



**Una banca solida e
in crescita**

Risultati 9M16

Solida performance

4 novembre 2016

INTESA  SANPAOLO

9M: Solida performance

Risultato netto di €2,3mld

Risultato netto pro-forma⁽¹⁾ di €3,2mld; già raggiunto l'obiettivo di dividendo per il 2016

***Cost/Income ratio* al 49,9%, tra i migliori in Europa**

***Stock* di crediti deteriorati in riduzione (~-€5mld in un anno) grazie al più basso flusso di crediti deteriorati dalla creazione di ISP, accompagnato da un aumento del livello di copertura**

Common Equity*⁽²⁾ *Ratio* al 13,0%, ben al di sopra dei requisiti **SREP + SIB** anche nello scenario avverso dello **stress test EBA*

(1) Include la plusvalenza netta di €895mln derivante dalla cessione di Setefi e ISP Card, da contabilizzare nel 4trim.16

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.16 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/rettifiche nette su crediti e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (14pb)

Tutti gli *stakeholders* beneficiano dei nostri risultati

Famiglie e Imprese

Erogazioni credito a medio-lungo termine, € mld

Di cui €34mld in Italia

40

9M16

Dipendenti

Spese del personale, € mld

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

3,9

9M16

Settore Pubblico

Imposte⁽¹⁾, € mld

1,6

9M16

Azionisti

€ mld

% dell'obiettivo di dividendo

2,3

3,2

3,0

>100%

>75%

Risultato netto 9M16

Risultato netto 9M16 + plusvalenza netta Setefi/ISP Card

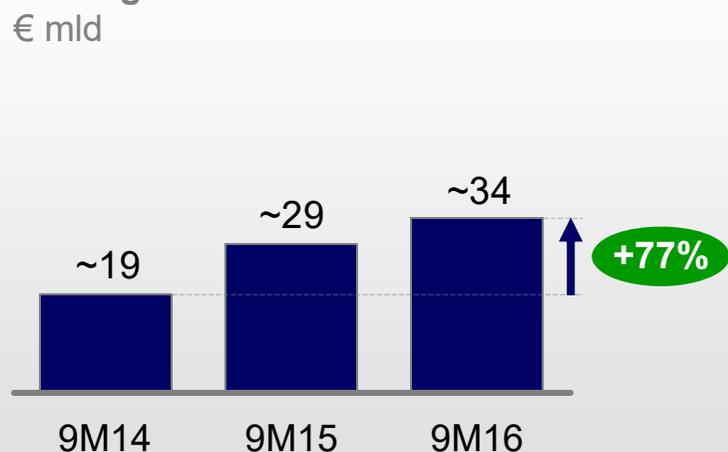
Obiettivo di dividendo 2016 del Piano di Impresa

(1) Dirette e indirette

ISP: acceleratore della crescita dell'economia reale in Italia

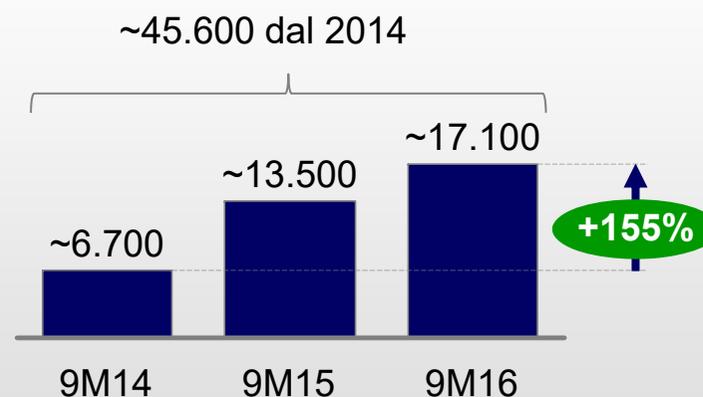
ISP: a supporto dell'economia reale italiana per la crescita...

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



...e per la ripresa

Imprese italiane 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

9M: principali risultati

■ Risultati economici solidi:

- ❑ Risultato netto pari a €2,3mld, €3,2mld inclusa la plusvalenza netta di €895mIn dalla cessione di Setefi e ISP Card da contabilizzare nel 4trim.16
- ❑ Margine di interesse in crescita nel Q3 (+2% vs 2trim.16)
- ❑ Continua attenzione alla gestione dei costi con un C/I ratio al 49,9%

■ Bilancio solido, con patrimonializzazione ai vertici di settore:

- ❑ Stock di crediti deteriorati in riduzione (~-€5mld vs 9M15), al livello più basso degli ultimi dieci trimestri, accompagnato dal più contenuto flusso di crediti deteriorati dalla nascita di ISP
- ❑ Copertura dei crediti deteriorati in aumento al 48% (+1pp vs 9M15)
- ❑ Common Equity ratio pro-forma a 13,0%⁽¹⁾ ben al di sopra dei requisiti SREP + SIB anche nello scenario avverso dello stress test EBA
- ❑ Leverage basso al 6,7%
- ❑ Eccellente posizione di liquidità e capacità di funding con LCR e NSFR ben al di sopra del 100%

(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.16 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); include la stima dei benefici derivanti dal Danish Compromise (14pb)

Agenda

9M16: Solida *performance*

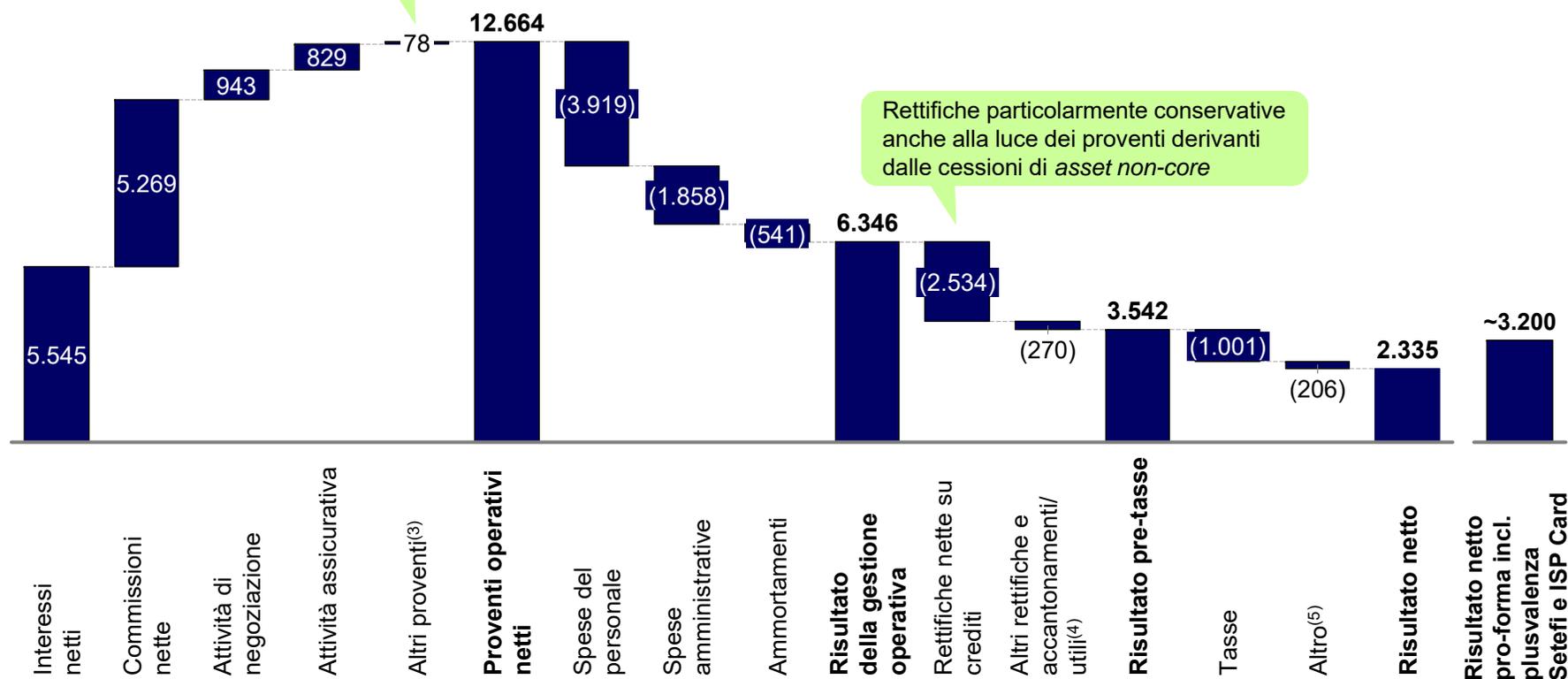
Bilancio solido con patrimonializzazione e *leverage* ai vertici di settore

In anticipo sul Piano di Impresa

9M16: Risultato netto pro-forma a €3,2mld

CE 9M16
€ mln

- ~€170mln di proventi dalla cessione della quota in Visa Europe
- €263mln di oneri per il Fondo di Risoluzione⁽¹⁾ e il Sistema di Garanzia dei Depositi⁽²⁾



Rettifiche particolarmente conservative anche alla luce dei proventi derivanti dalle cessioni di *asset non-core*

Δ% vs 9M15



(1) €148mln pre tasse in Altri proventi (oneri) di gestione e €103mln al netto delle tasse; costo stimato per l'intero anno completamente speso

(2) €115mln pre tasse in Altri proventi (oneri) di gestione e €79mln al netto delle tasse; costo stimato per l'intero anno completamente speso

(3) Utili (Perdite) di partecipazioni valutate al patrimonio netto e altri proventi (oneri) di gestione

(4) 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

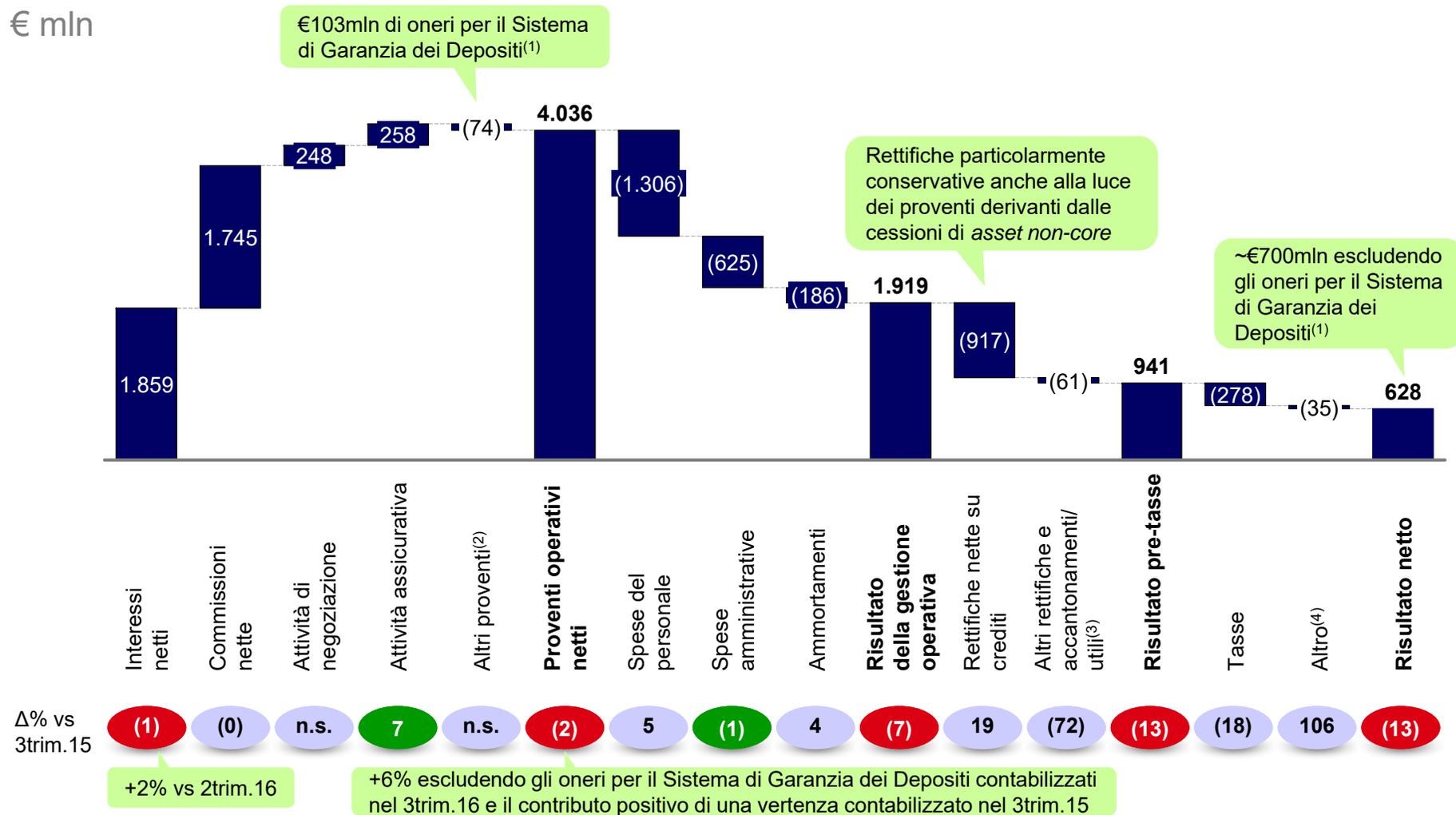
(5) Utili (Perdite) attività in dismissione (al netto delle tasse), Utili (Perdite) di pertinenza di terzi, Ammortamenti attività intangibili (al netto delle tasse), Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle tasse)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

3trim.16: solida *performance* operativa e Rettifiche su crediti particolarmente conservative

CE 3trim.16

€ mln



(1) €103mln pre tasse in Altri proventi (oneri) di gestione e €69mln al netto delle tasse; costo stimato per l'intero anno completamente speso

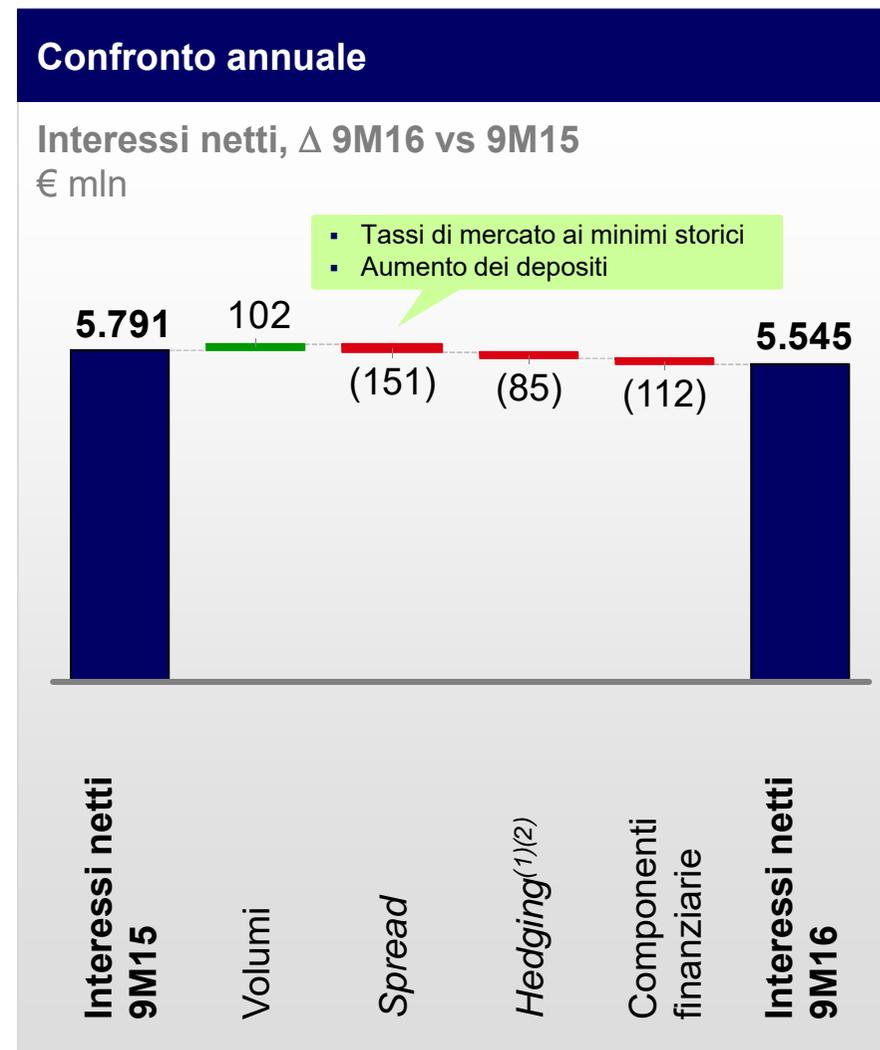
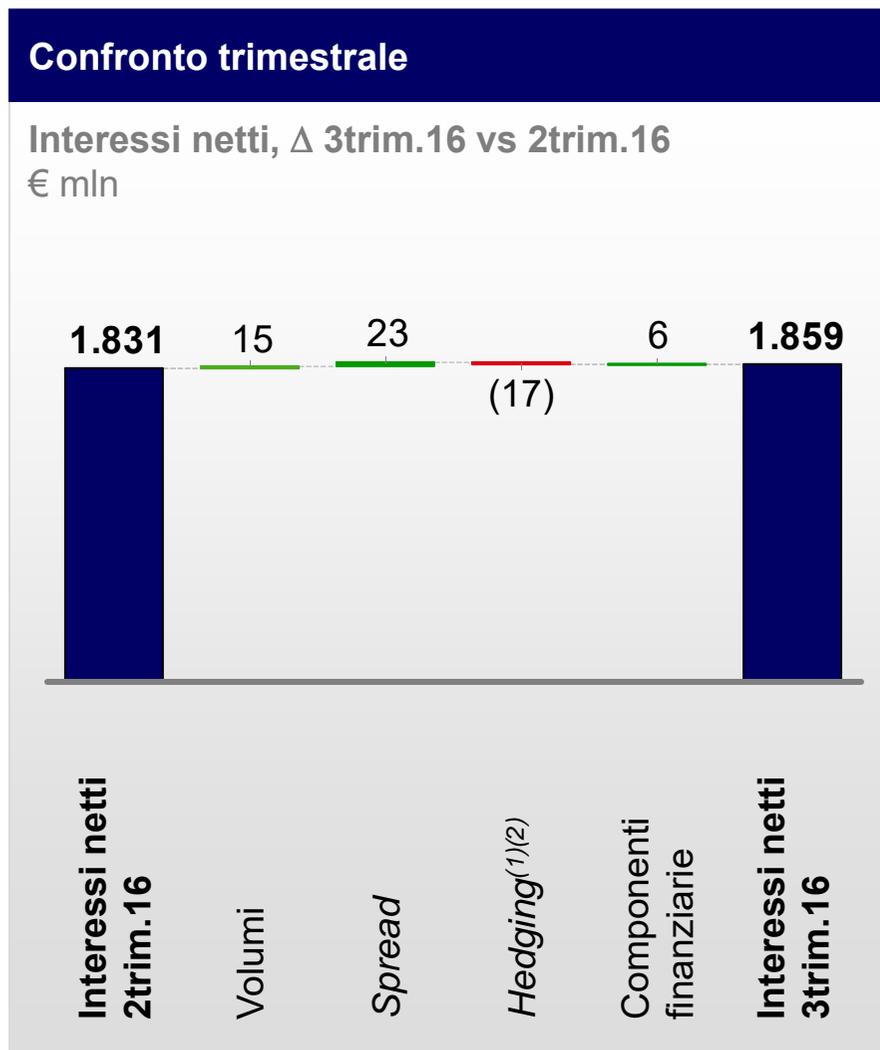
(2) Utili (Perdite) di partecipazioni valutate al patrimonio netto e altri proventi (oneri di gestione)

(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

Interessi netti ancora condizionati dai tassi di mercato ai minimi storici ma in crescita nel 3trim.



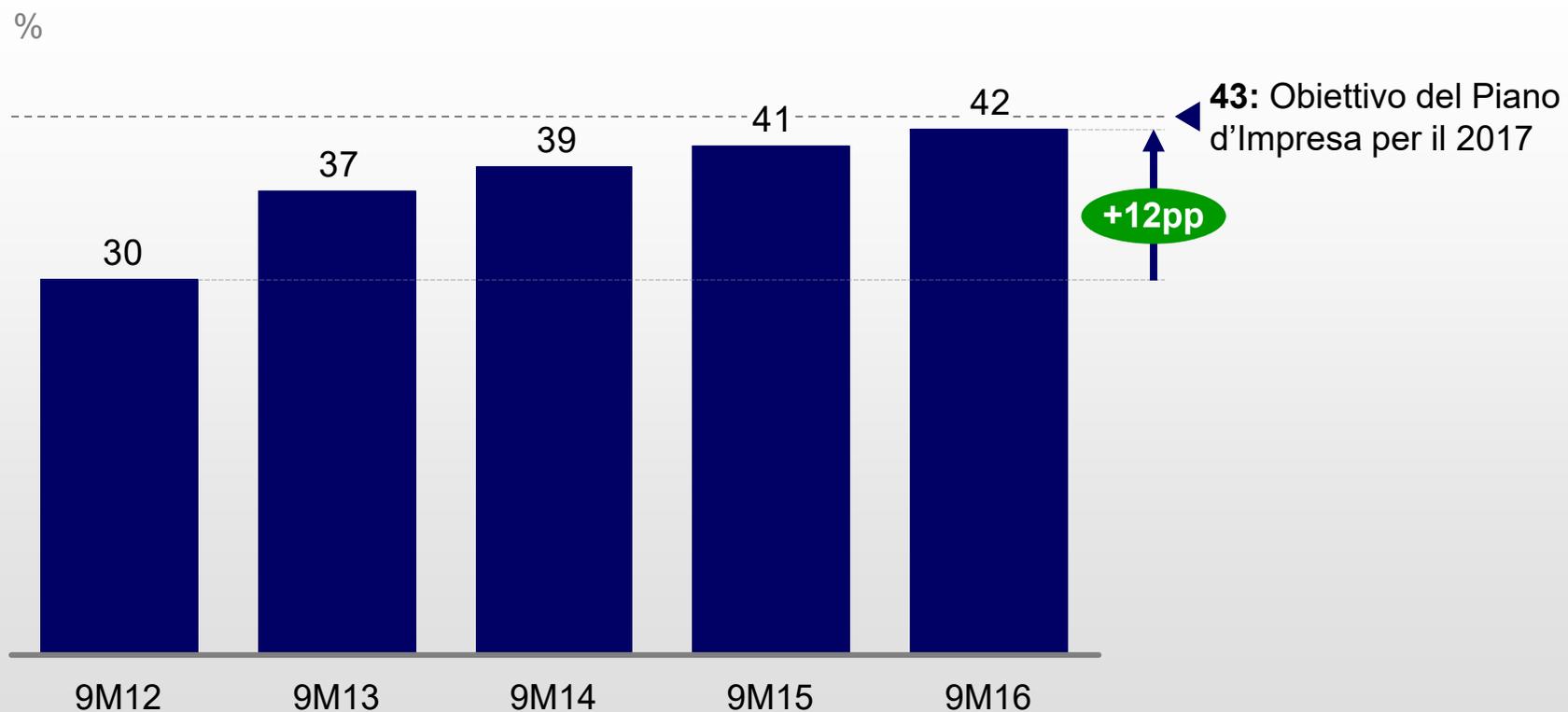
(1) Beneficio di ~€480mln dalle misure di copertura delle poste a vista nei 9M16, di cui ~€150mln nel 3trim.16

(2) Copertura delle poste a vista

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Modello di *business* ben bilanciato e resiliente

