



**Una Banca forte per  
un mondo digitale**

# Risultati 2020

**Redditività resiliente e Stato Patrimoniale  
ulteriormente rafforzato attraverso una  
riduzione significativa dei crediti  
deteriorati**

**La combinazione con UBI Banca porta ulteriore  
creazione di valore**

5 febbraio 2021

**INTESA**  **SANPAOLO**

# ISP ha conseguito una *performance* solida superando l'obiettivo di Risultato netto per il 2020 pari a ~€3mld ...

Risultato netto di ISP *stand-alone* pari a €3,1mld escludendo l'impatto contabile *dell'impairment* dell'avviamento della Divisione Banca dei Territori (senza impatti negativi sulla redditività sottostante o sui *ratio* di capitale); €4,5mld escludendo gli accantonamenti per gli impatti futuri legati al COVID-19

Risultato netto normalizzato pari a €3,5mld, includendo il contributo di cinque mesi delle attività di UBI Banca<sup>(1)</sup> e non considerando l'impatto contabile derivante dalla combinazione con UBI Banca<sup>(2)</sup> e l'impatto contabile dell'*impairment* dell'avviamento<sup>(3)</sup>

Miglior risultato di sempre dell'attività assicurativa con ricavi P&C *non-motor* in aumento a €370mIn<sup>(4)</sup> (+55% vs 2019), €468mIn includendo i prodotti *credit-linked*

Forte ripresa delle commissioni nel 4trim. (il terzo miglior trimestre di sempre)

Significativa riduzione dei Costi operativi (-3,4% vs 2019<sup>(4)(5)</sup>)

Costo del rischio in calo a 50pb<sup>(4)</sup> (vs 53pb nel 2019) escludendo gli accantonamenti per gli impatti futuri legati al COVID-19

Riduzione di €8,5mld<sup>(6)</sup> dei crediti deteriorati nel 4trim. (€14,7mld<sup>(7)</sup> includendo UBI), €10,8mld<sup>(6)</sup> nel 2020

I più bassi *NPL ratio* dal 2007, con *NPL ratio* lordo in calo a 4,9% (4,4% includendo UBI Banca, 3,7% secondo la definizione EBA) e *NPL ratio* netto in calo a 2,6% (2,3% includendo UBI Banca)

Superato con un anno di anticipo l'obiettivo 2018-21 di riduzione dei crediti deteriorati

*Common Equity ratio* in aumento al 15,4%<sup>(8)</sup>, 15,9% pro-forma considerando la riduzione di *RWA*<sup>(9)</sup> dovuta alla vendita di filiali a BPER Banca

(1) €422mIn per il periodo 5.8.20-31.12.20, non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

(2) €684mIn effetto della PPA – compreso il *goodwill* negativo – e dei costi di integrazione

(3) €912mIn; €981mIn pre-tasse

(4) Escludendo UBI Banca

(5) Dati riesposti per il deconsolidamento integrale dell'attività di *acquiring* relativa all'accordo Nexi e per tener conto degli effetti sui Costi operativi dell'accordo con Prelios relativo alle gestione delle Inadempienze probabili, nonché dell'acquisizione di RBM Assicurazione Salute

(6) Includendo €3,2mld di crediti deteriorati lordi riclassificati in Attività in via di dismissione al 31.12.20

(7) Includendo €7,4mld di crediti deteriorati lordi riclassificati in Attività in via di dismissione al 31.12.20 pre PPA

(8) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.20 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 €1.285mIn - 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 delle *DTA* relative alla combinazione con UBI Banca derivanti dalla PPA, dai costi di integrazione e dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo 2020)

(9) Stimata

## ... ed è pronta per avere successo nel futuro...

**Common Equity ratio<sup>(1)</sup> ben al di sopra dei requisiti regolamentari (~+730pb<sup>(2)</sup> pro-forma considerando la riduzione di RWA<sup>(3)</sup> dovuta alla cessione di filiali a BPER Banca) accompagnato da un'eccellente posizione di liquidità, con LCR e NSFR ben al di sopra del 100% e ~€290mld in Attivi liquidi<sup>(4)</sup>**

**Oltre €6mld a valere sull'Utile pre-tasse 2020 allocati per avere successo nei prossimi anni e rafforzare ulteriormente la sostenibilità dei nostri risultati: €2,2mld<sup>(5)</sup> per accantonamenti per impatti futuri legati al COVID-19 (di cui €0,9mld<sup>(5)</sup> nel 4trim.), €2,1mld per accantonamenti addizionali su crediti deteriorati e in *bonis* di UBI Banca e €2mld per oneri di integrazione**

**Stock di crediti deteriorati e NPL ratio ai livelli più bassi dal 2007 (riduzione di €44mld<sup>(5)(6)</sup> dei crediti deteriorati conseguita dai massimi di settembre 2015)**

**Capacità distintive nella gestione proattiva del credito (Pulse) accompagnate da *partnership* strategiche con operatori *leader* nel settore dei crediti deteriorati (Intrum, Prelios)**

**Elevata efficienza operativa con *Cost/Income ratio* al 52%**

**Più di €1mld di sinergie annue derivanti dalla combinazione con UBI Banca, superiori alle stime iniziali**

**Evoluzione verso un modello di distribuzione "*light*" implementata con successo, con ~1.100 filiali chiuse dal 2018 e ampio spazio per un'ulteriore riduzione**

**Una *Wealth Management* e *Protection company* con ~€1.200mld<sup>(4)</sup> di Attività finanziarie dei Clienti**

**Eccellente offerta digitale, con più di 12mln di clienti multicanale<sup>(7)</sup> e più di 7mln di clienti che utilizzano le nostre App<sup>(7)</sup>**

(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.20 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 delle DTA relative alla combinazione con UBI Banca derivanti dalla PPA, dai costi di integrazione e dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo 2020)

(2) Calcolato come differenza tra il Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer

(3) Stimata

(4) Includendo UBI Banca

(5) Escludendo UBI Banca

(6) Includendo €3,2mld di crediti deteriorati lordi riclassificati in Attività in via di dismissione al 31.12.20

(7) Includendo UBI Banca, non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

# ... e per continuare a conseguire una *performance* ai vertici di settore

## Redditività

Risultato netto superiore a €3,5mld nel 2021

## Dividend payout

- **Payout ratio cash complessivo al 75%<sup>(1)(2)</sup> (distribuzione di dividendi e riserve) per il Risultato netto 2020 normalizzato di €3,5mld<sup>(3)</sup>:**
  - €694mln<sup>(4)</sup> dividendi *cash* da pagare a maggio 2021
  - Ulteriore distribuzione *cash* da riserve per raggiungere il *payout ratio* complessivo del 75%<sup>(2)</sup> possibilmente nel 4trim.21, soggetta all'approvazione della BCE
- **Payout ratio cash al 70%<sup>(1)(2)</sup> per il Risultato netto 2021, parzialmente distribuito sotto forma di *interim dividend* nel 2021<sup>(5)</sup>**

## Capitale

Solida patrimonializzazione con *Common Equity ratio*<sup>(6)</sup> minimo del 13% (12% *fully phased-in*)

**La combinazione con UBI Banca aggiunge valore rilevante, creando sinergie più alte rispetto alle stime iniziali, senza oneri sociali**

(1) Soggetta alle indicazioni future della BCE in merito alla politica di dividendi dopo il 30.9.21, termine indicato nella raccomandazione del 15.12.20

(2) Come da Piano di Impresa 2018-2021

(3) Escludendo dal Risultato netto contabile 2020 gli elementi relativi alla combinazione con UBI Banca (effetti della *PPA* – includendo il *goodwill* negativo – e i costi di integrazione) e l'*impairment* dell'avviamento relativo alla Divisione Banca dei Territori

(4) Il massimo importo distribuibile in ottemperanza alla raccomandazione BCE del 15.12.20 in merito alla politica di dividendi a seguito dell'epidemia da COVID-19

(5) Soggetta all'approvazione della modifica statutaria da parte della BCE e dell'Assemblea Straordinaria

(6) Pro-forma Basilea 3 a regime (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 delle *DTA* relative alla combinazione con UBI Banca derivanti dalla *PPA*, dai costi di integrazione e dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività)

# L'economia italiana è resiliente grazie ai solidi fondamentali e può contare sugli interventi governativi e il supporto finanziario dell'UE

**Elevata ricchezza delle famiglie italiane a €10.700mld, dei quali €4.400mld di attività finanziarie, con un basso livello di indebitamento**

**Imprese manifatturiere con una struttura finanziaria più forte rispetto ai livelli pre-crisi 2008**

**Imprese orientate all'export altamente diversificate in termini di settore e dimensione, con l'export italiano che ha superato quello della Germania di quasi 9pp negli ultimi 5 anni<sup>(1)</sup>**

**Sistema bancario di gran lunga più solido rispetto alla situazione pre-crisi del 2008**

**Forte supporto dai pacchetti di misure del Governo, dal valore di più di €200mld sia nel 2020 che nel 2021**

**Il programma europeo *Next Generation EU* finanzierà il piano nazionale di ripresa fornendo all'Italia più di €200mld in contributi e prestiti, di cui almeno €25mld nel 2021**

**Il PIL è atteso in crescita del 4,5% nel 2021<sup>(2)</sup> e del 3,6% nel 2022<sup>(2)</sup>, dopo la flessione di 8,8% nel 2020**

(1) A prezzi correnti

(2) Fonte: stime del *consensus* a metà gennaio 2021

# Agenda

---

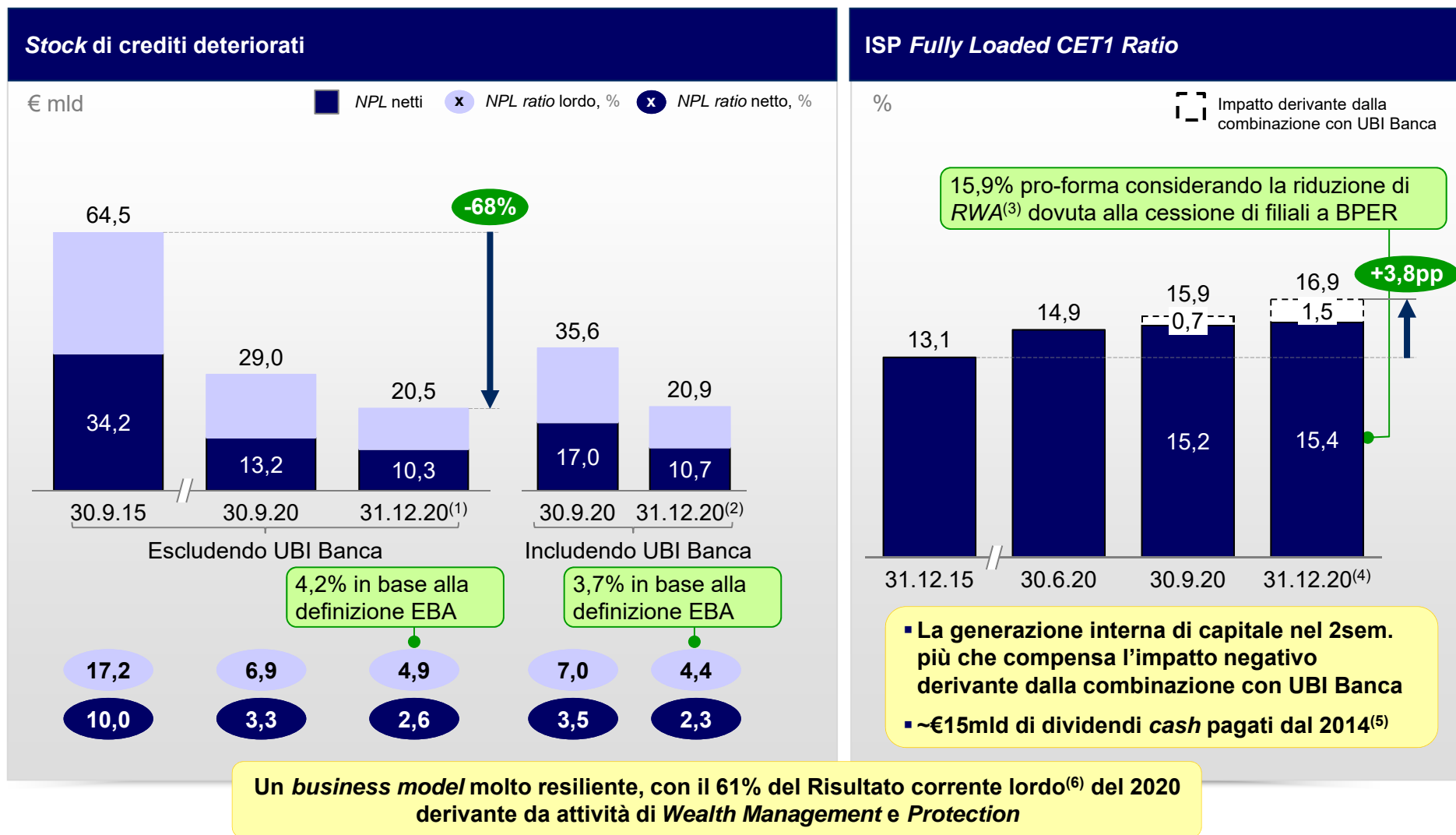
## ISP sta gestendo con successo un contesto sfidante

