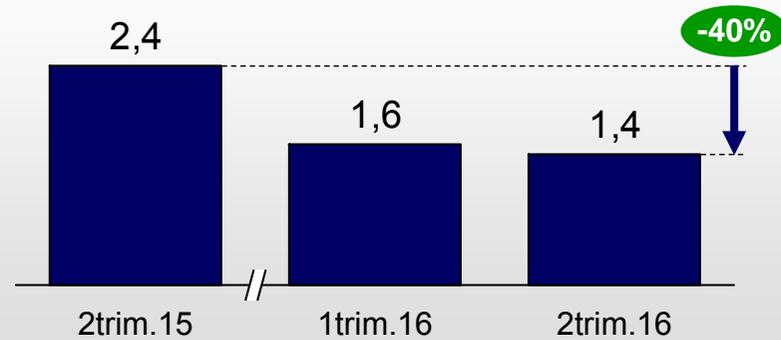


(1) Dati 2012 ricalcolati considerando gli effetti dei cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei Crediti a Scaduti e Sconfinanti introdotto da Banca d'Italia (90 giorni nel 2012 vs 180 fino al 31.12.11)

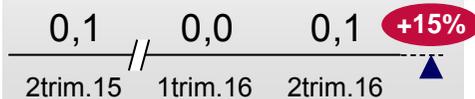
Crediti deteriorati: il più basso flusso lordo trimestrale da Crediti *in bonis* di sempre

€ mld

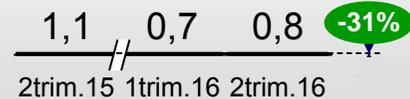
Flusso lordo di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



Sofferenze



Inadempienze probabili



Scaduti e sconfinanti

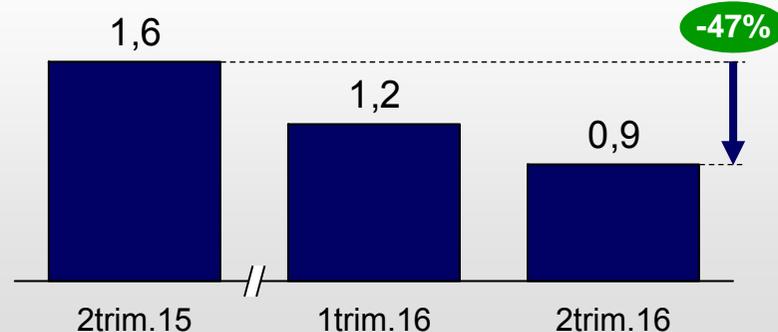


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

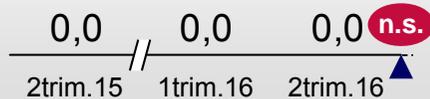
Crediti deteriorati: il più basso flusso netto trimestrale da Crediti *in bonis* dal 2007

€ mld

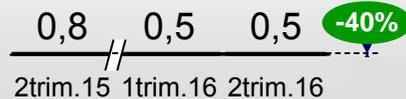
Flusso netto di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