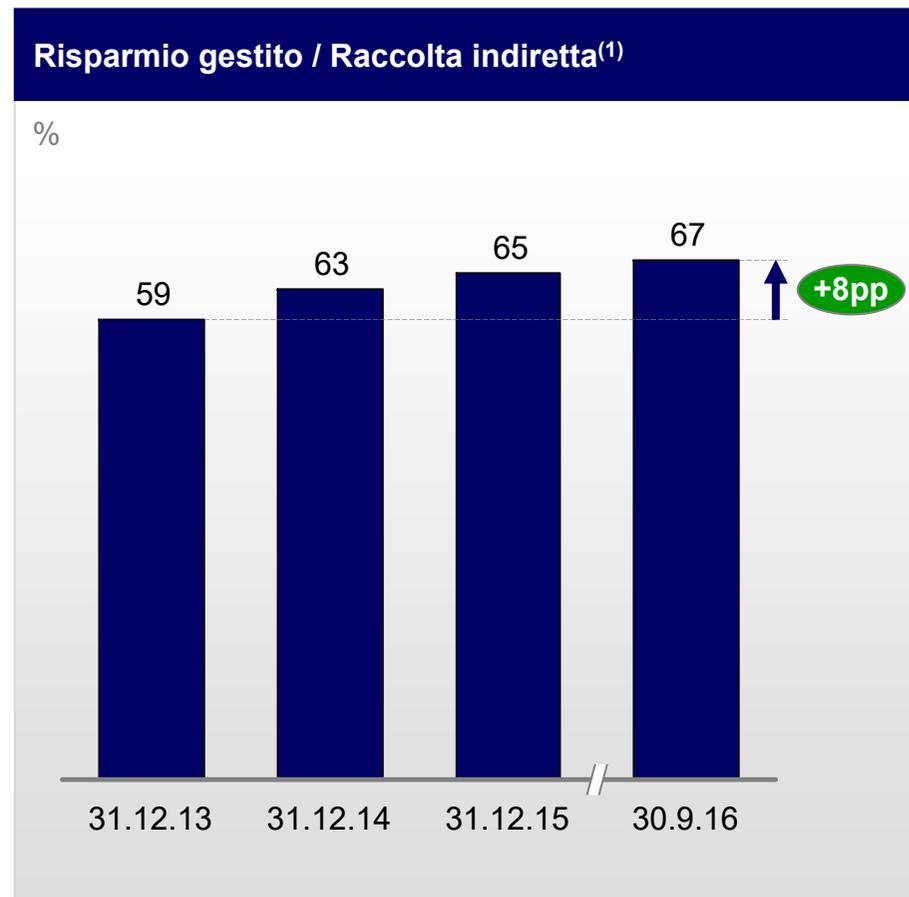
Incidenza delle Commissioni nette sui Proventi operativi netti



Un buon trimestre per le Commissioni



Risparmio gestito in aumento di €8mld nel terzo trimestre, con ulteriore potenziale di crescita



- €69mld di flussi netti di risparmio gestito dal 31.12.13: già raggiunti gli obiettivi al 2017 del Piano d'Impresa
- €155mld di raccolta amministrata, raccolta diretta in aumento e una penetrazione dei prodotti di *Wealth Management* relativamente bassa supportano un'ulteriore crescita sostenibile

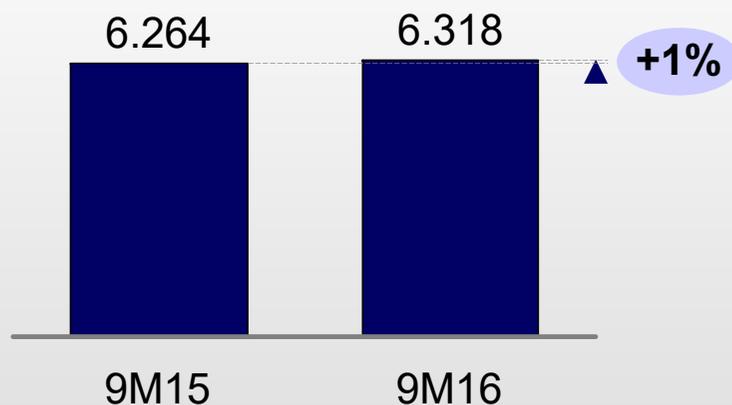
(1) Risparmio gestito e raccolta amministrata

Gestione efficace dei costi

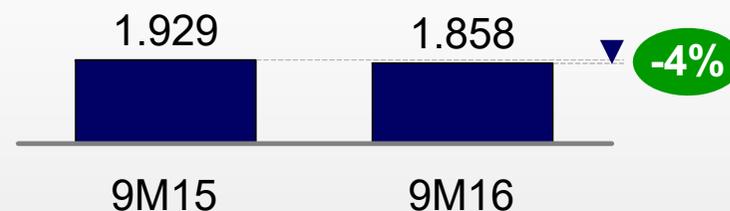
Oneri operativi

€ mln

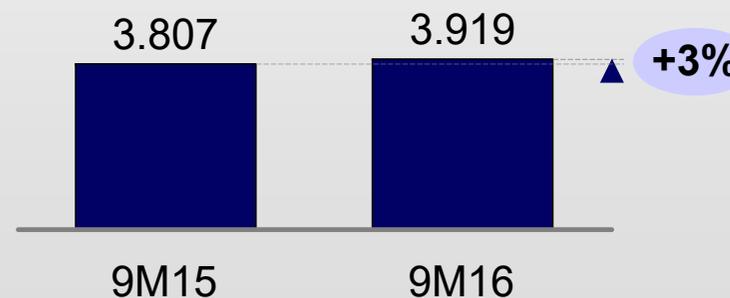
Totale oneri operativi



Spese amministrative



Personale



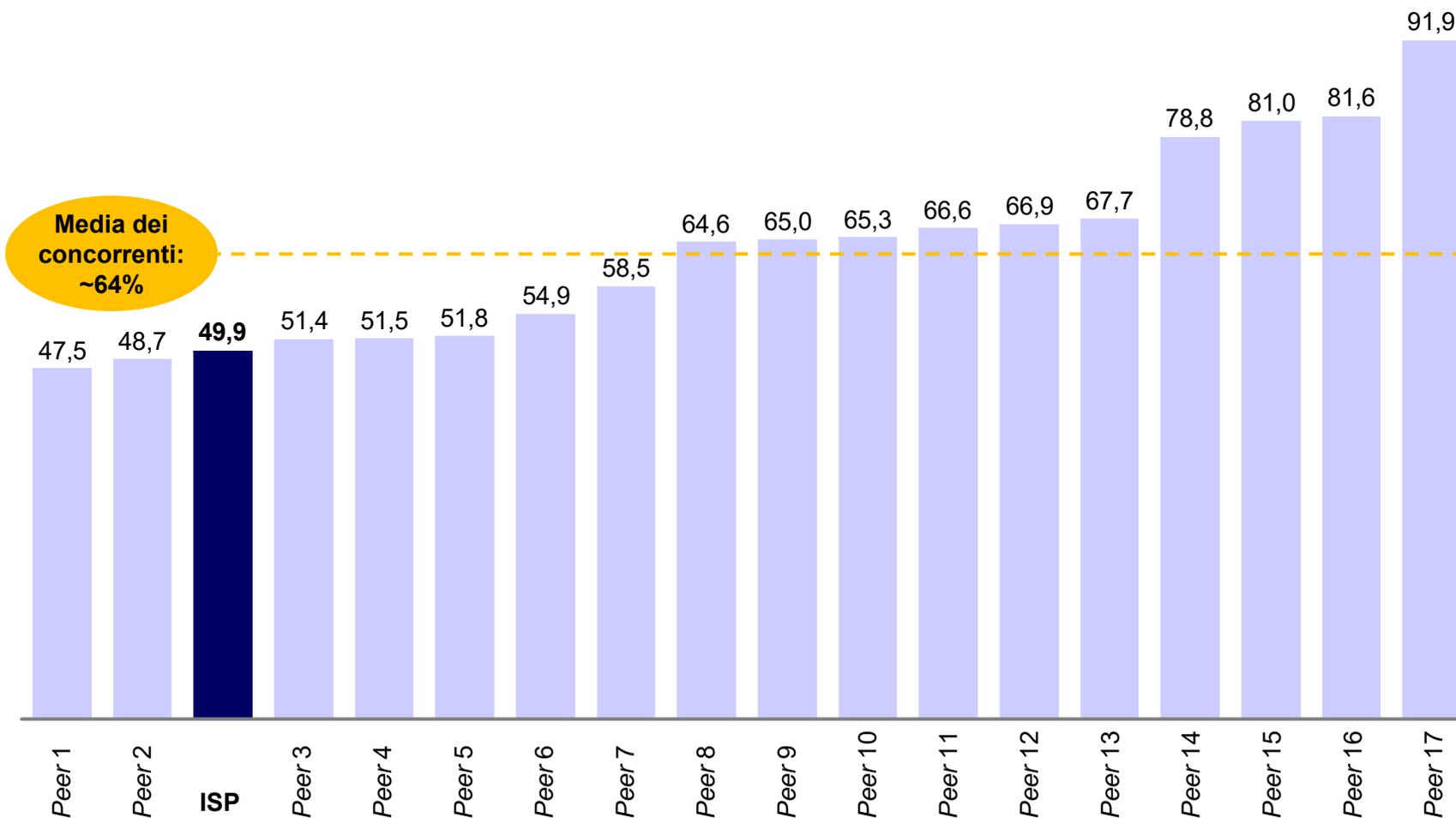
f(x)

- **Cost/Income ai vertici di settore pari a 49,9%**
- **ISP mantiene un'elevata flessibilità strategica nella gestione dei costi e rimane una banca leader nel Cost/Income**

Tra i migliori *Cost/Income ratio* in Europa

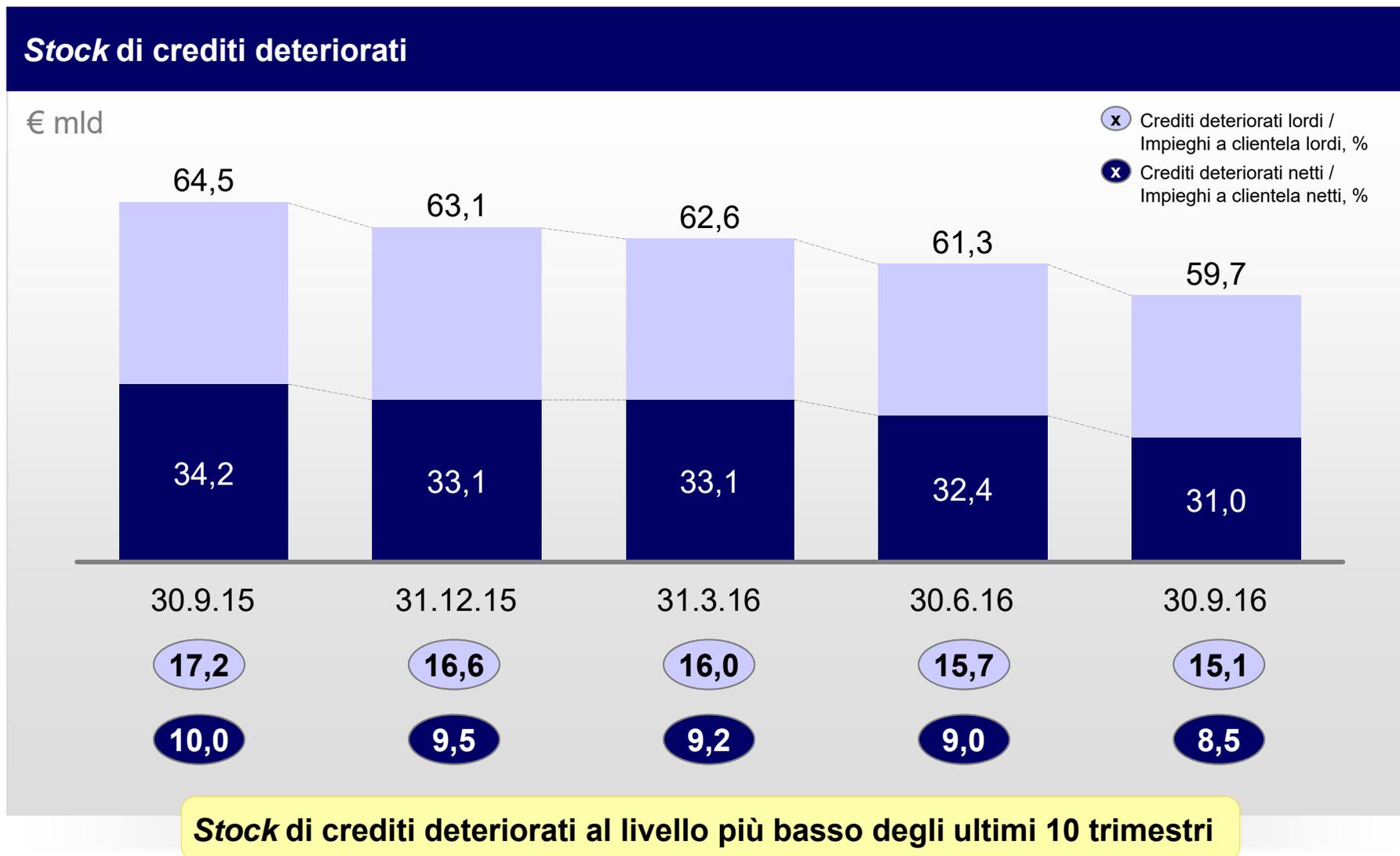
Cost/Income⁽¹⁾

%



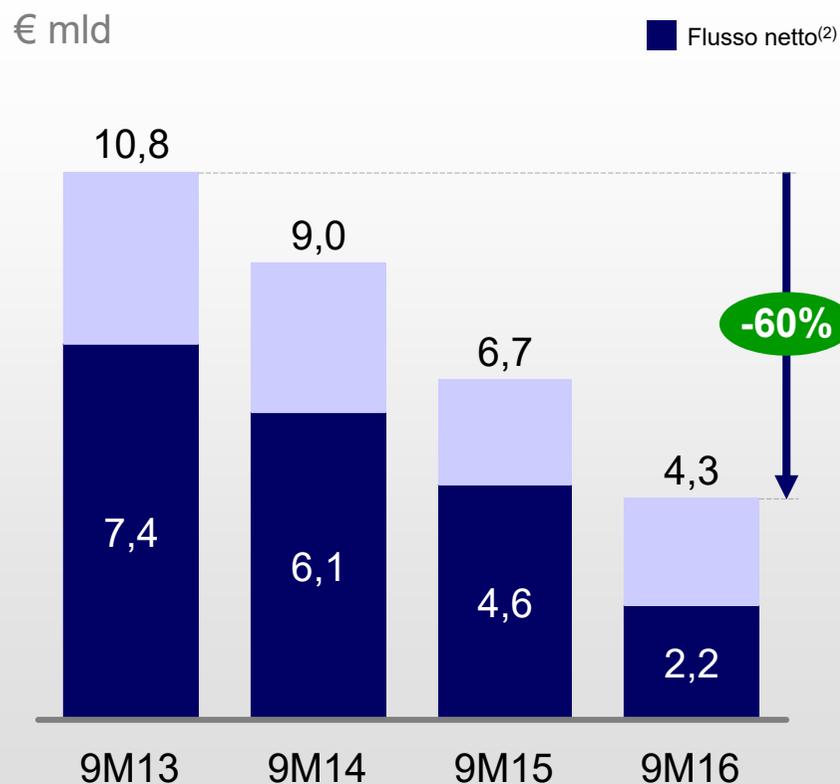
(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, ING, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS (dati al 30.9.16); BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, HSBC e UniCredit (dati al 30.6.16)

Trend di riduzione dello Stock di crediti deteriorati in accelerazione

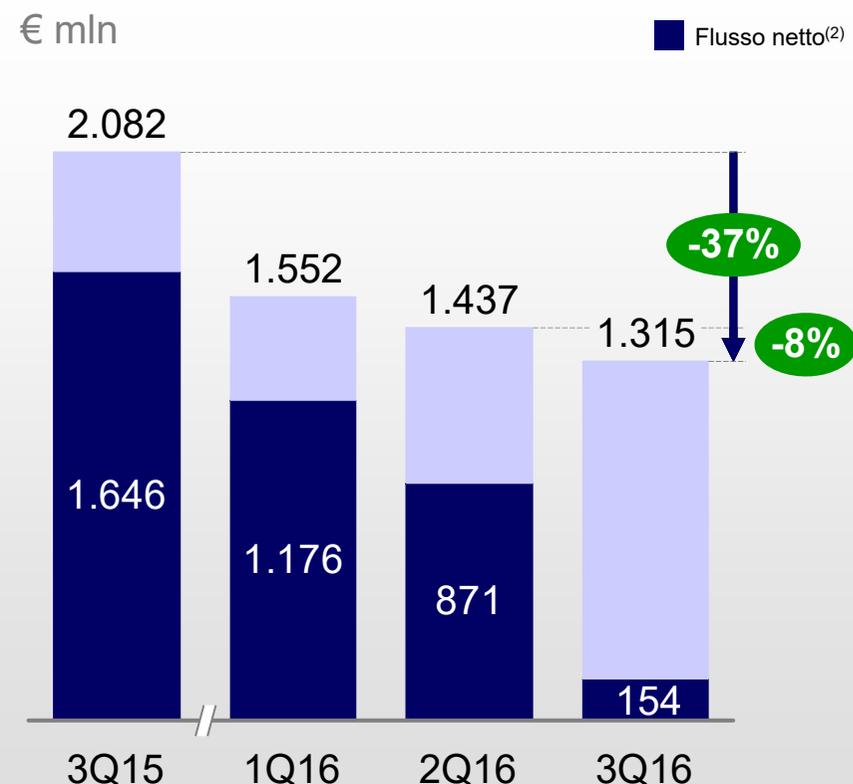


Flussi di crediti deteriorati in forte calo

Flusso lordo⁽¹⁾ di crediti deteriorati da crediti in bonis



Flusso lordo⁽¹⁾ trimestrale di crediti deteriorati da crediti in bonis

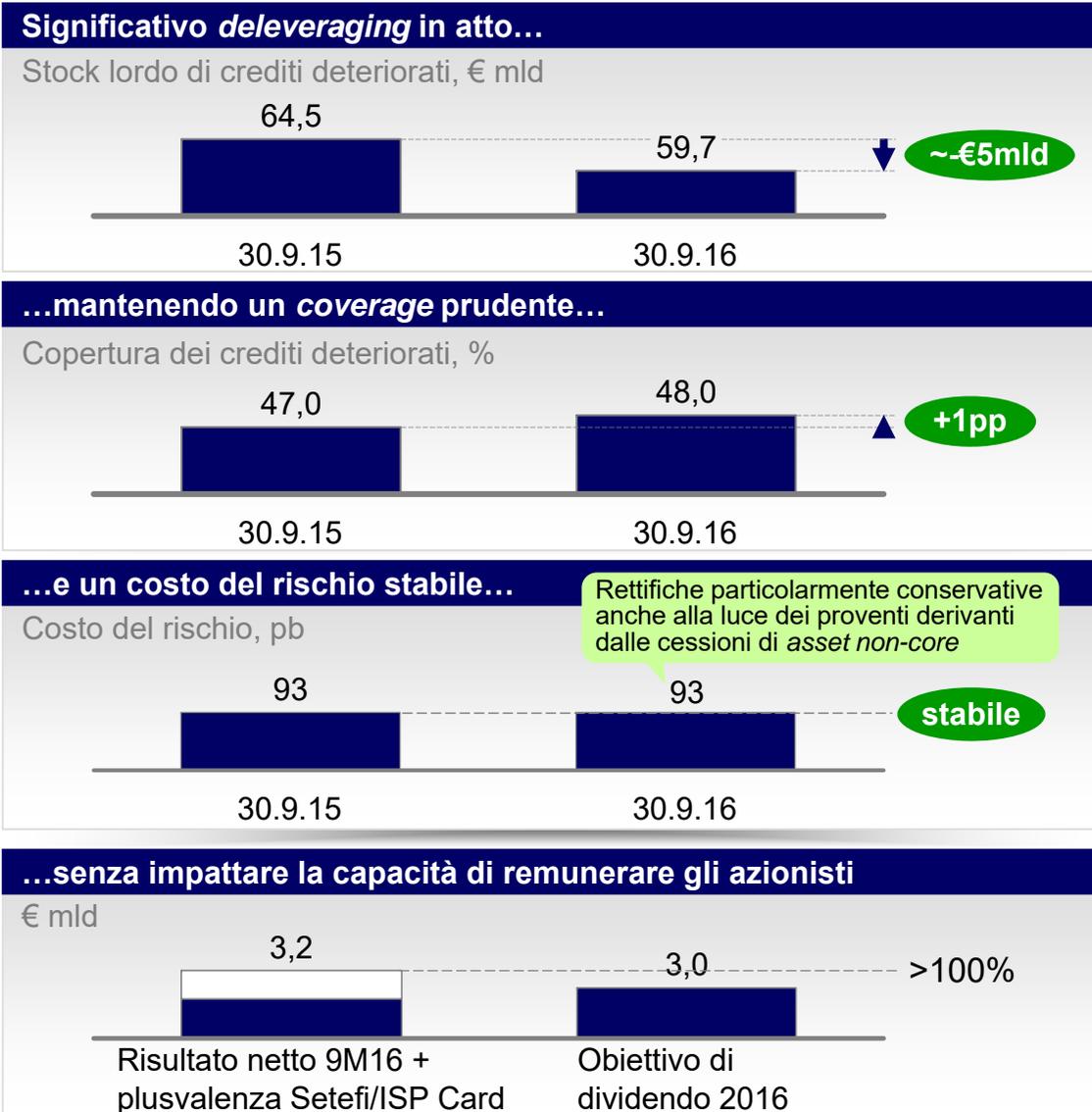
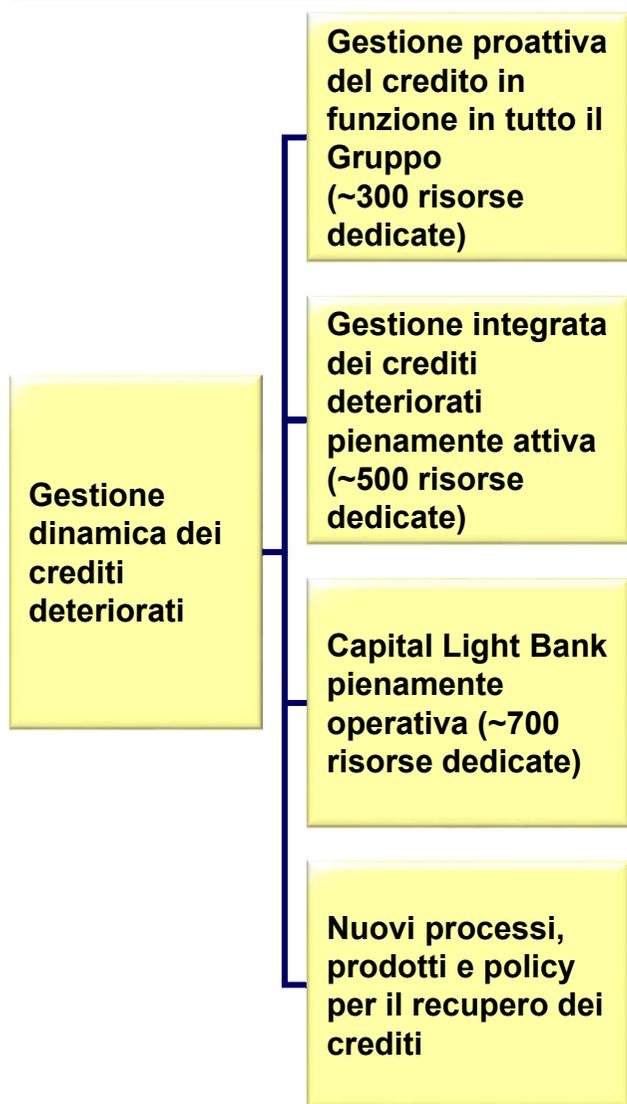


