



**Una Banca forte per  
un mondo digitale**

# Risultati 2019

**Eccellente *performance***

**Tutti gli obiettivi pienamente  
raggiunti e stato patrimoniale  
ulteriormente rafforzato**

4 febbraio 2020

**INTESA**  **SANPAOLO**

# Tutti gli obiettivi pienamente raggiunti e stato patrimoniale ulteriormente rafforzato

Risultato netto pari a €4,2mld, il più alto dal 2007 (+3,3% vs 2018, +24,2% escludendo Intrum e NTV<sup>(1)</sup>)

€3,4mld di dividendi *cash*, pari a un *dividend yield*<sup>(2)</sup> dell'8,4% e a un *payout ratio* dell'80%

Proventi operativi netti in crescita dell'1,5%<sup>(3)</sup> e Costi operativi in riduzione del 2,1%<sup>(3)</sup>, che hanno portato a una crescita del 5,6%<sup>(3)</sup> del Risultato della gestione operativa, con un *Cost/Income ratio* in calo al 51,4%

Crescita dei Proventi operativi netti nel 4° trimestre grazie a Interessi netti, Attività assicurativa e Commissioni, queste ultime al massimo storico

Il più basso flusso di crediti deteriorati lordi di sempre<sup>(4)</sup>, con Rettifiche nette su crediti in calo del 12,7% vs 2018

Riduzione di ~€34mld dei crediti deteriorati dai massimi di settembre 2015<sup>(4)</sup> (~€6mld nel 2019<sup>(4)</sup>), con *stock* di crediti deteriorati e *NPL ratios* ai livelli più bassi dal 2008

Già conseguito l'83% dell'obiettivo di riduzione dei crediti deteriorati 2018-2021<sup>(4)</sup>, senza costi per gli azionisti

*Common Equity*<sup>(5)</sup> *ratio* in crescita al 14,1%

Forte impegno nella Sostenibilità con numerose iniziative concrete

(1) Plusvalenza di €443mln pre-tasse (€438mln al netto delle tasse) contabilizzata nel 4trim.18 derivante dall'accordo con Intrum e impatto positivo di €264mln pre-tasse (€246mln al netto delle tasse) contabilizzato nel 1trim.18 derivante dalla cessione della partecipazione in NTV

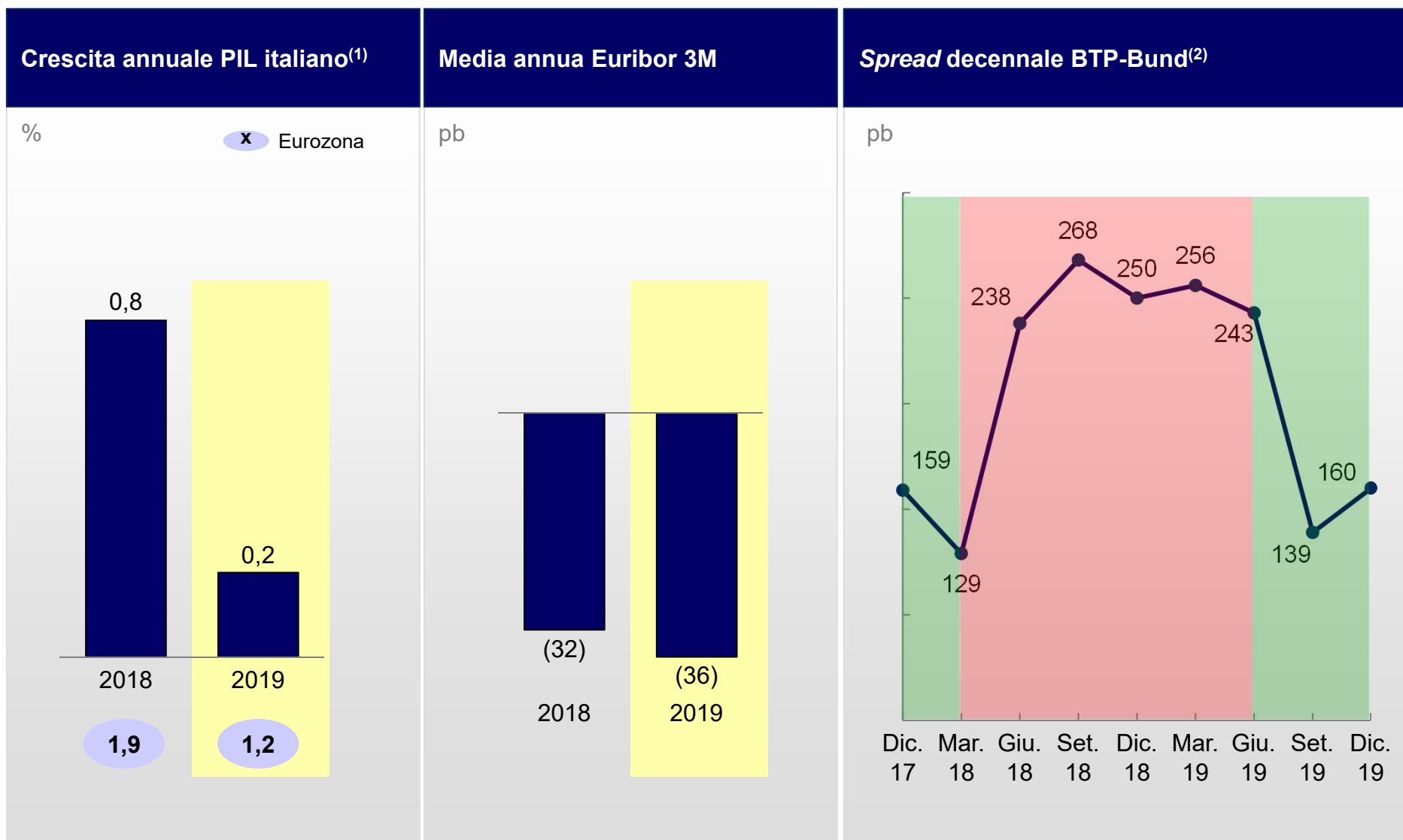
(2) Basato sul prezzo delle azioni al 3.2.20

(3) Variazione vs. dati 2018 riesposti per l'applicazione del principio contabile IFRS16, per l'inserimento nell'area di consolidamento integrale della partecipazione in Autostrade Lombarde, per 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", e per l'esclusione dall'area di consolidamento integrale delle attività di *acquiring* in seguito all'accordo con Nexi

(4) Escludendo l'impatto non ricorrente di ~€0,6mld derivante dall'adozione della nuova *Definition of Default*, applicata da novembre 2019

(5) Pro-forma *Fully-Loaded* Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.19 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 2019 – eccedente le riserve già distribuite nel 1trim.19 – e l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse)

# Nonostante un contesto sfidante...



(1) Fonte: Eurostat, ISTAT  
 (2) Fonte: Bloomberg

# ... obiettivi 2019 pienamente raggiunti

## ISP outlook per il 2019

Crescita dei ricavi



Continua riduzione dei costi



Riduzione del costo del credito



Crescita del Risultato netto vs 2018



80% payout ratio nel 2019

**CONFERMATO**

**Solida e sostenibile creazione e distribuzione di valore mantenendo una solidità patrimoniale elevata**

## I nostri risultati

### Risultati 2019 vs 2018<sup>(1)</sup>

Proventi operativi netti

+1,5%

Oneri operativi

(2,1)%

Rettifiche nette su crediti

(12,7)%

Risultato netto

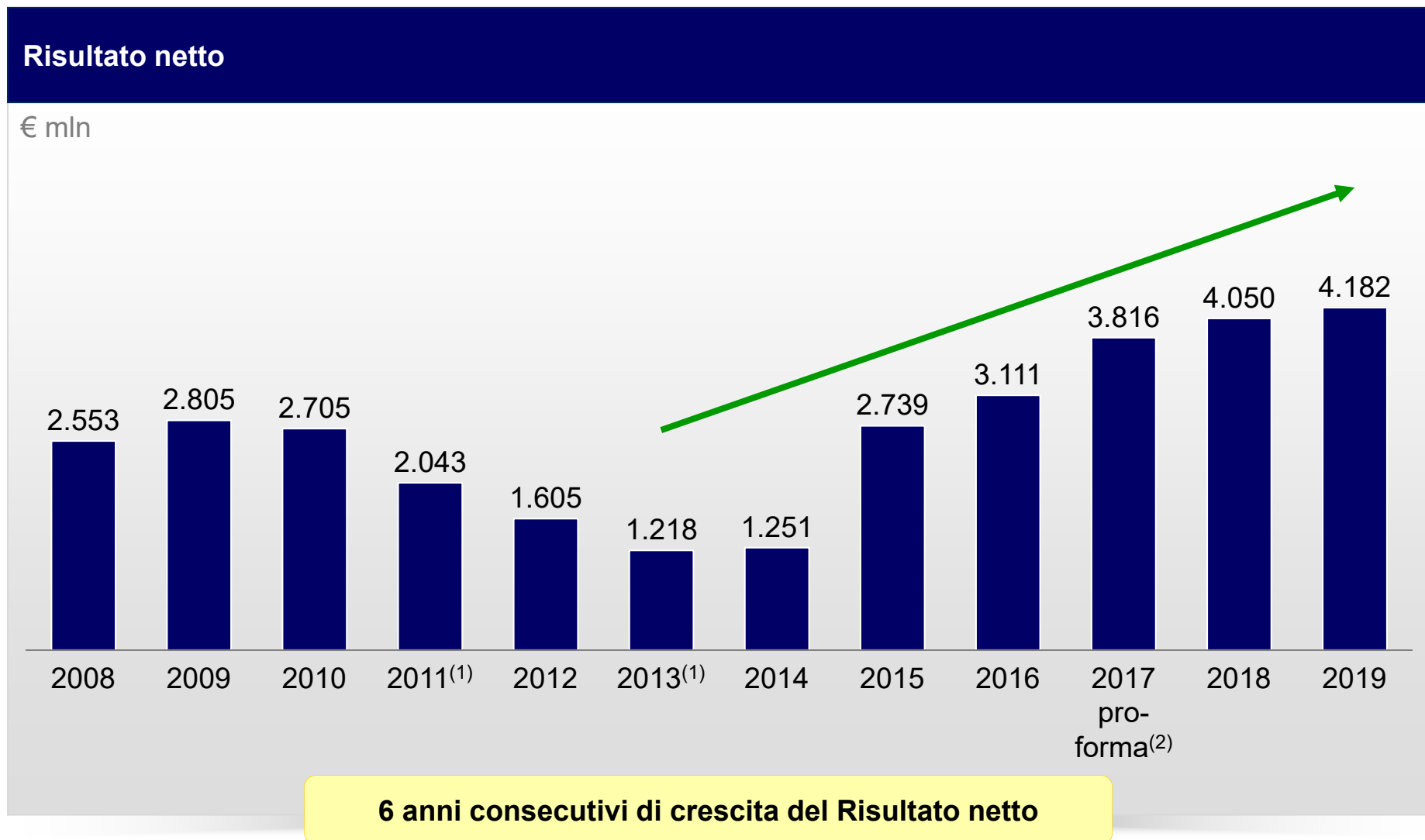
+3,3%

+24,2% escludendo Intrum e NTV<sup>(2)</sup>

**Common Equity<sup>(3)</sup> ratio in crescita di ~50pb**

- (1) Dati riesposti per l'applicazione del principio contabile IFRS16, per l'inserimento nell'area di consolidamento integrale della partecipazione in Autostrade Lombarde, per 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", e per l'esclusione dall'area di consolidamento integrale delle attività di *acquiring* in seguito all'accordo con Nexi
- (2) Plusvalenza di €443mln pre-tasse (€438mln al netto delle tasse) contabilizzata nel 4trim.18 derivante dall'accordo con Intrum e impatto positivo di €264mln pre-tasse (€246mln al netto delle tasse) contabilizzato nel 1trim.18 derivante dalla cessione della partecipazione in NTV
- (3) Pro-forma *Fully-Loaded* Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.19 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 2019 – eccedente le riserve già distribuite nel 1trim.19 – e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse)

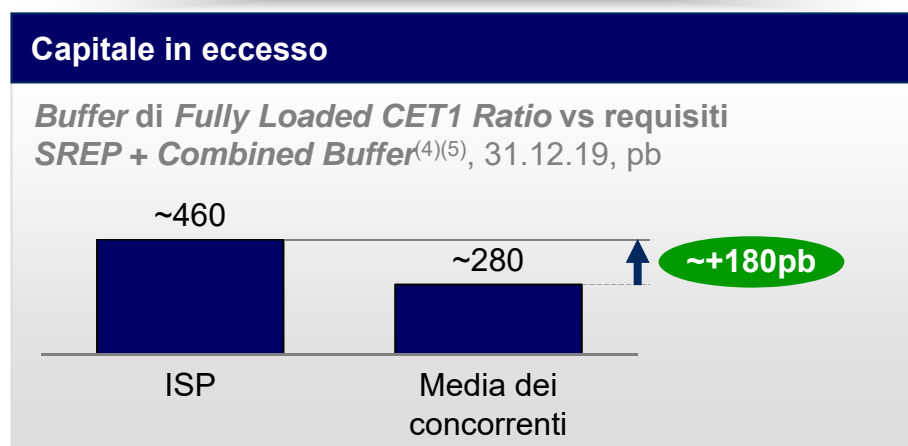
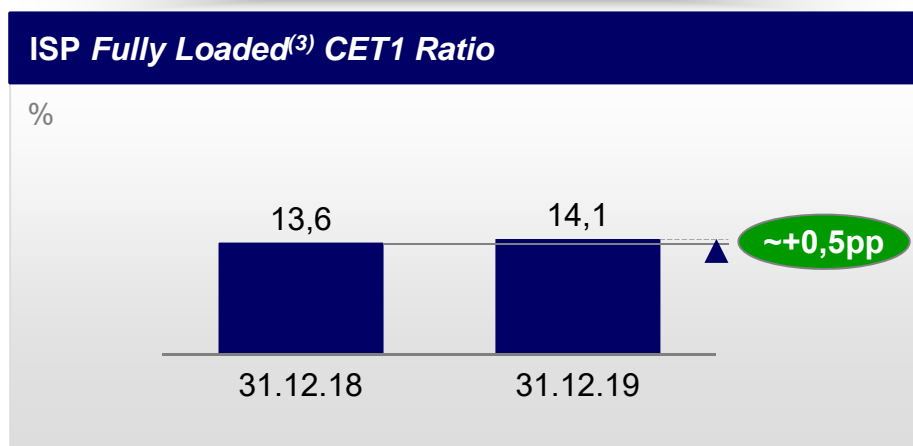
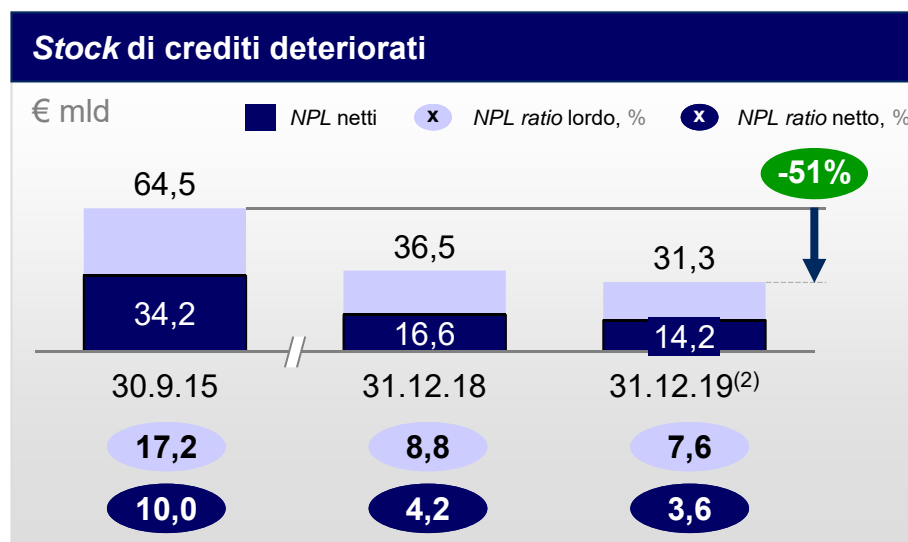
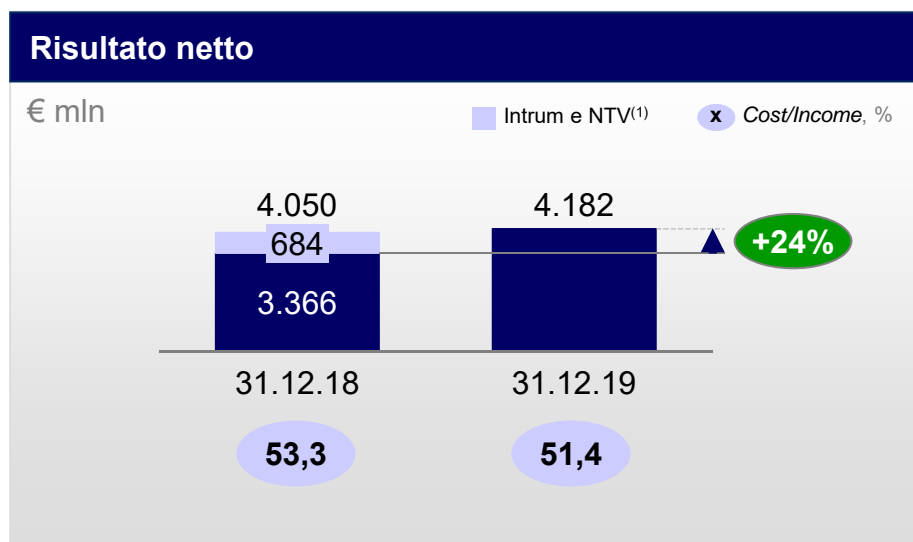
# Il miglior Risultato netto degli ultimi undici anni...



(1) Escluso *impairment* su avviamento e attività intangibili

(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

# ... con redditività in crescita e stato patrimoniale ulteriormente rafforzato



(1) Plusvalenza di €443mln pre-tasse (€438mln al netto delle tasse) contabilizzata nel 4trim.18 derivante dall'accordo con Intrum e 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'impatto non ricorrente lordo di ~€0,6mld derivante dall'adozione della nuova *Definition of Default*, applicata da novembre 2019

(3) Pro-forma *Fully-Loaded* Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.19 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 2019 – eccedente le riserve già distribuite nel 1trim.19 – e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse)

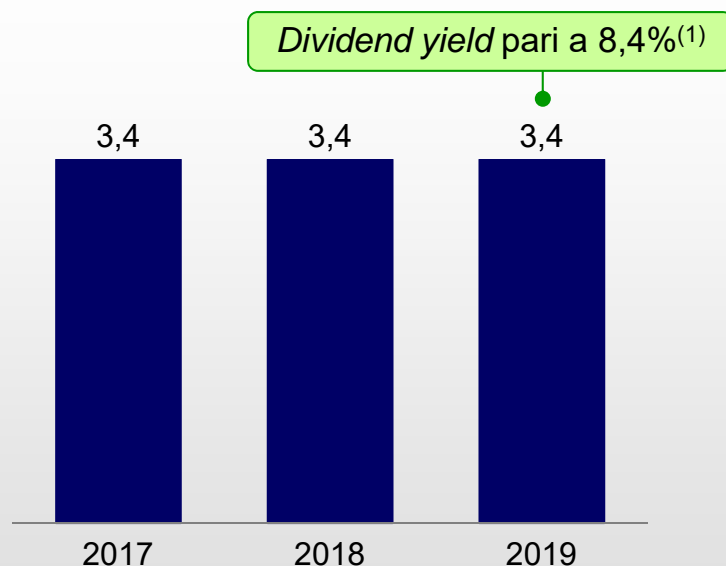
(4) Calcolato come differenza tra il *Fully Loaded CET1 Ratio* vs requisiti *SREP + Combined Buffer*, solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito *SREP*

(5) Campione: BBVA, Deutsche Bank e Santander (dati al 31.12.19); BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING Group, Nordea, Société Générale e UniCredit (dati al 30.9.19). Fonte: Presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, *Conference Calls*, dati di bilancio

# Conseguiti dividendi *cash* elevati e sostenibili rafforzando al contempo la solidità patrimoniale

## Evoluzione dividend *cash*

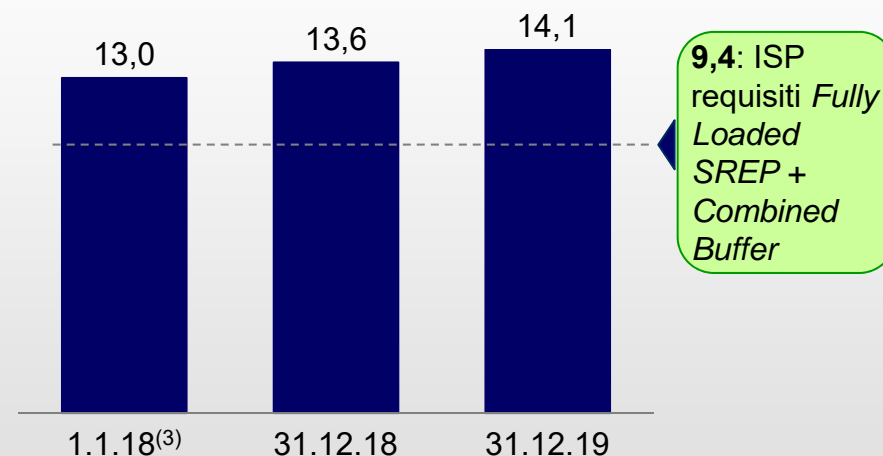
€ mld



**Confermata come priorità strategica la remunerazione degli azionisti con dividendi *cash* sostenibili**

## ISP *Fully Loaded*<sup>(2)</sup> CET1 Ratio

%



(1) Basato sul prezzo delle azioni ordinarie al 3.2.20

(2) Pro-forma *Fully-Loaded* Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.19 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 2019 – eccedente le riserve già distribuite nel 1trim.19 – e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse)

(3) Considerando l'impatto del FTA di IFRS 9

# ISP si conferma una *Delivery machine* di successo...



**Significativo  
de-risking**

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



**Riduzioni  
dei costi**

Elevata **flessibilità strategica** nella gestione dei costi



**Crescita  
dei ricavi**

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

## Iniziative intraprese per accelerare l'esecuzione del Piano di Impresa

- **Partnership strategica** con **Prelios**, che consente a ISP di focalizzare le sue capacità interne sul progetto Pulse<sup>(1)</sup> 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)
- **Cessione** di un **portafoglio di Inadempienze probabili** di ~€2,7mld di esposizione lorda e ~€1,7mld di controvalore<sup>(2)</sup> (valutazione in linea con il valore contabile dei crediti) senza costi per gli azionisti
- **~3.100 uscite volontarie** **addizionali entro giugno 2021 già concordate con i sindacati e pienamente accantonate** e ulteriori ~1.000 richieste per uscite volontarie da valutare
- **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
- **Wealth Management machine** di ISP, che lavora a **pieno ritmo per convertire in risparmio gestito** parte dei €176mld di risparmio amministrato e ~€70mld di depositi a vista delle famiglie raccolti negli ultimi anni, di cui €15,3mld nel 2019
- **Rafforzamento dell'attività assicurativa danni non-motor**, attraverso il potenziamento della spinta commerciale e una forte focalizzazione sull'offerta prodotto, con ricavi in **crescita del 65%**<sup>(3)</sup> nel 2019

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

(2) Riclassificati in attività in via di dismissione al 30.9.19

(3) Escludendo i prodotti *credit-linked*



## ... mentre costruisce la propria crescita futura con numerose azioni strategiche

RBM	Cina	Nexi	SisalPay
			
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Rafforzare il posizionamento di ISP nel <i>business</i> della <b>protezione</b>, diventando il <b>player #2</b> nel segmento delle <b>assicurazioni sanitarie</b>, in rapida crescita</li><li>▪ Ampliare la gamma di prodotti ISP includendo le polizze sanitarie di RBM</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪Cogliere le opportunità derivanti dal <b>crescente numero di famiglie benestanti in Cina</b></li><li>▪ Diventare un gruppo finanziario di fiducia, professionale e flessibile, <b>facendo leva sulle capacità distintive di ISP in ambito <i>Wealth Management e Protection</i></b></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Beneficiare di un <b><i>business ad alta crescita</i></b> che richiede però investimenti significativi</li><li>▪ <b>Migliorare l'offerta di prodotti e servizi di ISP</b> attraverso le competenze digitali e analitiche di Nexi</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>Ampliare la base clienti <i>retail e small business</i></b> di ISP e <b>potenziare l'offerta di prodotti e servizi</b></li><li>▪ <b>Ottimizzare</b> ulteriormente il <b>modello di distribuzione</b>, <b>ampliando la rete</b></li></ul>
<p>Rafforzare ulteriormente il nostro <b><i>Wealth Management e Protection franchise...</i></b></p>		<p>... stringendo al contempo <b><i>partnership</i></b> con operatori <b><i>leader</i></b> in attività dove il <b>fattore di scala è rilevante</b></p>	

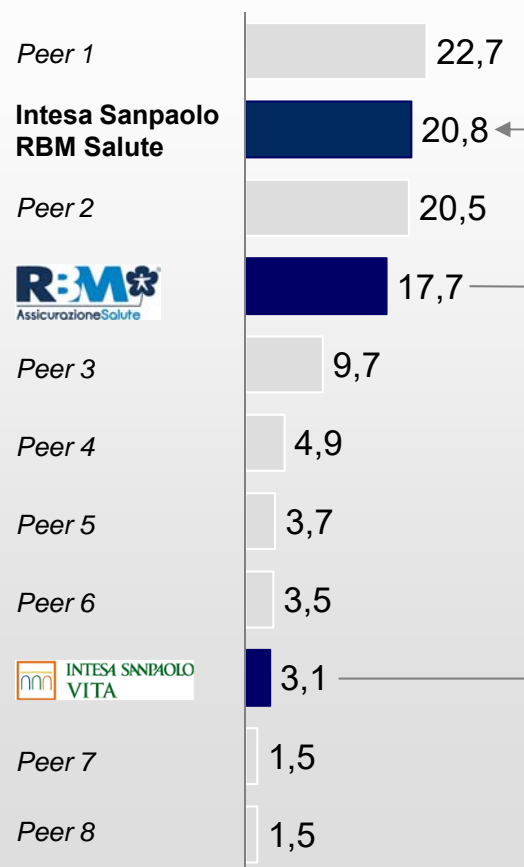
# Crescita di ISP: acquisizione di RBM Assicurazione Salute, società *leader* nelle assicurazioni sanitarie

## Descrizione dell'operazione

- Il 20.12.19 Intesa Sanpaolo Vita ha annunciato l'acquisizione, entro luglio 2020, del **50% +1 azione** di RBM Assicurazione Salute al prezzo di **€300mln**, con **crescita al 100% del capitale fra il 2026 e il 2029**
- Accordo di *servicing*** con **Previmedical<sup>(1)</sup>**, società consociata di RBM, per garantire ai clienti di Intesa Sanpaolo RBM Salute<sup>(2)</sup> l'accesso alla più **grande rete medicale in Italia** (oltre 113.000 strutture sanitarie), con un'offerta di **prodotti/servizi di alta qualità a prezzi competitivi** rispetto alla media di mercato

## Posizionamento di mercato

Quota di mercato 2018<sup>(3)</sup>, %



## Opportunità di creazione di valore

- Ampliamento della gamma prodotti di ISP** tramite:
  - Inclusione delle polizze collettive salute RBM nel portafoglio prodotti di ISP per **large corporate, PMI e small business** ✓
  - Potenziamento dell'offerta di prodotti assicurativi sanitari alla **clientela retail** ✓

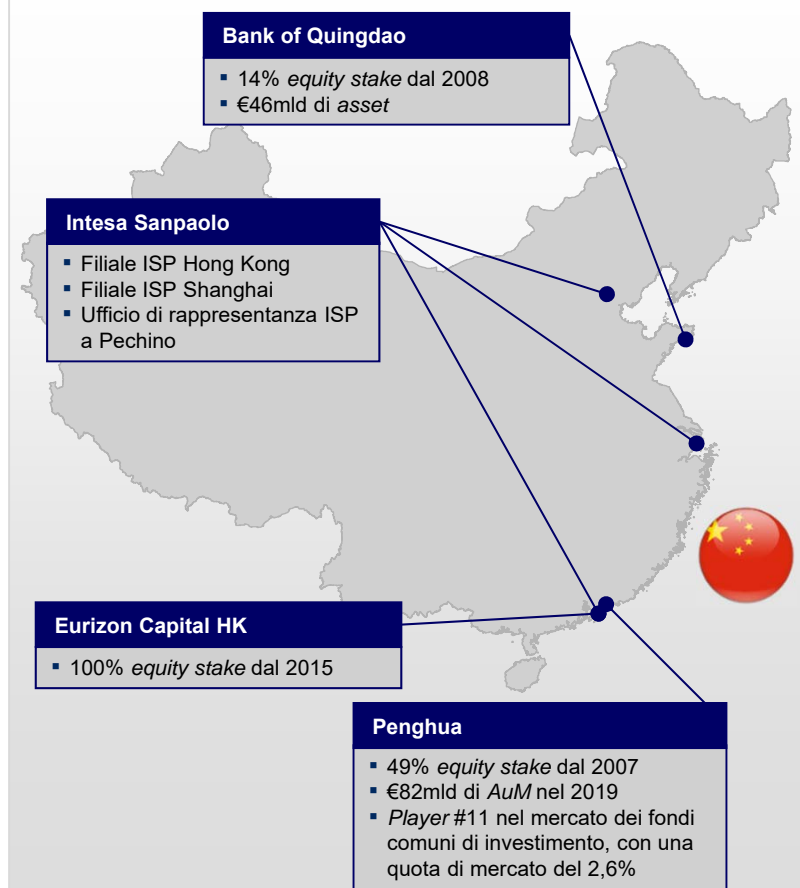
(1) Previmedical già fornisce servizi relativi all'assicurazione sanitaria a tutti i dipendenti di ISP in Italia

(2) Ridenominazione di RBM Assicurazioni Salute

(3) Campione: Allianz, AXA Italia, Cattolica Assicurazioni, Generali, Poste Vita, Reale Mutua, UnipolSai e Zurich Insurance

# Crescita di ISP: rafforzamento della nostra presenza in Cina

## ISP ha una presenza di lunga data in Cina...



## ... ha appena lanciato Yi Tsai, la “Fideuram cinese” ...



- **Set-up completato** con ~40 persone ✓
- **Ottenuta la prima licenza** (per la distribuzione di fondi) ✓
- **Avviate le attività** con un importante piano di sviluppo ✓

**Struttura di costi flessibile**

## ... e ha ulteriori iniziative in corso di sviluppo

### Nuova *Securities Company*

- Definita la struttura azionaria della **Joint Venture** fra ISP (51%) e **partner locali**, finalizzata anche a fornire a Yi Tsai prodotti e servizi su misura (es. *trading*) ✓
- **Ricevuta l'autorizzazione da BCE / Bankit** per la costituzione della società ✓

**Sinergie con Yi Tsai**

# Crescita di ISP: *partnership* strategica con Nexi nei sistemi di pagamento

Descrizione dell'operazione	Razionale strategico
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Il 19.12.19 ISP e Nexi hanno annunciato una <b><i>partnership</i> strategica nei sistemi di pagamento</b>, che prevede:               <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Trasferimento a Nexi delle attività di <i>acquiring</i> di ISP</b> per un corrispettivo <b>cash</b> di ~€1mld</li> <li>– <b>Mantenimento</b> in capo a ISP della <b>forza vendita</b> e della <b>relazione diretta</b> con i clienti</li> <li>– <b>Acquisto da parte di ISP</b> di una partecipazione strategica del <b>9,9% del capitale di Nexi</b> per €653mln</li> <li>– <b>Accordo di distribuzione di lungo termine</b> dei prodotti Nexi tramite canali ISP</li> </ul> </li> <li>▪ L'operazione genererà una <b>plusvalenza netta</b> di ~€900m nel 2020<sup>(1)</sup></li> </ul>	<div style="background-color: #e6e6ff; padding: 10px; margin-bottom: 10px;"> <p><b>Incremento della dimensione in un settore a crescita elevata</b></p> </div> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Incrementare la <b>dimensione</b> per:               <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Supportare</b> gli investimenti necessari in un mercato molto competitivo </li> <li>– <b>Consentire un posizionamento strategico internazionale</b> in un settore dominato da operatori di grandi dimensioni </li> </ul> </li> <li>▪ Mantenere una presenza in un settore con <b>alte prospettive di crescita</b>, in linea con l'attuale <i>trend</i> di crescita dei pagamenti digitali </li> </ul> <hr style="border-top: 1px dashed #ccc;"/> <div style="background-color: #e6e6ff; padding: 10px; margin-bottom: 10px;"> <p><b>Partner con competenze digitali e analitiche</b></p> </div> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Creare una <i>partnership</i> industriale con un <b>operatore leader</b> e <b>altamente specializzato</b> per:               <ul style="list-style-type: none"> <li>– Fare leva su nuove competenze digitali e analitiche </li> <li>– Ottimizzare il <i>time-to-market</i> di nuovi prodotti e iniziative per i clienti </li> </ul> </li> </ul>

(1) La plusvalenza potrebbe non riflettersi interamente sul Risultato netto 2020 se dovessero essere individuate allocazioni idonee al rafforzamento della redditività sostenibile; il *Closing* dell'operazione è atteso per l'estate 2020, soggetto all'autorizzazione delle autorità competenti

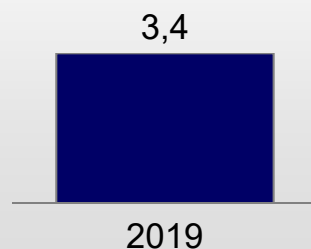
# Crescita di ISP: *partnership* strategica con SisalPay nel *Proximity Banking*

Descrizione dell'operazione	Razionale strategico
<ul style="list-style-type: none"><li>Il 31.7.19 ISP e SisalPay hanno stipulato una <b>partnership strategica</b> per creare la <b>prima rete italiana di "proximity banking"</b></li><li>La <i>partnership</i> è basata sulla <b>creazione di una NewCo</b>, controllata da Banca 5<sup>®</sup> (30%) e SisalPay (70%), per l'offerta di un'ampia <b>gamma di servizi di pagamento e bancari</b> tramite l'<b>integrazione dei canali fisici e digitali</b> dei <i>partner</i></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li><b>Maggior copertura dei clienti</b><ul style="list-style-type: none"><li>Raggiungere <b>13 milioni di clienti retail</b> di SisalPay </li><li>Estendere la <b>base clienti PMI</b> della Banca dei Territori </li></ul></li><li><b>Ampliamento dell'offerta prodotti</b><ul style="list-style-type: none"><li>Ampliare l'attuale offerta di <b>prodotti/servizi</b> alla clientela (es. armadietti per l'<i>e-commerce</i>) </li></ul></li><li><b>Potenziamento della rete distributiva</b><ul style="list-style-type: none"><li>Ampliare la <b>rete</b> da 17.000 a oltre <b>50.000</b> punti vendita </li><li>Accelerare il piano di <b>razionalizzazione delle filiali</b> di ISP, abilitando una <b>riduzione</b> potenzialmente <b>superiore</b> agli <b>obiettivi del Piano di Impresa</b> </li></ul></li></ul>

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

## Azionisti

Dividendi *cash*, € mld

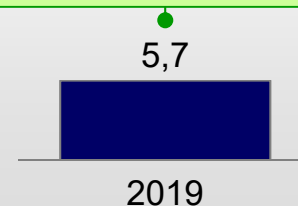


**2019 payout ratio: 80%**

## Dipendenti

Spese del personale, € mld

Capacità in eccesso di ~5.000 risorse in corso di riconversione (~3.000 già focalizzate su iniziative prioritarie)



## Settore pubblico

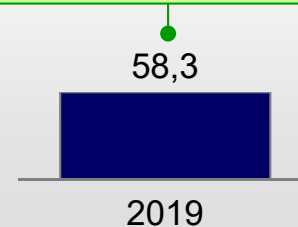
Imposte<sup>(1)</sup>, € mld



## Famiglie e imprese

Erogazioni credito a medio-lungo termine, € mld

Di cui €48,4mld in Italia



**ISP ha aiutato ~18.500 imprese italiane a tornare in *bonis*<sup>(2)</sup> nel 2019 (~112.000 dal 2014)**

(1) Dirette e indirette

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

... e permette a ISP di essere il motore della crescita sostenibile e inclusiva...



