



**Una Banca forte per
un mondo digitale**

Risultati 1sem.2019

Un semestre eccellente

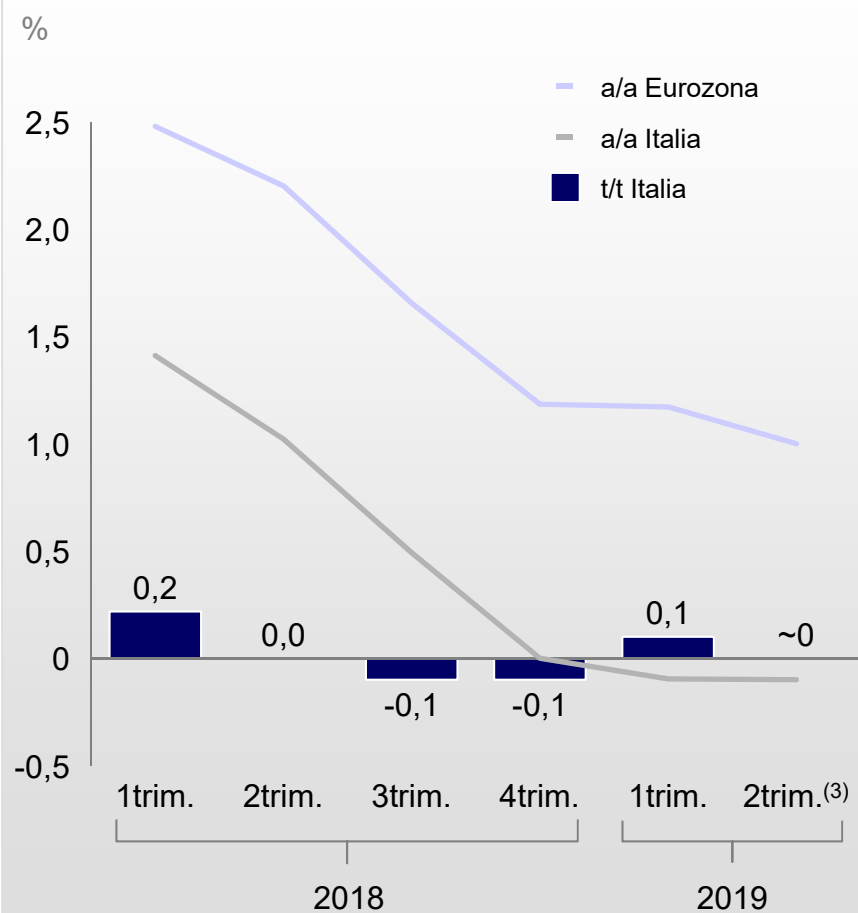
Redditività in crescita e stato patrimoniale
ulteriormente rafforzato

31 luglio 2019

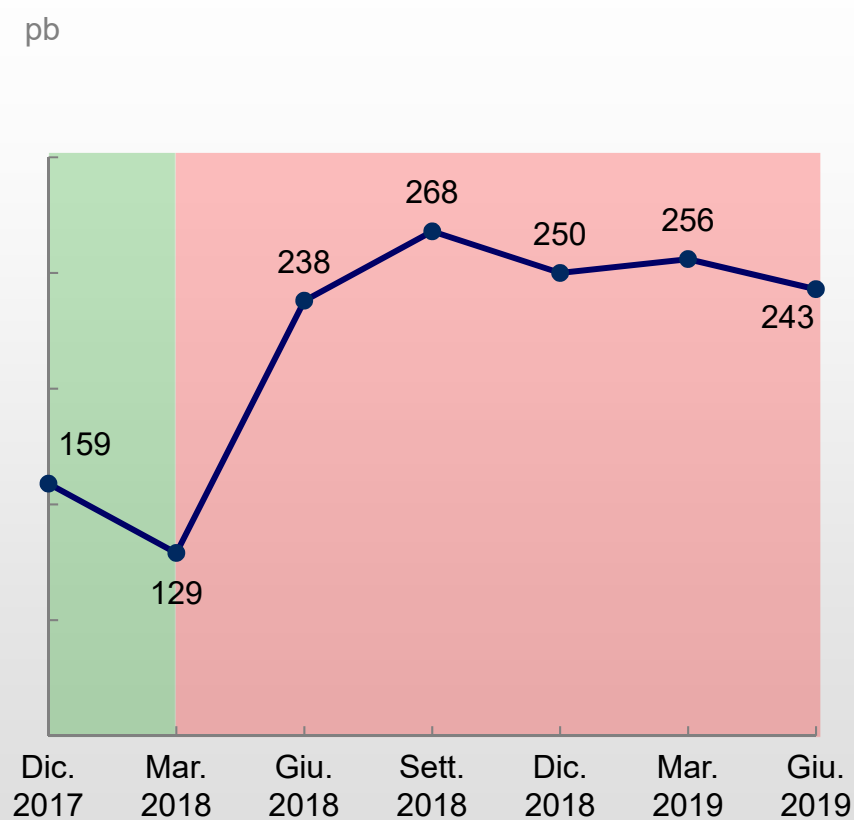
INTESA  SANPAOLO

In un contesto sfidante...

Crescita PIL italiano e dell'Eurozona⁽¹⁾



Spread decennale BTP-Bund⁽²⁾



In luglio lo *spread* dei Titoli di Stato è sceso sotto 200pb per la prima volta da aprile 2018

(1) Fonte: Eurostat, ISTAT

(2) Fonte: Bloomberg

(3) Previsto

... ISP ha avuto un eccellente primo semestre...

Risultato netto pari a ~€2,3mld, il miglior 1° semestre dal 2008

Forte accelerazione dei Proventi operativi netti e del Risultato della gestione operativa nel 2trim. (+6,6% e +10,3% vs 1trim.19), con Commissioni in aumento del 5,5% vs 1trim.19

Forte riduzione dei Costi operativi (-3,2% vs 1sem.18⁽¹⁾) con *Cost/Income* al 49,3%

Il più basso flusso di crediti deteriorati del 1° semestre di sempre: Rettifiche nette su crediti in calo del 21,6% vs 1sem.18, con una copertura dei crediti deteriorati in crescita (~56%⁽²⁾ vs 53,4% al 30.6.18)

Riduzione di ~€33mld dei crediti deteriorati dai massimi di settembre 2015 (~€8mld dal 30.6.18)⁽²⁾, senza costi per gli azionisti; *stock* di crediti deteriorati e *NPL ratios* al livello più basso dal 2009

Già conseguito circa l'80% dell'obiettivo di riduzione dei crediti deteriorati 2018-2021, includendo l'accordo con Prelios⁽²⁾

***Common Equity*⁽³⁾ *ratio* in crescita al 13,9%**

Forte impegno nella *Corporate Social Responsibility* con numerose iniziative concrete

(1) Dati riesposti per l'applicazione del principio contabile *IFRS16*, l'inserimento nell'area di consolidamento integrale della partecipazione in Autostrade Lombarde e la riclassificazione dei proventi operativi di Risanamento interamente a "Altri proventi (oneri) operativi netti", delle commissioni di collocamento di *certificates* da "Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value" a "Commissioni nette", delle spese del personale confluito in Tersia (operazione Intrum) a "Spese amministrative" e degli oneri riguardanti il sistema bancario sostenuti da controllate estere da "Altri proventi (oneri) operativi netti" a "Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)" e "Imposte sul reddito"

(2) Includendo l'accordo con Prelios da finalizzare entro la fine dell'anno

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.19 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (*DTA*) relative alla *FTA* di *IFRS9*, l'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln – esente da imposte – a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1sem.19 – eccedente le riserve già distribuite nel 1trim.19 – e l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse)

... e avviato nuove iniziative per accelerare l'esecuzione del Piano di Impresa



**Significativo
de-risking**

Eccellente **capacità di recupero crediti e cessione dei crediti deteriorati** (senza costi per gli azionisti)



**Riduzione
dei costi**

Elevata **flessibilità strategica nella gestione dei costi**



**Crescita dei
ricavi**

Una **Wealth Management e Protection company** con un **presidio forte dei mercati finanziari**

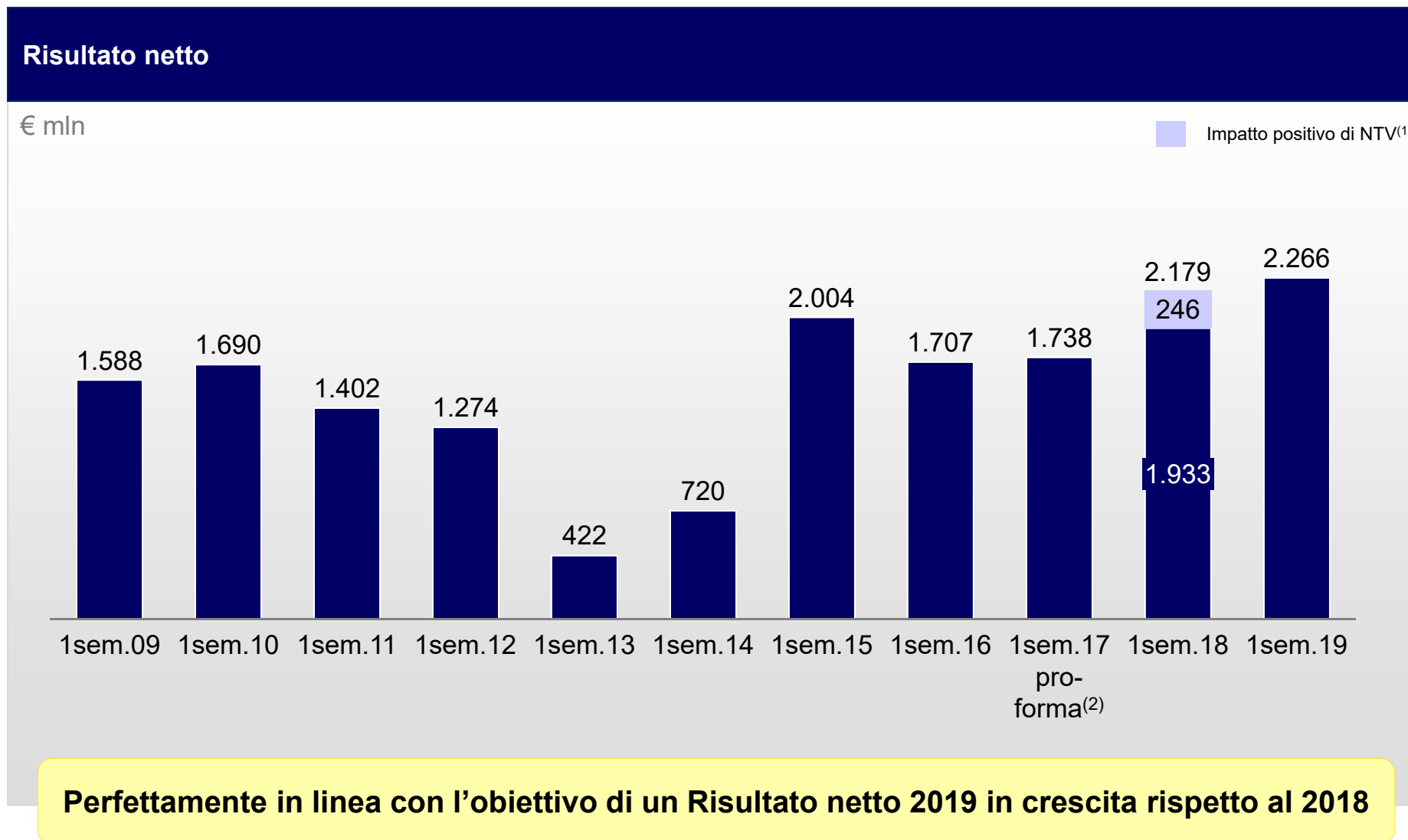
Iniziative intraprese per accelerare l'esecuzione del Piano di Impresa

- La **partnership strategica** con **Prelios** consente a ISP di focalizzare le sue capacità interne sul progetto Pulse⁽¹⁾ e sulla gestione proattiva dei crediti deteriorati ai primi stadi e di far leva sulle migliori piattaforme esterne per le fasi successive di deterioramento (Intrum per Sofferenze, Prelios per Inadempienze probabili⁽²⁾)
- **Cessione di un portafoglio di Inadempienze probabili⁽²⁾** di ~€3mld di esposizione lorda e ~€2mld di controvalore (valutazione in linea con il valore contabile dei crediti) senza costi per gli azionisti
- **Più di 4.700 uscite aggiuntive entro giugno 2021**, già concordate con i sindacati e già pienamente accantonate, di cui ~1.600 relative al nuovo accordo firmato a fine maggio. In aggiunta, ricevute ulteriori ~1.000 richieste per uscite volontarie da valutare
- La **partnership** con **SisalPay** amplia la rete di Banca 5[®] a più di 50.000 punti vendita e permette una potenziale riduzione delle filiali di ISP, ulteriore rispetto agli obiettivi del Piano di Impresa
- **Rafforzamento delle attività sui mercati finanziari** attraverso la focalizzazione della Tesoreria sulla gestione del portafoglio di liquidità e di Banca IMI sulla gestione integrata degli altri portafogli titoli, mantenendo gli stessi limiti di *VaR* di Gruppo
- La **Wealth Management machine** di ISP lavora a **pieno ritmo per convertire in risparmio gestito** parte dei ~€170mld di risparmio amministrato e i ~€60mld di depositi a vista delle famiglie raccolti negli ultimi anni, di cui ~€8mld nel 1sem.19

(1) Unità centrale di ISP dedicata alla gestione degli impagati *retail*

(2) Unlikely to Pay

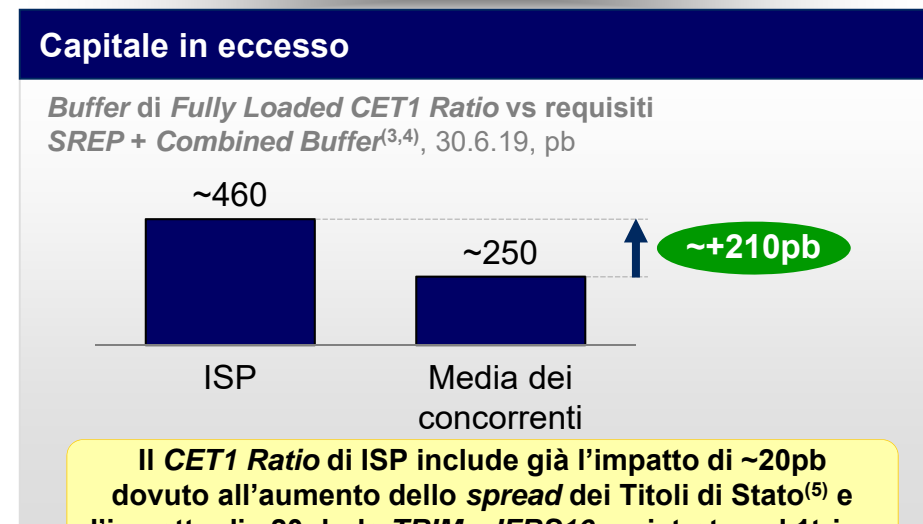
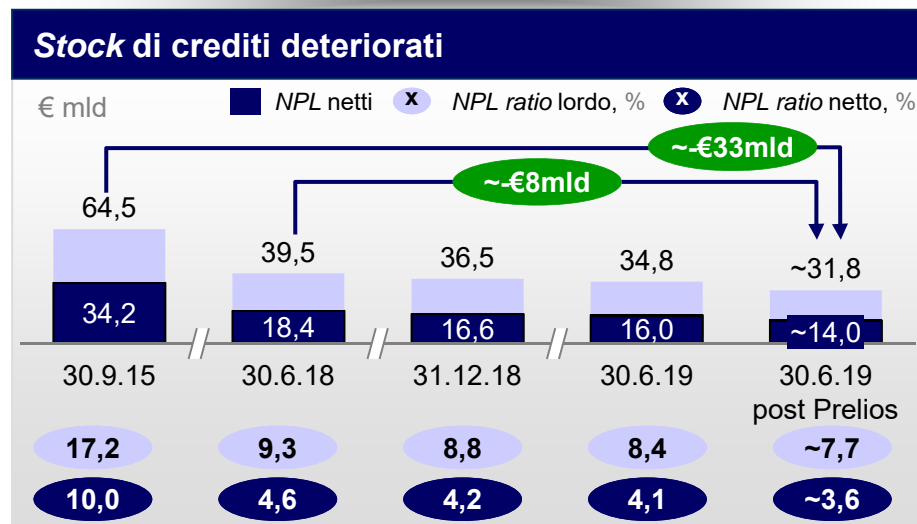
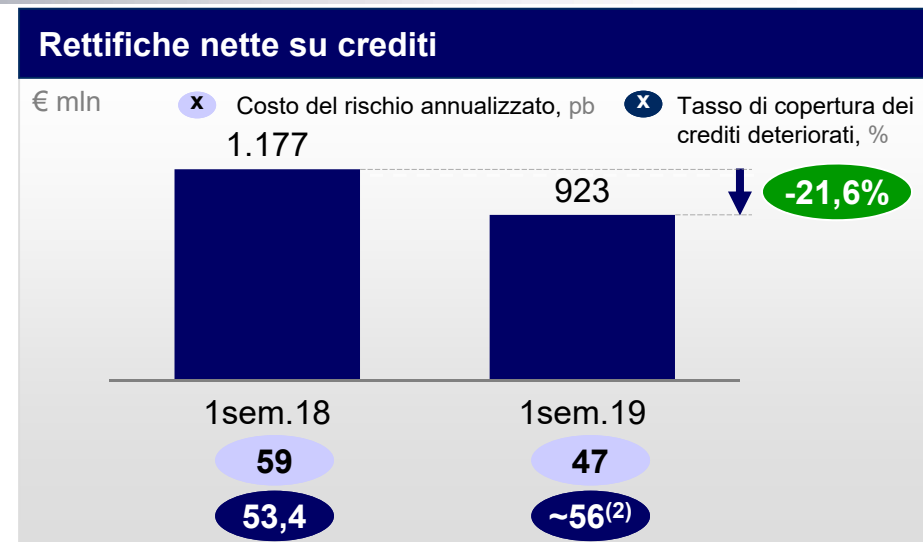
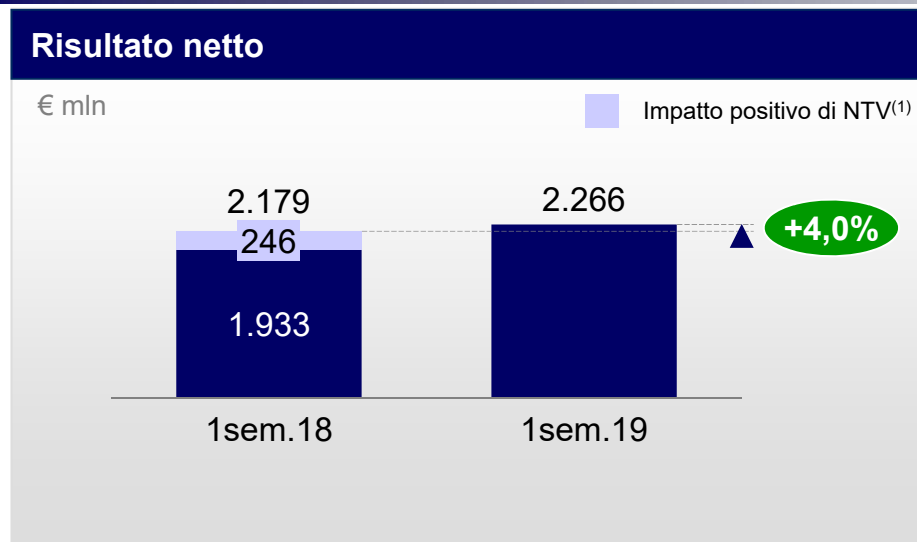
Il miglior Risultato netto del primo semestre dal 2008



(1) Impatto positivo di €264mln pre-tasse (€246mln al netto delle tasse) contabilizzato nel 1trim.18, derivante dalla cessione della partecipazione in NTV

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

Redditività in crescita e stato patrimoniale ulteriormente rafforzato

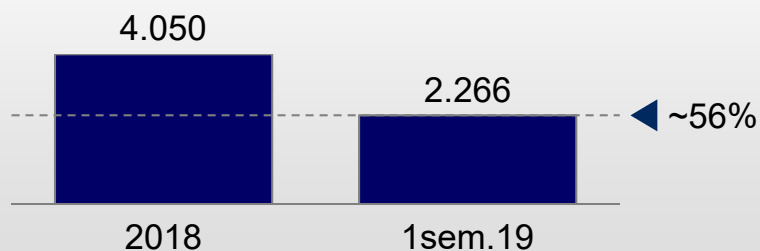


(1) Impatto positivo di €264mln pre-tasse (€246mln al netto delle tasse) contabilizzato nel 1trim.18, derivante dalla cessione della partecipazione in NTV
 (2) Includendo l'accordo con Prelios
 (3) Calcolato come la differenza tra il Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer; l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti; solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP
 (4) Campione: Deutsche Bank, Nordea e Santander (dati al 30.6.19); BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING Group, Société Générale e UniCredit (dati al 31.3.19). Fonte: Presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, Conference Calls e dati di bilancio
 (5) Spread decennale BTP-Bund: da 129pb il 31.3.18 a 238pb il 30.6.18, 250pb il 31.12.18, 256pb il 31.3.19 e 243pb il 30.6.19

Tutti gli *stakeholders* beneficiano dei nostri solidi risultati

Azionisti

Risultato netto, € mln

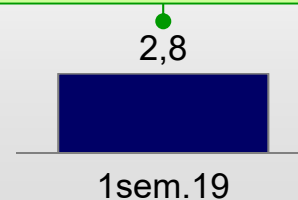


2019 payout ratio: 80%

Dipendenti

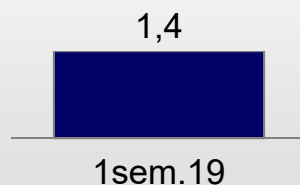
Spese del personale, € mld

Capacità in eccesso di ~5.000 risorse in corso di riconversione (~2.200 già focalizzate su iniziative prioritarie)



Settore pubblico

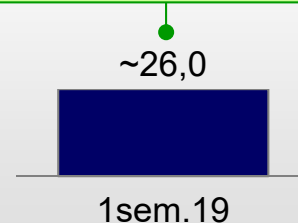
Imposte⁽¹⁾, € mld



Famiglie e imprese

Erogazioni credito a medio-lungo termine, € mld

Di cui ~€21,5mld in Italia



ISP ha aiutato ~10.000 imprese italiane a tornare in bonis⁽²⁾ nel 1sem. (~103.000 dal 2014)

(1) Dirette e indirette

(2) Dovuto a rientri in bonis da crediti deteriorati

ISP sostiene l'Italia agendo come un modello di riferimento in termini di responsabilità sociale e culturale

ESEMPI
SELEZIONATI

Iniziative per **ridurre la povertà infantile e a supporto dei bisognosi** in anticipo rispetto all'obiettivo del Piano di Impresa, fornendo dal 2018:

~4,5 milioni di pasti

~178.800 posti letto

~66.600 medicine

~52.700 vestiti

Analizzate ~500 start-up nel 1sem.19 (~1.050 dal 2018) e attivati **programmi di accelerazione** con **66 start-up assistite** nel 1sem.19 (177 dal 2018), introducendole a selezionati investitori e attori dell'ecosistema (~1.400 ad oggi)

Plafond creditizio Circular Economy per un importo complessivo di **€5mld:**
178 progetti valutati di cui 40 già finanziati per **~€540mln**

Il **Laboratorio per la Circular Economy** per la clientela impresa sta sviluppando programmi di **Open Innovation**

Lanciato l'**ISP Fund for Impact** nel 4trim.18 (~€1,25mld di capacità creditizia)

Lanciato a fine febbraio **"Per Merito"**, la prima linea di credito non garantita dedicata a tutti gli studenti universitari italiani che studiano in Italia o all'estero. **€1,1mln** già concessi nei primi quattro mesi



INTESA  SANPAOLO



Sostegno alle famiglie colpite da terremoti e altri disastri naturali tramite **remissione di mutui o moratoria** su immobili crollati e finanziamenti agevolati (>€55mln finanziamenti agevolati concessi nel 1sem.19, più di €252mln dal 2018)

Sostegno alle famiglie e imprese colpite dal crollo del ponte di Genova tramite stanziamento di un plafond di €4,5mln per la remissione unilaterale dei mutui (€0,5mln già rimessi) e di un plafond di €50mln per la ricostruzione (€2,2mln concessi)

Nel 1sem.19 **~280.000 visitatori** ai musei ISP "Gallerie d'Italia" (500.000 nel 2018) e **~44.000 studenti** partecipanti alle attività educative gratuite (73.000 nel 2018)

La mostra "**Rubens, Van Dyck, Ribera: La collezione di un principe**" alle "Gallerie d'Italia" a Napoli ha ospitato **~105.000 visite** e prestiti dai maggiori musei internazionali

La 19^a edizione di **"Restituzioni"** è iniziata, il più importante programma di restauri nel mondo, curato dalla Banca sin dal 1989

110 opere d'arte della propria collezione in **prestito** nel 1sem.19 (140 nel 2018) a musei italiani e internazionali

In corso il programma di ISP "Giovani e Lavoro", in partnership con Generation, finalizzato alla **formazione e all'introduzione di 5.000 giovani nel mercato del lavoro italiano nei prossimi tre anni**. Nel 1sem.19:

- ~90 società incluse nel programma
- ~1.300 studenti valutati e ~240 intervistati
- 4 sessioni di formazione già realizzate con 95 studenti formati

ISP inclusa all'interno dei principali indici e classifiche di sostenibilità










L'unica banca italiana inclusa negli indici **Dow Jones Sustainability (World e Europe)** e nella **CDP Climate Change A List 2018**








L'unica banca italiana inclusa nel 2019 **"Global 100 Most Sustainable Corporations in the World Index"** stilata da **Corporate Knights**

1sem.19: principali risultati

■ Risultati economici solidi:

- ❑ Risultato netto pari a €2.266mln, il miglior 1° semestre dal 2008 (+4,0% vs 1sem.18) conseguito grazie alle solide performance della gestione caratteristica 
- ❑ Risultato netto pari a €1.216mln nel 2° trimestre, il miglior 2° trimestre dal 2008 
- ❑ Risultato corrente lordo pari a €3.613mln, il miglior semestre dal 2008 (+10,3% vs 1sem.18 escludendo l'impatto positivo di NTV) 
- ❑ Forte accelerazione dei Proventi operativi netti e del Risultato della gestione operativa nel 2° trimestre (+6,6% e +10,3% vs 1trim.19), con Commissioni in aumento del 5,5% vs 1trim.19 
- ❑ Significativa riduzione dei Costi operativi (-3,2% vs 1sem.18⁽¹⁾) con Cost/Income ratio al 49,3% 
- ❑ Forte riduzione delle Rettifiche nette su crediti (-21,6% vs 1sem.18), con costo del rischio annualizzato in calo a 47pb (vs 61pb nel 2018) 
- ❑ Copertura dei crediti deteriorati in aumento (~56%⁽²⁾ vs 53,4% al 30.6.18) accompagnata dal più basso flusso di crediti deteriorati del 1° semestre di sempre 