Il più basso flusso di crediti deteriorati dalla creazione di ISP

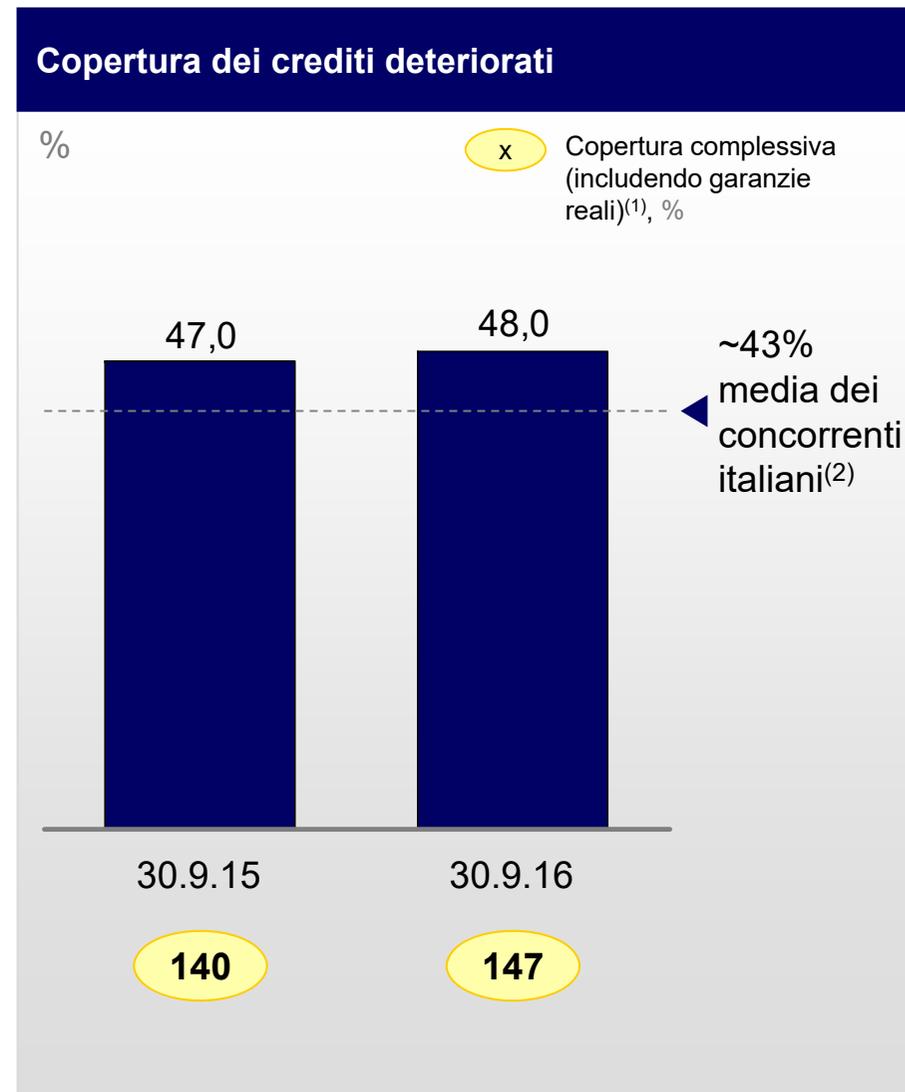
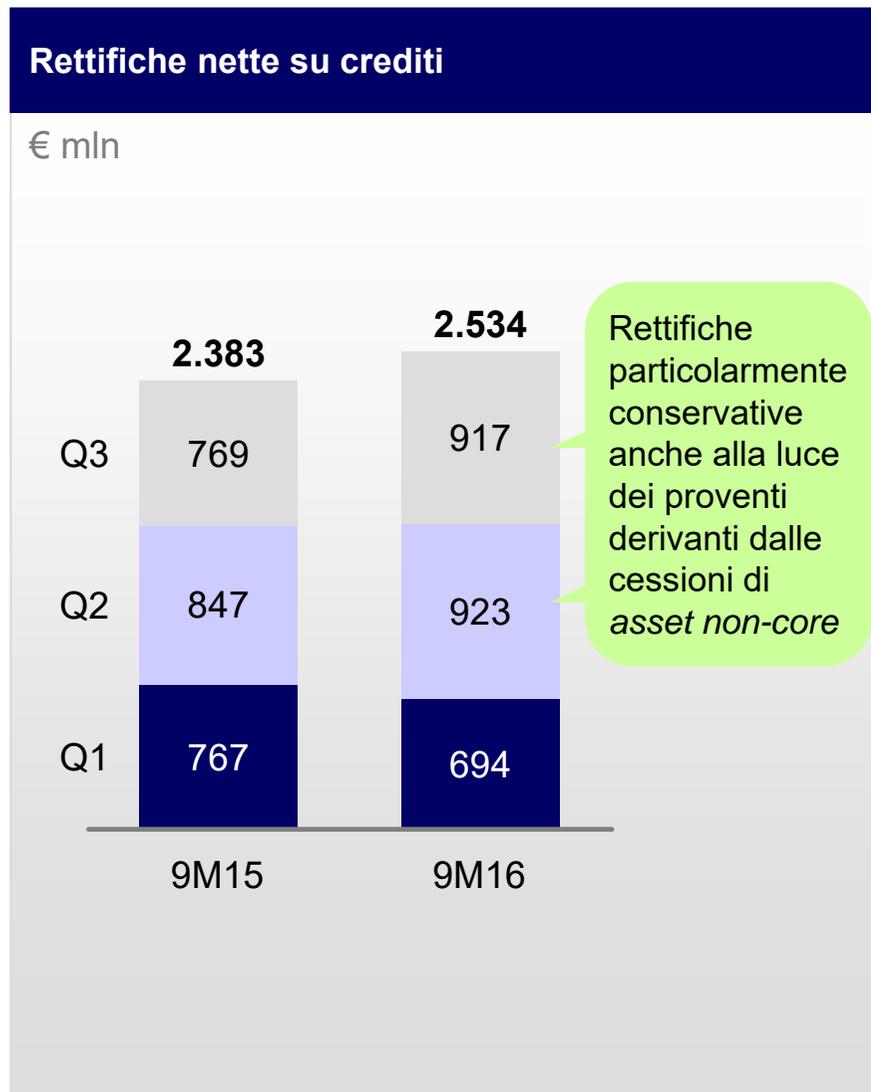
(1) Flussi in ingresso a crediti deteriorati (sofferenze, inadempimenti probabili, scaduti e sconfinanti) da crediti in bonis

(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

Riduzione dei crediti deteriorati: un obiettivo fondamentale per il 2016 è stato raggiunto



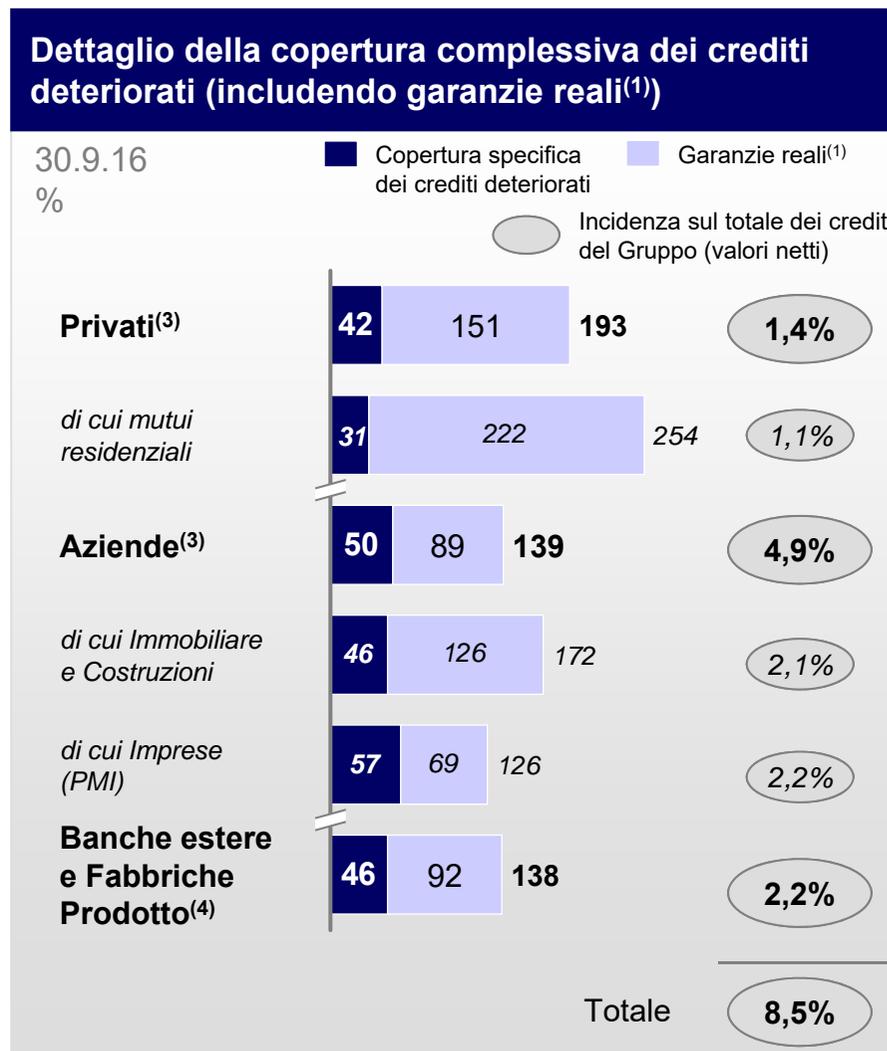
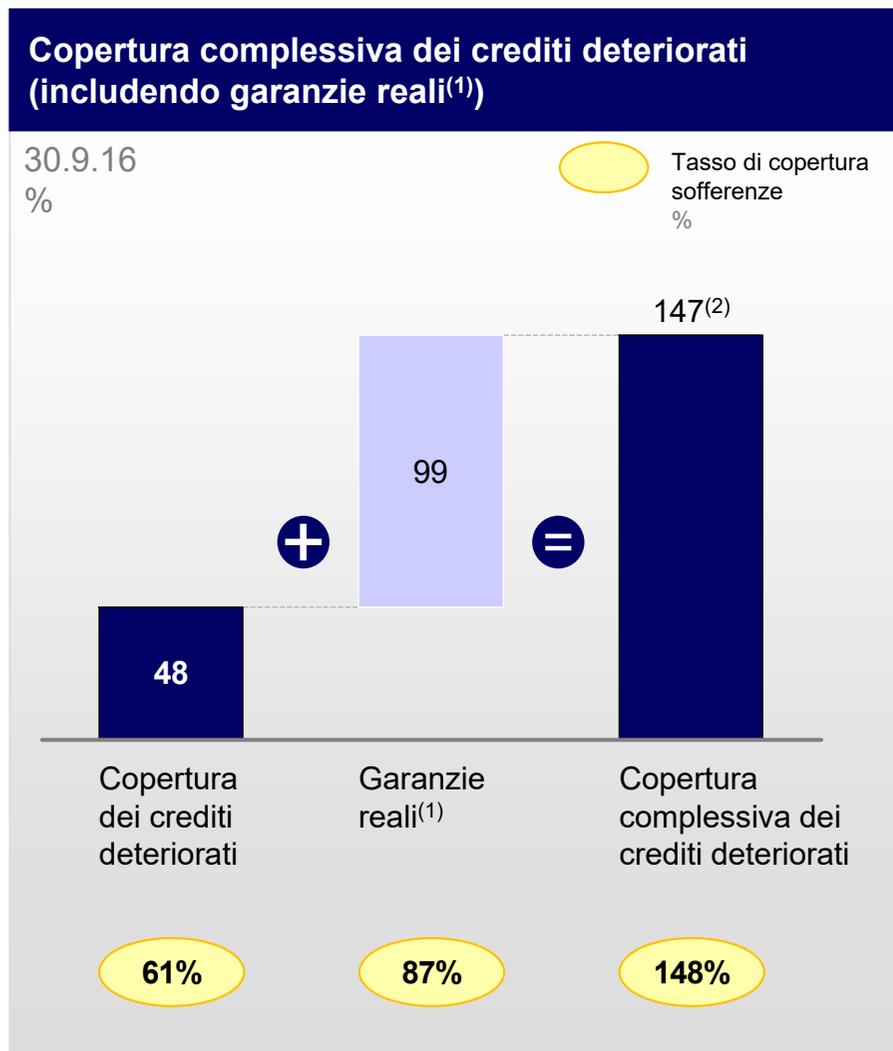
Rettifiche su crediti particolarmente conservative accompagnate da un aumento della copertura dei crediti deteriorati



(1) Escluse garanzie personali

(2) Campione: BPOP, UBI e UniCredit (dati al 30.06.16), MPS (dati al 30.09.16)

Copertura dei crediti deteriorati elevata se si considerano le garanzie reali



(1) Escluse garanzie personali

(2) 155% includendo le garanzie personali

(3) Capogruppo e banche italiane controllate

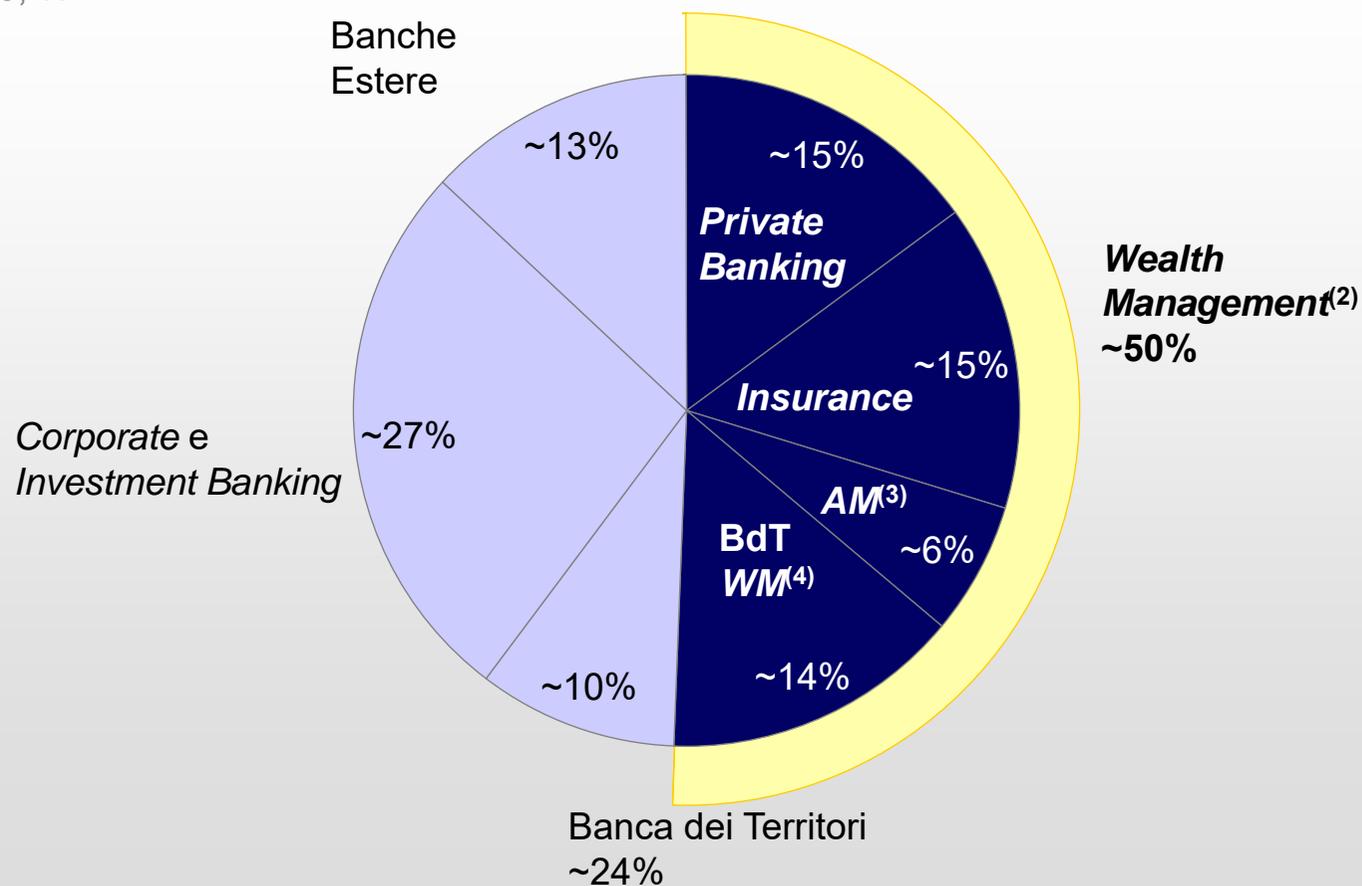
(4) Mediocredito Italiano (*Industrial Credit, Factoring e Leasing*) e Banca IMI (*Capital Markets e Investment Banking*)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

Scomposizione del Risultato pre-tasse⁽¹⁾

9M16, %



(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 ~€1,3mld di ricavi da prodotti di *WM* inclusi nella Banca dei Territori (applicando un C/I del ~37%)

(3) *Asset Management*

(4) Banca dei Territori *Wealth Management*

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

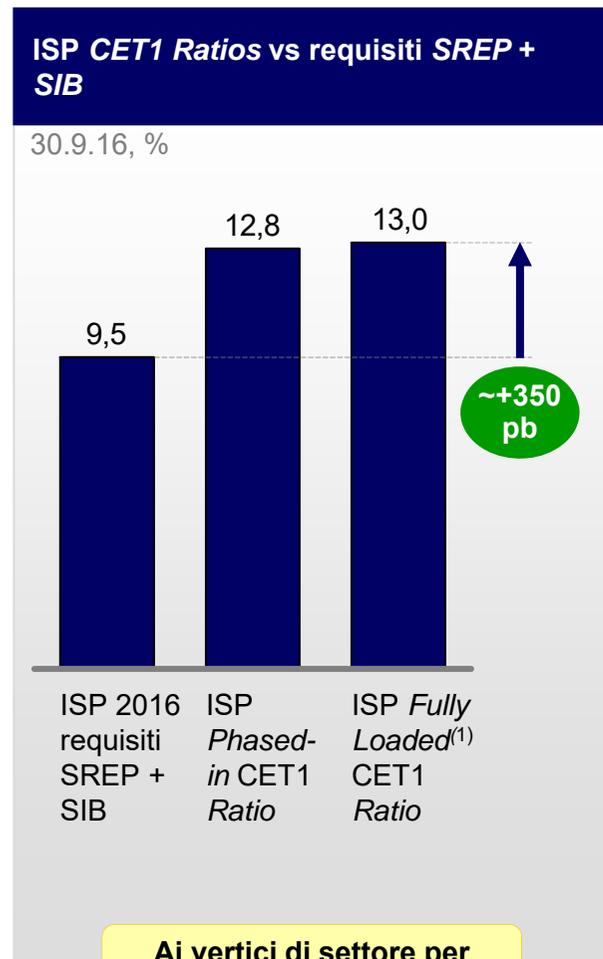
Agenda

9M16: *Solida performance*

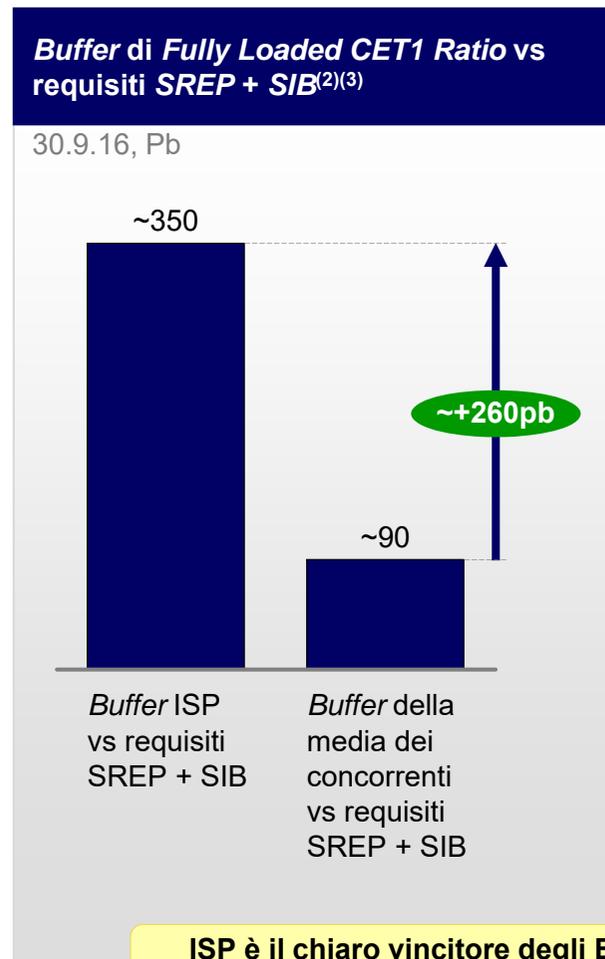
**Bilancio solido con patrimonializzazione
e *leverage* ai vertici di settore**

In anticipo sul Piano di Impresa

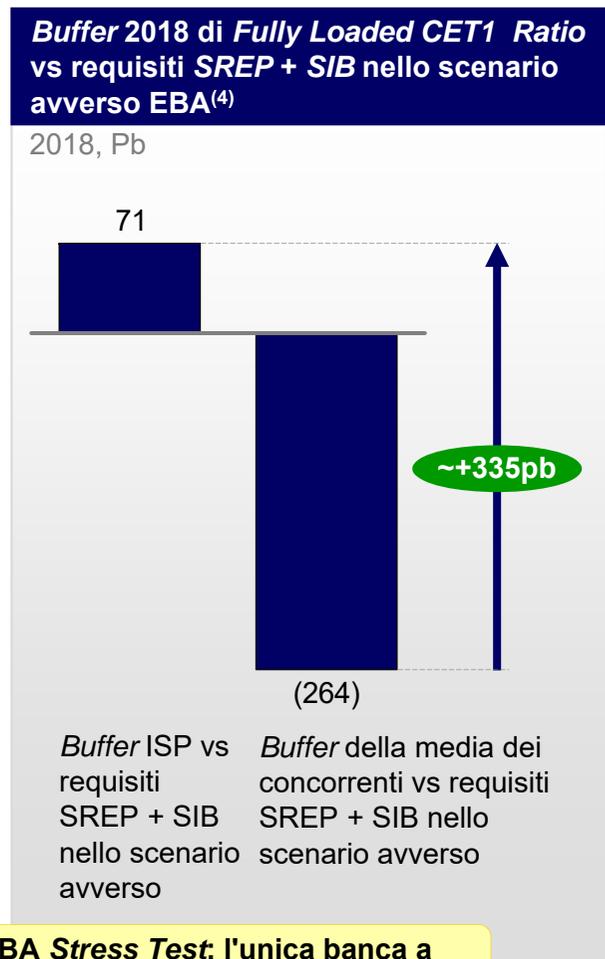
Patrimonializzazione solida, ben superiore ai requisiti regolamentari



Ai vertici di settore per leverage ratio: 6,7%



ISP è il chiaro vincitore degli EBA Stress Test: l'unica banca a superare i requisiti SREP + SIB anche in caso di scenario avverso