**€50mld di nuovi finanziamenti a supporto della *green economy***

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

## ... con numerose iniziative già avviate

**Analizzate ~720 start-up** nel 2019 (~1.300 dal 2018) in **6 programmi di accelerazione con 124 start-up assistite** (235 dal 2018), presentandole a selezionati investitori e attori dell'ecosistema (~1.600 ad oggi)

**Plafond creditizio Circular Economy** per un importo complessivo di **€5mld: 248 progetti valutati**, di cui 63 già finanziati per **~€760mln**  
**Lanciato il primo Sustainability Bond focalizzato sulla Circular Economy** (importo di €750m)

Il **Laboratorio per la Circular Economy** per la clientela imprese sta conducendo programmi di **Open Innovation**

In corso il programma ISP "Giovani e Lavoro", in *partnership* con Generation, finalizzato alla **formazione** e all'**inserimento di 5.000 giovani nel mercato del lavoro** italiano in un **triennio**. Nel 2019:

- 3 programmi di formazione disponibili (*Food&Beverage, Retail sales e Java programming*) in 4 aree (Roma, Napoli, Milano e Venezia)
- 9.300 giovani, di età 18-29 anni, hanno inviato la propria candidatura
- Oltre 1.000 aziende coinvolte
- Oltre 700 studenti hanno iniziato un corso di formazione
- 80% delle domande di impiego dei diplomati accolte

Avviata l'iniziativa **P-Tech** in *partnership* con IBM, con l'obiettivo di formare giovani professionisti nell'ambito delle nuove professioni digitali

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

**~8,7 milioni di pasti**  
**~519.000 posti letto**  
**~131.000 medicine**  
**~103.000 vestiti**

**Sostegno alle famiglie** colpite da terremoti e altri disastri naturali tramite **remissione di mutui o moratoria** su immobili crollati e finanziamenti agevolati (~€800mln di mutui rimessi o con obbligazioni sospese/dilazionate nel 2019 e oltre €135mln di finanziamenti agevolati nel 2019, ~€335mln 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 (€4,6mln concessi)

**Sostegno alle famiglie colpite dagli allagamenti a Venezia** e dintorni tramite un *plafond* di €100mln e 12 mesi di moratoria sui mutui

Oltre **560.000 visite** ai musei ISP "Gallerie d'Italia" nel 2019 (500.000 nel 2018) e **~80.000 studenti** partecipanti ad attività educative gratuite (73.000 nel 2018)

La mostra **Canova / Thorvaldsen** al museo Gallerie d'Italia a Milano, in *partnership* con il *St Petersburg State Hermitage Museum* e il *Copenhagen's Thorvaldsens Museum*, è una delle **mostre più visitate d'Italia** (oltre 100.000 visitatori nei primi due mesi)

**230 opere d'arte** dalla nostra collezione **corporate in prestito a musei italiani e internazionali** nel 2019 (140 nel 2018)



Lanciato l'**ISP Fund for Impact** nel 4trim.18 (~€1,25mld di capacità creditizia)  
Lanciato nel febbraio 2019 "**Per Merito**", la prima linea di credito non garantita dedicata a tutti gli studenti universitari che studiano in Italia o all'estero; €28mln già concessi nei primi dieci mesi

Annunciate nel gennaio 2020 **due nuove iniziative** a supporto delle **madi lavoratrici** (in Italia e India) e delle **persone over 50** che hanno **perso il lavoro** o hanno **difficoltà ad accedere a regimi pensionistici**



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

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



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



**Premio Sviluppo Sostenibile 2019** da ASSOSEF<sup>(2)</sup> per il contributo al raggiungimento dei *Sustainable Development Goals*

Bloomberg	CDP	MSCI	ROBECOSAM	SUSTAINALYTICS
ISP 70	ISP A	ISP AAA	ISP 100	ISP 97
BBVA 61	ING A	BBVA AAA	UBS 100	BPCE <sup>(3)</sup> 93
SOCIETE GENERALE 58	BARCLAYS A-	GRUPE BPCE <sup>(3)</sup> AAA	Santander 94	ING 93
ING 58	BBVA A-	BBVA AA	CREDIT SUISSE 94	UniCredit 89
BNP PARIBAS 57	BNP PARIBAS A-	UBS AA	BNP PARIBAS 91	Nordea 87
UBS 57	HSBC A-	UBS A	SOCIETE GENERALE 90	BBVA 79
Santander 56	LLOYDS BANK A-	COMMERZBANK A	ISP 88	HSBC 75
CREDIT SUISSE 55	UBS A-	CREDIT AGRICOLE A	BARCLAYS 79	COMMERZBANK 73
LLOYDS BANK 55	GRUPE BPCE <sup>(3)</sup> B	ING A	ING 77	LLOYDS BANK 71
CREDIT AGRICOLE 53	COMMERZBANK B	SOCIETE GENERALE A	BARCLAYS 74	LLOYDS BANK 70
HSBC 53	CREDIT SUISSE B	BARCLAYS BBB	UniCredit 71	CREDIT AGRICOLE 66
UniCredit 50	Nordea B	CREDIT SUISSE BBB	ING 63	UBS 66
UniCredit 50	UniCredit B	UniCredit BBB	GRUPE BPCE <sup>(3)</sup> 61	SOCIETE GENERALE 65
GRUPE BPCE <sup>(3)</sup> 49	CREDIT AGRICOLE C	LLOYDS BANK BBB	CREDIT AGRICOLE 60	ING 64
BARCLAYS 46	UniCredit C	HSBC BBB	LLOYDS BANK 51	BARCLAYS 60
COMMERZBANK 45	Santander C	Santander BBB	COMMERZBANK 51	Santander 58
Nordea 44	SOCIETE GENERALE C	Nordea BBB	HSBC 46	CREDIT SUISSE 53
	FTSE4Good C	UniCredit BBB	Nordea 38	UniCredit 44



(1) Campione di riferimento ISP






(2) Associazione Europea Sostenibilità e Servizi Finanziari

(3) Natixis







Fonte: Bloomberg ESG Disclosure Score (Bloomberg al 31.1.20), CDP Climate Change Score 2019 (<https://www.cdp.net/en/companies/companies-scores>); MSCI ESG Score 2019 (<https://www.msci.com/esg-ratings>); RobecoSAM (Bloomberg al 31.1.20); Sustainalytics score (Bloomberg al 31.1.20)

# 2019: principali risultati

## ■ Risultati economici solidi:

- ❑ Risultato netto pari a €4.182mln, il migliore dal 2007 (+3,3% vs 2018, +24,2% escludendo Intrum e NTV<sup>(1)</sup>) 
- ❑ Risultato netto di €872mln nel 4° trimestre 
- ❑ Crescita dei Proventi operativi netti nel 4° trimestre grazie all'incremento degli Interessi netti e delle Attività assicurative e al miglior trimestre di sempre per le Commissioni 
- ❑ Forte riduzione dei Costi operativi (-2,1%<sup>(2)</sup> vs 2018), con *Cost/Income ratio* in calo al 51,4%, che ha portato a una crescita del 5,6%<sup>(2)</sup> del Risultato della gestione operativa 
- ❑ Forte riduzione delle Rettifiche nette su crediti (-12,7% vs 2018), accompagnata dal più basso flusso di crediti deteriorati lordi di sempre e da un costo del rischio in calo a 53pb (vs 61pb nel 2018) 

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

- ❑ Stock di crediti deteriorati e *NPL ratios* ai livelli più bassi dal 2008 
- ❑ Riduzione di €1,0mld<sup>(3)</sup> di crediti deteriorati nel 4° trimestre 
- ❑ Riduzione di €33,8mld<sup>(3)</sup> dei crediti deteriorati lordi e di €20,5mld<sup>(3)</sup> dei crediti deteriorati netti dai massimi di settembre 2015 (€5,8mld<sup>(3)</sup> lordi e €2,9mld<sup>(3)</sup> netti nel 2019), in anticipo rispetto all'obiettivo di *NPL* del Piano di Impresa 2018-2021 
- ❑ *Common Equity*<sup>(4)</sup> *ratio* in aumento al 14,1% 
- ❑ *Leverage ratio* ai vertici del settore: 6,7% 
- ❑ Eccellente posizione di liquidità: *LCR* e *NSFR* ben al di sopra del 100% 

(1) Plusvalenza di €443mln pre-tasse (€438mln al netto delle tasse) contabilizzata nel 4trim.18 derivante dall'accordo con Intrum e impatto positivo di €264mln pre-tasse (€246mln al netto delle tasse) contabilizzato nel 1trim.18 derivante dalla cessione della partecipazione in NTV

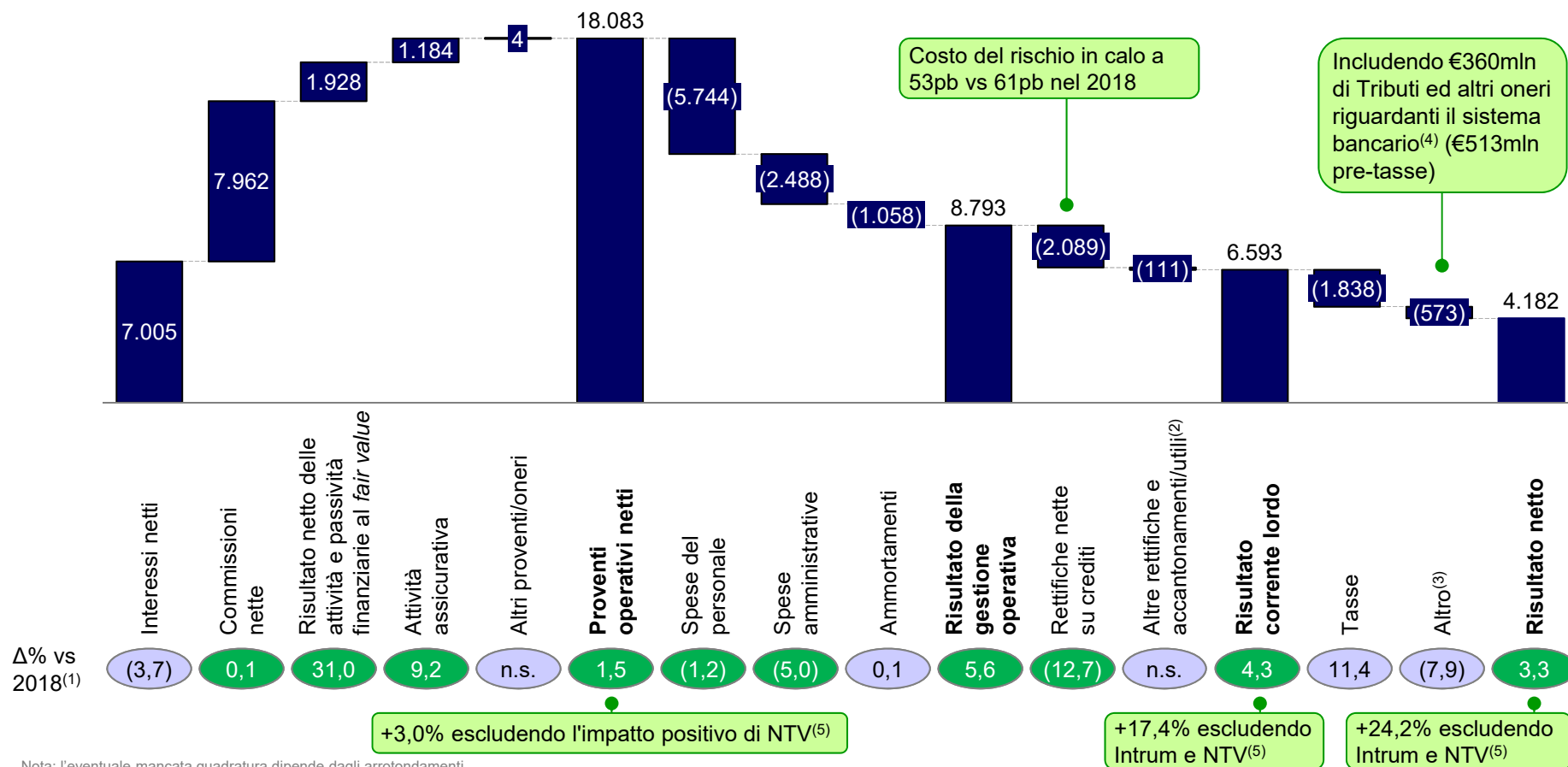
(2) Variazione vs. dati 2018 riesposti per l'applicazione del principio contabile IFRS16, per l'inserimento nell'area di consolidamento integrale della partecipazione in Autostrade Lombarde, per la riclassificazione dei proventi operativi di Risanamento interamente a "Altri proventi (oneri) operativi 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", e per l'esclusione dall'area di consolidamento integrale delle attività di *acquiring* in seguito all'accordo con Nexi

(3) Escludendo l'impatto non ricorrente derivante dall'adozione della nuova *Definition of Default*, applicata da novembre 2019 (~€0,6mld lordo e ~€0,5mld netto)

(4) Pro-forma *Fully-Loaded* Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.19 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 2019 – eccedente le riserve già distribuite nel 1trim.19 – e l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse)

# 2019: redditività in crescita in un contesto sfidante grazie all'aumento dei Ricavi e alla riduzione dei Costi operativi e delle Rettifiche su crediti

CE 2019  
€ mln

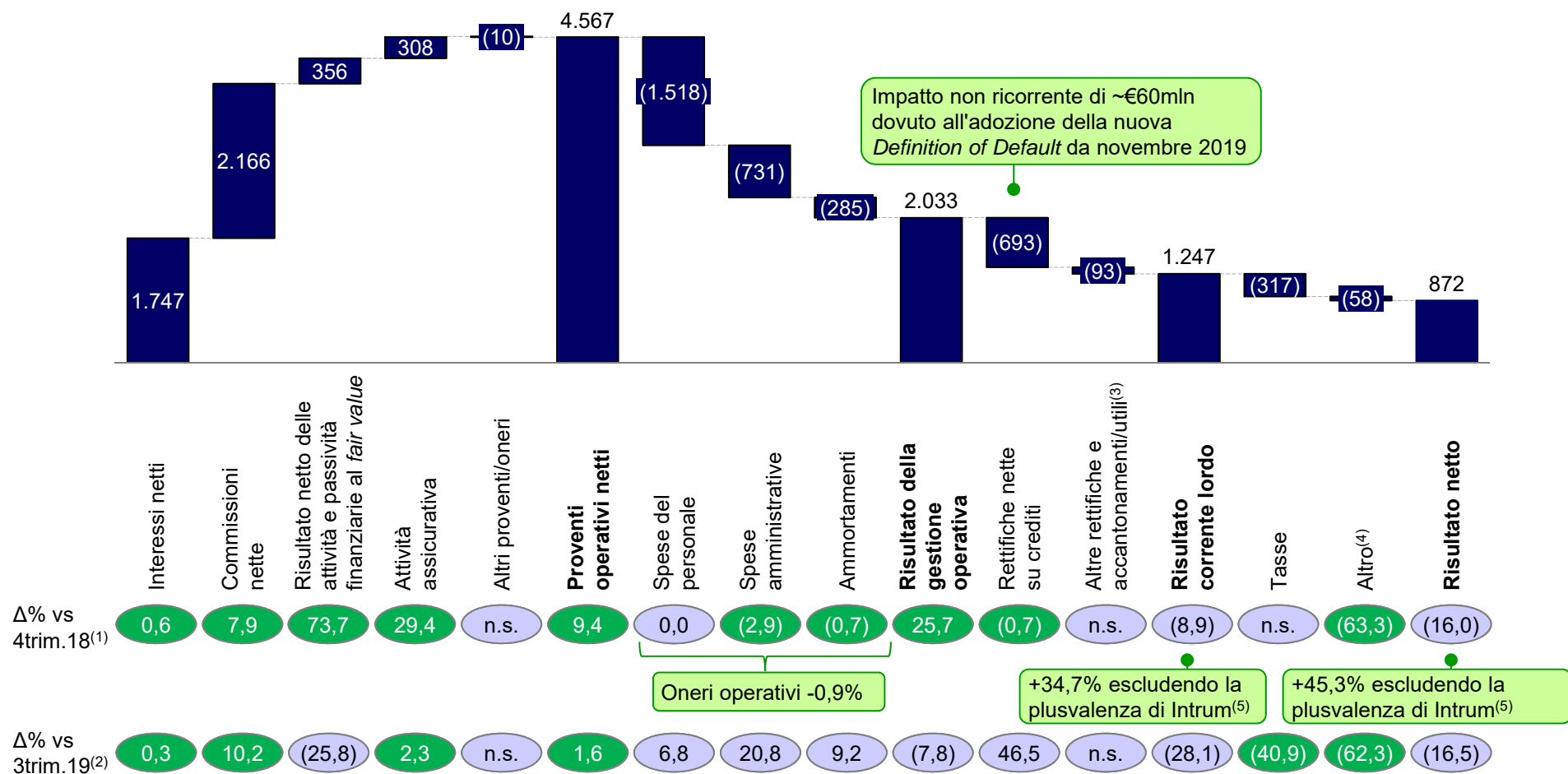


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

- (1) Dati riesposti per l'applicazione del principio contabile IFRS 16, per l'inserimento nell'area di consolidamento integrale della partecipazione in Autostrade Lombarde, per 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", e per l'esclusione dall'area di consolidamento integrale delle attività di *acquiring* in seguito all'accordo con Nexi
- (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'allocatione dei costi di acquisizione (al netto delle imposte), Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte), Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (al netto delle imposte), Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi
- (4) Includendo Oneri per il Fondo di Risoluzione per €229mln pre-tasse (€158mln al netto delle tasse), oneri per il Sistema di Garanzia dei Depositi per €157mln pre-tasse (€109mln al netto delle tasse) e €87mln pre-tasse (€59mln al netto delle tasse) di contributo aggiuntivo al Fondo di Risoluzione Nazionale
- (5) Plusvalenza di €443mln pre-tasse (€438mln al netto delle tasse) contabilizzata nel 4trim.18 derivante dall'accordo con Intrum e impatto positivo di €264mln pre-tasse (€246mln al netto delle tasse) contabilizzato nel 1trim.18 derivante dalla cessione della partecipazione in NTV

# 4° trimestre: solido contributo ai risultati 2019, con un Risultato netto di €0,9mld e il miglior trimestre di sempre per le Commissioni

CE 4trim.19  
€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati riesposti per l'applicazione del principio contabile IFRS16, per l'inserimento nell'area di consolidamento integrale della partecipazione in Autostrade Lombarde, per 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", e per l'esclusione dall'area di consolidamento integrale delle attività di acquiring in seguito all'accordo con Nexi

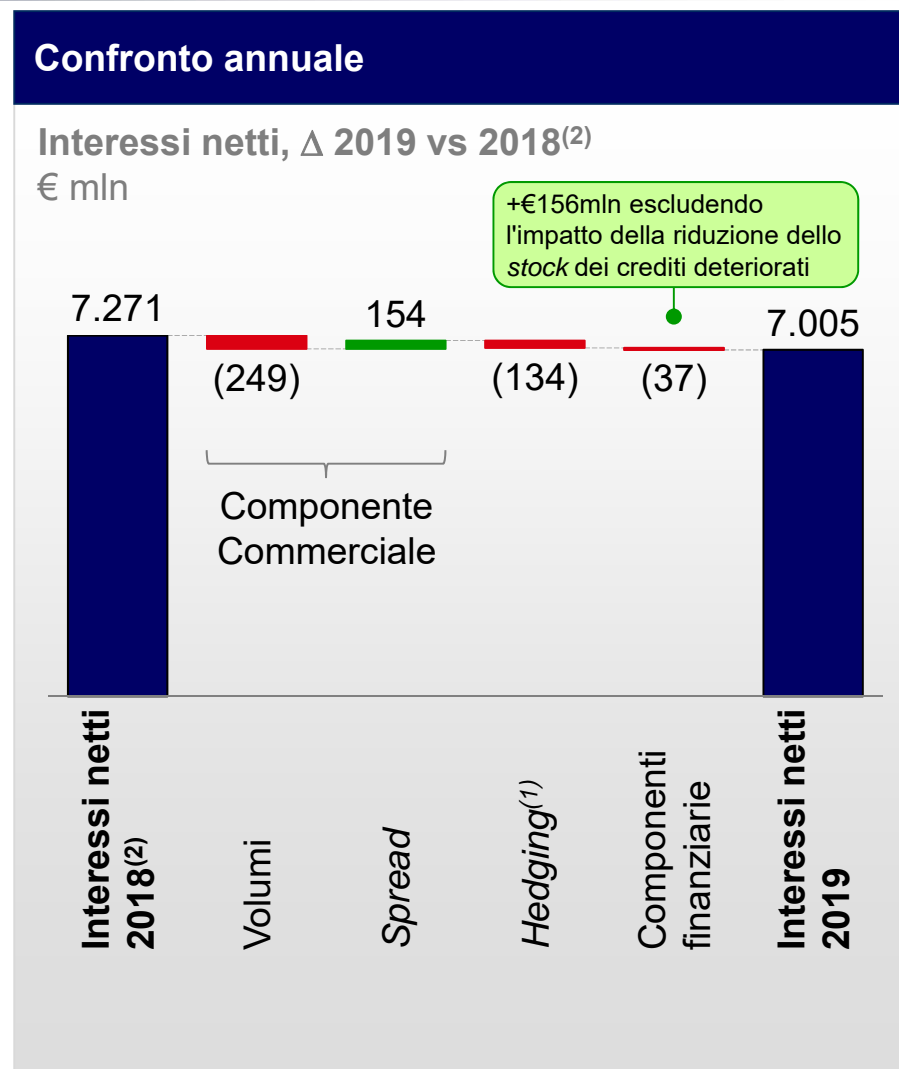
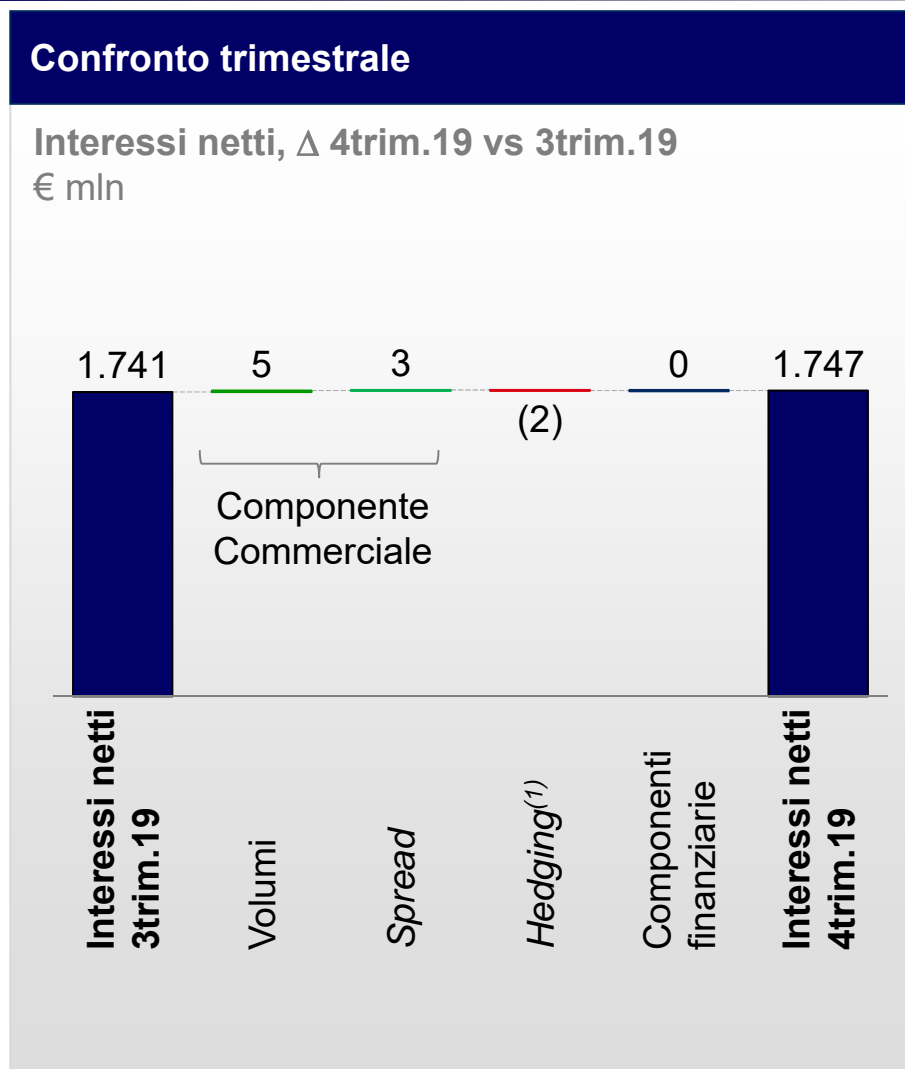
(2) Dati riesposti per l'esclusione dall'area di consolidamento integrale delle attività di acquiring in seguito all'accordo con Nexi

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

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

(5) €443mln pre-tasse (€438mln al netto delle tasse) contabilizzata nel 4trim.18

# Leggero aumento degli Interessi netti vs 3trim.19, nonostante il perdurare di bassi tassi di interesse

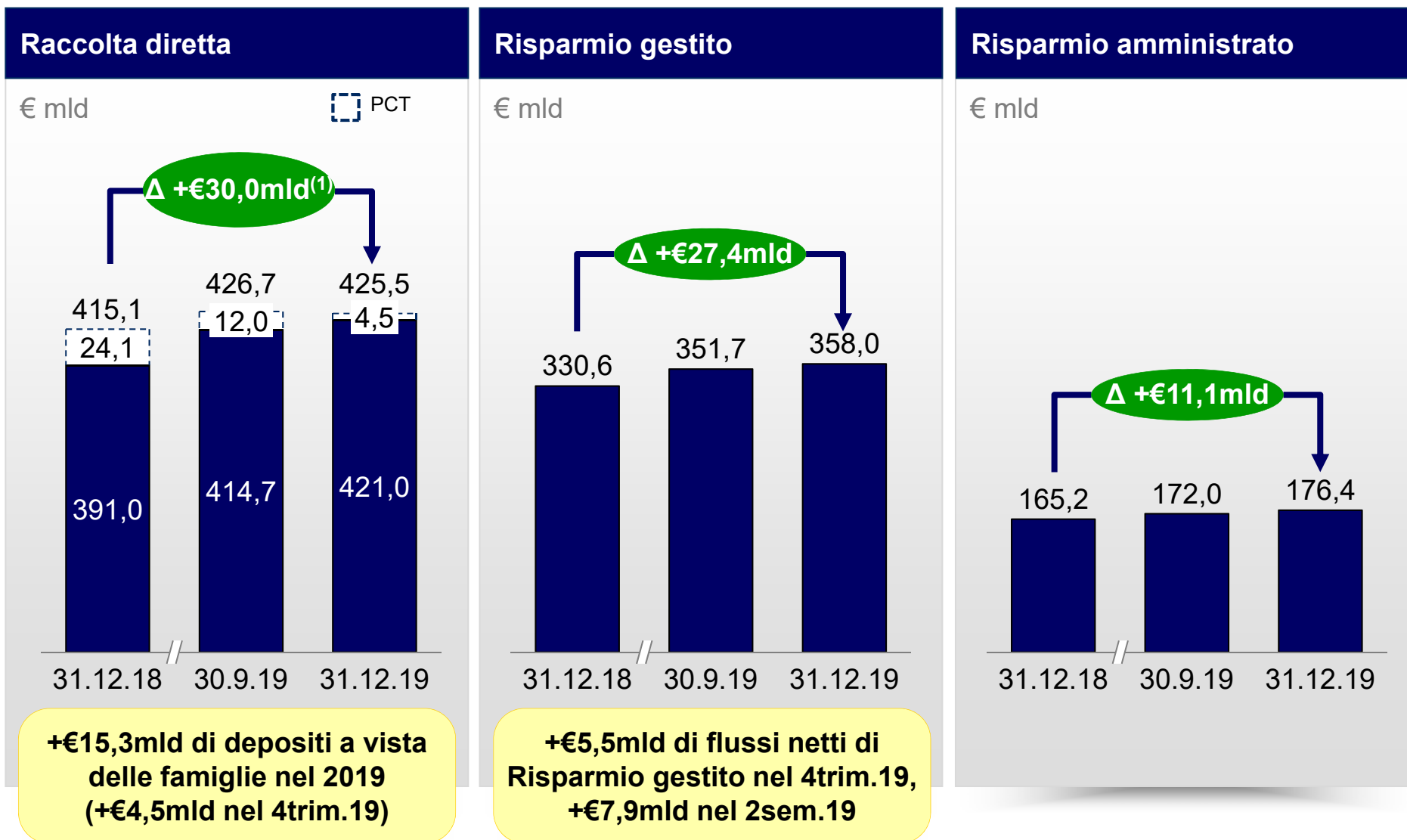


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Beneficio di €191mln dalle misure di copertura delle poste a vista nel 2019, di cui €42mln nel 4trim.19

(2) Dati riesposti per l'applicazione del principio contabile IFRS16, per l'inserimento nell'area di consolidamento integrale della partecipazione in Autostrade Lombarde, per 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", e per l'esclusione dall'area di consolidamento integrale delle attività di *acquiring* in seguito all'accordo con Nexi