■ Stato patrimoniale ulteriormente rafforzato, con solidità patrimoniale in aumento ed ai vertici di settore:

- ❑ Riduzione di ~€33mld dei crediti deteriorati lordi e di ~€20mld dei crediti deteriorati netti dai massimi di settembre 2015 (~€8mld lordi e ~€4,4mld netti dal 30.6.18)⁽²⁾, in anticipo rispetto all'obiettivo di NPL del Piano di Impresa 2018-2021 
- ❑ Stock di crediti deteriorati e NPL ratios al livello più basso dal 2009 
- ❑ Common Equity⁽³⁾ ratio in aumento al 13,9%, nonostante l'aumento dello spread dei Titoli di Stato e gli impatti derivanti da TRIM e IFRS16 registrati nel 1trim. 
- ❑ Leverage ratio ai vertici di settore: 6,1% 
- ❑ Eccellente posizione di liquidità: LCR e NSFR ben al di sopra del 100% 

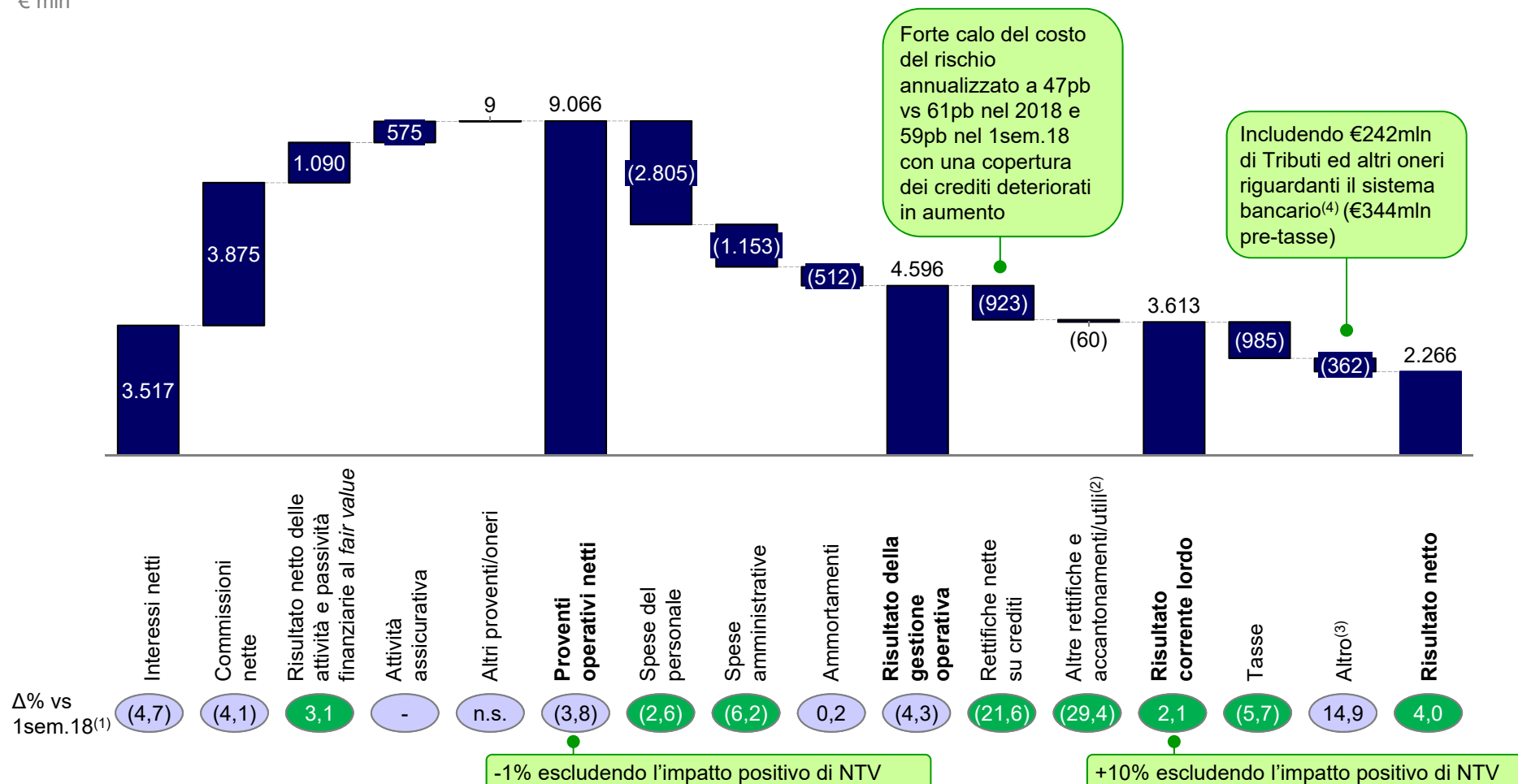
(1) Dati riesposti per l'applicazione del principio contabile IFRS16, l'inserimento nell'area di consolidamento integrale della partecipazione in Autostrade Lombarde e la riclassificazione dei proventi operativi di Risanamento interamente a "Altri proventi (oneri) operativi netti", delle commissioni di collocamento di certificates da "Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value" a "Commissioni nette", delle spese del personale confluito in Tersia (operazione Intrum) a "Spese amministrative" e degli oneri riguardanti il sistema bancario sostenuti da controllate estere da "Altri proventi (oneri) operativi netti" a "Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)" e "Imposte sul reddito"

(2) Includendo l'accordo con Prelios

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.19 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS9, l'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln – esente da imposte – a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1sem.19 – eccedente le riserve già distribuite nel 1trim.19 – e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse)

1° semestre: redditività in crescita in un contesto sfidante, grazie alla riduzione di Costi operativi e Rettifiche su crediti

CE 1sem.19
€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati riesposti per l'applicazione del principio contabile IFRS 16, l'inserimento nell'area di consolidamento integrale della partecipazione in Autostrade Lombarde e la riclassificazione dei proventi operativi di Risanamento interamente a "Altri proventi (oneri) operativi netti", delle commissioni di collocamento di *certificates* da "Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value" a "Commissioni nette", delle spese del personale confluito in Tersia (operazione Intrum) a "Spese amministrative" e degli oneri riguardanti il sistema bancario sostenuti da controllate estere da "Altri proventi (oneri) operativi netti" a "Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)" e "Imposte sul reddito"

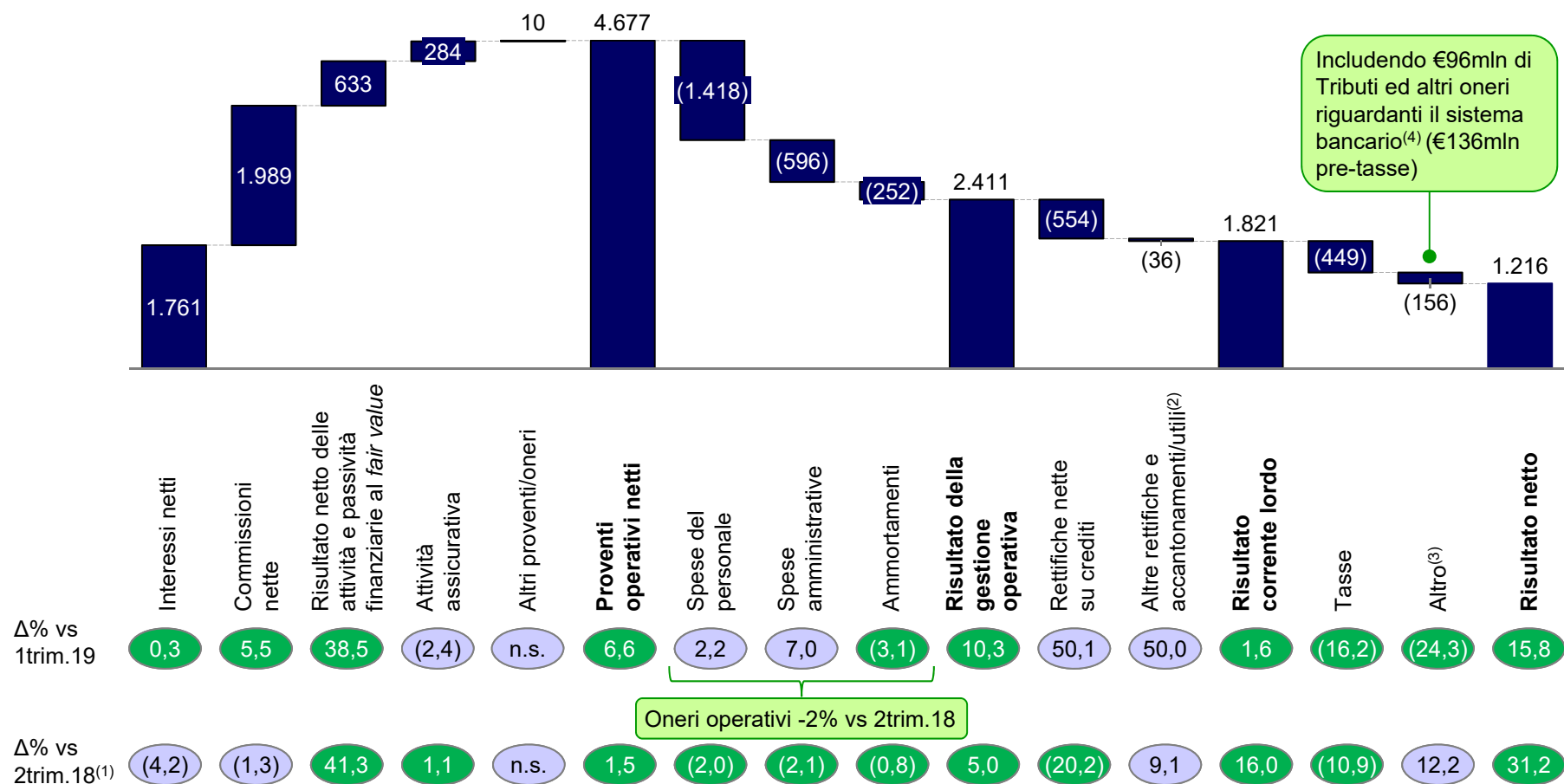
(2) Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività, Altri proventi (oneri), Utile (perdita) delle attività operative cessate

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

(4) Includendo Oneri per il Fondo di Risoluzione per €225mln pre-tasse (€155mln al netto delle tasse), costo per l'intero anno completamente speso, e €88mln pre-tasse (€60mln al netto delle tasse) di contributo addizionale al Fondo di Risoluzione Nazionale

2° trimestre: importante contributo ai risultati del primo semestre, con il migliore Risultato netto del 2° trimestre dal 2008

CE 2trim.19
€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

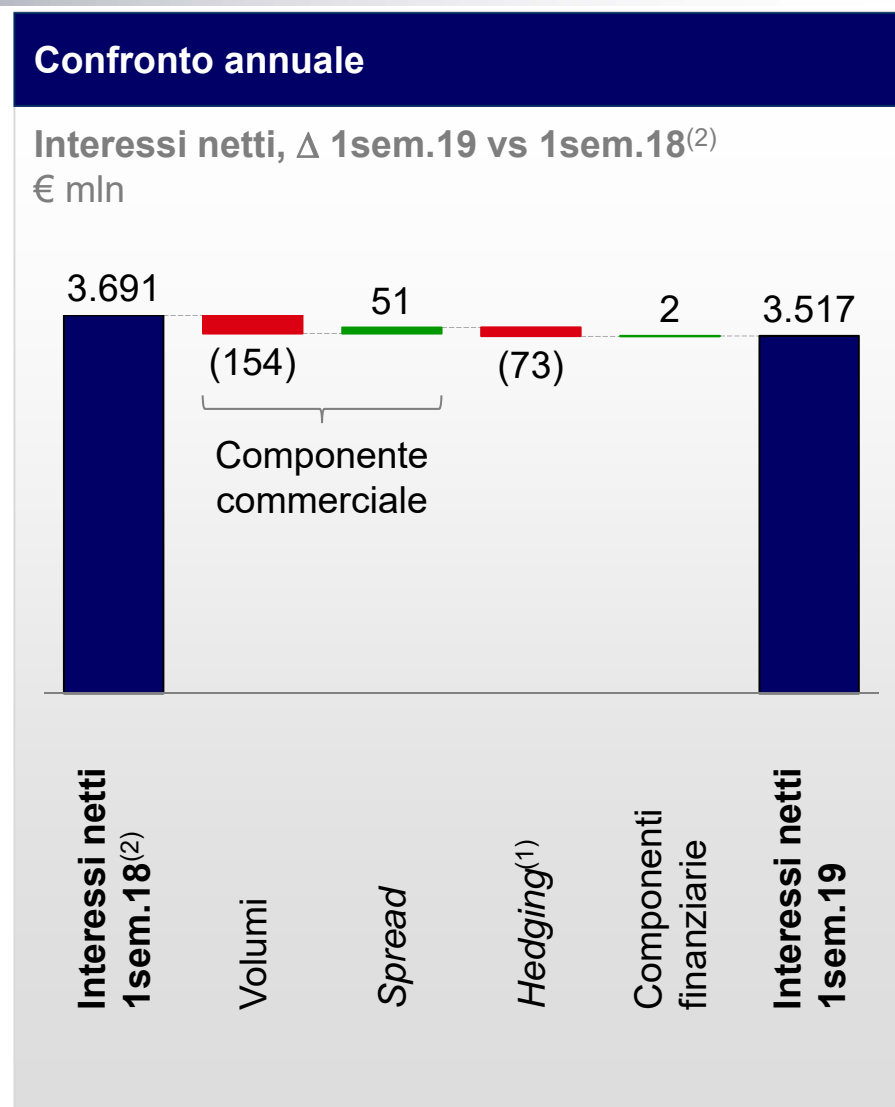
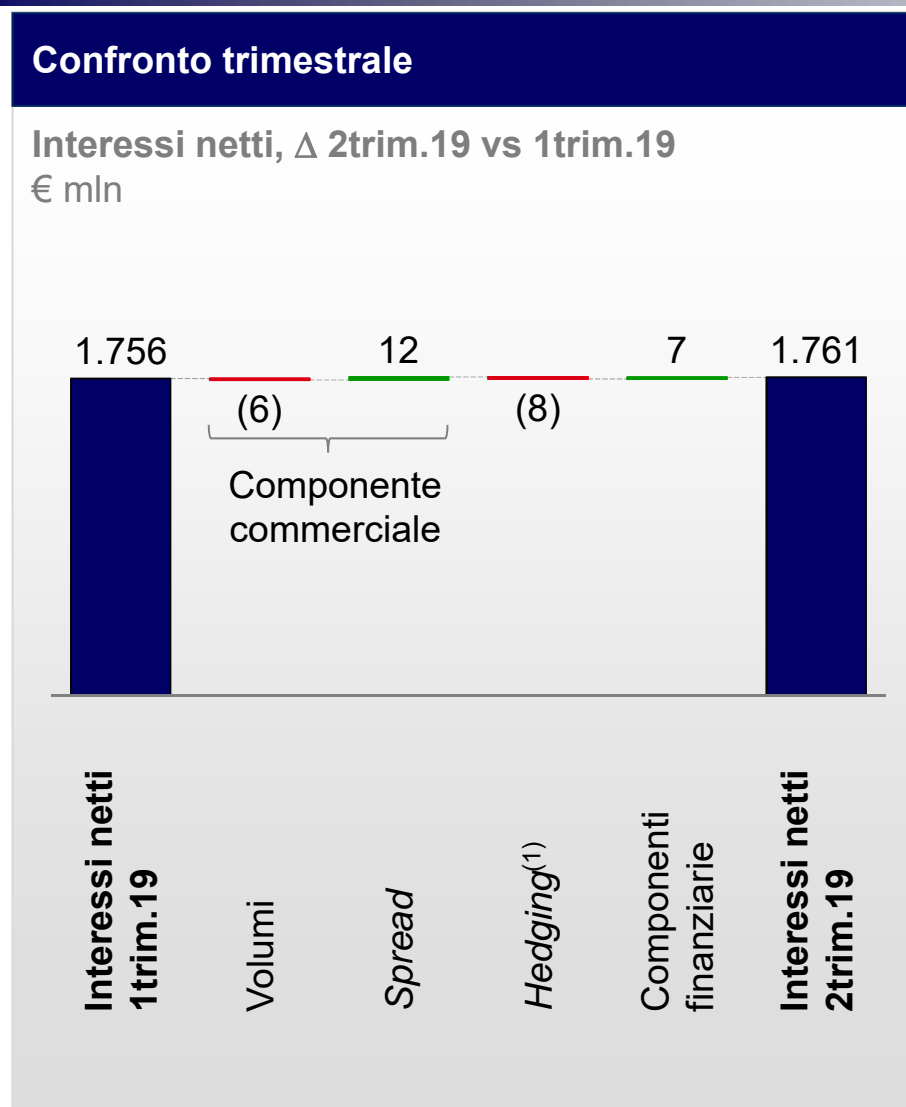
(1) Dati riesposti per l'applicazione del principio contabile IFRS 16, l'inserimento nell'area di consolidamento integrale della partecipazione in Autostrade Lombarde e la riclassificazione dei proventi operativi di Risanamento interamente a "Altri proventi (oneri) operativi netti", delle commissioni di collocamento di certificates da "Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value" a "Commissioni nette", delle spese del personale confluito in Tersia (operazione Intrum) a "Spese amministrative" e degli oneri riguardanti il sistema bancario sostenuti da controllate estere da "Altri proventi (oneri) operativi netti" a "Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)" e "Imposte sul reddito"

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

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

(4) Includendo €88mln pre-tasse (€60mln al netto delle tasse) di contributo aggiuntivo al Fondo di Risoluzione Nazionale

Leggero aumento degli Interessi netti vs 1trim.19, nonostante il perdurare di bassi tassi di mercato



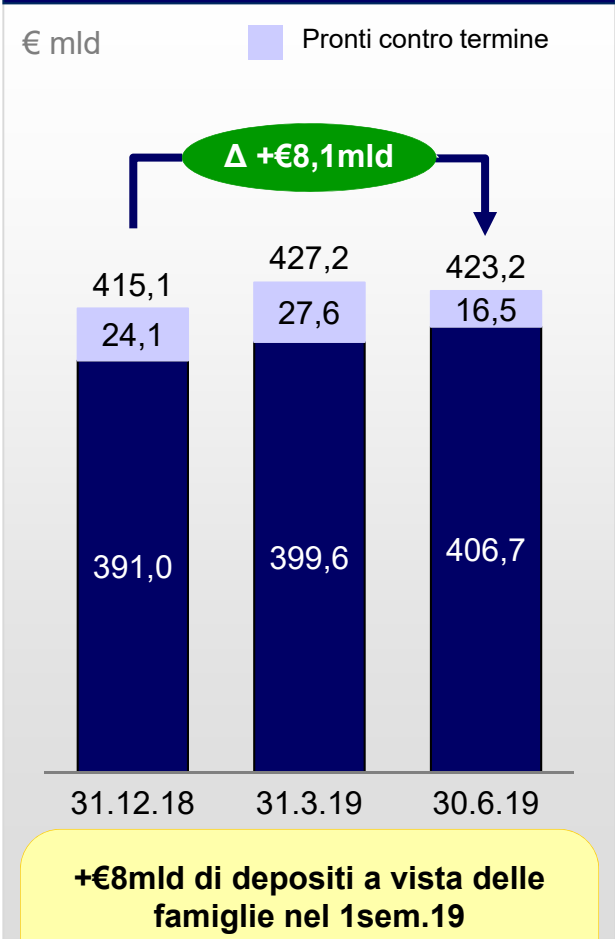
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Beneficio di €105mln dalle misure di copertura delle poste a vista nel 1sem.19, di cui ~€49mln nel 2trim.19

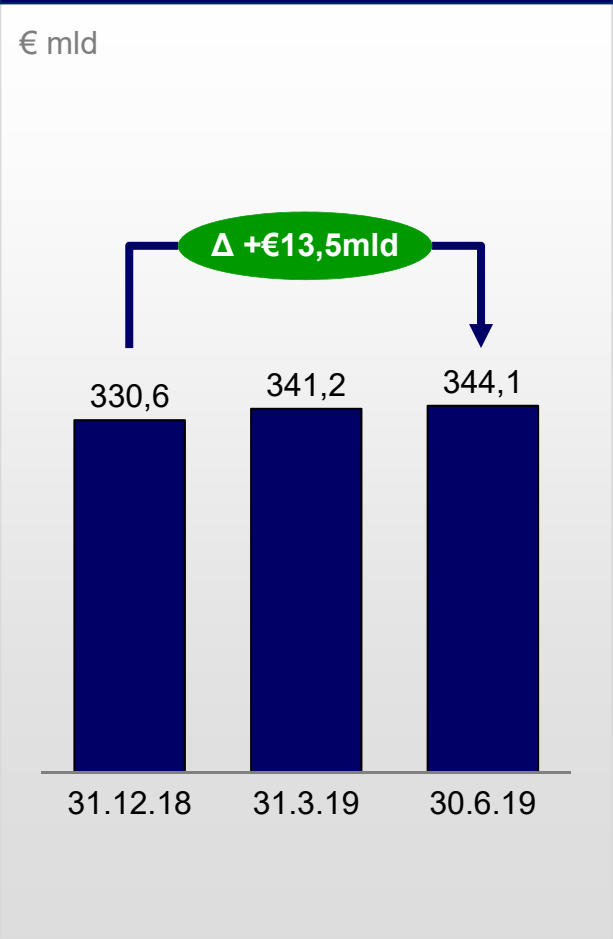
(2) Dati riesposti per l'applicazione del principio contabile IFRS 16, l'inserimento nell'area di consolidamento integrale della partecipazione in Autostrade Lombarde e la riclassificazione dei proventi operativi di Risanamento interamente a "Altri proventi (oneri) operativi netti", delle commissioni di collocamento di *certificates* da "Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value" a "Commissioni nette", delle spese del personale confluito in Tersia (operazione Intrum) a "Spese amministrative" e degli oneri riguardanti il sistema bancario sostenuti da controllate estere da "Altri proventi (oneri) operativi netti" a "Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)" e "Imposte sul reddito"

L'incremento delle Attività finanziarie della clientela alimenterà il motore del *Wealth management*