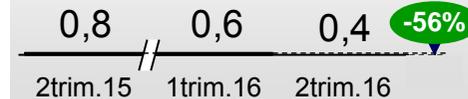
Sofferenze



Inadempienze probabili



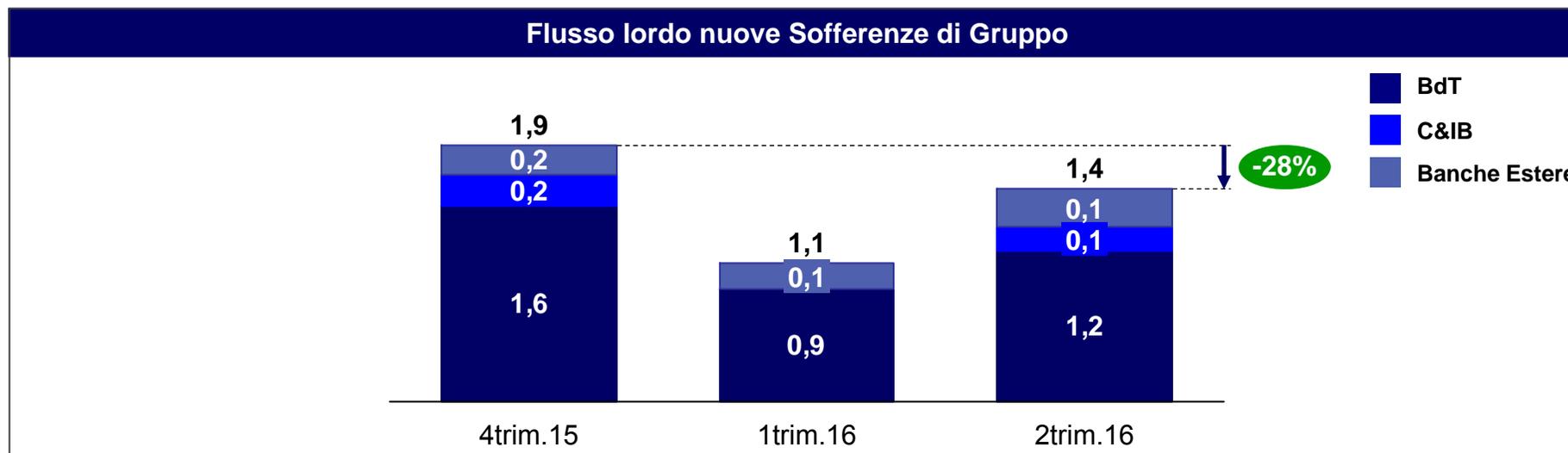
Scaduti e sconfinanti



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mld



Flusso lordo nuove Sofferenze della Banca dei Territori

	4trim.15	1trim.16	2trim.16
Totale	1,6	0,9	1,2
Mediocredito Italiano	0,3	0,2	0,3
Privati	0,4	0,2	0,3
Imprese (PMI)	0,9	0,5	0,6

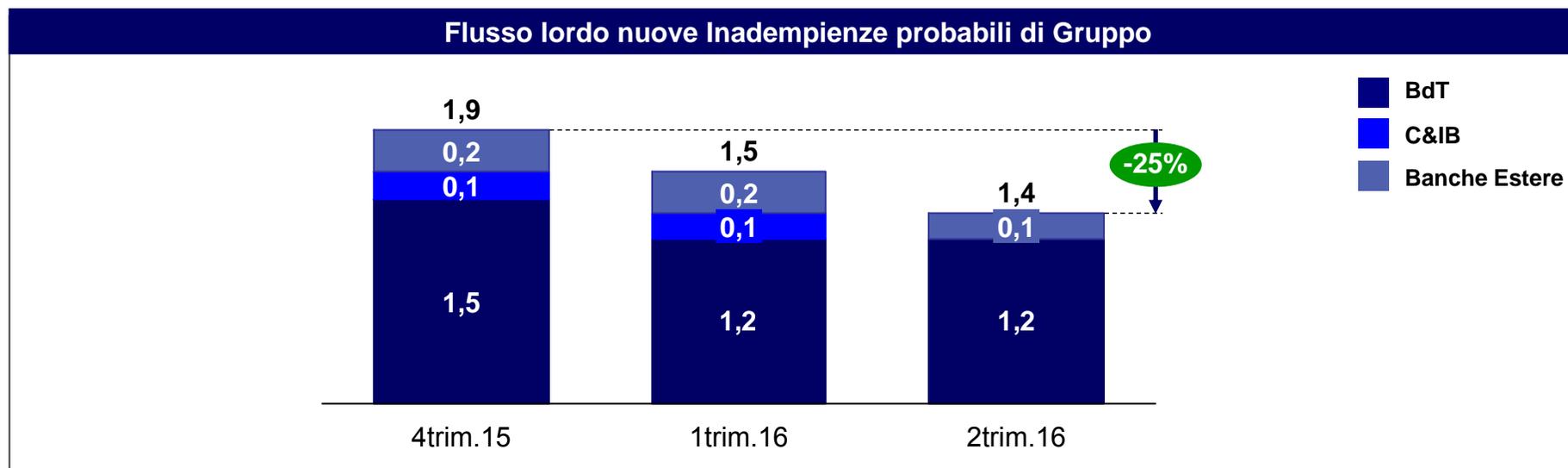
Flusso lordo nuove Sofferenze di C&IB

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

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Nuove inadempienze probabili: flusso lordo in calo

€ mld



Flusso lordo nuove Inadempienze probabili della Banca dei Territori

	4trim.15	1trim.16	2trim.16
Totale	1,5	1,2	1,2
Mediocredito Italiano	0,3	0,3	0,3
Privati	0,3	0,3	0,3
Imprese (PMI)	0,9	0,6	0,7