# L'incremento di ~€69mld<sup>(1)</sup> delle Attività finanziarie alimenterà il motore del *Wealth Management*

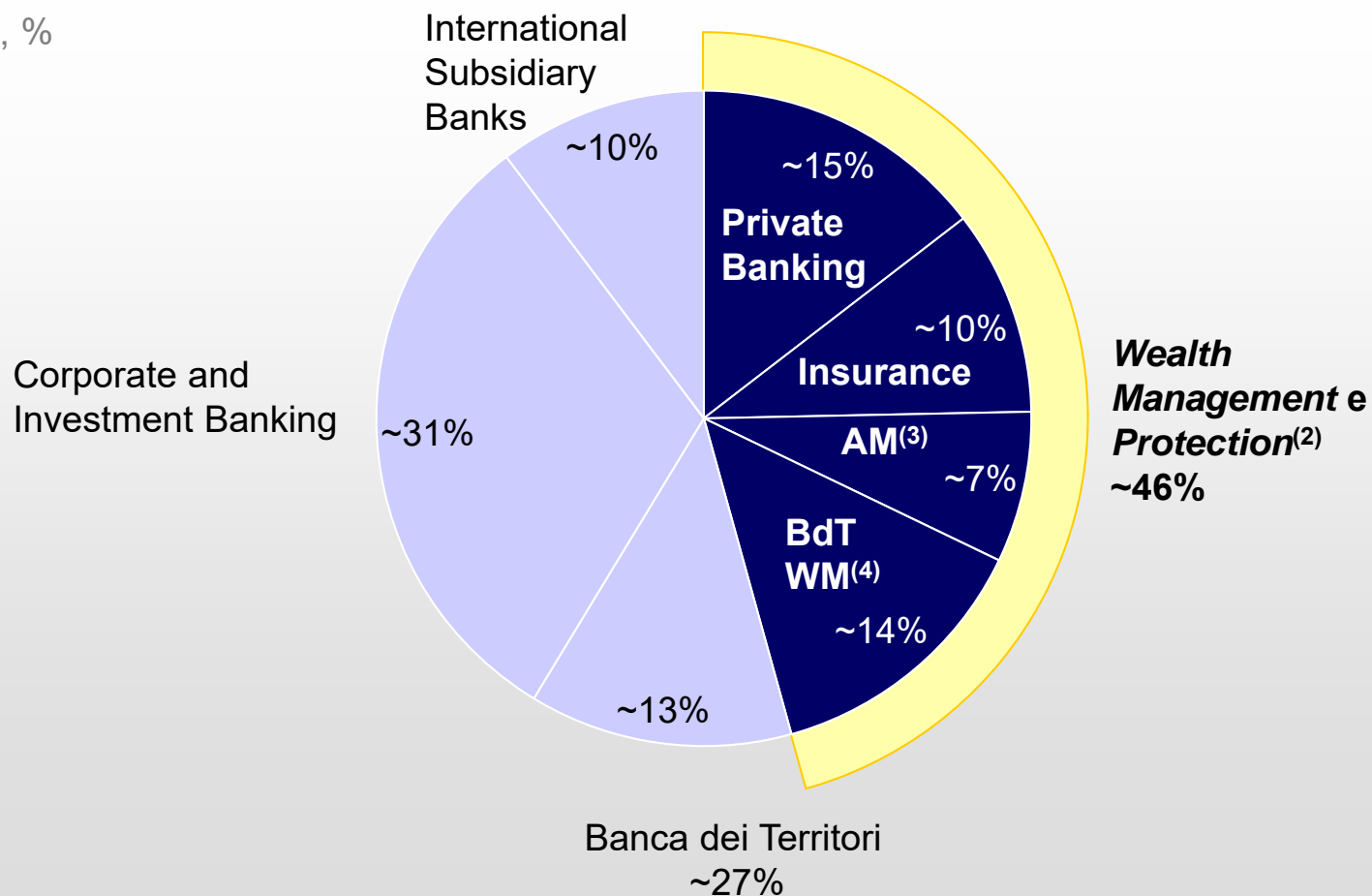


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti  
 (1) Escludendo i PCT

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

## Scomposizione del Risultato corrente lordo<sup>(1)</sup>

2019, %



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

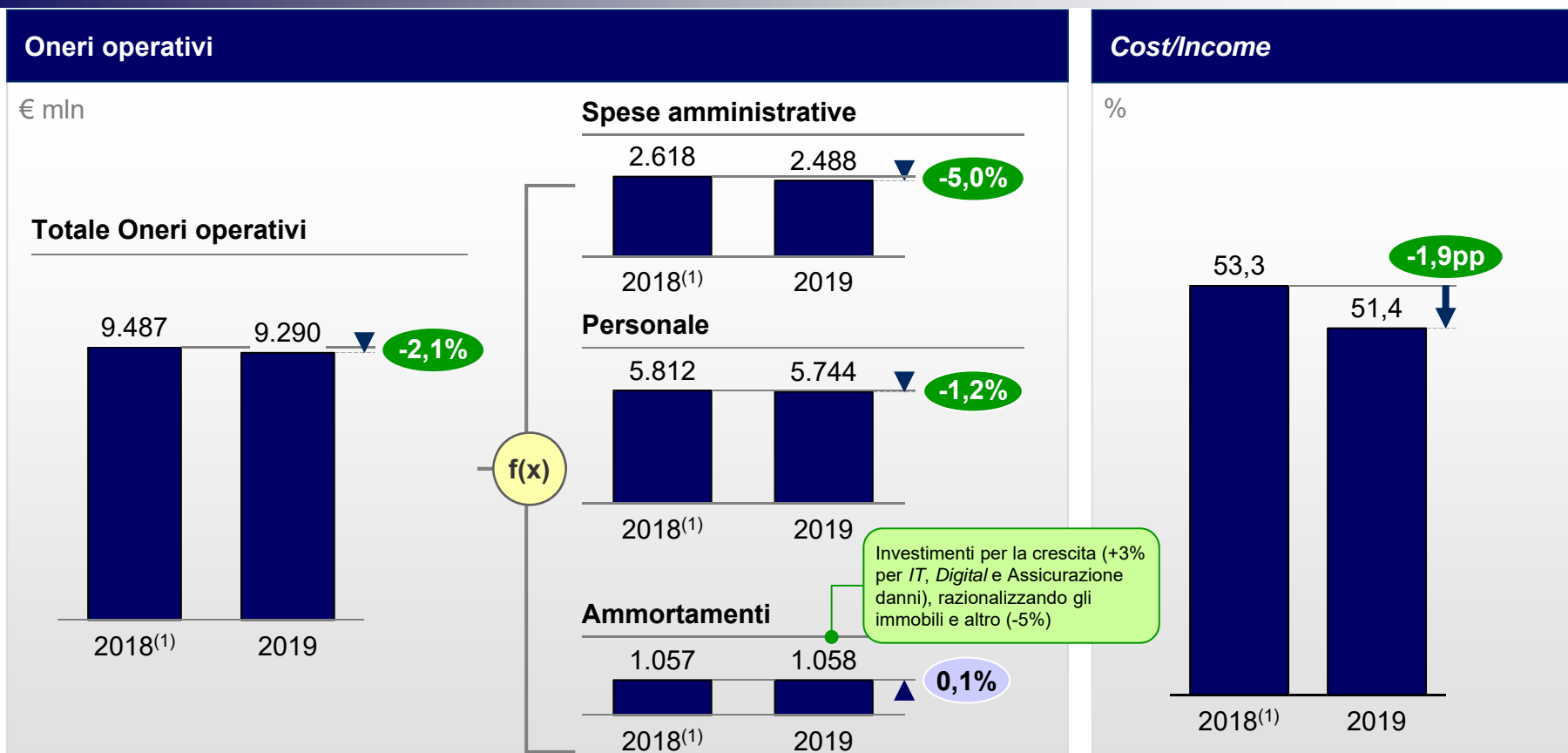
(1) Escludendo il Corporate Centre

(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, Intesa Sanpaolo Life e Intesa Sanpaolo Vita; Asset Management include Eurizon; BdT WM include €1.911mln 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

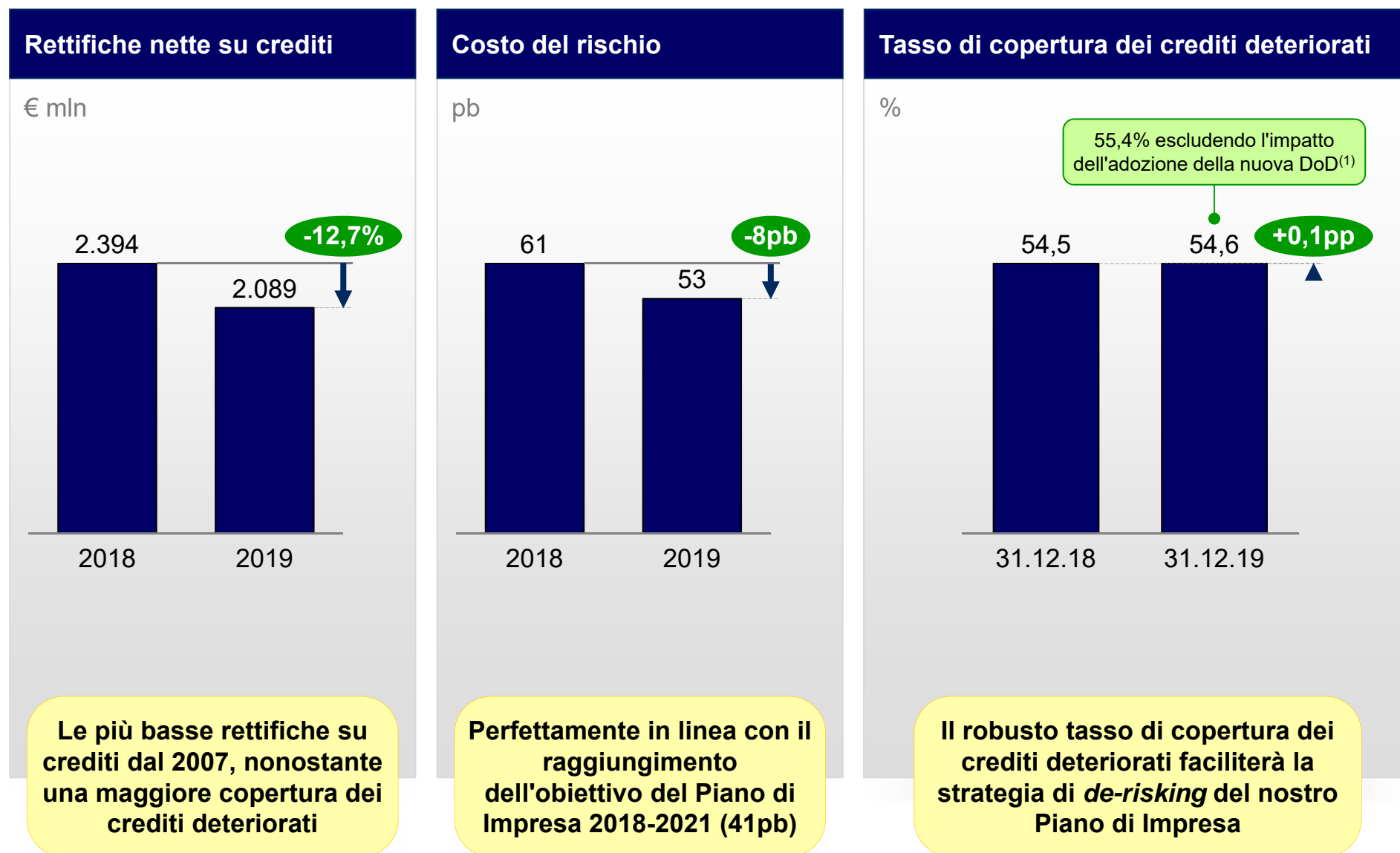


- ISP mantiene un'elevata flessibilità strategica nella gestione dei costi e rimane un leader per *Cost/Income* in Europa
- Riduzione del personale di ~3.140 unità nel 2019
- ~3.100 uscite volontarie addizionali entro giugno 2021 già concordate con i sindacati e già pienamente accantonate, di cui ~850 al 1.1.20
- 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<sup>®</sup> attraverso la *partnership* strategica con SisalPay

(1) Dati riesposti per l'applicazione del principio contabile IFRS16, per l'inserimento nell'area di consolidamento integrale della partecipazione in Autostrade Lombarde, per 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", e per l'esclusione dall'area di consolidamento integrale delle attività di *acquiring* in seguito all'accordo con Nexi



# Forte riduzione delle Rettifiche su crediti e del costo del rischio, con una copertura dei crediti deteriorati robusta



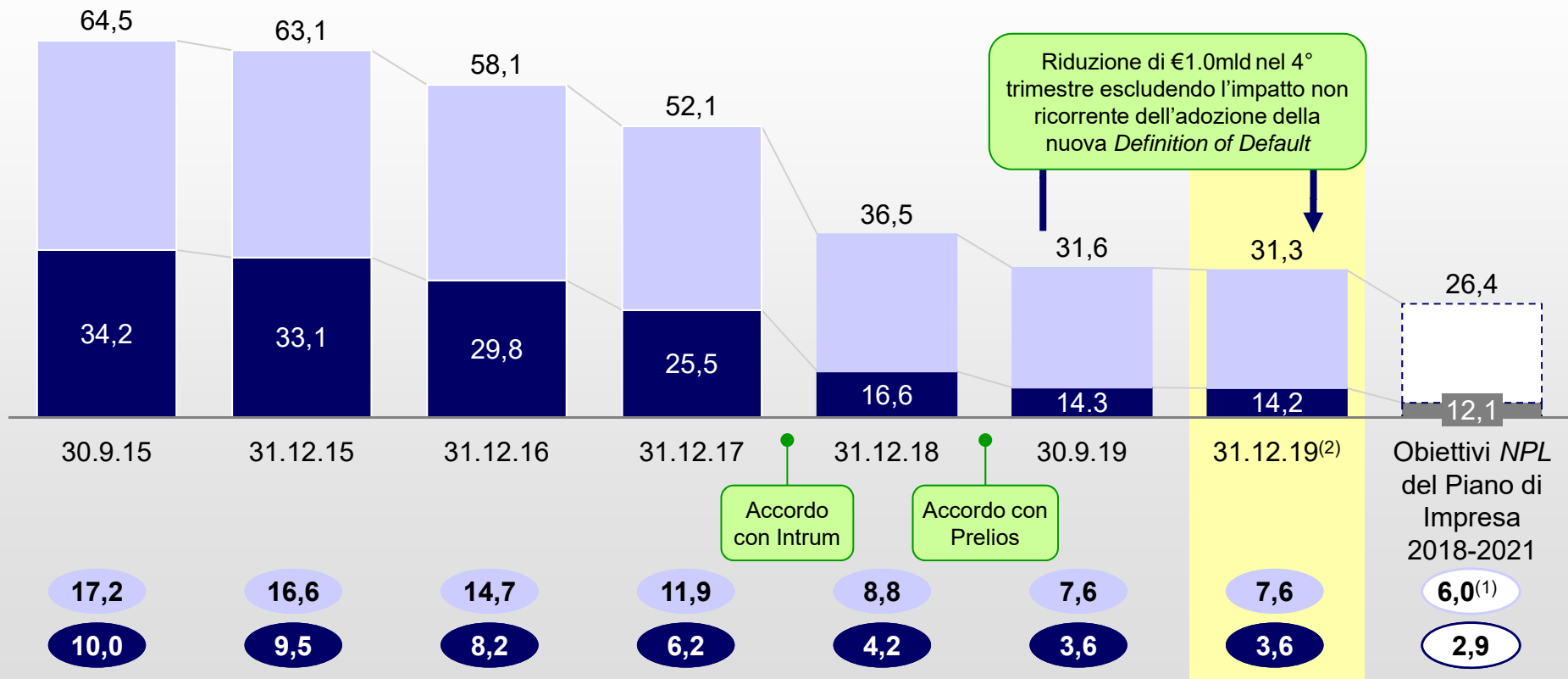
(1) Definition of Default, applicata da novembre 2019

# 83% dell'obiettivo di riduzione dei crediti deteriorati del Piano di Impresa già conseguito senza costi per gli azionisti...

## Stock di crediti deteriorati

€ mld

■ NPL netti    x NPL ratio lordo, %    x NPL ratio netto, %



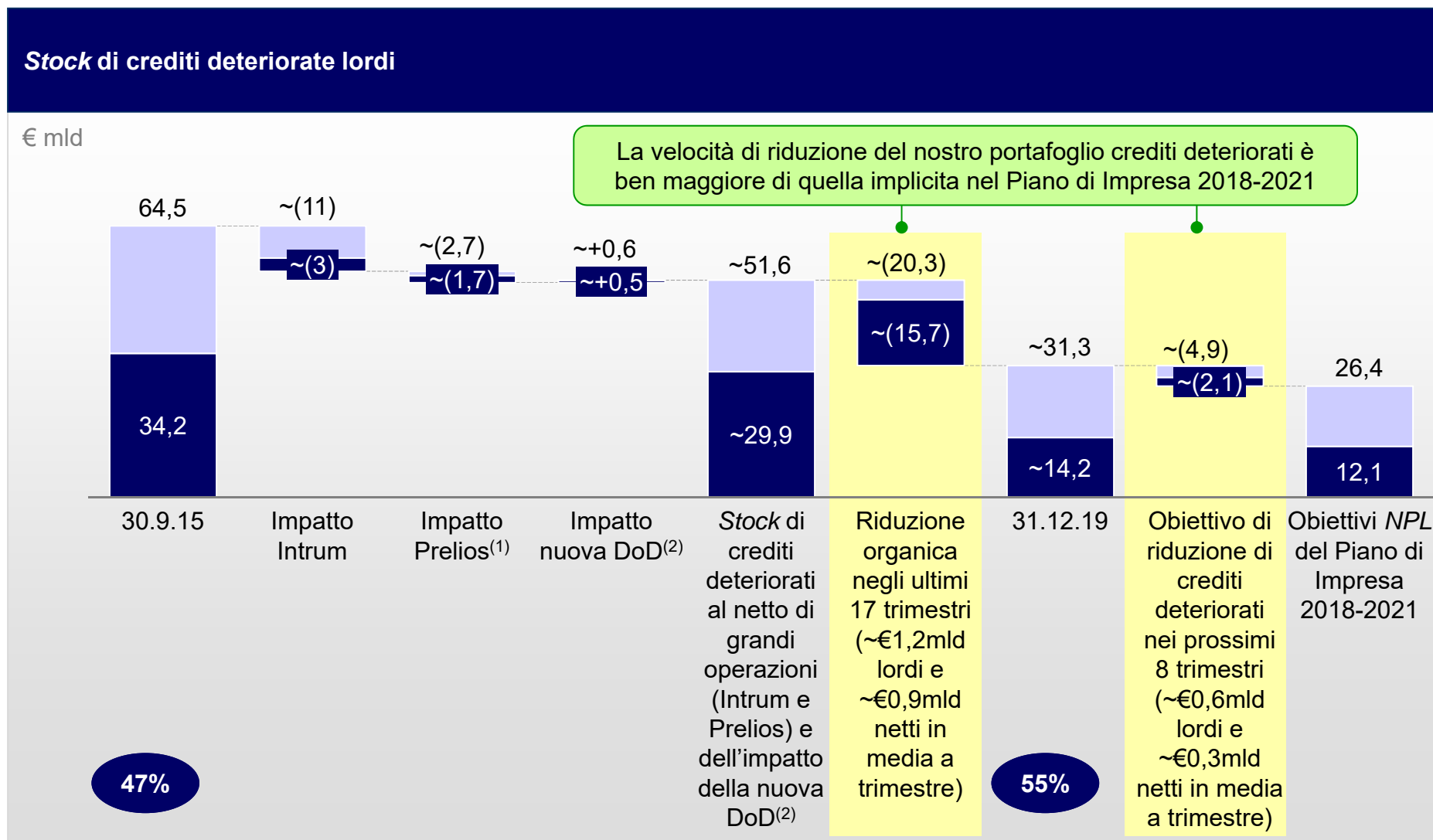
- Riduzione di ~€34mld<sup>(2)</sup> vs 30.9.15, di cui ~€6mld<sup>(2)</sup> nel 2019
- Stock di crediti deteriorati e NPL ratios ai livelli più bassi dal 2008

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

(2) Includendo l'impatto non ricorrente lordo di ~€0,6mld derivante dall'adozione della nuova Definition of Default, applicata da novembre 2019

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

x Tasso di copertura dei crediti deteriorati ■ NPL netti

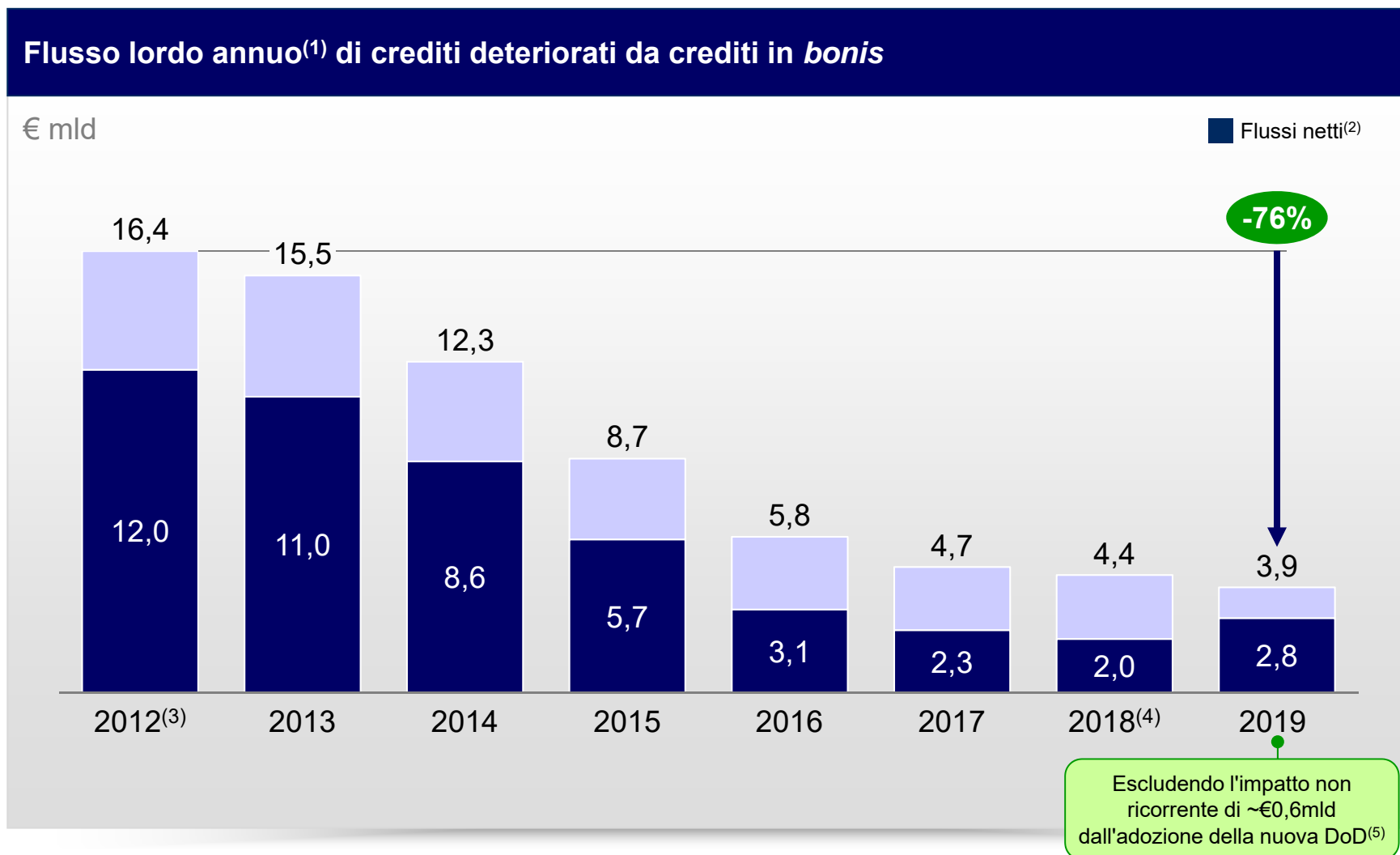


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Riclassificati in attività in via di dismissione al 30.9.19

(2) Impatto non ricorrente dovuto all'adozione della nuova *Definition Of Default* da novembre 2019

# Il più basso flusso lordo di crediti deteriorati lordi 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)

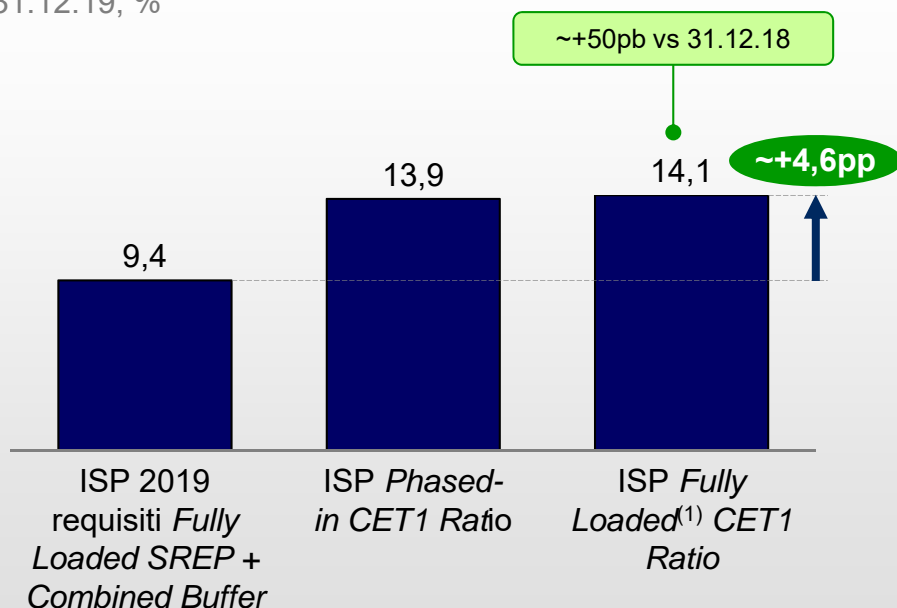
(4) Incluso il contributo delle due ex Banche Venete

(5) *Definition of Default*, applicata da novembre 2019

# Patrimonializzazione solida ed in aumento, ben superiore ai requisiti regolamentari

## ISP CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer

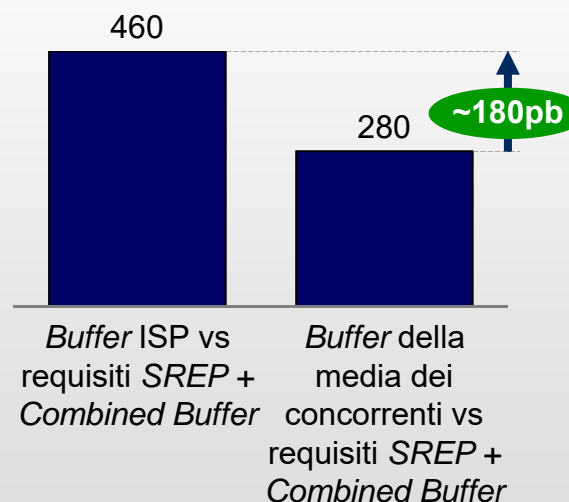
31.12.19, %



- ISP CET1 Ratio include l'impatto di ~20pb da TRIM e IFRS16, registrato nel 1trim. e di ~15pb dal diverso trattamento a livello regolamentare degli strumenti Tier2 emessi dalla società assicurativa del Gruppo, registrato nel 4trim.

## Buffer di Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer<sup>(2)(3)</sup>

31.12.19, pb



- ~€13mld di capitale in eccesso dovuto a *Internal Capital Management*, con ~€17mld di dividendi *cash* pagati negli ultimi 6 anni

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Pro-forma *Fully-Loaded* Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.19 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 2019 – eccedente le riserve già distribuite nel 1trim.19 – e l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse)

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

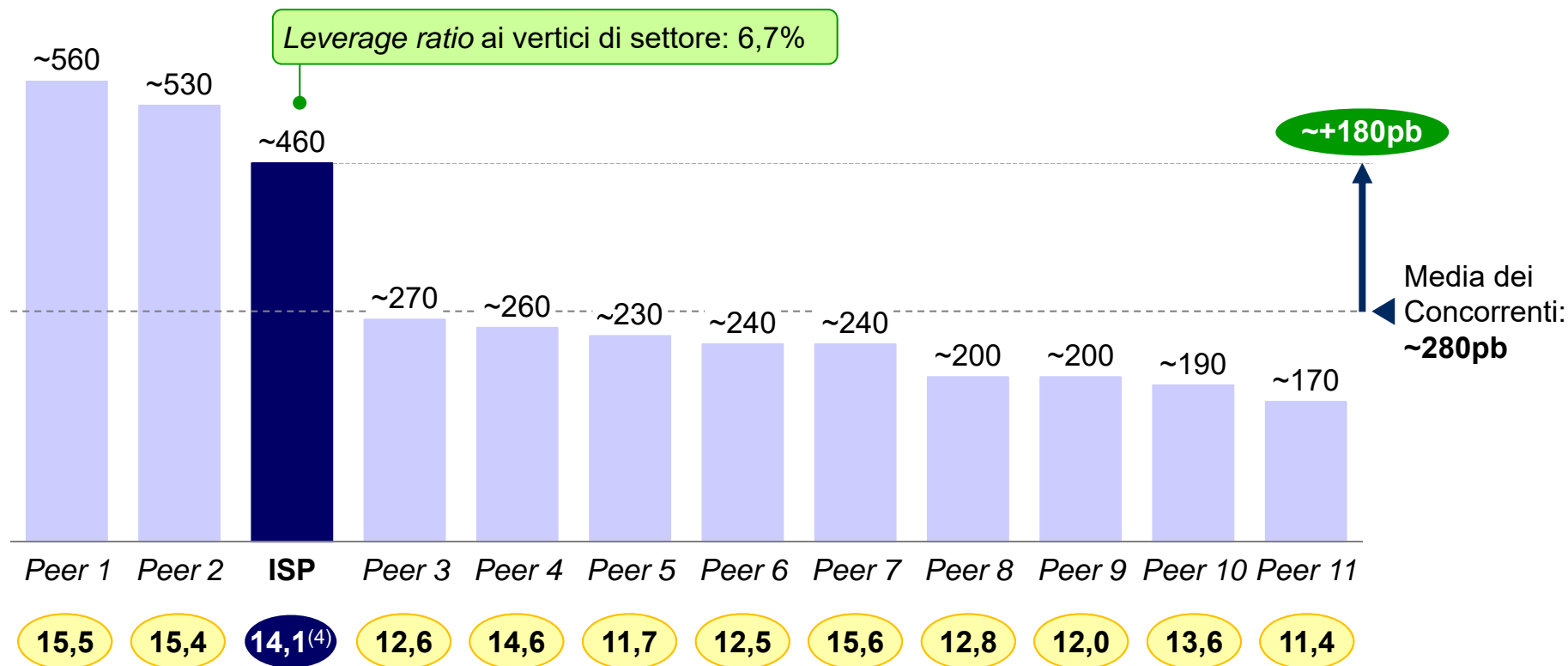
(3) Campione: BBVA, Deutsche Bank e Santander (dati al 31.12.19); BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING Group, Nordea, Société Générale e UniCredit (dati al 30.9.19). Fonte: presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, *Conference Calls* e dati di bilancio

# Solidità patrimoniale ai vertici di settore

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

pb

● Fully Loaded CET1 Ratio<sup>(2)</sup>, %



**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 è stimato); l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti; solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP

(2) Campione: BBVA, Deutsche Bank e Santander (dati al 31.12.19); BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING Group, Nordea, Société Générale e UniCredit (dati al 30.9.19). Fonte: presentazione agli Investitori, Comunicati stampa, Conference Calls e dati di bilancio

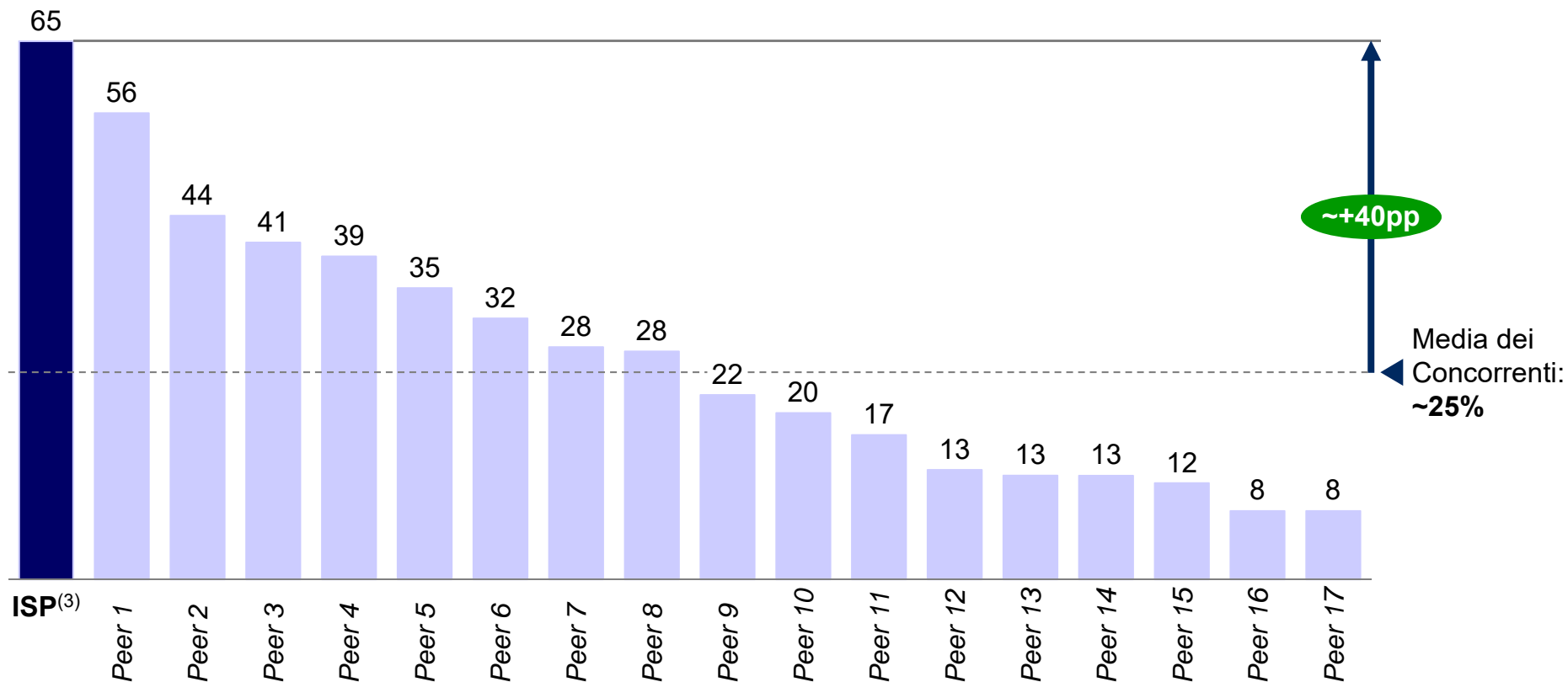
(3) Include la stima dei benefici derivanti dal Danish Compromise. Benefici medi stimati per le banche francesi pari a ~20pb