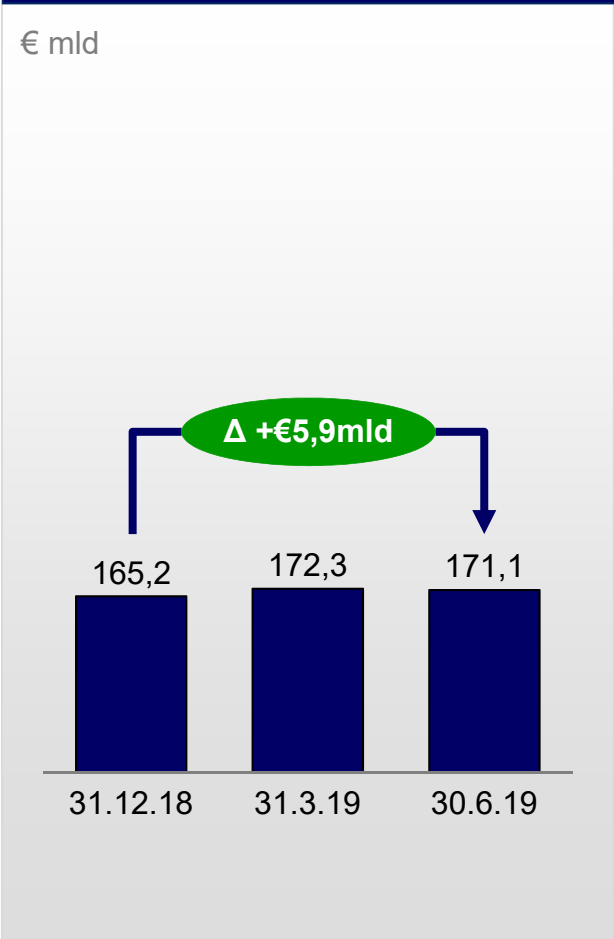
Raccolta diretta



Risparmio gestito



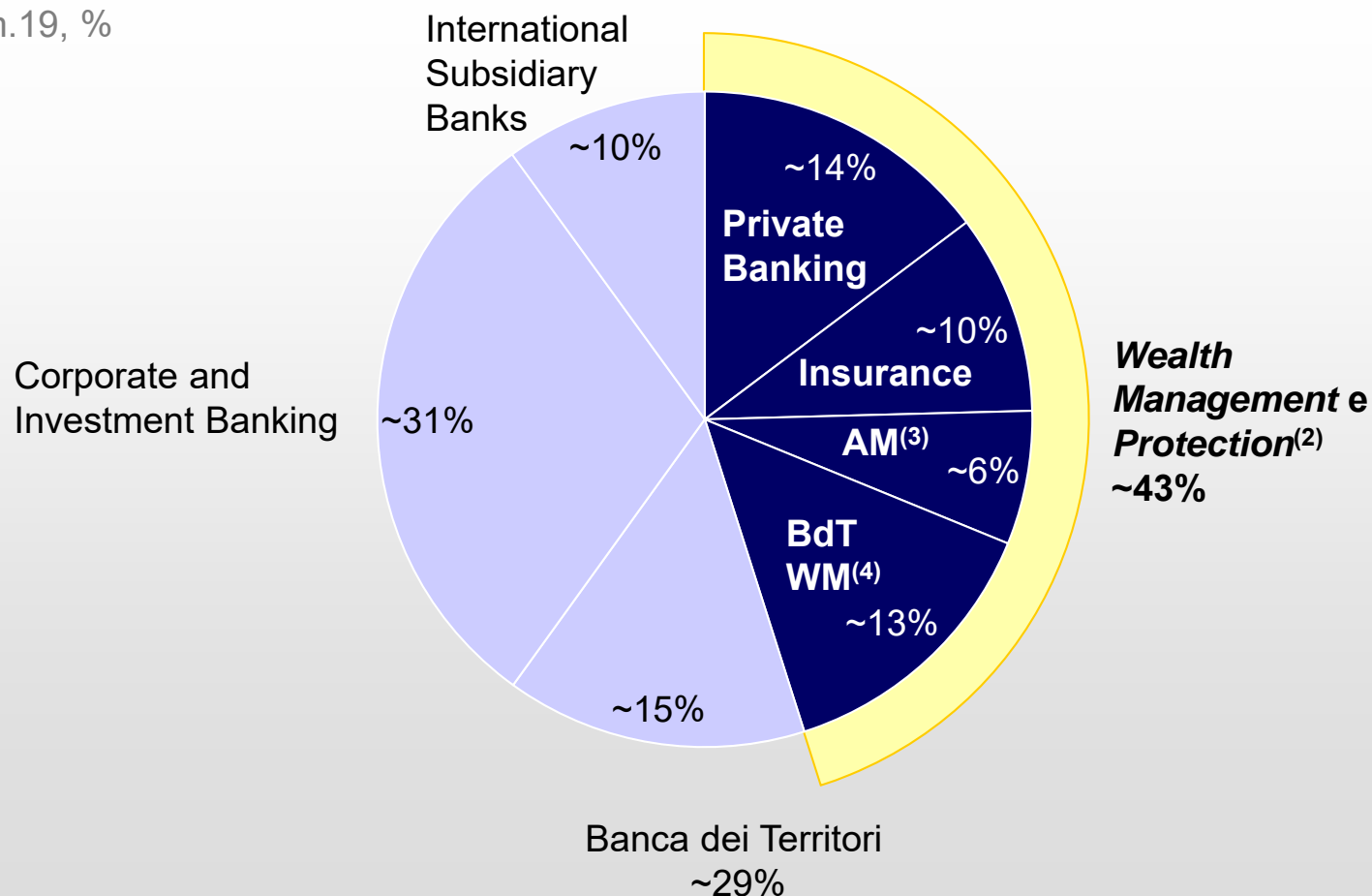
Risparmio amministrato



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

Scomposizione del Risultato corrente lordo⁽¹⁾

1sem.19, %



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

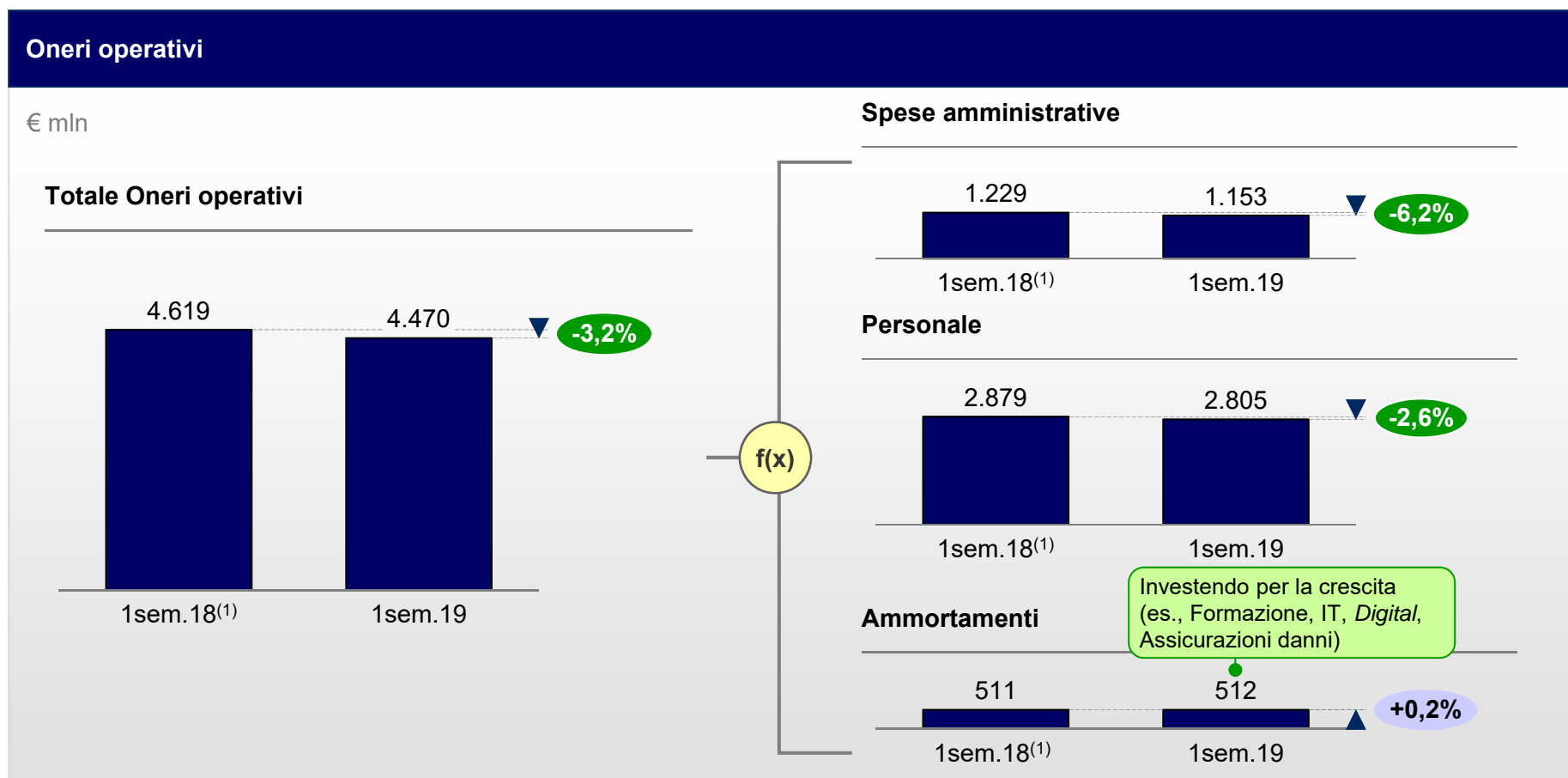
(1) Escludendo il *Corporate Centre*

(2) Private Banking include Fideuram, Intesa Sanpaolo Private Banking, Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval e Siref Fiduciaria; Insurance include Fideuram Vita, Intesa Sanpaolo Assicura e Intesa Sanpaolo Vita; Asset Management include Eurizon; BdT WM include €951mln di ricavi da prodotti di WM inclusi nella Banca dei Territori (applicando un C/I del ~35%)

(3) AM = Asset Management

(4) BdT WM = Banca dei Territori Wealth Management

Continua forte riduzione dei Costi operativi pur proseguendo gli investimenti per la crescita, con *Cost/Income* al 49,3%



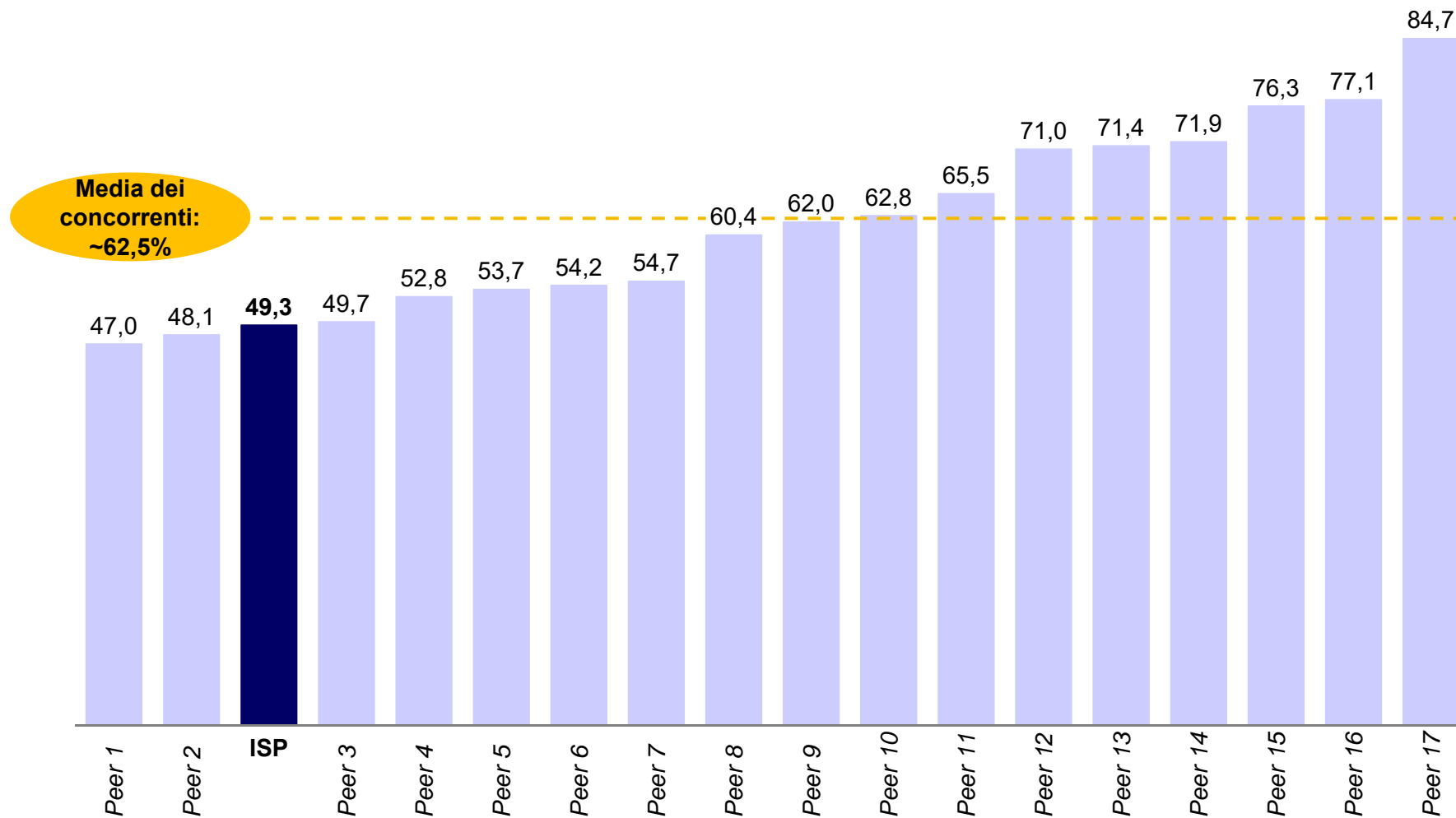
- ISP mantiene un'elevata flessibilità strategica nella gestione dei costi e rimane un *leader per Cost/Income* in Europa
- Riduzione del personale di ~3.500 unità dal 30.6.18 al 30.6.19
- Più di 4.700 uscite aggiuntive entro giugno 2021 già concordate con i sindacati e già pienamente accantonate, di cui ~1.200 al 1.7.19 e ~1.600 relative al nuovo accordo firmato a fine maggio
- In aggiunta, ulteriori ~1.000 richieste per uscite volontarie già ricevute e da valutare
- Ulteriore riduzione di filiali anche alla luce dell'ampliamento della rete di Banca 5® attraverso la *partnership* strategica con SisalPay

(1) Dati riesposti per l'applicazione del principio contabile *IFRS16*, l'inserimento nell'area di consolidamento integrale della partecipazione in Autostrade Lombarde e la riclassificazione dei proventi operativi di Risanamento interamente a "Altri proventi (oneri) operativi netti", delle commissioni di collocamento di *certificates* da "Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value" a "Commissioni nette", delle spese del personale confluito in Tersia (operazione Intrum) a "Spese amministrative" e degli oneri riguardanti il sistema bancario sostenuti da controllate estere da "Altri proventi (oneri) operativi netti" a "Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)" e "Imposte sul reddito"

Tra i migliori Cost/Income ratio in Europa

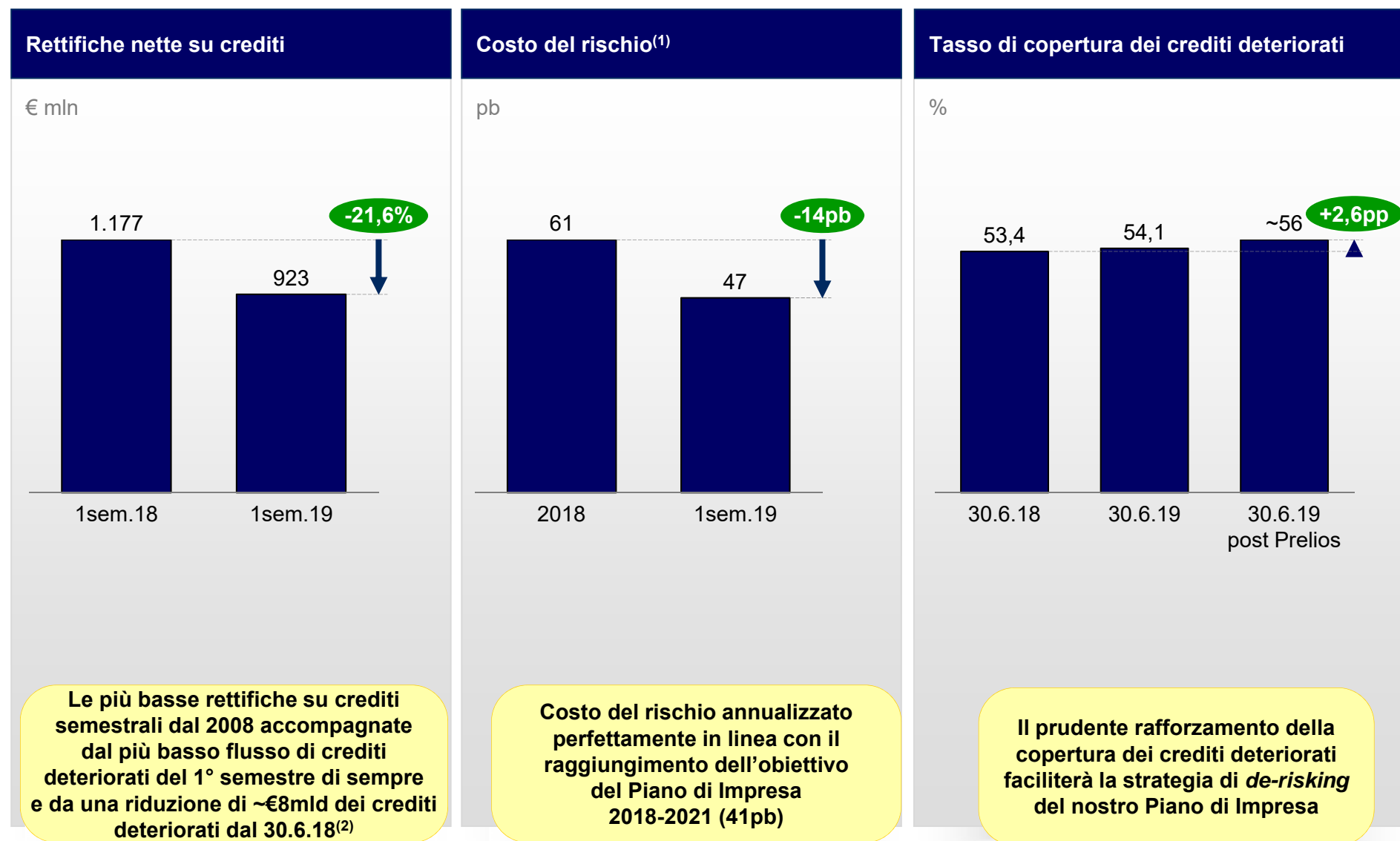
Cost/Income⁽¹⁾

%



(1) Campione: Deutsche Bank, Nordea, Santander e UBS (dati al 30.6.19); Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole S.A., Credit Suisse, HSBC, ING Group, Lloyds Banking Group, Société Générale, Standard Chartered e UniCredit (dati al 31.3.19)

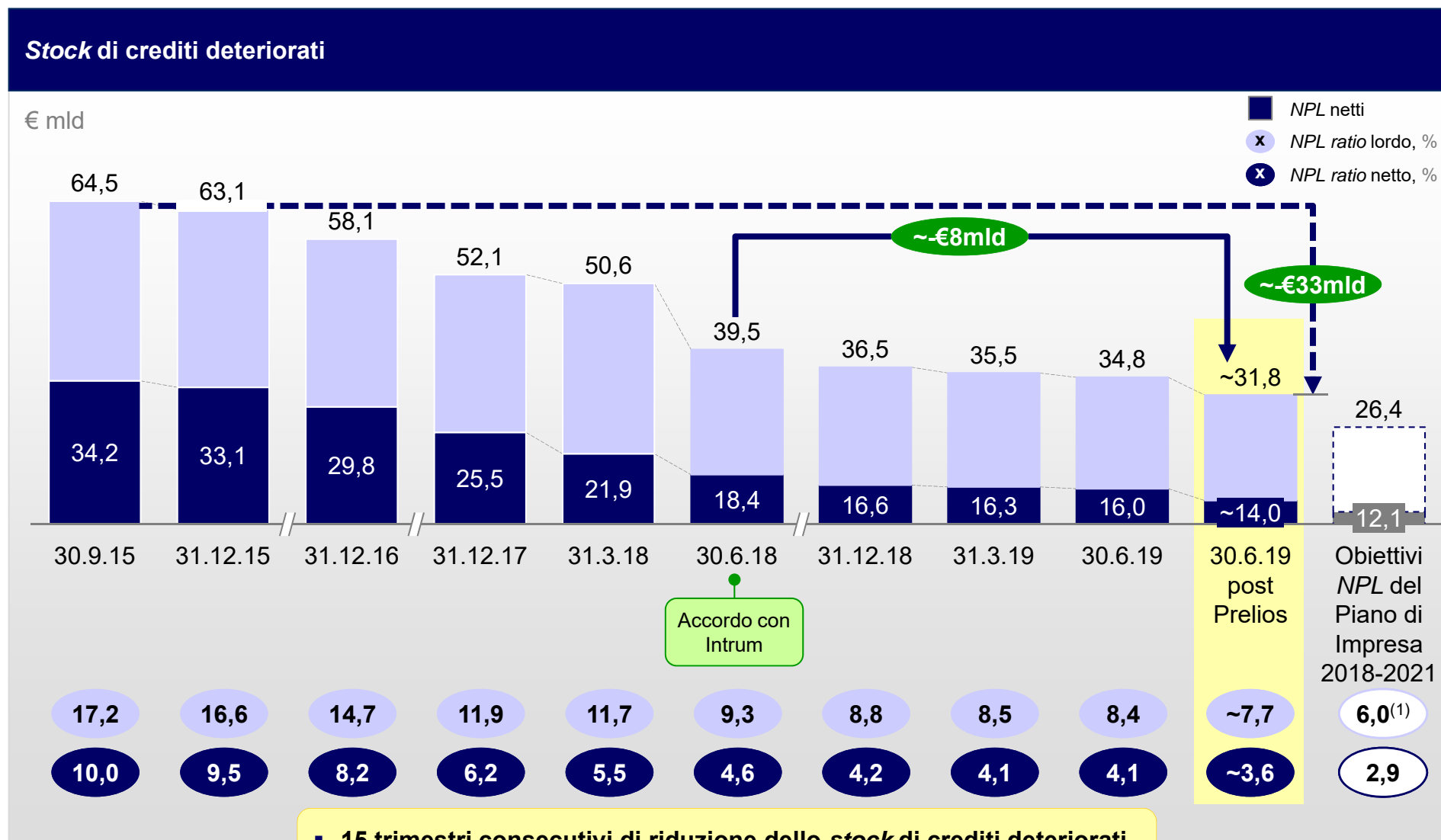
Significativa riduzione delle Rettifiche su crediti e del costo del rischio, con una maggiore copertura dei crediti deteriorati



(1) Annualizzato

(2) Includendo l'accordo con Prelios

Circa l'80% dell'obiettivo di riduzione dei crediti deteriorati del Piano di Impresa già conseguito senza costi per gli azionisti...

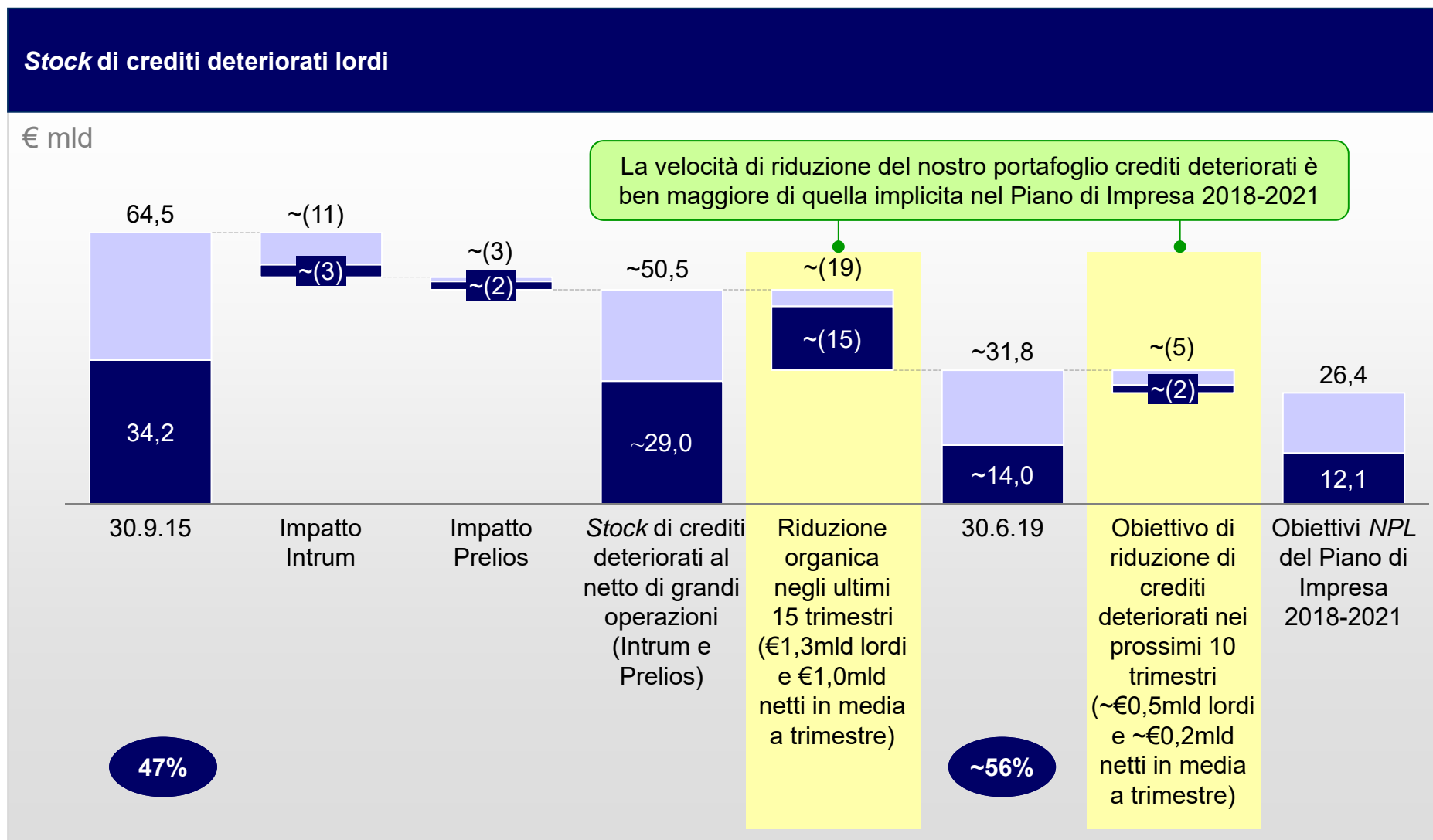


- 15 trimestri consecutivi di riduzione dello stock di crediti deteriorati
- Stock di crediti deteriorati e NPL ratios al livello più basso dal 2009

(1) Pari a 5% in base alla definizione dell'EBA

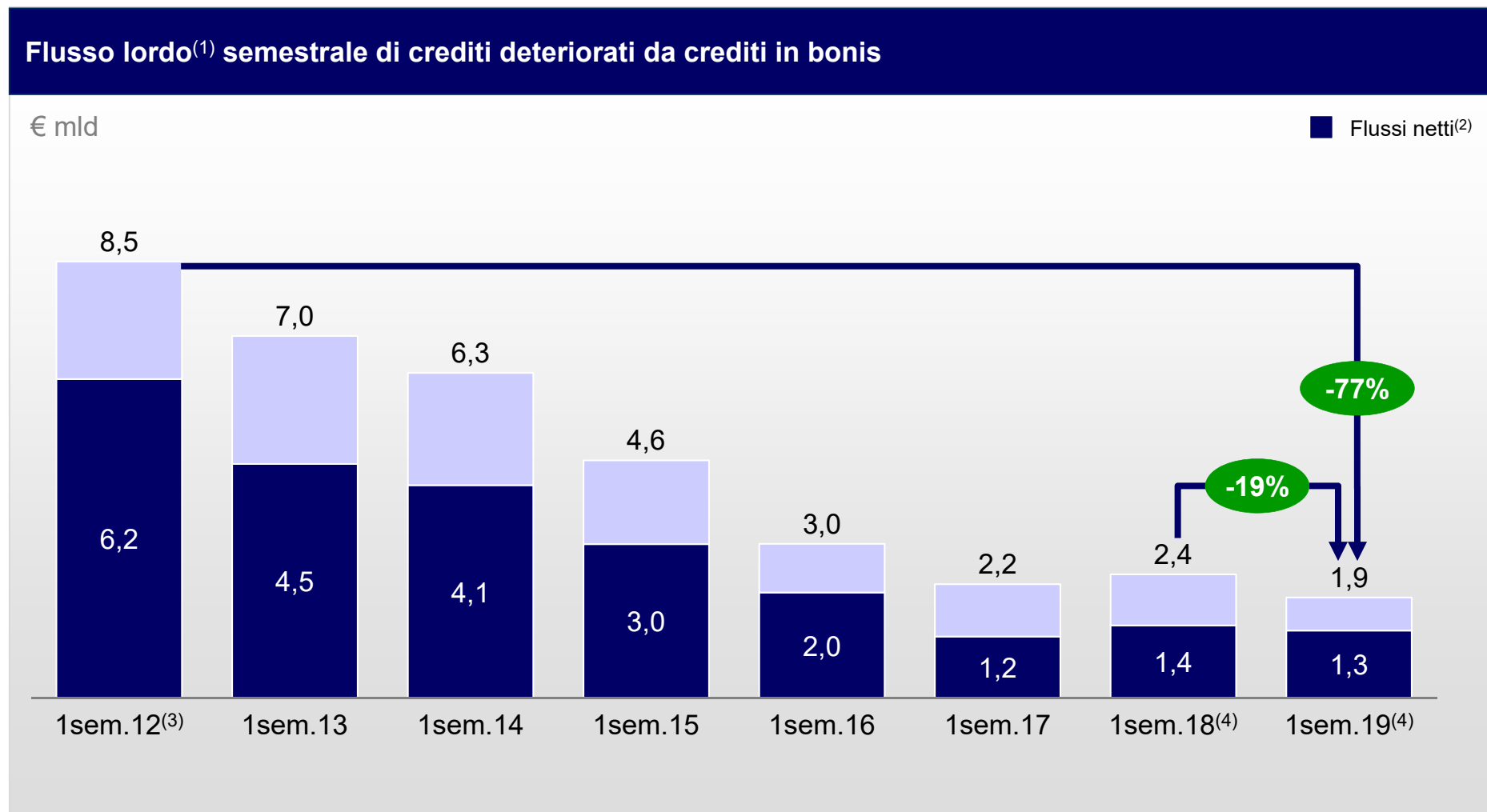
... con forte possibilità di conseguire ben in anticipo l'obiettivo del 2021

x Tasso di copertura dei crediti deteriorati **■** NPL netti



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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