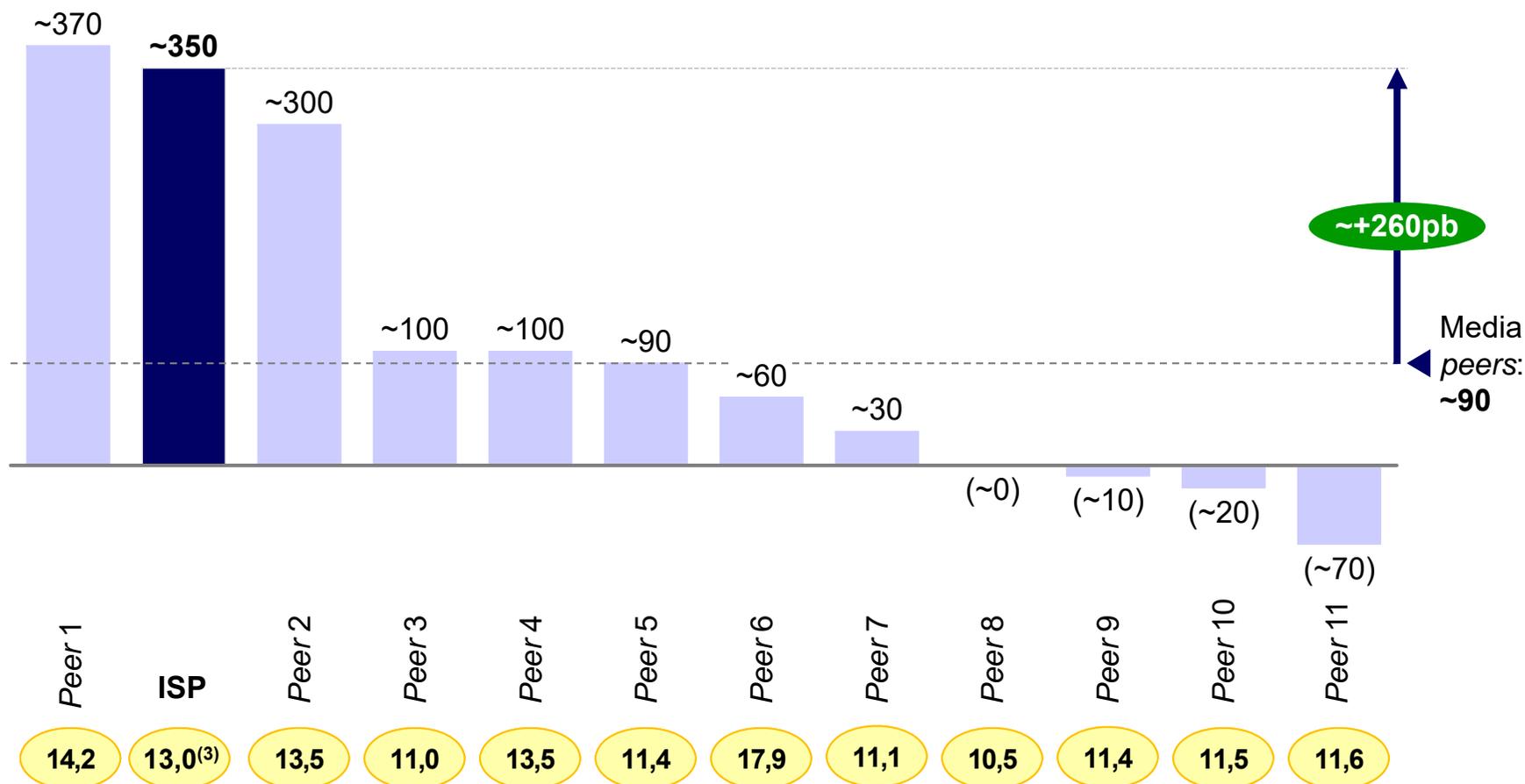
(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.16 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/rettifiche nette su crediti e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (14pb)
 (2) Calcolato come la differenza tra il *Fully Loaded CET1 Ratio* vs i requisiti *SREP + SIB*; solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito *SREP*
 (3) Campione: BBVA, BNP Paribas, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander e Société Générale al 30.9.16. BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group e UniCredit al 30.6.16. I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: *Investors' Presentations*, comunicati stampa, *Conference Calls*
 (4) Campione: BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander, Société Générale e UniCredit

Patrimonializzazione ai vertice di settore in Europa

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

Pb

Fully Loaded CET1 Ratio⁽¹⁾, %



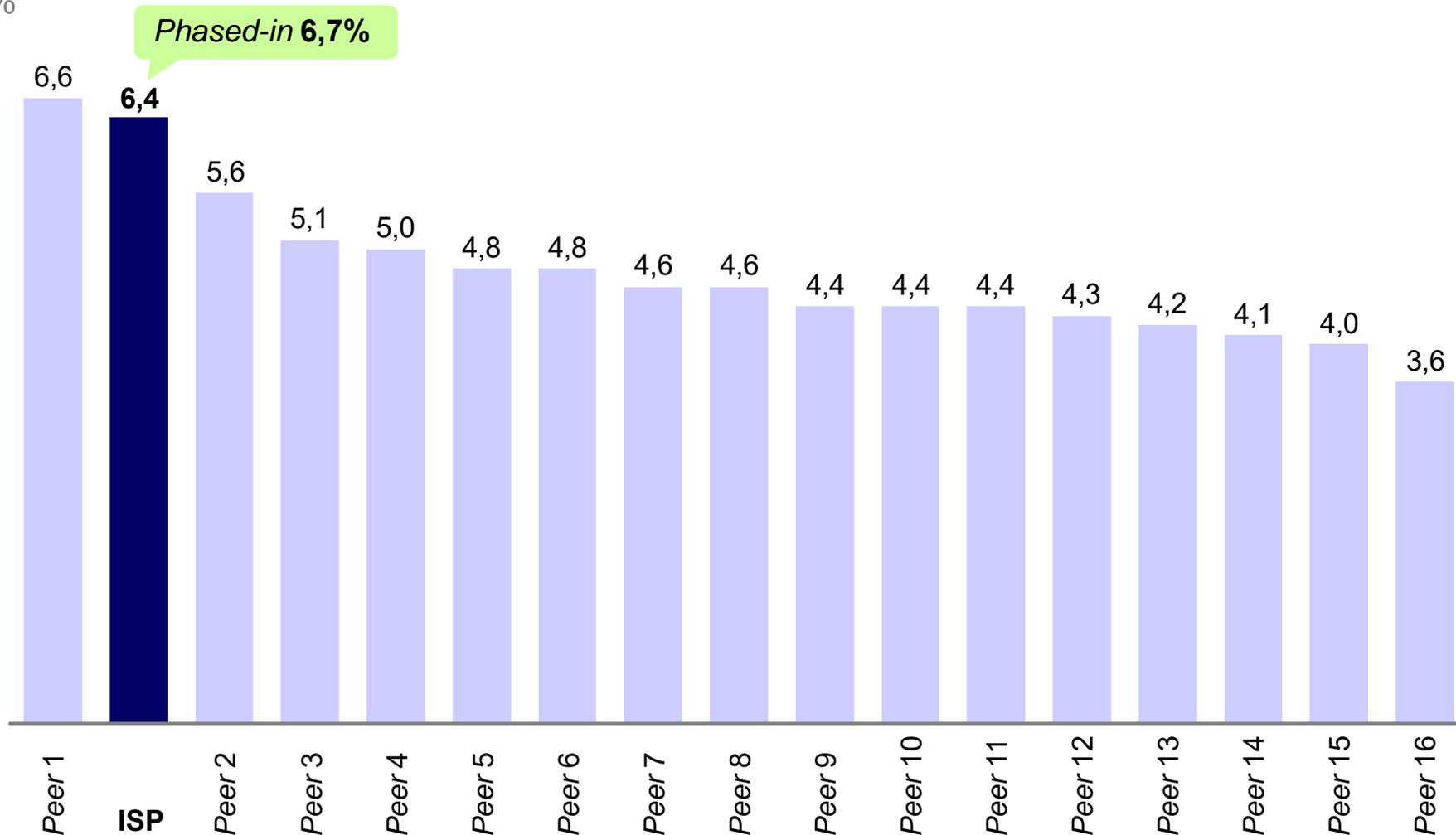
(1) Campione: BBVA, BNP Paribas, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander e Société Générale al 30.9.16. BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group e UniCredit al 30.6.16. I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: *Investors' Presentations*, comunicati stampa, *Conference Calls*

(2) Calcolato come la differenza tra il Fully Loaded CET1 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 30.9.16 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/rettifiche nette su crediti e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (14pb)

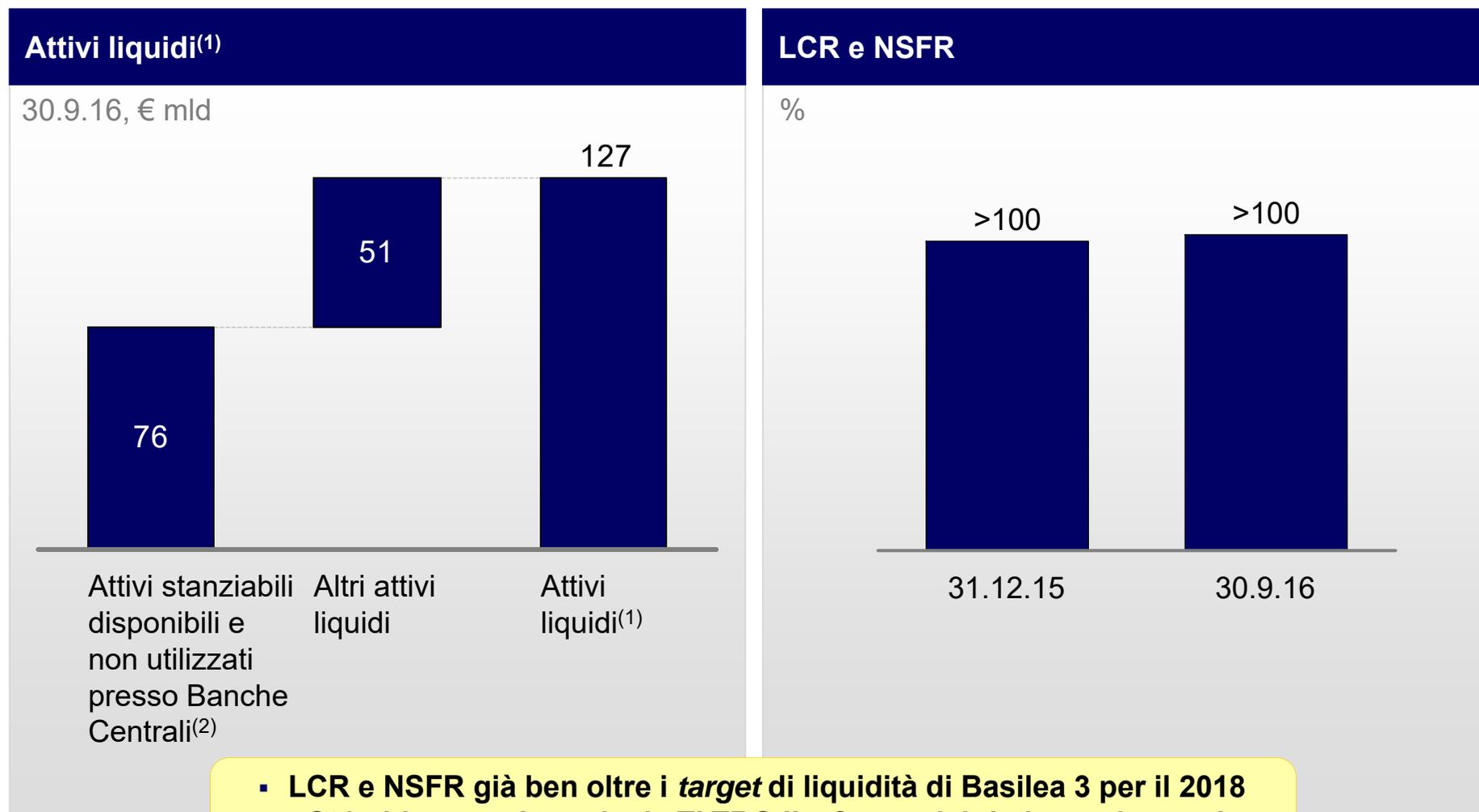
Leverage Ratio ai vertici di settore

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



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, ING, Lloyds Bkg Group, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS (dati pro-forma 30.09.2016); BPCE, Commerzbank, HSBC e UniCredit (dati pro-forma al 30.06.2016); I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. *Leverage ratio* di UBS calcolato sulla base della normativa svizzera SRB. 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

9M16: *Solida performance*

Bilancio solido con patrimonializzazione e
leverage ai vertici di settore

In anticipo sul Piano di Impresa

In anticipo sul Piano di Impresa

Dividendi

**Obiettivo dividendo
2014: €1mld**



(Più che) Conseguito

**Obiettivo dividendo
2015: €2mld**



(Più che) Conseguito

**Obiettivo dividendo
2016: €3mld**



**€3,2mld di Risultato netto 9M pro-forma
includendo la plusvalenza di €895mln
derivante dalla cessione di Setefi e ISP
Card da contabilizzare nel 4trim.16**

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 €112 ✓
- Avviato il progetto “*Real Estate*” con 29 agenzie già aperte ✓

Banca Multi-canale

- Nuovi processi multicanale già avviati con successo:
 - Aumento di ~1,3mln di clienti multicanale da inizio 2014, per un totale di ~5,8mln di clienti ✓
 - 3,7mln 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 (~6,4mln di operazioni) ✓
 - Pienamente attivata al “*Service To Sale*” anche la **Filiale Online**: circa 18.000 prodotti venduti nei primi 9 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 modello di servizio dedicato ✓
- Lanciato lo strumento di consulenza evoluta “*View*” sulla Rete ISPB con oltre €3mld 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 <i>New Growth Bank</i>		
Polo dell'Asset Management	<ul style="list-style-type: none"> 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 <i>Private Banking</i>, 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) Divisione Asset Management in crescita sia in Europa (es., partnership a Londra, processo autorizzativo in corso per Eurizon Capital a Francoforte e Parigi) che in Asia (es., processo autorizzativo in corso per Eurizon Capital Hong Kong e costituzione di una nuova società di Wealth Management in Cina) 	
Polo assicurativo	<ul style="list-style-type: none"> Evoluzione del mix verso prodotti efficienti in termini di assorbimento di capitale (es., Unit Linked al 64% della nuova produzione vs 57% nel 2015) Lanciato un nuovo prodotto Unit Linked con protezione del capitale ("Exclusive Insurance") Espansione dei prodotti vita con il lancio di "Base Sicura Tutelati", disegnata per i minori e le persone con disabilità, e "Vicino a Te", per i minori che hanno perso i genitori a causa del terremoto Consolidati i prodotti disponibili sulla rete Private (Fideuram Private Mix e Synthesis) e lanciato nuovo prodotto multiramo per i clienti HNWI della Divisione Private Banking Completato il restyling del prodotto "Giusto Mix" con l'introduzione di un tool per ridurre la volatilità Proseguita la diversificazione dell'offerta nel business danni nell'ambito della salute (nuovo prodotto dedicato alla copertura degli interventi chirurgici e prevenzione di malattie con "Dread Disease") e delle imprese (nuovo prodotto dedicato all'agricoltura) Completate le attività per lo sviluppo di fondi pensione dedicati ai dipendenti di aziende Piena integrazione dei Fondi Pensione Lanciato nuovo sistema di raccolta di numeri di targa per lo sviluppo di proposte commerciali dedicate a nuovi clienti 	
Banca a 360° per le Imprese	<ul style="list-style-type: none"> Implementata la nuova unità di Transaction banking e avviate le nuove iniziative commerciali Nuovo modello commerciale e offerta di prodotti per le PMI Pienamente operativo il Polo della Finanza di Impresa (nuovo Mediocredito Italiano) Rafforzamento della presenza internazionale della Divisione C&IB (es., apertura di un ufficio a Washington, rafforzamento di ISP Bank Luxembourg) 	

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

Principali risultati per la *Core Growth Bank*

Cattura del potenziale reddituale inespresso

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



Governo continuo dei costi

- **Copertura territoriale** ulteriormente **razionalizzata**: **104 filiali chiuse da inizio anno e 669 dal 2014**
- **Numero di entità giuridiche ridotto**: **razionalizzate le società prodotto** per i servizi di consulenza, credito specialistico, *leasing* e *factoring* **da 7 a 1 e 9 banche locali già fuse in ISP**



Gestione dinamica del credito e dei rischi

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



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

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

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

Capital Light Bank (CLB)

- CLB pienamente operativa con:
 - ~720 persone dedicate
 - ~€18mld 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 €45mIn 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 (circa 500 colleghi coinvolti)
- Pienamente operativo il *Chief Innovation Officer* e creato il Centro per l'Innovazione come centro di formazione, sviluppo di nuovi prodotti, processi e della "filiale ideale", presso il nuovo Grattacielo ISP a Torino
- Programma di digitalizzazione su larga scala lanciato per migliorare efficienza e livello di servizio su processi operativi prioritari; pienamente operativa la *Digital Factory* con digitalizzazione avviata su 11 processi chiave, di cui 6 già operativi
- Lanciato programma di *Advanced Analytics* su iniziative commerciali/operative nelle diverse unità di *business/governance*
- Attivato l'investimento per il rinnovamento del *layout* di 1.000 filiali (ad oggi già avviate ~60 filiali)
- Firmati più di 180 accordi con le associazioni sindacali
- Più di 5.000 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...

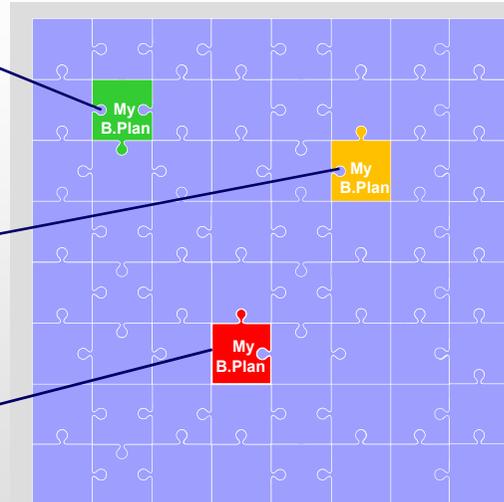
In anticipo sul Piano di Impresa

Dividendi

Obiettivo dividendo 2014: €1mld  (Più che) Conseguito

Obiettivo dividendo 2015: €2mld  (Più che) Conseguito

Obiettivo dividendo 2016: €3mld  €3,2mld di Risultato netto 9M pro-forma includendo la plusvalenza di €895min derivante dalla cessione di Setefi e ISP Card da contabilizzare nel 4trim.16



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

Scenario macroeconomico italiano: la ripresa continua

Scenario macroeconomico

- ✓ **~162.000 nuovi posti di lavoro** ad agosto 2016 su base annuale. Da maggio ad agosto, **il più alto tasso di occupazione dal 2009**
- ✓ **Reddito reale disponibile alle famiglie atteso in crescita del 2,1% nel 2016** (vs crescita media di ~1% pre-crisi 2000-07)
- ✓ **Immatricolazioni auto** in aumento del 18% nei primi 9 mesi del 2016 (livello più alto dal 1997)
- ✓ **Erogazione di credito al settore privato al massimo degli ultimi quattro anni** (+0,7% ad agosto 2016 su base annuale; +39% nei mutui residenziali su base annuale nei primi 8 mesi del 2016)
- ✓ **Transazioni immobiliari residenziali +23% anno su anno nel 2trim.16** e fiducia delle imprese costruttrici in aumento
- ✓ **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 cinque anni** in aggiunta alla crescita attesa

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

9M: Solida performance

Risultato netto di €2,3mld

Risultato netto pro-forma⁽¹⁾ di €3,2mld; già raggiunto l'obiettivo di dividendo per il 2016

***Cost/Income ratio* al 49,9%, tra i migliori in Europa**

***Stock* di crediti deteriorati in riduzione (~-€5mld in un anno) grazie al più basso flusso di crediti deteriorati dalla creazione di ISP, accompagnato da un aumento del livello di copertura**

***Common Equity*⁽²⁾ *Ratio* al 13,0%, ben al di sopra dei requisiti *SREP* + *SIB* anche nello scenario avverso dello *stress test* EBA**

Confermati €3mld di dividendi *cash*



(1) Include la plusvalenza netta di €895mln derivante dalla cessione di Setefi e ISP Card, da contabilizzare nel 4trim.16

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.16 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/rettifiche nette su crediti e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (14pb)



Risultati 9M16

Informazioni di
dettaglio

Principali dati di Conto Economico e Stato patrimoniale

€ mln

9M16

30.9.16

Proventi operativi netti	12.664 ⁽¹⁾	Impieghi a Clientela	+5% vs 31.12.15	364.836
Costi operativi	(6.318)	Attività Finanziarie della Clientela ⁽²⁾		844.860
<i>Cost/Income ratio</i>	49,9%	di cui Raccolta Diretta Bancaria		379.620
Risultato della gestione operativa	6.346 ⁽¹⁾	di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche		143.063
Risultato pre-tasse	3.542 ⁽¹⁾	di cui Raccolta Indiretta		463.920
Risultato netto	2.335 ⁽¹⁾	- <i>Risparmio Gestito</i>		309.408
		- <i>Risparmio Amministrato</i>		154.512
		RWA		286.006

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Ricomprende gli oneri per il Fondo di Risoluzione per €148mln pre-tasse (€103mln al netto delle tasse) contabilizzati negli altri proventi (oneri) di gestione e contributi per il Sistema di Garanzia dei Depositi pari a €115mln pre-tasse (€79mln al netto delle tasse) contabilizzati negli altri proventi (oneri) di gestione; 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

9M vs 9M: Risultato netto di €2,3mld, €3,2mld pro-forma includendo la plusvalenza Setefi e ISP card

€ mln

	9M15	9M16	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	5.791	5.545	(4,2)
Utili (Perdite) di partecipazioni valutate al patrimonio netto	95	188	97,9
Commissioni nette	5.464	5.269	(3,6)
Risultato dell'attività di negoziazione	977	943	(3,5)
Risultato dell'attività assicurativa	866	829	(4,3)
Altri proventi (oneri) di gestione	73	(110)	n.s.
Proventi operativi netti	13.266	12.664	(4,5)
Spese del personale	(3.807)	(3.919)	2,9
Spese amministrative	(1.929)	(1.858)	(3,7)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(528)	(541)	2,5
Oneri operativi	(6.264)	(6.318)	0,9
Risultato della gestione operativa	7.002	6.346	(9,4)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(344)	(164)	(52,3)
Rettifiche di valore nette su crediti	(2.383)	(2.534)	6,3
Rettifiche di valore nette su altre attività	(60)	(84)	40,0
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	87	(22)	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	4.302	3.542	(17,7)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.475)	(1.001)	(32,1)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(46)	(67)	45,7
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(86)	(82)	(4,7)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	44	44	0,0
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(13)	(101)	676,9
Risultato netto	2.726	2.335	(14,3)

€2.517mln escludendo gli oneri per il Fondo di Risoluzione e per il Sistema di Garanzia dei Depositi⁽¹⁾

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Oneri per il Fondo di Risoluzione per €148mln pre-tasse (€103mln al netto delle tasse) contabilizzati negli altri proventi (oneri) di gestione e oneri per il Sistema di Garanzia dei Depositi pari a €115mln pre-tasse (€79mln al netto delle tasse) contabilizzati negli altri proventi (oneri) di gestione; costo per l'intero anno completamente speso

3° trim. vs 2° trim.: Crescita degli Interessi netti

€ mln

	2trim.16	3trim.16	Δ%
Interessi netti	1.831	1.859	1,5
Utili (Perdite) di partecipazioni valutate al patrimonio netto	84	30	(64,3)
Commissioni nette	1.848	1.745	(5,6)
Risultato dell'attività di negoziazione	467	248	(46,9)
Risultato dell'attività assicurativa	239	258	7,9
Altri proventi (oneri) di gestione	136	(104)	n.s.
Proventi operativi netti	4.605	4.036	(12,4)
Spese del personale	(1.338)	(1.306)	(2,4)
Spese amministrative	(638)	(625)	(2,0)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(178)	(186)	4,5
Oneri operativi	(2.154)	(2.117)	(1,7)
Risultato della gestione operativa	2.451	1.919	(21,7)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(97)	(51)	(47,4)
Rettifiche di valore nette su crediti	(923)	(917)	(0,7)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(36)	(28)	(22,2)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(35)	18	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.360	941	(30,8)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(340)	(278)	(18,2)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(38)	(16)	(57,9)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(27)	(26)	(3,7)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	15	16	6,7
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(69)	(9)	(87,0)
Risultato netto	901	628	(30,3)