2020: una solida *performance*

Combinazione con UBI Banca

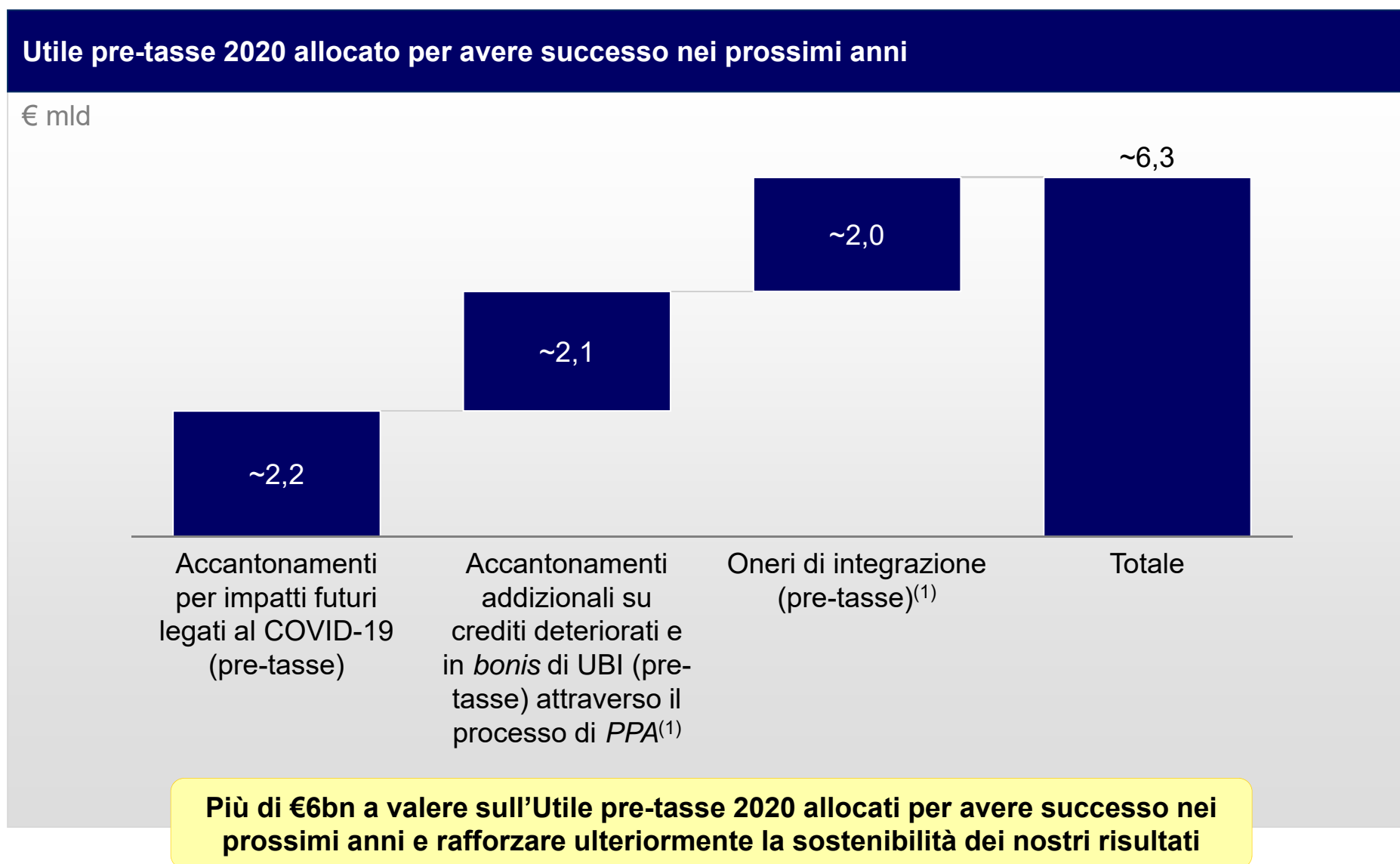
Considerazioni finali

# Negli ultimi anni, ISP ha ridotto lo stock di crediti deteriorati del ~70% rafforzando significativamente la patrimonializzazione...



(1) Escludendo lo stock di crediti deteriorati lordi pari a €3,2mld (€0,5mld netti) riclassificati in Attività in via di dismissione al 31.12.20  
 (2) Escludendo lo stock di crediti deteriorati lordi pari a €5,4mld (€2,1mld netti) riclassificati in Attività in via di dismissione al 31.12.20 (dopo la PPA)  
 (3) Stimata  
 (4) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.20 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 delle DTA relative alla combinazione con UBI Banca derivanti dalla PPA, dai costi di integrazione e dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo 2020)  
 (5) Includendo €0,7mld di dividendi da pagare a maggio 2021, il massimo importo distribuibile in ottemperanza alla raccomandazione BCE del 15.12.20 in merito alla politica di dividendi a seguito dell'epidemia da COVID-19  
 (6) Escludendo il Corporate Centre e UBI Banca

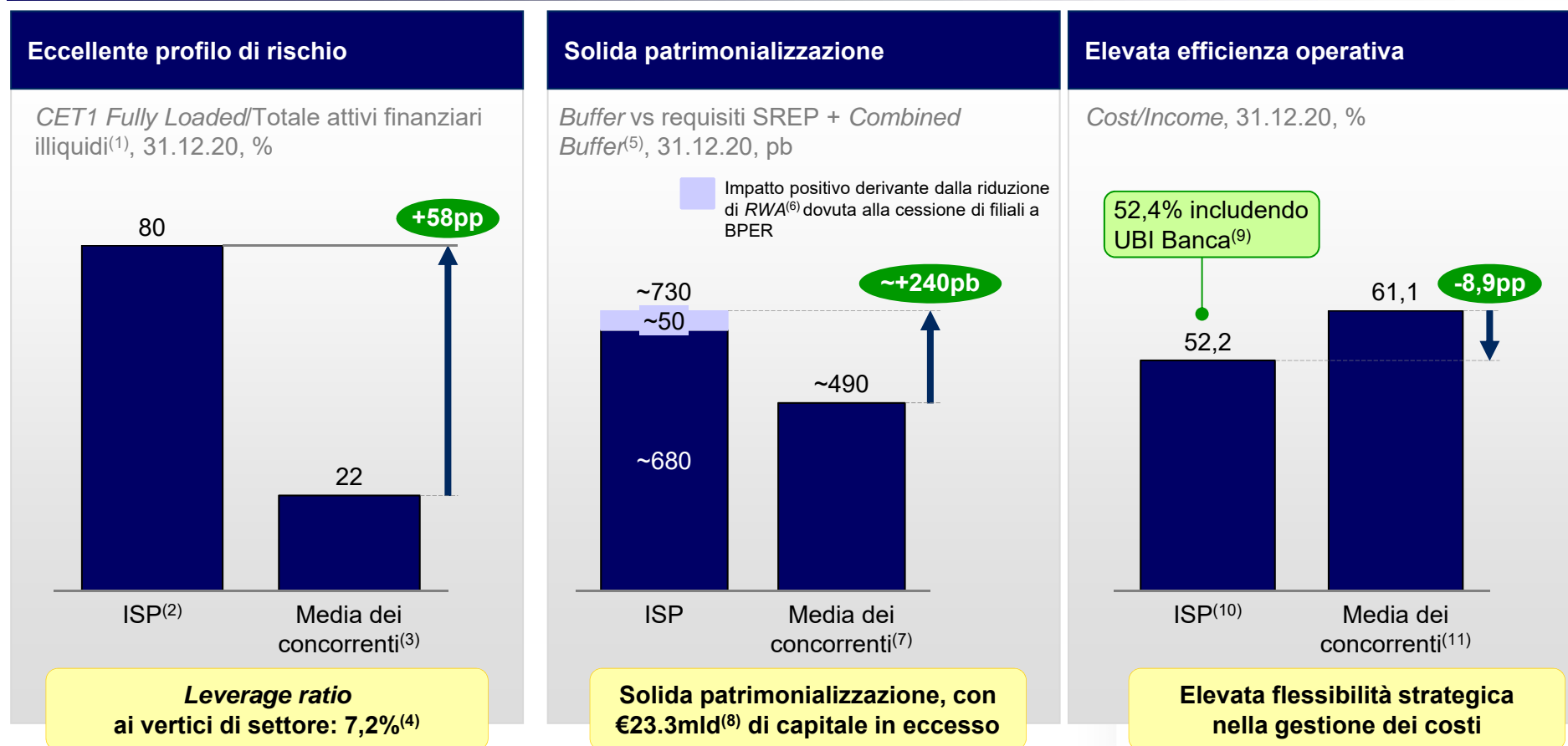
## ... nel 2020 allocati più di €6bn a valere sull'Utile pre-tasse per avere successo nei prossimi anni...



(1) Allocations of part of the negative goodwill deriving from the combination with UBI Banca



# ... e oggi è decisamente meglio equipaggiata dei concorrenti per affrontare le sfide future



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Totale attivi illiquidi include *stock* di crediti deteriorati netti, attivi di Livello 2 e di Livello 3

(2) Includendo UBI Banca. 72% includendo l'effetto della rivalutazione del Patrimonio immobiliare, artistico, culturale e storico

(3) Campione: BBVA, Deutsche Bank, Nordea, Santander e UBS (*NPL* netti al 31.12.20); Barclays, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Credit Suisse, HSBC, ING Group, Société Générale, Standard Chartered e UniCredit (*NPL* netti al 30.9.20); BNP Paribas e Lloyds Banking Group (*NPL* netti al 30.6.20); attivi di Livello 2 e di Livello 3 al 30.6.20

(4) Includendo UBI Banca

(5) 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*

(6) Stimata

(7) Campione: BBVA, Deutsche Bank, Nordea e Santander (dati al 31.12.20); BNP Paribas, Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING Group, Société Générale e UniCredit (dati al 30.9.20); Fonte: Presentazione agli investitori, Comunicati stampa, *Conference Calls*, dati di bilancio

(8) *Pro-forma* considerando la riduzione stimata di *RWA* dovuta alla cessione di filiali a BPER Banca

(9) Includendo UBI Banca per il periodo 5.8.20-31.12.20, non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

(10) Escludendo UBI Banca

(11) Campione: BBVA, Deutsche Bank, Nordea, Santander e UBS (dati al 31.12.20); Barclays, BNP Paribas, Commerzbank, Crédit Agricole S.A., Credit Suisse, HSBC, ING Group, Lloyds Banking Group, Société Générale, Standard Chartered e UniCredit (dati al 30.9.20)

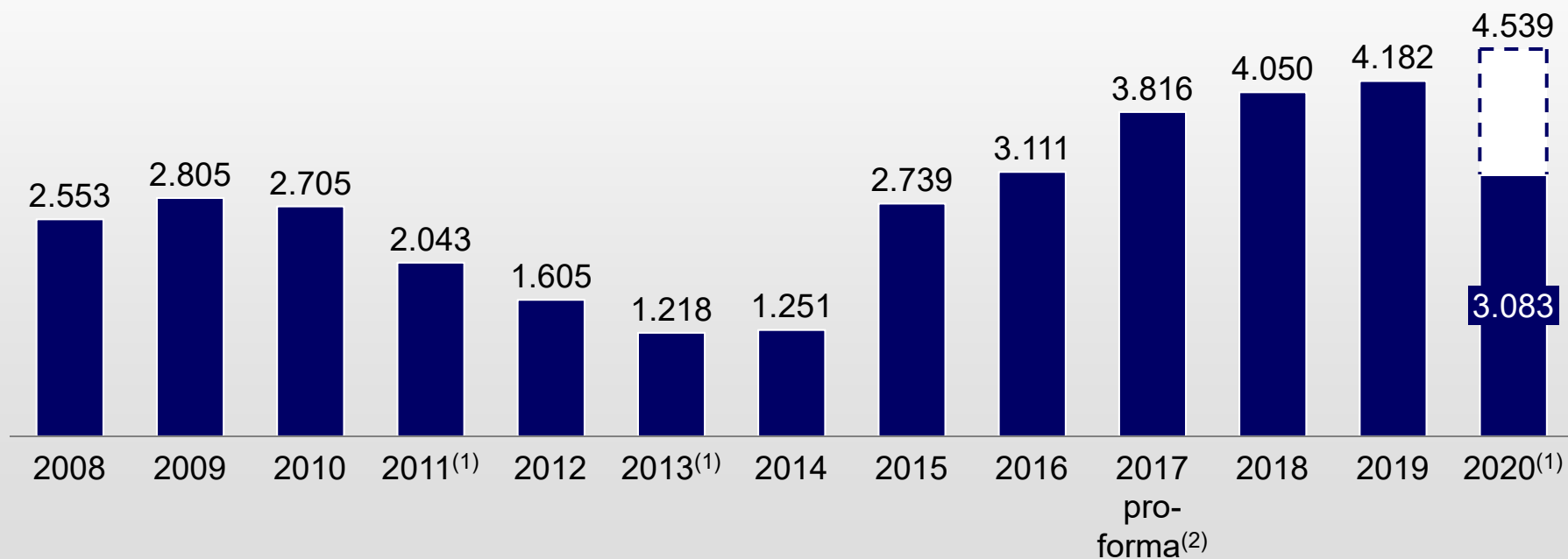
# Redditività resiliente nonostante l'impatto del COVID-19

Superato l'obiettivo di Risultato netto per il 2020 pari a ~€3mld

Escludendo UBI Banca

€ mln

Accantonamenti per gli impatti futuri legati al COVID-19 (€2.164mln pre-tasse)



(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

# ISP ha mitigato con successo l'impatto del COVID-19

## Risposta proattiva di ISP al COVID-19 in diverse aree chiave

1

Attenzione alle  
Persone e ai  
Clienti di ISP



2

Supporto  
continuo  
all'economia  
reale e alla  
società



3

Immediata  
risposta del  
*business*



4

Pronti ad affrontare il nuovo contesto facendo leva sui  
vantaggi competitivi di ISP



# 1 ISP ha garantito prontamente condizioni di lavoro sicure per le sue Persone e per i Clienti

NON ESAUSTIVO

## Principali iniziative per garantire condizioni di lavoro sicure alle Persone e ai Clienti di ISP

### Persone di ISP



- **Lavoro a distanza** abilitato per ~**65.500** Persone di ISP<sup>(1)</sup>, con “*digital coach*” per sostenere il passaggio allo *smart working* e condividere le migliori pratiche
- Accordi con le OO.SS. contenenti **misure straordinarie** a sostegno della **famiglia** e della **genitorialità** e volti a **neutralizzare** le assenze da **COVID-19** dal calcolo del **Premio Variabile di Risultato**
- **Digital learning** abilitato per **tutte le Persone di ISP in Italia**
- **6 giorni supplementari** di ferie per le Persone di ISP che lavorano in **filiale** e per quelle che non possono lavorare **da remoto**
- **~800 persone assunte<sup>(2)</sup>** nel 2020
- Progetto “**Ascolto e Supporto**” per fornire supporto psicologico a tutte le Persone di ISP

### Clienti di ISP



- **~100% delle filiali aperte** con operatività piena; consulenza solo su appuntamento e operatività di cassa solo su appuntamento nelle aree con le restrizioni più elevate dovute al COVID (zone rosse)
- **Continuità del business assicurata** dalla filiale *online*, dall’*Internet Banking*, dall’*App* e dagli sportelli bancomat (98% attivi)
- Attivato il **servizio di consulenza da remoto**, con **~25.500 gestori**
- **Estensione gratuita** della copertura assicurativa sanitaria di ISP per includere il COVID-19

(1) Al 31.12.20, ~80.500 includendo UBI Banca

(2) Perimetro Italia, ~1.050 includendo UBI Banca

## 2 ISP è attivamente impegnata a supportare la sanità e l'economia reale durante l'emergenza COVID-19

NON ESAUSTIVO

### Iniziative principali per fornire supporto attivo alla sanità e all'economia reale

#### Donazioni volontarie



**€100mln**

per rafforzare attraverso il **Dipartimento della Protezione Civile** il Servizio Sanitario Nazionale su tutto il territorio nazionale, e in particolare le zone più colpite di Bergamo e Brescia. 16 strutture ospedaliere e 3 Centri di Emergenza COVID-19 hanno beneficiato della donazione attraverso la realizzazione di 36 nuovi reparti sanitari e 500 posti letto, principalmente di terapia intensiva e sub-intensiva