(4) Pro-forma Fully-Loaded Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.19 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 2019 – 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<sup>(1)</sup>/Totale attivi finanziari illiquidi<sup>(2)</sup>

%



**€190mld di totale attivi finanziari liquidi con LCR e NSFR ben al di sopra del 100%**

(1) Fully Loaded CET1. BBVA, Deutsche Bank, Santander e UBS (dati al 31.12.19); Barclays, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Credit Suisse, HSBC, ING Group, Lloyds Banking Group, Nordea, Société Générale, Standard Chartered e UniCredit (dati al 30.9.19)

(2) Totale attivi illiquidi include crediti deteriorati netti, attivi di Livello 2 e di Livello 3. Campione: BBVA, Deutsche Bank, Santander e UBS (crediti deteriorate al 31.12.19); Barclays, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Credit Suisse, HSBC, ING Group, Nordea, Société Générale, Standard Chartered e UniCredit (crediti deteriorati al 30.9.19); BNP Paribas e Lloyds Banking Group (crediti deteriorate al 30.6.19); attivi di Livello 2 e di Livello 3 al 30.6.19

(3) 59% includendo l'effetto della rivalutazione del Patrimonio immobiliare, artistico, culturale e storico

# Iniziative del nostro Piano di Impresa: Significativo *de-risking*

## Principali risultati delle iniziative di Significativo *de-risking*

<p><b>1A</b> Societarizzazione di una piattaforma di recupero crediti all'avanguardia</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Finalizzata la <b>partnership strategica con Intrum</b> sui crediti deteriorati, che coinvolge ~1.000 persone (di cui ~600 erano dipendenti del Gruppo Intesa Sanpaolo):               <ul style="list-style-type: none"> <li>Il <b>51%</b> della nuova piattaforma <b>posseduto</b> da Intrum e il <b>49%</b> da Intesa Sanpaolo</li> <li>~<b>€40mld</b> di crediti deteriorati lordi in <b>servicing</b></li> </ul> </li> <li>Societarizzazione della piattaforma di recupero crediti completata a dicembre 2018, con transizione di successo e piattaforma pienamente operativa</li> </ul>	
<p><b>1B</b> Predisposizione per future cessioni di Crediti deteriorati a valore di libro</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Cessione di un portafoglio di Sofferenze di ~<b>€10,8mld</b> al lordo delle rettifiche di valore tramite la <i>partnership</i> con Intrum, <b>senza costi per gli azionisti</b> (valutazione di ~€3,1mld in linea con il valore contabile di quella parte delle Sofferenze classificate come cedibili)</li> <li>Cessione di un portafoglio di Inadempienze probabili di ~<b>€2,7mld</b> al lordo delle rettifiche di valore<sup>(1)</sup>, tramite la <i>partnership</i> con Prelios, <b>senza costi per gli azionisti</b> (valutazione di ~€1.7mld in linea con il valore contabile<sup>(1)</sup>)</li> </ul>	
<p><b>1C</b> Creazione di "Pulse" per la gestione dei clienti in arretrato</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Creazione di un'unità interna dedicata alla gestione degli impagati ai primi stadi:               <ul style="list-style-type: none"> <li>Coinvolgendo ~<b>350 persone a tempo pieno</b><sup>(2)</sup> (obiettivo di ~1.000 persone entro il 2021)</li> <li>Conseguendo risultati migliori rispetto a quelli delle filiali in termini di recuperi e minori flussi verso categorie più rischiose</li> </ul> </li> <li>Estensione del nuovo processo <i>retail</i> all'intero perimetro di Gruppo completata</li> <li>Nuovo sistema di <i>Early Warning</i> per l'identificazione preventiva dei clienti che presentano criticità</li> </ul>	
<p><b>1D</b> Gestione proattiva del portafoglio crediti</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Consolidamento dell'intera filiera del credito (dall'erogazione alla gestione dei crediti deteriorati) all'interno dell'area CLO da dicembre 2018, con rafforzamento delle unità chiave</li> <li>Ulteriore miglioramento nella gestione delle Inadempienze probabili attraverso la <i>partnership</i> con Prelios operativa da dicembre 2019</li> <li>Potenziamento del <i>Portfolio Management</i>, con la creazione di un nuovo team guidato dall'area CLO (congiuntamente con la Divisione BdT) incentrato sulla gestione efficiente degli NPL esistenti e sulla prevenzione di nuovi flussi in ingresso attraverso il monitoraggio regolare e rigoroso di un set strutturato di KPIs</li> <li>L'unità <i>Active Credit Portfolio Steering</i> all'interno dell'area CFO ha completato €10mld di nuove transazioni in diverse asset class, finalizzate alla gestione dinamica del portafoglio di crediti in <i>bonis</i></li> <li>Il nuovo <i>Credit Strategy framework</i> ha contribuito a spostare €6mld verso settori con migliore profilo di rischio/rendimento</li> </ul>	

(1) Riclassificato in attività in via di dismissione al 30.9.19  
 (2) Operatori e specialisti *remediation*



# Iniziative del nostro Piano di Impresa: Riduzione dei costi

## Principali risultati delle iniziative di Riduzione dei costi

<p><b>2A</b> Riduzione e rinnovamento del personale</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>~7.800 pre-pensionamenti su base volontaria al 31.12.19<sup>(1)</sup></li> <li>~850 figure specializzate assunte dal 2018<sup>(2)</sup></li> <li>Gestione proattiva delle risorse umane (<i>proactive HR "In-placement"</i>) in corso, con ~3.000 persone già riconvertite e focalizzate su iniziative prioritarie</li> <li>Aumento delle risorse con il nuovo contratto bancario di "Lavoro Misto" (~150 risorse assunte e ~200 tirocini attivati)</li> <li>Stipulati 76 accordi con le Organizzazioni Sindacali. Concordate a fine maggio ulteriori 1.600 uscite volontarie entro la fine del 2021, in aggiunta alle 9.000 uscite volontarie dell'accordo firmato a fine 2017</li> </ul>	
<p><b>2B</b> Ottimizzazione della strategia distributiva</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ottimizzazione della rete di filiali in corso, con 423 filiali chiuse nel 2019 e 885 dal 2018</li> <li>Sviluppo di Banca 5<sup>®</sup> in termini di rete distributiva (~4.900 tabaccherie già operative secondo il nuovo modello commerciale, ~16.600 con terminali avanzati per servire i clienti), offerta prodotti e base clienti (~56.000 app scaricate, ~45.300 carte emesse); abilitato il prelievo di contante per i clienti ISP presso tutti i punti vendita Banca 5<sup>®</sup></li> <li>Partnership con SisalPay per espandere la rete Banca 5<sup>®</sup> a oltre 50.000 punti vendita e permettere una potenziale riduzione delle filiali ISP oltre l'obiettivo del Piano di Impresa</li> <li>Rinnovamento del layout di 221 filiali, con aree di benvenuto e spazi di <i>co-working</i></li> <li>Progetto "Evoluzione servizio di cassa" in corso: ~52% delle filiali con chiusura delle casse alle 13 e ~12% delle filiali dedicate esclusivamente alla consulenza</li> </ul>	
<p><b>2C</b> Ottimizzazione degli immobili</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Razionalizzazione del patrimonio immobiliare in Italia in corso, con una riduzione di ~535.000 mq dal 2018 (di cui ~439.000 mq da chiusura di filiali)</li> <li>Rinegoziazione di 1,543 contratti di locazione dal 2018</li> </ul>	
<p><b>2D</b> Riduzione delle entità giuridiche</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fusione per incorporazione di Banca Prossima, Banca Apulia, Banco di Napoli, Banca Nuova, CR del Friuli Venezia Giulia, CR del Veneto, CR di Forlì e della Romagna, Banca CR Firenze, CR di Pistoia e della Lucchesia, Carisbo e Mediocredito Italiano nella capogruppo completata</li> <li>In corso e già approvato dal Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo il processo di fusione della società rimanente</li> </ul>	
<p><b>2E</b> Riduzione delle spese amministrative</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Creazione di un'unità dedicata a livello di Gruppo per la gestione dei costi (<i>Chief Cost Management Officer</i>)</li> <li>Processo di accentramento degli acquisti e consolidamento delle relazioni con i fornitori a buon punto</li> <li>Migrazione dei sistemi ICT delle due ex Banche Venete completata</li> </ul>	

(1) Includendo ~1.500 pre-pensionamenti su base volontaria nel 4trim.17

(2) Include ~150 persone assunte con il nuovo contratto flessibile bancario di "Lavoro Misto"

# Iniziative del nostro Piano di Impresa: crescita dei ricavi (1/3)

## 3A Principali risultati delle iniziative di Crescita dei ricavi – Assicurazione danni

### Strategia di prodotto

- Forte focalizzazione sull'**offerta Retail/SME non-motor** tramite:
  - **Insurance Digital Wallet ("XME Protezione")**, con ~550.000 contratti stipulati dalla piena commercializzazione a luglio 2018 (~405.000 nel 2019); **estese le funzionalità lifecycle** per un'offerta flessibile nel tempo
  - Ampliamento dell'**offerta SME** con ~42.000 contratti stipulati dal 2018, di cui ~25.000 nel 2019 (+45% vs 2018), anche grazie alla commercializzazione di **"Tutela Business Manifattura"** a partire da luglio 2018
  - Sviluppo dell'**offerta Mid Corporate** (benefici a favore dei dipendenti, copertura patrimoniale e copertura di responsabilità)
  - **Roll-out di servizi aggiuntivi per "XME Salute"** al fine di offrire ai nostri clienti un servizio digitale per prenotare visite mediche, anche offrendo sconti significativi su servizi sanitari
- **Completamento dell'offerta motor** a maggio 2019, sia con evoluzione di soluzioni con telematica che con introduzione di un prodotto senza telematica

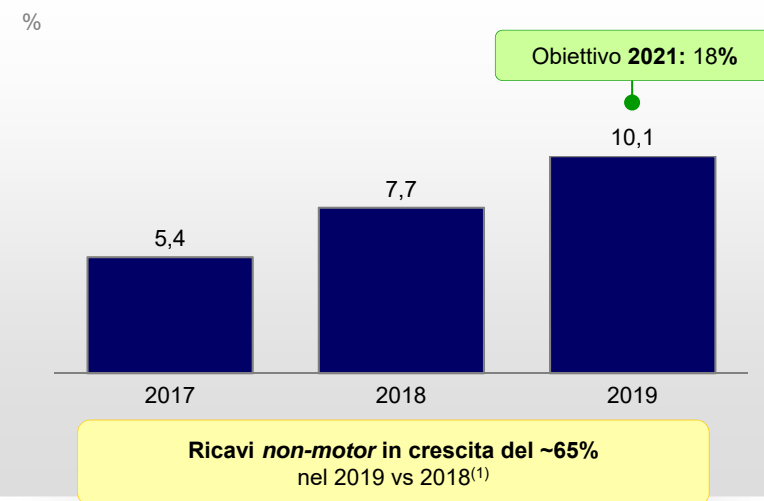
### Strategia distributiva

- Rafforzamento della **spinta commerciale e dell'efficacia** delle filiali di Banca dei Territori attraverso:
  - Introduzione di **~220 specialisti Tutela**
  - **Piano di formazione** dedicato (~30.000 dipendenti hanno ottenuto l'**abilitazione IVASS** e ~12.000 hanno **completato percorsi di formazione avanzata** dal 2018) con focus particolare su prodotti per le PMI a partire dal 2019
  - **Rebranding delle filiali di ISP** in "Banca Assicurazione"
  - **Iniziative di comunicazione** (mediante giornali, TV, internet)
- Lancio di uno **spazio esperienziale** a Torino di **educazione alla Tutela**

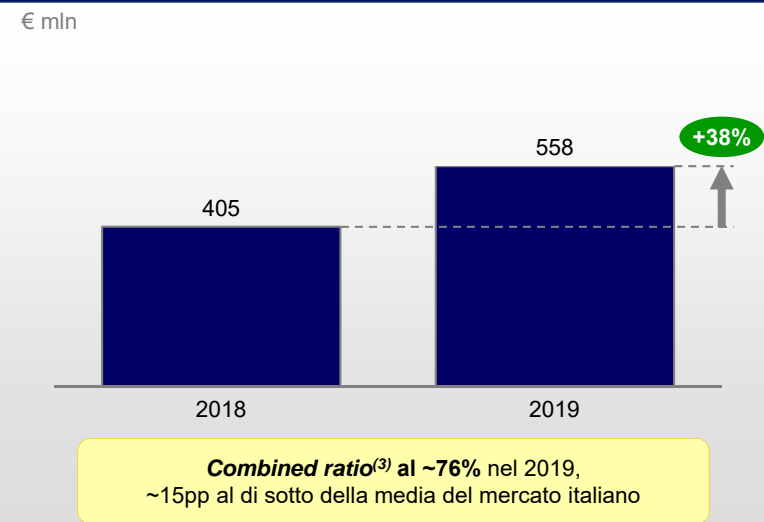
### Post-vendita e gestione sinistri

- **Standard elevati per i tempi di liquidazione (3-5 giorni** al di sotto della media di mercato<sup>(2)</sup> nel **motor** negli ultimi due anni)
- Rafforzamento delle strutture organizzative di **gestione sinistri e post-vendita**
- Implementazione della **nuova piattaforma digitale multicanale e ridisegno dei processi operativi**
- Implementazione di nuovi quadri di controllo per misurare e migliorare il livello dei servizi attraverso un **Cruscotto Operativo e Feedback Istantanei dei clienti**

## Penetrazione assicurazione non-motor su clientela ISP



## Premi lordi non-motor



(1) Escludendo i prodotti *credit-linked*

(2) Fonte: ANIA (Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici). Rif. Sinistri: assicurazione responsabilità civile auto, constatazione amichevole – considerando solamente i sinistri avvenuti e liquidati nel corso dell'anno

(3) *Business* danni

# Iniziative del nostro Piano di Impresa: Crescita dei ricavi (2/3)

## Principali risultati delle iniziative di Crescita dei ricavi

### 3B Private Banking

- Completamento dell'integrazione delle controllate svizzere con la costituzione di **ISPB Suisse Morval** e **completamento della migrazione** di tutte le attività bancarie svizzere sulla **Piattaforma Informatica Target**
- **Rafforzamento dell'Hub Private Estero**: completato il trasferimento della filiale UK di Londra da ISPB Italia a ISPB Suisse Morval con migrazione sulla Piattaforma Informatica **Target**. Lanciate le attività di razionalizzazione organizzativa. Finalizzato il modello operativo in Argentina e Uruguay. Implementata la definizione dell'offerta di prodotti MENA<sup>(1)</sup>
- **Modello operativo target delle attività Private in Lussemburgo vicino al completamento**: definito modello operativo (Piattaforma **IT**, processi, organizzazione); inviata la richiesta alla BCE sul sistema **IT**
- **Completamento dello studio di fattibilità con definizione di opzioni strategiche e relativi business case per la Digital Bank, migrazione alla Piattaforma IT Target** per le attività bancarie (NDCE) completata per ISPB e in corso per Fideuram Area Affari (Alfabeto 2.0 – DBMaking)
- **Completamento dello studio per la piattaforma di onboarding digitale della clientela Private** anche attraverso accordi commerciali con controparti terze
- **Assunzione di ~570 Private banker e Consulenti Finanziari, costituzione in Fideuram di un Hub** per la gestione degli ingressi e consolidamento delle iniziative **Next Generation** e **New Talent**
- Attivazione dei **contratti misti d'agenzia e dipendente ("Lavoro misto")**
- **Rafforzamento della rete HNWI con apertura di nuove filiali** (Piemonte, area della Liguria, Como)
- **Avviata con successo la commercializzazione di nuovi prodotti** (Ailis, Alternative, GPM Fogli) con collocamenti di ~€8mld dall'avvio della commercializzazione

### 3C Asset Management

- **Arricchita la gamma prodotti dedicata a Banca dei Territori**, con soluzioni di investimento flessibili, volte a protezione del capitale, diversificazione valutaria, gestione della liquidità, commercializzazione di nuovi prodotti di wealth management e rafforzamento della consulenza. Ampliamento della gamma prodotti per la divisione Private Banking (Eurizon Income Strategy, prodotti multi strategia e multi asset) e per la clientela istituzionale e wholesale (es. Eurizon Fund Equity Innovation, Eurizon Fund Equity People, Eurizon Fund Equity Planet, soluzioni di investimento tematiche focalizzate sui trend globali). Soluzioni di investimento che fanno leva su criteri di investimento ESG; nuove soluzioni "tattiche" - Epsilon Difesa 110 Valute Reddito – o volte alla riqualificazione della liquidità – Eurizon Investi Protetto
- **Ampliata l'offerta di soluzioni di investimento e di servizi a favore delle reti terze** (ad es. nuovo fondo multiasset ad esposizione contrarian dell'equity e focus ESG; formazione certificata tramite la piattaforma "WISE")
- **Ulteriore valorizzazione della partnership con il gruppo Poste Italiane** per la gestione degli investimenti
- Apertura di un **ufficio commerciale in Svizzera**. Apertura di un **ufficio di rappresentanza a Madrid**, nell'attesa della costituzione di una filiale. Completato il rafforzamento della **struttura commerciale in Germania**
- **Consolidamento della leadership nel business Istituzionale** anche attraverso l'ulteriore rafforzamento nel **segmento delle Fondazioni**
- **Sviluppo di concerto con Banca dei Territori: disegno dell'offerta dei prodotti, sviluppo delle iniziative a livello locale focalizzate a supportare i prodotti di risparmio gestito, supporto e rafforzamento della piattaforma di consulenza evoluta "Valore Insieme"** per clienti *Retail* e *Personal* (~74.500 contratti e più di €27,3mld in gestione)
- **Lanciato Eurizon Italian Fund - ELTIF, il primo fondo chiuso italiano** dedicato al mercato azionario italiano conforme con la **normativa European Long Term Investment Funds**
- **Ingresso nel capitale sociale di Oval Money**, startup fintech anglo-italiana attiva nel mondo del risparmio e dei servizi dei pagamenti digitali che rappresenta per Eurizon un nuovo canale di distribuzione digitale e semplificato, rivolto a una fascia di clientela complementare rispetto a quella delle reti tradizionali, sia in Italia che all'estero
- **Costituzione di Eurizon Capital Real Asset SGR**: partnership con Intesa Sanpaolo Vita focalizzata sullo sviluppo di un'offerta distintiva nell'ambito degli investimenti alternativi illiquidi destinata in prevalenza alla clientela istituzionale
- **Gamma fondi comuni PIR**: adeguamento al nuovo framework normativo e ampliamento della gamma

(1) Middle East and North Africa

# Iniziative del nostro Piano di Impresa: Crescita dei ricavi (3/3)

## Principali risultati delle iniziative di Crescita dei ricavi

### 3D Imprese e Corporate

- **Assunzione di ~60 persone** per il rafforzamento del *coverage* e il potenziamento delle competenze nel **network internazionale C&IB**
- Implementato il modello **Originate-to-Share**, con diverse operazioni internazionali e domestiche già approvate e un nuovo accordo con **Rubicon Capital Advisors** già siglato per sviluppare ulteriormente le opportunità di business internazionali, con focus specifico su settori **Infrastrutture ed Energia**
- Aumentato il focus sulla crescita internazionale, con rafforzamento della copertura locale e un programma di sviluppo dedicato con maggiore collaborazione con (i) **Head of Industries**, (ii) la nuova **Global Strategic Coverage Unit** e (iii) i vari **Investment Banking Product Desks**
- Implementazione della nuova **unità dedicata in Banca IMI** focalizzata sull'offerta **Corporate Finance** per la **clientela BdT**
- Creazione di una nuova unità **Sales & Marketing Imprese / PMI**
- Continuo focus sul **miglioramento organizzativo**, con iniziative finalizzate a snellire le attività bancarie commerciali per la **Rete italiana**
- Nuova **Network Origination Coverage Unit** per identificare e promuovere nuove opportunità per clienti **MidCap**, con focus specifico sul mercato italiano e in particolare su prodotti di **Investment** e **Structured Finance**
- Avvio di nuove iniziative (prestito a clienti domestici e internazionali) per rafforzare ulteriormente l'impegno della Divisione C&IB verso la **Circular Economy**
- Nuova **piattaforma C&IB2B** inaugurata con implementazione delle prime iniziative **completamente digitalizzate**
- Rinnovo dell'**iniziativa "Impresa 4.0"** focalizzata sull'incremento dei finanziamenti agli investimenti aziendali favoriti dagli incentivi fiscali
- Avvio della commercializzazione del **servizio di fatturazione elettronica "Digifattura"**
- Nuova **piattaforma "Dialogo industriale"** sviluppata e rilasciata alla rete commerciale
- Firmato il primo bond del **"Basket Bond program"** di Intesa Sanpaolo



### 3E Banche Estere

- Prosecuzione dell'**estensione dell'approccio hub**:
  - Conclusa l'**integrazione della banca in Bosnia all'interno del gruppo bancario croato**
  - **Piano di sviluppo per la banca in Slovenia** in fase di esecuzione
  - Definito **nuovo modello di governance in Europa Centrale** e prosecuzione dell'allineamento dei modelli operativi e il rafforzamento delle sinergie commerciali per i settori **retail e corporate**
  - **Formalizzata la partnership strategica** tra **Slovacchia-Repubblica Ceca e Ungheria**
- **Ultimate** le attività di integrazione in **Moldavia** e proseguimento delle attività di **rifocalizzazione** in **Ucraina**
- **Adozione del Core Banking System target completata in Serbia, in fase di implementazione in Repubblica Ceca e in fase di analisi in Slovacchia**
- Completato il **trasferimento del Data Center** in Italia per l'**Ungheria**
- **Realizzato il sistema CRM in Slovacchia** per il segmento imprese e PMI
- In corso la diffusione del **modello di distribuzione target del Gruppo in Slovacchia, Croazia, Serbia, Ungheria, Slovenia e Romania** (107 filiali già convertite al modello distributivo *target*), avviate le attività di analisi in Albania e Bosnia
- **Terminata l'estensione** all'intera rete commerciale del **modello di consulenza nei servizi di investimento in Croazia e in corso di svolgimento in Slovenia. Fase pilota completata in Slovacchia e avviata l'estensione anche in questi paesi**
- **Espansione delle funzionalità e dei servizi digitali** in corso in Croazia, Ungheria, Egitto e Albania. Implementata l'adozione dei servizi digitali in **Slovenia** e analisi vicina al completamento in **Romania** e avviato lo studio di fattibilità in **Slovacchia**



### 3F Wealth Management in Cina

- Ottenuta dall'Autorità di Vigilanza di Hong Kong la licenza di Tipo 1 ("**Dealing in securities**") per la distribuzione di fondi comuni da parte di Eurizon Capital (HK) Ltd
- Yi Tsai: **ottenuta licenza e business permit** per la distribuzione fondi comuni, finalizzazione delle **attività propedeutiche** all'avvio del business, consolidamento del **modello operativo target**
- Securities company: ricevuta l'**autorizzazione da parte di BCE / BankIt** per la **costituzione della società**



# Iniziative del nostro Piano di Impresa: Valorizzazione delle Persone e Trasformazione digitale

## Principali risultati delle iniziative di Valorizzazione delle Persone e Trasformazione digitale

### A Valorizzazione delle persone

- **Partecipazione di oltre l'80% delle Persone di ISP** all'aumento di capitale riservato ai dipendenti secondo il programma di incentivazione a lungo termine LECOIP 2.0 2018-2021
- **People Care: Attivata** sul portale **#People** la **Sezione Servizi alla Persona** (oltre 300.000 visite in 7 mesi) e, in collaborazione con partner specializzati, lanciata la fase pilota in Piemonte, Valle d'Aosta e Liguria (~5.000 colleghi) del progetto **Ascolto e Supporto del Disagio** focalizzato su supporto psicologico, legale, fiscale e socio-assistenziale
- **Completata la 2ª edizione dell'International Talent Program** con l'identificazione di **ulteriori 150 nuovi talenti** (~250 totali), con una **modalità specifica** dedicata all'area **Chief IT, Digital and Innovation Officer**
- **~11mln di ore di formazione** (+20% vs 2018), supportate da **~2.600 nuovi Learning Objects** digitali (~5.600 totali) e da una nuova **piattaforma di learning** per PMI e imprese
- Definizione del nuovo **sistema di banding e titling** di Gruppo, ora allineato alle *best practices* internazionali
- **Adesione da parte di ~17.250 persone** allo "**smart working**", ~9.250 in più vs 31.12.17, **coinvolgendo** anche il **perimetro estero** (~550 risorse in Serbia, ~200 in Albania, ~900 in Ungheria e ~1.900 in Slovacchia) e **lancio Progetto Smart Working** per dare ulteriore spinta all'iniziativa
- Costituzione della **struttura "Diversity and Inclusion"** all'interno dell'Area COO a fine 2018, con l'obiettivo di accrescere e valorizzare il patrimonio di multiculturalità, esperienze e caratteristiche diverse delle Persone di ISP
- **Trasformazione digitale delle attività di risorse umane in corso**: revisione di modelli e processi per lo sviluppo delle Persone di ISP (es. **Performance Management, remunerazione, reclutamento**), **dematerializzazione**, accentramento delle attività amministrative, creazione di **dashboard** per i Responsabili per rendere disponibili tutti i servizi su una specifica **App mobile**, integrazione di sistemi/dati delle risorse umane della Divisione *Insurance*



### B Trasformazione digitale

- **Ulteriore incremento delle vendite attraverso canali digitali pari a oltre il 9% del totale vendite** (vs 2% nel 2017 e 5% nel 2018)
- Miglioramento della fruizione del Data Lake attraverso il programma **Big Data Engine** (~75% dei dati accessibili vs 50% a fine 2017 e 65% a fine 2018); attivazione del CRMS High Frequency (nel contesto di *Data Governance*); proseguono i progetti su altri sistemi di sintesi (redditività e contabilità)
- Ulteriore **rafforzamento di Intesa Sanpaolo nel banking multicanale**. Principali risultati e iniziative:
  - **Quarta App in Europa<sup>(1)</sup>** con ~85% dei prodotti disponibili su **piattaforme multicanale** e **ampliamento dell'offerta** (es. XME Conto / Conto Up! / Salvadanaio / Protezione, Prestiti Personali New)
  - **~9,2mln di clienti multicanale** (vs 7,3mln al 31.12.17), di cui **~5,5mln si sono connessi** almeno una volta **alla nuova App** dal 2018 e **~5,5mln hanno attivato OkeySmart**, il nuovo *software* OTP più semplice e sicuro del token fisico, conforme alla Direttiva PSD2
  - **~98.800 prodotti venduti tramite Online Branch** dal 2018, di cui ~51.000 nel 2019
  - **141 "gestori remoti"** nella Filiale *Online* già attivi, con **~52.000 clienti già serviti**
- Ulteriore **rafforzamento di Intesa Sanpaolo nel digitale**. Principali risultati e iniziative:
  - **34,6% di attività digitalizzate** (vs 17,8% al 31.12.18)
  - **~33mln di transazioni dematerializzate** dal 2018 e ~56mln dal lancio dell'iniziativa
  - **Disegno e digitalizzazione end-to-end di selezionati processi a elevato impatto**: completata la revisione della concessione credito (completata *credit capacity* e revisione semplificata in Banca dei Territori sull'architettura *target*)
  - **Automazione veloce** attraverso la **robotica** di **processi** selezionati in corso
  - **Trasformazione dei canali digitali retail e corporate**: secondo rilascio della nuova piattaforma per Professionisti e Piccole Imprese, rilascio della nuova sezione Investimenti e App Investo per la clientela *Private*, primo rilascio della nuova piattaforma bancaria per Fideuram (attivazione *Family&Friends*)
- **32 società già integrate all'interno del modello di Cybersecurity di ISP** (17 al 31.12.18)
- Integrazione di **Mediocredito** nel sistema IT di ISP **completato**, integrazione di Banca IMI in corso
- Innovazione digitale dei prodotti e servizi per i clienti, tra cui: **Xme Banks, Xme Spensierata, Google Pay, Digital Collaboration on App Banking ISP**



(1) Fonte: Forrester Digital Wave

# Economia italiana: la ripresa sarà facilitata da un mercato del lavoro in ripresa e da solidi fondamentali



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

<b>Famiglie</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Ricchezza delle famiglie italiane</b> a €10.700mld, dei quali €4.400mld di attività finanziarie</li> <li>▪ <b>Basso livello di indebitamento</b></li> </ul>
<b>Imprese</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Imprese manifatturiere più solide rispetto ai livelli pre-crisi:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Profittabilità: Margine operativo lordo al 9,1%</li> <li>— Capitalizzazione: Patrimonio netto/Passività totali al 41%</li> </ul> </li> <li>▪ <b>Le imprese italiane sono ben posizionate per far fronte a un rallentamento dell'economia domestica:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>— <b>Le imprese orientate all'export</b>, altamente diversificate in termini di settore e dimensione, sono diventate leader negli ultimi. La crescita dell'export italiano ha superato quella della Germania di 1,4 pp nel 2019 (+2,1% vs +0,7% tra gennaio e novembre)</li> <li>— <b>Le imprese orientate al mercato domestico</b> beneficeranno della tenuta dei consumi favorita dalla politica fiscale espansiva e da migliori condizioni di occupazione e reddito disponibile</li> <li>— <b>L'avanzo commerciale</b> è risultato pari a €50mld (~€83mld al netto dell'energia) nel 2019<sup>(3)</sup></li> </ul> </li> </ul>
<b>Enti Pubblici</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Patrimonio degli Enti pubblici</b> a ~€1.000mld<sup>(4)</sup>:           <ul style="list-style-type: none"> <li>— ~€600mld di attività finanziarie</li> <li>— ~€300mld di immobili</li> <li>— ~€100mld di altre attività non finanziarie</li> </ul> </li> </ul>

(1) Dati non corretti per il numero di giorni lavorativi

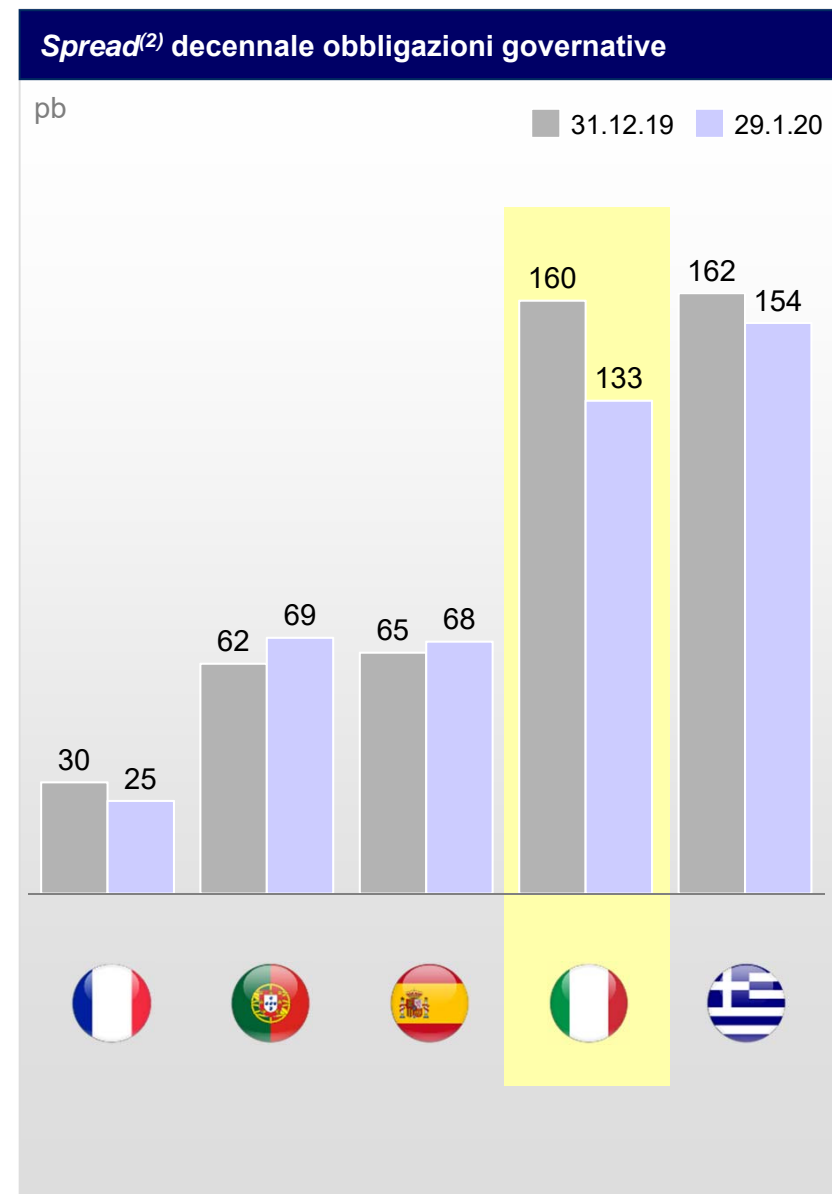
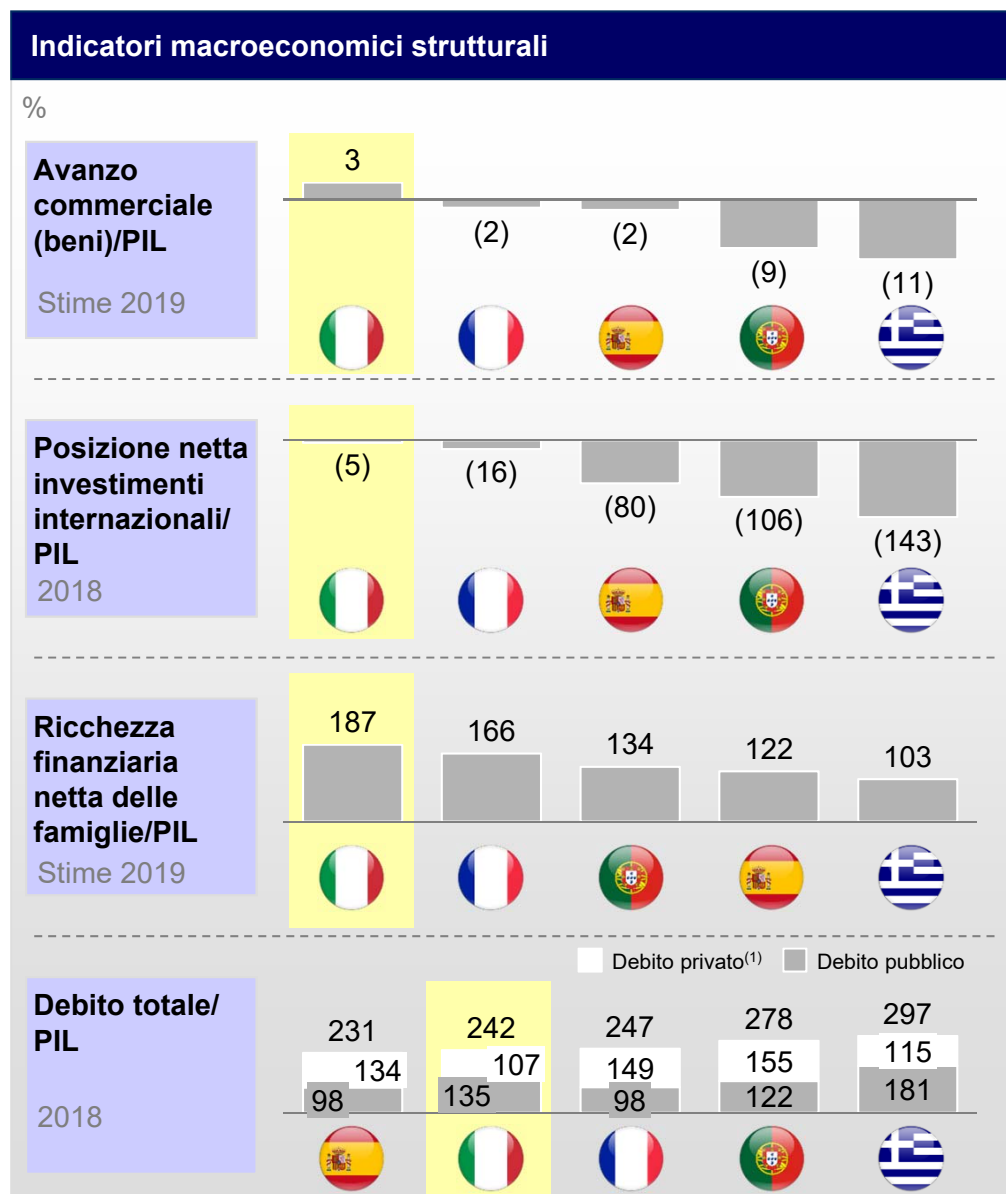
(2) Stima ISP