Flusso lordo nuove Inadempienze probabili di C&IB

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

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

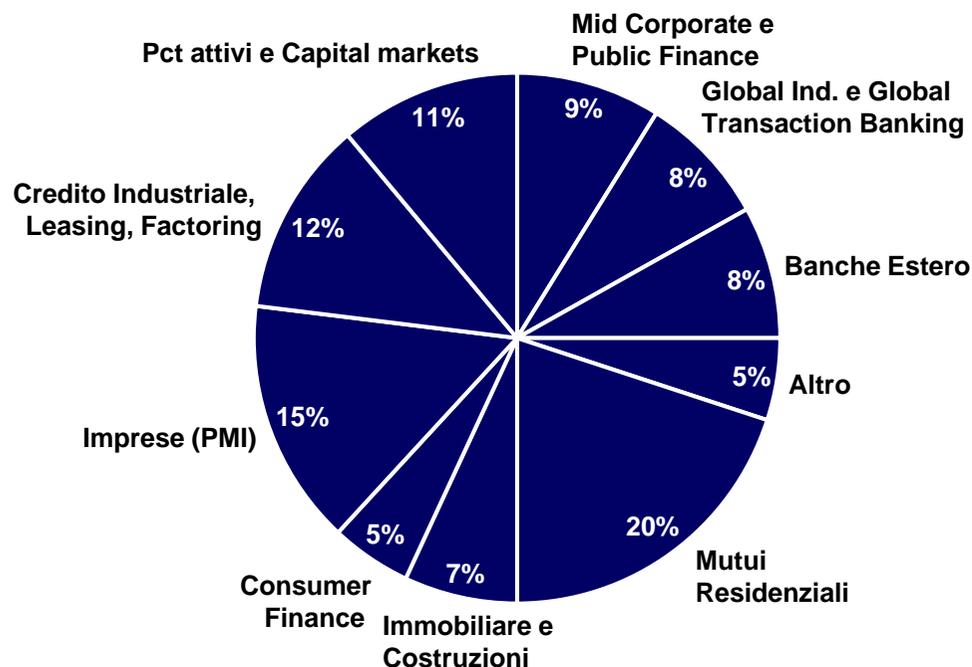
Crediti deteriorati: *stock* in calo per il terzo trimestre consecutivo, al livello più basso degli ultimi otto trimestri

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

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

Impieghi a clientela: portafoglio ben diversificato

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



■ Il portafoglio mutui residenziali presenta un basso profilo di rischio

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

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Composizione per settori di attività economica

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

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Risultati per area di *business*

Dati al 30.6.16

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

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

(3) Eurizon Capital

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

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

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

€ mln

	1sem.15	1sem.16	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	2.473	2.316	(6,3)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	2.088	1.943	(6,9)
Risultato dell'attività di negoziazione	32	30	(6,3)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	9	121	n.s.
Proventi operativi netti	4.602	4.410	(4,2)
Spese del personale	(1.478)	(1.510)	2,2
Spese amministrative	(941)	(918)	(2,4)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	(1)	n.s.
Oneri operativi	(2.419)	(2.429)	0,4
Risultato della gestione operativa	2.183	1.981	(9,3)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(28)	(30)	7,1
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.020)	(930)	(8,8)
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.135	1.021	(10,0)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(483)	(392)	(18,8)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(11)	(10)	(9,1)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(2)	(4)	100,0
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	28	28	0,0
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	667	643	(3,6)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

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

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

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

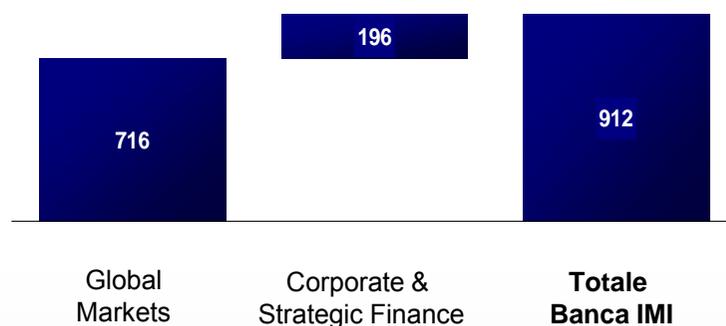
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca IMI: significativo apporto ai risultati di Gruppo

Risultati 1sem.16

Proventi operativi netti Banca IMI⁽¹⁾

€ mln



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

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

di cui: Global Markets

€ mln



+

di cui: Corporate & Strategic Finance

€ mln



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

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

€ mln

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

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banche Estere: 1° sem. vs 1° sem.

€ mln

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

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

Banche Estere: 2° trim. vs 1° trim.

€ mln

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

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

Private Banking: 1° sem. vs 1° sem.

€ mln

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

€406mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Private Banking: 2° trim. vs 1° trim.

€ mln

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

€191mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Asset Management: 1° sem. vs 1° sem.