**€10mln**

a sostegno delle famiglie in difficoltà finanziarie e sociali a causa della crisi COVID-19, di cui **€5mln** donati al **progetto Ricominciamo Insieme della Diocesi di Bergamo** e **€5mln** donati alla **Diocesi di Brescia**

**€6mln**

in donazioni provenienti dalla **remunerazione variabile 2019** da parte del **CEO** (€1mln) e del **top management**, per rafforzare le iniziative della sanità, con **donazioni volontarie aggiuntive** da parte delle **Persone e del Consiglio di Amministrazione di ISP**

**€3,5mln**

donati attraverso **ForFunding** – la piattaforma di *crowdfunding* di ISP – a sostegno delle **iniziative del Dipartimento della Protezione Civile** per l'emergenza COVID-19

**€1mln**

allocato dal **Fondo di Beneficenza di ISP** a sostegno della **ricerca scientifica sul COVID-19**

**€600mila**

intervento della **Fondazione Intesa Sanpaolo Onlus** a favore di **enti** che hanno garantito **servizi primari e assistenza diretta a soggetti vulnerabili**

**€350mila**

donati all'**Associazione Nazionale Alpini** per accelerare la costruzione di un **ospedale da campo** a Bergamo

**€73mld**<sup>(1)(2)</sup>

di **sospensione delle rate dei mutui e dei finanziamenti esistenti** per famiglie e imprese (1° in Italia a lanciare l'iniziativa prima che le norme entrassero in vigore), di cui **~€54mld per imprese e ~€19mld per famiglie**

**€50mld**

di **crediti disponibili per supportare le imprese e i professionisti** salvaguardando posti di lavoro e permettendo la gestione dei pagamenti durante l'emergenza

**€21mld**<sup>(3)(4)</sup>

di **prestiti con garanzia statale**

**€10mld**

di nuovi crediti disponibili a sostegno di ~2.500 filiere italiane attraverso il potenziamento del Programma **Sviluppo Filiere**

**€9mld**<sup>(3)</sup>

di **prestiti già concessi con garanzia della SACE** (1° in Italia a firmare il protocollo di collaborazione con SACE, fornendo supporto immediato alle grandi aziende e PMI sotto il Decreto Liquidità)

**€80mln**

**Programma Rinascimento**, che include prestiti di impatto per le micro imprese e *start-up*, per la **ripresa e per l'evoluzione del loro modello di business** dopo il COVID-19, facendo leva su progetti di sviluppo e innovazione, sostenendo la crescita dell'economia reale e la coesione sociale del territorio. Attivato a Bergamo (€30mln, in collaborazione con il Comune) e a Firenze (€50mln, in collaborazione con la Fondazione CR Firenze)

**€125mln (pari al 50%) dell'ISP Fund for Impact saranno destinati alla riduzione del disagio socio-economico causato da COVID-19**




(1) Moratorie accordate sino al 31.12.20 (flussi), inclusi i rinnovi

(2) ~€95mld includendo UBI Banca

(3) Al 31.12.20

(4) ~€25mld includendo UBI Banca



### 3 Continuità del business garantita da eccellenti competenze digitali

La forte <i>value proposition</i> sui canali digitali...	...ha permesso un' immediata risposta del <i>business</i>
<b>Potenziamento dei servizi digitali</b> 	<b>Clienti multicanale</b> 2020 ~10,3mln <sup>(1)</sup> , +1,1mln vs 2019
	<b>Utilizzatori dell'App</b> (4,6/5,0 <i>rating</i> su iOS <sup>(2)</sup> e 4,4/5,0 su Android <sup>(2)</sup> )                     ~6,5mln <sup>(1)</sup> , +946.000 vs 2019
	<b># di operazioni digitali</b> ~121,1mln, +30% vs 2019
	<b># di vendite digitali<sup>(3)</sup></b> ~2,0mln, +182% vs 2019
	<b># di pagamenti digitali<sup>(4)</sup></b> ~20,0mln, +99% vs 2019
<b>Infrastruttura flessibile e sicura per il lavoro a distanza</b> 	<b>Ordini Market Hub<sup>(5)</sup></b> (media giornaliera)                     ~73.000, +44% vs 2019
	<b>Conference call/video conference</b> (utilizzo medio giornaliero)                     ~460.000 <sup>(6)</sup> , +270.000 vs dicembre 2019
~95% delle Persone di ISP <sup>(7)</sup> abilitate a lavorare da casa vs ~50% nel 2019	
 <b>Prima classificata tra le grandi aziende italiane nel concorso "Cyber Resilience amid a Global Pandemic" organizzato da AIPSA<sup>(8)</sup></b>	

(1) Più di 12mln di clienti multicanale e più di 7mln di clienti che utilizzano l'App includendo UBI Banca, non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività  
 (2) A dicembre 2020  
 (3) Offerta commerciale inviata al cliente (sito web o App) dal gestore o dalla filiale *online*, firmata elettronicamente dai clienti, o acquisti *self-service*  
 (4) Numero di pagamenti con digital wallet (es. Apple Pay, Samsung Pay, Google Pay)  
 (5) Piattaforma di IMI C&IB per le operazioni della clientela corporate  
 (6) Dati riferiti a dicembre 2020  
 (7) Direzione centrale perimetro Italia  
 (8) Associazione Italiana Professionisti Security Aziendale

## 4 ISP può far leva sui propri vantaggi competitivi nel nuovo contesto

Trend emergenti	Vantaggi competitivi di ISP
<p>Crescita della domanda di prodotti a tutela della salute, dei patrimoni e del <i>business</i></p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Gruppo ai vertici di settore in Europa nei <i>business Assicurazioni vita e Wealth management</i></li> <li>▪ <b>Forte posizionamento</b> nel <i>business</i> della Protezione (<b>#2</b> compagnia italiana nell'<i>assicurazione salute</i> e <b>#3</b> nel <i>non-motor retail</i> con RBM)</li> </ul>
<p>Contesto più rischioso</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Capacità distintive nella <b>gestione proattiva del credito</b> (Pulse)</li> <li>▪ <b>Partnership strategiche</b>, con operatori industriali <i>leader</i> nella gestione dei crediti deteriorati (Intrum, Prelios)</li> </ul>
<p>Digitalizzazione dei clienti</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Tra le migliori banche in Europa per funzionalità dell'App<sup>(1)</sup></b>, con la dimensione necessaria per sostenere investimenti aggiuntivi</li> <li>▪ <b>Eccellente offerta digitale</b>, con <b>più di 12mln clienti multicanale<sup>(2)</sup></b></li> <li>▪ <b>Distintiva value proposition</b> sui canali digitali per <i>PMI, Mid e Large Corporate</i> (CIB2B)</li> <li>▪ <b>Partnership strategica</b> con Nexi nell'ambito dei sistemi di pagamento</li> </ul>
<p>Digitalizzazione del modo di lavorare</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Accelerata digitalizzazione dell'operatività, con <b>lavoro a distanza</b> abilitato per <b>~65.500 Persone di ISP<sup>(3)</sup></b></li> <li>▪ Esperienza consolidata nella rapida ed efficace <b>ottimizzazione del modello distributivo</b> (es., <b>chiusura di ~1.100 filiali</b> dal 2018) e possibilità di ulteriore riduzione di filiali alla luce:             <ul style="list-style-type: none"> <li>– Della combinazione con UBI Banca</li> <li>– Della <i>partnership</i> strategica Banca 5<sup>®</sup>-SisalPay (ridenominata "<b>Mooney</b>" da novembre 2020)</li> <li>– Di eccellenti canali digitali, per continuare a servire la maggior parte dei clienti che hanno cambiato abitudini durante l'emergenza del COVID-19</li> </ul> </li> </ul>
<p>Rafforzata importanza dell'ESG</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Unica banca italiana inclusa nei <b>Dow Jones Sustainability Indices</b> e nel 2021 "<b>Global 100 most Sustainable Corporations in the World Index</b>" di Corporate Knights</li> <li>▪ <b>Al primo posto</b> tra i concorrenti per <i>MSCI, Sustainalytics e Bloomberg ESG Disclosure Score</i>, tra dei <b>principali indici/classifiche internazionali in tema di ESG</b></li> </ul>


**Premiata "Bank of the year in Western Europe" e "Bank of the year in Italy" da The Banker (2020)**  

**Premiata "Best Bank in Italy" da Euromoney (2020)**

(1) Fonte: The Forrester Banking Wave™: European Mobile Apps, 4trim.20

(2) Includendo UBI Banca, non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

(3) Al 31.12.20, ~80.500 includendo UBI Banca

# Agenda

---

ISP sta gestendo con successo un contesto sfidante

**2020: una solida *performance***

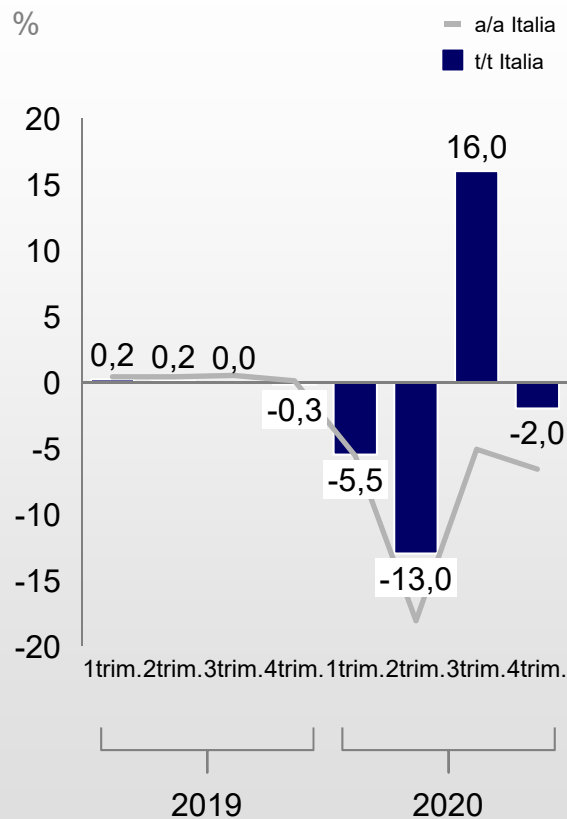
Combinazione con UBI Banca

Considerazioni finali

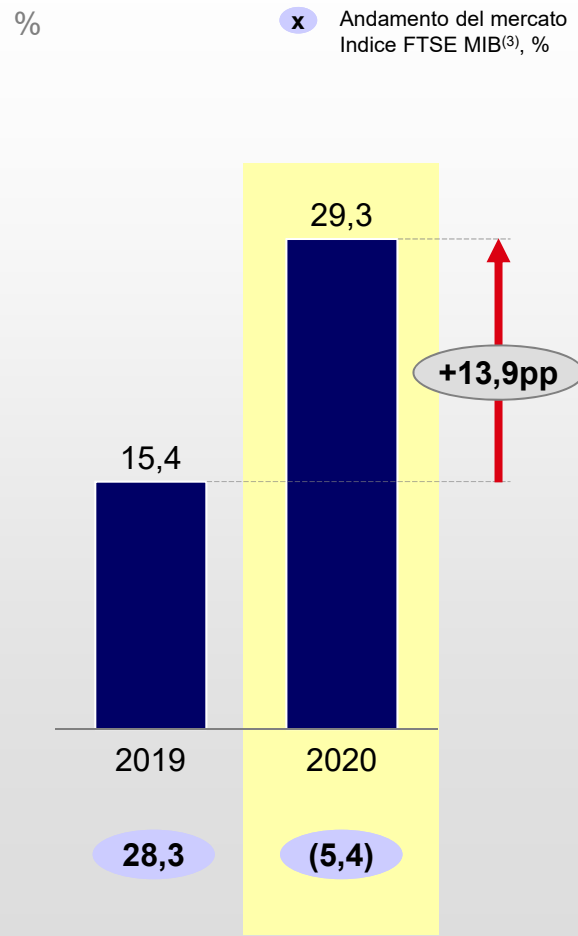


# La pandemia COVID-19 ha impattato l'economia reale e i mercati finanziari

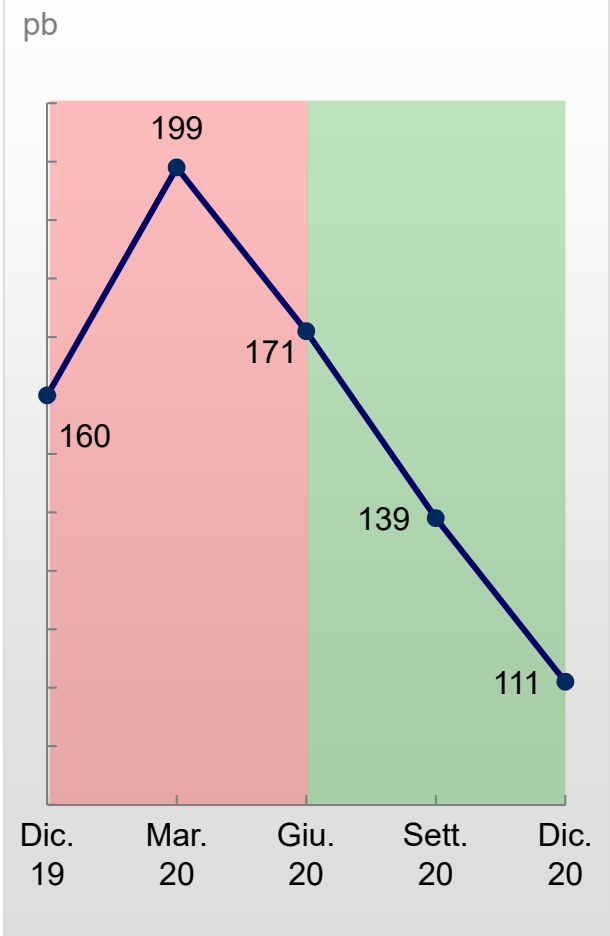
## Evoluzione annuale e trimestrale del PIL italiano<sup>(1)</sup>



## Volatilità dei mercati<sup>(2)</sup>



## Spread decennale BTP-Bund<sup>(1)</sup>



(1) Fonte: Bloomberg, ISTAT  
 (2) Indice di volatilità Chicago Board Options Exchange (CBOE); dato medio di periodo; Bloomberg  
 (3) Performance di mercato tra il 31.12.18 e il 31.12.19 e tra il 31.12.19 e il 31.12.20