(3) Primi 11 mesi

(4) Escludendo infrastrutture, risorse naturali, beni culturali

Fonte: Banca d'Italia, ISTAT, "Analisi dei Settori Industriali" Intesa Sanpaolo - Prometeia ottobre 2019; previsioni del PIL di Consensus Economics, Consensus Forecast, Gennaio 2020

# Nonostante solidi fondamentali economici, l'Italia sconta uno *spread* più alto rispetto ad altre nazioni europee

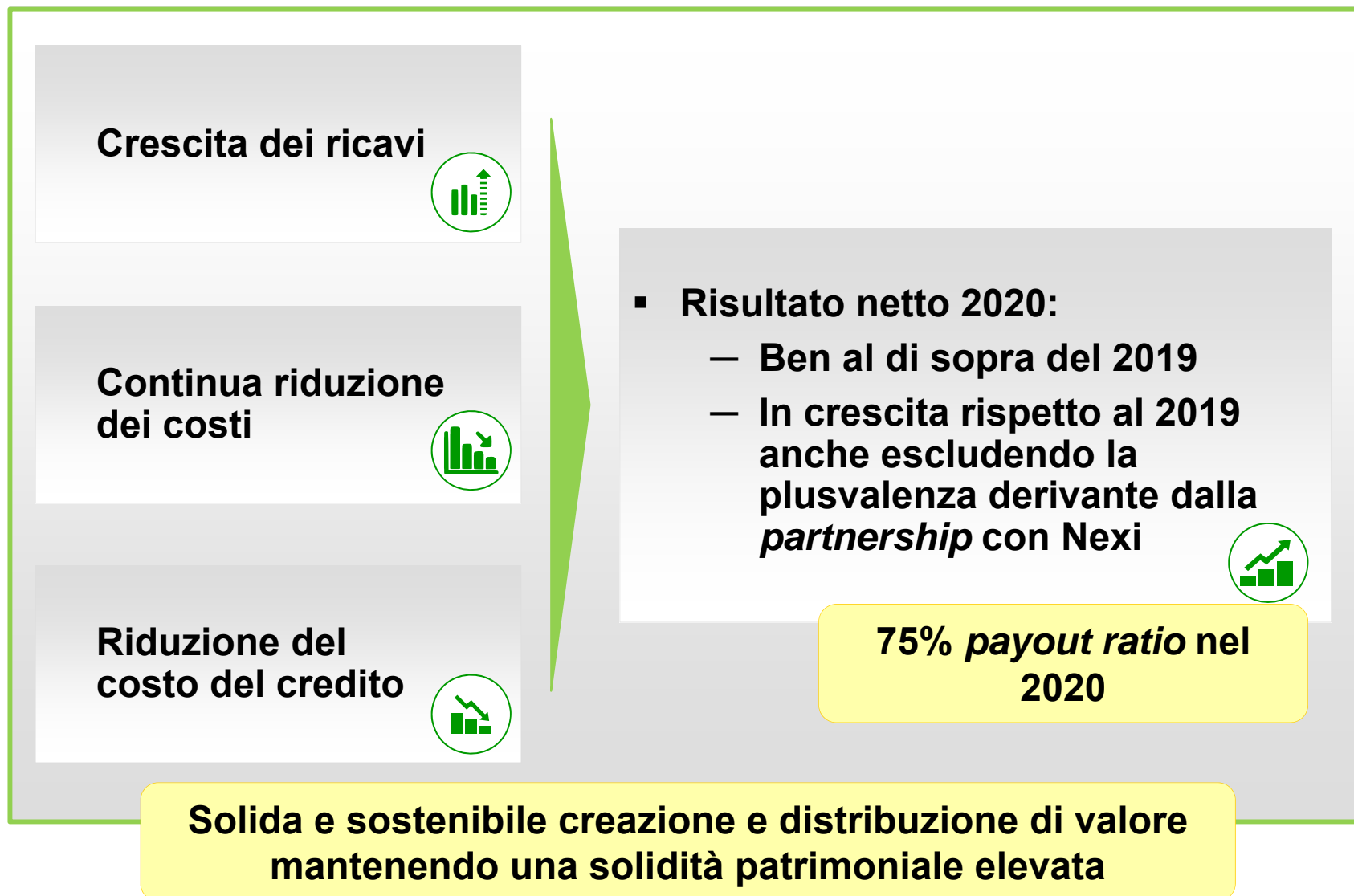


(1) Famiglie e imprese

(2) Spread vs Bund tedeschi a 10 anni

Fonte: Bloomberg, Commissione Europea, Eurostat, Banche Centrali nazionali

## ISP outlook per il 2020





# Tutti gli obiettivi pienamente raggiunti e stato patrimoniale ulteriormente rafforzato

Risultato netto pari a €4,2mld, il più alto dal 2007 (+3,3% vs 2018, +24,2% escludendo Intrum e NTV<sup>(1)</sup>)

€3,4mld di dividendi *cash*, pari a un *dividend yield*<sup>(2)</sup> dell'8,4% e a un *payout ratio* dell'80%

Proventi operativi netti in crescita dell'1,5%<sup>(3)</sup> e Costi operativi in riduzione del 2,1%<sup>(3)</sup>, che hanno portato a una crescita del 5,6%<sup>(3)</sup> del Risultato della gestione operativa, con un *Cost/Income ratio* in calo al 51,4%

Crescita dei Proventi operativi netti nel 4° trimestre grazie a Interessi netti, Attività assicurativa e Commissioni, queste ultime al massimo storico

Il più basso flusso di crediti deteriorati lordi di sempre<sup>(4)</sup>, con Rettifiche nette su crediti in calo del 12,7% vs 2018

Riduzione di ~€34mld dei crediti deteriorati dai massimi di settembre 2015<sup>(4)</sup> (~€6mld nel 2019<sup>(4)</sup>), con *stock* di crediti deteriorati e *NPL ratios* ai livelli più bassi dal 2008

Già conseguito l'83% dell'obiettivo di riduzione dei crediti deteriorati 2018-2021<sup>(4)</sup>, senza costi per gli azionisti

*Common Equity*<sup>(5)</sup> *ratio* in crescita al 14,1%

Forte impegno nella Sostenibilità con numerose iniziative concrete

(1) Plusvalenza di €443mln pre-tasse (€438mln al netto delle tasse) contabilizzata nel 4trim.18 derivante dall'accordo con Intrum e impatto positivo di €264mln pre-tasse (€246mln al netto delle tasse) contabilizzato nel 1trim.18 derivante dalla cessione della partecipazione in NTV

(2) Basato sul prezzo delle azioni al 3.2.20

(3) Variazione vs. dati 2018 riesposti per l'applicazione del principio contabile IFRS16, per l'inserimento nell'area di consolidamento integrale della partecipazione in Autostrade Lombarde, per 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", e per l'esclusione dall'area di consolidamento integrale delle attività di *acquiring* in seguito all'accordo con Nexi

(4) Escludendo l'impatto non ricorrente di ~€0,6mld derivante dall'adozione della nuova *Definition of Default*, applicata da novembre 2019

(5) Pro-forma *Fully-Loaded* Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.19 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 2019 – eccedente le riserve già distribuite nel 1trim.19 – e l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse)

# Risultati 2019

Informazioni di  
dettaglio



# Principali dati di Conto Economico e Stato Patrimoniale

€ mln

	2019		31.12.19
Proventi operativi netti	18.083	Impieghi a Clientela	395.229
Costi operativi	(9.290)	Attività Finanziarie della Clientela <sup>(1)</sup>	960.677
<i>Cost/Income ratio</i>	51,4%	di cui Raccolta Diretta Bancaria	425.512
Risultato della gestione operativa	8.793	di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche	165.838
Risultato corrente lordo	6.593	di cui Raccolta Indiretta	534.349
Risultato netto	4.182	- <i>Risparmio Gestito</i>	357.998
		- <i>Risparmio Amministrato</i>	176.351
		RWA	298.524

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

# 2019: Risultato netto a €4,2mld, il miglior risultato dal 2007

€ mln

	2018	2019	Δ%	
	pro-forma <sup>(1)</sup>			
Interessi netti	7.271	7.005	(3,7)	
Commissioni nette	7.952	7.962	0,1	
Risultato dell'attività assicurativa	1.084	1.184	9,2	
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	1.472	1.928	31,0	
Altri proventi (oneri) operativi netti	34	4	(88,2)	
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>17.813</b>	<b>18.083</b>	<b>1,5</b>	+3,0% escludendo l'impatto positivo di NTV contabilizzato nel 1trim.18 <sup>(3)</sup>
Spese del personale	(5.812)	(5.744)	(1,2)	
Spese amministrative	(2.618)	(2.488)	(5,0)	
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.057)	(1.058)	0,1	
<b>Costi operativi</b>	<b>(9.487)</b>	<b>(9.290)</b>	<b>(2,1)</b>	
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>8.326</b>	<b>8.793</b>	<b>5,6</b>	+9,1% escludendo NTV <sup>(3)</sup>
Rettifiche di valore nette su crediti	(2.394)	(2.089)	(12,7)	
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(187)	(254)	35,8	
Altri proventi (oneri) netti	506	55	(89,1)	
Utile (perdita) delle attività operative cessate	71	88	23,9	+17,4% escludendo NTV <sup>(3)</sup> e la plusvalenza derivante dall'accordo con Intrum contabilizzata nel 4trim.18 <sup>(4)</sup>
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>6.322</b>	<b>6.593</b>	<b>4,3</b>	
Imposte sul reddito	(1.650)	(1.838)	11,4	
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(120)	(106)	(11,7)	
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(156)	(117) <sup>(2)</sup>	(25,0)	
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(378)	(360)	(4,8)	
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.	
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	32	10	(68,8)	
<b>Risultato netto</b>	<b>4.050</b>	<b>4.182</b>	<b>3,3</b>	+24,2% escludendo NTV <sup>(3)</sup> e Intrum <sup>(4)</sup>

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", oneri riguardanti il sistema bancario sostenuti da controllate estere da "Altri proventi (oneri) operativi netti" a "Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)" e "Imposte sul reddito" e il deconsolidamento integrale dell'attività di *acquiring* relativa all'accordo Nexi

(2) €513mln pre-tasse di cui Oneri per il Fondo di Risoluzione per €229mln pre-tasse (€158mln al netto delle tasse), oneri per il Sistema di Garanzia dei Depositi per €157mln pre-tasse (€109mln al netto delle tasse) e €87mln pre-tasse (€59mln al netto delle tasse) di contributo addizionale al Fondo di Risoluzione Nazionale

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

(4) €443mln pre-tasse (€438mln al netto delle tasse)

## 4° trim. vs 3° trim.: Risultato netto a €872mln, il miglior trimestre di sempre per le Commissioni

€ mln

	3trim.19 pro-forma <sup>(1)</sup>	4trim.19	Δ%
Interessi netti	1.741	1.747	0,3
Commissioni nette	1.966	2.166	10,2
Risultato dell'attività assicurativa	301	308	2,3
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	480	356	(25,8)
Altri proventi (oneri) operativi netti	5	(10)	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.493</b>	<b>4.567</b>	<b>1,6</b>
Spese del personale	(1.421)	(1.518)	6,8
Spese amministrative	(605)	(731)	20,8
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(261)	(285)	9,2
<b>Costi operativi</b>	<b>(2.287)</b>	<b>(2.534)</b>	<b>10,8</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.206</b>	<b>2.033</b>	<b>(7,8)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(473)	(693)	46,5
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(19)	(168)	784,2
Altri proventi (oneri) netti	(2)	50	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	22	25	13,6
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.734</b>	<b>1.247</b>	<b>(28,1)</b>
Imposte sul reddito	(536)	(317)	(40,9)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(27)	(27)	0,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(37)	(12)	(67,6)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(96)	(22)	(77,1)
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	6	3	(50,0)
<b>Risultato netto</b>	<b>1.044</b>	<b>872</b>	<b>(16,5)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

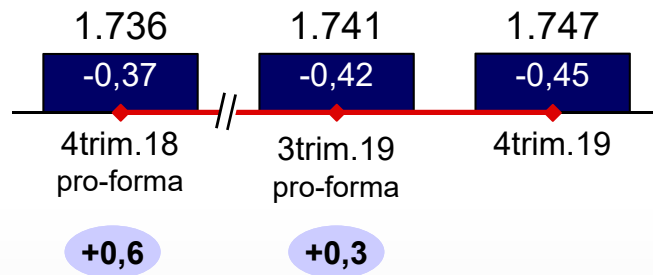
# Interessi netti: crescita su base trimestrale nonostante l'ulteriore calo dei tassi di mercato

## Analisi Trimestrale

€ mln

—◆ Euribor 1M; %

⊘ % Δ 4trim.19 vs 4trim.18 e 3trim.19



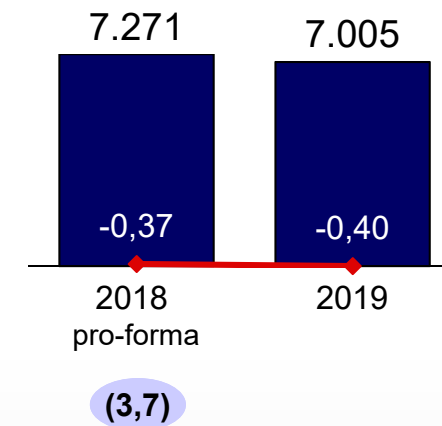
- 4trim.19 in crescita vs 3trim. e vs 4trim.18
- Raccolta diretta media da clientela in crescita dell'1,5% vs 3trim. e del 6,0% vs 4trim.18

## Analisi Annuale

€ mln

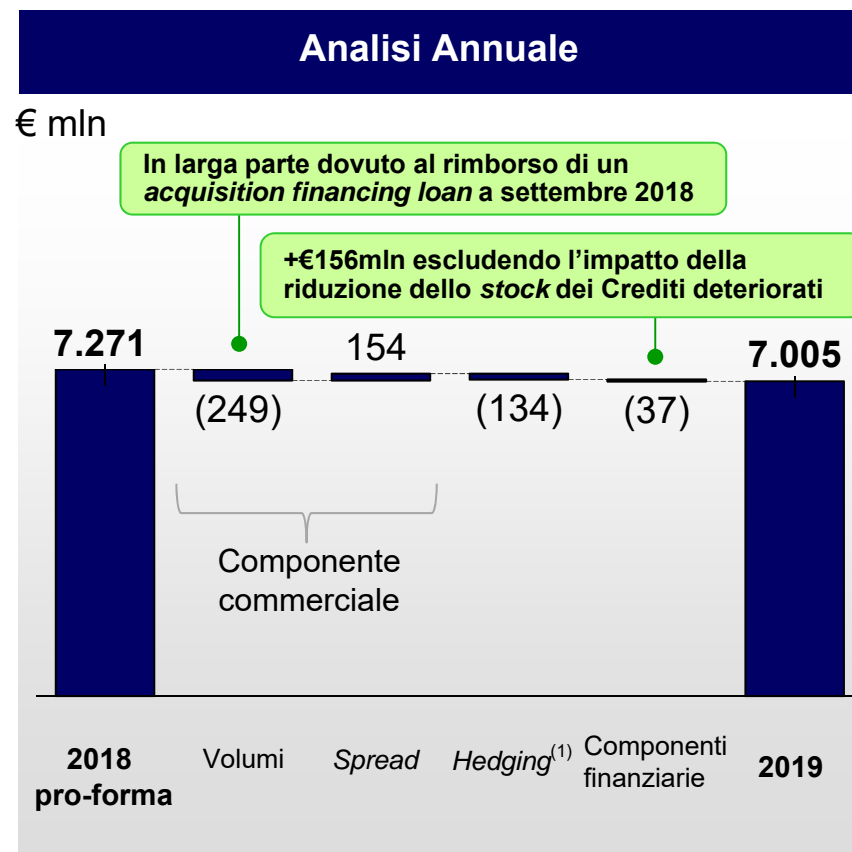
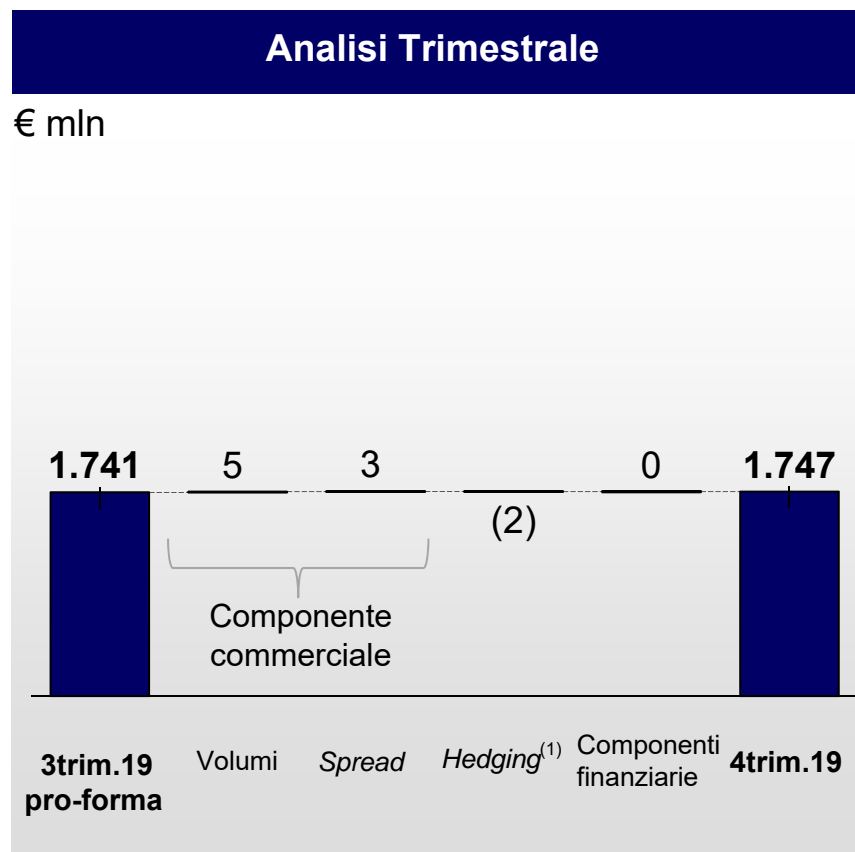
—◆ Euribor 1M; %

⊘ % Δ 2019 vs 2018



- Diminuzione dovuta alla riduzione dello *stock* 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 3,7%

# Interessi netti: crescita su base trimestrale della componente commerciale



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Beneficio di €191mln dalle misure di copertura delle Poste a vista nel 2019, di cui €42mln nel 4trim.

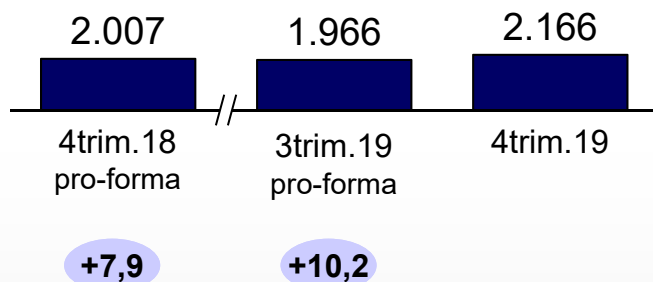


# Commissioni nette: 4trim.19, il miglior trimestre di sempre

## Analisi Trimestrale

€ mln

% Δ 4trim.19 vs 4trim.18 e 3trim.19

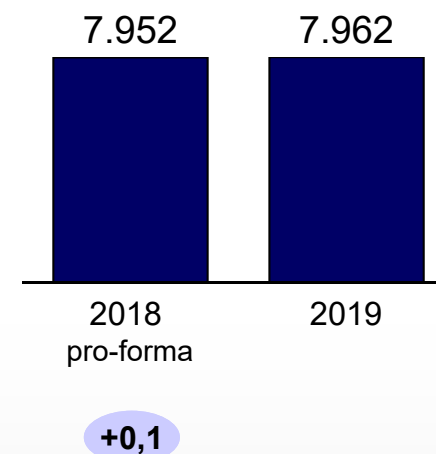


- Crescita a due cifre vs 3trim.
- In forte crescita vs 3trim. anche escludendo le commissioni di *performance* (+4,4%)
- Forte aumento vs 3trim. principalmente dovuto alle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (+13,3%; +€161mln)
- +€5,5mld di flussi netti di Risparmio gestito nel 4trim.19

## Analisi Annuale

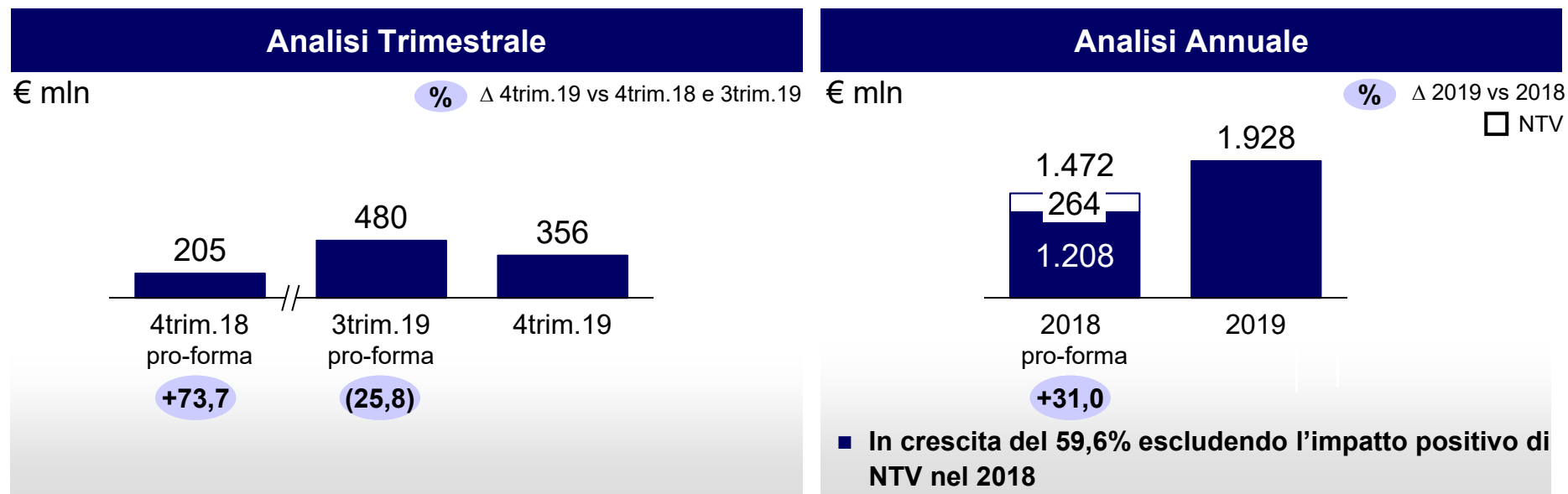
€ mln

% Δ 2019 vs 2018



- Attività di gestione, intermediazione e consulenza in crescita (+1,5%; +€72mln), nonostante le difficili condizioni di mercato
- Forte accelerazione nel 2sem. (+4,7% vs 2sem.18) con +€7,9mld di flussi netti di risparmio gestito

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



### Contributi per attività

	4trim.18 pro-forma	3trim.19 pro-forma	4trim.19	2018 pro-forma	2019
<b>Clientela</b>	82	117	139	359	534
<b>Capital markets</b>	16	13	22	458 <sup>(1)</sup>	181
<b>Trading e Tesoreria</b>	100	345	198	644	1.187
<b>Prodotti strutturati di credito</b>	6	5	(3)	10	25

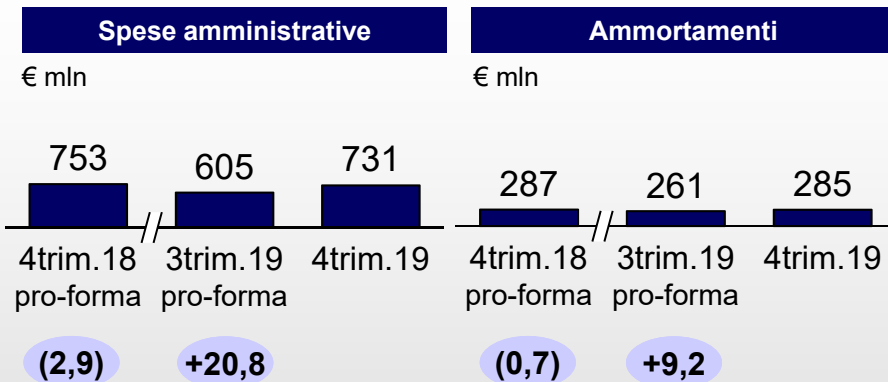
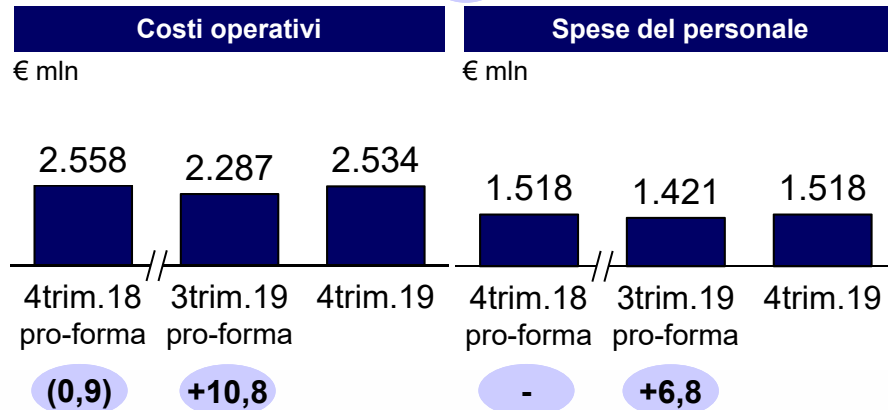
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Include €264mln di impatto positivo derivante dalla cessione della partecipazione in NTV

# Costi operativi: significativo calo su base annuale continuando ad investire per la crescita

## Analisi Trimestrale

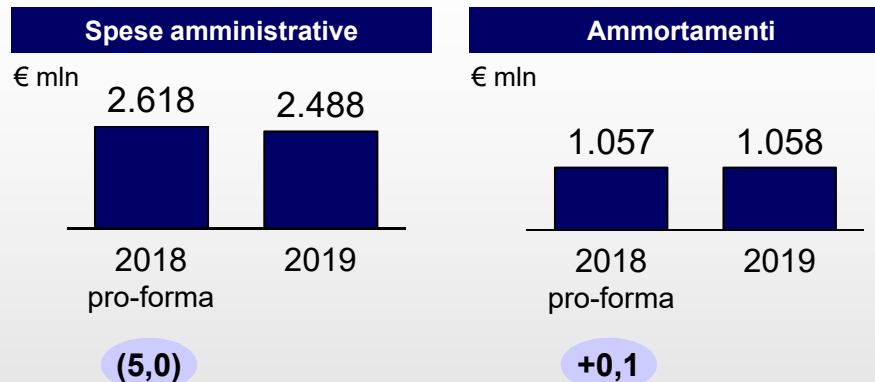
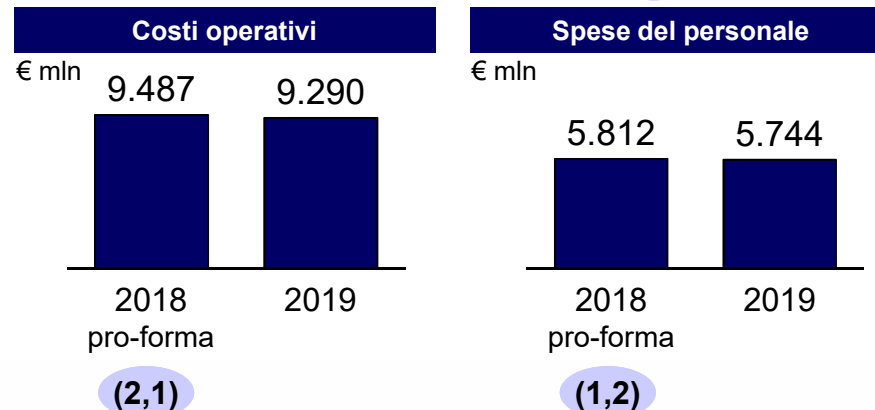
% Δ 4trim.19 vs 4trim.18 e 3trim.19



- Calo del 2,9% delle Spese amministrative vs 4trim.18
- Costi in crescita vs 3trim. per gli investimenti e gli incentivi per la crescita
- Riduzione dell'organico di ~300 unità nel 4trim.