€697mln escludendo gli oneri per il Sistema di Garanzia dei Depositi⁽¹⁾

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

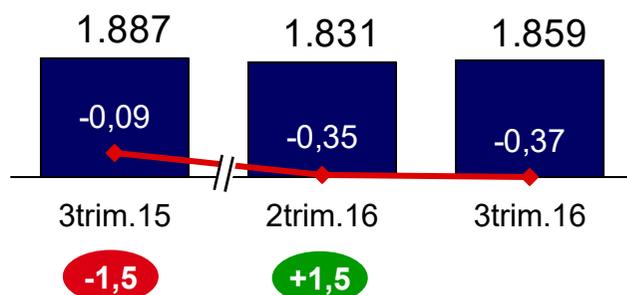
(1) €103mln pre-tasse (€69mln al netto delle tasse) contabilizzati negli altri proventi (oneri) di gestione

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

Analisi Trimestrale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %
 (%) Δ 3trim.16 vs 3trim.15 e 2trim.16

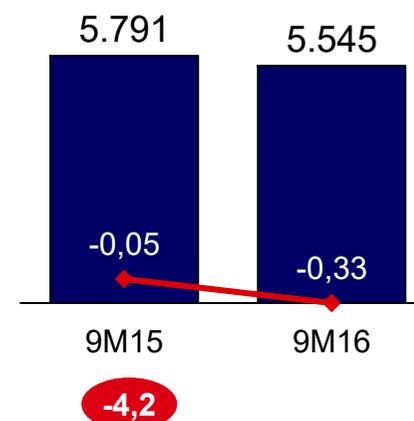


- In crescita dell'1,5% vs 2trim.16
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in crescita di ~1% vs 2trim.16
- Raccolta diretta media da clientela in crescita del 2% vs 2trim.16

Analisi Annuale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %
 (%) Δ 9M16 vs 9M15

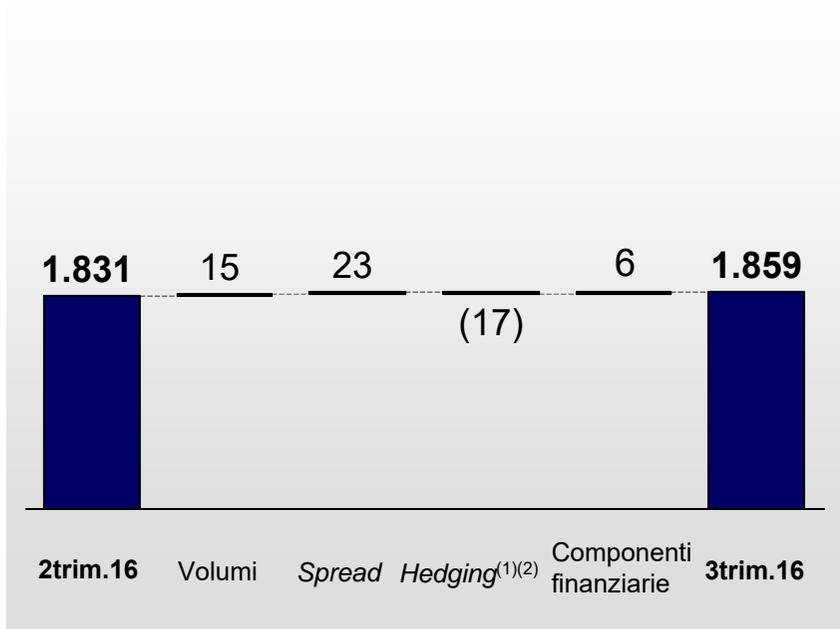


- Diminuzione dovuta alla gestione attiva del portafoglio titoli, al calo dei tassi di mercato e al minor contributo delle coperture delle poste a vista
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in crescita del 2,6%, +3,3% escludendo la Capital Light Bank
- Raccolta diretta media da clientela +6,4%

Interessi netti: in crescita su base trimestrale principalmente grazie a volumi e *spread*

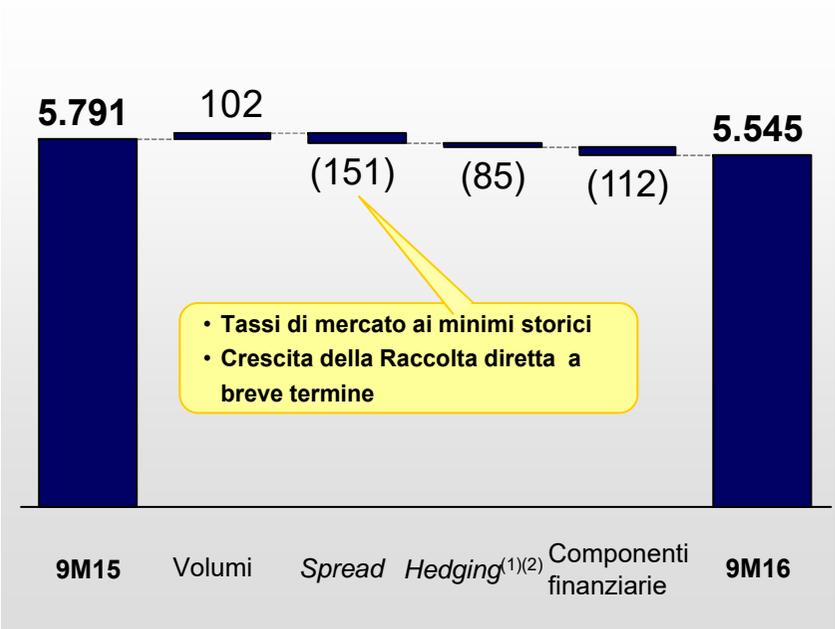
Analisi Trimestrale

€ mln



Analisi Annuale

€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Beneficio di ~€480mln dalle misure di copertura nei 9M16, di cui ~€150mln nel 3trim.16

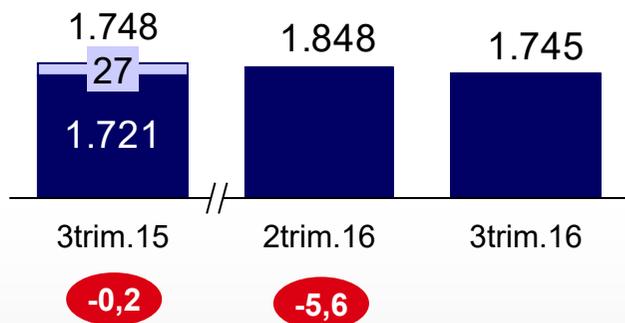
(2) Contributo delle Poste a vista

Commissioni nette: in aumento vs 3trim.15 escludendo le commissioni di *performance*

Analisi Trimestrale

€ mln

■ Commissioni di *performance*
 (%) Δ 3trim.16 vs 3trim.15 e 2trim.16



- +1,4% vs 3trim.15 escludendo le commissioni di *performance*
- Calo vs 2trim.16 principalmente dovuto al consueto rallentamento stagionale estivo dell'operatività

Analisi Annuale

€ mln

■ Commissioni di *performance*
 (%) Δ 9M16 vs 9M15



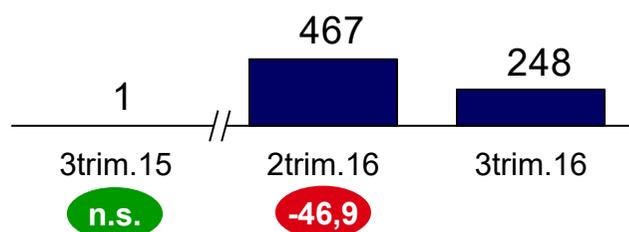
- Commissioni penalizzate dalle difficili condizioni di mercato nei primi mesi del 2016 e dal venir meno delle commissioni di *performance* contabilizzate nei 9M15
- Forte aumento delle Commissioni da distribuzione di prodotti assicurativi (+14%; +€124mln)

Risultato dell'attività di negoziazione: ~€1mld nei 9M16

Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 3trim.16 vs 3trim.15 e 2trim.16

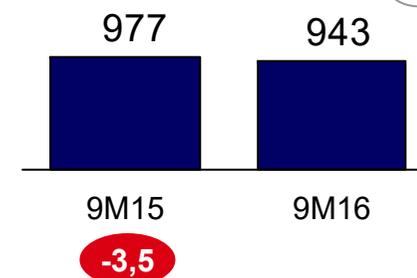


- Calo vs 2trim.16 in larga parte dovuto al venir meno del dividendo Banca d'Italia contabilizzato nello scorso trimestre e al rallentamento stagionale estivo dell'Attività con la clientela

Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 9M16 vs 9M15



- 9M16 positivi anche grazie alla crescita dell'Attività con la clientela

Contributi per attività

	3trim.15	2trim.16	3trim.16	9M15	9M16
Clientela	50	136	96	277	339
Capital markets e Attività finanziarie AFS	(15)	85	15	130	174
Trading e Tesoreria	(32)	240 ⁽¹⁾	130	571	418
Prodotti strutturati di credito	(3)	6	6	(2)	11

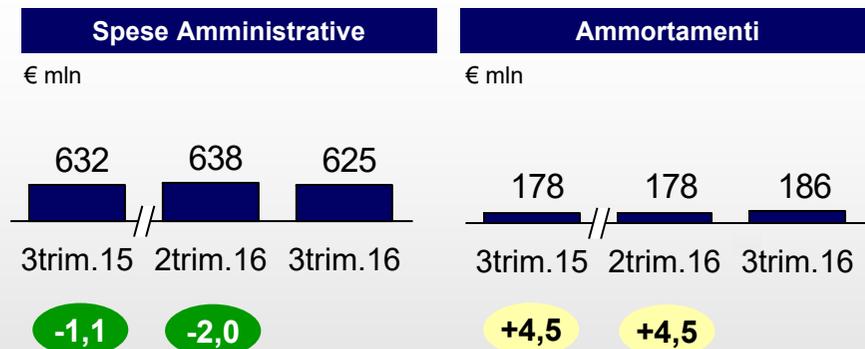
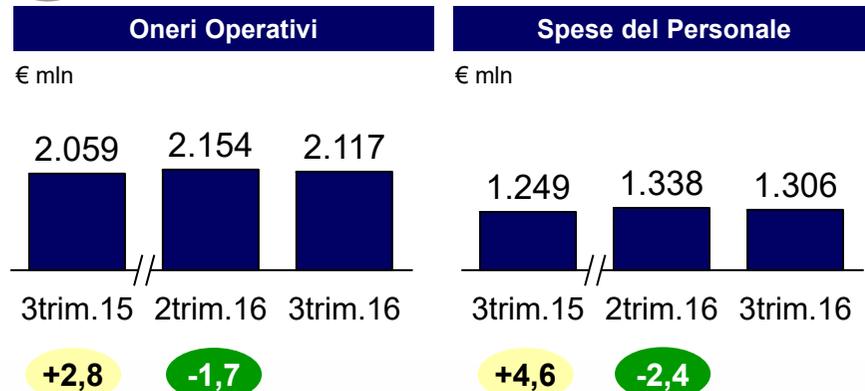
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

Costi Operativi: *Cost/Income ratio* al 49,9%

Analisi Trimestrale

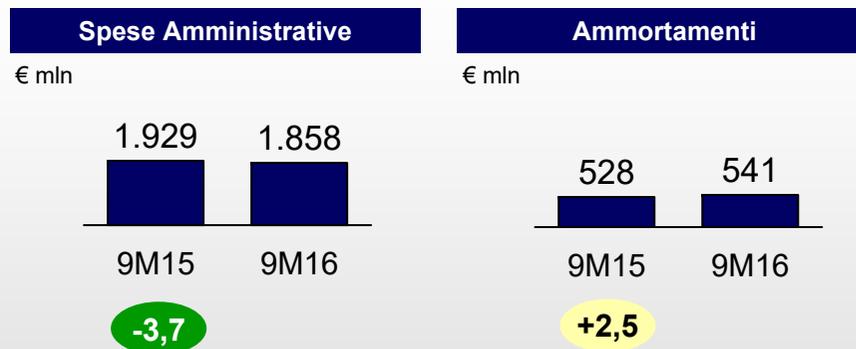
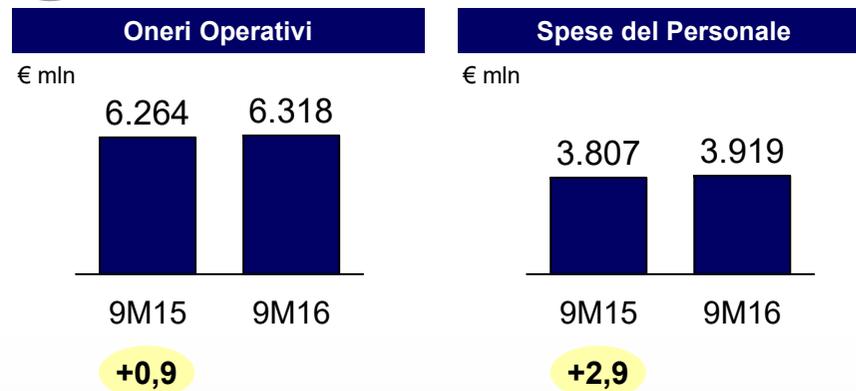
% Δ 3trim.16 vs 3trim.15 e 2trim.16



- Calo del 2% delle Spese amministrative vs 2trim.16 e dell'1,1% vs 3trim.15
- Riduzione dell'organico di ~370 unità nel 3trim.16

Analisi Annuale

% Δ 9M16 vs 9M15



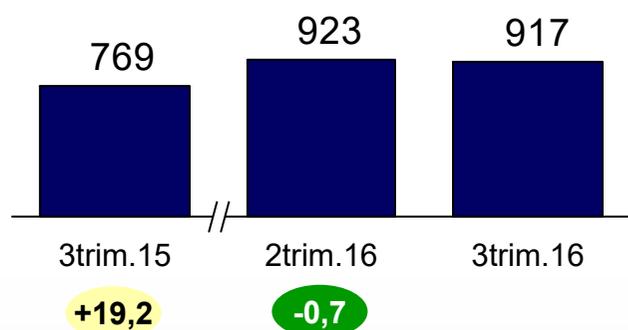
- Spese amministrative in calo del 3,7%
- Riduzione dell'organico di ~1.200 unità

Rettifiche su crediti: aumento della copertura associato ad una riduzione dello *stock* e del flusso di Crediti deteriorati

Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 3trim.16 vs 3trim.15 e 2trim.16

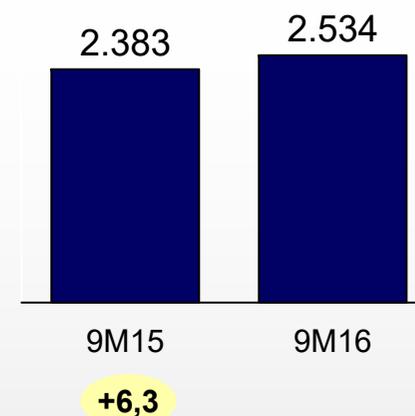


- Nel 2trim.16 e 3trim.16 accantonamenti particolarmente prudentziali anche alla luce dei proventi derivanti dalle cessioni di attivi *non-core*
- Quarto trimestre consecutivo di calo dello *stock* di Crediti deteriorati, al livello più basso degli ultimi dieci trimestri
- Il 3trim.16 ha registrato il flusso trimestrale da Crediti *in bonis* a Crediti deteriorati più basso dalla creazione di ISP
- Copertura specifica dei crediti deteriorati in aumento al 48,0% (vs 47,3% nel 2trim.16)

Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 9M16 vs 9M15



- I 9M16 hanno registrato il flusso di Crediti deteriorati provenienti da Crediti *in bonis* più basso dalla creazione di ISP
- Forte calo dei flussi da Crediti *in bonis* a Crediti deteriorati (-36% lordi e -52% netti)
- Nei 9M16 accantonamenti particolarmente prudentziali anche alla luce dei proventi derivanti dalle cessioni di attivi *non-core*
- Costo del credito annualizzato a 93pb, stabile vs 9M15
- Copertura specifica dei crediti deteriorati in aumento al 48,0% (vs 47,0% al 30.9.15)

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

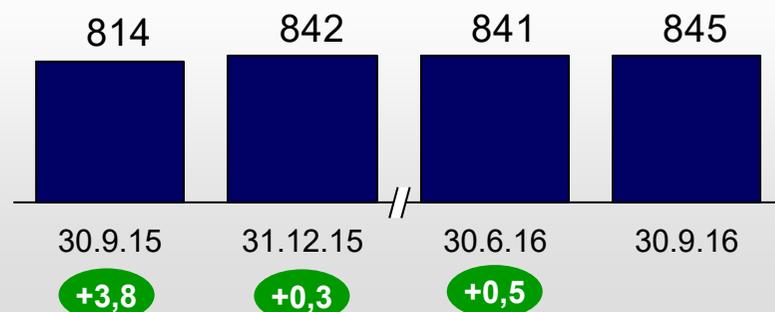
Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Crescita delle Attività Finanziarie della Clientela

% Δ 30.9.16 vs 30.9.15, 31.12.15 e 30.6.16

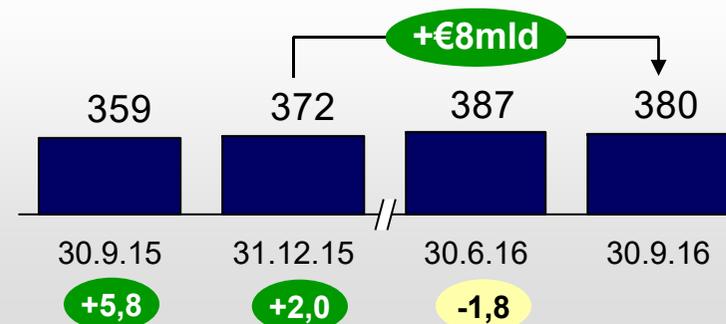
Attività Finanziarie della Clientela⁽¹⁾

€ mld



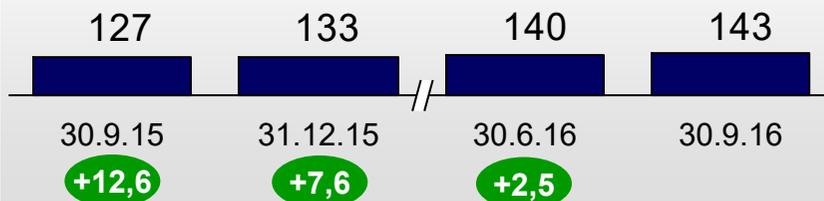
Raccolta Diretta Bancaria

€ mld



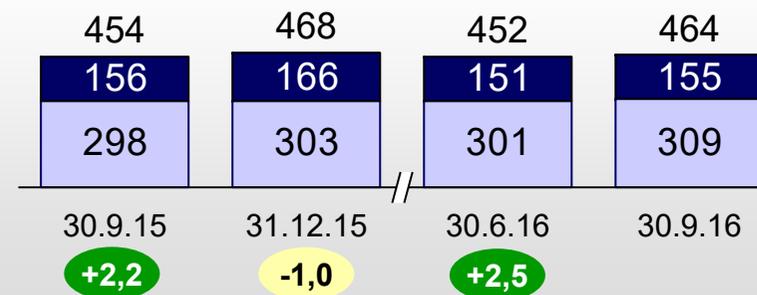
Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

€ mld



Raccolta Indiretta

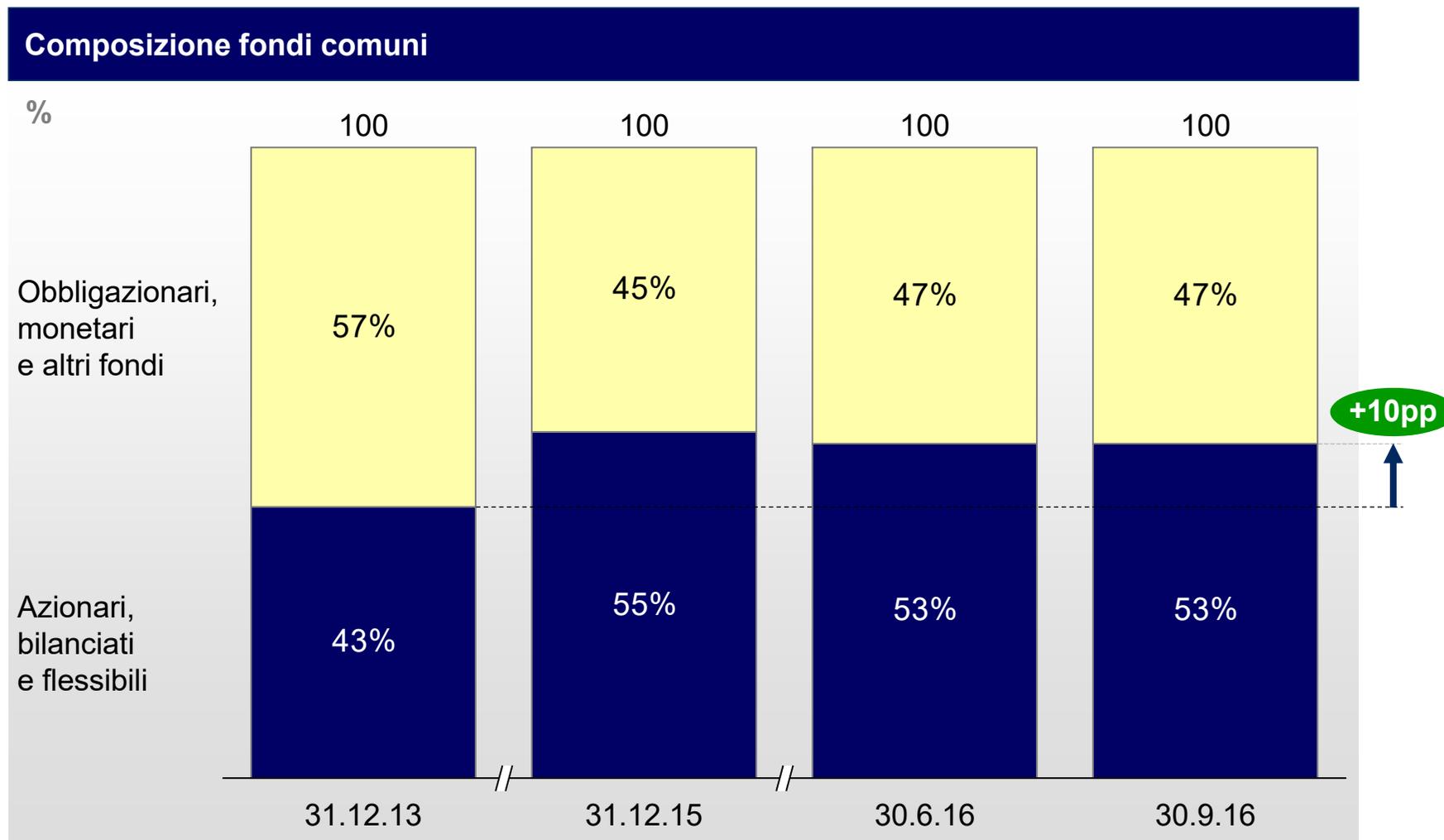
€ mld



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

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 30.9.16; % Composizione sul totale



	Wholesale	Retail
■ Conti correnti e depositi	5	231
■ Pct e prestito titoli	25	-
■ <i>Bond senior</i>	40	23 ⁽¹⁾
■ <i>Covered bond</i>	13	-
■ <i>EMTN puttable</i>	2	-
■ Certificati di deposito + <i>Commercial paper</i>	5	2
■ Passività subordinate	12	2
■ Altra raccolta	2	17 ⁽²⁾

Collocati presso clienti *Private Banking*

La raccolta *retail* rappresenta il 73% della Raccolta diretta bancaria

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) ~30% collocato presso clienti *Private Banking*