# 2020 principali risultati: superato l'obiettivo di Risultato netto per il 2020 pari a ~€3mld

- **Risultati economici solidi** nonostante le misure di contenimento legate al COVID-19:
  - Risultato netto di ISP *stand-alone* pari a €3.083mld escludendo €912mld di impatto contabile dell'*impairment* del *goodwill* relativo alla Divisione Banca dei Territori (senza impatto negativo sulla redditività sottostante o sui coefficienti patrimoniali); €4,5mld escludendo gli accantonamenti per impatti futuri legati al COVID-19
  - Risultato netto normalizzato pari a €3.505mld, includendo il contributo di cinque mesi di UBI Banca<sup>(1)</sup> pari a €422mld e non considerando l'effetto contabile della combinazione con UBI Banca<sup>(2)</sup> pari a €684mld e l'*impairment* dell'avviamento pari a €912mld
  - Crescita degli Interessi netti (+0,9%<sup>(3)</sup> vs 2019) dopo 5 anni di calo consecutivo
  - Forte ripresa delle Commissioni nel 4trim. (il terzo miglior trimestre di sempre)
  - Risultato dell'attività assicurativa più alto di sempre (+5,9%<sup>(3)</sup> vs 2019)
  - Ricavi *non-motor P&C* in crescita a €370mld<sup>(3)</sup> (+55% vs 2019), €468mld<sup>(3)</sup> includendo i prodotti *credit-linked*
  - Significativa riduzione dei Costi operativi (-3,4% vs 2019<sup>(3)(4)</sup>) e Spese amministrative più basse di sempre (-5,4% vs 2019<sup>(3)(4)</sup>)
  - Costo del rischio in calo a 50pb<sup>(3)</sup> (vs 53pb in 2019) escludendo gli accantonamenti per gli impatti futuri legati al COVID-19
  - Il più basso flusso di crediti deteriorati di sempre
- **Solidità patrimoniale ai vertici di settore, con Stato patrimoniale ulteriormente rafforzato:**
  - *Common Equity ratio* in aumento al 15,4%<sup>(5)</sup>, 15,9% *pro-forma* considerando la riduzione di *RWA*<sup>(6)</sup> dovuta alla cessione di filiali a BPER
  - Obiettivo 2018-21 di riduzione dei crediti deteriorati superato con un anno di anticipo: riduzione di €8,5mld<sup>(7)</sup> dei crediti deteriorati nel 4trim. (€14,7mld<sup>(8)</sup> includendo UBI Banca); €10,8mld<sup>(7)</sup> nel 2020
  - *Stock* di crediti deteriorati e *NPL ratio* ai livelli più bassi dal 2007, con *NPL ratio* lordo in calo a 4,9%<sup>(3)</sup> (4,4% includendo UBI Banca, 3,7% secondo la definizione EBA) e *NPL ratio* netto in calo a 2,6%<sup>(3)</sup> (2,3% includendo UBI Banca)
  - *Leverage ratio* ai vertici di settore: 7,2%<sup>(9)</sup>
  - Eccellente posizione di liquidità: *LCR* e *NSFR* ben al di sopra dell'100%; ~€290mld di Attivi liquidi<sup>(10)</sup>

(1) Per il periodo 5.8.20-31.12.20, non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

(2) Effetto della *PPA* - compreso il *goodwill* negativo - e degli oneri di integrazione

(3) Escludendo UBI Banca

(4) Dati riesposti per il deconsolidamento integrale dell'attività di *acquiring* relativa all'accordo Nexi e per tener conto degli effetti sui Costi operativi dell'accordo con Prelios relativo alle gestione delle Inadempienze probabili, nonché dell'acquisizione di RBM Assicurazione Salute

(5) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.20 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 €1.285mld - 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 delle *DTA* relative alla combinazione con UBI Banca derivanti dalla *PPA*, dai costi di integrazione e dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo 2020)

(6) Stimata

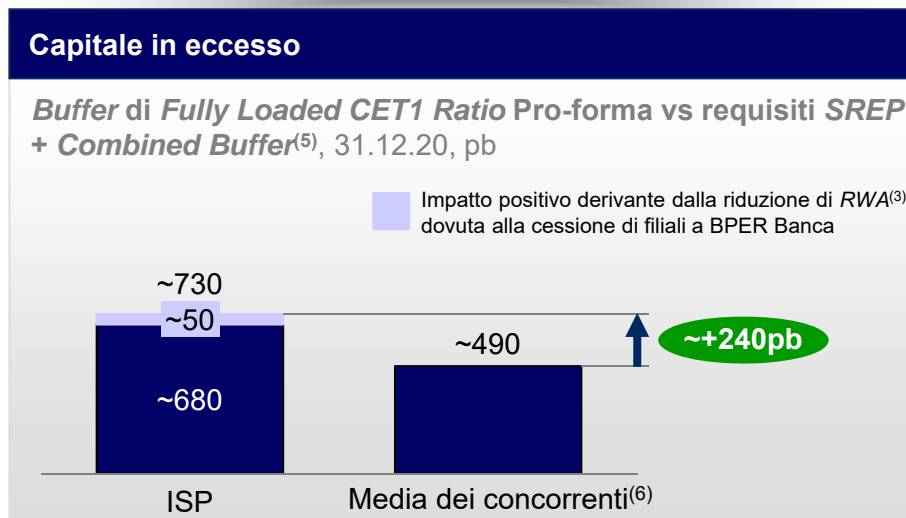
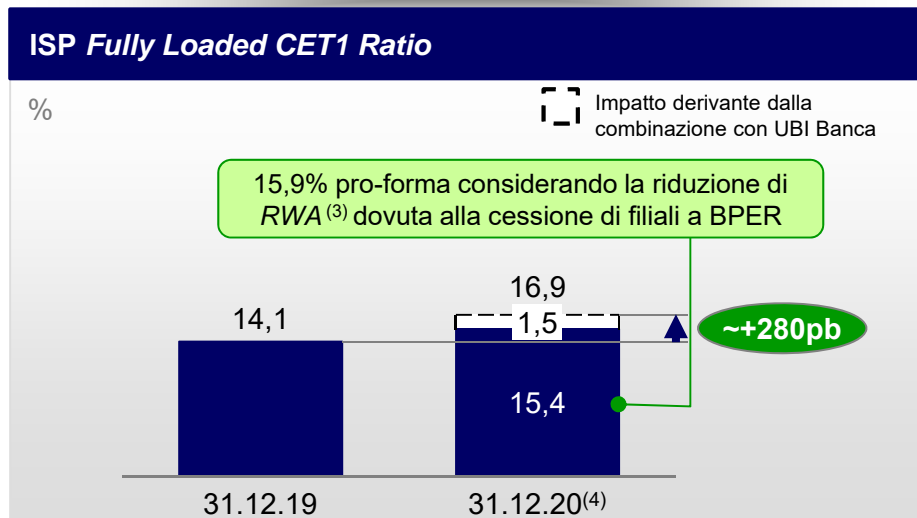
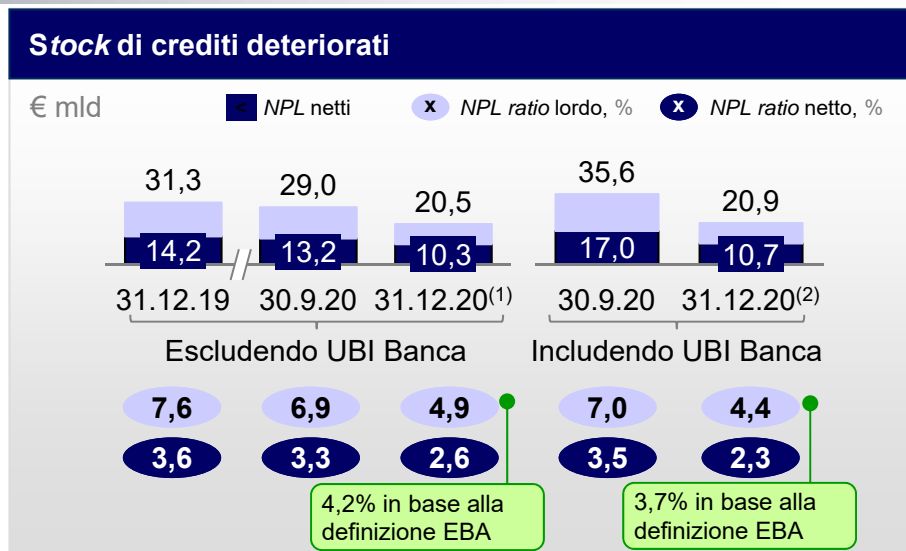
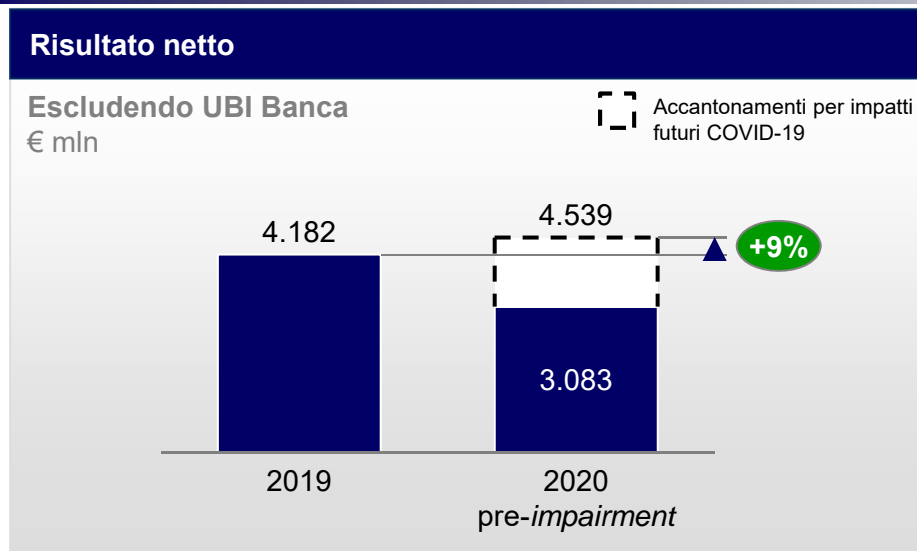
(7) Includendo €3,2mld di crediti deteriorati lordi riclassificati in Attività in via di dismissione al 31.12.20

(8) Includendo €7,4mld di crediti deteriorati lordi riclassificati in Attività in via di dismissione al 31.12.20 pre *PPA*

(9) Includendo UBI Banca

(10) Attivi di proprietà stanzabili (inclusi attivi dati a collaterale e esclusi attivi stanzabili ricevuti a collaterale) e cassa e depositi presso le Banche Centrali e includendo UBI Banca (€243mld escludendo UBI Banca)

# 2020: redditività resiliente e Stato patrimoniale significativamente rafforzato ...



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escludendo lo stock di crediti deteriorati lordi pari a €3,2mld (€0,5mld netti) riclassificati in Attività in via di dismissione al 31.12.20

(2) Escludendo lo stock di crediti deteriorati lordi pari a €5,4mld (€2,1mld netti) riclassificati in Attività in via di dismissione al 31.12.20 (dopo la PPA)

(3) Stimata

(4) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.20 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 delle DTA relative alla combinazione con UBI Banca derivanti dalla PPA, dai costi di integrazione e dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività e la prevista distribuzione dell'utile assicurativo 2020)

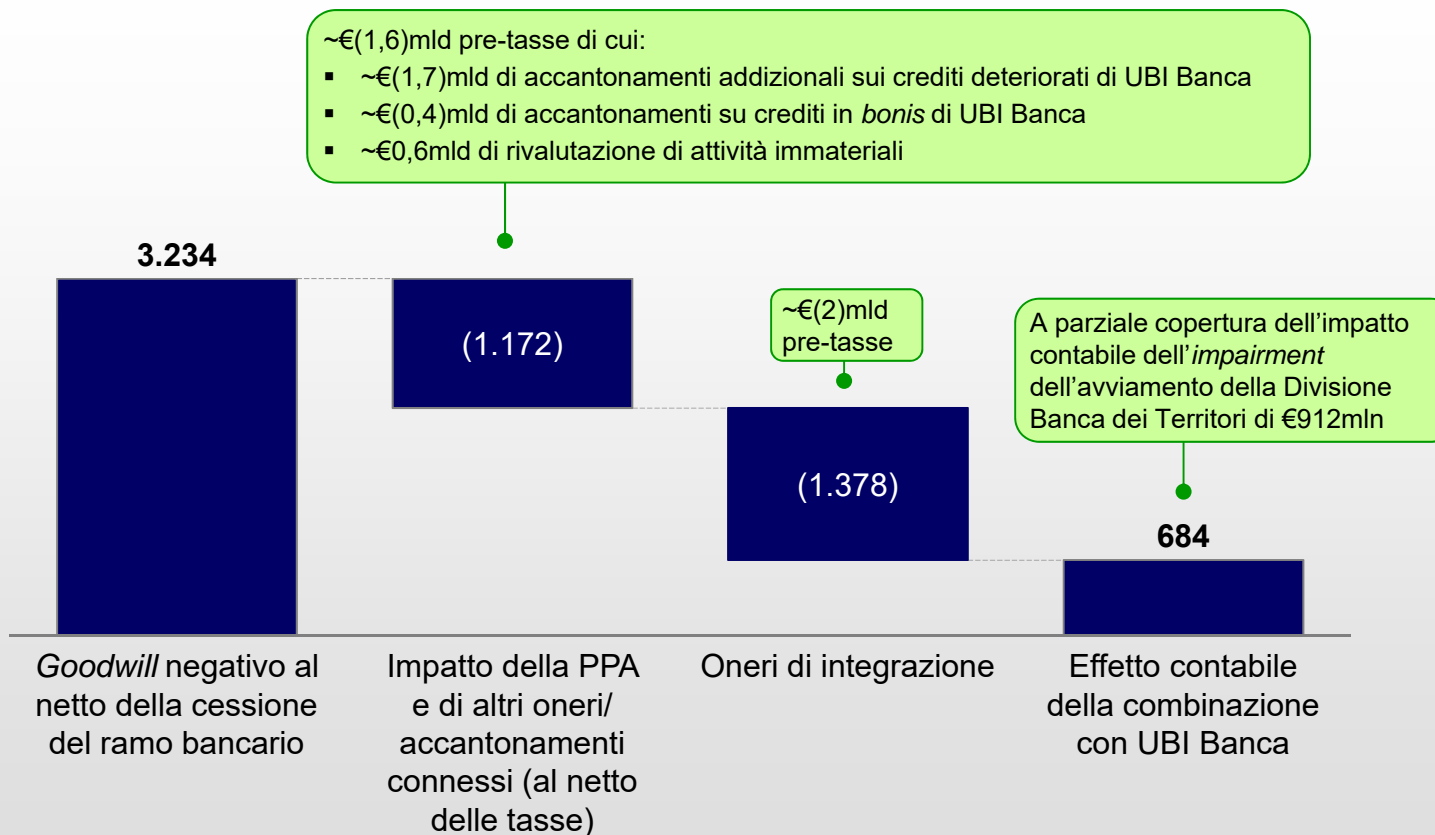
(5) Calcolato come differenza tra il Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer; solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP

(6) Campione: BBVA, Deutsche Bank, Nordea e Santander (dati al 31.12.20); BNP Paribas, Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING Group, Société Générale e UniCredit (dati al 30.9.20). Fonte: Presentazione agli investitori, Comunicati stampa, Conference Calls, dati di bilancio

## ... anche utilizzando €3,2mld di *goodwill* negativo

### Allocazione del *goodwill* negativo

€ mln



~€2,1mld<sup>(1)</sup> Rettifiche su crediti (~€1,7mld per accelerare la riduzione dei crediti deteriorati di UBI Banca e ~€0,4mld sui crediti in *bonis* di UBI Banca) e ~€2mld<sup>(1)</sup> di oneri per coprire i costi di integrazione, migliorare l'efficienza futura e generare sinergie più alte di quanto previsto (~€1,3mld relativi a tutte le ~7.200 richieste di uscite volontarie ricevute, a fronte di 3.500 assunzioni entro il 1sem.24)

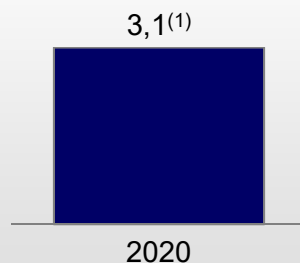
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti  
(1) Pre-tasse

# I nostri solidi risultati generano benefici per tutti gli *stakeholders*

Escludendo UBI Banca

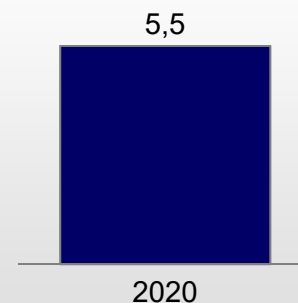
## Azionisti

Risultato netto (pre-*impairment* dell'avviamento)  
€ mld



## Dipendenti

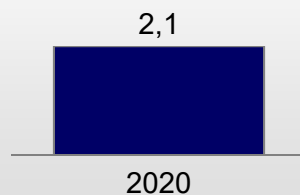
Spese del personale, € mld



Capacità in eccesso di ~5.000 risorse in corso di riconversione (~4.500 già focalizzate su iniziative prioritarie)

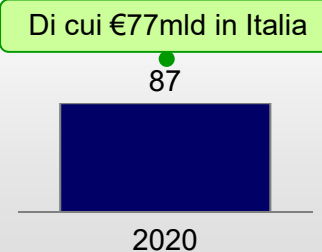
## Settore pubblico

Tasse(2), € mld



## Famiglie e imprese

Erogazioni credito a medio-lungo termine, € mld



ISP ha aiutato ~11.500 imprese italiane a tornare in *bonis*(3) nel 2020 (~123.000 dal 2014)

(1) €3,5mld Risultato netto 2020 normalizzato includendo il contributo di cinque mesi di UBI Banca e non considerando l'impatto contabile della combinazione con UBI Banca (effetti della PPA – includendo il goodwill negativo – e i costi di integrazione) e l'*impairment* dell'avviamento relativo alla Divisione Banca dei Territori

(2) Dirette e indirette

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

# ISP come motore della crescita sostenibile e inclusiva...



- **€50mld di nuovi finanziamenti a supporto della *green economy***
- **€50mld di crediti disponibili per supportare le imprese e i professionisti durante l'emergenza del COVID-19**
- **Oltre €100mln donati per alleviare gli impatti del COVID-19**
- **€125mln (pari al 50%) dell'ISP *Fund for Impact* saranno destinati alla riduzione del disagio socio-economico causato da COVID-19**

Nota: escludendo UBI Banca

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



# ... con impatto concreto sulla società

**Analizzate ~1.400 start-up** nel 2020 (~2.650 dal 2018) in **8 programmi di accelerazione** (attività spostate *online* a causa del COVID-19) con **155 start-up assistite** (~390 dal 2018), presentandole a selezionati investitori e attori dell'ecosistema (~5.600 ad oggi)

**Plafond creditizio Circular Economy per un importo complessivo di €6mld: €2,2mld già sborsati (€1,5mld nel 2020)**  
**Lanciato il primo Sustainability Bond** (a novembre 2019) focalizzato sulla **Circular Economy** (importo di €750mld)

**S-Loan** - ISP ha lanciato a luglio 2020 una soluzione innovativa per finanziare e incentivare progetti di crescita sostenibile delle PMI. I finanziamenti godranno di un tasso agevolato, soggetto al monitoraggio annuale di due **KPI ESG**, da rendicontare nel Bilancio dalla società. **ISP ha allocato un plafond di €2mld per S-Loan come parte di €50mld dedicati alla Green Economy**: ~€130mld concessi nel 2020

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

- ~16,1 milioni di pasti
- ~994.000 posti letto
- ~228.000 medicine
- ~178.000 vestiti

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:

- ~5.800 giovani, di età 18-29 anni hanno inviato la propria candidatura nel 2020 (più di 15.000 dal 2019)
- ~1.700 studenti intervistati e ~740 studenti formati/in formazione attraverso **33 corsi** nel 2020 (più di 3.500 studenti intervistati e ~ 1.500 studenti formati/in formazione dal 2019)
- ~1.400 aziende coinvolte dall'inizio del Programma

**102.409 dottori e infermieri hanno partecipato** ai programmi di formazione su protezione personale, ventilazione non invasiva e gestione delle emergenze legate a COVID-19 di **Generation**

**Iniziativa P-Tech** in partnership con IBM, con l'obiettivo di formare giovani professionisti nell'ambito dei nuovi **skills** digitali: attività di mentoring con 20 **mentor** ISP per 40 giovani professionisti

Nota: escludendo UBI Banca tranne per il Plafond creditizio **Circular Economy**

- (1) Associazione Nazionale Alpini
- (2) Moratorie accordate sino al 31.12.20 (flussi), inclusi i rinnovi
- (3) ~€95mld includendo UBI Banca
- (4) Al 31.12.20
- (5) ~€25mld includendo UBI Banca

**Sostegno alle famiglie e alle imprese** colpite da terremoti e altri disastri naturali tramite **remissione di mutui o moratoria** su immobili crollati e finanziamenti agevolati (~300 moratorie nel 2020 per ~€500mld di finanziamenti residui) e ~€163mld di finanziamenti agevolati nel 2020 (~€497mld dal 2018)

**Ecobonus: ISP pronta ad acquistare crediti d'imposta** per supportare le famiglie, condomini e aziende tramite soluzioni finanziarie modulari e flessibili che consentiranno di beneficiare delle norme introdotte dal «Decreto Rilancio» sull'aumento al 110% della detrazione per spese relative ad interventi di efficientamento energetico e di riduzione del rischio sismico

**Messi a disposizione €100mld per rafforzare attraverso il Dipartimento della Protezione Civile** il Servizio Sanitario Nazionale su tutto il territorio nazionale, e in particolare le zone più colpite di Bergamo e Brescia. 16 strutture ospedaliere e 3 Centri di Emergenza COVID-19 hanno beneficiato della donazione attraverso la realizzazione di 36 nuovi reparti sanitari e 500 posti letto, principalmente di terapia intensiva e sub-intensiva

**€10mld** a sostegno delle famiglie in difficoltà finanziarie e sociali a causa della crisi COVID-19, di cui **€5mld** donati al progetto **Ricominciamo Insieme** della **Diocesi di Bergamo** e **€5mld** donati alla **Diocesi di Brescia**

**€6mld** in donazioni provenienti dalla **remunerazione variabile 2019** da parte del **CEO** (€1mld) e del **top management**, per rafforzare le iniziative della sanità, con **donazioni volontarie** aggiuntive da parte delle **Persone e del Consiglio di Amministrazione di ISP**

**€3,5mld** donati attraverso **ForFunding** – la piattaforma di *crowdfunding* di ISP – a sostegno delle **iniziative del Dipartimento della Protezione Civile** per l'emergenza **COVID-19**

**€1mld** allocato dal **Fondo di Beneficenza di ISP** a sostegno della **ricerca scientifica sul COVID-19**

**€600.000** intervento della **Fondazione Intesa Sanpaolo Onlus** a favore di **enti che hanno garantito servizi primari e assistenza diretta a soggetti vulnerabili**

**€350.000** donati all'**ANA**<sup>(1)</sup> per accelerare la costruzione di un ospedale da campo a Bergamo

**€73mld**<sup>(2)(3)</sup> di **sospensione delle rate dei mutui e dei finanziamenti esistenti** per famiglie e imprese (1° in Italia a lanciare l'iniziativa prima che le norme entrassero in vigore), di cui **~€54mld per imprese e ~€19mld per famiglie**

**€50mld di crediti disponibili per supportare le imprese e i professionisti** salvaguardando posti di lavoro e permettendo la gestione dei pagamenti durante l'emergenza

**€21mld**<sup>(4)(5)</sup> di **prestiti con garanzia statale**

**€10mld** di nuovi crediti disponibili a sostegno di ~2.500 filiere italiane attraverso il potenziamento del Programma **Sviluppo Filiere**

**€9mld**<sup>(4)</sup> di **prestiti già concessi con garanzia della SACE** (1° in Italia a firmare il protocollo di collaborazione con SACE, fornendo supporto immediato alle grandi aziende e PMI sotto il Decreto Liquidità)

**€80mld Programma Rinascimento**, che include prestiti di impatto per le micro imprese e startup, per la **ripresa** e per l'**evoluzione del loro modello di business** dopo il COVID-19, facendo leva su progetti di sviluppo e innovazione, sostenendo la crescita dell'economia reale e la coesione sociale del territorio. Attivato a Bergamo (€30mld, in collaborazione con il Comune) e a Firenze (€50mld, in collaborazione con la Fondazione CR Firenze)

Le mostre presso Gallerie d'Italia (Tiepolo a Milano, Liberty a Napoli, Futuro a Vicenza), organizzate dopo il primo **lockdown**, sono rimaste aperte fino alla chiusura del 3 novembre a causa dell'emergenza COVID

L'inaugurazione in **streaming** di (i) Tiepolo ha raggiunto oltre 561.000 utenti, 318.000 visualizzazioni del video, 13.000 interazioni. Tiepolo è diventato un tour virtuale (~9.700 visualizzazioni) e un'esperienza immersiva innovativa (22.000 visite), per consentire al pubblico di accedere alla mostra **online**; (ii) "Ma noi Ricostruiremo" mostra in Gallerie d'Italia – Milano (foto nell'Archivio Publifoto di ISP) raggiungendo 400.000 utenti, oltre 250.000 visualizzazioni del video, 19.000 interazioni

ISP è **partner** di Artissima a Torino, una delle più importanti fiere dell'arte contemporanea. "Folle" mostra digitale, parte dell'edizione **"unplugged"** di Artissima 2020, con foto dall'Archivio Publifoto di ISP, trasmesso su **artissima.art**, ha ottenuto più di 11.000 visualizzazioni

Conferenza **live streaming** presso Gallerie d'Italia – Milano, sul ruolo dell'eredità culturale come risorsa strategica per lo sviluppo sostenibile, prodotto in collaborazione con il quotidiano nazionale Il Foglio e con la partnership divulgativa di ANSA (1,7mld di utenti, oltre 1,2mld di visualizzazioni del video, oltre 15.000 interazioni)



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

**"Per Merito"**, la prima linea di credito non garantita dedicata a tutti gli studenti universitari residenti in Italia che studiano in Italia o all'estero; €51,5mld concessi nel 2020 (€90,6mld dall'inizio del 2019)

**MAMMA@WORK**: un prestito a condizioni fortemente agevolate lanciato nel luglio 2020 per conciliare maternità e lavoro nei primi anni di vita dei figli

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

**XME StudioStation** lanciata ad agosto 2020: prestiti alle famiglie per supportare l'apprendimento a distanza (€1,2mld concessi nel 2020)

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

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

### L'unica banca italiana

inclusa nel *Dow Jones Sustainability Index* e nel 2021 "*Global 100 most Sustainable Corporations in the World Index*" di Corporate Knights.

Al primo posto tra i concorrenti per Bloomberg (*ESG Disclosure Score*), MSCI e Sustainalytics

Nella classifica 2020 di *Institutional Investor*, ISP è stata migliore banca europea per *Investor Relations* e per **aspetti ESG**, (unica banca italiana tra le "*Most honored companies*")



Bloomberg	CDP	MSCI	SAM	SUSTAINALYTICS
ISP 69	ING A	ISP AAA	ISP 100	ISP 19,5
SOCIETE GENERALE 59	UBS A	BBVA AAA	UBS 99	GROUPE BPCE <sup>(2)</sup> 19,5
BBVA 59	ISP A-	GROUPE BPCE <sup>(2)</sup> AAA	Santander 95	ING 21,9
LLOYDS BANK 58	BBVA A-	ING AA	ISP 94	Nordea 21,9
UBS 58	BNP PARIBAS A-	SOCIETE GENERALE AA	CREDIT SUISSE 93	UniCredit 22,1
ING 57	CREDIT SUISSE A-	BNP PARIBAS AA	BNP PARIBAS 93	BBVA 23,2
UniCredit 56	CREDIT AGRICOLE A-	ING AA	SOCIETE GENERALE 90	LLOYDS BANK 23,3
Santander 56	HSBC A-	UBS AA	BARCLAYS 88	COMMERZBANK 23,3
CREDIT AGRICOLE 56	UniCredit <sup>(2)</sup> A-	LLOYDS BANK AA	ISP 87	BARCLAYS 23,9
CREDIT SUISSE 55	GROUPE BPCE <sup>(2)</sup> A-	COMMERZBANK AA	COMMERZBANK 82	HSBC 24,5
ING 54	SOCIETE GENERALE B	Nordea AA	GROUPE BPCE <sup>(2)</sup> 71	UBS 24,8
ISP 53	Santander B	CREDIT AGRICOLE A	ING 70	BNP PARIBAS 25,7
ISP 53	LLOYDS BANK B	ISP A	UniCredit 67	SOCIETE GENERALE 25,9
HSBC 53	BARCLAYS B	CREDIT SUISSE A	CREDIT AGRICOLE 62	Santander 27,1
GROUPE BPCE <sup>(2)</sup> 50	COMMERZBANK B	UniCredit A	HSBC 62	CREDIT AGRICOLE 27,8
BARCLAYS 49	Nordea B	BARCLAYS A	LLOYDS BANK 60	ING 28,7
COMMERZBANK 47	ING C	HSBC BBB	COMMERZBANK 57	ISP 30,0
Nordea 44	ISP C	Santander BBB	Nordea 54	CREDIT SUISSE 31,8