## Analisi Annuale

% Δ 2019 vs 2018



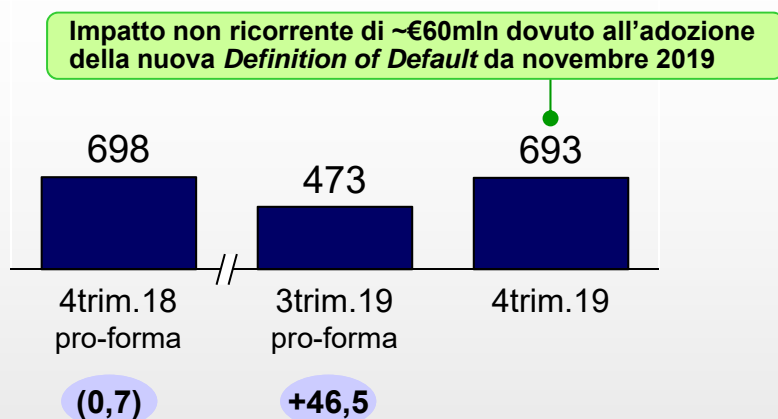
- Forte riduzione (-5,0%) delle Spese amministrative
- *Cost/Income ratio* in calo al 51,4% (vs 53,3% nel 2018)
- Aumento degli ammortamenti dovuto agli investimenti per la crescita
- Riduzione dell'organico di ~3.140 unità

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

## Analisi Trimestrale

€ mln

% Δ 4trim.19 vs 4trim.18 e 3trim.19

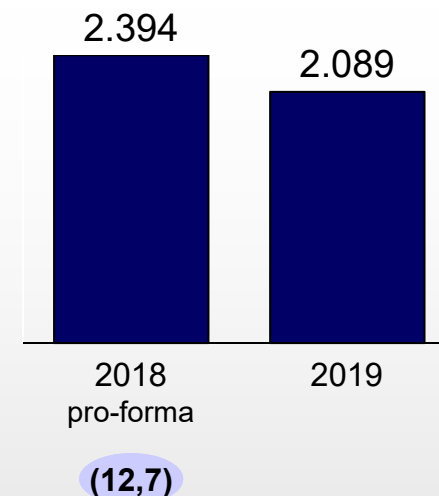


- Diciassettesimo trimestre consecutivo di calo dello *stock* di Crediti deteriorati
- Riduzione di ~€1mld<sup>(1)</sup> dei Crediti deteriorati lordi nel 4trim.19

## Analisi Annuale

€ mln

% Δ 2019 vs 2018



- Le Rettifiche nette più basse dal 2007
- Il più basso flusso<sup>(1)</sup> lordo annuale di Crediti deteriorati di sempre
- Costo del credito in calo a 53pb (vs 61pb nel 2018), il più basso dal 2007
- Riduzione di ~€6mld<sup>(1)</sup> dei Crediti deteriorati lordi su base annuale (~€34mld<sup>(1)</sup> dal picco del 30.9.15)

(1) Escludendo l'impatto non ricorrente di ~€0,6mld per l'adozione della nuova *Definition of Default* (DoD) da novembre 2019

# Agenda

---

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

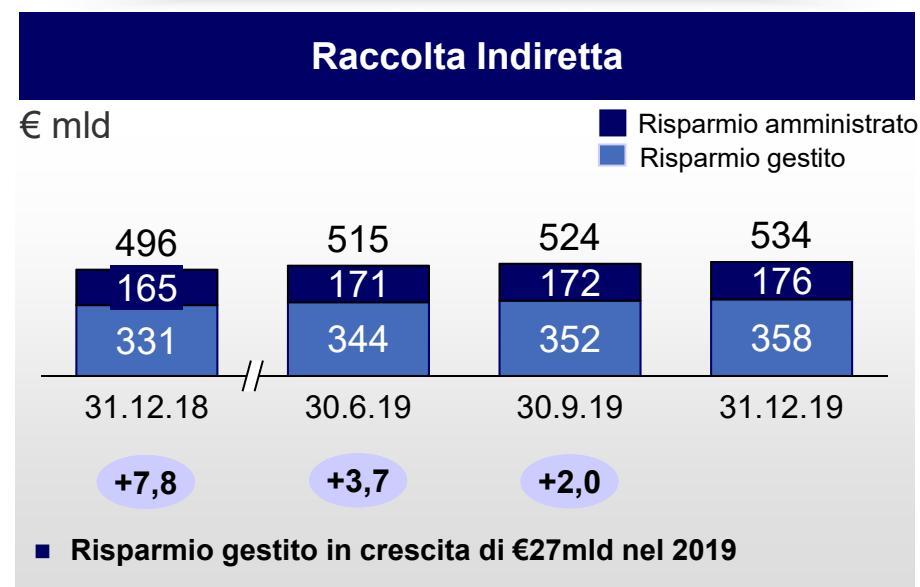
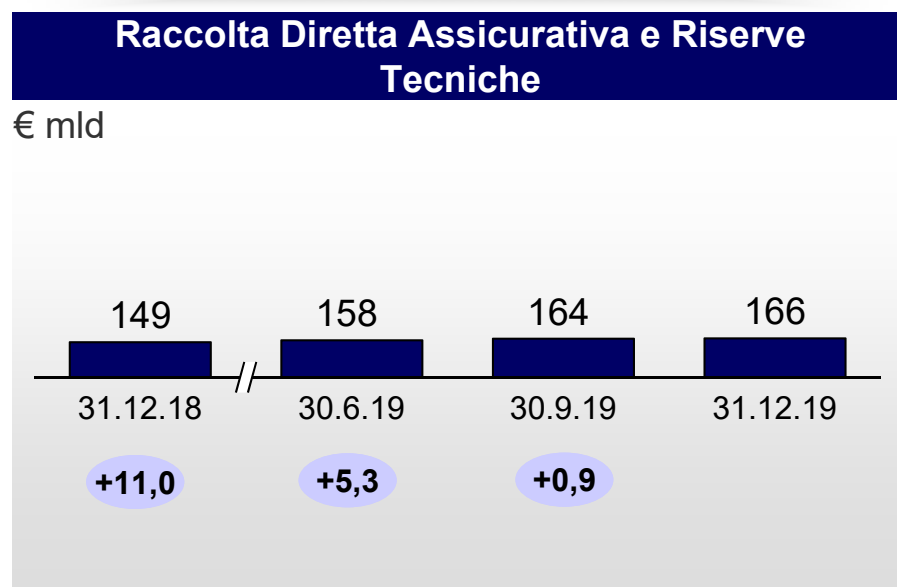
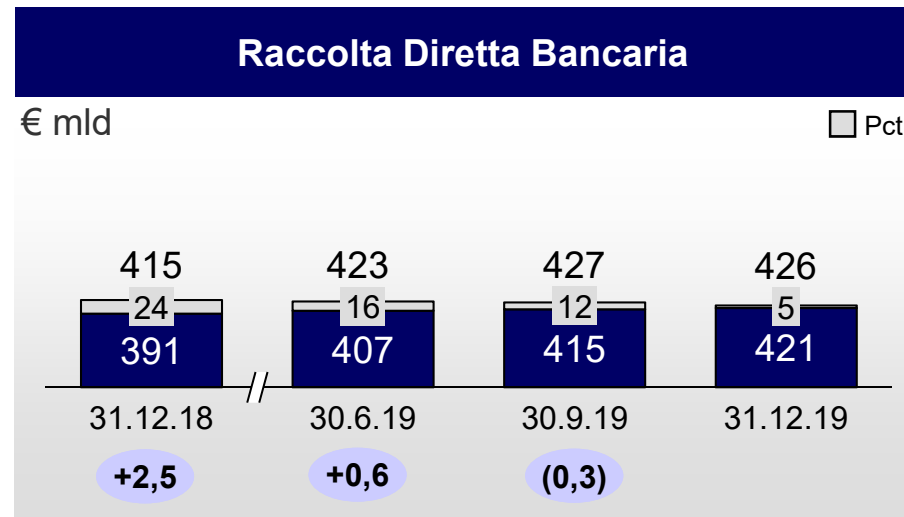
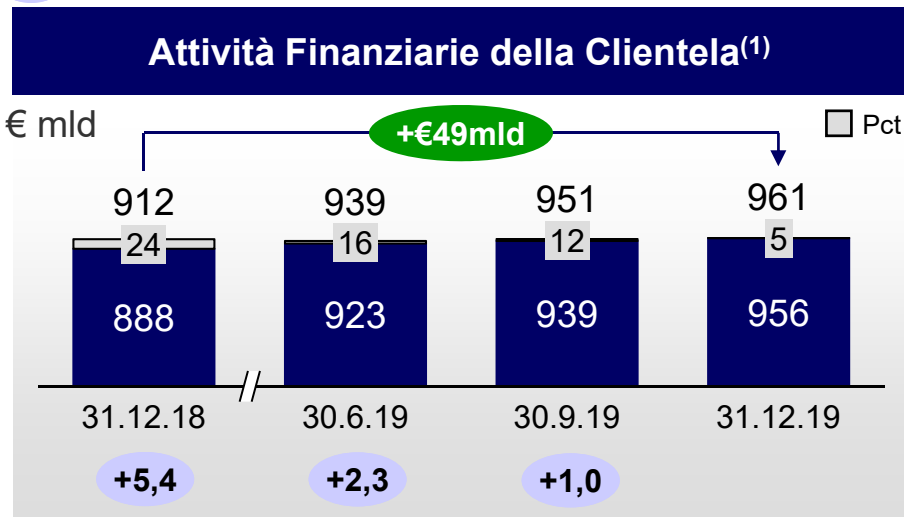
**Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione**

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

# Attività Finanziarie della Clientela in forte crescita

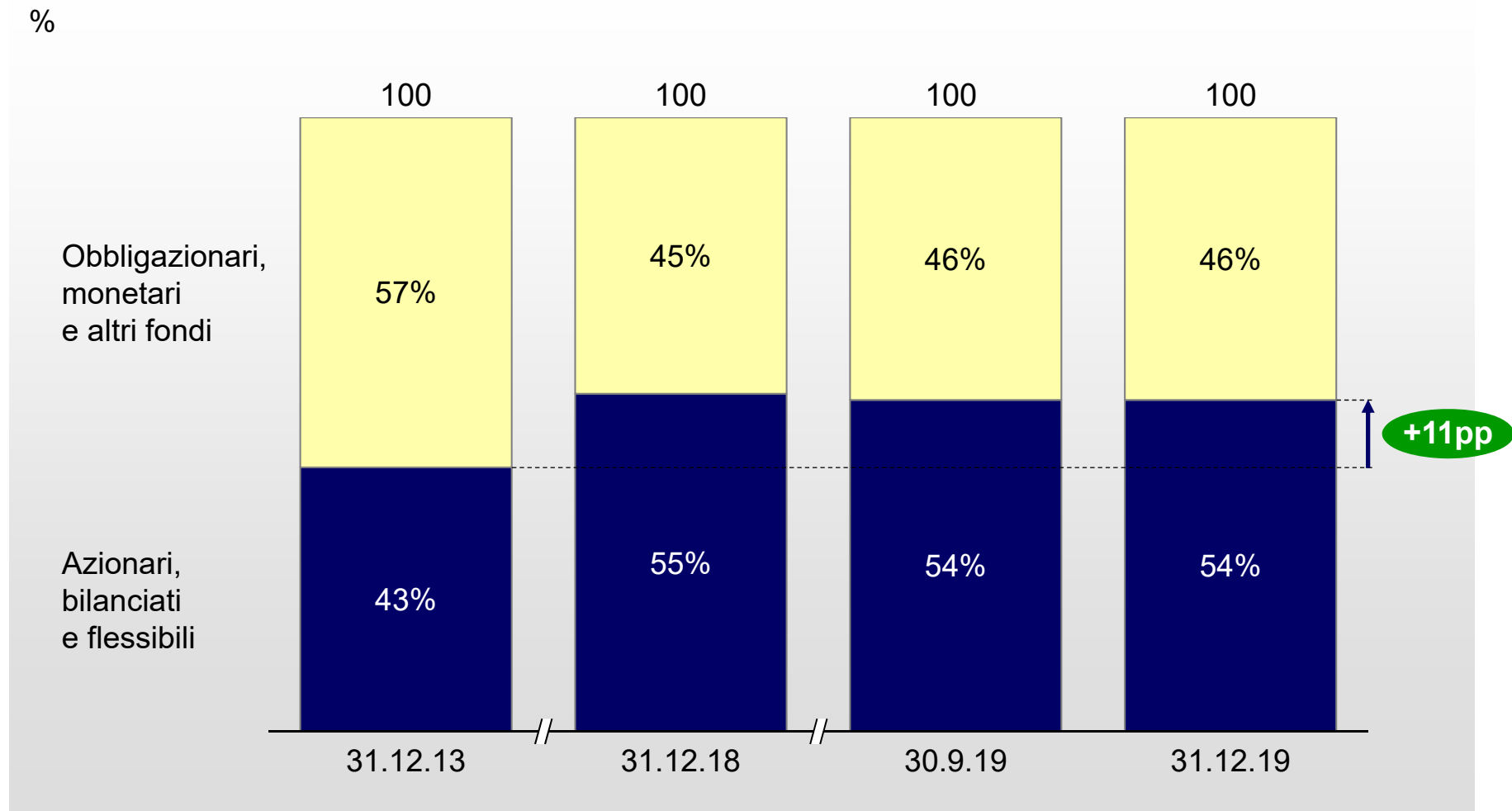
% Δ 31.12.19 vs 31.12.18, 30.6.19 e 30.9.19



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

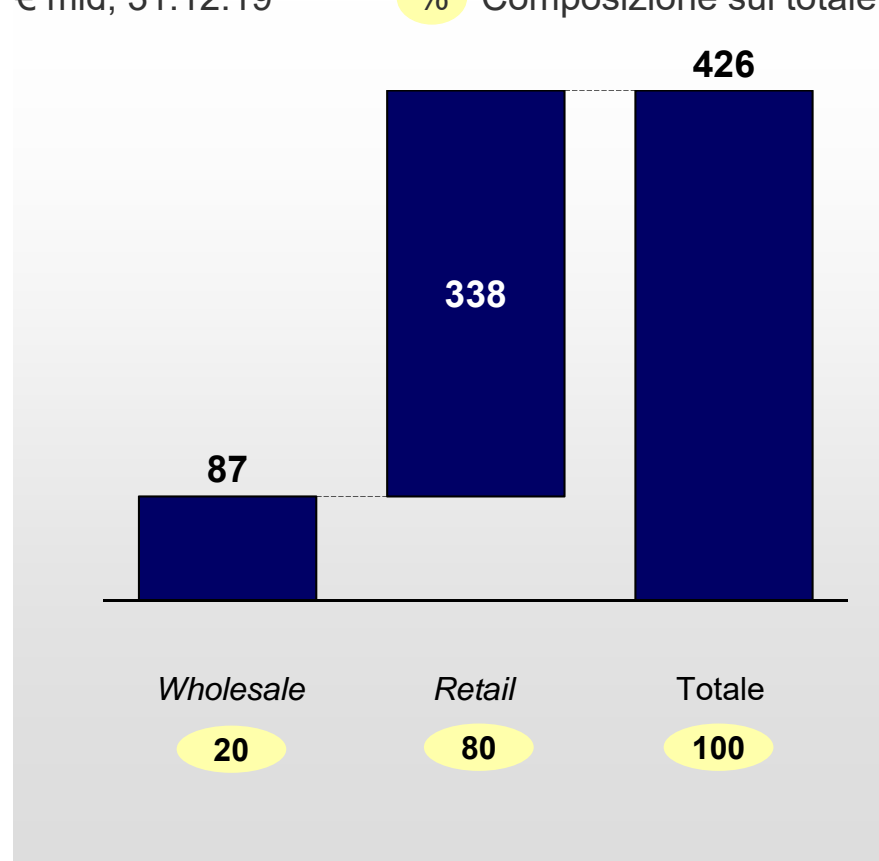


# Mix della Raccolta

## Composizione Raccolta diretta bancaria

€ mld; 31.12.19

% Composizione sul totale



	Wholesale	Retail
■ Conti correnti e depositi	7	310
■ Pct e prestito titoli	5	-
■ <i>Bond senior</i>	40	9 <sup>(1)</sup>
■ <i>Covered bond</i>	12	-
■ <i>Funding</i> istituzionale a breve termine	14 <sup>(2)</sup>	-
■ Passività subordinate	7	2
■ Altra raccolta	2	18 <sup>(3)</sup>

Collocati presso clienti *Private Banking*

**La raccolta *retail* rappresenta l'80% della Raccolta diretta bancaria**

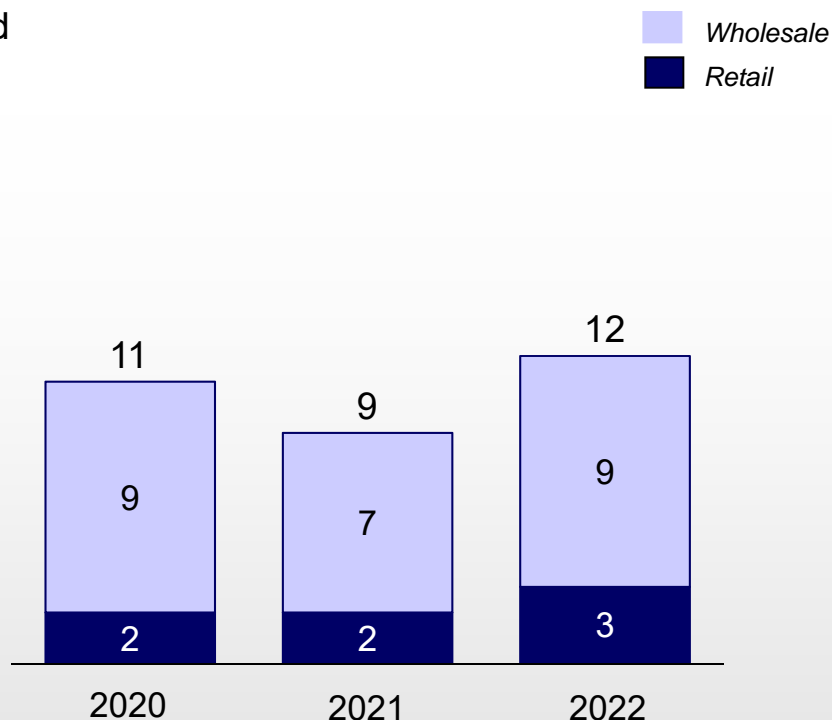
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti  
 (1) 41% collocato presso clienti *Private Banking*  
 (2) Include €4mld di *EMTN puttable* e €10mld di Certificati di deposito + *Commercial paper*  
 (3) Inclusi i *Certificates*



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

## Scadenze a M/L termine 2020-2022

€ mld



## Principali emissioni *wholesale* di ISP

2018

- Collocati \$2,5mld di obbligazioni *senior* non garantite (\$1mld a 5 anni, \$1mld a 10 anni e \$500mld a 30 anni), JPY46,6mld (~€354mld) di *senior* non garantite suddivise in *tranche* a 3-5-10-15 anni, €2,25mld di *senior* non garantite (€1,25mld a 10 anni e €1mld a 5 anni) e €1mld a 7 anni di obbligazioni bancarie garantite. In media la domanda è per l'89% estera

2019

- Collocati €1mld di obbligazioni bancarie garantite, JPY13,2mld (~€105mld) di *senior* non garantite, €3,5mld di *senior* non garantite, CHF250mld di *senior* non garantite, \$2mld di *senior* non garantite e €750mld di obbligazioni *green bond*. In media la domanda, per il 91% estera, ha superato il target del 151%
- Febbraio: collocati €1mld di obbligazioni bancarie garantite assistite da mutui residenziali
- Marzo: seconda emissione di *senior Tokyo Pro-Bond* non garantite per un totale di JPY13,2mld (~€105mld) suddivisi in *tranche* a 3 e 15 anni
- Giugno: collocati €2,25mld di obbligazioni *senior* non garantite, in due *tranche* a 5 /10 anni
- Settembre: emissione inaugurale di CHF250mld di *senior* non garantite a 5 anni e emissione di \$2mld di *senior* non garantite, in tre *tranche* suddivise in \$750mld a 5 anni, \$750mld a 10 anni e \$500mld a 30 anni
- Novembre: collocati €1,25mld di obbligazioni *senior* non garantite a 7 anni e €750mld di obbligazioni *senior green bond* non garantite a 5 anni incentrate sulla *Circular Economy*, nell'ambito del *Sustainability Bond Framework* di ISP

2020

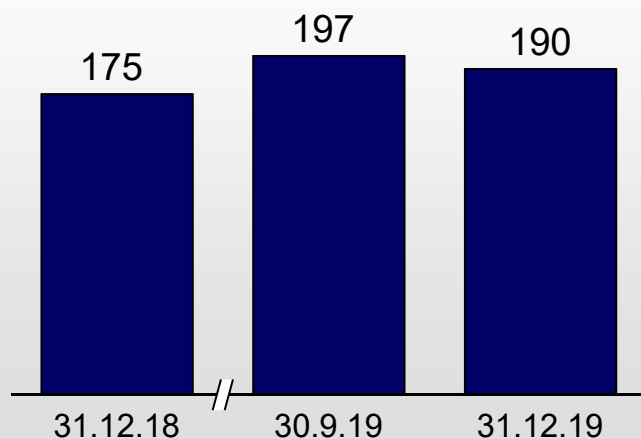
- Gennaio: collocati GBP350mld di obbligazioni *senior* non garantite a 10 anni, la prima transazione in GBP da parte di una banca italiana a partire dal 2010

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

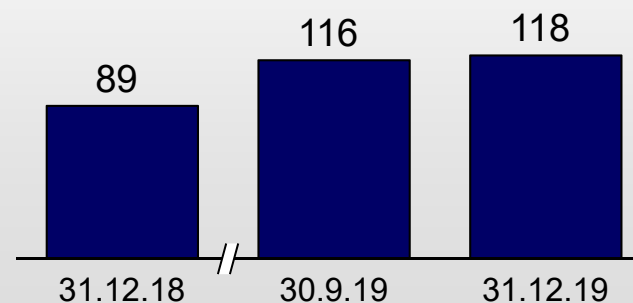
## Attivi Liquidi<sup>(1)</sup>

€ mld



## Attivi stanziabili disponibili e non utilizzati presso le Banche Centrali<sup>(2)</sup> (al netto di haircut)

€ mld



- TLTRO: ~€49mld<sup>(3)</sup>
- *Loan to Deposit ratio*<sup>(4)</sup> 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 dicembre 2019: €17mld di finanziamento TLTRO III (massimo richiedibile di ~€54mld), a fronte di un rimborso parziale di €29mld dell'ammontare ricevuto nella precedente TLTRO II (~€60,5mld)

(4) Impieghi a clientela/Raccolta diretta bancaria

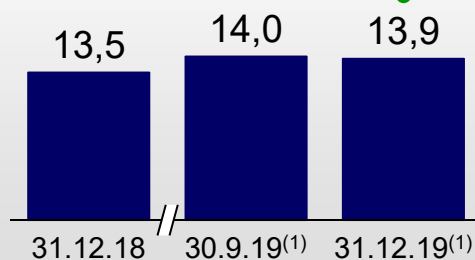
# Patrimonializzazione solida

## Phased-in Common equity ratio

Post dividendi (€3,4mld in 2019)

%

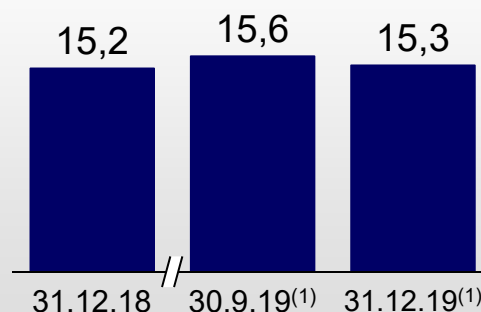
Calo nel 4trim. dovuto al diverso trattamento regolamentare degli strumenti Tier2 emessi dalla controllata assicurativa



## Phased-in Tier 1 ratio

Post dividendi (€3,4mld in 2019)

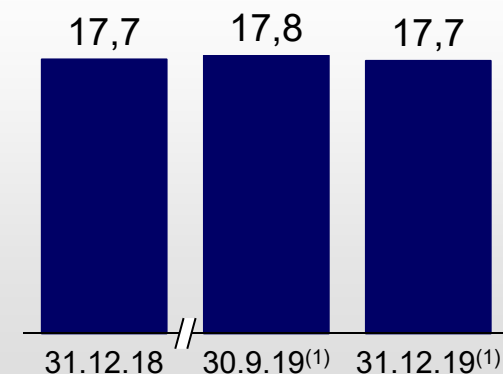
%



## Phased-in Total Capital ratio

Post dividendi (€3,4mld in 2019)

%



- **Common equity ratio pro-forma a regime al 14,1%<sup>(2)</sup>**
- **Leverage ratio al 6,7%**

(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) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.19 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 2019 eccedente le riserve già distribuite nel primo trimestre)

# Agenda

---

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

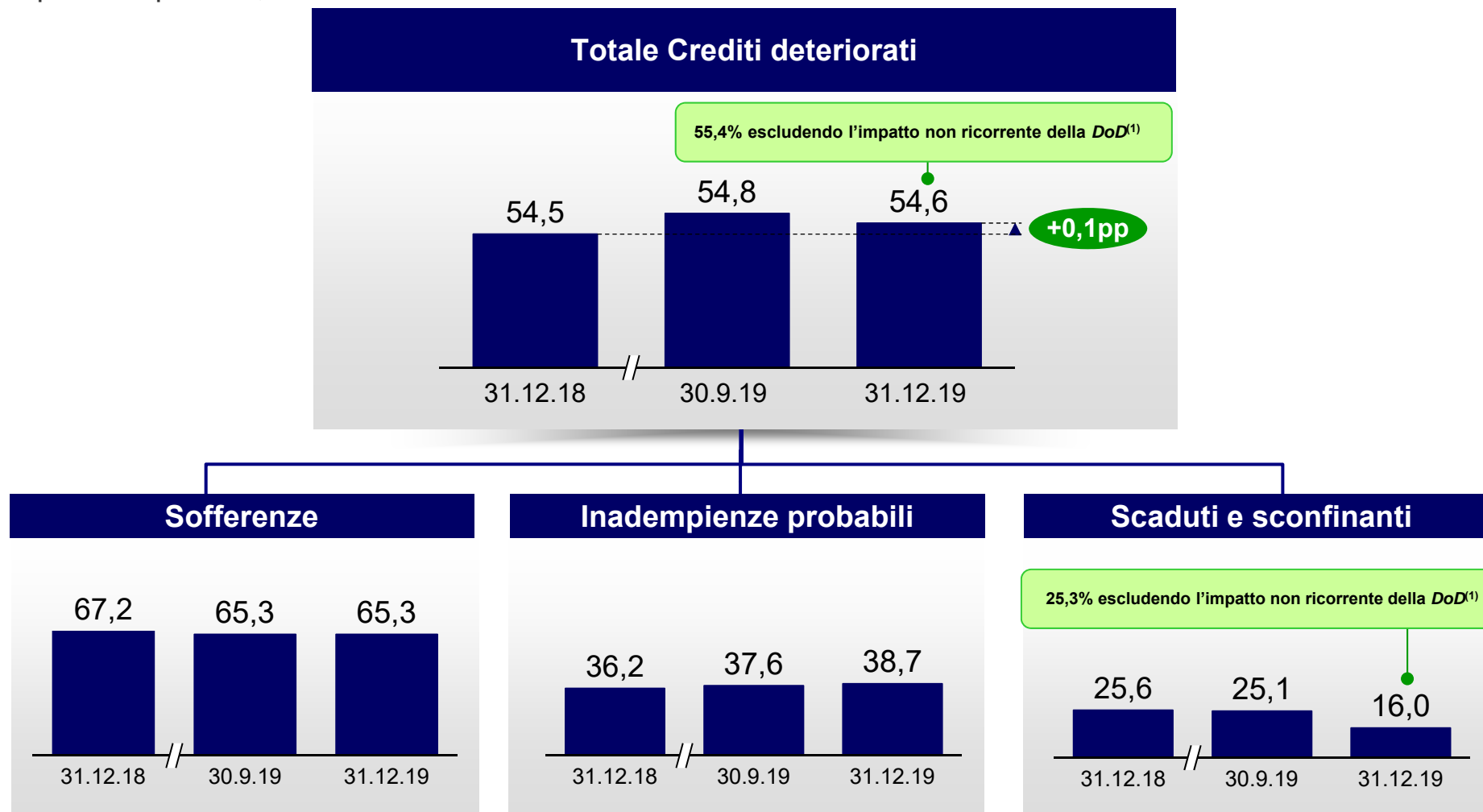
Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

**Qualità dell'Attivo**

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

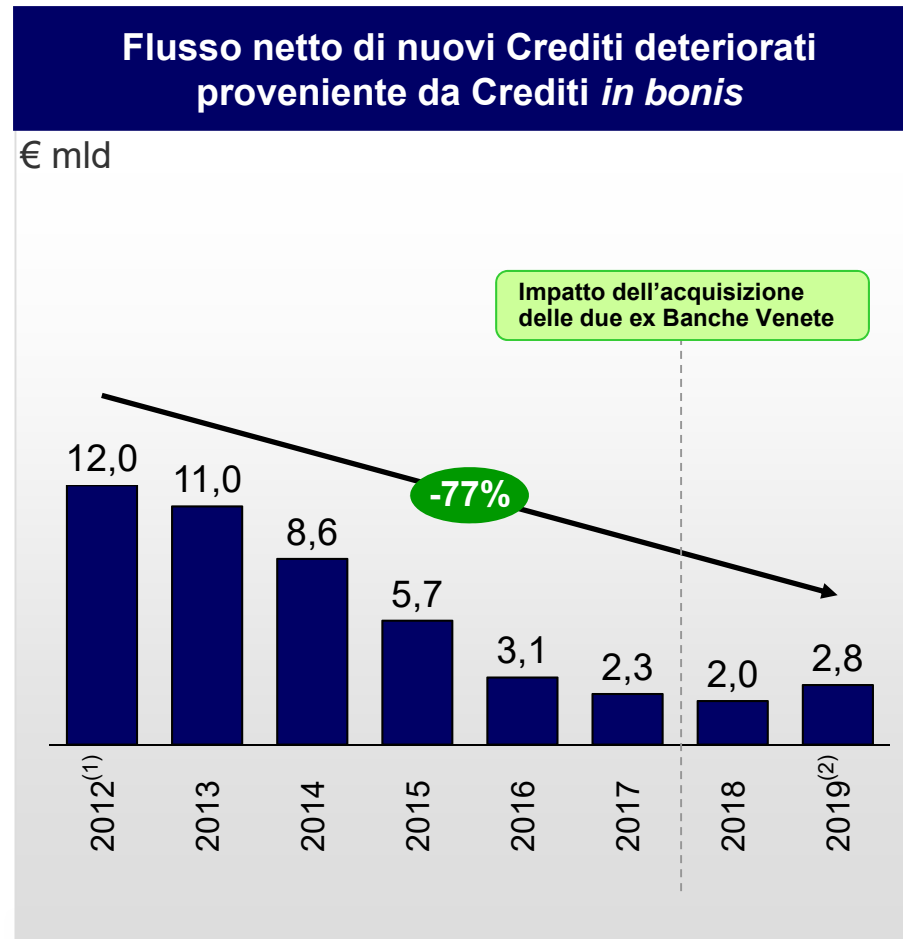
# Crediti deteriorati: copertura cospicua

Copertura specifica; %



(1) Nuova *Definition of Default* da novembre 2019

# Crediti deteriorati: il più basso flusso lordo di sempre

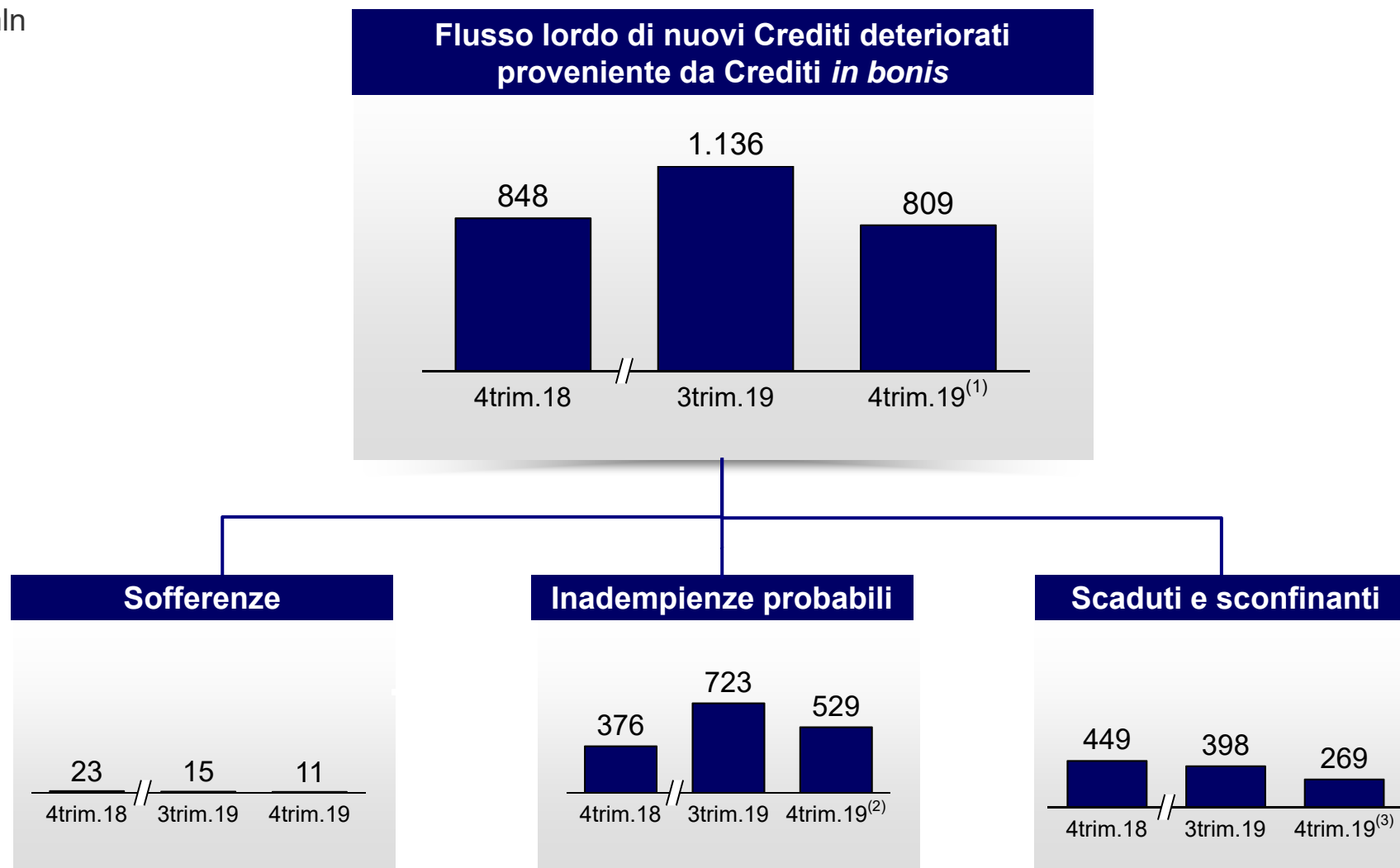


(1) Dati 2012 ricalcolati considerando gli effetti dei cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei Crediti a Scaduti e Sconfinanti introdotto da Banca d'Italia (90 giorni nel 2012 vs 180 fino al 31.12.11)

(2) Escludendo l'impatto non ricorrente di ~€0,6mld per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