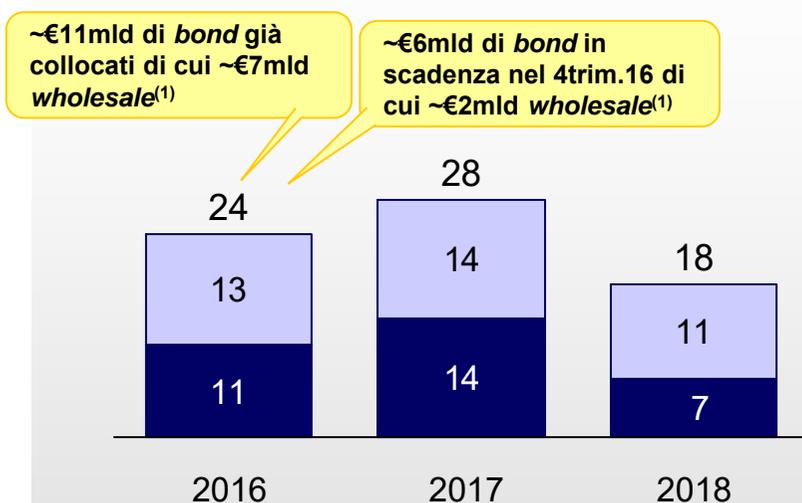
(2) Incluso *certificates*

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

Scadenze obbligazioni a M/L termine 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: €500mld 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

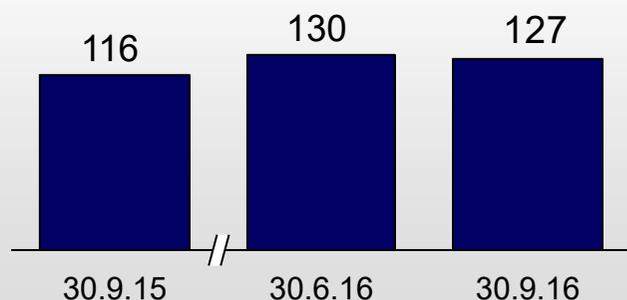
- Collocati \$1,5mld di subordinato di tipo Tier 2, €1,25mld di *Additional Tier 1* e €1,25mld di obbligazioni bancarie garantite. In media la domanda, per l'88% estera, ha superato il target del 168%
 - Gennaio: \$1,5mld di subordinato di tipo Tier 2 destinato esclusivamente al mercato US e Canadese 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 30.9.16

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

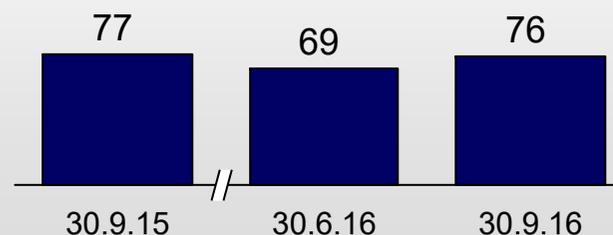
Attivi Liquidi⁽¹⁾

€ mld



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

€ mld



■ TLTRO II: ~€41mld

- 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
- A settembre, il Gruppo ha partecipato per ~€5mld alla seconda operazione TLTRO II

■ *Loan to Deposit ratio*⁽³⁾ al 96%

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

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

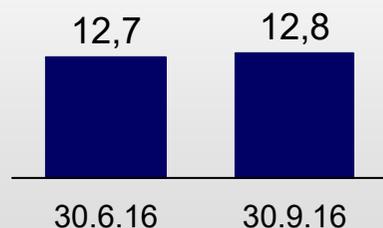
(3) Impieghi a clientela / Raccolta diretta bancaria

Patrimonializzazione solida, confermata dallo *stress test* EBA

Common equity ratio phased-in

Post dividendi⁽¹⁾

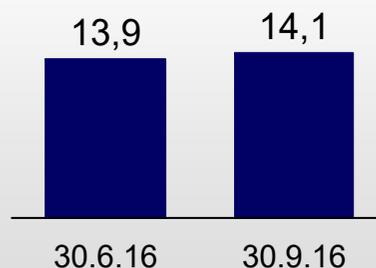
%



Tier 1 ratio phased-in

Post dividendi⁽¹⁾

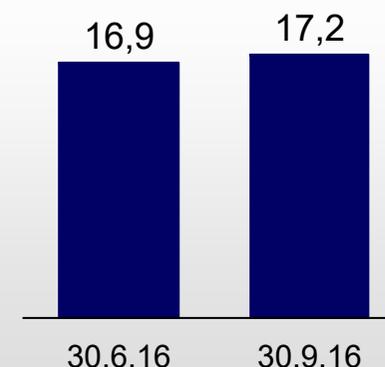
%



Total Capital ratio phased-in

Post dividendi⁽¹⁾

%



■ **Common equity ratio pro-forma a regime al 13,0%⁽²⁾**

■ **Leverage ratio al 6,7%**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dopo la deduzione dei dividendi maturati (~€2.250mln), posti pari al Risultato netto dei nove mesi 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 30.9.16 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (14pb)

Agenda

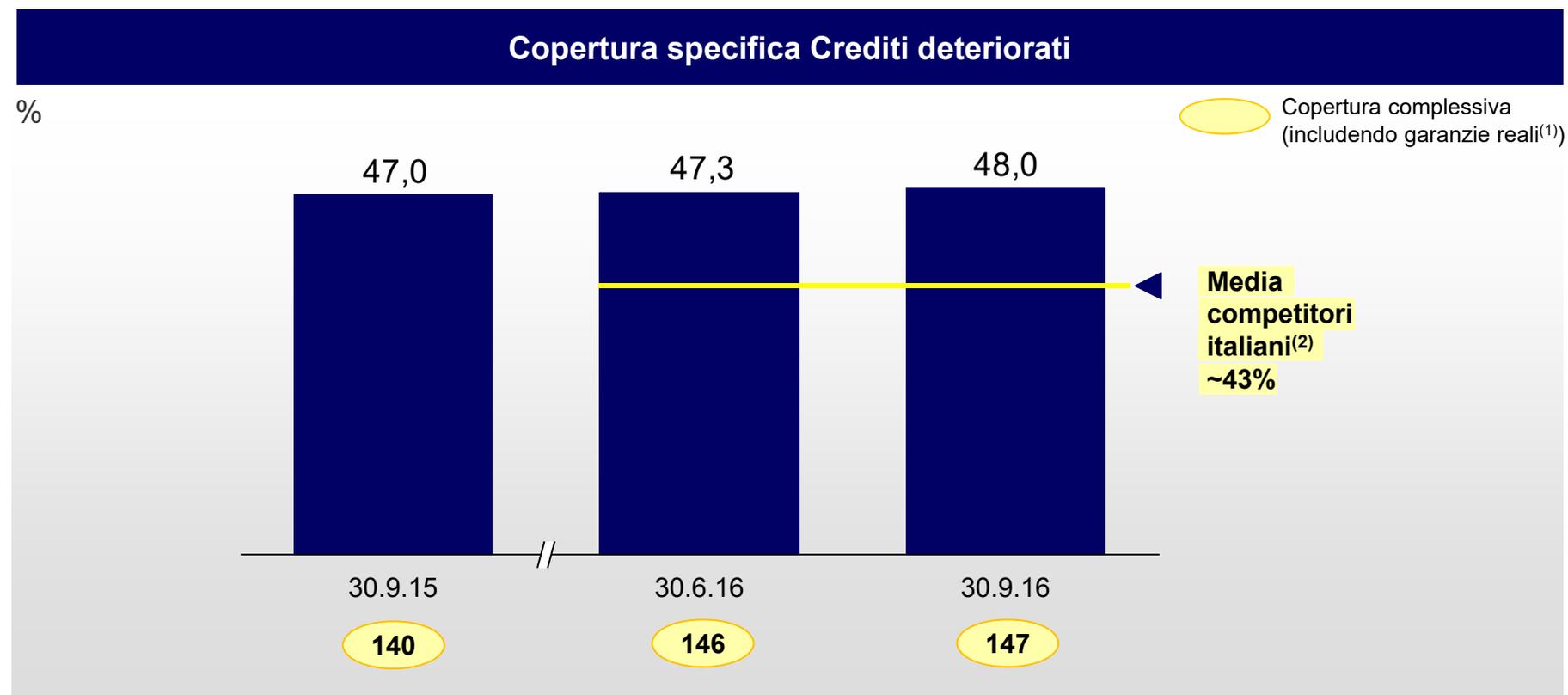
Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Crediti deteriorati: Copertura cospicua ed in aumento



- **Recovery rate⁽³⁾ su Sofferenze pari a ~130% nel periodo 2009 - 30.9.16**
- **Copertura dei Crediti *in bonis* a 0,6%**

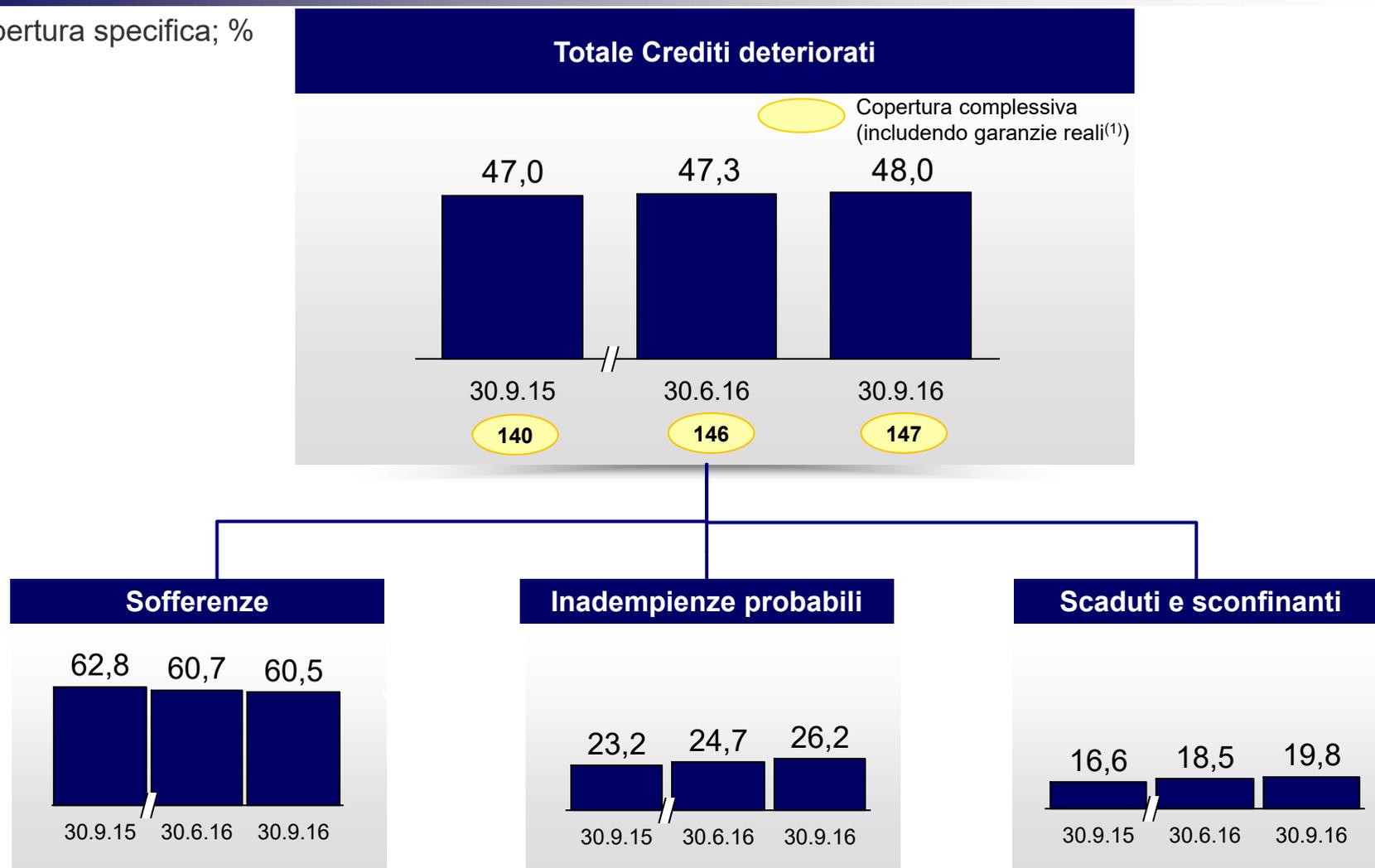
(1) Escluso garanzie personali

(2) Campione: BPOP, UBI e UniCredit (dati al 30.6.16); MPS (dati al 30.9.16)

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

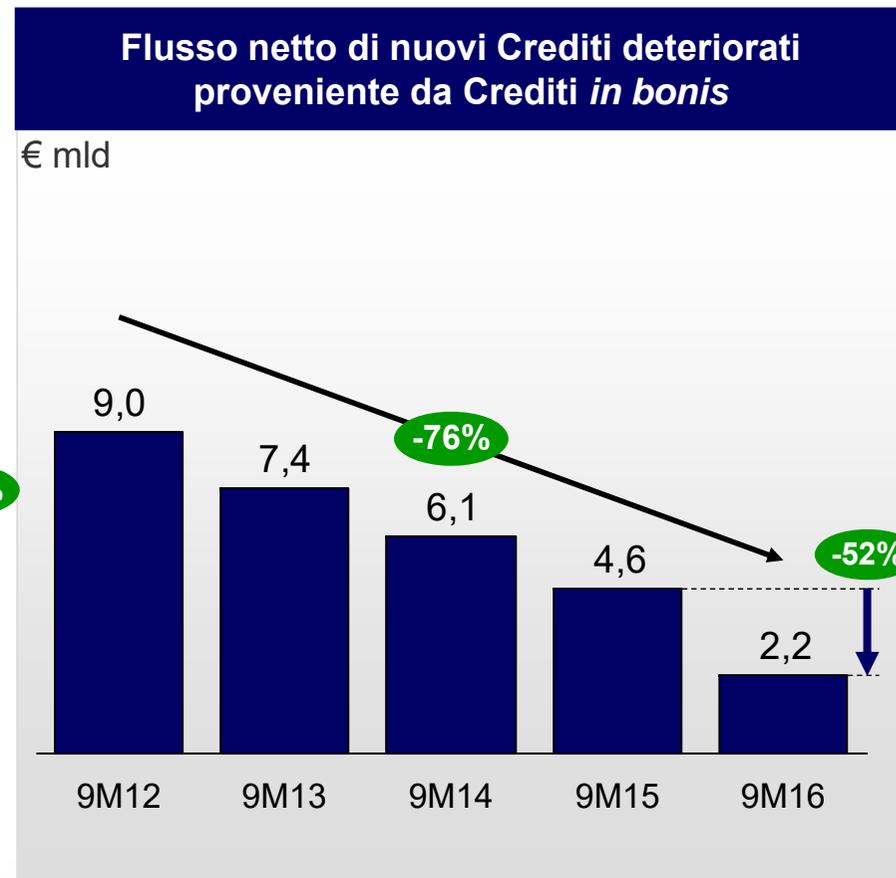
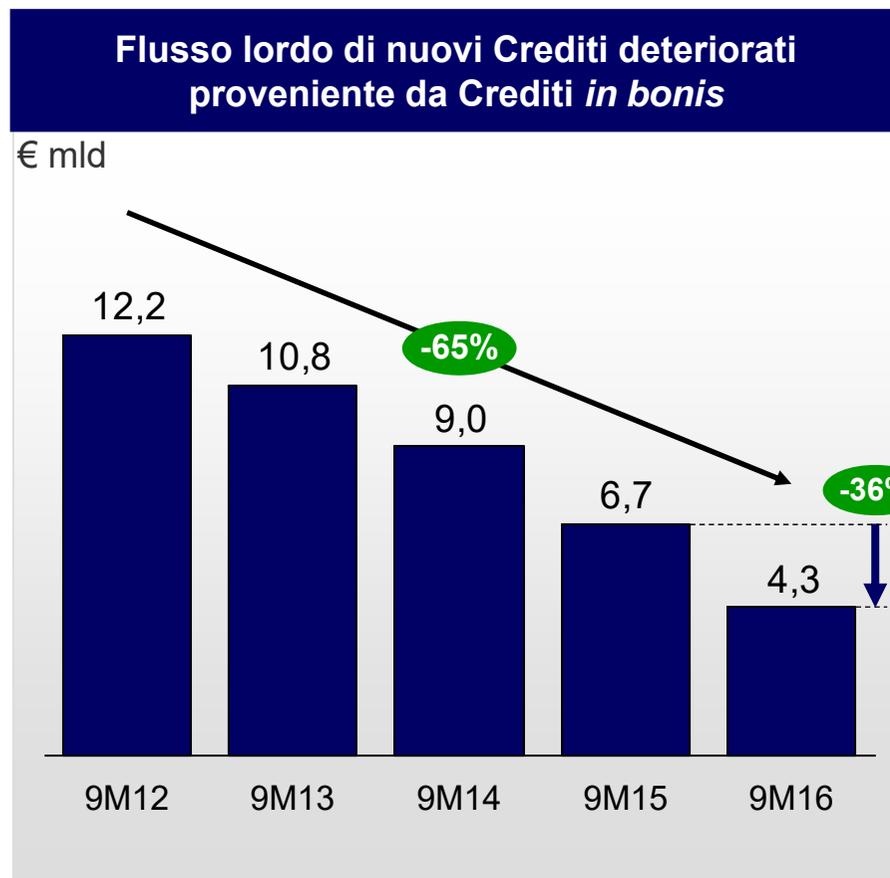
Crediti deteriorati: copertura specifica in aumento

Copertura specifica; %



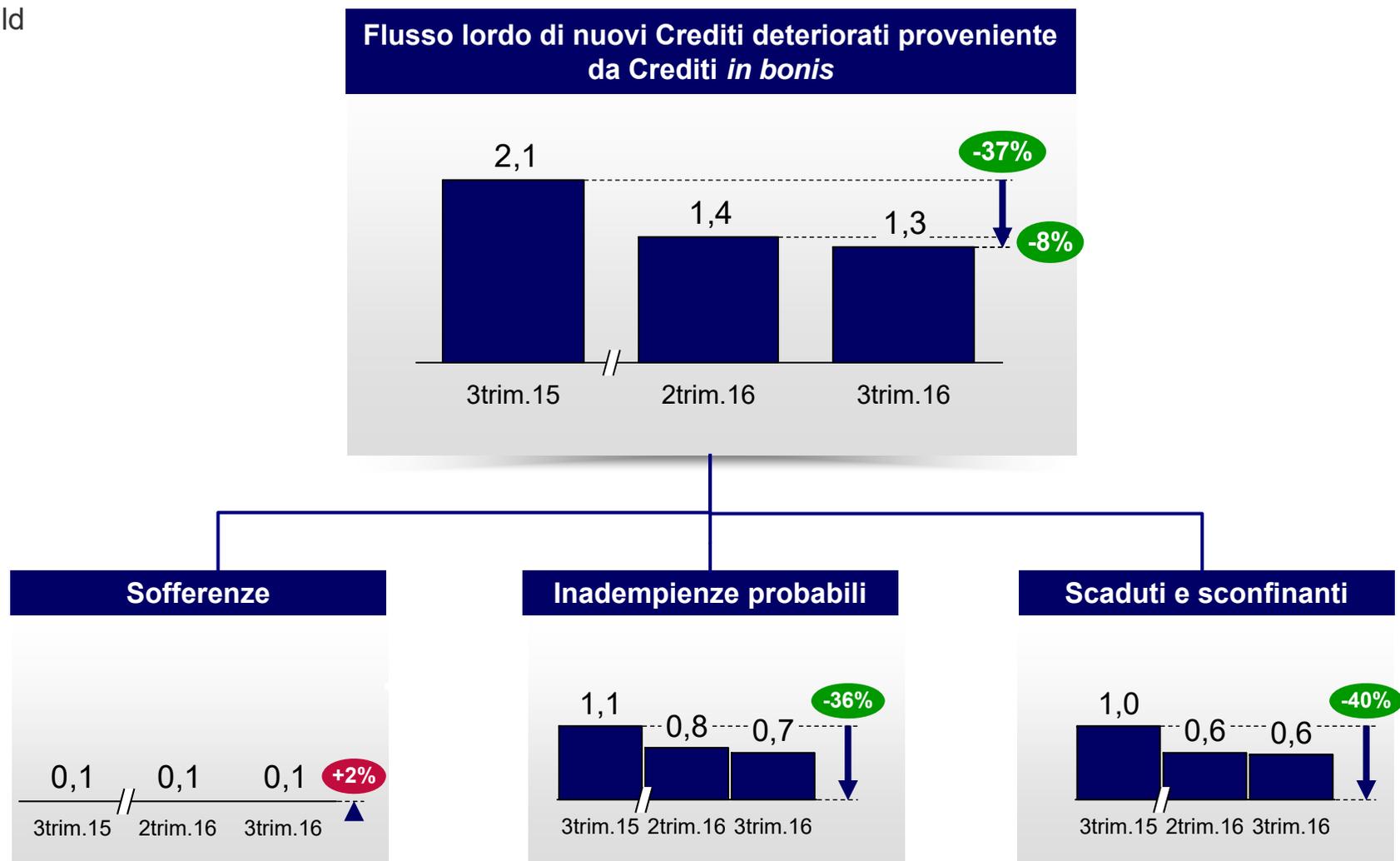
(1) Escluso garanzie personali

Crediti deteriorati: il più basso flusso lordo di Crediti deteriorati da Crediti *in bonis* dalla creazione di ISP (2007)



Crediti deteriorati: il più basso flusso lordo trimestrale da Crediti *in bonis* dalla creazione di ISP (2007)

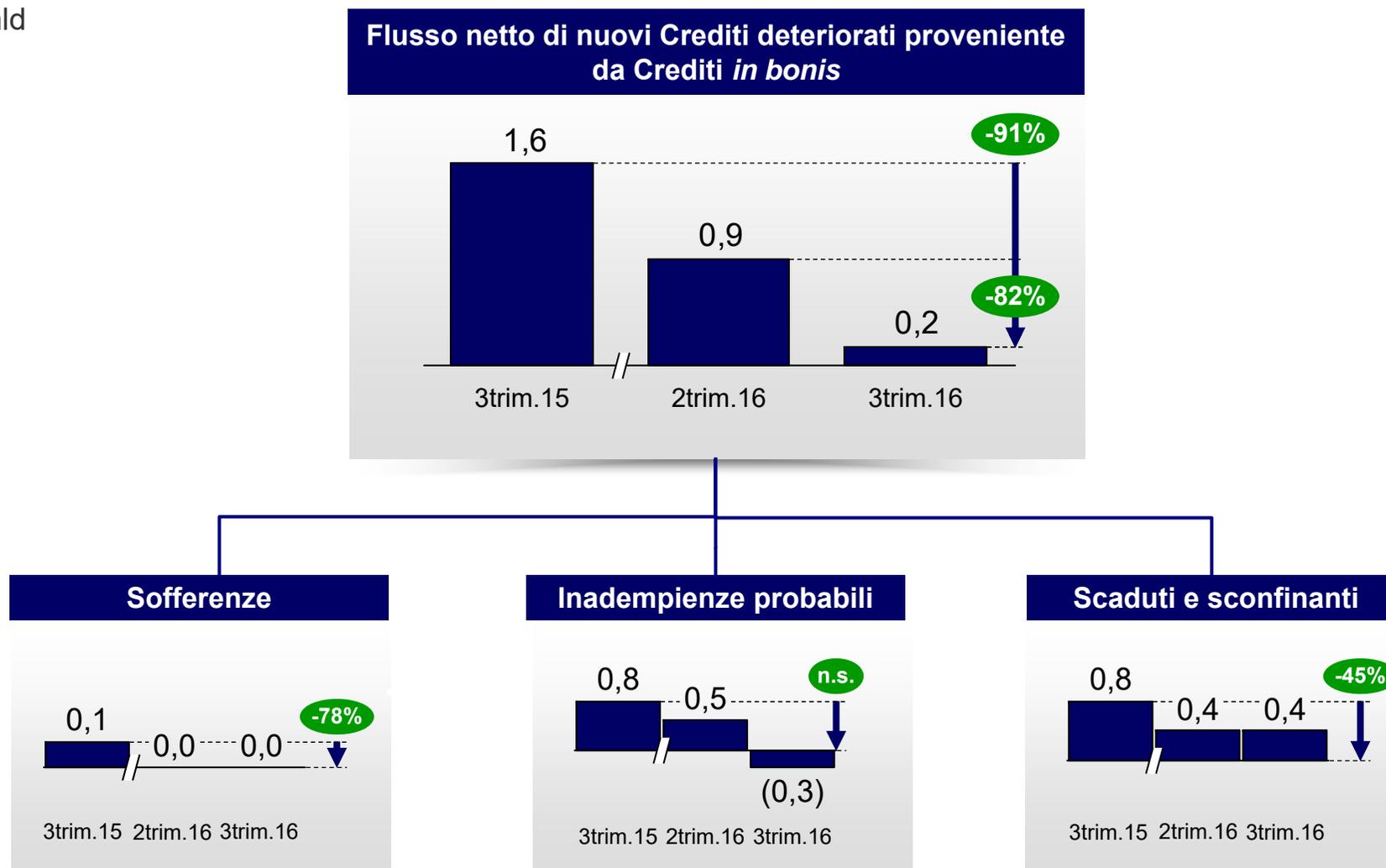
€ mld



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Crediti deteriorati: il più basso flusso netto trimestrale da Crediti *in bonis* dalla creazione di ISP (2007)