(1) Flussi in ingresso a crediti deteriorati (Sofferenze, Inadempienze probabili, Scaduti e Sconfinanti) da crediti in bonis

(2) Flussi in ingresso a crediti deteriorati (Sofferenze, Inadempienze probabili, Scaduti e Sconfinanti) da crediti in bonis meno flussi da crediti deteriorati a crediti in bonis

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

(4) Includendo il contributo delle due ex Banche Venete





La *partnership* strategica con Prelios sulle Inadempienze probabili

L'accordo	Oggetto dell'accordo										
<p>Accordo di servicing</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Contratto di 10 anni, a condizioni di mercato, per il <i>servicing</i> di un portafoglio di Inadempienze probabili⁽¹⁾ di Intesa Sanpaolo ▪ L'accordo include: <ul style="list-style-type: none"> – Un portafoglio di Inadempienze probabili⁽¹⁾ pari a ~€6,7mld – Parte dei flussi futuri di Inadempienze probabili⁽¹⁾ ▪ Gran parte delle commissioni verso Prelios sono legate alle performance e al ritorno in bonis dei crediti ▪ Ingegnerizzazione del processo di gestione delle Inadempienze probabili⁽¹⁾, favorita da importanti investimenti effettuati da Prelios in strumenti informatici e competenze specialistiche 	<p>€ mld</p> <table border="1"> <caption>Breakdown of the Portfolio of Probable Non-Payments</caption> <thead> <tr> <th>Category</th> <th>Value (€ mld)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Stock lordo di Inadempienze probabili⁽¹⁾ al 30.6.19</td> <td>~13,6</td> </tr> <tr> <td>Stock in servicing</td> <td>~6,7</td> </tr> <tr> <td>Stock in cessione</td> <td>~3,0</td> </tr> <tr> <td>Stock gestito internamente</td> <td>~3,9</td> </tr> </tbody> </table>	Category	Value (€ mld)	Stock lordo di Inadempienze probabili ⁽¹⁾ al 30.6.19	~13,6	Stock in servicing	~6,7	Stock in cessione	~3,0	Stock gestito internamente	~3,9
Category	Value (€ mld)										
Stock lordo di Inadempienze probabili ⁽¹⁾ al 30.6.19	~13,6										
Stock in servicing	~6,7										
Stock in cessione	~3,0										
Stock gestito internamente	~3,9										
<p>Cessione e cartolarizzazione di un portafoglio delle Inadempienze probabili⁽¹⁾</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Nell'ambito delle negoziazioni della <i>partnership</i>, ISP ha deciso anche di cedere un portafoglio di: <ul style="list-style-type: none"> – ~€3mld di esposizione lorda – ~€2mld di controvalore (valutazione in linea con il valore contabile dei crediti) ▪ Tranche del veicolo di cartolarizzazione da strutturare per permettere il deconsolidamento contabile e regolamentare: <ul style="list-style-type: none"> – La Tranche Senior (pari al 70% del prezzo del portafoglio) verrà sottoscritta da Intesa Sanpaolo – Le Tranche Junior e Mezzanine (pari al restante 30%) saranno sottoscritte da terze parti 											


(1) Unlikely to Pay

Partnership con Prelios: forte razionale industriale con evidenti benefici




Migliorare la gestione delle Inadempienze probabili⁽¹⁾

- La **partnership industriale con un player leader sul mercato delle Inadempienze probabili⁽¹⁾** permetterà di migliorare ulteriormente la **performance** della gestione delle Inadempienze probabili⁽¹⁾, tramite:
 - Continuo utilizzo del **know-how** di Prelios **nel campo immobiliare**, ai vertici di settore 
 - Supporto continuativo degli **esperti dei diversi settori** di Prelios 
 - Investimenti dedicati per accelerare ulteriormente la **digitalizzazione** della gestione delle Inadempienze probabili⁽¹⁾ 
 - Ricorso al **network di investitori specializzati** di Prelios 

Supportare l'economia reale

- Il **know-how distintivo** di Prelios nell'identificare soluzioni adeguate in grado di aiutare le aziende in difficoltà e garantire l'accesso a **investitori specializzati porta benefici all'economia reale** 

Accelerare ulteriormente il programma di riduzione dei crediti deteriorati

- La cessione di **~€3mld di Inadempienze probabili⁽¹⁾** al lordo delle rettifiche di valore, con una valutazione di **~€2mld** in linea con il valore contabile, permette a ISP di:
 - **Accelerare il programma di riduzione dei crediti deteriorati**, previsto dal Piano di Impresa del Gruppo 
 - **Aumentare il tasso di copertura dei crediti deteriorati** del portafoglio **NPL** rimanente 
- Grazie alla **partnership**, **alcune centinaia di persone esperte** saranno **riassegnate** dalla gestione delle Inadempienze probabili⁽¹⁾ all'accelerazione del progetto Pulse⁽²⁾ e a una gestione ancora più efficace del portafoglio dei clienti con **impagati recenti** 

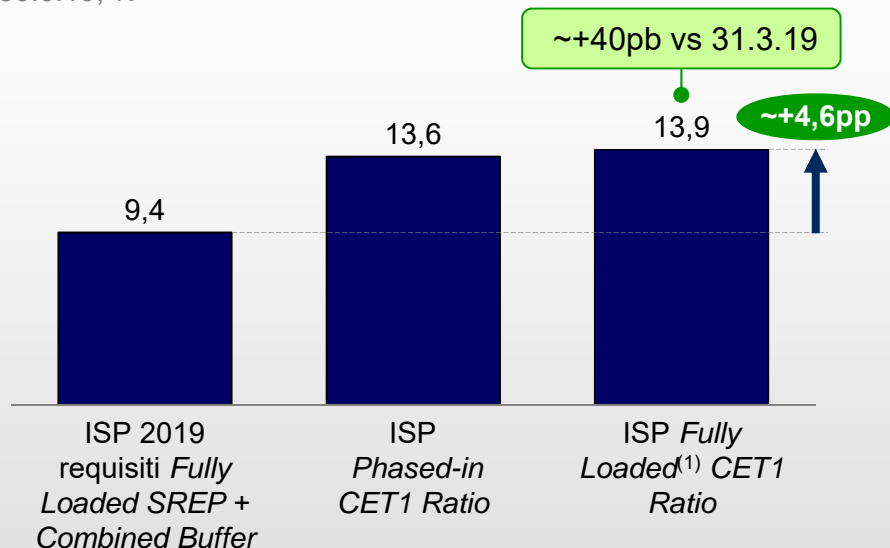
(1) Unlikely to Pay

(2) Unità centrale di ISP dedicata alla gestione degli impagati *retail*

Patrimonializzazione solida ed in aumento, ben superiore ai requisiti regolamentari anche nello scenario dello *stress test*

ISP CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer

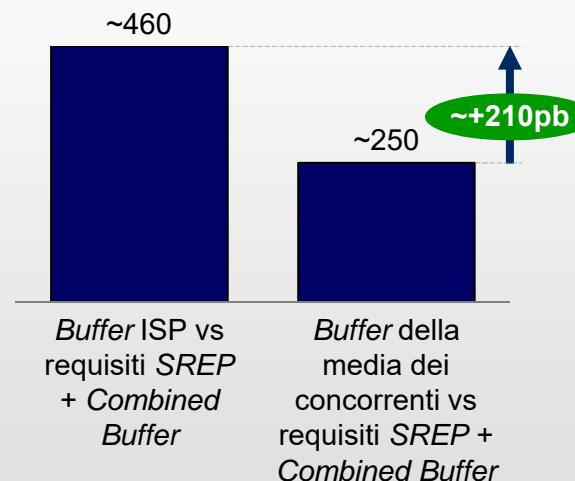
30.6.19, %



- ISP CET1 Ratio include l'impatto di ~20pb dovuto all'aumento dello *spread* dei Titoli di Stato⁽²⁾ e l'impatto di ~20pb da TRIM e IFRS16 registrato nel 1trim.
- In corso il processo di riconoscimento del *Danish Compromise*

Buffer di Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer⁽³⁾⁽⁴⁾

30.6.19, pb



Più di €12mld di capitale in eccesso dovuto a *internal capital management* con €13,4mld di dividendi *cash* pagati negli ultimi 5 anni

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.19 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS9, l'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln – esente da imposte – a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1sem.19 – eccedente le riserve già distribuite nel 1trim.19 – e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse)

(2) *Spread* decennale BTP-Bund: da 129pb il 31.3.18 a 238pb il 30.6.18, 250pb il 31.12.18, 256pb il 31.3.19 e 243pb il 30.6.19

(3) Calcolato come la differenza tra il Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer; l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti; solo banche *leader* in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP

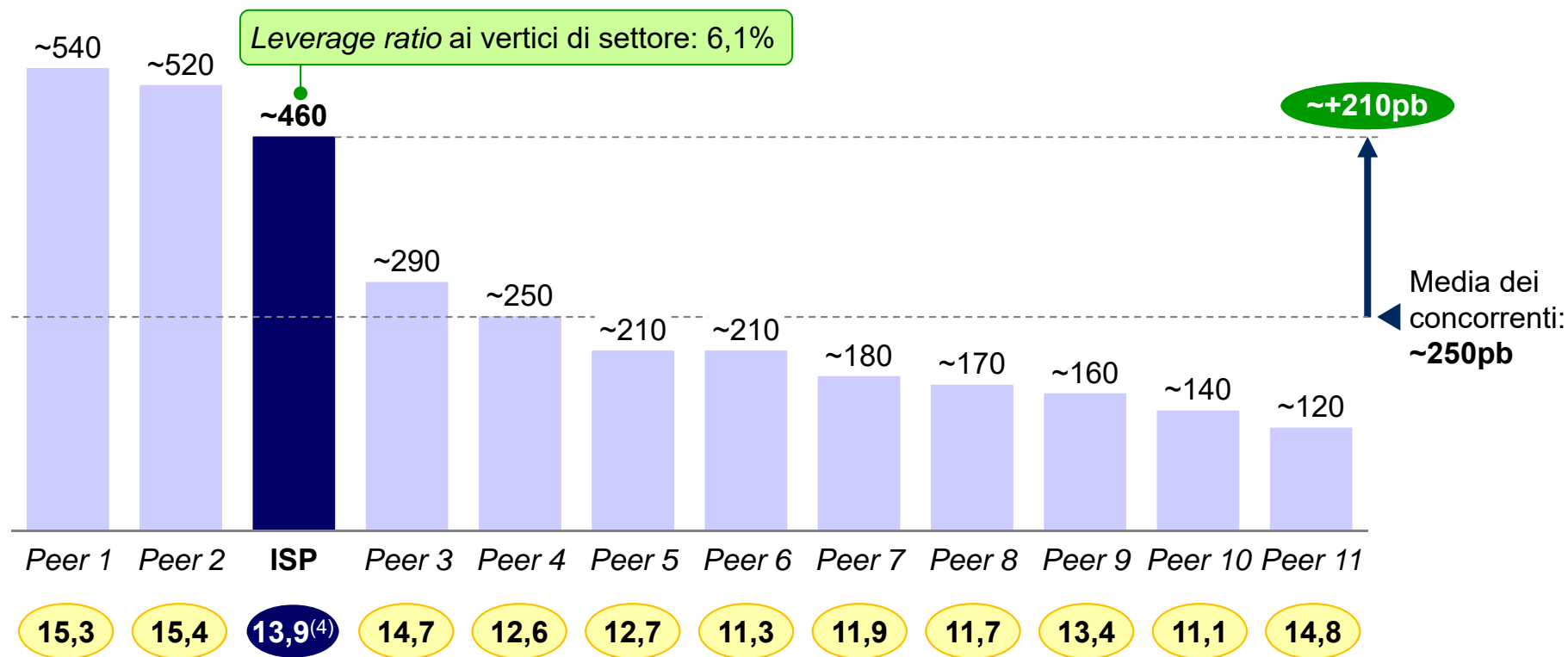
(4) Campione: Deutsche Bank, Nordea e Santander (dati al 30.6.19); BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING Group, Société Générale e UniCredit (dati al 31.3.19). Fonte: Presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, *Conference Calls* e dati di bilancio

Solidità patrimoniale ai vertici di settore in Europa

Buffer di Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾

pb

● Fully Loaded CET1 Ratio⁽²⁾, %



ISP è un chiaro vincitore dello stress test dell'EBA

(1) Calcolato come la differenza tra il Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer (il counter-cyclical buffer delle banche francesi è stimato sulla base del Pillar 3 2018); l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti; solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP

(2) Campione: Deutsche Bank, Nordea e Santander (dati al 30.6.19); BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING Group, Société Générale e UniCredit (dati al 31.3.19). Fonte: Presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, Conference Calls e dati di bilancio

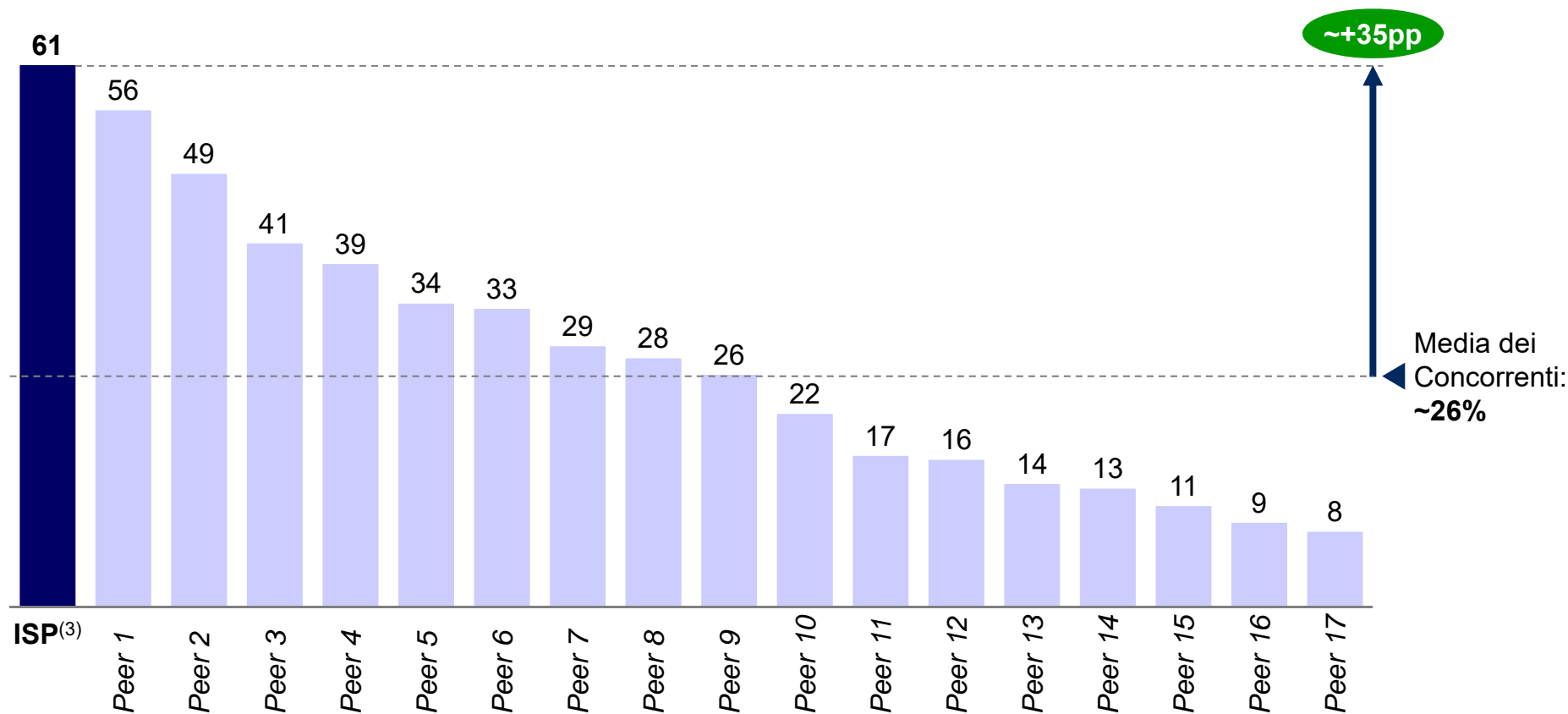
(3) Include la stima dei benefici derivanti dal Danish Compromise. Benefici medi stimati per le banche francesi pari a ~20pb

(4) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.19 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS9, l'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln – esente da imposte – a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1sem.19 – eccedente le riserve già distribuite nel 1trim.19 – e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse)

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

CET1 Fully Loaded⁽¹⁾/Totale attivi finanziari illiquidi⁽²⁾

%



€191mld di totale attivi finanziari liquidi con LCR e NSFR ben al di sopra del 100%

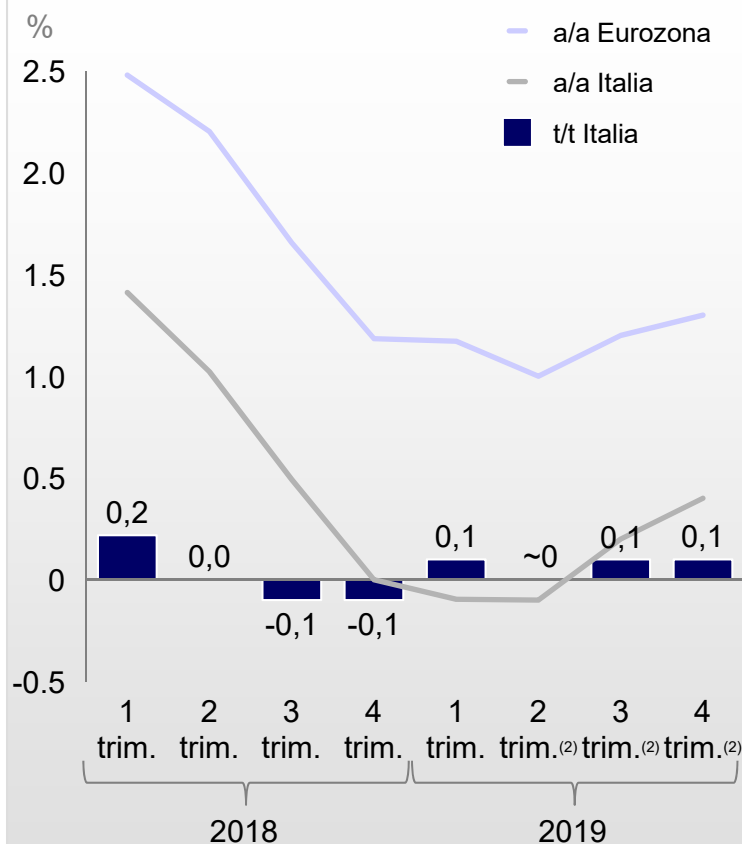
(1) *Fully Loaded CET1*. Campione: Deutsche Bank, Nordea, Santander e UBS (dati al 30.6.19); Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Credit Suisse, HSBC, ING Group, Lloyds Banking Group, Société Générale, Standard Chartered e UniCredit (dati al 31.3.19)

(2) Totale attivi illiquidi include crediti deteriorati netti, attivi di Livello 2 e di Livello 3. Campione: Deutsche Bank, Nordea e UBS (dati al 30.6.19); Santander (crediti deteriorati netti al 30.6.19 e attivi di Livello 2 e di Livello 3 al 31.12.18); Barclays, BBVA, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Credit Suisse, HSBC, ING Group, Société Générale, Standard Chartered e UniCredit (crediti deteriorati netti al 31.3.19 e attivi di Livello 2 e di Livello 3 al 31.12.18); BNP Paribas e Lloyds Banking Group (crediti deteriorati netti e attivi di Livello 2 e di Livello 3 al 31.12.18)

(3) Crediti deteriorati netti post Prelios; 56% includendo l'effetto della rivalutazione del Patrimonio immobiliare, artistico, culturale e storico

Economia italiana: i solidi fondamentali del Paese hanno assorbito l'impatto del rallentamento e favoriranno una ripresa nella seconda metà del 2019

Crescita del PIL italiano



Solidi fondamentali confermano la resilienza dell'economia italiana in un periodo di lenta crescita del PIL

Famiglie

- **Ricchezza delle famiglie italiane** a €10.500mld, dei quali €4.200mld di attività finanziarie
- **Basso livello di indebitamento**

Imprese

- **Imprese manifatturiere** più solide rispetto ai livelli pre-crisi:
 - Profittabilità: Margine operativo lordo al ~9,3%
 - Capitalizzazione: Patrimonio netto/Passività totali al ~40%
- **Le imprese italiane sono ben posizionate per far fronte a un rallentamento dell'economia domestica:**
 - **Le imprese orientate all'export**, altamente diversificate in termini di settore e dimensione, sono diventate *leader* negli ultimi anni (l'avanzo commerciale, al netto dell'energia, era di oltre €88mld nel 2018, in linea con il record storico del 2017)
 - **Le imprese orientate al mercato domestico** beneficeranno della tenuta dei consumi favorita dalla politica fiscale espansiva

Enti Pubblici

- **Patrimonio degli Enti pubblici** a ~€1.000mld⁽¹⁾:
 - ~€600mld di attività finanziarie
 - ~€300mld di immobili
 - ~€100mld di altre attività non finanziarie

- La **disoccupazione** è calata sotto il 10% a maggio, per la prima volta da inizio 2012
- Il **reddito disponibile** delle famiglie in termini reali è aumentato dello 0,9% t/t nel 1trim.19, dopo il calo della seconda metà del 2018
- L'**avanzo commerciale** è risultato pari a €16,3mld nei primi 5 mesi del 2019 (€33,5mld al netto dell'energia)
- La ripresa delle **compravendite di immobili residenziali** prosegue dal 2015 (+8,8% a/a nel 1trim.19)

(1) Dati al 2016; escludendo infrastrutture, risorse naturali, beni culturali

(2) Previsto

Fonte: Banca d'Italia, ISTAT, "Analisi dei Settori Industriali" Intesa Sanpaolo - Prometeia maggio 2019, previsioni del PIL di *Consensus Economics*, *Consensus Forecast*, Giugno 2019

ISP outlook per il 2019



Un primo semestre eccellente

Risultato netto pari a ~€2,3mld, il miglior 1° semestre dal 2008

Forte accelerazione dei Proventi operativi netti e del Risultato della gestione operativa nel 2trim. (+6,6% e +10,3% vs 1trim.19), con Commissioni in aumento del 5,5% vs 1trim.19

Forte riduzione dei Costi operativi (-3,2% vs 1sem.18⁽¹⁾) con *Cost/Income* al 49,3%

Il più basso flusso di crediti deteriorati del 1° semestre di sempre: Rettifiche nette su crediti in calo del 21,6% vs 1sem.18, con una copertura dei crediti deteriorati in crescita (~56%⁽²⁾ vs 53,4% al 30.6.18)

Riduzione di ~€33mld dei crediti deteriorati dai massimi di settembre 2015 (~€8mld dal 30.6.18)⁽²⁾, senza costi per gli azionisti; *stock* di crediti deteriorati e *NPL ratios* al livello più basso dal 2009

Già conseguito circa l'80% dell'obiettivo di riduzione dei crediti deteriorati 2018-2021, includendo l'accordo con Prelios⁽²⁾

***Common Equity*⁽³⁾ *ratio* in crescita al 13,9%**

Forte impegno nella *Corporate Social Responsibility* con numerose iniziative concrete

(1) Dati riesposti per l'applicazione del principio contabile *IFRS16*, l'inserimento nell'area di consolidamento integrale della partecipazione in Autostrade Lombarde e la riclassificazione dei proventi operativi di Risanamento interamente a "Altri proventi (oneri) operativi netti", delle commissioni di collocamento di *certificates* da "Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value" a "Commissioni nette", delle spese del personale confluito in Tersia (operazione Intrum) a "Spese amministrative" e degli oneri riguardanti il sistema bancario sostenuti da controllate estere da "Altri proventi (oneri) operativi netti" a "Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)" e "Imposte sul reddito"

(2) Includendo l'accordo con Prelios da finalizzare entro la fine dell'anno

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.19 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (*DTA*) relative alla *FTA* di *IFRS9*, l'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln – esente da imposte – a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1sem.19 – eccedente le riserve già distribuite nel 1trim.19 – e l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse)



Risultati 1sem.19

Informazioni di
dettaglio

Principali dati di Conto Economico e Stato Patrimoniale

€ mln

	1sem.19		30.6.19
Proventi operativi netti	9.066	Impieghi a Clientela	+0,2% vs 31.12.18 394.253
Costi operativi	(4.470)	Attività Finanziarie della Clientela ⁽¹⁾	939.208
<i>Cost/Income ratio</i>	49,3%	di cui Raccolta Diretta Bancaria	423.158
Risultato della gestione operativa	4.596	di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche	157.529
Risultato corrente lordo	3.613	di cui Raccolta Indiretta	515.206
Risultato netto	2.266	- <i>Risparmio Gestito</i>	344.097
		- <i>Risparmio Amministrato</i>	171.109
		RWA	280.260

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

1° sem.19 vs 1° sem.18: Risultato netto a €2.266mln, il miglior 1sem. dal 2008

€ mln

	1sem.18 pro-forma ⁽¹⁾	1sem.19	Δ%
Interessi netti	3.691	3.517	(4,7)
Commissioni nette	4.042	3.875	(4,1)
Risultato dell'attività assicurativa	575	575	0,0
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	1.057	1.090	3,1
Altri proventi (oneri) operativi netti	55	9	(83,6)
Proventi operativi netti	9.420	9.066	(3,8)
Spese del personale	(2.879)	(2.805)	(2,6)
Spese amministrative	(1.229)	(1.153)	(6,2)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(511)	(512)	0,2
Costi operativi	(4.619)	(4.470)	(3,2)
Risultato della gestione operativa	4.801	4.596	(4,3)
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.177)	(923)	(21,6)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(86)	(67)	(22,1)
Altri proventi (oneri) netti	1	7	600,0
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	3.539	3.613	2,1
Imposte sul reddito	(1.045)	(985)	(5,7)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(35)	(52)	48,6
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(70)	(69)	(1,4)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(219)	(242) ⁽²⁾	10,5
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	9	1	(88,9)
Risultato netto	2.179	2.266	4,0