# Crediti deteriorati: forte riduzione nel flusso lordo vs 3trim.

€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

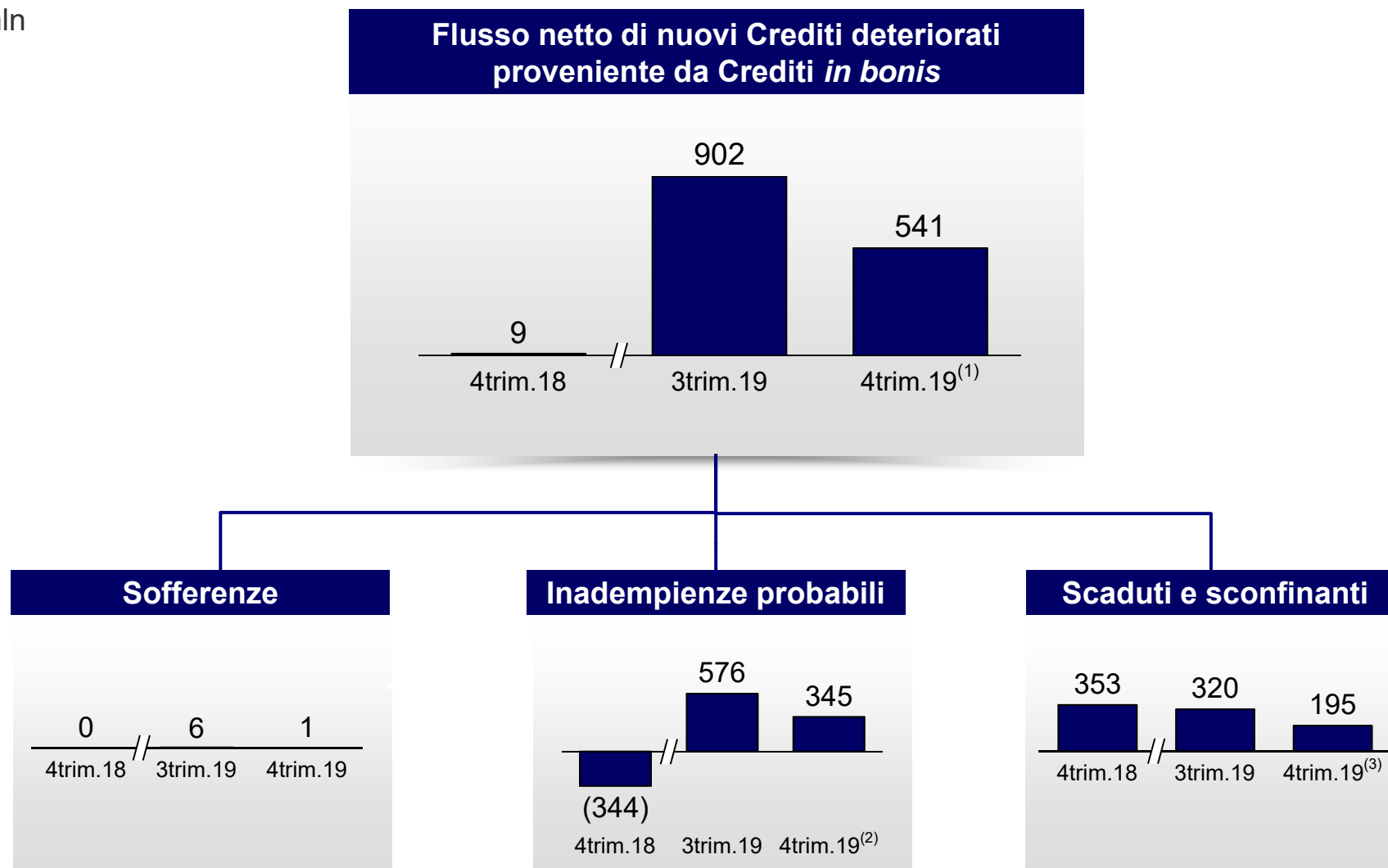
(1) Escludendo l'impatto non ricorrente di €623mln per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

(2) Escludendo l'impatto non ricorrente di €57mln per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

(3) Escludendo l'impatto non ricorrente di €566mln per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

# Crediti deteriorati: forte riduzione nel flusso netto vs 3trim.

€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escludendo l'impatto non ricorrente di €623mln per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

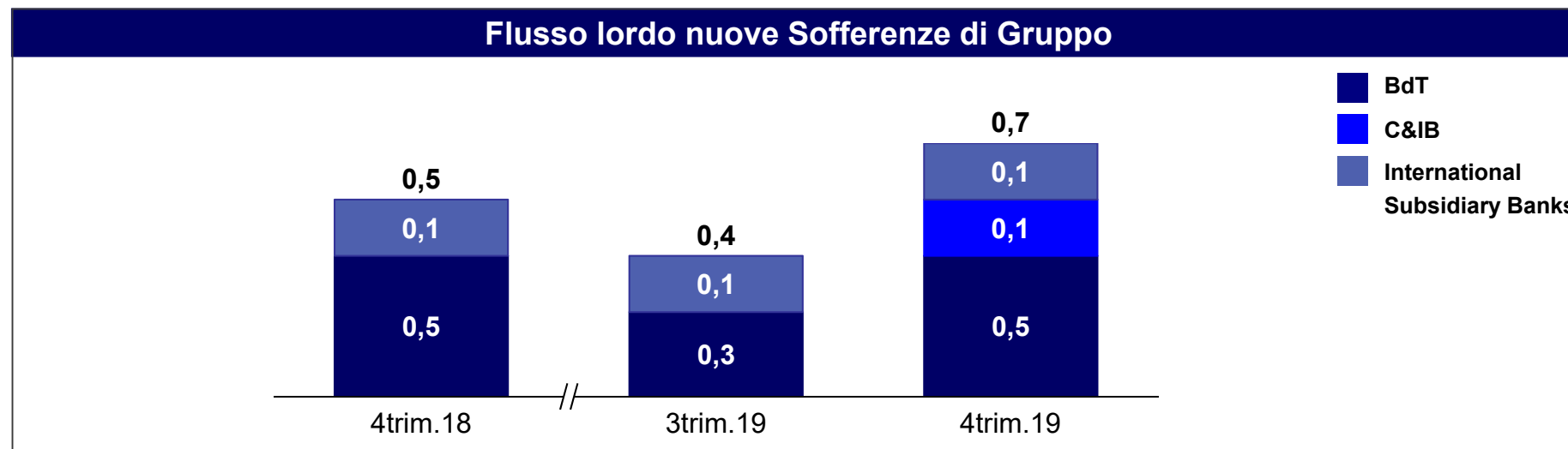
(2) Escludendo l'impatto non ricorrente di €57mln per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

(3) Escludendo l'impatto non ricorrente di €566mln per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019



# Nuove Sofferenze: flusso lordo

€ mld



## Flusso lordo nuove Sofferenze della Banca dei Territori

	4trim.18	3trim.19	4trim.19
<b>Totale</b>	<b>0,5</b>	<b>0,3</b>	<b>0,5</b>
Privati	0,1	0,1	0,1
Imprese (PMI)	0,4	0,2	0,4

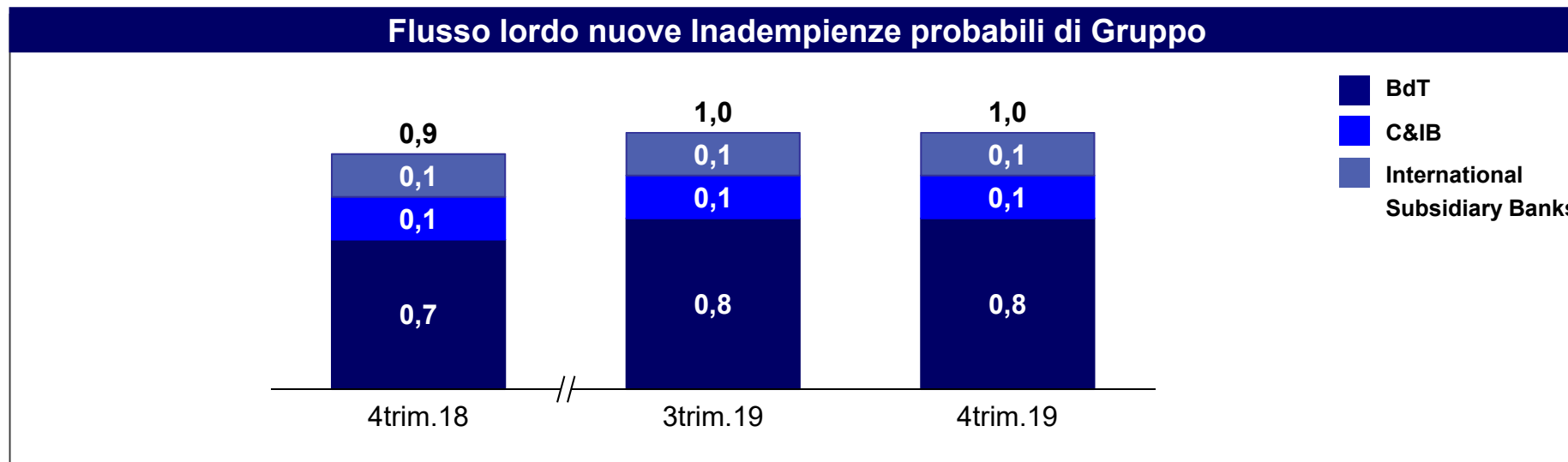
## Flusso lordo nuove Sofferenze di C&IB

	4trim.18	3trim.19	4trim.19
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,1</b>
Banca IMI	-	-	-
Global Corporate	-	-	0,1
International	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Nuove Inadempienze probabili: flusso lordo

€ mld



## Flusso lordo nuove Inadempienze probabili della Banca dei Territori

	4trim.18	3trim.19	4trim.19
<b>Totale</b>	<b>0,7</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>
Privati	0,3	0,2	0,3
Imprese (PMI)	0,4	0,6	0,5

## Flusso lordo nuove Inadempienze probabili di C&IB

	4trim.18	3trim.19	4trim.19
<b>Totale</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>
Banca IMI	-	-	-
Global Corporate	0,1	0,1	-
International	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

Crediti deteriorati lordi			
€ mld	31.12.18	30.9.19	31.12.19
Sofferenze	21,7	19,9	19,4
- di cui forborne	2,6	2,6	2,7
Inadempienze probabili	14,3	11,2	11,0
- di cui forborne	6,5	4,5	4,4
		€0,3mld escludendo DoD <sup>(1)</sup>	
Scaduti e sconfinanti	0,5	0,5	0,9
- di cui forborne	-	-	0,1
		€30,7mld escludendo DoD <sup>(1)</sup>	
<b>Totale</b>	<b>36,5</b>	<b>31,6</b>	<b>31,3</b>

Crediti deteriorati netti			
€ mld	31.12.18	30.9.19	31.12.19
Sofferenze	7,1	6,9	6,7
- di cui forborne	1,0	1,0	1,1
Inadempienze probabili	9,1	7,0	6,7
- di cui forborne	4,4	3,0	2,9
		€0,2mld escludendo DoD <sup>(1)</sup>	
Scaduti e sconfinanti	0,4	0,4	0,7
- di cui forborne	-	-	0,1
		€13,7mld escludendo DoD <sup>(1)</sup>	
<b>Totale</b>	<b>16,6</b>	<b>14,3</b>	<b>14,2</b>

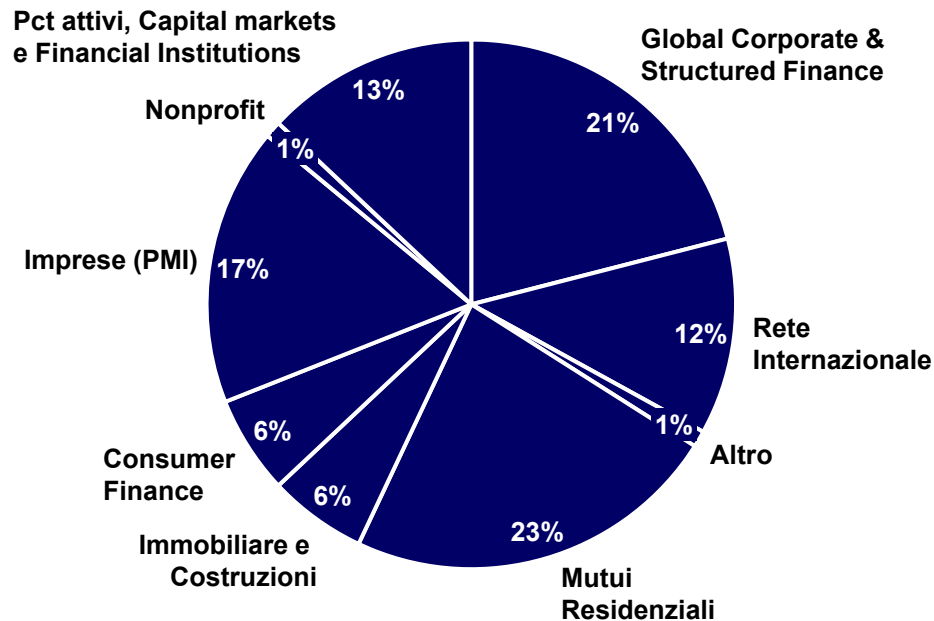
- Già conseguito l'83%<sup>(1)</sup> dell'obiettivo del Piano di Impresa 2018-2021 di riduzione dei Crediti deteriorati
- ~€34mld<sup>(1)</sup> di riduzione dal picco del 30.9.15 (~€6mld<sup>(1)</sup> dal 31.12.18, di cui ~€1mld<sup>(1)</sup> nel 4trim.) che ha portato al più basso *stock* di Crediti deteriorati dal 2008

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escludendo l'impatto non ricorrente di ~€0,6mld lordi (~€0,5mld netti) per l'adozione della nuova *Definition of Default (DoD)* da novembre 2019

# Impieghi a clientela: un portafoglio ben diversificato

## Composizione per area di *business* (dati al 31.12.19)



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

- Rapporto rata/reddito disponibile al 32%
- *Loan-to-Value* medio pari al 56%
- Durata media all'accensione pari a ~23 anni
- Durata media residua pari a ~18 anni

## Composizione per settori di attività economica

	31.12.19
<b>Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo</b>	
Famiglie	29,0%
Amministrazioni pubbliche	1,9%
Società finanziarie	10,8%
Società non finanziarie	32,1%
di cui:	
SERVIZI	6,3%
DISTRIBUZIONE	5,4%
AFFARI IMMOBILIARI	3,3%
UTILITY	2,5%
COSTRUZIONI	1,9%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	1,7%
AGRICOLTURA	1,5%
ALIMENTARE	1,3%
TRASPORTI	1,3%
MECCANICA	1,0%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	0,9%
SISTEMA MODA	0,8%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	0,6%
MEZZI DI TRASPORTO	0,5%
HOLDING ED ALTRO	0,5%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	0,4%
EDITORIA E STAMPA	0,3%
MATERIALI PER COSTRUZIONI	0,3%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,3%
UNITÀ NON CLASSIFICABILI	0,3%
FARMACEUTICA	0,2%
GRANDI LAVORI	0,2%
MOBILI	0,2%
ALTRI BENI DI CONSUMO	0,2%
LARGO CONSUMO	0,1%
ELETTRODOMESTICI	0,1%
<b>Resto del mondo</b>	<b>10,8%</b>
<b>Crediti delle banche e società estere del Gruppo</b>	<b>11,7%</b>
<b>Crediti deteriorati</b>	<b>3,6%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>100,0%</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Agenda

---

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

**Risultati Divisionali e Altre Informazioni**

# Risultati per area di *business*

Dati al 31.12.19

	Divisioni							Totale
	Banca dei Territori	Corporate e Investment Banking	International Subsidiary Banks <sup>(1)</sup>	Private Banking <sup>(2)</sup>	Asset Management <sup>(3)</sup>	Insurance <sup>(4)</sup>	Centro di Governo / Altro <sup>(5)</sup>	
<b>Proventi Operativi Netti (€ mln)</b>	<b>8.473</b>	<b>4.162</b>	<b>1.998</b>	<b>1.971</b>	<b>840</b>	<b>1.132</b>	<b>(493)</b>	<b>18.083</b>
<b>Risultato Gestione Operativa (€ mln)</b>	<b>3.439</b>	<b>3.074</b>	<b>1.007</b>	<b>1.358</b>	<b>683</b>	<b>928</b>	<b>(1.696)</b>	<b>8.793</b>
<b>Risultato netto (€ mln)</b>	<b>1.551</b>	<b>1.932</b>	<b>723</b>	<b>919</b>	<b>518</b>	<b>661</b>	<b>(2.122)</b>	<b>4.182</b>
<b>Cost/Income (%)</b>	<b>59,4</b>	<b>26,1</b>	<b>49,6</b>	<b>31,1</b>	<b>18,7</b>	<b>18,0</b>	<b>n.s.</b>	<b>51,4</b>
<b>RWA (€ mld)</b>	<b>83,3</b>	<b>100,1</b>	<b>32,9</b>	<b>9,2</b>	<b>1,4</b>	<b>0,0</b>	<b>71,6</b>	<b>298,5</b>
<b>Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)</b>	<b>199,3</b>	<b>96,6</b>	<b>43,4</b>	<b>38,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>47,5</b>	<b>425,5</b>
<b>Impieghi a Clientela (€ mld)</b>	<b>186,4</b>	<b>131,5</b>	<b>34,0</b>	<b>9,3</b>	<b>0,4</b>	<b>0,0</b>	<b>33,5</b>	<b>395,2</b>

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

(3) Eurizon

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

(5) Tesoreria, Strutture Centrali e rettifiche di consolidamento

# Banca dei Territori: 2019 vs 2018

€ mln

	2018 pro-forma <sup>(1)</sup>	2019	Δ%
Interessi netti	4.437	4.187	(5,6)
Commissioni nette	4.314	4.212	(2,4)
Risultato dell'attività assicurativa	1	2	100,0
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	74	72	(2,7)
Altri proventi (oneri) operativi netti	(1)	0	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>8.825</b>	<b>8.473</b>	<b>(4,0)</b>
Spese del personale	(3.276)	(3.135)	(4,3)
Spese amministrative	(2.027)	(1.890)	(6,8)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(8)	(9)	12,5
<b>Costi operativi</b>	<b>(5.311)</b>	<b>(5.034)</b>	<b>(5,2)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>3.514</b>	<b>3.439</b>	<b>(2,1)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.405)	(1.016)	(27,7)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(71)	(111)	56,3
Altri proventi (oneri) netti	0	111	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>2.038</b>	<b>2.423</b>	<b>18,9</b>
Imposte sul reddito	(766)	(848)	10,7
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(14)	(23)	64,3
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(2)	(1)	(50,0)
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.
<b>Risultato netto</b>	<b>1.256</b>	<b>1.551</b>	<b>23,5</b>

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", 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", il deconsolidamento integrale dell'attività di *acquiring* relativa all'accordo Nexi e la fusione di Mediocredito Italiano in ISP

## Banca dei Territori: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.19 pro-forma <sup>(1)</sup>	4trim.19	Δ%
Interessi netti	1.058	1.005	(5,0)
Commissioni nette	1.067	1.078	1,0
Risultato dell'attività assicurativa	1	0	(62,5)
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	19	19	0,3
Altri proventi (oneri) operativi netti	(0)	0	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>2.145</b>	<b>2.103</b>	<b>(2,0)</b>
Spese del personale	(779)	(797)	2,4
Spese amministrative	(458)	(528)	15,4
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(2)	(25,2)
<b>Costi operativi</b>	<b>(1.239)</b>	<b>(1.327)</b>	<b>7,1</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>906</b>	<b>776</b>	<b>(14,4)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(259)	(208)	(19,9)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(12)	(77)	559,0
Altri proventi (oneri) netti	0	111	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>635</b>	<b>601</b>	<b>(5,3)</b>
Imposte sul reddito	(232)	(182)	(21,7)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(4)	(9)	93,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>398</b>	<b>411</b>	<b>3,2</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati riesposti per il deconsolidamento integrale dell'attività di *acquiring* relativa all'accordo Nexi e per la fusione di Mediocredito Italiano in ISP



# Corporate e Investment Banking: 2019 vs 2018

€ mln

	2018 pro-forma <sup>(1)</sup>	2019	Δ%	
Interessi netti	1.773	1.899	7,1	
Commissioni nette	1.077	1.029	(4,5)	
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.	
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	1.050	1.232	17,3	
Altri proventi (oneri) operativi netti	15	2	(86,7)	
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>3.915</b>	<b>4.162</b>	<b>6,3</b>	+14,0% escludendo NTV <sup>(2)</sup>
Spese del personale	(427)	(435)	1,9	
Spese amministrative	(628)	(623)	(0,8)	
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(30)	(30)	0,0	
<b>Costi operativi</b>	<b>(1.085)</b>	<b>(1.088)</b>	<b>0,3</b>	
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.830</b>	<b>3.074</b>	<b>8,6</b>	+19,8% escludendo NTV <sup>(2)</sup>
Rettifiche di valore nette su crediti	(146)	(211)	44,5	
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(7)	(41)	485,7	
Altri proventi (oneri) netti	2	3	50,0	
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.	
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>2.679</b>	<b>2.825</b>	<b>5,4</b>	+17,0% escludendo NTV <sup>(2)</sup>
Imposte sul reddito	(769)	(888)	15,5	
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(8)	(5)	(37,5)	
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.	
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.	
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.	
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.	
<b>Risultato netto</b>	<b>1.902</b>	<b>1.932</b>	<b>1,6</b>	+16,7% escludendo NTV <sup>(2)</sup>

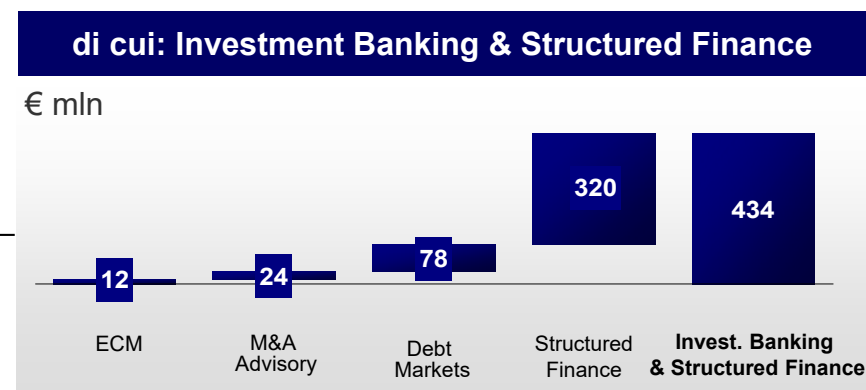
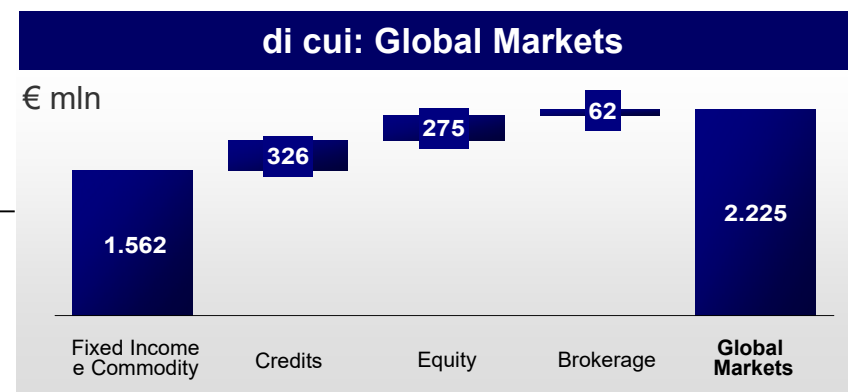
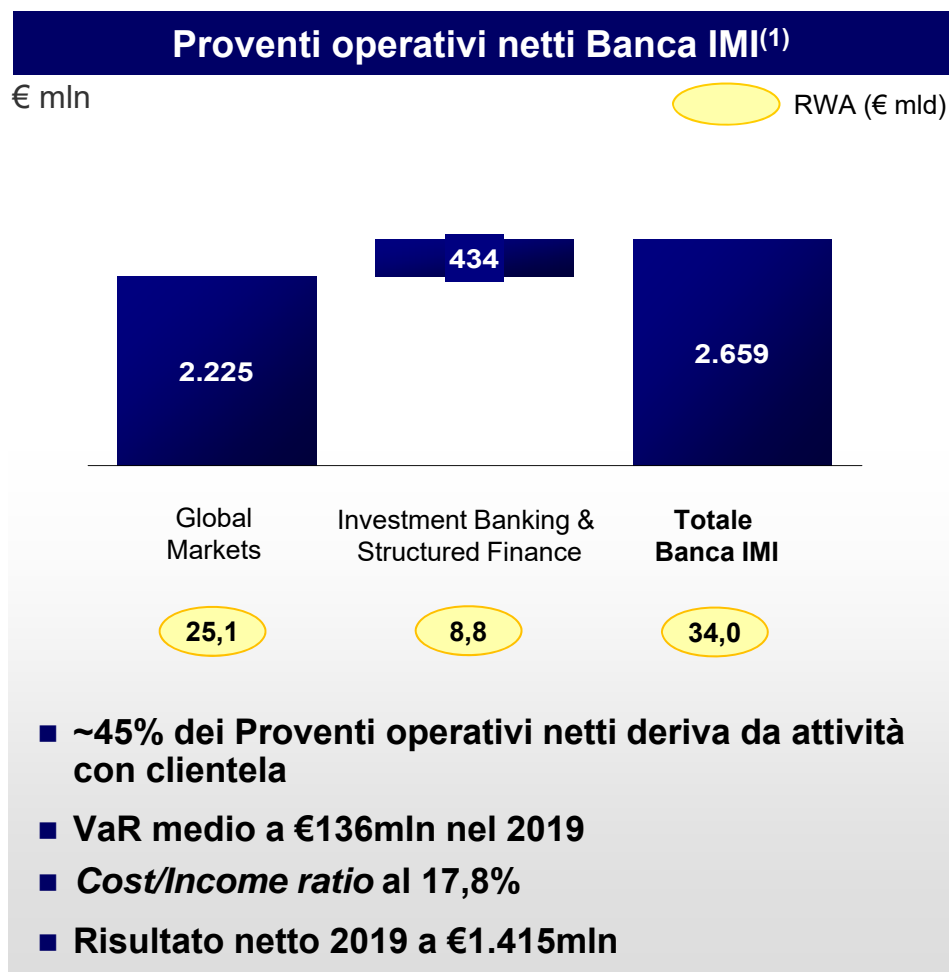
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(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", oneri riguardanti il sistema bancario sostenuti da controllate estere da "Altri proventi (oneri) operativi netti" a "Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)" e "Imposte sul reddito" e la fusione di Mediocredito Italiano in ISP

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

# Banca IMI: significativo apporto ai risultati di Gruppo

Risultati 2019



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

# Corporate e Investment Banking: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.19 pro-forma <sup>(1)</sup>	4trim.19	Δ%
Interessi netti	474	499	5,1
Commissioni nette	239	318	32,9
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	399	197	(50,7)
Altri proventi (oneri) operativi netti	0	(0)	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>1.113</b>	<b>1.013</b>	<b>(8,9)</b>
Spese del personale	(104)	(128)	23,1
Spese amministrative	(154)	(169)	9,7
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(8)	(8)	(3,8)
<b>Costi operativi</b>	<b>(267)</b>	<b>(305)</b>	<b>14,5</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>846</b>	<b>708</b>	<b>(16,3)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(64)	(27)	(57,5)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	(29)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>781</b>	<b>652</b>	<b>(16,5)</b>
Imposte sul reddito	(249)	(195)	(21,9)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(1)	(1)	(18,8)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>531</b>	<b>456</b>	<b>(14,0)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti  
 (1) Dati riesposti per la fusione di Mediocredito Italiano in ISP

# International Subsidiary Banks: 2019 vs 2018

€ mln

	2018 pro-forma <sup>(1)</sup>	2019	Δ%
<b>Interessi netti</b>	<b>1.322</b>	<b>1.370</b>	<b>3,6</b>
<b>Commissioni nette</b>	<b>524</b>	<b>537</b>	<b>2,5</b>
<b>Risultato dell'attività assicurativa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.s.</b>
<b>Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value</b>	<b>172</b>	<b>124</b>	<b>(27,9)</b>
<b>Altri proventi (oneri) operativi netti</b>	<b>(30)</b>	<b>(33)</b>	<b>10,0</b>
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>1.988</b>	<b>1.998</b>	<b>0,5</b>
<b>Spese del personale</b>	<b>(532)</b>	<b>(540)</b>	<b>1,5</b>
<b>Spese amministrative</b>	<b>(332)</b>	<b>(346)</b>	<b>4,2</b>
<b>Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali</b>	<b>(111)</b>	<b>(105)</b>	<b>(5,4)</b>
<b>Costi operativi</b>	<b>(975)</b>	<b>(991)</b>	<b>1,6</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.013</b>	<b>1.007</b>	<b>(0,6)</b>
<b>Rettifiche di valore nette su crediti</b>	<b>(121)</b>	<b>(77)</b>	<b>(36,4)</b>
<b>Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività</b>	<b>(47)</b>	<b>5</b>	<b>n.s.</b>
<b>Altri proventi (oneri) netti</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>(10,0)</b>
<b>Utile (perdita) delle attività operative cessate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.s.</b>
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>855</b>	<b>944</b>	<b>10,4</b>
<b>Imposte sul reddito</b>	<b>(146)</b>	<b>(181)</b>	<b>24,0</b>
<b>Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)</b>	<b>(35)</b>	<b>(40)</b>	<b>14,3</b>
<b>Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.s.</b>
<b>Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.s.</b>
<b>Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)</b>	<b>(2)</b>	<b>0</b>	<b>n.s.</b>
<b>Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>(100,0)</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>676</b>	<b>723</b>	<b>7,0</b>

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

(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"

## International Subsidiary Banks: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.19	4trim.19	Δ%
Interessi netti	350	340	(2,9)
Commissioni nette	134	140	4,3
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	26	39	50,0
Altri proventi (oneri) operativi netti	(11)	(6)	44,5
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>499</b>	<b>513</b>	<b>2,7</b>
Spese del personale	(134)	(143)	6,4
Spese amministrative	(82)	(100)	21,9
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(27)	(27)	(0,7)
<b>Costi operativi</b>	<b>(243)</b>	<b>(269)</b>	<b>10,9</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>256</b>	<b>243</b>	<b>(5,1)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(9)	(41)	338,4
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	4	5	(34,5)
Altri proventi (oneri) netti	1	4	269,8
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>252</b>	<b>211</b>	<b>(16,0)</b>
Imposte sul reddito	(46)	(40)	(13,3)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(12)	(13)	3,8
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	(0)	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(0)	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>193</b>	<b>159</b>	<b>(17,9)</b>

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

# Private Banking: 2019 vs 2018

€ mln

	2018 pro-forma <sup>(1)</sup>	2019	Δ%
Interessi netti	155	177	14,2
Commissioni nette	1.696	1.746	2,9
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	14	42	200,0
Altri proventi (oneri) operativi netti	9	6	(33,3)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>1.874</b>	<b>1.971</b>	<b>5,2</b>
Spese del personale	(349)	(358)	2,6
Spese amministrative	(198)	(199)	0,5
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(46)	(56)	21,7
<b>Costi operativi</b>	<b>(593)</b>	<b>(613)</b>	<b>3,4</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.281</b>	<b>1.358</b>	<b>6,0</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	5	(2)	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(13)	(30)	130,8
Altri proventi (oneri) netti	10	9	(10,0)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.283</b>	<b>1.335</b>	<b>4,1</b>
Imposte sul reddito	(404)	(394)	(2,5)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(30)	(21)	(30,0)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(1)	(2)	100,0
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	1	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>848</b>	<b>919</b>	<b>8,4</b>

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"

## Private Banking: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.19	4trim.19	Δ%
Interessi netti	43	45	3,7
Commissioni nette	433	470	8,7
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	5	9	83,3
Altri proventi (oneri) operativi netti	1	2	166,7
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>482</b>	<b>526</b>	<b>9,2</b>
Spese del personale	(92)	(94)	1,7
Spese amministrative	(53)	(57)	6,6
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(15)	(14)	(6,2)
<b>Costi operativi</b>	<b>(160)</b>	<b>(164)</b>	<b>2,6</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>322</b>	<b>362</b>	<b>12,5</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	2	(1)	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(15)	8	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	(0)	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>308</b>	<b>368</b>	<b>19,5</b>
Imposte sul reddito	(95)	(115)	20,7
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(4)	(7)	59,3
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(0)	(0)	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	1	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>208</b>	<b>246</b>	<b>18,4</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Asset Management: 2019 vs 2018

€ mln

	2018	2019	Δ%
	pro-forma <sup>(1)</sup>		
Interessi netti	0	1	n.s.
Commissioni nette	701	799	14,0
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	(10)	5	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	25	35	40,0
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>716</b>	<b>840</b>	<b>17,3</b>
Spese del personale	(70)	(81)	15,7
Spese amministrative	(75)	(70)	(6,7)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(5)	(6)	20,0
<b>Costi operativi</b>	<b>(150)</b>	<b>(157)</b>	<b>4,7</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>566</b>	<b>683</b>	<b>20,7</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	2	0	(100,0)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>568</b>	<b>683</b>	<b>20,2</b>
Imposte sul reddito	(103)	(165)	60,2
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(11)	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>454</b>	<b>518</b>	<b>14,1</b>

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"



## Asset Management: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.19	4trim.19	Δ%
Interessi netti	0	0	294,2
Commissioni nette	185	272	47,0
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	1	1	(55,3)
Altri proventi (oneri) operativi netti	9	9	6,8
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>195</b>	<b>282</b>	<b>44,8</b>
Spese del personale	(19)	(27)	40,6
Spese amministrative	(16)	(21)	30,2
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	0,7
<b>Costi operativi</b>	<b>(37)</b>	<b>(49)</b>	<b>34,5</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>158</b>	<b>233</b>	<b>47,1</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(0)	0	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>158</b>	<b>233</b>	<b>47,2</b>
Imposte sul reddito	(39)	(58)	48,5
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(0)	(0)	(10,9)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(0)	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>118</b>	<b>174</b>	<b>47,0</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Insurance: 2019 vs 2018