STOXX Member 2020/2021 ESG Leaders Indices | Euronext V.E VIGO FIRI | Member of Dow Jones Sustainability Indices | Refinitiv TOP 100 COMPANY 2020 Diversity and Inclusion | Bloomberg Gender-Equality Index 2021 | GLOBAL100 Corporate Knights The Magazine for Clean Capitalism | standard ethics

MSCI (D) | CDP DISCLOSURE INSIGHT ACTION | Euronext V.E VIGO FIRI | SAM Sustainability Award Bronze Class 2020 | FTSE4Good | Sustainalytics a Morningstar company | ECPI Sense in sustainability

(1) Campione di riferimento ISP

(2) Natixis

Fonte: Bloomberg ESG Disclosure Score (Bloomberg al 14.1.21), CDP Climate Change Score 2020 (<https://www.cdp.net/en/companies/companies-scores>); MSCI ESG Score 2020 (<https://www.msci.com/esg-ratings>) dati al 11.1.21;

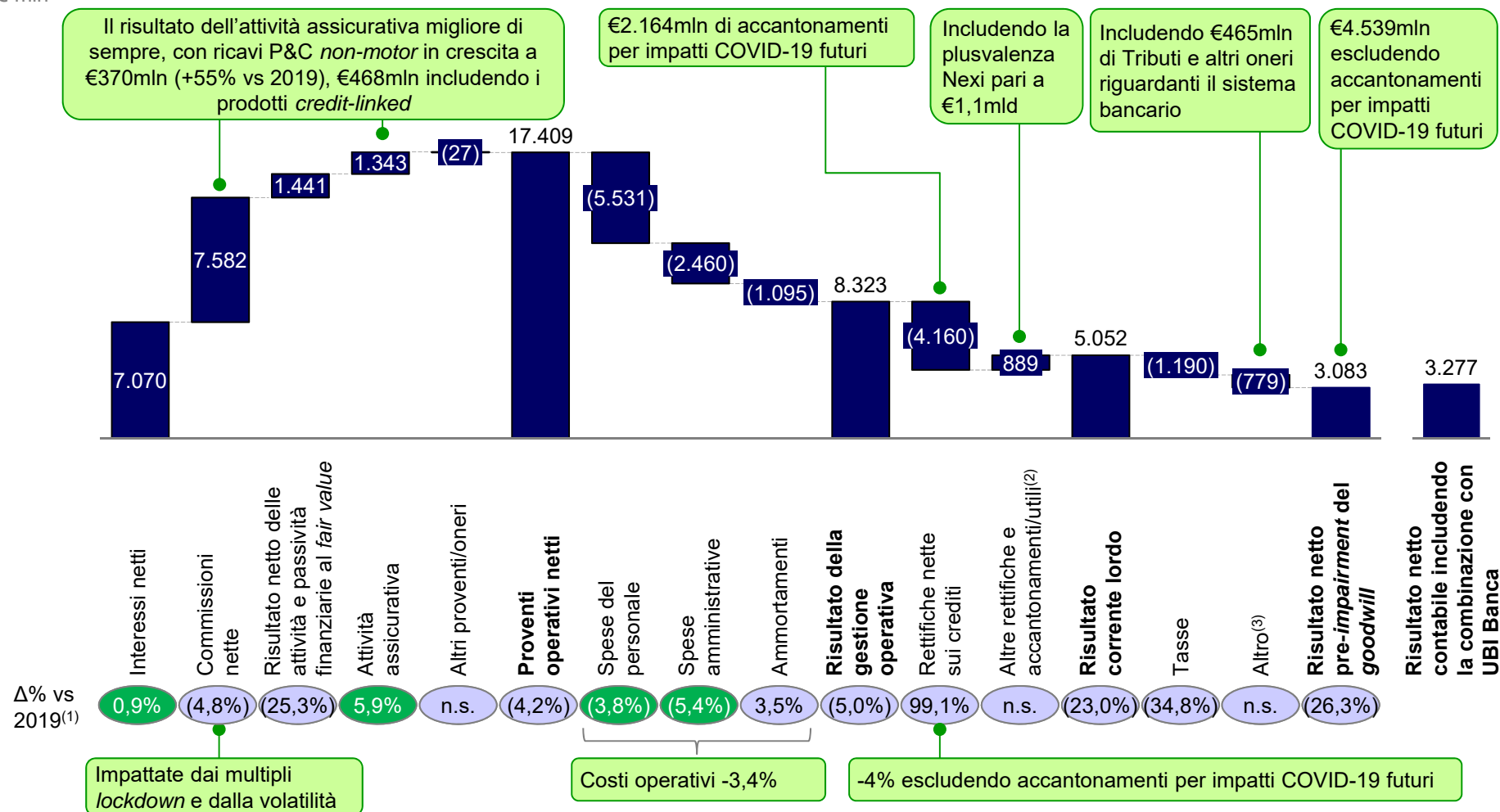
SAM (Bloomberg al 21.12.20); Sustainalytics score (<https://www.sustainalytics.com/>); ESG Risk Rating al 8.1.21)



# 2020: superato l'obiettivo di Risultato netto per il 2020 pari a ~€3mld

CE 2020 (non considerando la combinazione con UBI Banca e l'*impairment* dell'avviamento relativo alla Divisione Banca dei Territori)

€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

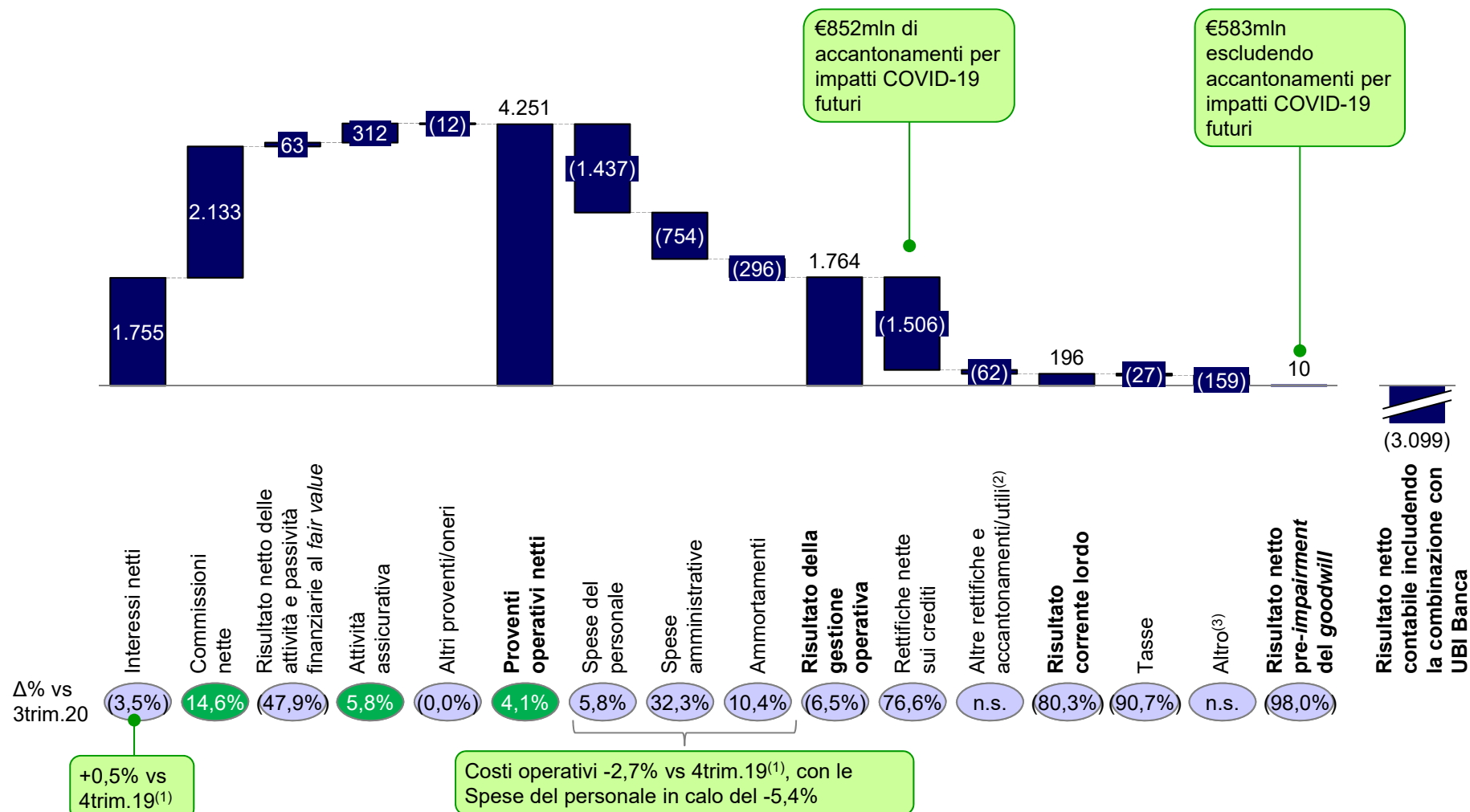
(1) Dati riesposti per il deconsolidamento integrale dell'attività di *acquiring* relativa all'accordo Nexi e per tener conto degli effetti sui Costi operativi dell'accordo con Prelios relativo alle gestione delle Inadempienze probabili, nonché dell'acquisizione di RBM Assicurazione Salute

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

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

# 4trim.20: Forte ripresa delle Commissioni e Rettifiche sui crediti particolarmente conservative con *Buffer* rafforzati

CE 4trim.20 (non considerando la combinazione con UBI Banca e l'*impairment* dell'avviamento relativo alla Divisione Banca dei Territori)  
€ mln



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 tener conto degli effetti sui Costi operativi dell'accordo con Prelios relativo alle gestione delle Inadempienze probabili, nonché dell'acquisizione di RBM Assicurazione Salute

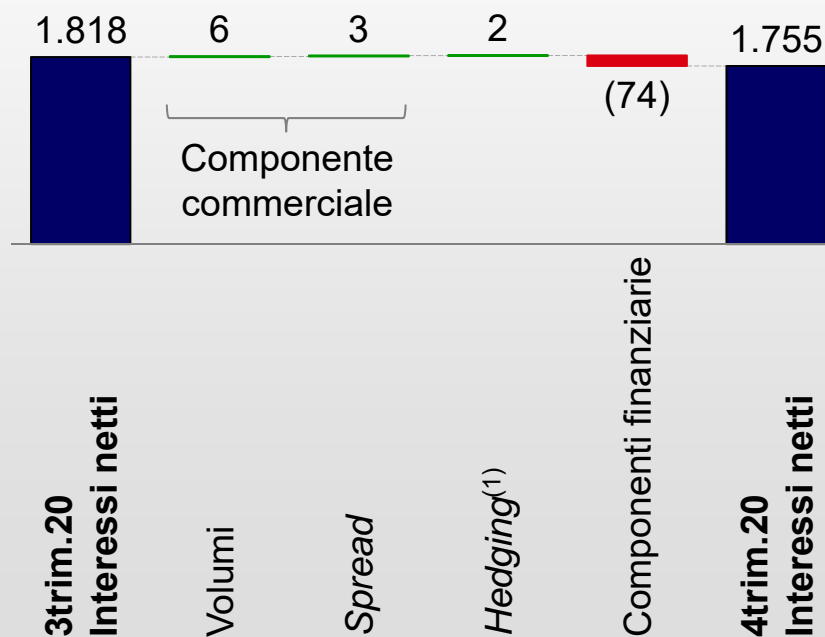
(2) Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività, Altri proventi (oneri), Utile (perdita) delle attività o per attività operative cessate

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

# Interessi netti in aumento su base annuale grazie alla componente commerciale

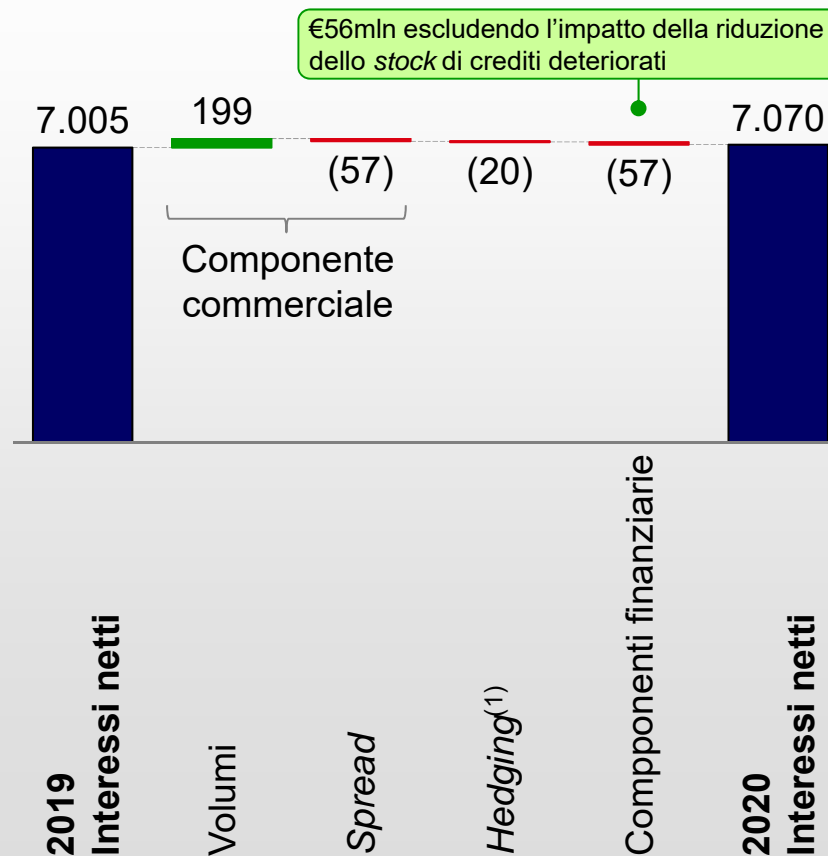
## Confronto trimestrale

Interessi netti,  $\Delta$  4trim.20 vs 3trim.20  
Escludendo UBI Banca, € mln



## Confronto annuale

Interessi netti,  $\Delta$  2020 vs 2019  
Escludendo UBI Banca, € mln



**Interessi netti in crescita dopo 5 anni consecutivi di riduzione**

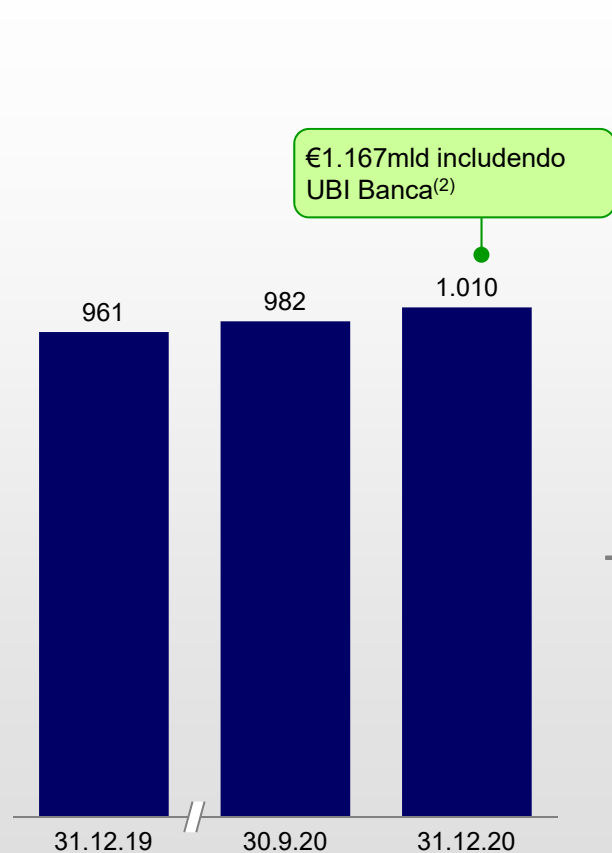
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Beneficio €171mln dalle misure di copertura delle poste a vista nel 2020, di cui €46mln nel 4trim.20