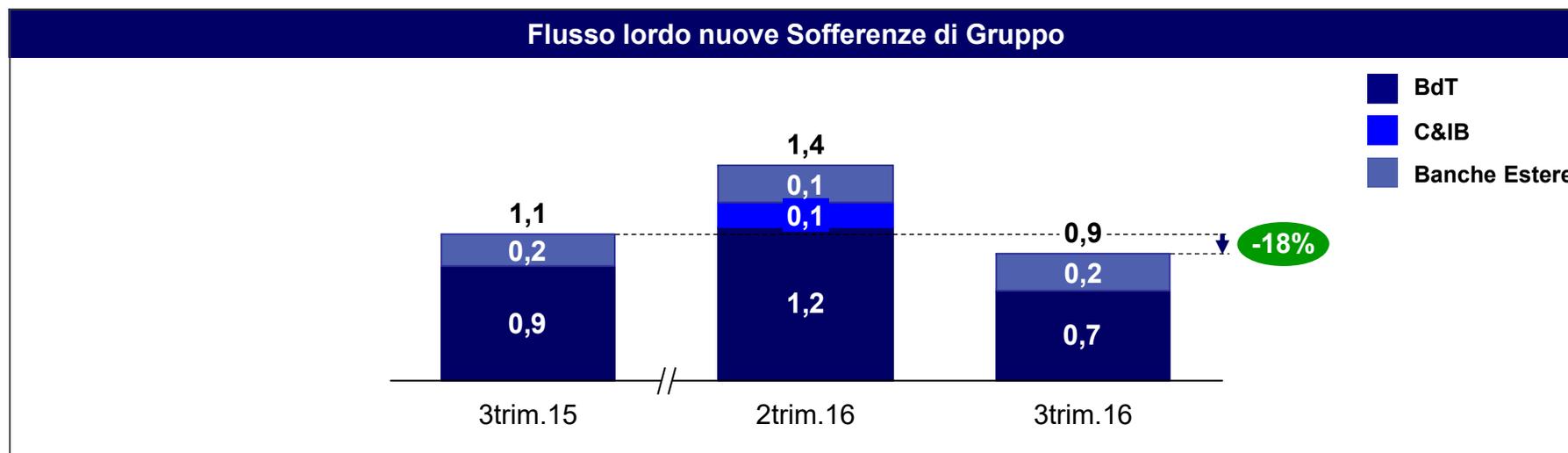
€ mld



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Nuove sofferenze: flusso lordo in forte calo

€ mld



Flusso lordo nuove Sofferenze della Banca dei Territori

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

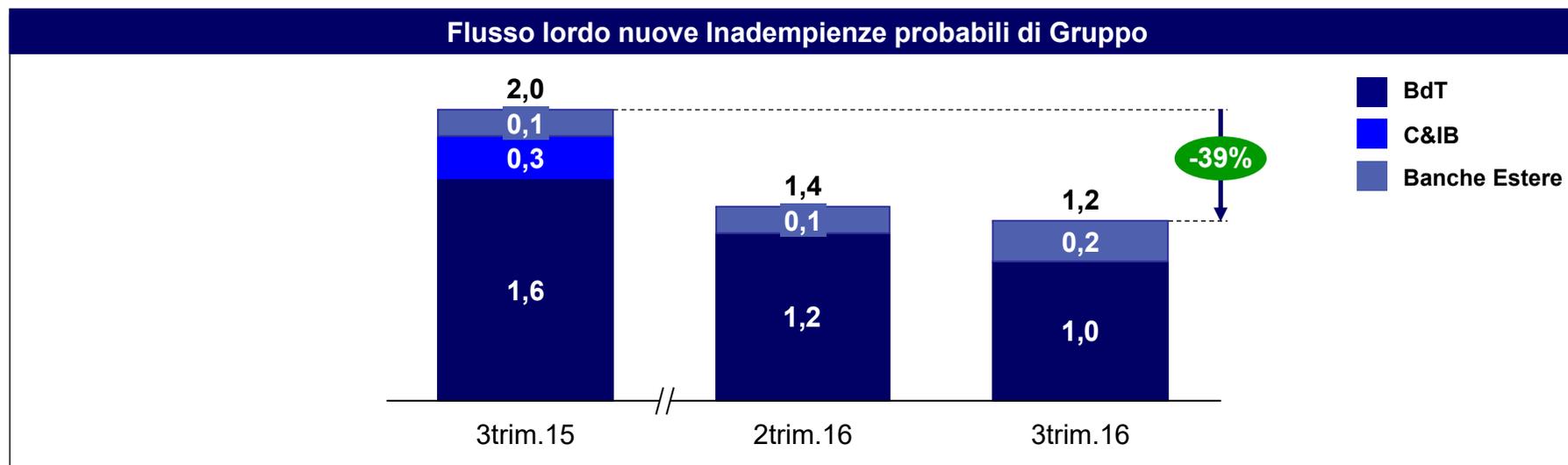
Flusso lordo nuove Sofferenze di C&IB

	3trim.15	2trim.16	3trim.16
Totale	-	0,1	-
Banca IMI	-	-	-
Corporate e Public Finance	-	-	-
International network & Global Industries	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Nuove inadempienze probabili: flusso lordo in forte calo

€ mld



Flusso lordo nuove Inadempienze probabili della Banca dei Territori

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

Flusso lordo nuove Inadempienze probabili di C&IB

	3trim.15	2trim.16	3trim.16
Totale	0,3	-	-
Banca IMI	0,1	-	-
Corporate e Public Finance	-	-	-
International network & Global Industries	0,2	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

Crediti deteriorati lordi			
€ mln	30.9.15	30.6.16	30.9.16
Sofferenze	38.968	38.570	38.028
- di cui forborne	1.344	2.050	2.220
Inadempienze probabili	24.151	21.993	20.981
- di cui forborne	9.285	9.463	9.196
Scaduti e sconfinanti	1.358	777	686
- di cui forborne	237	129	96
Totale	64.477	61.340	59.695

Crediti deteriorati netti			
€ mln	30.9.15	30.6.16	30.9.16
Sofferenze	14.484	15.159	15.014
- di cui forborne	590	934	1.002
Inadempienze probabili	18.559	16.560	15.480
- di cui forborne	7.321	7.220	6.995
Scaduti e sconfinanti	1.133	633	550
- di cui forborne	207	113	81
Totale	34.176	32.352	31.044

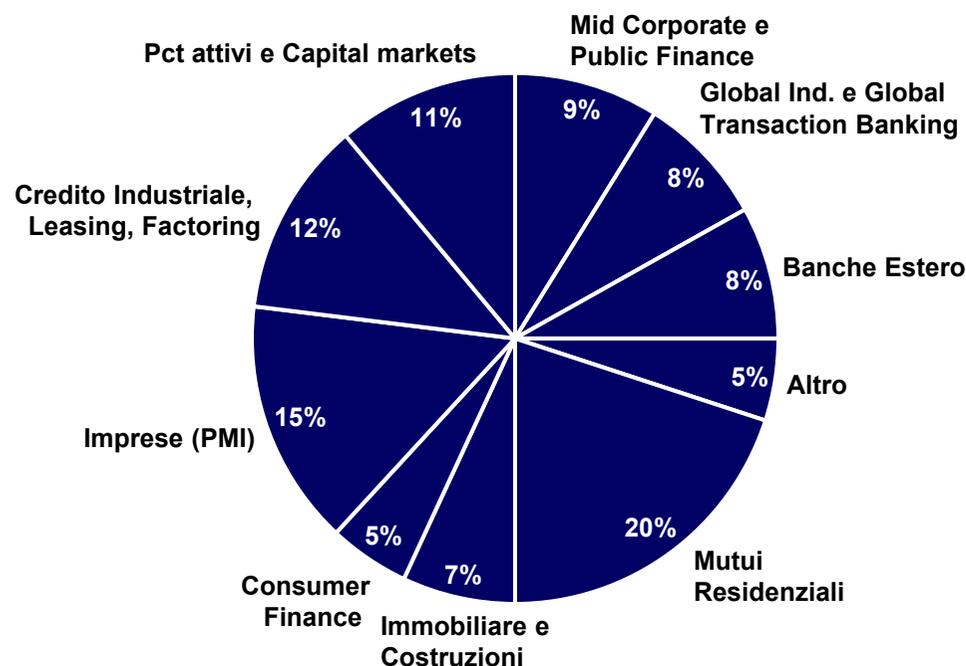
-7%

-9%

Stock dei Crediti deteriorati lordi in calo di ~€5mld in un anno

Impieghi a clientela: portafoglio ben diversificato

Composizione per area di business
(Dati al 30.9.16)



■ Il portafoglio mutui residenziali presenta un basso profilo di rischio

- Rapporto rata/reddito disponibile al 34%
- *Loan-to-Value* medio pari al 54%
- Durata media all'accensione pari a ~22 anni
- Durata media residua pari a ~18 anni

Composizione per settori di attività economica

	30.6.16	30.9.16
Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo		
Famiglie	23,4%	23,4%
Amministrazioni pubbliche	4,9%	4,9%
Società finanziarie	6,4%	7,6%
Società non finanziarie	36,2%	35,7%
di cui:		
SERVIZI	5,9%	5,9%
DISTRIBUZIONE	6,0%	5,8%
AFFARI IMMOBILIARI	4,4%	4,2%
UTILITY	3,4%	3,0%
CONSTRUZIONI	2,7%	2,6%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	1,9%	1,9%
AGRICOLTURA	1,7%	1,6%
TRASPORTI	1,4%	1,6%
ALIMENTARE	1,4%	1,4%
MECCANICA	1,2%	1,1%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	1,1%	1,1%
SISTEMA MODA	0,9%	0,9%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	0,6%	0,6%
MEZZI DI TRASPORTO	0,5%	0,5%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	0,4%	0,5%
HOLDING ED ALTRO	0,5%	0,5%
GRANDI LAVORI	0,4%	0,4%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,4%	0,4%
EDITORIA E STAMPA	0,4%	0,4%
MATERIALI PER COSTRUZIONI	0,4%	0,3%
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	11,1%	11,0%
Crediti delle banche e società estere del Gruppo	8,9%	9,0%
Crediti deteriorati	9,0%	8,5%
TOTALE	100,0%	100,0%

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Risultati per area di *business*

Dati al 30.9.16

	Divisioni							Totale
	Banca dei Territori	Corporate e Investment Banking	Banche Estere ⁽¹⁾	Private Banking ⁽²⁾	Asset Management ⁽³⁾	Insurance ⁽⁴⁾	Centro di Governo / Altro ⁽⁵⁾	
Proventi Operativi Netti (€ mln)	6.555	2.390	1.596	1.290	468	970	(605)	12.664
Risultato Gestione Operativa (€ mln)	2.928	1.707	878	899	371	855	(1.292)	6.346
Risultato netto (€ mln)	854	1.055	578	529	282	560	(1.523)	2.335
Cost/Income (%)	55,3	28,6	45,0	30,3	20,7	11,9	n.s.	49,9
RWA (€ mld)	85,8	97,5	31,8	9,4	1,0	0,0	60,6	286,0
Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)	166,7	109,2	34,0	23,8	0,0	0,2	45,6	379,6
Impieghi a Clientela (€ mld)	186,5	97,6	26,9	9,3	0,3	0,0	44,2	364,8

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: 9M vs 9M

€ mln

	9M15	9M16	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	3.666	3.476	(5,2)
Utili (Perdite) di partecipazioni valutate al patrimonio netto	0	0	n.s.
Commissioni nette	3.046	2.904	(4,7)
Risultato dell'attività di negoziazione	49	48	(2,0)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	15	127	746,7
Proventi operativi netti	6.776	6.555	(3,3)
Spese del personale	(2.208)	(2.257)	2,2
Spese amministrative	(1.406)	(1.369)	(2,6)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	0,0
Oneri operativi	(3.615)	(3.627)	0,3
Risultato della gestione operativa	3.161	2.928	(7,4)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(48)	(40)	(16,7)
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.512)	(1.499)	(0,9)
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	1.601	1.389	(13,2)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(679)	(558)	(17,8)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(17)	(15)	(11,8)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(1)	(4)	300,0
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	42	42	0,0
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	946	854	(9,7)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

	2trim.16	3trim.16	Δ%
Interessi netti	1.154	1.162	0,7
Utili (Perdite) di partecipazioni valutate al patrimonio netto	0	0	n.s.
Commissioni nette	1.004	961	(4,3)
Risultato dell'attività di negoziazione	15	17	17,9
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	118	6	(94,7)
Proventi operativi netti	2.290	2.146	(6,3)
Spese del personale	(775)	(747)	(3,6)
Spese amministrative	(466)	(451)	(3,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(0)	(96,7)
Oneri operativi	(1.241)	(1.198)	(3,5)
Risultato della gestione operativa	1.049	949	(9,6)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(19)	(10)	(46,8)
Rettifiche di valore nette su crediti	(485)	(569)	17,4
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	545	370	(32,2)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(195)	(167)	(14,4)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(8)	(5)	(39,3)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(1)	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)	14	14	(5,0)
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	356	212	(40,5)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Corporate e Investment Banking: 9M vs 9M

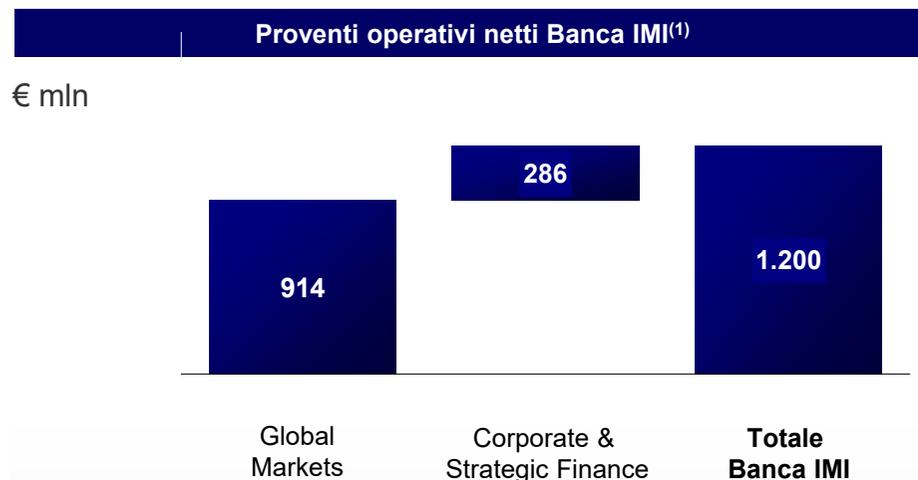
€ mln

	9M15	9M16	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.157	1.094	(5,4)
Utili (Perdite) di partecipazioni valutate al patrimonio netto	6	6	0,0
Commissioni nette	612	698	14,1
Risultato dell'attività di negoziazione	600	592	(1,3)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	6	0	(100,0)
Proventi operativi netti	2.381	2.390	0,4
Spese del personale	(249)	(258)	3,6
Spese amministrative	(430)	(422)	(1,9)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(3)	50,0
Oneri operativi	(681)	(683)	0,3
Risultato della gestione operativa	1.700	1.707	0,4
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	2	(1)	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(190)	(195)	2,6
Rettifiche di valore nette su altre attività	(4)	(2)	(50,0)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	20	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.508	1.529	1,4
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(461)	(470)	2,0
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	(4)	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	1.047	1.055	0,8

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

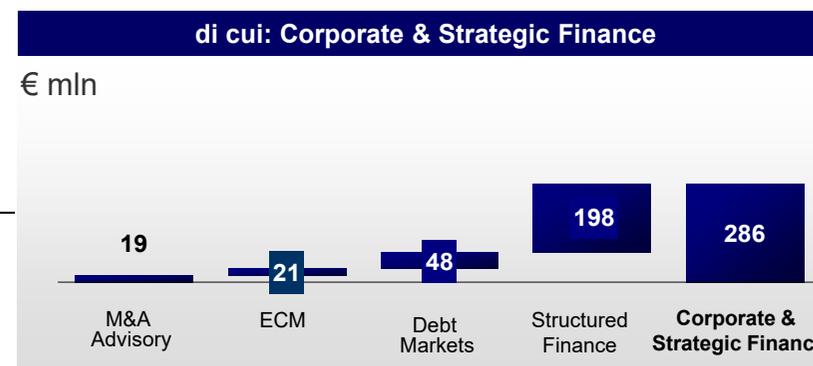
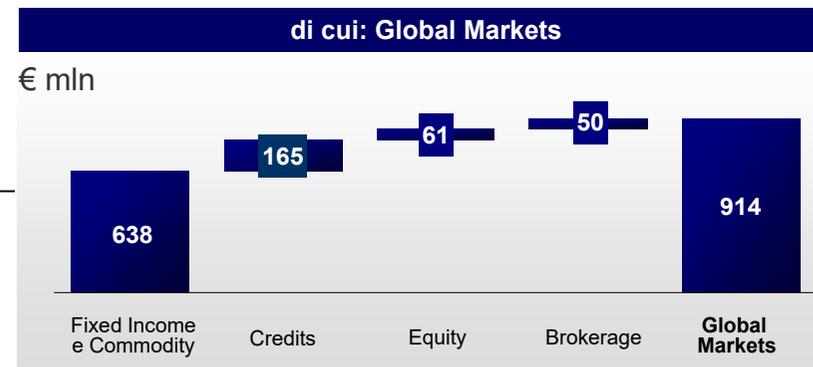
Banca IMI: significativo apporto ai risultati di Gruppo

Risultati 9M16



Cost/Income ratio	25,7%	32,1%	27,2%
RWA (€ mld)	22,8	7,5	30,3

- ~66% dei Proventi operativi netti deriva da attività con clientela
- VaR medio a €89mln nei 9M16
- Risultato netto 9M16 a €584mln



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

Corporate e Investment Banking: 3° trim. vs 2° trim.

€ mln

	2trim.16	3trim.16	Δ%
Interessi netti	365	383	4,7
Utili (Perdite) di partecipazioni valutate al patrimonio netto	2	3	47,2
Commissioni nette	265	214	(19,2)
Risultato dell'attività di negoziazione	265	112	(57,7)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	0	0	(43,1)
Proventi operativi netti	898	712	(20,7)
Spese del personale	(89)	(86)	(3,8)
Spese amministrative	(148)	(137)	(7,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	89,9
Oneri operativi	(237)	(224)	(5,6)
Risultato della gestione operativa	661	488	(26,1)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(1)	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(86)	(71)	(17,0)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	(1)	0,0
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	18	2	(88,9)
Risultato corrente al lordo delle imposte	591	418	(29,2)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(189)	(120)	(36,8)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(3)	(1)	(70,8)
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	399	298	(25,4)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banche Estere: 9M vs 9M

€ mln

	9M15	9M16	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.118	1.095	(2,1)
Utili (Perdite) di partecipazioni valutate al patrimonio netto	51	38	(25,5)
Commissioni nette	382	360	(5,8)
Risultato dell'attività di negoziazione	81	91	12,3
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(58)	12	n.s.
Proventi operativi netti	1.574	1.596	1,4
Spese del personale	(409)	(401)	(2,0)
Spese amministrative	(269)	(250)	(7,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(71)	(67)	(5,6)
Oneri operativi	(749)	(718)	(4,1)
Risultato della gestione operativa	825	878	6,4
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(178)	17	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(222)	(147)	(33,8)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	(2)	100,0
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	1	4	300,0
Risultato corrente al lordo delle imposte	425	750	76,5
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(111)	(155)	39,6
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(3)	(20)	566,7
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)	3	3	0,0
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(1)	0	(100,0)
Risultato netto	313	578	84,7

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: 3° trim. vs 2° trim.

€ mln

	2trim.16	3trim.16	Δ%
Interessi netti	360	367	2,0
Utili (Perdite) di partecipazioni valutate al patrimonio netto	15	14	(7,2)
Commissioni nette	121	124	2,5
Risultato dell'attività di negoziazione	27	31	12,1
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	42	(9)	n.s.
Proventi operativi netti	566	527	(6,8)
Spese del personale	(131)	(135)	3,1
Spese amministrative	(86)	(82)	(4,3)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(22)	(22)	3,5
Oneri operativi	(239)	(240)	0,5
Risultato della gestione operativa	327	287	(12,1)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	17	(3)	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(64)	(41)	(35,9)
Rettifiche di valore nette su altre attività	1	(1)	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(0)	1	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	281	243	(13,3)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(48)	(54)	11,1
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(16)	(1)	(91,8)
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	4,3
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(0)	(0)	(27,7)
Risultato netto	217	190	(12,8)

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: 9M vs 9M

€ mln

	9M15	9M16	Δ%
Interessi netti	149	132	(11,4)
Utili (Perdite) di partecipazioni valutate al patrimonio netto	9	9	0,0
Commissioni nette	1.111	1.128	1,5
Risultato dell'attività di negoziazione	20	22	10,0
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(5)	(1)	(80,0)
Proventi operativi netti	1.284	1.290	0,5
Spese del personale	(211)	(215)	1,9
Spese amministrative	(164)	(165)	0,6
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(12)	(11)	(8,3)
Oneri operativi	(387)	(391)	1,0
Risultato della gestione operativa	897	899	0,2
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(23)	(40)	73,9
Rettifiche di valore nette su crediti	0	5	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	874	864	(1,1)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(261)	(249)	(4,6)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(23)	(23)	0,0
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(63)	(63)	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	527	529	0,4

€592mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Private Banking: 3° trim. vs 2° trim.