(1,0)% escludendo l'impatto positivo di NTV contabilizzato nel 1trim.18⁽³⁾

+1,3% escludendo l'impatto positivo di NTV contabilizzato nel 1trim.18⁽³⁾

+10,3% escludendo l'impatto positivo di NTV contabilizzato nel 1trim.18⁽³⁾

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati riesposti per l'applicazione del principio contabile IFRS16, l'inserimento nell'area di consolidamento integrale della partecipazione in Autostrade Lombarde e la riclassificazione dei proventi operativi di Risanamento interamente a "Altri proventi (oneri) operativi netti", commissioni di collocamento di *certificates* da "Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value" a "Commissioni nette", spese del personale confluito in Tersia (operazione Intrum) a "Spese amministrative" e oneri riguardanti il sistema bancario sostenuti da controllate estere da "Altri proventi (oneri) operativi netti" a "Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)" e "Imposte sul reddito"

(2) €344mln pre-tasse di cui Oneri per il Fondo di Risoluzione per €225mln pre-tasse (€155mln al netto delle tasse), costo per l'intero anno completamente speso e €88mln pre-tasse (€60mln al netto delle tasse) di contributo addizionale al Fondo di Risoluzione Nazionale

(3) Impatto positivo di €264mln pre-tasse (€246mln al netto delle tasse) derivante dalla cessione della partecipazione in NTV

2° trim. vs 1° trim.: Risultato netto a €1.216mln, il migliore 2trim. dal 2008

€ mln

	1trim.19	2trim.19	Δ%
Interessi netti	1.756	1.761	0,3
Commissioni nette	1.886	1.989	5,5
Risultato dell'attività assicurativa	291	284	(2,4)
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	457	633	38,5
Altri proventi (oneri) operativi netti	(1)	10	n.s.
Proventi operativi netti	4.389	4.677	6,6
Spese del personale	(1.387)	(1.418)	2,2
Spese amministrative	(557)	(596)	7,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(260)	(252)	(3,1)
Costi operativi	(2.204)	(2.266)	2,8
Risultato della gestione operativa	2.185	2.411	10,3
Rettifiche di valore nette su crediti	(369)	(554)	50,1
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(30)	(37)	23,3
Altri proventi (oneri) netti	6	1	(83,3)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	1.792	1.821	1,6
Imposte sul reddito	(536)	(449)	(16,2)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(22)	(30)	36,4
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(40)	(29)	(27,5)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(146)	(96) ⁽¹⁾	(34,2)
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	2	(1)	n.s.
Risultato netto	1.050	1.216	15,8

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) €136mln pre-tasse di cui €88mln pre-tasse (€60mln al netto delle tasse) di contributo addizionale al Fondo di Risoluzione Nazionale

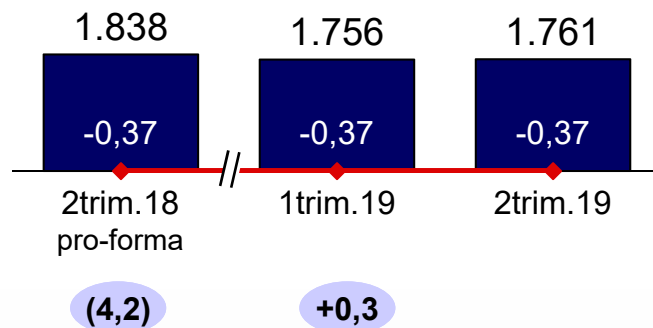
Interessi netti: in leggera crescita su base trimestrale nonostante i tassi di mercato ai minimi storici

Analisi Trimestrale

€ mln

—◆ Euribor 1M; %

% Δ 2trim.19 vs 2trim.18 e 1trim.19



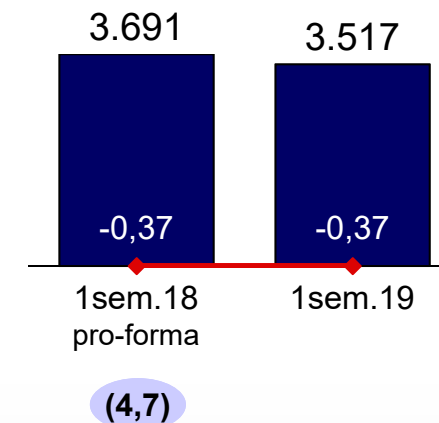
- In leggera crescita vs 1trim.19, nonostante i tassi ancora ai minimi storici
- Raccolta diretta media da clientela in crescita del 2,6%

Analisi Annuale

€ mln

—◆ Euribor 1M; %

% Δ 1sem.19 vs 1sem.18

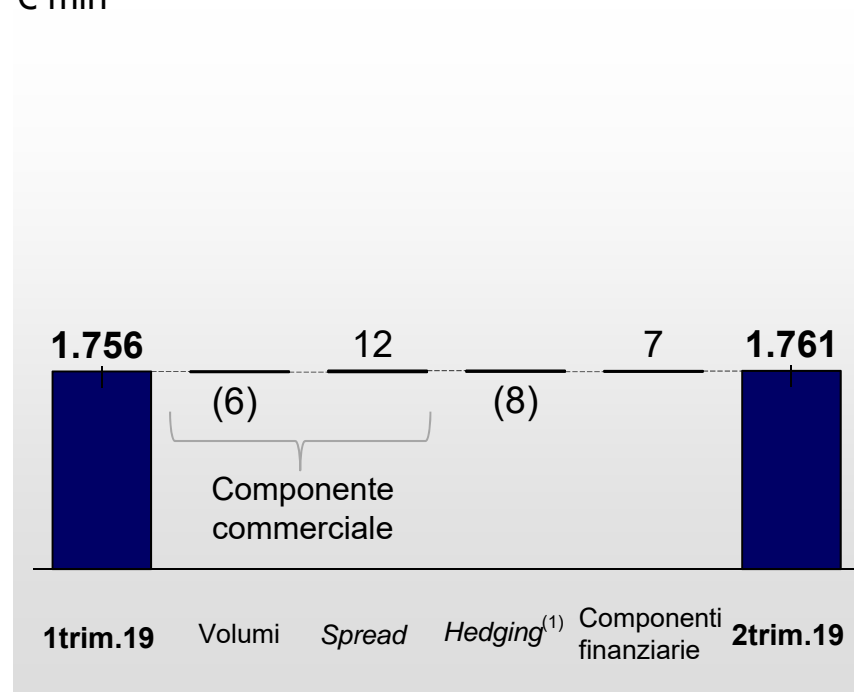


- Diminuzione dovuta alla riduzione dei Crediti deteriorati, al rimborso di un *acquisition financing loan* a settembre 2018 e al minor contributo delle coperture delle poste a vista
- Raccolta diretta media da clientela in crescita del 2,1%

Interessi netti: leggera crescita su base trimestrale

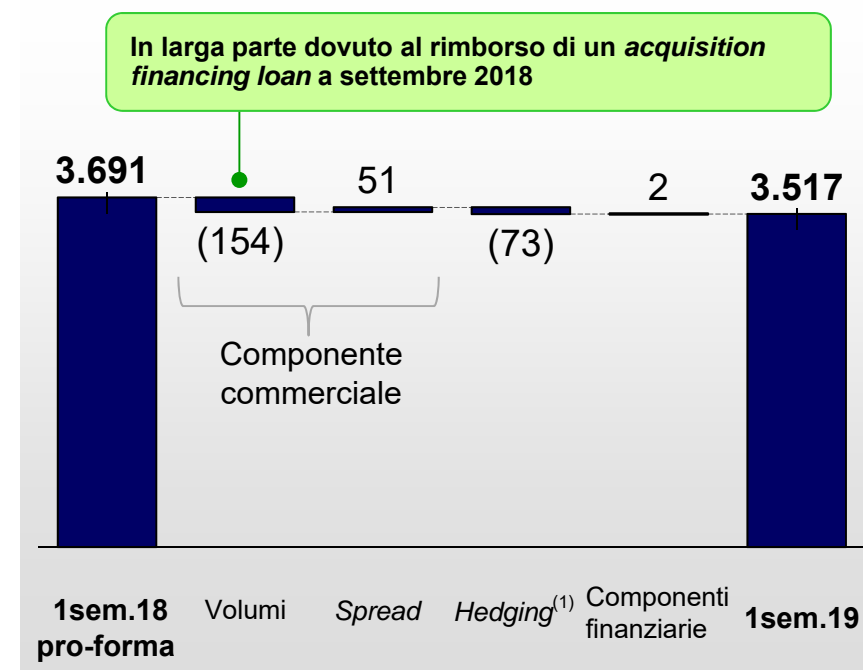
Analisi Trimestrale

€ mln



Analisi Annuale

€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

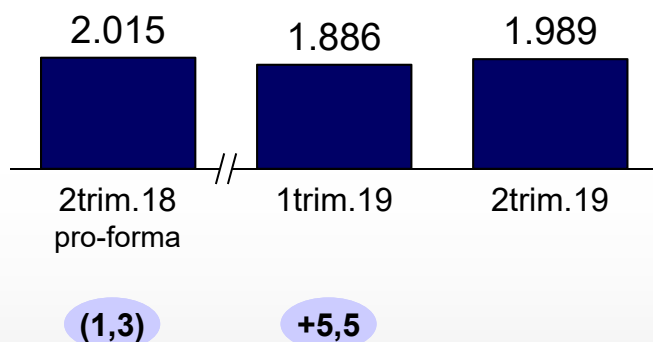
(1) Beneficio di €105mln dalle misure di copertura delle Poste a vista nel 1sem.19, di cui ~€49mln nel 2trim.19

Commissioni nette: solida crescita vs 1trim.19 nonostante le difficili condizioni di mercato

Analisi Trimestrale

€ mln

% Δ 2trim.19 vs 2trim.18 e 1trim.19

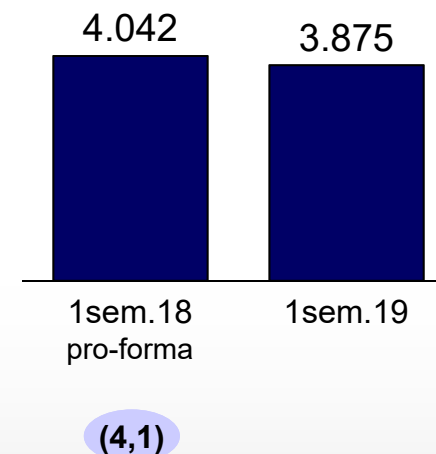


- Aumento vs 1trim.19 principalmente dovuto alle commissioni da Attività Bancaria Commerciale (+3,3%; +€19mln) e all'Attività di gestione, intermediazione e consulenza (+6,3%; +€70mln)

Analisi Annuale

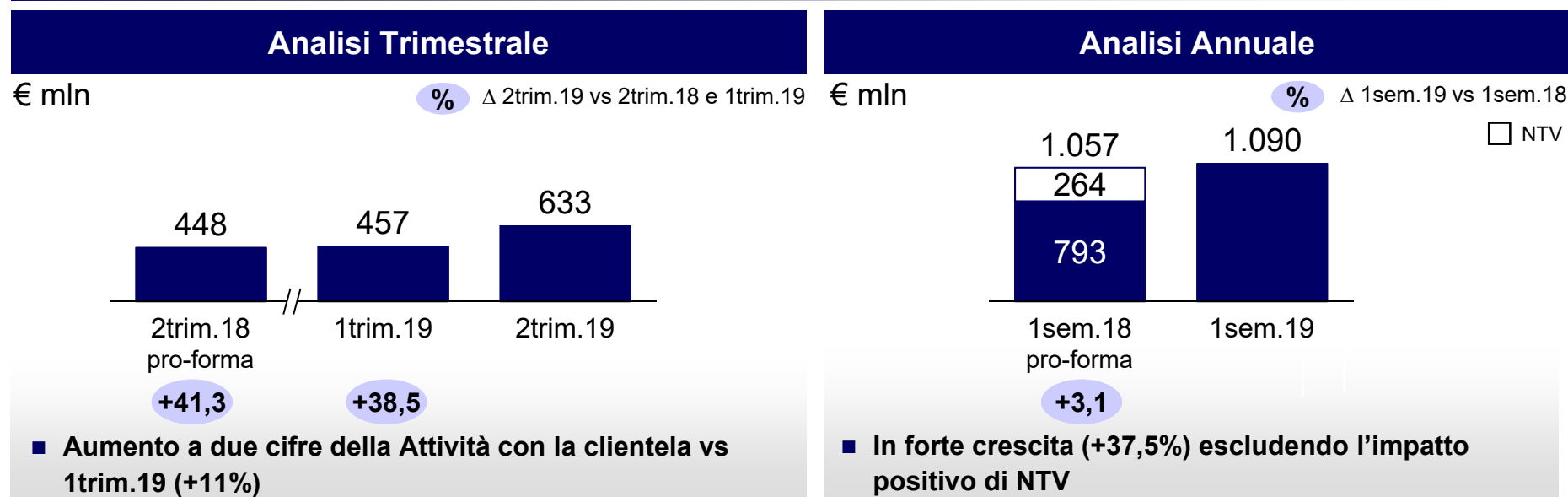
€ mln

% Δ 1sem.19 vs 1sem.18



- Leggero aumento delle commissioni da Attività bancaria commerciale (+0,4%; +€5mln)
- Calo dovuto alle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (-7,5%; -€187mln) penalizzate dalle difficili condizioni di mercato

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



Contributi per attività

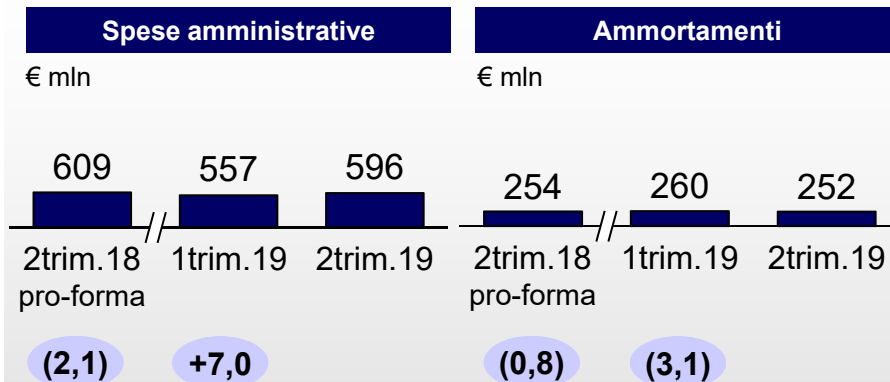
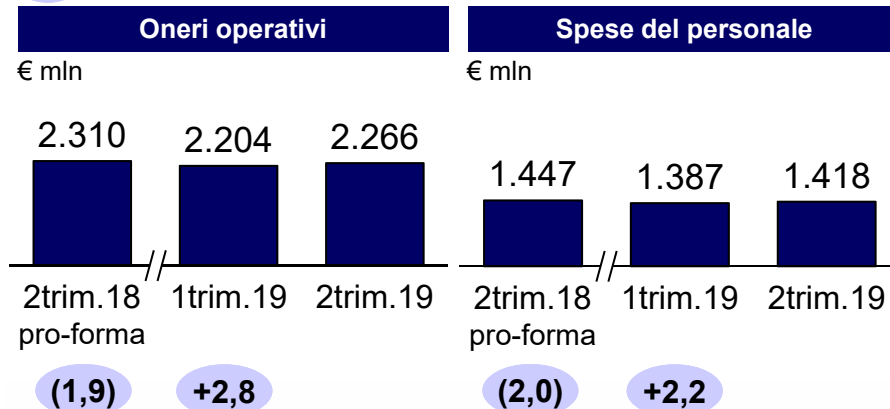
	2trim.18 pro-forma	1trim.19	2trim.19	1sem.18 pro-forma	1sem.19
Clientela	86	142	136	225	278
Capital markets	98	82	65	382 ⁽¹⁾	147
Trading e Tesoreria	261	217	426	444	642
Prodotti strutturati di credito	3	16	7	5	23

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Include €264mln di impatto positivo derivante dalla cessione della partecipazione in NTV

Costi operativi: in calo del 3,2% su base annua

Analisi Trimestrale

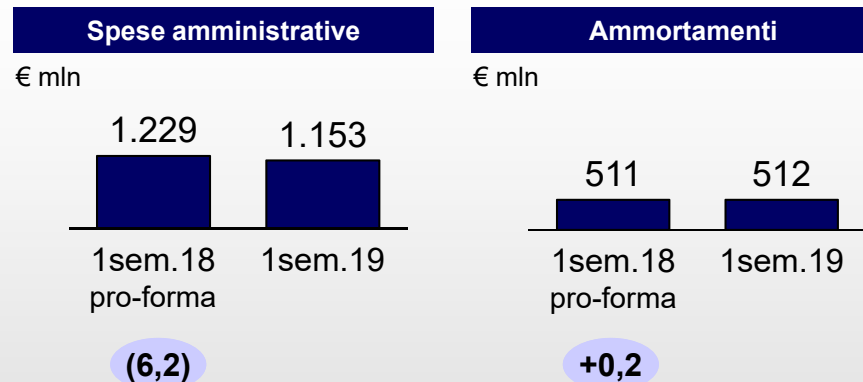
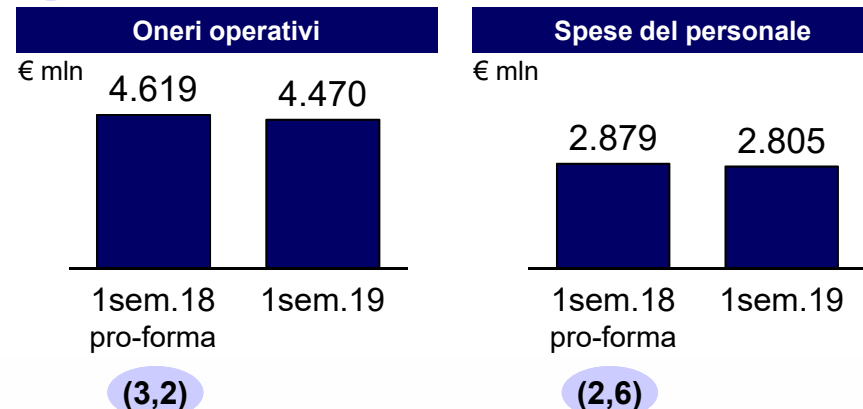
% Δ 2trim.19 vs 2trim.18 e 1trim.19



- Calo dell'1,9% degli Oneri operativi vs 2trim.18
- Aumento delle Spese amministrative vs 1trim.19 in larga parte dovuto alla stagionalità
- Riduzione dell'organico di ~70 unità nel 2trim. (~1.200 uscite il 1.7.19)

Analisi Annuale

% Δ 1sem.19 vs 1sem.18



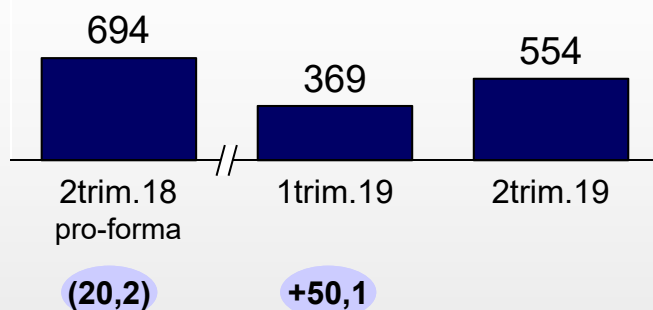
- Forte calo (-6,2%) delle Spese amministrative
- *Cost/Income ratio* al 49,3% (vs 53,0% nel 2018 pro-forma)
- Riduzione dell'organico di ~3.500 unità

Rettifiche nette su crediti: significativa riduzione su base annuale associata ad un forte calo dello *stock* e del flusso di Crediti deteriorati

Analisi Trimestrale

€ mln

% Δ 2trim.19 vs 2trim.18 e 1trim.19

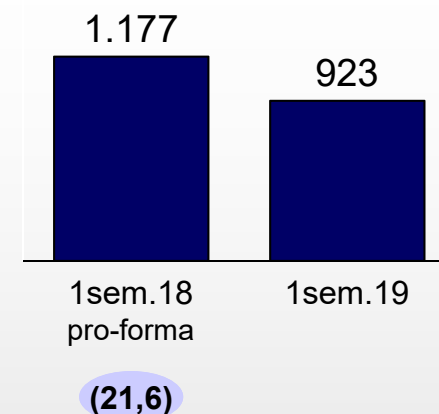


- Forte calo vs 2trim.18
- Quindicesimo trimestre consecutivo di calo dello *stock* di Crediti deteriorati

Analisi Annuale

€ mln

% Δ 1sem.19 vs 1sem.18



- Le Rettifiche nette più basse dal 2008 con copertura dei Crediti deteriorati in aumento al ~56%⁽¹⁾ (vs 53,4% al 30.6.18)
- Il più basso flusso lordo di Crediti deteriorati del 1sem. di sempre
- Costo del credito annualizzato in calo a 47pb (vs 61pb nel 2018 e vs 59pb nel 1sem.18)
- Riduzione di ~€8mld dei Crediti deteriorati⁽¹⁾ su base annuale (~€33mld dal picco del 30.9.15)

(1) Incluso l'accordo con Prelios

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

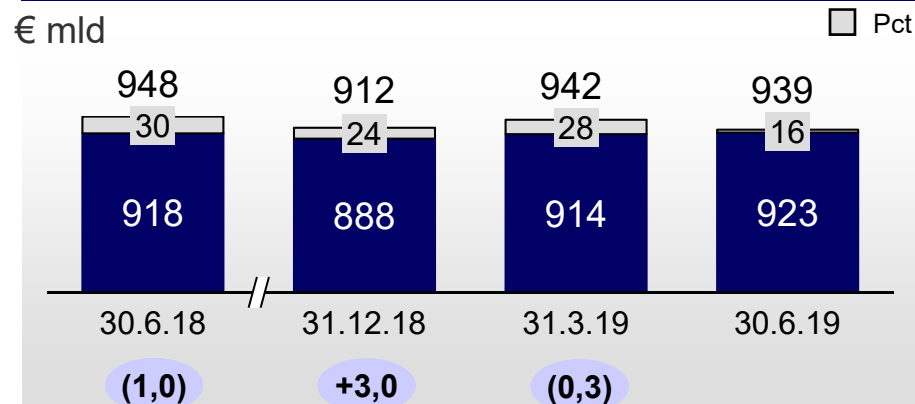
Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

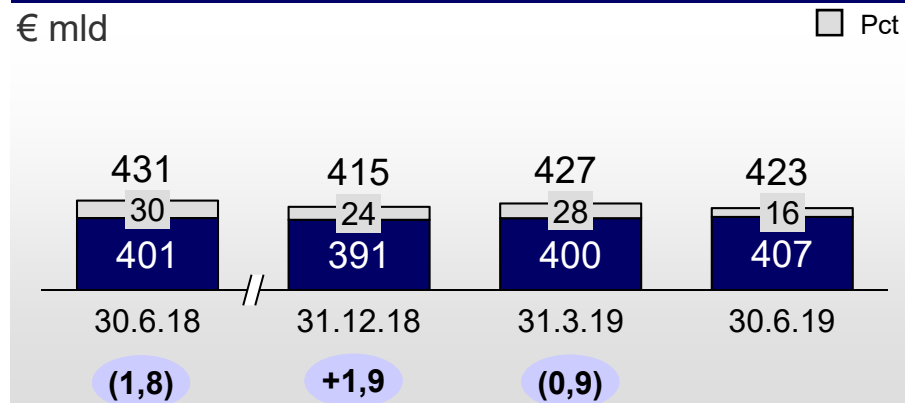
Attività Finanziarie della Clientela in crescita nel primo semestre