€ mln

	1sem.15	1sem.16	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	39	34	(12,8)
Commissioni nette	329	261	(20,7)
Risultato dell'attività di negoziazione	1	4	300,0
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	2	0	(100,0)
Proventi operativi netti	371	299	(19,4)
Spese del personale	(31)	(28)	(9,7)
Spese amministrative	(36)	(36)	0,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
Oneri operativi	(67)	(64)	(4,5)
Risultato della gestione operativa	304	235	(22,7)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(1)	0	(100,0)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	303	235	(22,4)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(75)	(51)	(32,0)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(5)	(5)	0,0
Risultato netto	223	179	(19,7)

+2% escludendo le commissioni di performance

+4% escludendo le commissioni di performance

+4% escludendo le commissioni di performance

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

	1trim.16	2trim.16	Δ%
Interessi netti	0	0	(33,6)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	17	17	(0,9)
Commissioni nette	126	135	7,4
Risultato dell'attività di negoziazione	5	(1)	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	0	(1)	n.s.
Proventi operativi netti	148	151	2,0
Spese del personale	(14)	(14)	(2,2)
Spese amministrative	(17)	(19)	11,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(0)	(14,9)
Oneri operativi	(31)	(33)	4,9
Risultato della gestione operativa	117	118	1,2
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(0)	(0)	(55,4)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	(0)	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	117	118	1,2
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(25)	(26)	6,1
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(0)	(0)	226,3
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(2)	(3)	57,9
Risultato netto	90	89	(1,3)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Insurance: 1° sem. vs 1° sem.

€ mln

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

€403mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Insurance: 2° trim. vs 1° trim.

€ mln

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

€182mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Analisi Trimestrale del Conto Economico

€ mln

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

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

Commissioni nette: evoluzione trimestrale

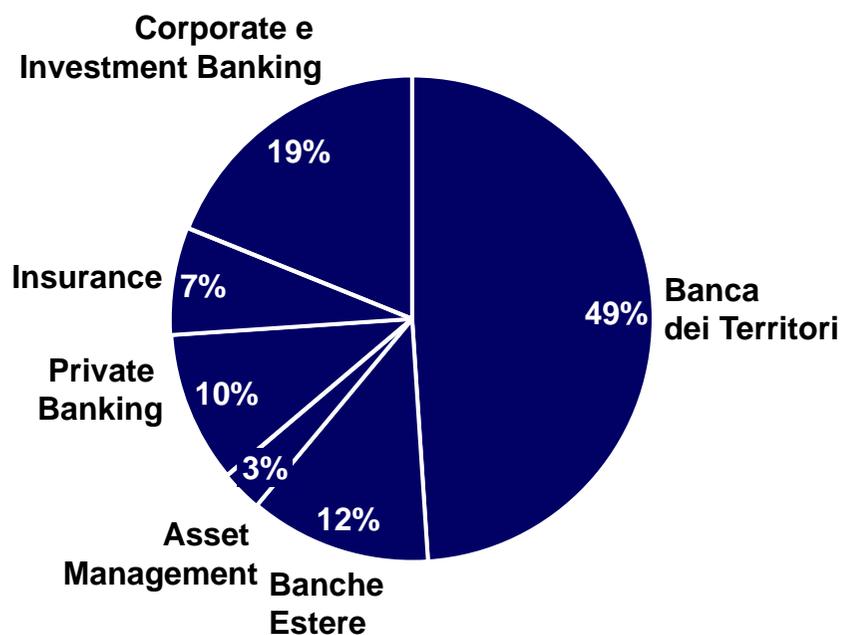
€ mln

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

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

Leadership di mercato in Italia

Proventi Operativi Netti 1sem.16 Composizione per area di *business*⁽¹⁾



Leader in Italia (dati al 30.6.16)

Ranking	Quote di mercato	%
1	Impieghi	15,3
1	Depositi ⁽²⁾	16,0
1	Raccolta premi vita ⁽³⁾	17,9
1	Risparmio Gestito ⁽⁴⁾	20,6
1	Fondi Pensione ⁽⁵⁾	21,5
1	Factoring	29,3

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Comprendono le obbligazioni

(3) Dati al 31.3.16

(4) Fondi comuni; dati al 31.3.16

(5) Dati al 31.12.15

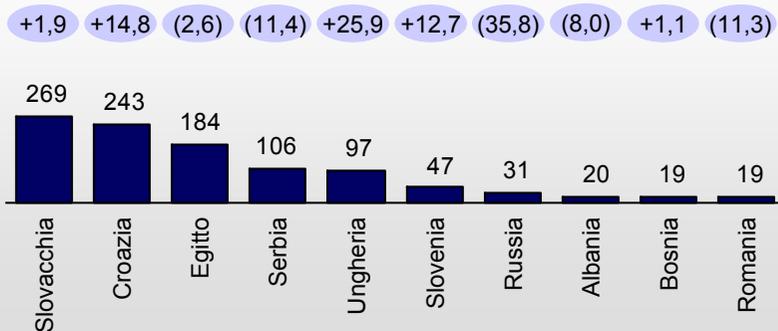
Banche Estere: principali dati di Conto Economico per Paese