€ mln

	2trim.16	3trim.16	Δ%
Interessi netti	42	44	2,8
Utili (Perdite) di partecipazioni valutate al patrimonio netto	4	2	(61,4)
Commissioni nette	383	364	(4,9)
Risultato dell'attività di negoziazione	1	12	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(1)	(1)	14,6
Proventi operativi netti	430	421	(2,0)
Spese del personale	(72)	(73)	1,9
Spese amministrative	(58)	(57)	(1,6)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(4)	0,0
Oneri operativi	(133)	(134)	0,3
Risultato della gestione operativa	296	288	(3,0)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(15)	(12)	(15,2)
Rettifiche di valore nette su crediti	(1)	(1)	71,4
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	281	274	(2,5)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(79)	(82)	3,4
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(10)	(6)	(41,2)
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	170	165	(3,2)

€186mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Asset Management: 9M vs 9M

€ mln

	9M15	9M16	Δ%
Interessi netti	1	0	(100,0)
Utili (Perdite) di partecipazioni valutate al patrimonio netto	66	53	(19,7)
Commissioni nette	482	407	(15,6)
Risultato dell'attività di negoziazione	1	8	700,0
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	2	0	(100,0)
Proventi operativi netti	552	468	(15,2)
Spese del personale	(45)	(42)	(6,7)
Spese amministrative	(55)	(55)	0,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
Oneri operativi	(100)	(97)	(3,0)
Risultato della gestione operativa	452	371	(17,9)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(1)	0	n.s.
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	451	371	(17,7)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(108)	(81)	(25,0)
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	(6)	(8)	33,3
Risultato netto	337	282	(16,3)

+4% escludendo le commissioni di performance

+6% escludendo le commissioni di performance

+7% escludendo le commissioni di performance

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

	2trim.16	3trim.16	Δ%
Interessi netti	0	0	15,4
Utili (Perdite) di partecipazioni valutate al patrimonio netto	17	19	12,5
Commissioni nette	135	145	7,5
Risultato dell'attività di negoziazione	(1)	4	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(1)	0	n.s.
Proventi operativi netti	151	168	11,6
Spese del personale	(14)	(14)	0,5
Spese amministrative	(19)	(18)	(3,7)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(0)	(2,5)
Oneri operativi	(33)	(32)	(1,9)
Risultato della gestione operativa	118	136	15,3
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(0)	0	n.s.
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	118	137	15,7
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(26)	(30)	14,5
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	(3)	(4)	37,3
Risultato netto	89	103	15,4

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Insurance: 9M vs 9M

€ mln

	9M15	9M16	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Utili (Perdite) di partecipazioni valutate al patrimonio netto	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	934	973	4,2
Altri proventi (oneri) di gestione	(3)	(3)	0,0
Proventi operativi netti	931	970	4,2
Spese del personale	(47)	(49)	4,3
Spese amministrative	(62)	(64)	3,2
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(2)	0,0
Oneri operativi	(111)	(115)	3,6
Risultato della gestione operativa	820	855	4,3
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	0	(2)	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(13)	(9)	(30,8)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	807	844	4,6
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(238)	(265)	11,3
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(3)	(3)	0,0
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(22)	(16)	(27,3)
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	544	560	2,9

€576mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Insurance: 3° trim. vs 2° trim.

€ mln

	2trim.16	3trim.16	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Utili (Perdite) di partecipazioni valutate al patrimonio netto	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	307	298	(2,8)
Altri proventi (oneri) di gestione	(1)	(1)	(135,4)
Proventi operativi netti	306	297	(3,0)
Spese del personale	(17)	(16)	(2,2)
Spese amministrative	(21)	(22)	5,1
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	(0,2)
Oneri operativi	(39)	(39)	1,9
Risultato della gestione operativa	267	257	(3,8)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(1)	(2)	120,9
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(7)	(1)	(90,7)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	259	255	(1,6)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(76)	(81)	6,5
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(1)	(1)	(39,2)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(6)	(6)	(8,3)
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	176	168	(4,7)

€174mln 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	3trim.16
	Riesposto						
Interessi netti	1.950	1.954	1.887	1.926	1.855	1.831	1.859
Utili (Perdite) di partecipazioni valutate al patrimonio netto	39	15	41	1	74	84	30
Commissioni nette	1.775	1.941	1.748	1.878	1.676	1.848	1.745
Risultato dell'attività di negoziazione	596	380	1	57	228	467	248
Risultato dell'attività assicurativa	343	282	241	131	332	239	258
Altri proventi (oneri) di gestione	(77)	(59)	209	(378)	(142)	136	(104)
Proventi operativi netti	4.626	4.513	4.127	3.615	4.023	4.605	4.036
Spese del personale	(1.295)	(1.263)	(1.249)	(1.479)	(1.275)	(1.338)	(1.306)
Spese amministrative	(629)	(668)	(632)	(791)	(595)	(638)	(625)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(174)	(176)	(178)	(200)	(177)	(178)	(186)
Oneri operativi	(2.098)	(2.107)	(2.059)	(2.470)	(2.047)	(2.154)	(2.117)
Risultato della gestione operativa	2.528	2.406	2.068	1.145	1.976	2.451	1.919
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(54)	(68)	(222)	(55)	(16)	(97)	(51)
Rettifiche di valore nette su crediti	(767)	(847)	(769)	(923)	(694)	(923)	(917)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(9)	(31)	(20)	(108)	(20)	(36)	(28)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	28	38	21	51	(5)	(35)	18
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.726	1.498	1.078	110	1.241	1.360	941
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(634)	(502)	(339)	(60)	(383)	(340)	(278)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(6)	(25)	(15)	(37)	(13)	(38)	(16)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(26)	(33)	(27)	(33)	(29)	(27)	(26)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	0	0	0	0	0
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	15	14	15	15	13	15	16
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(11)	(12)	10	18	(23)	(69)	(9)
Risultato netto	1.064	940	722	13	806	901	628

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Commissioni nette: dettaglio evoluzione trimestrale

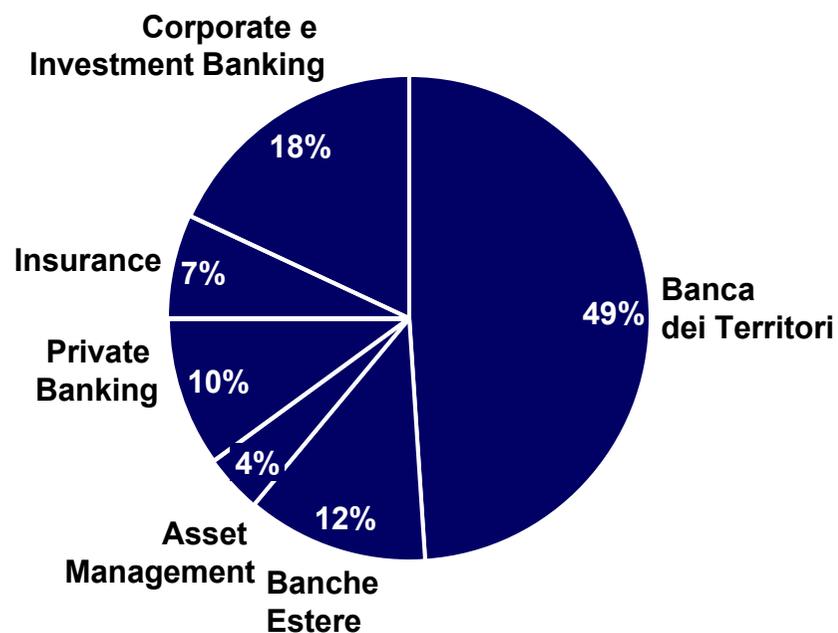
€ mln

Commissioni nette							
	1trim.15	2trim.15	3trim.15	4trim.15	1trim.16	2trim.16	3trim.16
	Riesposto						
Garanzie rilasciate / ricevute	92	78	88	86	83	83	90
Servizi di incasso e pagamento	86	95	89	104	85	91	90
Conti correnti	254	255	268	255	247	255	251
Servizio Bancomat e carte di credito	86	96	106	92	90	94	98
Attività bancaria commerciale	518	524	551	537	505	523	529
Intermediazione e collocamento titoli	233	197	107	118	91	153	137
Intermediazione valute	11	11	11	11	10	10	10
Gestioni patrimoniali	514	590	552	564	493	512	504
Distribuzione prodotti assicurativi	265	335	300	332	327	362	335
Altre commissioni intermediazione / gestione	45	48	42	49	41	38	47
Attività di gestione, intermediazione e consulenza	1.068	1.181	1.012	1.074	962	1.075	1.033
Altre commissioni nette	189	236	185	267	209	250	183
Commissioni nette	1.775	1.941	1.748	1.878	1.676	1.848	1.745

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Leadership di mercato in Italia

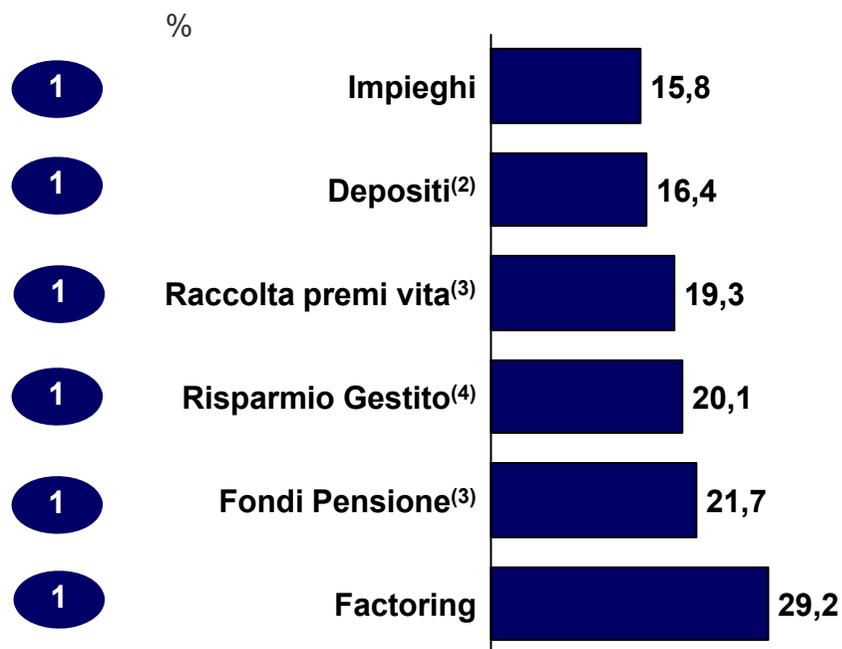
Proventi Operativi Netti 9M16 Composizione per area di *business*⁽¹⁾



Leader in Italia (dati al 30.9.16)

Ranking

Quote di mercato



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Comprendono le obbligazioni

(3) Dati al 30.6.16

(4) Fondi comuni; dati al 30.6.16

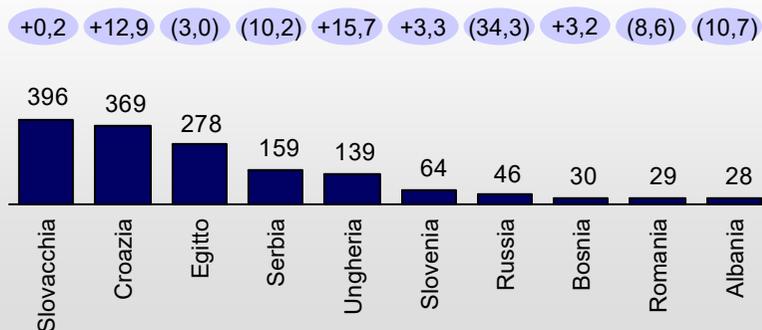
Banche Estere: principali dati di Conto Economico per Paese

Dati al 30.9.16

(Δ% vs 9M15)

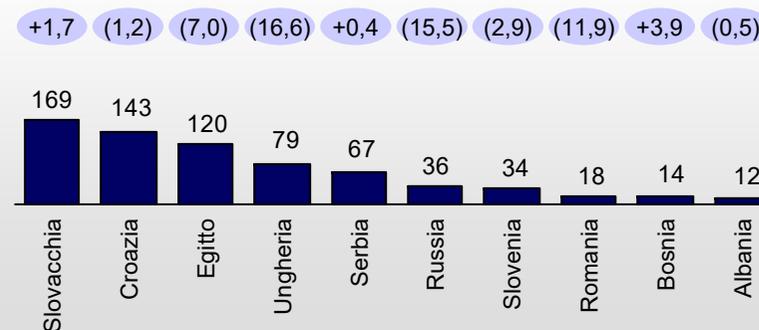
Proventi Operativi Netti

€ mln



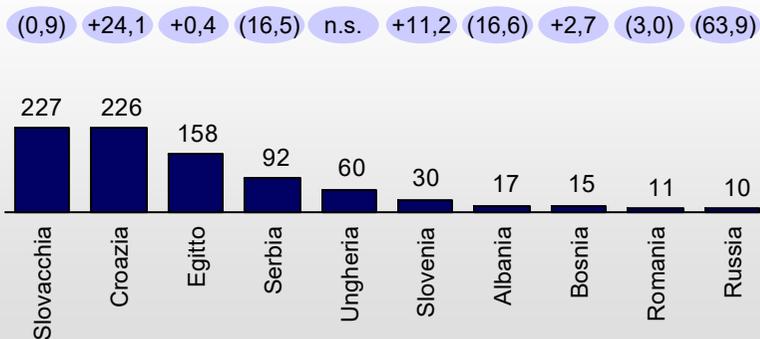
Oneri Operativi

€ mln



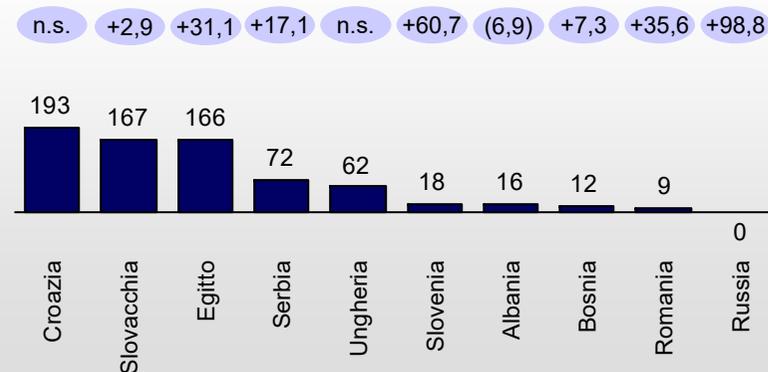
Risultato della Gestione Operativa

€ mln



Risultato Pre-Tasse

€ mln



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

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

Dati al 30.9.16

	 Ungheria(*)	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	Totale CEE	 Egitto	Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	139	396	64	369	159	30	28	29	46	1.260	278	1.539
Incidenza % su Gruppo	1,1%	3,1%	0,5%	2,9%	1,3%	0,2%	0,2%	0,2%	0,4%	10,0%	2,2%	12,1%
Risultato netto (€ mln)	40	126	15	152	61	10	14	9	(0)	426	112	538
Incidenza % su Gruppo	1,7%	5,4%	0,6%	6,5%	2,6%	0,4%	0,6%	0,4%	n.s.	18,2%	4,8%	23,0%
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	3,6	11,3	1,8	7,3	3,1	0,6	0,9	0,6	0,4	29,6	4,4	34,1
Incidenza % su Gruppo	1,0%	3,0%	0,5%	1,9%	0,8%	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%	7,8%	1,2%	9,0%
Impieghi a Clientela (€ mld)	2,6	10,5	1,4	6,3	2,3	0,6	0,3	0,6	0,5	25,1	2,6	27,7
Incidenza % su Gruppo	0,7%	2,9%	0,4%	1,7%	0,6%	0,2%	0,1%	0,2%	0,1%	6,9%	0,7%	7,6%
Totale Attivo (€ mld)	5,2	13,8	2,2	9,9	4,4	0,9	1,1	0,9	0,8	39,2	5,4	44,6
Incidenza % su Gruppo	0,7%	1,9%	0,3%	1,4%	0,6%	0,1%	0,2%	0,1%	0,1%	5,5%	0,8%	6,2%
Valore di carico (€ mln)	707	1.396	278	1.824	1.001	118	131	116	169	5.740	477	6.217
- att.immateriali	22	60	4	12	6		4	4	10	122	3	125

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 30.9.16

	 Ungheria(*)	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	 Totale CEE	 Egitto	 Totale
Crediti in bonis (€ mld)	2,3	10,2	1,3	6,0	2,1	0,6	0,3	0,6	0,4	23,7	2,4	26,1
di cui:												
Retail valuta locale	39%	55%	49%	21%	21%	10%	12%	33%	5%	39%	57%	40%
Retail in valuta estera	0%	0%	0%	32%	26%	41%	15%	39%	0%	12%	0%	11%
Corporate valuta locale	33%	39%	49%	12%	4%	27%	23%	10%	88%	29%	29%	29%
Corporate in valuta estera	28%	6%	2%	35%	49%	23%	50%	18%	7%	20%	14%	20%
Sofferenze (€ mln)	130	125	55	99	96	11	15	9	25	565	5	570
Inadempienze probabili⁽¹⁾ (€ mln)	225	116	45	218	75	5	15	12	24	735	169	904
Copertura Crediti in bonis	2,5%	0,9%	1,2%	1,2%	0,7%	0,7%	4,0%	1,7%	2,1%	1,2%	2,3%	1,3%
Copertura Sofferenze	60%	66%	61%	70%	61%	77%	44%	64%	74%	65%	96%	67%
Copertura Inadempienze probabili⁽¹⁾	42%	36%	33%	32%	45%	38%	42%	37%	52%	39%	29%	37%
Costo del credito annualizzato⁽²⁾ (pb)	n.s.	73	130	73	116	74	n.s.	24	237	58	48	57

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 30.9.16: dal *Phased-in* al pro-forma a regime

	~€ mld	~pb
Rettifiche del periodo transitorio		
Eccedenza perdite attese	(0,0)	(0)
Riserve da valutazione	(0,2)	(6)
Eccedenza patrimonio di terzi rispetto a requisiti	(0,1)	(2)
Imposte differite sulle perdite pregresse ⁽¹⁾	0,1	4
Totale	(0,1)	(5)
Deduzioni eccedenti la franchigia^(*)		
Totale	(0,9)	(35)
^(*) per memoria, deduzioni soggette alla franchigia costituite da:		
- Altre imposte differite ⁽²⁾	1,5	
- Investimenti bancari e finanziari	0,8	
- Investimenti assicurativi	4,7	
RWA da DTA ponderate al 100%⁽³⁾	(8,5)	38
Beneficio del <i>Danish Compromise</i>		14
Stima impatto complessivo		12
Common Equity ratio pro-forma a regime		13,0%

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Considerando l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse (€0,2mld al 30.9.16)

(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 l'assorbimento totale delle *DTA* convertibili in crediti di imposta relative all'affrancamento del *goodwill* (€4,9mld al 30.9.16) e alle rettifiche di valore su crediti (€3,6mld al 30.9.16)

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	9.692	50.833	968	955	7.948	70.396	66.514	136.910	348.550	
Austria	134	36	4		50	224	5	229	718	
Belgio		938			209	1.147	191	1.338	1.050	
Bulgaria					1	1	82	83	13	
Croazia	181	156	2	746	69	1.154	78	1.232	6.290	
Cipro									100	
Repubblica Ceca									682	
Danimarca		53			18	71	44	115	176	
Estonia									2	
Finlandia		161			60	221	32	253	98	
Francia	155	3.594		201	331	4.281	1.569	5.850	3.467	
Germania	72	5.336	4		1.789	7.201	1.890	9.091	3.991	
Grecia	16					16		16	8	
Ungheria	50	453			136	639	38	677	2.793	
Irlanda	198	330			190	718	256	974	300	
Italia	7.716	28.334	355		4.124	40.529	57.234	97.763	287.507	
Lettonia		14				14		14	52	
Lituania		97				97		97	9	
Lussemburgo	155	23			141	319	132	451	3.595	
Malta									139	
Paesi Bassi	71	831			582	1.484	901	2.385	4.111	
Polonia	32	51				83	20	103	699	
Portogallo	207				14	221	14	235	236	
Romania		118			-1	117	140	257	766	
Slovacchia		528	603			1.131		1.131	9.209	
Slovenia		272				272	8	280	1.392	
Spagna	358	9.303			20	9.681	2.254	11.935	2.123	
Svezia		8			95	103	5	108	161	
Regno Unito	347	197		8	120	672	1.621	2.293	18.863	
Paesi Nord Africani		1.326				1.326		1.326	2.703	
Algeria									6	
Egitto		1.326				1.326		1.326	2.628	
Libia									5	
Marocco									57	
Tunisia									7	
Giappone		14			951	965	124	1.089	465	

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 30.9.16

(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	6.961	47.643	964	745	4.726	61.039	56.470	117.509	425		17.734
Austria			4			4	3	7			
Belgio		903			16	919	8	927	5		
Bulgaria							60	60			
Croazia	95	156	2	745	67	1.065	61	1.126			997
Cipro											
Repubblica Ceca											9
Danimarca		18				18		18			
Estonia											
Finlandia		144			5	149	9	158			7
Francia	103	3.240			119	3.462	149	3.611	7		14
Germania		5.186			1.325	6.511	1.097	7.608	19		
Grecia											
Ungheria	37	453			136	626	38	664			174
Irlanda		78			-1	77	101	178	2		
Italia	6.422	26.740	355		3.123	36.640	53.437	90.077	334		15.869
Lettonia		14				14		14			52
Lituania		97				97		97			
Lussemburgo											
Malta											
Paesi Bassi		550			85	635	126	761	3		
Polonia	32	51				83	20	103	1		
Portogallo	17					17		17			25
Romania		118			-1	117	140	257	3		2
Slovacchia		386	603			989		989	6		132
Slovenia		242				242	8	250	6		172
Spagna	255	9.267			-135	9.387	1.213	10.600	39		281
Svezia					-1	-1		-1			
Regno Unito					-12	-12		-12			
Paesi Nord Africani		1.325				1.325		1.325	-5		
Algeria											
Egitto		1.325				1.325		1.325	-5		
Libia											
Marocco											
Tunisia											
Giappone					707	707		707			

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

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.16

(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	847	1.486	4	201	1.390	3.928	4.034	7.962	20.835
Austria	124	12			41	177		177	337
Belgio		24				169	59	228	768
Bulgaria									1
Croazia	58					58		58	46
Cipro									
Repubblica Ceca									
Danimarca		25			18	43	16	59	92
Estonia									
Finlandia		17			35	52		52	79
Francia		208		201	158	567	535	1.102	1.909
Germania	4	50	4		360	418	161	579	1.813
Grecia									2
Ungheria									194
Irlanda		94				94	90	184	66
Italia	437	733			156	1.326	1.881	3.207	6.336
Lettonia									
Lituania									5
Lussemburgo	60				70	130	100	230	1.906
Malta									100
Paesi Bassi	22	75			249	346	314	660	506
Polonia									174
Portogallo							1	1	15
Romania									91
Slovacchia		142				142		142	1
Slovenia		23				23		23	4
Spagna					118	118	305	423	738
Svezia					-2	-2	2		20
Regno Unito	142	83			42	267	570	837	5.632
Paesi Nord Africani		1				1		1	83
Algeria									1
Egitto		1				1		1	21
Libia									
Marocco									57
Tunisia									4
Giappone		14			117	131	46	177	19

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.16

(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 assicurativa	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT				
Paesi UE	1.884	1.704		9	1.832	5.429	6.010	11.439	309.981
Austria	10	24			9	43	2	45	381
Belgio		11			48	59	124	183	282
Bulgaria					1	1	22	23	12
Croazia	28			1	2	31	17	48	5.247
Cipro									100
Repubblica Ceca									673
Danimarca		10				10	28	38	84
Estonia									2
Finlandia					20	20	23	43	12
Francia	52	146			54	252	885	1.137	1.544
Germania	68	100			104	272	632	904	2.178
Grecia	16					16		16	6
Ungheria	13					13		13	2.425
Irlanda	198	158			191	547	65	612	234
Italia	857	861			845	2.563	1.916	4.479	265.302
Lettonia									
Lituania									4
Lussemburgo	95	23			71	189	32	221	1.689
Malta									39
Paesi Bassi	49	206			248	503	461	964	3.605
Polonia									525
Portogallo	190				14	204	13	217	196
Romania									673
Slovacchia									9.076
Slovenia		7				7		7	1.216
Spagna	103	36			37	176	736	912	1.104
Svezia		8			98	106	3	109	141
Regno Unito	205	114		8	90	417	1.051	1.468	13.231
Paesi Nord Africani									2.620
Algeria									5
Egitto									2.607
Libia									5
Marocco									
Tunisia									3
Giappone					127	127	78	205	446

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.16

(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.