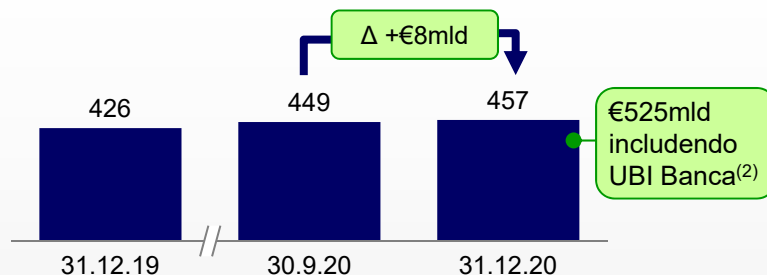
# ~€1.200mld di Attività finanziarie dei Clienti

## Attività finanziarie dei Clienti<sup>(1)</sup>

Escludendo UBI Banca  
€ mld

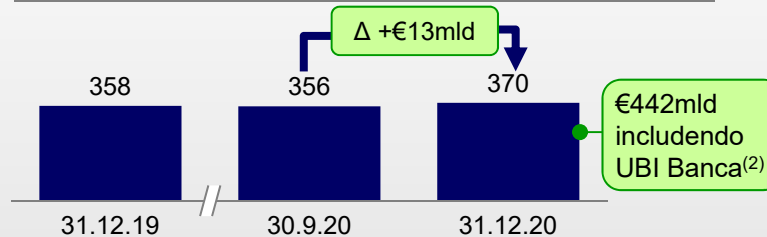


### Raccolta diretta



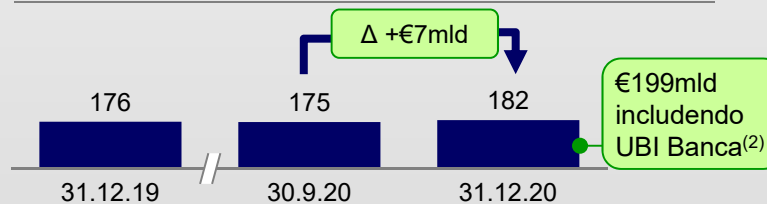
**+€44mld di depositi retail/corporate nel 2020 (+€12,4mld nel 4trim.)**

### Risparmio gestito

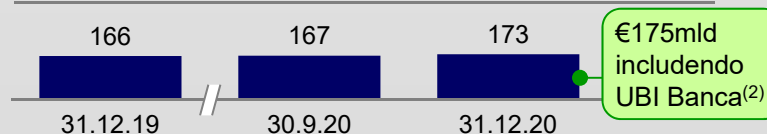


**+€8,5mld di flussi netti di Risparmio gestito nel 2020 (+€5,9mld nel 2sem.)**

### Risparmio amministrato



### Raccolta diretta assicurativa e Riserve tecniche



f(x)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

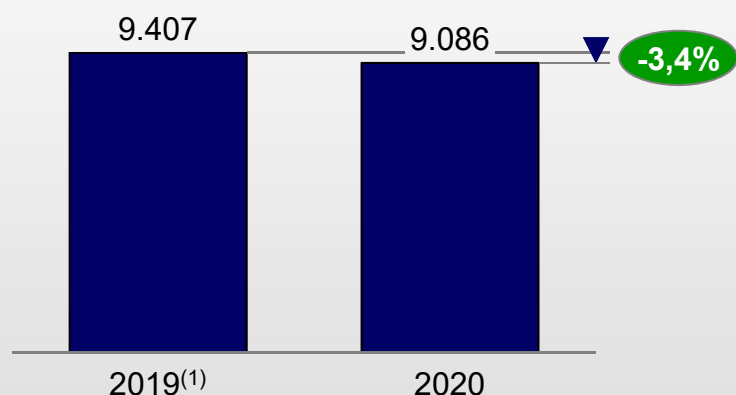
(2) Considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

# Continua forte riduzione dei Costi operativi pur proseguendo gli investimenti per la crescita

## Oneri operativi

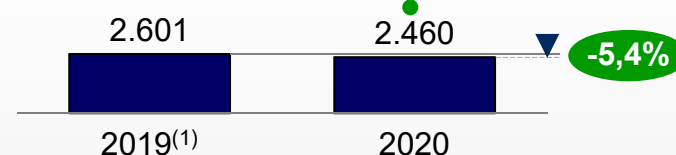
Escludendo UBI Banca  
€ mln

### Totale Oneri operativi

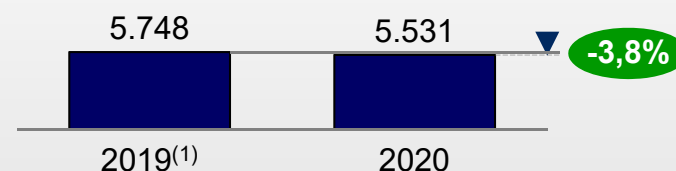


### Spese amministrative

Spese amministrative più basse di sempre

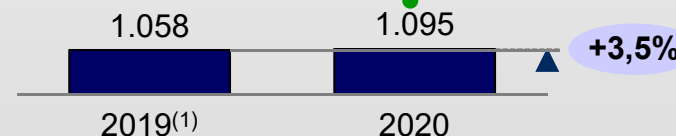


### Personale



### Ammortamenti

Investimenti per la crescita (+5,7% su base annuale per IT, Digital e Assicurazione danni), razionalizzando gli immobili e altro (-0,5%)



f(x)

- Riduzione del personale di ~3.000 unità su base annuale, di cui ~400 nel 4trim.20
- ~380 uscite volontarie addizionali entro giugno 2021 e ulteriori ~7.200 uscite volontarie entro il 2023 – con 3.500 nuove assunzioni entro il 1sem.24 – relative alla combinazione con UBI Banca, già concordate con i sindacati e con relativi oneri già pienamente accantonati
- Ulteriore riduzione di filiali alla luce di Mooney<sup>(2)</sup> e della combinazione con UBI Banca

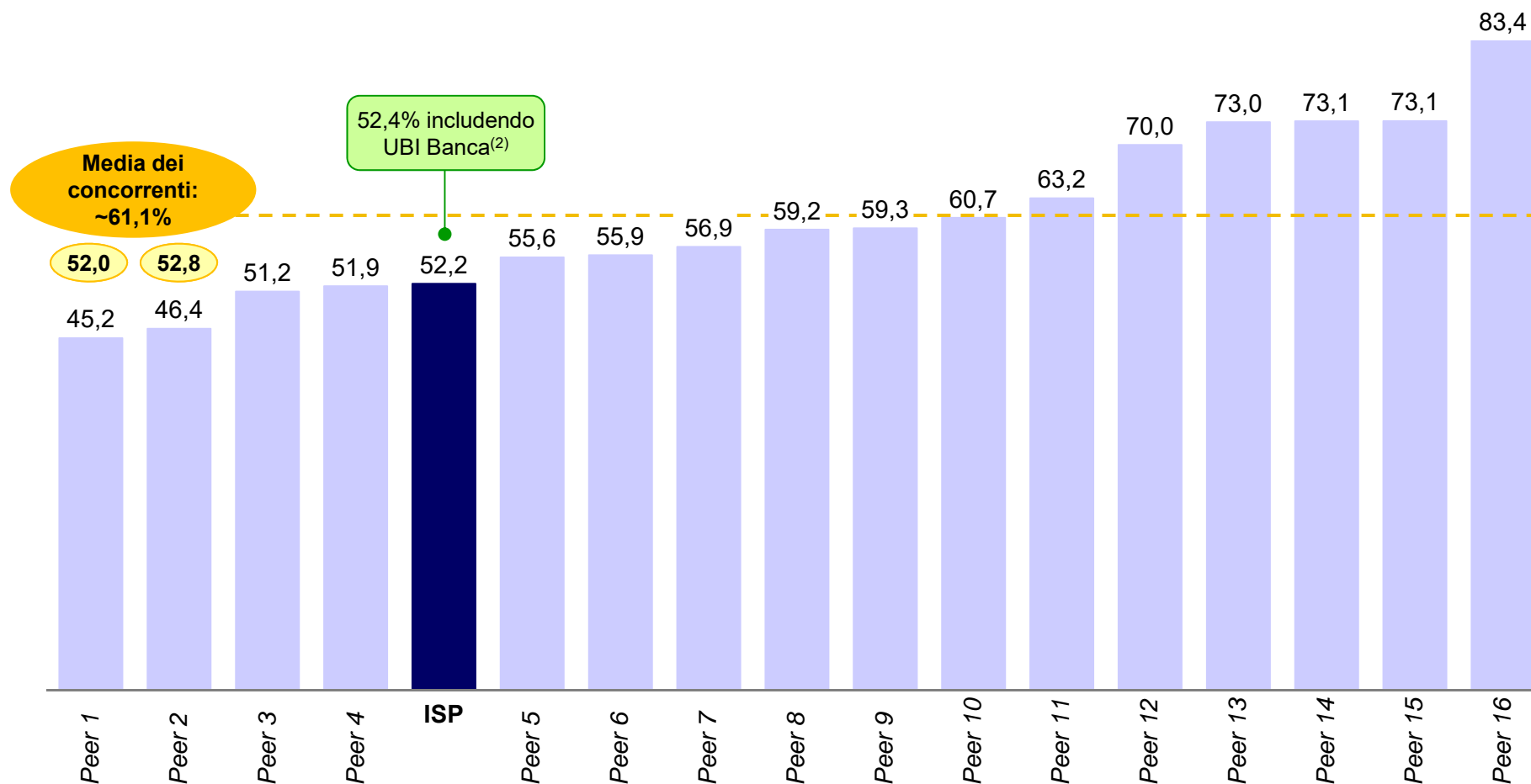
(1) Dati riesposti per il deconsolidamento integrale dell'attività di *acquiring* relativa all'accordo Nexi e per tener conto degli effetti sui Costi operativi dell'accordo con Prelios relativo alle gestioni delle Inadempienze probabili, nonché dell'acquisizione di RBM Assicurazione Salute

(2) *Partnership* strategica Banca 5<sup>®</sup>-SisalPay

# Uno dei migliori *Cost/Income ratio* in Europa

*Cost/Income*<sup>(1)</sup>  
%

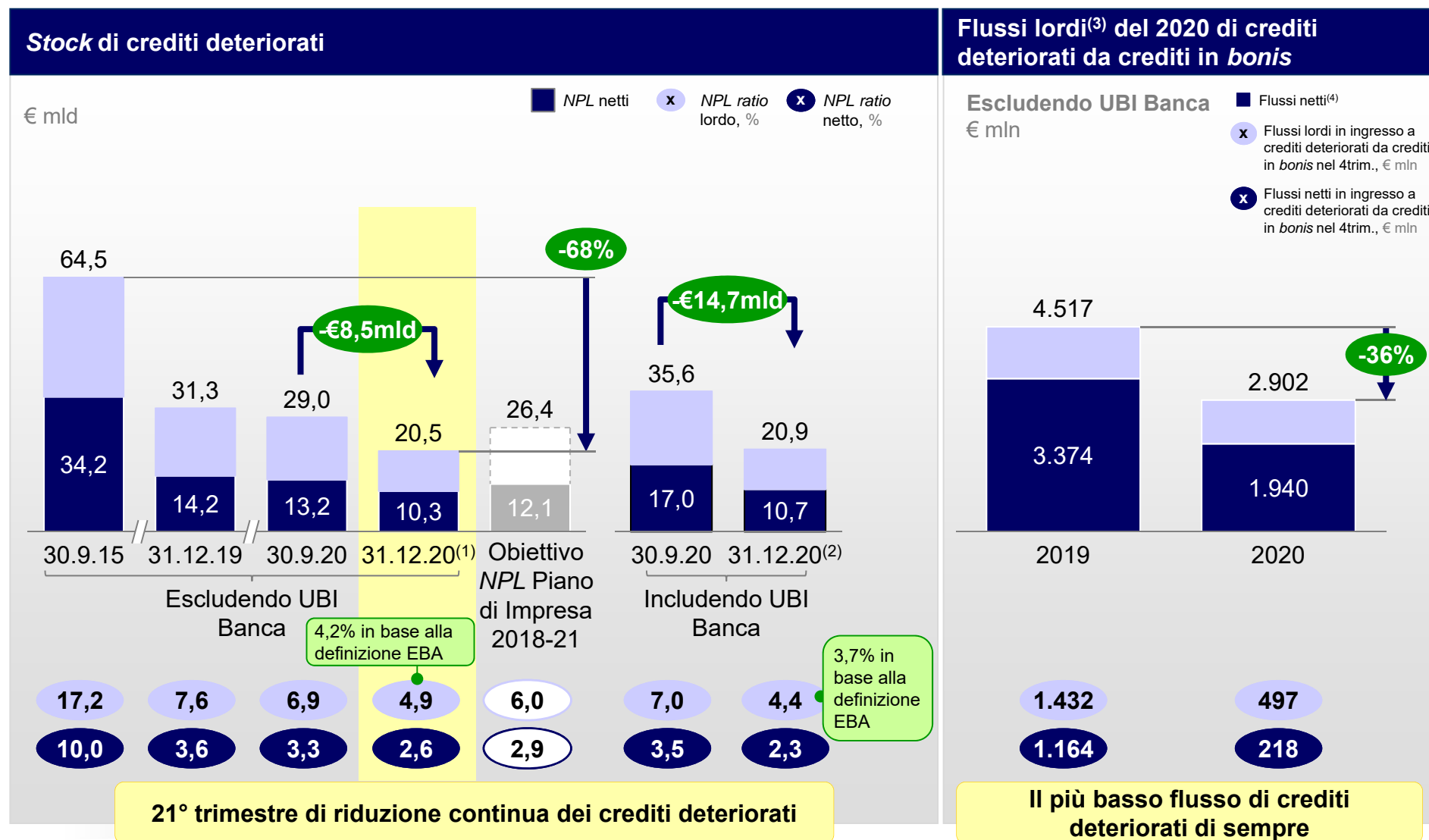
Esclusa America Latina



(1) Campione: BBVA, Deutsche Bank, Nordea, Santander e UBS (dati al 31.12.20); Barclays, BNP Paribas, Commerzbank, Crédit Agricole S.A., Credit Suisse, HSBC, ING Group, Lloyds Banking Group, Société Générale, Standard Chartered e UniCredit (dati al 30.9.20)