% Δ 30.6.19 vs 30.6.18, 31.12.18 e 31.3.19

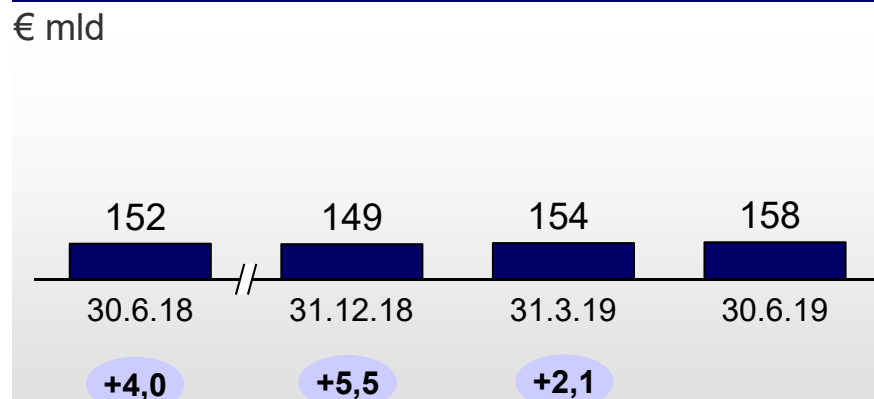
Attività Finanziarie della Clientela⁽¹⁾



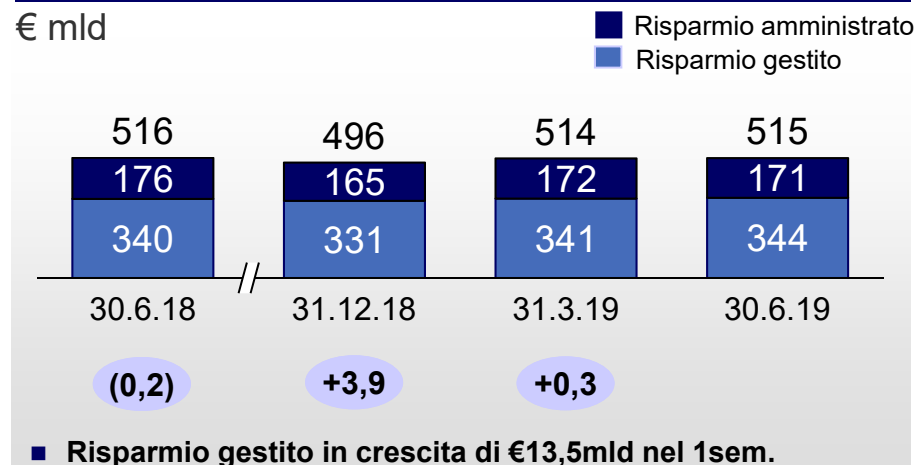
Raccolta Diretta Bancaria



Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche



Raccolta Indiretta

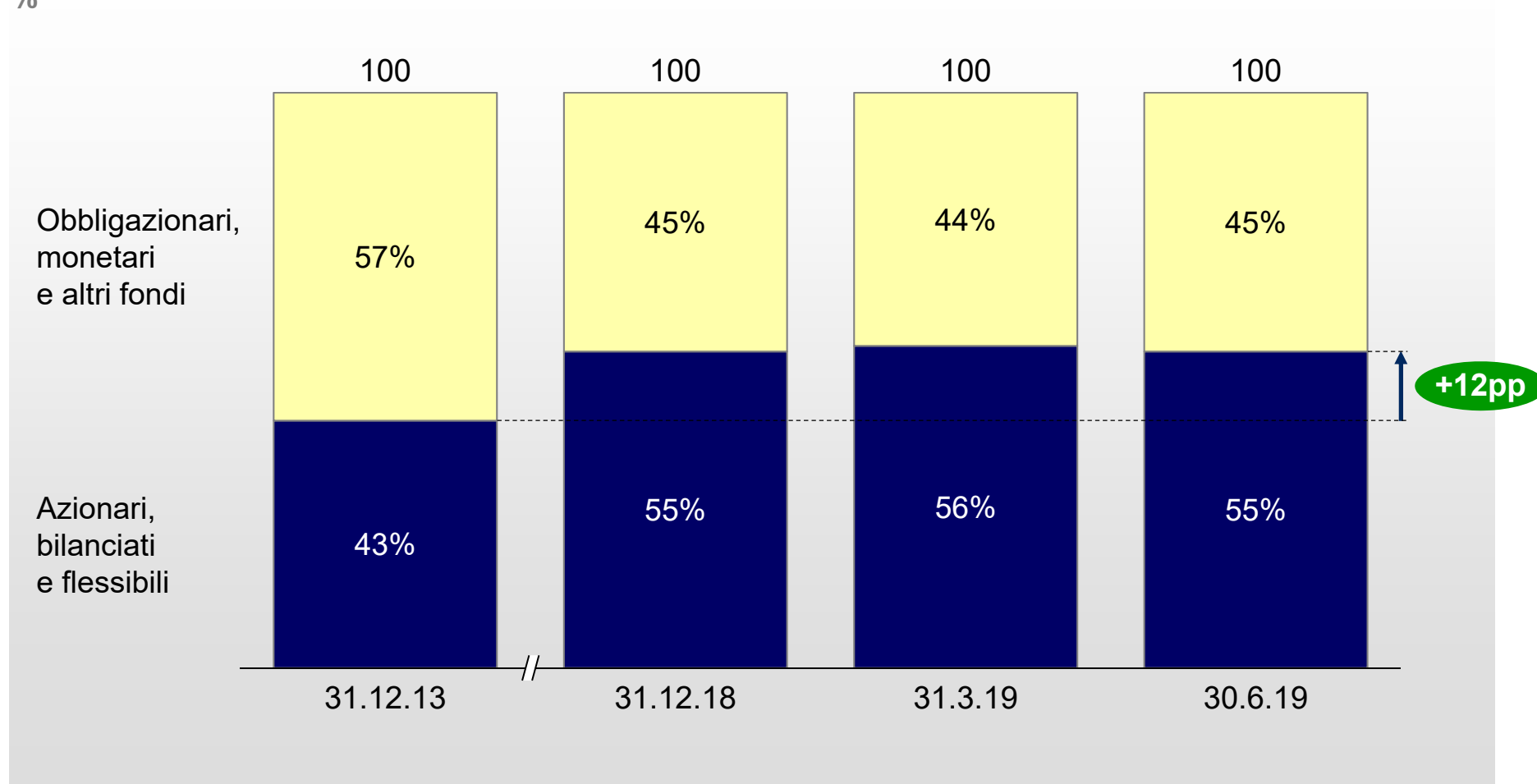


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Al netto delle duplicazioni tra Raccolta Diretta e Indiretta

Mix dei fondi comuni

Composizione fondi comuni

%

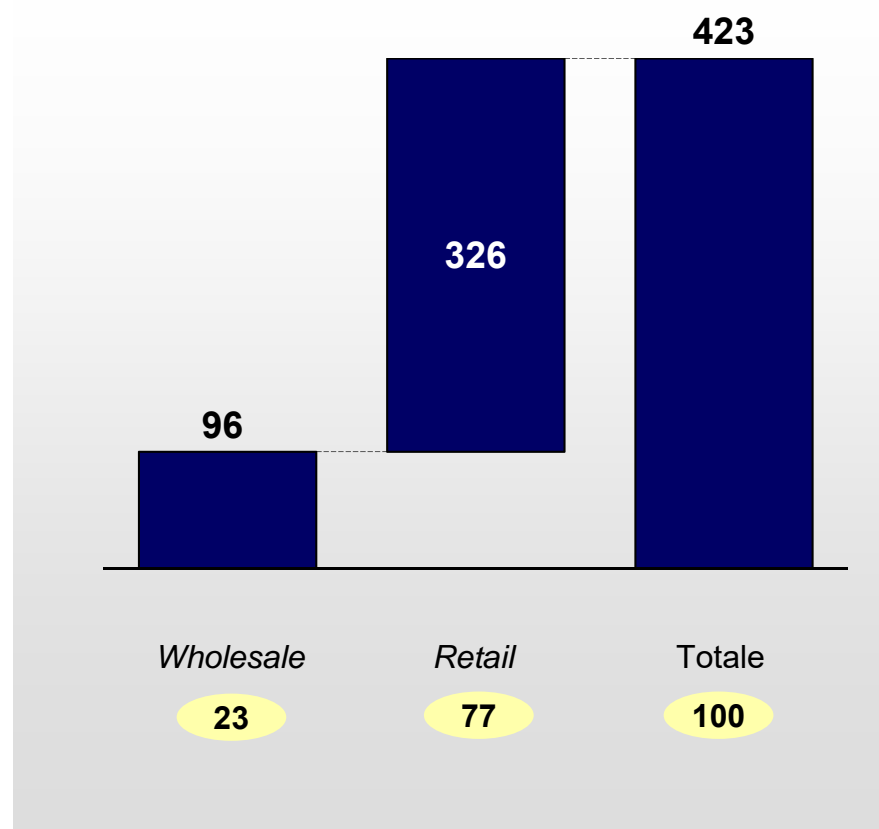


Mix della Raccolta

Composizione Raccolta diretta bancaria

€ mld; 30.6.19

% Composizione sul totale



	Wholesale	Retail
■ Conti correnti e depositi	8	294
■ Pct e prestito titoli	16	-
■ <i>Bond senior</i>	34	10 ⁽¹⁾
■ <i>Covered bond</i>	13	-
■ <i>Funding</i> istituzionale a breve termine	14 ⁽²⁾	-
■ Passività subordinate	9	2
■ Altra raccolta	1	20 ⁽³⁾

Collocati presso clienti *Private Banking*

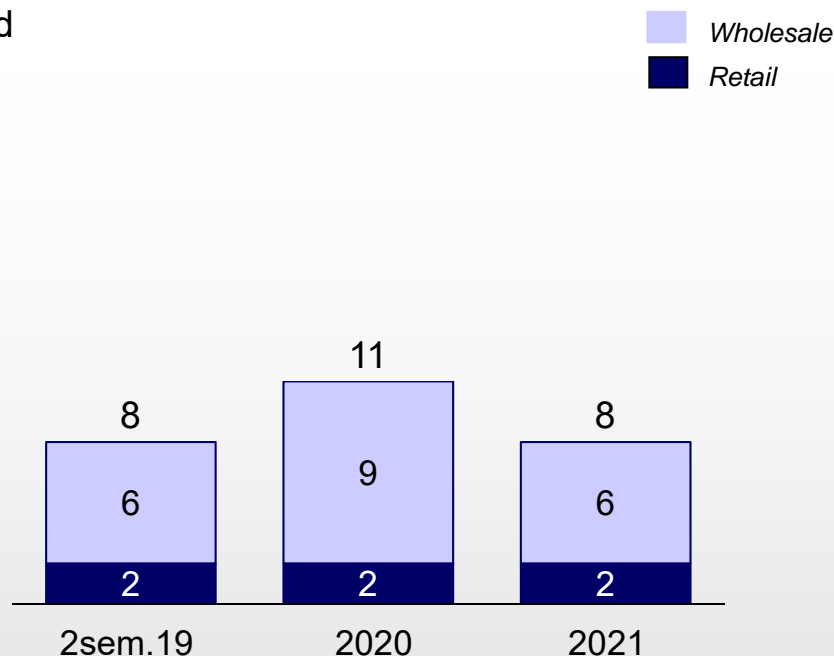
La raccolta *retail* rappresenta il 77% della Raccolta diretta bancaria

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) 39% collocato presso clienti *Private Banking*
 (2) Include €4mld di *EMTN puttable* e €10mld di Certificati di deposito + *Commercial paper*
 (3) Inclusi i *Certificates*

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

Scadenze a M/L termine 2019-2021

€ mld



Principali emissioni *wholesale* di ISP

2018

- Collocati \$2,5mld di obbligazioni *senior* non garantite, JPY46,6mld (~€354mld) di *senior* non garantite, €2,25mld di *senior* non garantite e €1mld di obbligazioni bancarie garantite. In media la domanda, per l'89% estera, ha superato il target del 137%
- Gennaio: collocati \$2,5mld di obbligazioni *senior* non garantite, in tre *tranche* suddivise in \$1mld a 5 anni, \$1mld a 10 anni e \$500mld a 30 anni
- Febbraio: collocati un totale di JPY46,6mld (~€354mld) *senior Tokyo Pro-Bond* non garantite, prima emissione inaugurale *Pro-Bond* per un emittente italiano, suddivisi in *tranche* a 3, 5, 10 e 15 anni
- Marzo: collocati €1,25mld di obbligazioni *senior* non garantite a 10 anni
- Luglio: collocati €1mld di obbligazioni bancarie garantite a 7 anni assistite da mutui residenziali
- Agosto: collocati €1mld di obbligazioni *senior* non garantite a 5 anni

2019

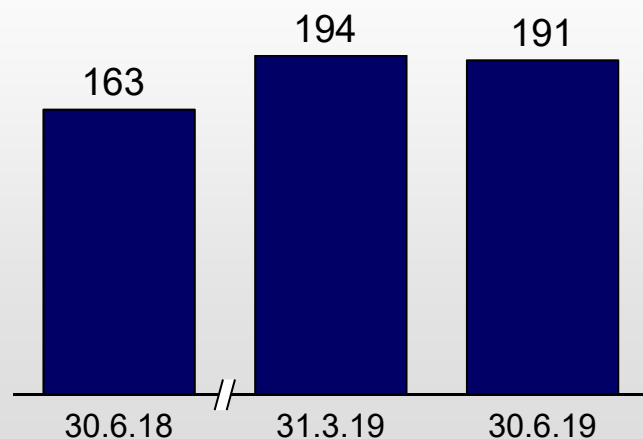
- Collocati €1mld di obbligazioni bancarie garantite, JPY13,2mld (~€105mld) di *senior* non garantite e €2,25mld di *senior* privilegiate non garantite. In media la domanda, per il 90% estera, ha superato il target del 124%
- Febbraio: collocati €1mld di obbligazioni bancarie garantite assistite da mutui residenziali
- Marzo: seconda emissione di *senior Tokyo Pro-Bond* non garantite per un totale di JPY13,2mld (~€105mld) suddivisi in *tranche* a 3 e 15 anni
- Giugno⁽¹⁾: collocati €2,25mld di obbligazioni *senior* privilegiate non garantite, in due *tranche* a 5 /10 anni

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Regolamento all'inizio di luglio

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

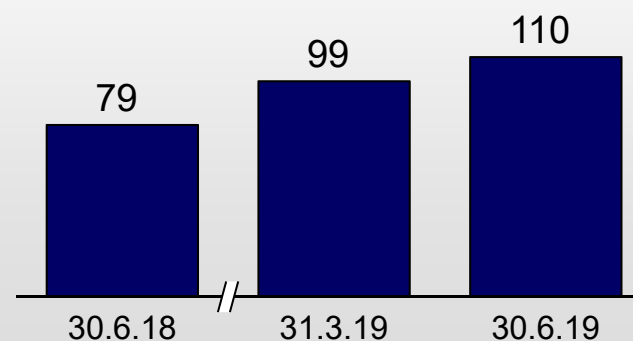
Attivi Liquidi⁽¹⁾

€ mld



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

€ mld



- **TLTRO II: €60,5mld⁽³⁾**
- **Loan to Deposit ratio⁽⁴⁾ al 93%**

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

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

(3) A giugno 2016: ~€36mld a fronte del rimborso della TLTRO I (€27,6mld), a settembre 2016: ~€5mld, a dicembre 2016: ~€3,5mld e a marzo 2017: €12mld. Include il TLTRO II delle due ex Banche Venete (~€7,1mld suddivisi in ~€6,8mld a giugno 2016 e €300mln a dicembre 2016). Nel 2trim.18: effettuato un rimborso anticipato obbligatorio di ~€2,5mld riferito alle due ex Banche Venete

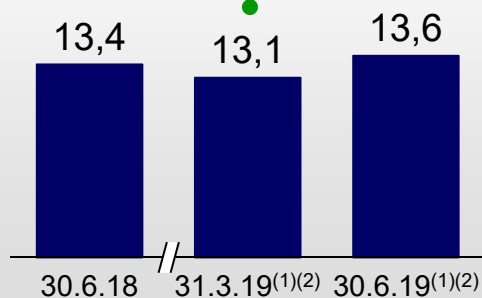
(4) Impieghi a clientela/Raccolta diretta bancaria

Patrimonializzazione solida e in aumento

Phased-in Common equity ratio

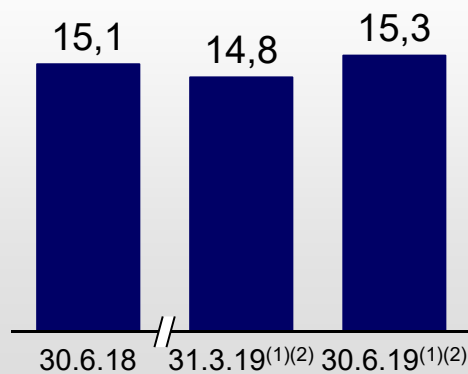
%

Calo vs 30.6.18 dovuto al *phasing-in* della FTA di IFRS9 + IAS19 e all'impatto di TRIM e IFRS16



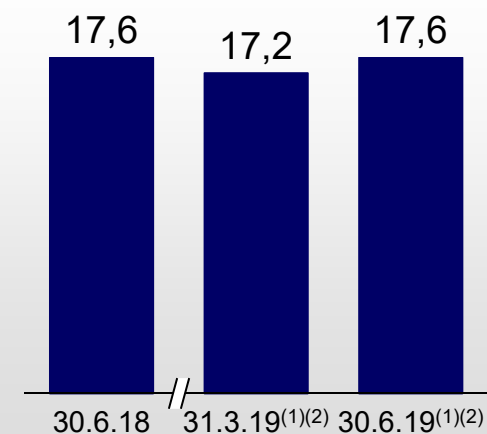
Phased-in Tier 1 ratio

%



Phased-in Total Capital ratio

%



- **Common equity ratio pro-forma a regime al 13,9%⁽³⁾**
- **Leverage ratio al 6,1%**

(1) Considerando l'impatto di TRIM e IFRS16 nel 1trim.19 (~20pb) e la graduale implementazione della FTA di IFRS9 + IAS19 (impatto di ~20pb nel 1trim.19)

(2) Dopo la deduzione dei dividendi maturati, posti pari all'80% del Risultato netto del periodo, e delle cedole maturate sulle emissioni di Additional Tier 1

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.19 considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS9, all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo del 1sem.19 eccedente le riserve già distribuite nel primo trimestre)

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

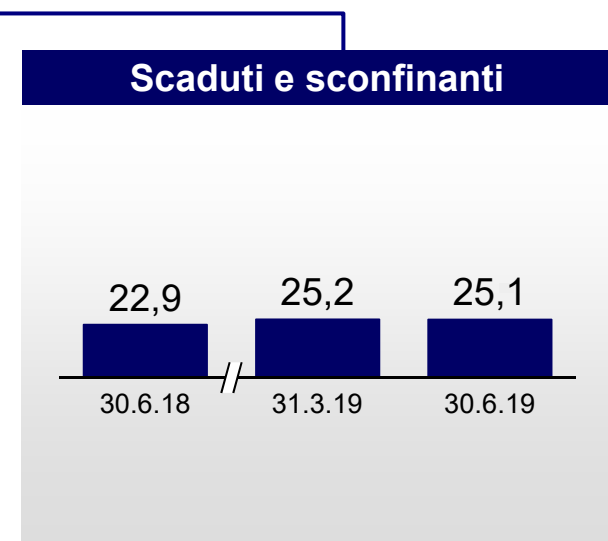
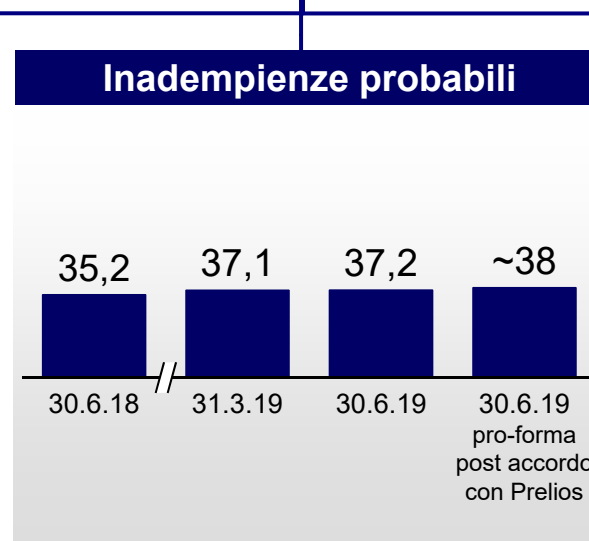
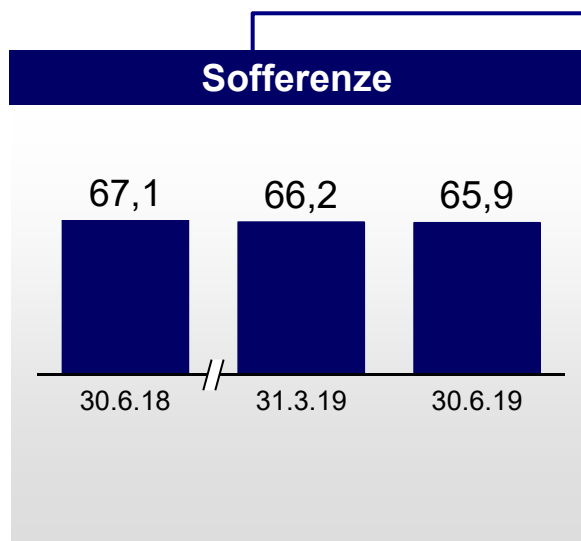
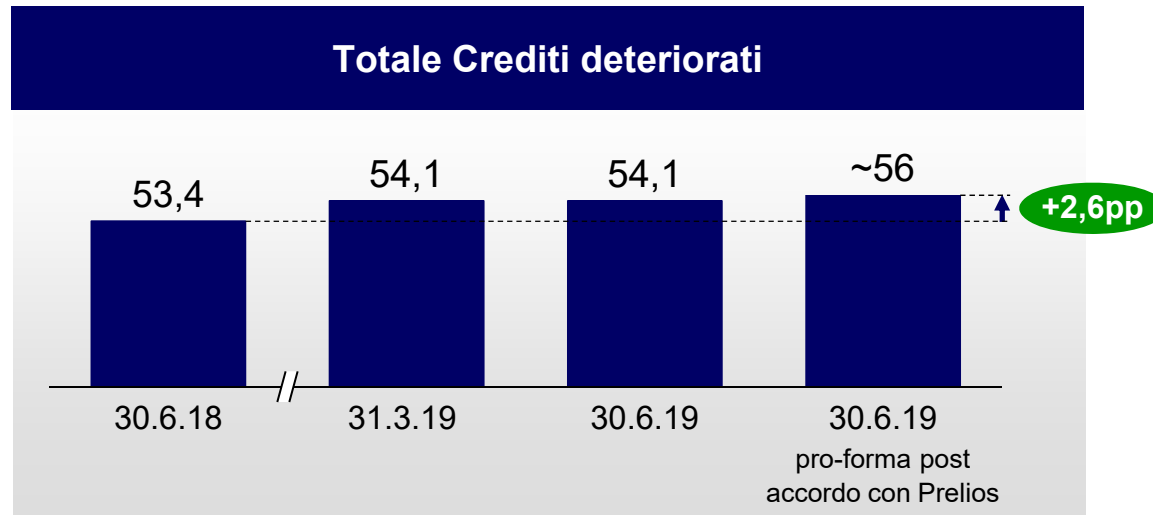
Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

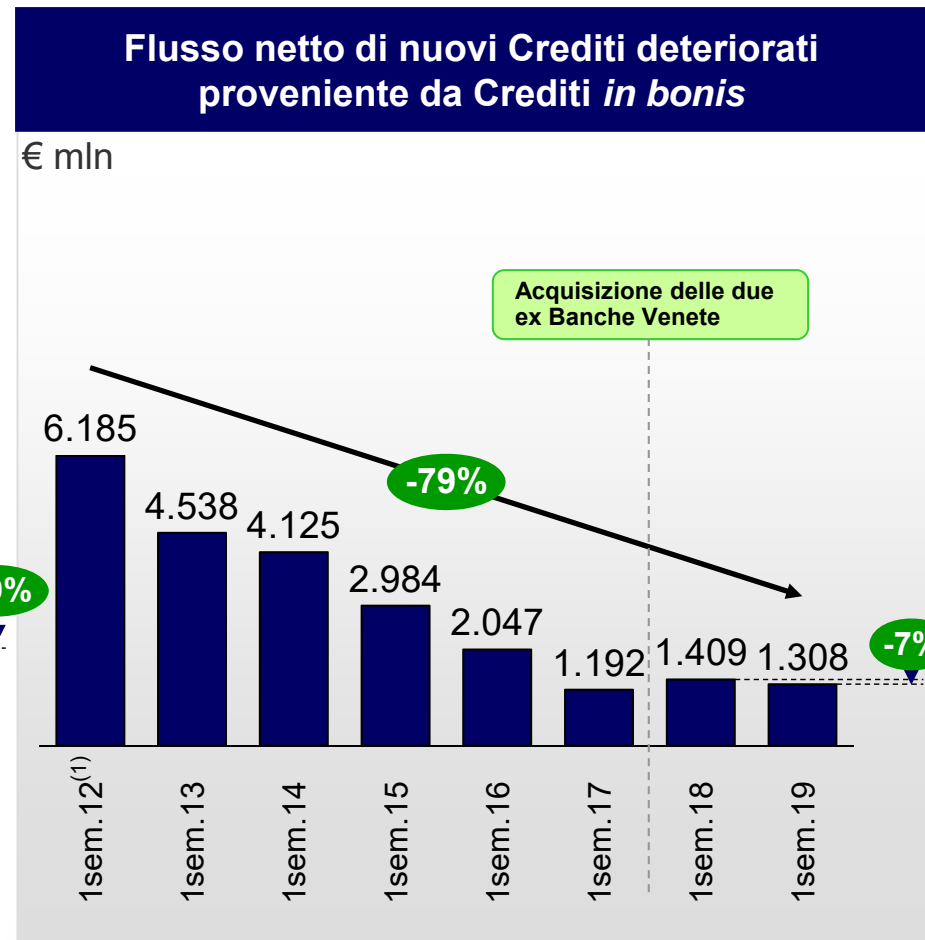
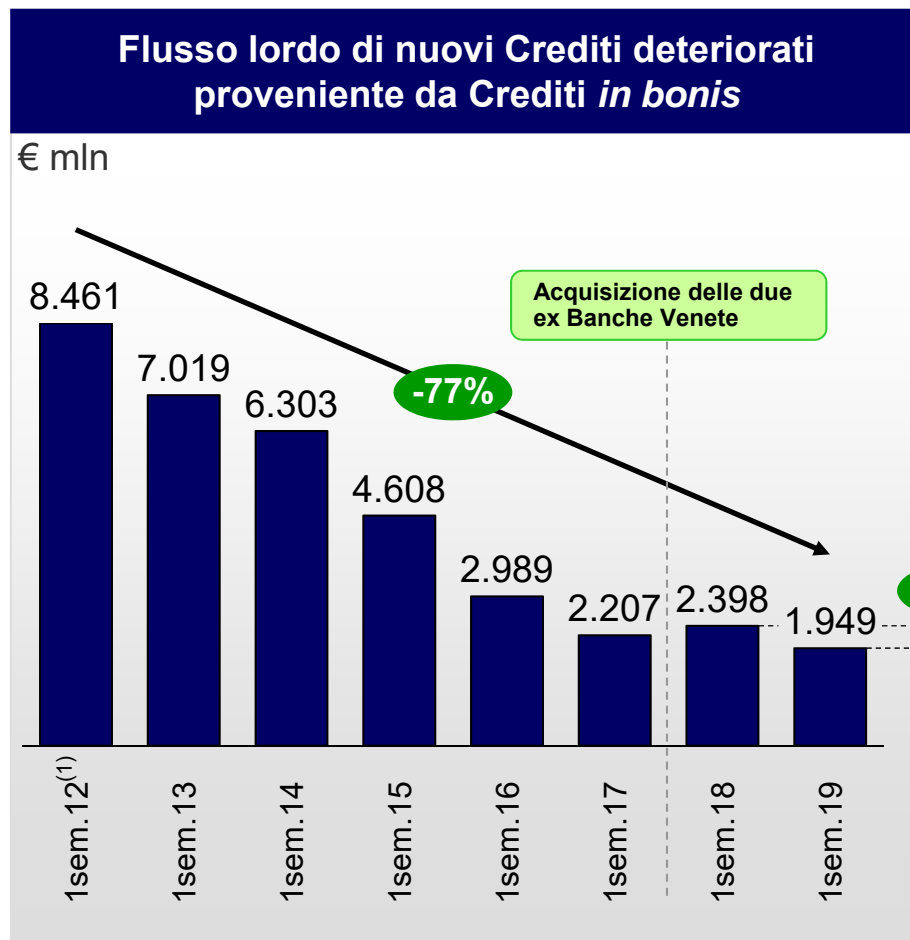
Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Crediti deteriorati: copertura cospicua

Copertura specifica; %



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

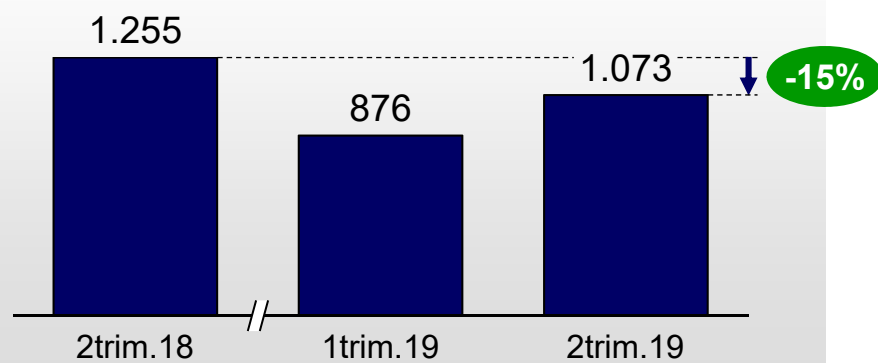


(1) Dati 2012 ricalcolati considerando gli effetti dei cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei Crediti a Scaduti e Sconfinanti introdotto da Banca d'Italia (90 giorni nel 2012 vs 180 fino al 31.12.11)