Dati al 30.6.16

(Δ% vs 1sem.15)

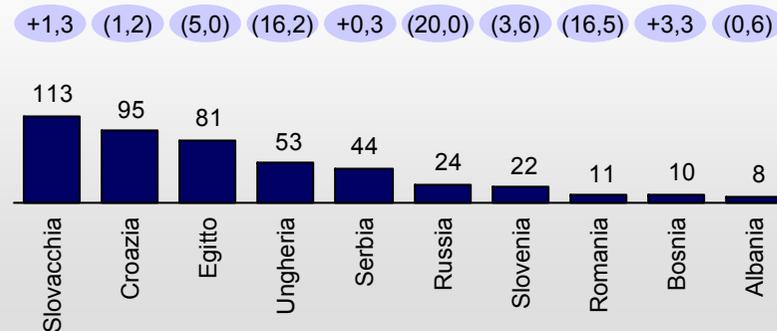
Proventi Operativi Netti

€ mln



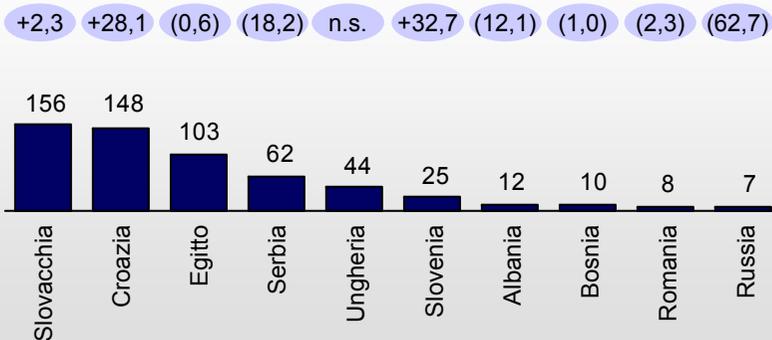
Oneri Operativi

€ mln



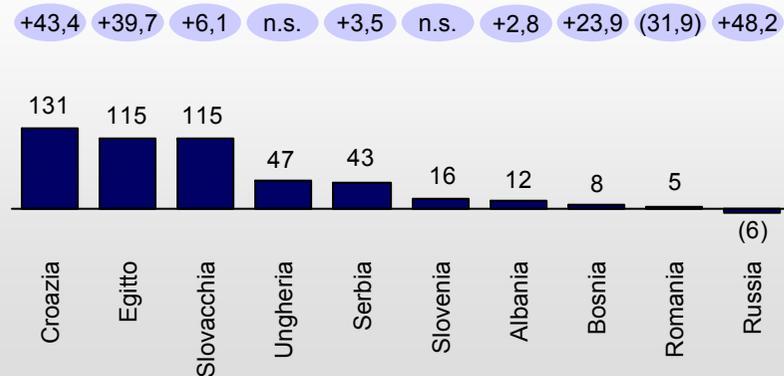
Risultato della Gestione Operativa

€ mln



Risultato Pre-Tasse

€ mln



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

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

Dati al 30.6.16

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

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

(*) I dati patrimoniali includono la "bad bank" ungherese ricompresa nella Capital Light Bank

Banche Estere per Paese: copertura e composizione dei Crediti

Dati al 30.6.16

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

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

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

(1) Comprensivi dei Crediti Scaduti e sconfinanti

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

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

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

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

(2) Altre imposte differite attive (*DTA*): relative principalmente ad accantonamenti per rischi e oneri. Le *DTA* relative all'affrancamento del *goodwill* e alle rettifiche di valore su crediti sono escluse perché trattate come crediti d'imposta

(3) Considerando la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo

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

Esposizione totale⁽¹⁾ per i principali Paesi

€ mln

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

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

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

€ mln

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

**Duration titoli governativi
(Attività bancaria): ~5,2 anni
Duration corretta per copertura: ~0,4 anni**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.6.16

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

(3) Tenendo conto delle posizioni corte per cassa

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

Esposizione verso banche per i principali Paesi⁽¹⁾

€ mln

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

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

Esposizione verso altra clientela per i principali Paesi⁽¹⁾

€ mln

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

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

Disclaimer

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

* * *

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

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

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

* * *

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

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

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