€ mln

	2018 pro-forma <sup>(1)</sup>	2019	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	1.119	1.144	2,2
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(13)	(12)	(7,7)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>1.106</b>	<b>1.132</b>	<b>2,4</b>
Spese del personale	(84)	(90)	7,1
Spese amministrative	(95)	(102)	7,4
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(8)	(12)	50,0
<b>Costi operativi</b>	<b>(187)</b>	<b>(204)</b>	<b>9,1</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>919</b>	<b>928</b>	<b>1,0</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(5)	(2)	(60,0)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>914</b>	<b>926</b>	<b>1,3</b>
Imposte sul reddito	(245)	(247)	0,8
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(5)	(2)	(60,0)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(16)	(16)	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.
<b>Risultato netto</b>	<b>648</b>	<b>661</b>	<b>2,0</b>

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"

## Insurance: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.19	4trim.19	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	299	299	0,3
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(3)	(4)	(68,5)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>296</b>	<b>295</b>	<b>(0,3)</b>
Spese del personale	(22)	(26)	18,3
Spese amministrative	(27)	(29)	6,2
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(4)	29,8
<b>Costi operativi</b>	<b>(52)</b>	<b>(59)</b>	<b>12,6</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>244</b>	<b>236</b>	<b>(3,1)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	(0)	(66,3)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>243</b>	<b>236</b>	<b>(2,8)</b>
Imposte sul reddito	(68)	(64)	(6,2)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(0)	(2)	374,6
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(4)	(4)	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.
<b>Risultato netto</b>	<b>170</b>	<b>167</b>	<b>(2,2)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Conto Economico trimestrale

€ mln

	1trim.18	2trim.18	3trim.18	4trim.18	1trim.19	2trim.19	3trim.19	4trim.19
	pro-forma <sup>(1)</sup>				pro-forma <sup>(2)</sup>			
Interessi netti	1.853	1.838	1.844	1.736	1.756	1.761	1.741	1.747
Commissioni nette	2.010	1.996	1.939	2.007	1.865	1.965	1.966	2.166
Risultato dell'attività assicurativa	294	281	271	238	291	284	301	308
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	610	448	209	205	458	634	480	356
Altri proventi (oneri) operativi netti	30	26	(11)	(11)	(1)	10	5	(10)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.797</b>	<b>4.589</b>	<b>4.252</b>	<b>4.175</b>	<b>4.369</b>	<b>4.654</b>	<b>4.493</b>	<b>4.567</b>
Spese del personale	(1.432)	(1.447)	(1.415)	(1.518)	(1.387)	(1.418)	(1.421)	(1.518)
Spese amministrative	(620)	(608)	(637)	(753)	(556)	(596)	(605)	(731)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(257)	(254)	(259)	(287)	(260)	(252)	(261)	(285)
<b>Costi operativi</b>	<b>(2.309)</b>	<b>(2.309)</b>	<b>(2.311)</b>	<b>(2.558)</b>	<b>(2.203)</b>	<b>(2.266)</b>	<b>(2.287)</b>	<b>(2.534)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.488</b>	<b>2.280</b>	<b>1.941</b>	<b>1.617</b>	<b>2.166</b>	<b>2.388</b>	<b>2.206</b>	<b>2.033</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(483)	(694)	(519)	(698)	(369)	(554)	(473)	(693)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(51)	(35)	(25)	(76)	(30)	(37)	(19)	(168)
Altri proventi (oneri) netti	(2)	3	(2)	507	6	1	(2)	50
Utile (perdita) delle attività operative cessate	17	16	19	19	19	22	22	25
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.969</b>	<b>1.570</b>	<b>1.414</b>	<b>1.369</b>	<b>1.792</b>	<b>1.820</b>	<b>1.734</b>	<b>1.247</b>
Imposte sul reddito	(541)	(504)	(432)	(173)	(536)	(449)	(536)	(317)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(19)	(16)	(31)	(54)	(22)	(30)	(27)	(27)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(44)	(26)	(38)	(48)	(40)	(28)	(37)	(12)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(126)	(93)	(90)	(69)	(146)	(96)	(96)	(22)
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	13	(4)	10	13	2	(1)	6	3
<b>Risultato netto</b>	<b>1.252</b>	<b>927</b>	<b>833</b>	<b>1.038</b>	<b>1.050</b>	<b>1.216</b>	<b>1.044</b>	<b>872</b>

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", 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", 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" e il deconsolidamento integrale dell'attività di *acquiring* relativa all'accordo Nexi

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

# Commissioni nette: dettaglio evoluzione trimestrale

€ mln

Commissioni nette								
	1trim.18	2trim.18	3trim.18	4trim.18	1trim.19	2trim.19	3trim.19	4trim.19
	pro-forma <sup>(1)</sup>				pro-forma <sup>(2)</sup>			
Garanzie rilasciate / ricevute	60	72	76	63	55	56	58	60
Servizi di incasso e pagamento	92	117	108	127	110	118	113	127
Conti correnti	319	313	308	320	308	306	304	304
Servizio Bancomat e carte di credito	64	77	84	87	74	80	89	82
<b>Attività bancaria commerciale</b>	<b>535</b>	<b>579</b>	<b>576</b>	<b>597</b>	<b>547</b>	<b>560</b>	<b>564</b>	<b>573</b>
Intermediazione e collocamento titoli	221	215	147	163	180	195	190	199
Intermediazione valute	12	13	12	13	12	12	13	12
Gestioni patrimoniali	596	569	570	569	542	561	571	697
Distribuzione prodotti assicurativi	378	378	364	342	326	361	363	391
Altre commissioni intermediazione / gestione	62	57	67	69	62	65	69	68
<b>Attività di gestione, intermediazione e consulenza</b>	<b>1.269</b>	<b>1.232</b>	<b>1.160</b>	<b>1.156</b>	<b>1.122</b>	<b>1.194</b>	<b>1.206</b>	<b>1.367</b>
Altre commissioni nette	206	185	203	254	196	211	196	226
<b>Commissioni nette</b>	<b>2.010</b>	<b>1.996</b>	<b>1.939</b>	<b>2.007</b>	<b>1.865</b>	<b>1.965</b>	<b>1.966</b>	<b>2.166</b>

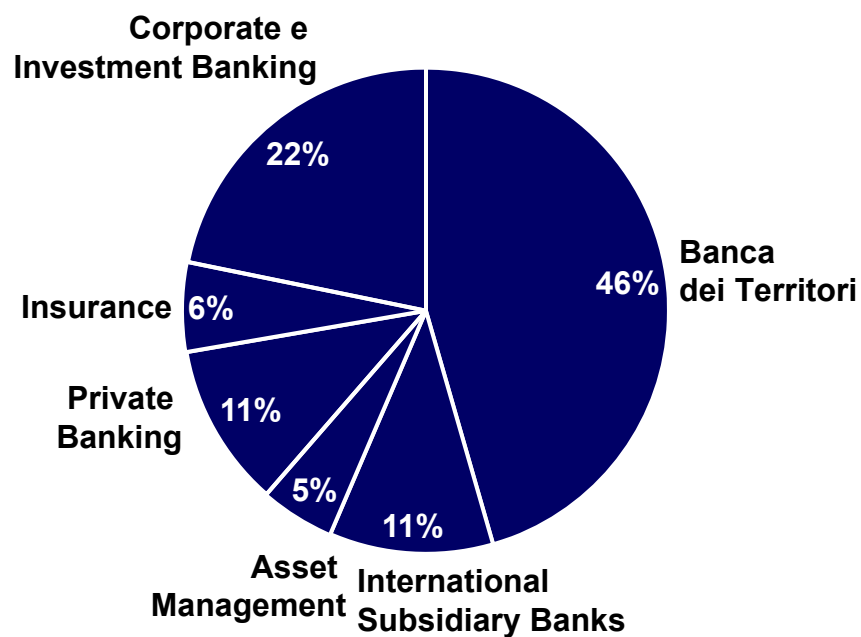
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(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", 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" e il deconsolidamento integrale dell'attività di *acquiring* relativa all'accordo Nexi

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

# Leadership di mercato in Italia

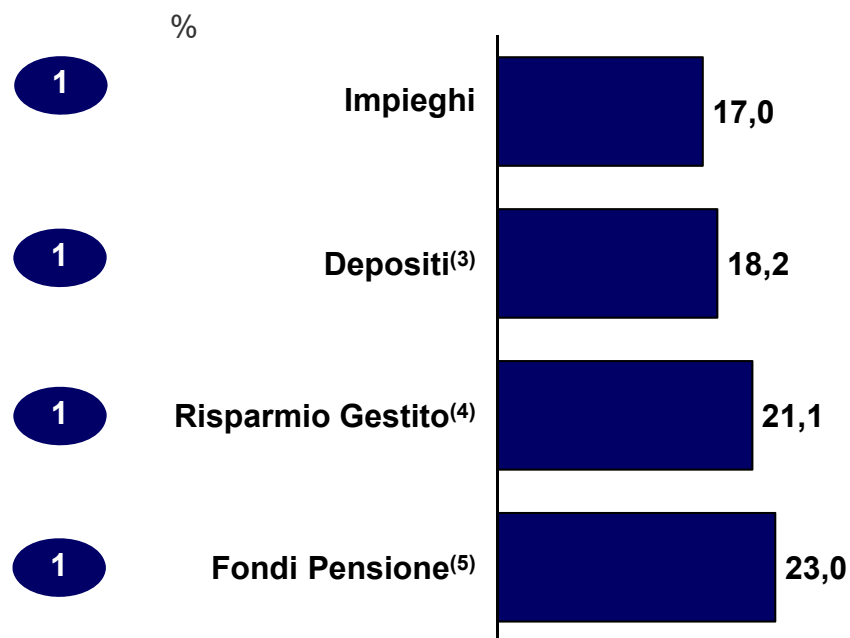
## Proventi Operativi Netti 2019 Composizione per area di *business*<sup>(1)</sup>



## Leader in Italia

Ranking

Quote di mercato<sup>(2)</sup>



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Dati al 31.12.19

(3) Comprendono le obbligazioni

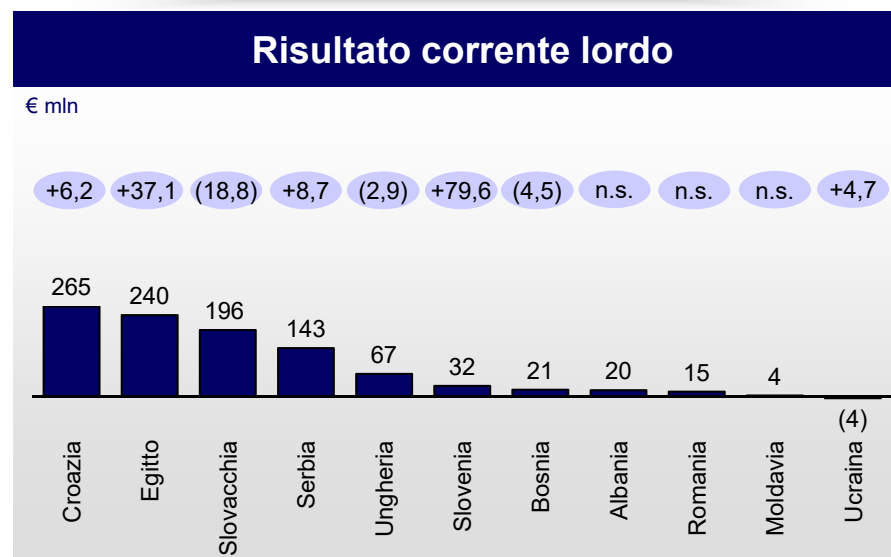
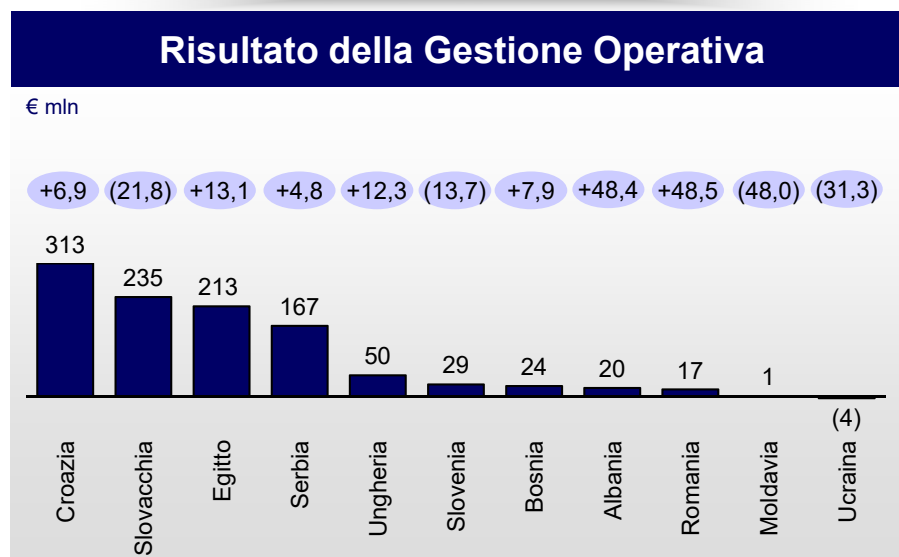
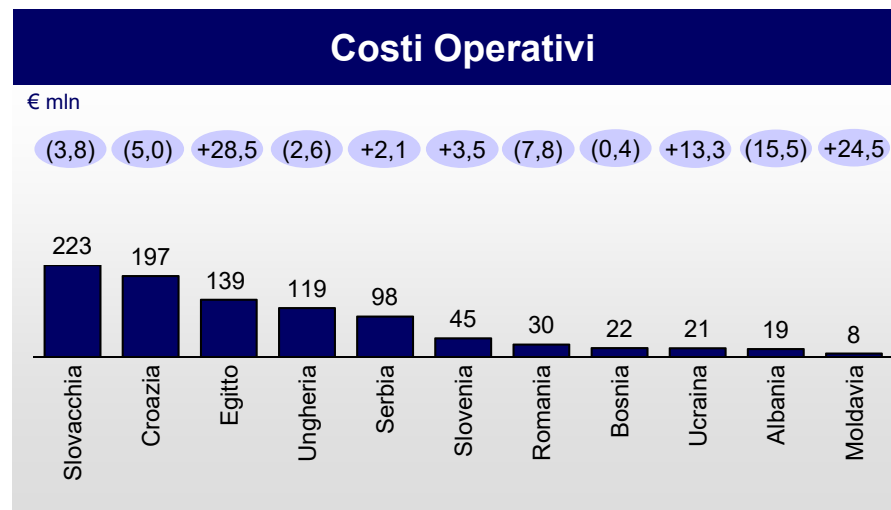
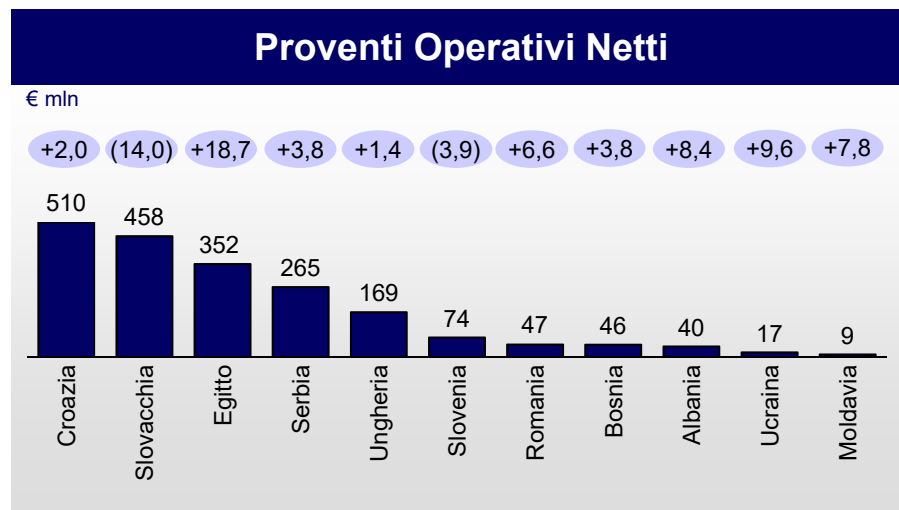
(4) Fondi comuni; dati al 30.9.19

(5) Dati al 30.9.19

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

Dati al 31.12.19

(Δ% vs 2018 pro-forma)



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

# International Subsidiary Banks per Paese: 8,6% del totale degli impieghi di Gruppo

Dati al 31.12.19

											Totale CEE		Totale
	Ungheria	Slovacchia	Slovenia	Croazia	Bosnia	Serbia	Albania	Romania	Moldavia	Ucraina		Egitto	














Proventi Operativi Netti (€ mln)	169	458	74	510	46	265	40	47	9	17	1.635	352	1.987
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>0,9%</b>	<b>2,5%</b>	<b>0,4%</b>	<b>2,8%</b>	<b>0,3%</b>	<b>1,5%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>9,0%</b>	<b>1,9%</b>	<b>11,0%</b>
Risultato netto (€ mln)	41	120	24	198	17	106	14	12	2	(4)	530	170	700
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>1,0%</b>	<b>2,9%</b>	<b>0,6%</b>	<b>4,7%</b>	<b>0,4%</b>	<b>2,5%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,1%</b>	<b>n.s.</b>	<b>12,7%</b>	<b>4,1%</b>	<b>16,7%</b>
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	4,3	15,3	2,2	9,1	0,8	4,1	1,2	1,0	0,2	0,1	38,3	4,9	43,2
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>1,0%</b>	<b>3,6%</b>	<b>0,5%</b>	<b>2,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>1,0%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>9,0%</b>	<b>1,1%</b>	<b>10,1%</b>
Impieghi a Clientela (€ mld)	3,2	14,4	1,8	6,9	0,8	3,3	0,4	0,9	0,1	0,1	31,7	2,3	34,0
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>0,8%</b>	<b>3,6%</b>	<b>0,5%</b>	<b>1,7%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,8%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>8,0%</b>	<b>0,6%</b>	<b>8,6%</b>
Totale Attivo (€ mld)	6,1	17,6	2,7	12,0	1,2	5,7	1,5	1,4	0,2	0,2	48,5	5,9	54,5
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>0,7%</b>	<b>2,2%</b>	<b>0,3%</b>	<b>1,5%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>5,9%</b>	<b>0,7%</b>	<b>6,7%</b>
Valore di carico (€ mln)	724	1.535	298	1.688	156	855	177	184	37	71	5.725	579	6.304
- att.immateriali	37	113	6	31	3	45	5	3	2	3	248	8	256

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 31.12.19

	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Bosnia	 Serbia	 Albania	 Romania	 Moldavia	 Ucraina	 Totale CEE	 Egitto	 Totale
<b>Crediti in bonis (€ mld)</b>	3,1	14,2	1,8	6,7	0,8	3,3	0,4	0,8	0,1	0,1	<b>31,1</b>	2,3	<b>33,4</b>
<b>di cui:</b>													
<b>Retail valuta locale</b>	39%	60%	43%	35%	32%	22%	21%	11%	60%	22%	<b>45%</b>	55%	<b>45%</b>
<b>Retail in valuta estera</b>	0%	0%	0%	20%	15%	28%	14%	19%	1%	2%	<b>8%</b>	0%	<b>8%</b>
<b>Corporate valuta locale</b>	24%	36%	57%	21%	9%	4%	14%	35%	19%	49%	<b>29%</b>	27%	<b>28%</b>
<b>Corporate in valuta estera</b>	37%	5%	0%	25%	44%	46%	51%	35%	20%	27%	<b>19%</b>	18%	<b>19%</b>
<b>Sofferenze (€ mln)</b>	15	108	3	62	4	17	4	12	2	0	<b>227</b>	0	<b>227</b>
<b>Inadempienze probabili<sup>(1)</sup> (€ mln)</b>	46	86	26	126	8	24	7	14	0	0	<b>337</b>	46	<b>383</b>
<b>Copertura Crediti <i>in bonis</i></b>	1,2%	0,7%	0,8%	1,6%	1,7%	1,3%	1,9%	1,5%	5,5%	0,8%	<b>1,1%</b>	1,4%	<b>1,1%</b>
<b>Copertura Sofferenze</b>	71%	64%	85%	76%	75%	67%	50%	63%	33%	n.s.	<b>69%</b>	100%	<b>71%</b>
<b>Copertura Inadempienze probabili<sup>(1)</sup></b>	48%	41%	38%	39%	43%	59%	46%	42%	100%	n.s.	<b>43%</b>	45%	<b>43%</b>
<b>Costo del credito<sup>(2)</sup> (pb)</b>	n.s.	30	n.s.	46	35	65	n.s.	34	n.s.	n.s.	<b>28</b>	n.s.	<b>23</b>

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

	~€ mld	~pb
<b>Elementi rilevanti per la diretta deduzione</b>		
Imposte differite sulle perdite pregresse <sup>(1)</sup>	1,4	46
<i>Transitional adjustment</i> su IFRS9	(2,6)	(85)
<b>Totale</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(39)</b>
<b>Elementi rilevanti per la franchigia<sup>(*)</sup>(2)</b>		
<b>Totale</b>	<b>0,0</b>	<b>14</b>
<sup>(*)</sup> per memoria, deduzioni soggette alla franchigia costituite da:		
- Altre imposte differite <sup>(3)</sup>	1,2	
- Investimenti bancari e finanziari	0,8	
<b>RWA da DTA ponderate al 100%<sup>(4)</sup></b>	<b>(8,2)</b>	<b>38</b>
<b>Stima impatto complessivo</b>		<b>13</b>
<b>Common Equity ratio pro-forma a regime</b>		<b>14,1%</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Considerando l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse (€1,5mld al 31.12.19)

(2) A seguito dell'applicazione del *Danish Compromise*, gli investimenti assicurativi vengono trattati come attivi ponderati per il rischio anziché dedotti dal capitale. Nell'ammontare degli investimenti assicurativi viene considerata la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo del 2019 eccedente le riserve già distribuite nel primo trimestre, che per semplicità è lasciata inclusa nel beneficio attribuito a questa voce

(3) Altre imposte differite attive (*DTA*): relative principalmente ad accantonamenti per rischi e oneri, considerando l'assorbimento totale delle *DTA* relative alla *FTA* di IFRS9 (€1,2mld al 31.12.19) e delle *DTA* relative al contributo pubblico *cash* di €1.285mln di euro - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete (€0,4mld al 31.12.19). Le *DTA* relative all'affrancamento del *goodwill* e alle rettifiche di valore su crediti sono escluse perché trattate come crediti d'imposta

(4) Considerando l'assorbimento totale delle *DTA* convertibili in crediti di imposta relative all'affrancamento del *goodwill* (€4,8mld al 31.12.19) e alle rettifiche di valore su crediti (€3,5mld al 31.12.19)

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

€ mln

	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI
	Attività bancaria				Attività assicurativa <sup>(3)</sup>	Totale	
	AC	FVTOCI	FVTPL <sup>(2)</sup>	Totale			
<b>Paesi UE</b>	<b>21.282</b>	<b>54.959</b>	<b>9.294</b>	<b>85.535</b>	<b>64.513</b>	<b>150.048</b>	<b>376.662</b>
Austria	135	132	39	306	4	310	403
Belgio	1.468	960	48	2.476	155	2.631	576
Bulgaria					83	83	25
Croazia	69	1.157	192	1.418	108	1.526	7.026
Cipro							285
Repubblica Ceca	108			108		108	604
Danimarca		17	13	30	19	49	140
Estonia							4
Finlandia		104	39	143	37	180	148
Francia	1.073	4.146	340	5.559	3.410	8.969	5.093
Germania	880	2.375	2.080	5.335	1.248	6.583	4.621
Grecia	36		32	68		68	1.026
Ungheria	175	1.037	21	1.233	10	1.243	2.864
Irlanda	888	906	435	2.229	114	2.343	390
Italia	13.696	26.041	4.947	44.684	54.400	99.084	306.314
Lettonia		8		8		8	36
Lituania		5		5		5	9
Lussemburgo	133	327	201	661	2	663	5.726
Malta							181
Paesi Bassi	435	831	444	1.710	743	2.453	1.950
Polonia	40	86	-5	121	30	151	1.036
Portogallo	409	433	56	898	7	905	172
Romania	56	321		377	209	586	1.045
Slovacchia		652	2	654		654	12.483
Slovenia	1	219		220		220	1.794
Spagna	1.303	14.524	294	16.121	2.528	18.649	2.286
Svezia		178	151	329	2	331	205
Regno Unito	377	500	-35	842	1.404	2.246	20.220
<b>Albania</b>	<b>517</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>524</b>		<b>524</b>	<b>385</b>
<b>Egitto</b>		<b>1.329</b>	<b>-5</b>	<b>1.324</b>	<b>53</b>	<b>1.377</b>	<b>2.576</b>
<b>Giappone</b>		<b>1.585</b>	<b>723</b>	<b>2.308</b>	<b>85</b>	<b>2.393</b>	<b>1.254</b>
<b>Russia</b>		<b>194</b>	<b>4</b>	<b>198</b>	<b>96</b>	<b>294</b>	<b>7.212</b>
<b>Serbia</b>		<b>930</b>	<b>1</b>	<b>931</b>		<b>931</b>	<b>3.582</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>	<b>510</b>	<b>5.748</b>	<b>344</b>	<b>6.602</b>	<b>2.577</b>	<b>9.179</b>	<b>6.995</b>
<b>Altri Paesi</b>	<b>1.022</b>	<b>3.691</b>	<b>946</b>	<b>5.659</b>	<b>3.084</b>	<b>8.743</b>	<b>22.851</b>
<b>Totale</b>	<b>23.331</b>	<b>68.442</b>	<b>11.308</b>	<b>103.081</b>	<b>70.408</b>	<b>173.489</b>	<b>421.517</b>

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 31.12.19

(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

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

€ mln

	TITOLI DI DEBITO							IMPIEGHI
	Attività bancaria				Attività assicurativa <sup>(3)</sup>	Totale	FVTOCI/AFS Reserve (4)	
	AC	FVTOCI	FVTPL <sup>(2)</sup>	Totale				
<b>Paesi UE</b>	<b>12.257</b>	<b>46.629</b>	<b>5.419</b>	<b>64.305</b>	<b>56.577</b>	<b>120.882</b>	<b>354</b>	<b>12.412</b>
Austria		5	39	44	2	46		
Belgio	547	856	1	1.404	4	1.408	-5	
Bulgaria					63	63	1	
Croazia		1.157	192	1.349	97	1.446	7	1.015
Cipro								
Repubblica Ceca								
Danimarca		9	13	22		22		
Estonia								
Finlandia		30	21	51	3	54		
Francia	779	2.760	24	3.563	1.944	5.507	-30	4
Germania	259	1.600	1.916	3.775	545	4.320	-5	
Grecia			32	32		32		
Ungheria		1.031	21	1.052	10	1.062	13	123
Irlanda	540	296	-3	833	111	944		
Italia	8.370	23.021	2.727	34.118	51.708	85.826	335	10.818
Lettonia		8		8		8		36
Lituania		5		5		5		
Lussemburgo							-1	
Malta								
Paesi Bassi	262	302	228	792	120	912	-1	
Polonia	40	34	-5	69	18	87	-1	
Portogallo	376	416	-5	787		787	1	
Romania	56	321		377	209	586	1	8
Slovacchia		525	2	527		527	1	134
Slovenia		212		212		212	2	207
Spagna	1.028	14.022	155	15.205	1.637	16.842	36	67
Svezia			150	150		150		
Regno Unito		19	-89	-70	106	36		
<b>Albania</b>	<b>517</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>524</b>		<b>524</b>		<b>1</b>
<b>Egitto</b>		<b>1.318</b>	<b>-5</b>	<b>1.313</b>	<b>53</b>	<b>1.366</b>	<b>14</b>	
<b>Giappone</b>		<b>1.556</b>	<b>688</b>	<b>2.244</b>		<b>2.244</b>	<b>1</b>	
<b>Russia</b>		<b>172</b>	<b>3</b>	<b>175</b>		<b>175</b>	<b>4</b>	
<b>Serbia</b>		<b>930</b>	<b>1</b>	<b>931</b>		<b>931</b>	<b>16</b>	<b>94</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>	<b>14</b>	<b>4.826</b>	<b>38</b>	<b>4.878</b>	<b>9</b>	<b>4.887</b>	<b>-44</b>	
<b>Altri Paesi</b>	<b>876</b>	<b>2.403</b>	<b>765</b>	<b>4.044</b>	<b>1.099</b>	<b>5.143</b>	<b>17</b>	<b>4.084</b>
<b>Totale</b>	<b>13.664</b>	<b>57.840</b>	<b>6.910</b>	<b>78.414</b>	<b>57.738</b>	<b>136.152</b>	<b>362</b>	<b>16.591</b>

**Duration titoli governativi (Attività bancaria): 5,5 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 31.12.19

(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<sup>(1)</sup>

€ mln

	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI
	Attività bancaria				Attività assicurativa <sup>(3)</sup>	Totale	
	AC	FVTOCI	FVTPL <sup>(2)</sup>	Totale			
<b>Paesi UE</b>	<b>2.083</b>	<b>4.784</b>	<b>1.311</b>	<b>8.178</b>	<b>3.280</b>	<b>11.458</b>	<b>24.309</b>
Austria	125	94		219		219	98
Belgio		78	47	125	20	145	233
Bulgaria							
Croazia							23
Cipro							
Repubblica Ceca							
Danimarca		8		8		8	62
Estonia							
Finlandia		21	18	39		39	79
Francia	176	827	213	1.216	743	1.959	3.470
Germania	18	517	130	665	114	779	2.723
Grecia							1.007
Ungheria	144	6		150		150	13
Irlanda		38	-1	37		37	38
Italia	1.299	1.731	640	3.670	1.423	5.093	6.949
Lettonia							
Lituania							
Lussemburgo		204	191	395		395	1.004
Malta							154
Paesi Bassi	95	231	7	333	223	556	227
Polonia		52		52		52	80
Portogallo		17	16	33		33	6
Romania							70
Slovacchia		127		127		127	
Slovenia		7		7		7	2
Spagna	131	439	38	608	247	855	279
Svezia		126	1	127		127	9
Regno Unito	95	261	11	367	510	877	7.783
<b>Albania</b>							<b>8</b>
<b>Egitto</b>							<b>115</b>
<b>Giappone</b>		<b>10</b>		<b>10</b>	<b>54</b>	<b>64</b>	<b>39</b>
<b>Russia</b>		<b>22</b>		<b>22</b>		<b>22</b>	<b>107</b>
<b>Serbia</b>							<b>46</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>	<b>242</b>	<b>331</b>	<b>231</b>	<b>804</b>	<b>1.112</b>	<b>1.916</b>	<b>767</b>
<b>Altri Paesi</b>	<b>67</b>	<b>1.012</b>	<b>131</b>	<b>1.210</b>	<b>823</b>	<b>2.033</b>	<b>5.832</b>
<b>Totale</b>	<b>2.392</b>	<b>6.159</b>	<b>1.673</b>	<b>10.224</b>	<b>5.269</b>	<b>15.493</b>	<b>31.223</b>

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

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.19

(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

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

€ mln

	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI
	Attività bancaria				Attività assicurativa <sup>(3)</sup>	Totale	
	AC	FVTOCI	FVTPL <sup>(2)</sup>	Totale			
<b>Paesi UE</b>	<b>6.942</b>	<b>3.546</b>	<b>2.564</b>	<b>13.052</b>	<b>4.656</b>	<b>17.708</b>	<b>339.941</b>
Austria	10	33		43	2	45	305
Belgio	921	26		947	131	1.078	343
Bulgaria					20	20	25
Croazia	69			69	11	80	5.988
Cipro							285
Repubblica Ceca	108			108		108	604
Danimarca					19	19	78
Estonia							4
Finlandia		53		53	34	87	69
Francia	118	559	103	780	723	1.503	1.619
Germania	603	258	34	895	589	1.484	1.898
Grecia	36			36		36	19
Ungheria	31			31		31	2.728
Irlanda	348	572	439	1.359	3	1.362	352
Italia	4.027	1.289	1.580	6.896	1.269	8.165	288.547
Lettonia							
Lituania							9
Lussemburgo	133	123	10	266	2	268	4.722
Malta							27
Paesi Bassi	78	298	209	585	400	985	1.723
Polonia					12	12	956
Portogallo	33		45	78	7	85	166
Romania							967
Slovacchia							12.349
Slovenia	1			1		1	1.585
Spagna	144	63	101	308	644	952	1.940
Svezia		52		52	2	54	196
Regno Unito	282	220	43	545	788	1.333	12.437
<b>Albania</b>							<b>376</b>
<b>Egitto</b>		<b>11</b>		<b>11</b>		<b>11</b>	<b>2.461</b>
<b>Giappone</b>		<b>19</b>	<b>35</b>	<b>54</b>	<b>31</b>	<b>85</b>	<b>1.215</b>
<b>Russia</b>			<b>1</b>	<b>1</b>	<b>96</b>	<b>97</b>	<b>7.105</b>
<b>Serbia</b>							<b>3.442</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>	<b>254</b>	<b>591</b>	<b>75</b>	<b>920</b>	<b>1.456</b>	<b>2.376</b>	<b>6.228</b>
<b>Altri Paesi</b>	<b>79</b>	<b>276</b>	<b>50</b>	<b>405</b>	<b>1.162</b>	<b>1.567</b>	<b>12.935</b>
<b>Totale</b>	<b>7.275</b>	<b>4.443</b>	<b>2.725</b>	<b>14.443</b>	<b>7.401</b>	<b>21.844</b>	<b>373.703</b>

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

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.19

(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

## 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.