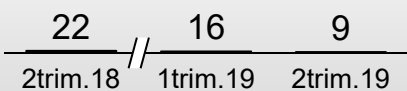
Crediti deteriorati: flusso lordo in forte calo vs 2trim.18

€ mln

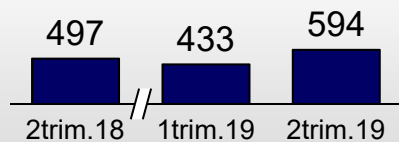
Flusso lordo di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



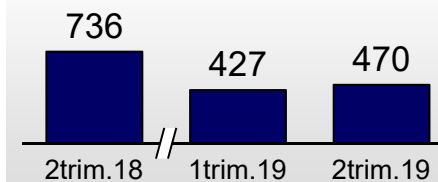
Sofferenze



Inadempienze probabili



Scaduti e sconfinanti

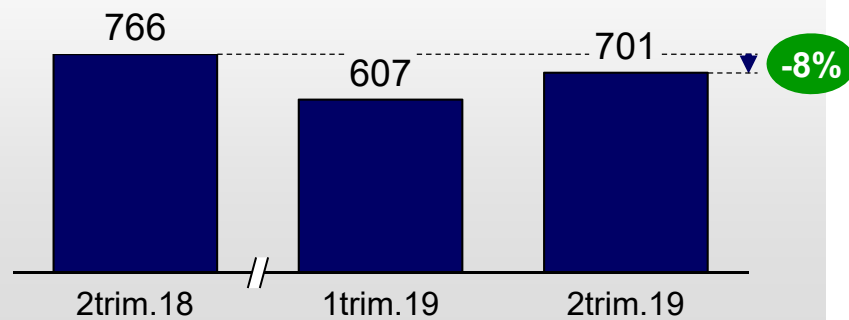


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

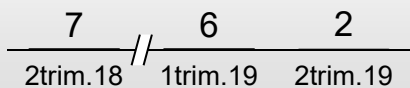
Crediti deteriorati: flusso netto in forte calo vs 2trim.18

€ mln

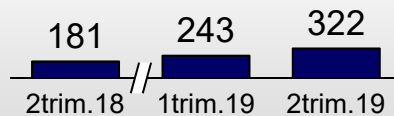
Flusso netto di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



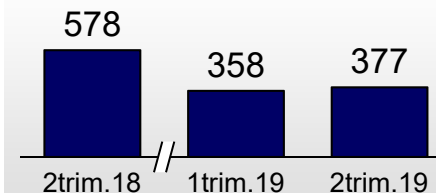
Sofferenze



Inadempienze probabili



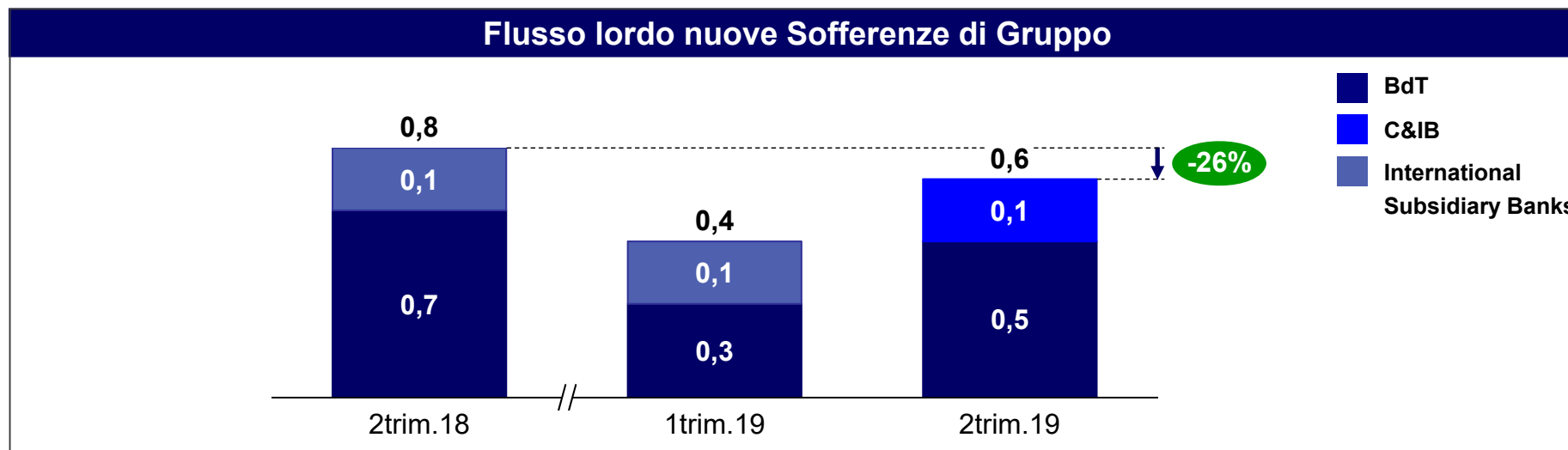
Scaduti e sconfinanti



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Nuove Sofferenze: flusso lordo in calo vs 2trim.18

€ mld



Flusso lordo nuove Sofferenze della Banca dei Territori

	2trim.18	1trim.19	2trim.19
Totale	0,7	0,3	0,5
Mediocredito Italiano	0,1	0,1	0,1
Privati	0,2	0,1	0,1
Imprese (PMI)	0,4	0,2	0,3

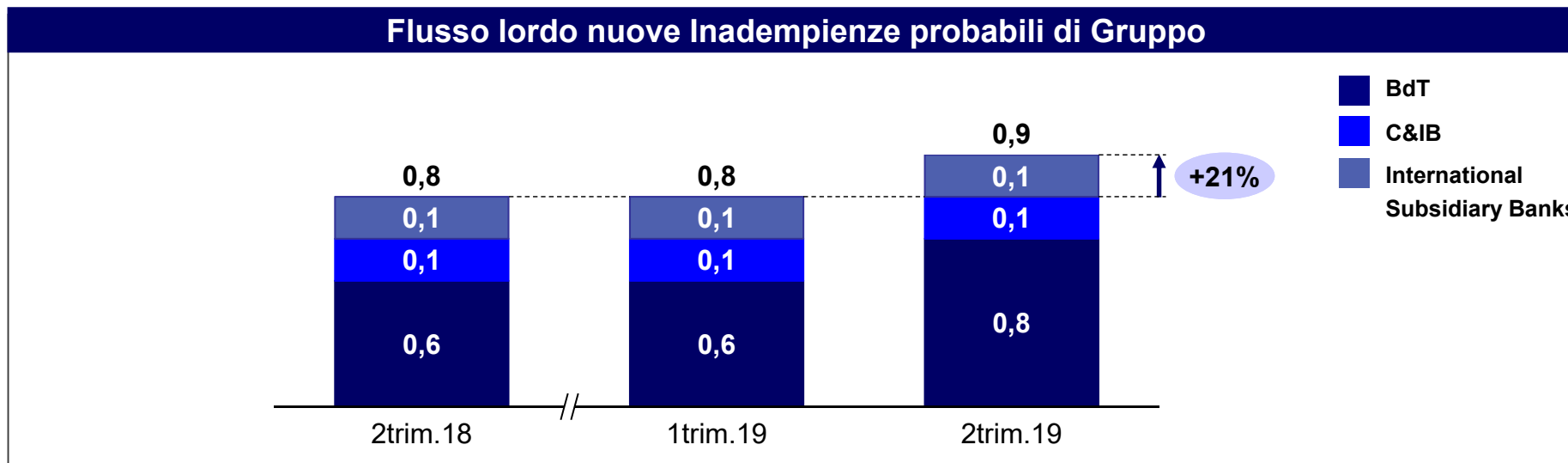
Flusso lordo nuove Sofferenze di C&IB

	2trim.18	1trim.19	2trim.19
Totale	-	-	0,1
Banca IMI	-	-	-
Global Corporate	-	-	0,1
International	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Nuove Inadempienze probabili: flusso lordo vicino ai minimi storici

€ mld



Flusso lordo nuove Inadempienze probabili della Banca dei Territori

	2trim.18	1trim.19	2trim.19
Totale	0,6	0,6	0,8
Mediocredito Italiano	0,1	0,1	0,1
Privati	0,2	0,2	0,2
Imprese (PMI)	0,3	0,3	0,4

Flusso lordo nuove Inadempienze probabili di C&IB

	2trim.18	1trim.19	2trim.19
Totale	0,1	0,1	0,1
Banca IMI	-	-	-
Global Corporate	0,1	0,1	0,1
International	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Crediti deteriorati: *stock* in calo per il quindicesimo trimestre consecutivo con una riduzione annua lorda di ~€8mld

Crediti deteriorati lordi				
€ mld	30.6.18	31.3.19	30.6.19	30.6.19 pro-forma incluso accordo Prelios
Sofferenze	22,9	21,0	20,7	20,7
- di cui forborne	2,6	2,6	2,6	
Inadempienze probabili	15,9	14,0	13,6	10,6
- di cui forborne	7,7	6,3	6,0	
Scaduti e sconfinanti	0,7	0,5	0,5	0,5
- di cui forborne	-	-	-	
Totale	39,5	35,5	34,8	31,8

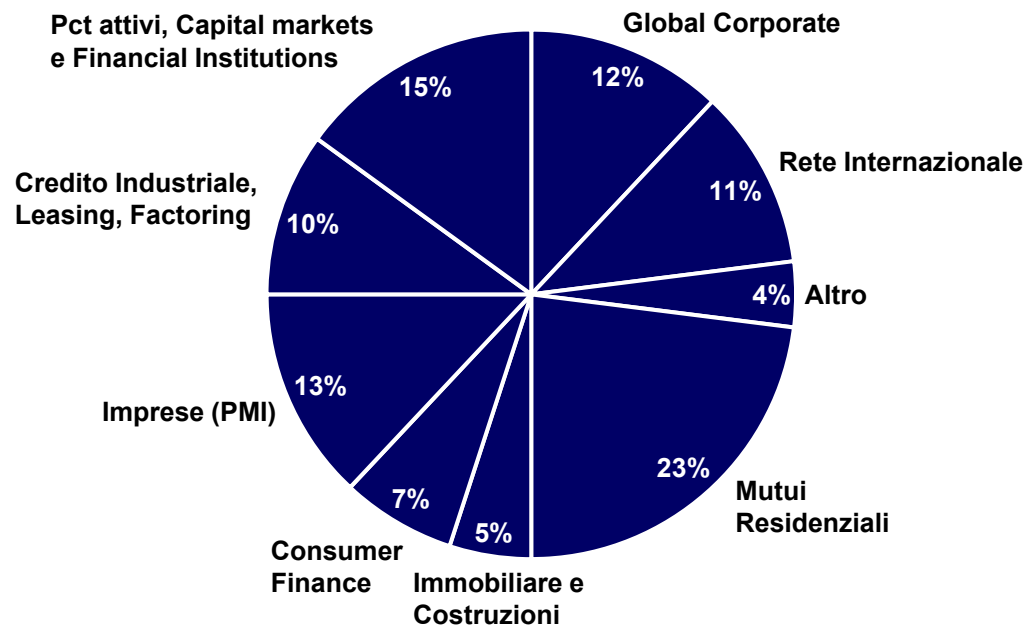
Crediti deteriorati netti				
€ mld	30.6.18	31.3.19	30.6.19	30.6.19 pro-forma incluso accordo Prelios
Sofferenze	7,5	7,1	7,1	7,1
- di cui forborne	1,0	1,0	1,0	
Inadempienze probabili	10,3	8,8	8,6	6,6
- di cui forborne	5,2	4,2	4,0	
Scaduti e sconfinanti	0,5	0,4	0,4	0,4
- di cui forborne	-	-	-	
Totale	18,4	16,3	16,0	14,0

- Già conseguito⁽¹⁾ circa l'80% dell'obiettivo del Piano di Impresa 2018-2021 di riduzione dei Crediti deteriorati
- ~€33mld di riduzione dal picco del 30.9.15 (~€8mld dal 30.6.18)⁽¹⁾ che ha portato al più basso *stock* di Crediti deteriorati dal 2009

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
(1) Includendo l'accordo con Prelios

Impieghi a clientela: un portafoglio ben diversificato

Composizione per area di *business* (dati al 30.6.19)



■ Il portafoglio mutui residenziali presenta un basso profilo di rischio

- Rapporto rata/reddito disponibile al 31%
- *Loan-to-Value* medio pari al 55%
- Durata media all'accensione pari a ~23 anni
- Durata media residua pari a ~18 anni

Composizione per settori di attività economica

	30.6.19
Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo	
Famiglie	28,8%
Amministrazioni pubbliche	2,0%
Società finanziarie	12,3%
Società non finanziarie	32,3%
<i>di cui:</i>	
SERVIZI	6,2%
DISTRIBUZIONE	5,4%
AFFARI IMMOBILIARI	3,5%
UTILITY	2,5%
COSTRUZIONI	2,0%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	1,8%
AGRICOLTURA	1,5%
TRASPORTI	1,3%
ALIMENTARE	1,3%
MECCANICA	1,0%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	0,9%
SISTEMA MODA	0,9%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	0,6%
MEZZI DI TRASPORTO	0,5%
HOLDING ED ALTRO	0,5%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	0,3%
MATERIALI PER COSTRUZIONI	0,3%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,3%
GRANDI LAVORI	0,3%
EDITORIA E STAMPA	0,3%
UNITÀ NON CLASSIFICABILI	0,3%
MOBILI	0,2%
FARMACEUTICA	0,2%
ALTRI BENI DI CONSUMO	0,2%
LARGO CONSUMO	0,1%
ELETTRODOMESTICI	0,1%
Resto del mondo	9,8%
Crediti delle banche e società estere del Gruppo	10,6%
Crediti deteriorati	4,1%
TOTALE	100,0%

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Risultati per area di *business*

Dati al 30.6.19

	Divisioni							Totale
	Banca dei Territori	Corporate e Investment Banking	International Subsidiary Banks ⁽¹⁾	Private Banking ⁽²⁾	Asset Management ⁽³⁾	Insurance ⁽⁴⁾	Centro di Governo / Altro ⁽⁵⁾	
Proventi Operativi Netti (€ mln)	4.410	2.079	986	962	364	542	(277)	9.066
Risultato Gestione Operativa (€ mln)	1.926	1.575	508	674	292	448	(827)	4.596
Risultato netto (€ mln)	839	983	371	465	226	324	(942)	2.266
Cost/Income (%)	56,3	24,2	48,5	29,9	19,8	17,3	n.s.	49,3
RWA (€ mld)	89,5	88,0	32,5	8,4	1,0	0,0	60,9	280,3
Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)	195,4	102,6	41,6	35,5	0,0	0,0	48,0	423,2
Impieghi a Clientela (€ mld)	207,7	112,9	32,7	9,6	0,3	0,0	31,1	394,3

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

(3) Eurizon

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

(5) Tesoreria, Strutture Centrali e rettifiche di consolidamento

Banca dei Territori: 1° sem.19 vs 1° sem.18

€ mln

	1sem.18 pro-forma	1sem.19	Δ%
Interessi netti	2.345	2.194	(6,4)
Commissioni nette	2.322	2.173	(6,4)
Risultato dell'attività assicurativa	0	1	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	37	33	(10,8)
Altri proventi (oneri) operativi netti	27	9	(66,7)
Proventi operativi netti	4.731	4.410	(6,8)
Spese del personale	(1.675)	(1.575)	(6,0)
Spese amministrative	(992)	(903)	(9,0)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(6)	50,0
Costi operativi	(2.671)	(2.484)	(7,0)
Risultato della gestione operativa	2.060	1.926	(6,5)
Rettifiche di valore nette su crediti	(803)	(572)	(28,8)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(40)	(22)	(45,0)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	1.217	1.332	9,4
Imposte sul reddito	(444)	(482)	8,6
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(4)	(10)	150,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(1)	(1)	0,0
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	768	839	9,2

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

	1trim.19	2trim.19	Δ%
Interessi netti	1.096	1.098	0,1
Commissioni nette	1.076	1.096	1,9
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	18	16	(10,0)
Altri proventi (oneri) operativi netti	4	5	33,6
Proventi operativi netti	2.194	2.215	1,0
Spese del personale	(782)	(793)	1,4
Spese amministrative	(448)	(455)	1,5
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(3)	13,7
Costi operativi	(1.233)	(1.251)	1,5
Risultato della gestione operativa	961	964	0,3
Rettifiche di valore nette su crediti	(225)	(347)	54,3
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(7)	(15)	126,8
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	730	602	(17,5)
Imposte sul reddito	(264)	(218)	(17,5)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(6)	(4)	(26,1)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(0)	(1)	120,3
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	460	379	(17,4)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Corporate e Investment Banking: 1° sem.19 vs 1° sem.18

€ mln

	1sem.18 pro-forma	1sem.19	Δ%	
Interessi netti	816	874	7,1	
Commissioni nette	473	463	(2,1)	
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.	
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	812	740	(8,9)	
Altri proventi (oneri) operativi netti	4	2	(50,0)	
Proventi operativi netti	2.105	2.079	(1,2)	+12,9% escludendo l'impatto positivo di NTV contabilizzato nel 1trim.18 ⁽¹⁾
Spese del personale	(201)	(202)	0,5	
Spese amministrative	(293)	(287)	(2,0)	
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(16)	(15)	(6,3)	
Costi operativi	(510)	(504)	(1,2)	
Risultato della gestione operativa	1.595	1.575	(1,3)	+18,3% escludendo l'impatto positivo di NTV contabilizzato nel 1trim.18 ⁽¹⁾
Rettifiche di valore nette su crediti	(15)	(110)	633,3	
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(4)	(12)	200,0	
Altri proventi (oneri) netti	0	3	n.s.	
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.	
Risultato corrente lordo	1.576	1.456	(7,6)	+11,0% escludendo l'impatto positivo di NTV contabilizzato nel 1trim.18 ⁽¹⁾
Imposte sul reddito	(439)	(471)	7,3	
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(2)	(2)	0,0	
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.	
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.	
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.	
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.	
Risultato netto	1.135	983	(13,4)	+10,6% escludendo l'impatto positivo di NTV contabilizzato nel 1trim.18 ⁽¹⁾

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Impatto positivo di €264mln pre-tasse (€246mln al netto delle tasse) derivante dalla cessione della partecipazione in NTV

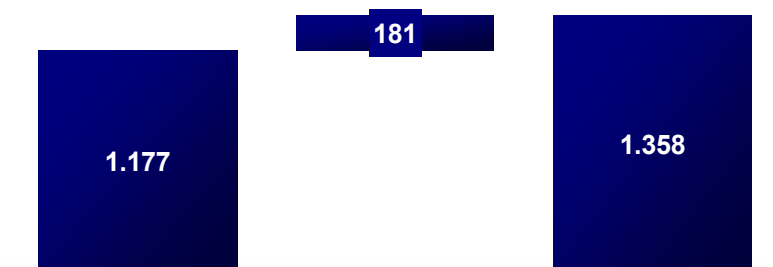
Banca IMI: significativo apporto ai risultati di Gruppo

Risultati 1sem.19

Proventi operativi netti Banca IMI⁽¹⁾

€ mln

RWA (€ mld)

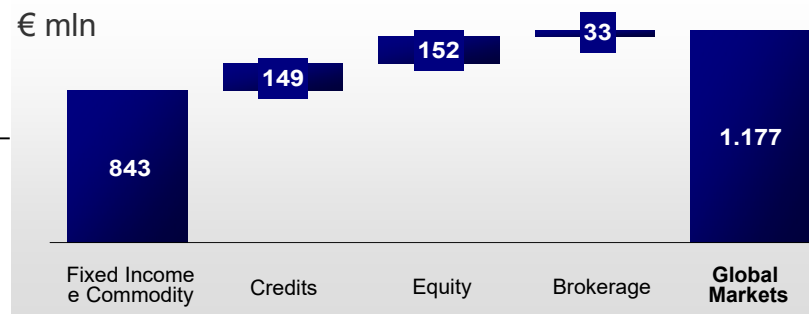


Category	RWA (€ mld)
Global Markets	23,6
Investment Banking & Structured Finance	8,0
Totale Banca IMI	31,6

- ~40% dei Proventi operativi netti deriva da attività con clientela
- VaR medio a ~€154mln nel 1sem.
- *Cost/Income ratio* al 16,9%
- Risultato netto 1sem. a ~€710mln

di cui: Global Markets

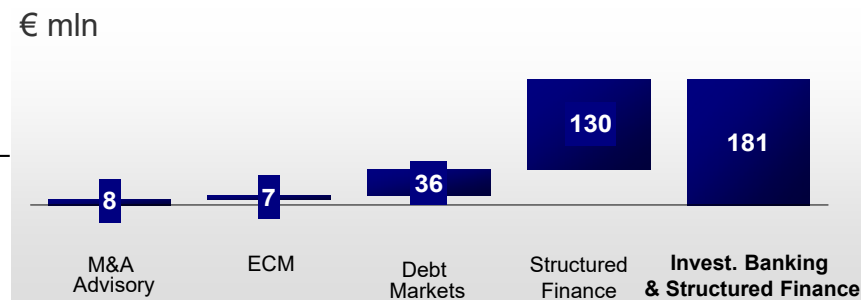
€ mln



+

di cui: Investment Banking & Structured Finance

€ mln



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

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

€ mln

	1trim.19	2trim.19	Δ%
Interessi netti	437	437	(0,1)
Commissioni nette	220	243	10,6
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	183	556	203,2
Altri proventi (oneri) operativi netti	(0)	2	n.s.
Proventi operativi netti	840	1.238	47,4
Spese del personale	(102)	(101)	(1,2)
Spese amministrative	(144)	(143)	(0,6)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(7)	(8)	10,3
Costi operativi	(253)	(251)	(0,5)
Risultato della gestione operativa	588	987	68,0
Rettifiche di valore nette su crediti	(41)	(69)	66,3
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(10)	(1)	(86,6)
Altri proventi (oneri) netti	0	3	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	536	920	71,7
Imposte sul reddito	(172)	(299)	74,3
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(1)	(2)	149,6
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	363	619	70,3

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

International Subsidiary Banks: 1° sem.19 vs 1° sem.18

€ mln

	1sem.18 pro-forma	1sem.19	Δ%
Interessi netti	641	679	5,9
Commissioni nette	259	264	1,9
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	103	59	(42,7)
Altri proventi (oneri) operativi netti	(13)	(16)	23,1
Proventi operativi netti	990	986	(0,4)
Spese del personale	(260)	(263)	1,2
Spese amministrative	(162)	(163)	0,6
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(55)	(52)	(5,5)
Costi operativi	(477)	(478)	0,2
Risultato della gestione operativa	513	508	(1,0)
Rettifiche di valore nette su crediti	(25)	(27)	8,0
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(4)	(4)	0,0
Altri proventi (oneri) netti	2	4	100,0
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	486	481	(1,0)
Imposte sul reddito	(101)	(96)	(5,0)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(8)	(14)	75,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1	0	(100,0)
Risultato netto	378	371	(1,9)

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

International Subsidiary Banks: 2° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.19	2trim.19	Δ%
Interessi netti	338	342	1,2
Commissioni nette	128	135	5,5
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	22	37	64,1
Altri proventi (oneri) operativi netti	(6)	(10)	(72,6)
Proventi operativi netti	482	504	4,4
Spese del personale	(131)	(132)	1,1
Spese amministrative	(81)	(82)	1,4
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(26)	(26)	1,3
Costi operativi	(238)	(241)	1,2
Risultato della gestione operativa	245	263	7,6
Rettifiche di valore nette su crediti	(6)	(21)	261,1
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	3	(7)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	3	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	242	238	(1,5)
Imposte sul reddito	(55)	(41)	(24,2)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(7)	(8)	17,9
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(0)	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(0)	(0)	(9,5)
Risultato netto	181	189	4,6

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

Private Banking: 1° sem.19 vs 1° sem.18

€ mln

	1sem.18 pro-forma	1sem.19	Δ%
Interessi netti	76	89	17,1
Commissioni nette	856	843	(1,5)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	15	28	86,7
Altri proventi (oneri) operativi netti	4	2	(50,0)
Proventi operativi netti	951	962	1,2
Spese del personale	(167)	(172)	3,0
Spese amministrative	(90)	(89)	(1,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(22)	(27)	22,7
Costi operativi	(279)	(288)	3,2
Risultato della gestione operativa	672	674	0,3
Rettifiche di valore nette su crediti	0	(2)	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(12)	(23)	91,7
Altri proventi (oneri) netti	9	9	0,0
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	669	658	(1,6)
Imposte sul reddito	(198)	(183)	(7,6)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(10)	(9)	(10,0)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	(1)	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	461	465	0,9

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Private Banking: 2° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.19	2trim.19	Δ%
Interessi netti	44	45	3,9
Commissioni nette	421	422	0,1
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	23	5	(76,7)
Altri proventi (oneri) operativi netti	0	2	950,0
Proventi operativi netti	488	474	(2,7)
Spese del personale	(89)	(83)	(6,1)
Spese amministrative	(45)	(44)	(3,5)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(14)	(14)	3,0
Costi operativi	(147)	(141)	(4,4)
Risultato della gestione operativa	340	334	(2,0)
Rettifiche di valore nette su crediti	(3)	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(16)	(6)	(60,2)
Altri proventi (oneri) netti	9	0	(100,0)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	330	328	(0,9)
Imposte sul reddito	(94)	(90)	(4,2)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(4)	(5)	26,7
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(0)	(0)	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	232	232	(0,0)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Asset Management: 1° sem.19 vs 1° sem.18

€ mln

	1sem.18 pro-forma	1sem.19	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	360	342	(5,0)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	(6)	4	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	16	18	12,5
Proventi operativi netti	370	364	(1,6)
Spese del personale	(37)	(36)	(2,7)
Spese amministrative	(37)	(33)	(10,8)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(3)	0,0
Costi operativi	(77)	(72)	(6,5)
Risultato della gestione operativa	293	292	(0,3)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	293	292	(0,3)
Imposte sul reddito	(56)	(66)	17,9
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(5)	0	n.s.
Risultato netto	232	226	(2,6)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

	1trim.19	2trim.19	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	167	175	5,1
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	3	1	(81,1)
Altri proventi (oneri) operativi netti	10	7	(26,9)
Proventi operativi netti	180	183	1,8
Spese del personale	(18)	(17)	(5,7)
Spese amministrative	(17)	(17)	0,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	(0,5)
Costi operativi	(36)	(35)	(2,9)
Risultato della gestione operativa	144	148	3,0
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(0)	0	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	144	148	3,0
Imposte sul reddito	(27)	(39)	43,5
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(0)	(0)	70,9
Risultato netto	117	109	(6,5)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Insurance: 1° sem.19 vs 1° sem.18

€ mln

	1sem.18 pro-forma	1sem.19	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	626	547	(12,6)
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(6)	(5)	(16,7)
Proventi operativi netti	620	542	(12,6)
Spese del personale	(40)	(43)	7,5
Spese amministrative	(41)	(46)	12,2
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(5)	25,0
Costi operativi	(85)	(94)	10,6
Risultato della gestione operativa	535	448	(16,3)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(2)	0	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	533	448	(15,9)
Imposte sul reddito	(136)	(115)	(15,4)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(1)	(1)	0,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(8)	(8)	0,0
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	388	324	(16,5)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Insurance: 2° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.19	2trim.19	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	266	281	5,8
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(2)	(3)	(69,2)
Proventi operativi netti	264	278	5,3
Spese del personale	(21)	(21)	(2,4)
Spese amministrative	(21)	(25)	23,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(3)	18,1
Costi operativi	(44)	(49)	10,4
Risultato della gestione operativa	219	229	4,3
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	0	(1)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	220	228	3,8
Imposte sul reddito	(58)	(57)	(1,5)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(0)	(0)	152,5
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(4)	(4)	(5,5)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	157	167	5,9

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Analisi Trimestrale del Conto Economico

€ mln

	1trim.18	2trim.18	3trim.18	4trim.18	1trim.19	2trim.19
	pro-forma ⁽¹⁾					
Interessi netti	1.853	1.838	1.844	1.736	1.756	1.761
Commissioni nette	2.027	2.015	1.959	2.029	1.886	1.989
Risultato dell'attività assicurativa	294	281	271	238	291	284
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	609	448	208	204	457	633
Altri proventi (oneri) operativi netti	30	25	(11)	(11)	(1)	10
Proventi operativi netti	4.813	4.607	4.271	4.196	4.389	4.677
Spese del personale	(1.432)	(1.447)	(1.415)	(1.519)	(1.387)	(1.418)
Spese amministrative	(620)	(609)	(637)	(753)	(557)	(596)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(257)	(254)	(259)	(287)	(260)	(252)
Costi operativi	(2.309)	(2.310)	(2.311)	(2.559)	(2.204)	(2.266)
Risultato della gestione operativa	2.504	2.297	1.960	1.637	2.185	2.411
Rettifiche di valore nette su crediti	(483)	(694)	(519)	(698)	(369)	(554)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(51)	(35)	(25)	(76)	(30)	(37)
Altri proventi (oneri) netti	(2)	3	(2)	507	6	1
Utile (perdita) delle attività operative cessate	1	(1)	0	0	0	0
Risultato corrente lordo	1.969	1.570	1.414	1.370	1.792	1.821
Imposte sul reddito	(541)	(504)	(432)	(173)	(536)	(449)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(19)	(16)	(31)	(54)	(22)	(30)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(44)	(26)	(38)	(49)	(40)	(29)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(126)	(93)	(90)	(69)	(146)	(96)
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	0	0	0	0
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	13	(4)	10	13	2	(1)
Risultato netto	1.252	927	833	1.038	1.050	1.216

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati riesposti per l'applicazione del principio contabile IFRS16, l'inserimento nell'area di consolidamento integrale della partecipazione in Autostrade Lombarde e la riclassificazione dei proventi operativi di Risanamento interamente a "Altri proventi (oneri) operativi netti", commissioni di collocamento di *certificates* da "Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value" a "Commissioni nette", spese del personale confluito in Tersia (operazione Intrum) a "Spese amministrative" e oneri riguardanti il sistema bancario sostenuti da controllate estere da "Altri proventi (oneri) operativi netti" a "Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)" e "Imposte sul reddito"

Commissioni nette: dettaglio evoluzione trimestrale

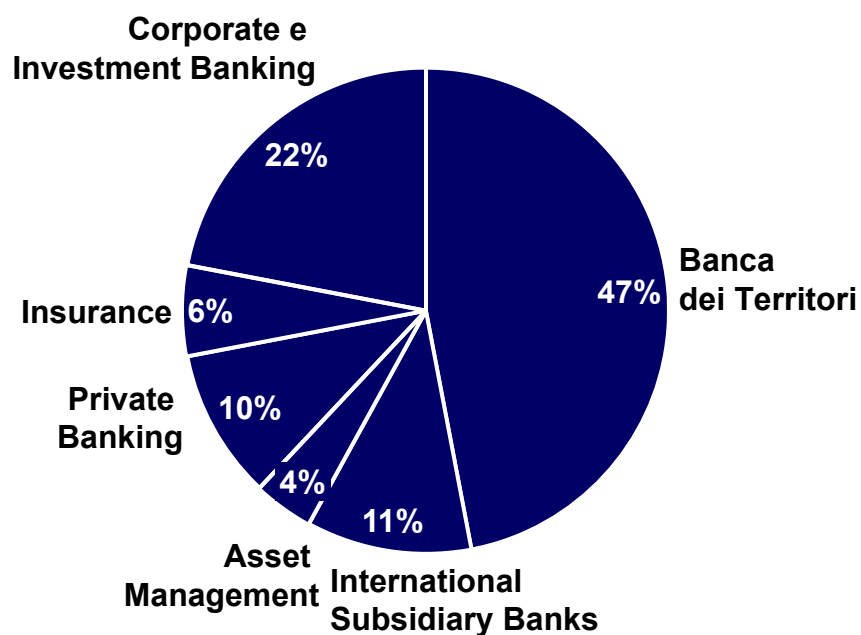
€ mln

Commissioni nette						
	1trim.18	2trim.18	3trim.18	4trim.18	1trim.19	2trim.19
	pro-forma					
Garanzie rilasciate / ricevute	60	72	76	63	55	56
Servizi di incasso e pagamento	92	117	108	127	110	119
Conti correnti	319	313	308	320	308	306
Servizio Bancomat e carte di credito	92	109	118	125	107	118
Attività bancaria commerciale	563	611	610	635	580	599
Intermediazione e collocamento titoli	221	215	147	163	180	195
Intermediazione valute	12	13	12	13	12	12
Gestioni patrimoniali	596	569	570	569	542	561
Distribuzione prodotti assicurativi	378	378	364	342	326	361
Altre commissioni intermediazione / gestione	51	44	54	53	50	51
Attività di gestione, intermediazione e consulenza	1.258	1.219	1.147	1.140	1.110	1.180
Altre commissioni nette	206	185	202	254	196	210
Commissioni nette	2.027	2.015	1.959	2.029	1.886	1.989

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Leadership di mercato in Italia

Proventi Operativi Netti 1sem.19 Composizione per area di *business*⁽¹⁾



Leader in Italia

Ranking

Quote di mercato⁽²⁾

%

1

Impieghi

17,5

1

Depositi⁽³⁾

17,9

1

Risparmio Gestito⁽⁴⁾

21,0

1

Fondi Pensione⁽⁵⁾

22,8

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Dati al 30.6.19

(3) Comprendono le obbligazioni

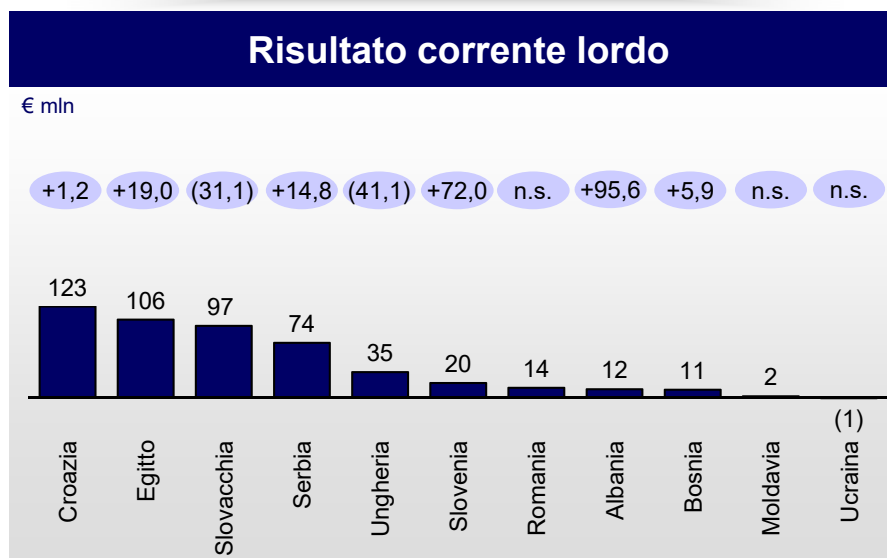
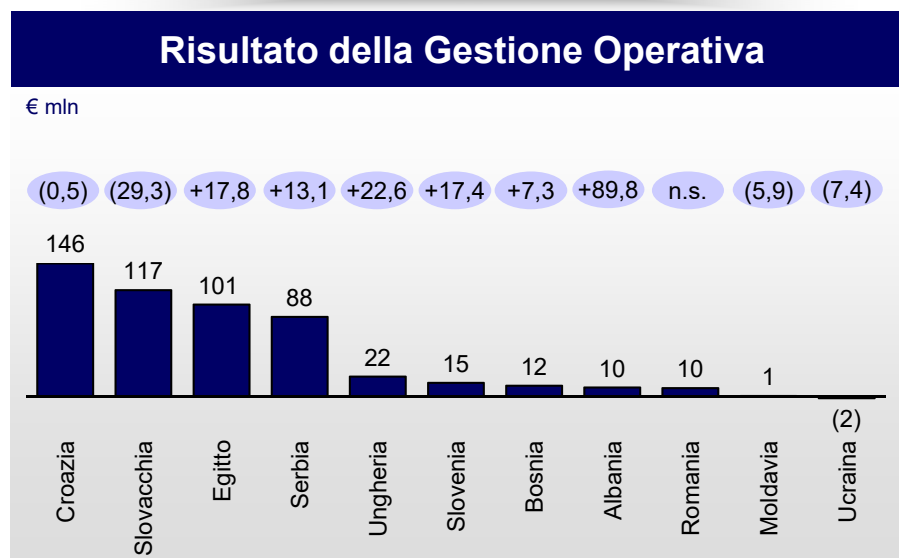
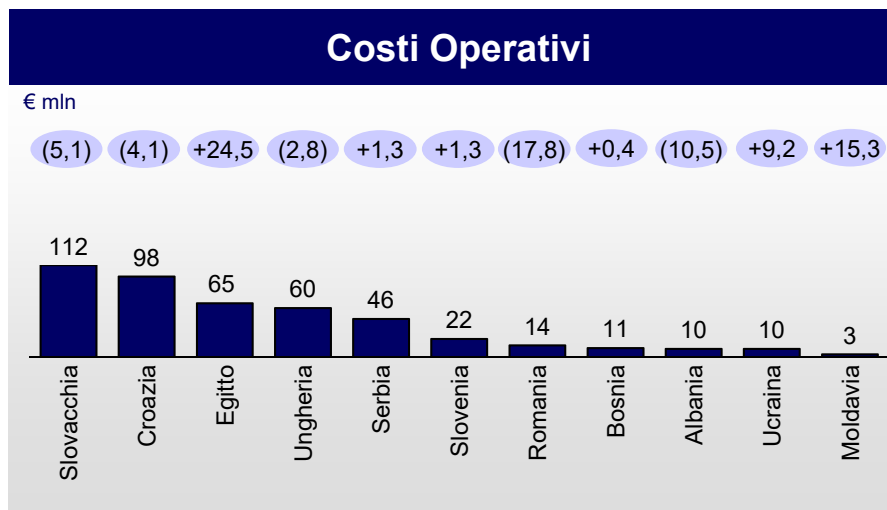
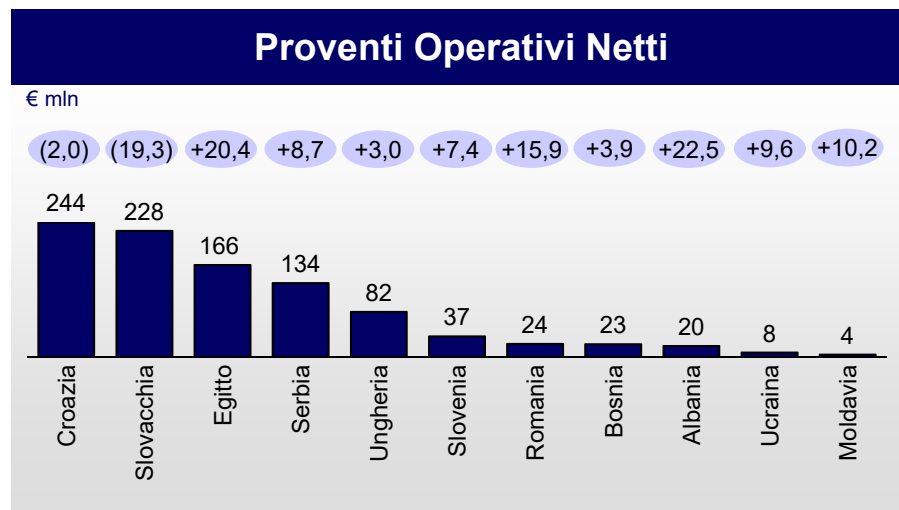
(4) Fondi comuni; dati al 31.3.19

(5) Dati al 31.3.19

International Subsidiary Banks: principali dati di Conto Economico per Paese

Dati al 30.6.19












(Δ% vs 1sem.18 pro-forma)



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

International Subsidiary Banks per Paese: ~8% del totale degli impieghi di Gruppo














Dati al 30.6.19

	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Bosnia	 Serbia	 Albania	 Romania	 Moldavia	 Ucraina	Totale CEE	 Egitto	Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	82	228	37	244	23	134	20	24	4	8	804	166	970
Incidenza % su Gruppo	0,9%	2,5%	0,4%	2,7%	0,3%	1,5%	0,2%	0,3%	0,0%	0,1%	8,9%	1,8%	10,7%
Risultato netto (€ mln)	12	57	14	92	9	56	8	12	2	(1)	263	76	338
Incidenza % su Gruppo	0,5%	2,5%	0,6%	4,0%	0,4%	2,5%	0,4%	0,5%	0,1%	n.s.	11,6%	3,3%	14,9%
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	4,2	15,0	2,2	8,6	0,7	3,8	1,2	0,9	0,1	0,1	37,0	4,4	41,4
Incidenza % su Gruppo	1,0%	3,6%	0,5%	2,0%	0,2%	0,9%	0,3%	0,2%	0,0%	0,0%	8,7%	1,0%	9,8%
Impieghi a Clientela (€ mld)	2,8	14,1	1,8	6,7	0,8	3,2	0,4	0,8	0,0	0,0	30,7	2,0	32,7
Incidenza % su Gruppo	0,7%	3,6%	0,5%	1,7%	0,2%	0,8%	0,1%	0,2%	0,0%	0,0%	7,8%	0,5%	8,3%
Totale Attivo (€ mld)	5,9	17,5	2,6	11,4	1,1	5,2	1,4	1,3	0,2	0,2	46,7	5,2	52,0
Incidenza % su Gruppo	0,7%	2,1%	0,3%	1,4%	0,1%	0,6%	0,2%	0,2%	0,0%	0,0%	5,6%	0,6%	6,3%
Valore di carico (€ mln)	705	1.470	292	1.608	148	866	174	187	34	65	5.549	447	5.996
- att.immateriali	32	94	4	22	3	35	4	3	2	2	201	9	210

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

International Subsidiary Banks per Paese: copertura e composizione dei Crediti

Dati al 30.6.19

	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Bosnia	 Serbia	 Albania	 Romania	 Moldavia	 Ucraina	 Totale CEE	 Egitto	 Totale
Crediti in bonis (€ mld)	2,8	14,0	1,8	6,5	0,8	3,1	0,4	0,8	0,0	0,0	30,1	2,0	32,1
di cui:													
Retail valuta locale	39%	58%	42%	35%	31%	23%	20%	13%	52%	22%	44%	55%	45%
Retail in valuta estera	0%	0%	0%	20%	15%	27%	13%	21%	0%	5%	8%	0%	8%
Corporate valuta locale	25%	38%	58%	20%	11%	5%	14%	34%	22%	55%	30%	27%	29%
Corporate in valuta estera	36%	4%	0%	25%	42%	45%	53%	32%	26%	19%	18%	18%	18%
Sofferenze (€ mln)	16	110	5	48	3	31	7	12	0	0	232	0	232
Inadempienze probabili⁽¹⁾ (€ mln)	52	56	24	173	4	27	7	8	3	0	354	45	399
Copertura Crediti <i>in bonis</i>	1,1%	0,8%	1,0%	1,8%	1,9%	1,2%	2,2%	1,9%	7,5%	0,0%	1,2%	1,8%	1,2%
Copertura Sofferenze	74%	66%	83%	79%	86%	69%	53%	65%	n.s.	n.s.	72%	100%	73%
Copertura Inadempienze probabili⁽¹⁾	46%	50%	38%	35%	56%	55%	42%	43%	40%	n.s.	42%	44%	43%
Costo del credito annualizzato⁽²⁾ (pb)	n.s.	34	n.s.	55	31	86	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	23	n.s.	16

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

(1) Comprensivi dei Crediti scaduti e sconfinanti

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

Common Equity ratio al 30.6.19: dal *Phased-in* al pro-forma a regime

	~€ mld	~pb
Rettifiche del periodo transitorio		
Imposte differite sulle perdite pregresse ⁽¹⁾	1,7	60
<i>Transitional adjustment</i> su IFRS9	(2,5)	(89)
Totale	(0,8)	(29)
Deduzioni eccedenti la franchigia^(*)		
Totale	0,6	27
^(*) per memoria, deduzioni soggette alla franchigia costituite da:		
- Altre imposte differite ⁽²⁾	1,4	
- Investimenti bancari e finanziari	0,9	
- Investimenti assicurativi ⁽³⁾	4,9	
RWA da DTA ponderate al 100%⁽⁴⁾	(8,2)	39
Stima impatto complessivo		36
Common Equity ratio pro-forma a regime		13,9%

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Considerando l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse (€1,5mld al 30.6.19)

(2) Altre imposte differite attive (*DTA*): relative principalmente ad accantonamenti per rischi e oneri, considerando l'assorbimento totale delle *DTA* relative alla *FTA* di IFRS9 (€1,1mld al 30.6.19) e delle *DTA* relative al contributo pubblico *cash* di €1.285mIn di euro - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete (€0,4mld al 30.6.19). Le *DTA* relative all'affrancamento del *goodwill* e alle rettifiche di valore su crediti sono escluse perché trattate come crediti d'imposta

(3) Considerando la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo del 1sem.19 eccedente le riserve già distribuite nel primo trimestre

(4) Considerando l'assorbimento totale delle *DTA* convertibili in crediti di imposta relative all'affrancamento del *goodwill* (€4,9mld al 30.6.19) e alle rettifiche di valore su crediti (€3,3mld al 30.6.19)

Esposizione totale⁽¹⁾ per i principali Paesi

€ mln

	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI
	Attività bancaria				Attività assicurativa ⁽²⁾	Totale	
	AC	FVTOCI	FVTPL	Totale			
Paesi UE	16.076	50.119	8.357	74.552	61.709	136.261	394.025
Austria	45	42	57	144	4	148	410
Belgio	909	609	218	1.736	183	1.919	792
Bulgaria					82	82	27
Croazia	74	1.322	139	1.535	107	1.642	6.978
Cipro							281
Repubblica Ceca	88			88		88	743
Danimarca		27	13	40	20	60	75
Estonia							1
Finlandia		109	40	149	40	189	137
Francia	514	2.933	667	4.114	3.227	7.341	10.715
Germania	662	2.269	94	3.025	1.271	4.296	6.478
Grecia	12		91	103		103	637
Ungheria	170	1.352	80	1.602	10	1.612	2.703
Irlanda	321	1.095	309	1.725	163	1.888	277
Italia	12.105	24.820	4.805	41.730	51.605	93.335	316.488
Lettonia		8		8		8	39
Lituania		15		15		15	13
Lussemburgo	192	222	166	580	10	590	3.903
Malta							338
Paesi Bassi	119	1.002	317	1.438	781	2.219	2.122
Polonia	18	92	-11	99	43	142	897
Portogallo	406	10	133	549	8	557	174
Romania		257	-2	255	208	463	1.013
Slovacchia		443	35	478		478	12.222
Slovenia	1	222		223		223	1.753
Spagna	125	12.708	925	13.758	2.572	16.330	3.704
Svezia		159	164	323	2	325	206
Regno Unito	315	403	117	835	1.373	2.208	20.899
Albania	492	8	1	501		501	390
Egitto		1.208		1.208	40	1.248	2.283
Giappone		766	805	1.571	86	1.657	1.171
Russia		163	2	165	94	259	3.830
Serbia		717	6	723		723	3.425
Stati Uniti d'America	630	5.474	212	6.316	2.648	8.964	5.255
Altri Paesi	870	3.332	1.176	5.378	2.447	7.825	18.082
Totale	18.068	61.787	10.559	90.414	67.024	157.438	428.461

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

(1) Esposizione verso rischi sovrani (amministrazioni centrali e locali), banche e altra clientela. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.6.19

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

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

€ mln

	TITOLI DI DEBITO							IMPIEGHI
	Attività bancaria				Attività assicurativa ⁽³⁾	Totale	FVTOCI/AFS Reserve (4)	
	AC	FVTOCI	FVTPL ⁽²⁾	Totale				
Paesi UE	9.630	43.367	5.335	58.332	53.619	111.951	42	13.232
Austria			57	57	2	59		
Belgio		542	110	652	4	656	-1	
Bulgaria					63	63	1	
Croazia		1.322	139	1.461	96	1.557	11	955
Cipro								
Repubblica Ceca								
Danimarca		9	11	20		20		
Estonia								
Finlandia		30	40	70	7	77		
Francia	248	1.900	400	2.548	1.767	4.315	-3	5
Germania		1.659	-25	1.634	569	2.203		
Grecia			91	91		91		
Ungheria		1.332	80	1.412	10	1.422	8	29
Irlanda		589	-1	588	111	699	-16	
Italia	8.969	22.269	3.029	34.267	48.879	83.146	16	11.797
Lettonia		8		8		8		39
Lituania		15		15		15	1	
Lussemburgo		78	16	94		94		
Malta								
Paesi Bassi		429	75	504	125	629	1	
Polonia	18	59	-11	66	31	97		
Portogallo	374		79	453		453		
Romania		257	-2	255	208	463	-1	8
Slovacchia		324	35	359		359		131
Slovenia		214		214		214	2	211
Spagna	21	12.331	965	13.317	1.646	14.963	23	57
Svezia			165	165		165		
Regno Unito			82	82	101	183		
Albania	492	8	1	501		501		1
Egitto		1.208		1.208	40	1.248	6	
Giappone		721	767	1.488		1.488	1	
Russia		142	2	144		144	-3	
Serbia		717	6	723		723	9	100
Stati Uniti d'America	23	4.661	-185	4.499	14	4.513	-35	
Altri Paesi	732	1.954	1.043	3.729	528	4.257	-10	2.098
Totale	10.877	52.778	6.969	70.624	54.201	124.825	10	15.431

Duration titoli governativi (Attività bancaria): 5 anni
Duration corretta per coperture: 0,8 anni

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

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.6.19

(2) Tenendo conto delle posizioni corte per cassa

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

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

Esposizione verso banche per i principali Paesi⁽¹⁾

€ mln

	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI
	Attività bancaria				Attività assicurativa ⁽²⁾	Totale	
	AC	FVTOCI	FVTPL	Totale			
Paesi UE	1.402	3.936	891	6.229	3.282	9.511	32.971
Austria	35	20		55		55	138
Belgio		40	108	148	50	198	462
Bulgaria							1
Croazia	59			59		59	192
Cipro							
Repubblica Ceca							1
Danimarca		8	-2	6		6	66
Estonia							
Finlandia		27		27		27	86
Francia	175	615	209	999	733	1.732	8.765
Germania	17	438	81	536	113	649	3.032
Grecia							617
Ungheria	145	20		165		165	115
Irlanda		75	3	78		78	28
Italia	693	1.510	417	2.620	1.350	3.970	8.309
Lettonia							
Lituania							2
Lussemburgo	60	79	132	271		271	1.342
Malta							310
Paesi Bassi	41	287	15	343	228	571	194
Polonia		33		33		33	82
Portogallo		10		10		10	2
Romania							22
Slovacchia		119		119		119	
Slovenia		8		8		8	2
Spagna	83	336	-85	334	282	616	748
Svezia		88	-2	86		86	13
Regno Unito	94	223	15	332	526	858	8.442
Albania							6
Egitto							133
Giappone		10	7	17	54	71	238
Russia		21		21		21	107
Serbia							38
Stati Uniti d'America	242	362	327	931	1.172	2.103	902
Altri Paesi	63	1.131	83	1.277	836	2.113	4.483
Totale	1.707	5.460	1.308	8.475	5.344	13.819	38.878

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

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.6.19

(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				Attività assicurativa ⁽²⁾	Totale	
	AC	FVTOCI	FVTPL	Totale			
Paesi UE	5.044	2.816	2.131	9.991	4.808	14.799	347.822
Austria	10	22		32	2	34	272
Belgio	909	27		936	129	1.065	330
Bulgaria					19	19	26
Croazia	15			15	11	26	5.831
Cipro							281
Repubblica Ceca	88			88		88	742
Danimarca		10	4	14	20	34	9
Estonia							1
Finlandia		52		52	33	85	51
Francia	91	418	58	567	727	1.294	1.945
Germania	645	172	38	855	589	1.444	3.446
Grecia	12			12		12	20
Ungheria	25			25		25	2.559
Irlanda	321	431	307	1.059	52	1.111	249
Italia	2.443	1.041	1.359	4.843	1.376	6.219	296.382
Lettonia							
Lituania							11
Lussemburgo	132	65	18	215	10	225	2.561
Malta							28
Paesi Bassi	78	286	227	591	428	1.019	1.928
Polonia					12	12	815
Portogallo	32		54	86	8	94	172
Romania							983
Slovacchia							12.091
Slovenia	1			1		1	1.540
Spagna	21	41	45	107	644	751	2.899
Svezia		71	1	72	2	74	193
Regno Unito	221	180	20	421	746	1.167	12.457
Albania							383
Egitto							2.150
Giappone		35	31	66	32	98	933
Russia					94	94	3.723
Serbia							3.287
Stati Uniti d'America	365	451	70	886	1.462	2.348	4.353
Altri Paesi	75	247	50	372	1.083	1.455	11.501
Totale	5.484	3.549	2.282	11.315	7.479	18.794	374.152

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

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.6.19

(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.