(2) Includendo UBI Banca per il periodo 5.8.20-31.12.20, non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

# Superato di ~€6mld l'obiettivo 2018-21 di riduzione dei crediti deteriorati



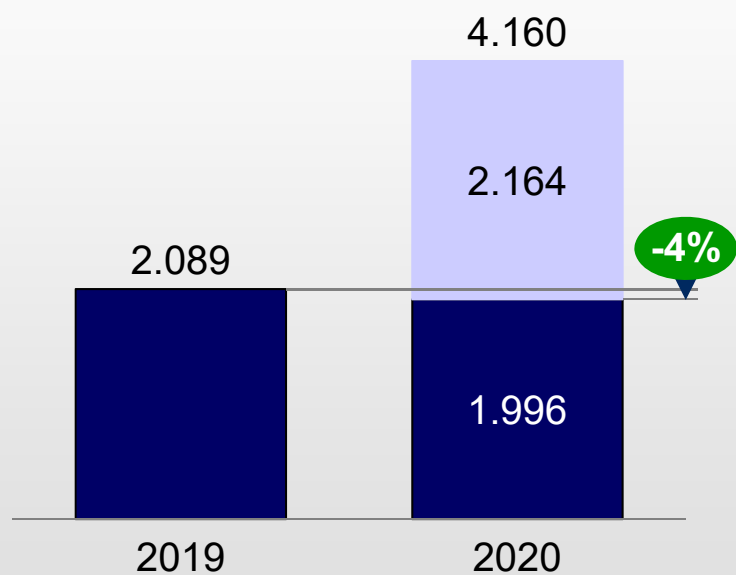
(1) Escludendo lo stock di crediti deteriorati lordi pari a €3,2mld (€0,5mld netti) riclassificati in Attività in via di dismissione al 31.12.20  
 (2) Escludendo lo stock di crediti deteriorati lordi pari a €5,4mld (€2,1mld netti) riclassificati in Attività in via di dismissione al 31.12.20 (dopo la PPA)  
 (3) Flussi in ingresso a crediti deteriorati (sofferenze, inadempienze probabili, scaduti e sconfinanti) da crediti in *bonis*  
 (4) 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*

# Rettifiche nette su crediti in calo escludendo i €2,2mld di accantonamenti per impatti COVID-19 futuri

## Rettifiche nette sui crediti

Escludendo UBI Banca  
€ mln

Accantonamenti per  
impatti COVID-19 futuri

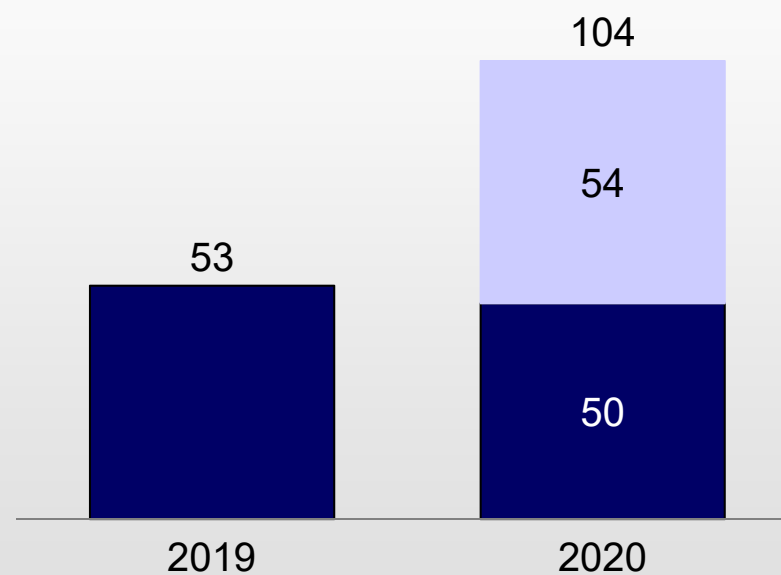


Rettifiche nette sui crediti in calo del 4%,  
escludendo gli accantonamenti per impatti  
COVID-19 futuri

## Costo del rischio

Escludendo UBI Banca  
pb

Accantonamenti per  
impatti COVID-19 futuri



Costo del rischio pari a 50pb (vs 53pb nel  
2019) escludendo gli accantonamenti per  
impatti COVID-19 futuri



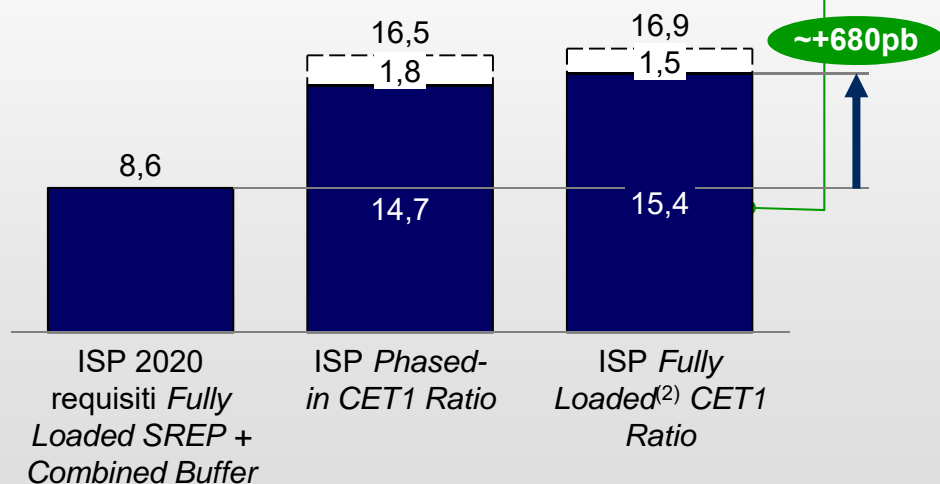
# Patrimonializzazione solida e ancora più elevata, ben superiore ai requisiti regolamentari

## ISP CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer

31.12.20, %

☐ Impatto derivante dalla combinazione con UBI Banca

15,9% pro-forma considerando la riduzione di RWA<sup>(1)</sup> dovuta alla cessione di filiali a BPER

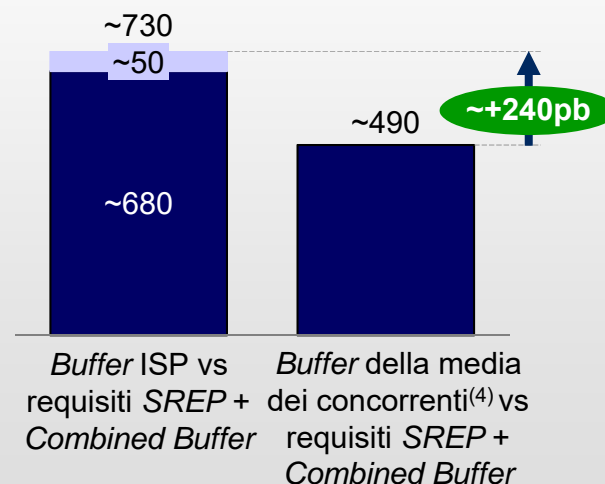


**~+100pb nel 4trim. escludendo l'impatto negativo derivante dalla combinazione con UBI Banca**

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

31.12.20, pb

■ Impatto positivo derivante dalla riduzione di RWA<sup>(1)</sup> dovuta alla cessione di filiali a BPER Banca



**€23,3mld di capitale in eccesso pro-forma considerando la riduzione di RWA<sup>(1)</sup> dovuta alla cessione di filiali a BPER Banca**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Stimata

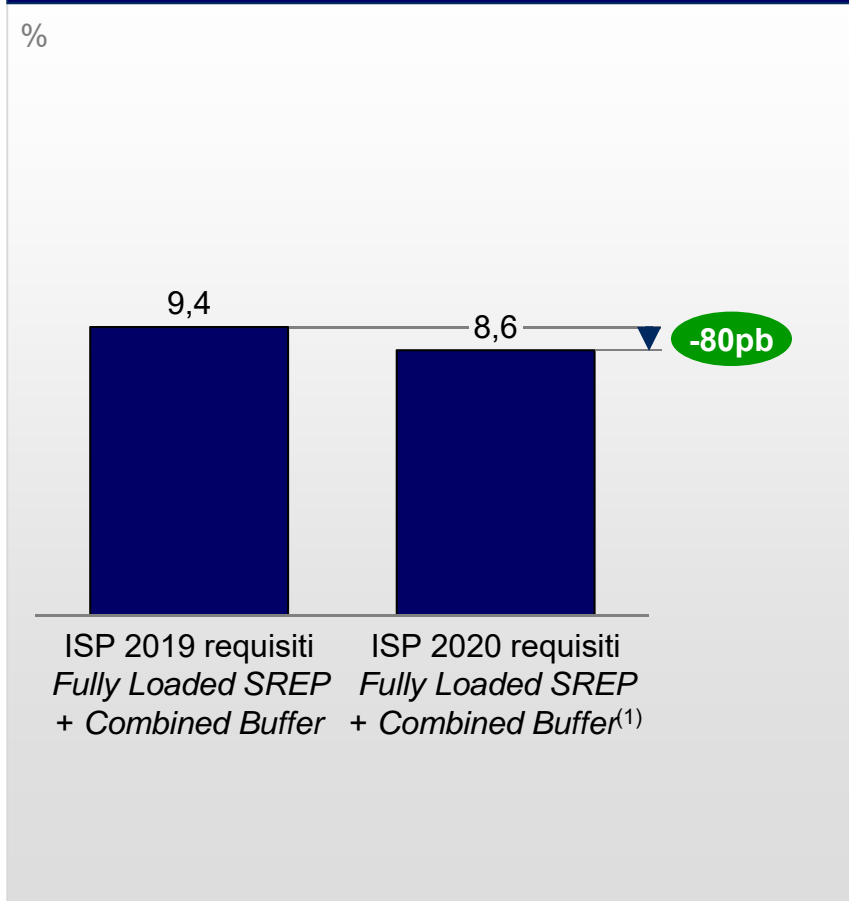
(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.20 considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS9, all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln - esente da imposte - a 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 delle DTA relative alla combinazione con UBI Banca derivanti dalla PPA, dai costi di integrazione e dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo 2020)

(3) 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

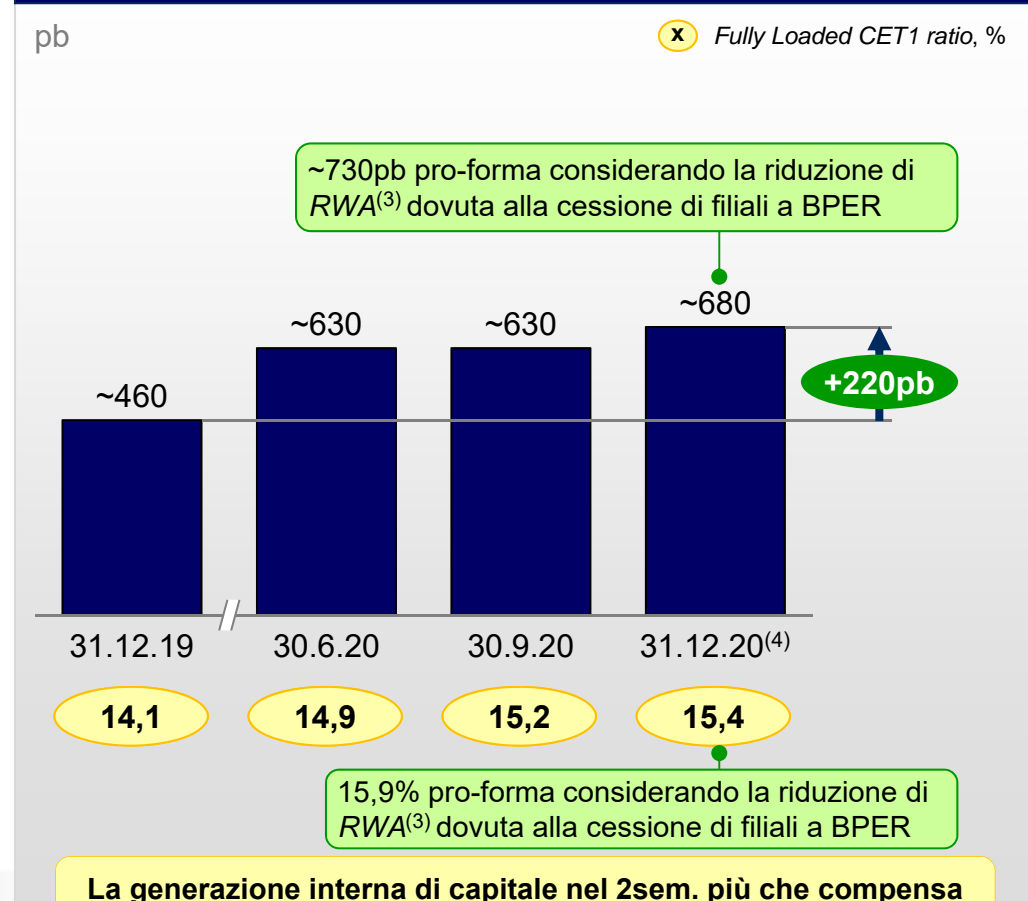
(4) Campione: BBVA, Deutsche Bank, Nordea e Santander (dati al 31.12.20); BNP Paribas, Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING Group, Société Générale e UniCredit (dati al 30.9.20); Fonte: Presentazione agli investitori, Comunicati stampa, Conference Calls, dati di bilancio

# Buffer di capitale in aumento vs requisiti regolamentari

## ISP requisiti SREP + Combined Buffer



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



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Tenendo conto delle novità regolamentari introdotte dalla BCE il 12.3.20, che prevedono che il requisito di Pillar 2 venga rispettato utilizzando parzialmente strumenti di capitale diversi dal CET1 e contestuali revisioni del Countercyclical Capital Buffer da parte delle competenti autorità nazionali nei vari Paesi

(2) Calcolato come differenza tra il Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer

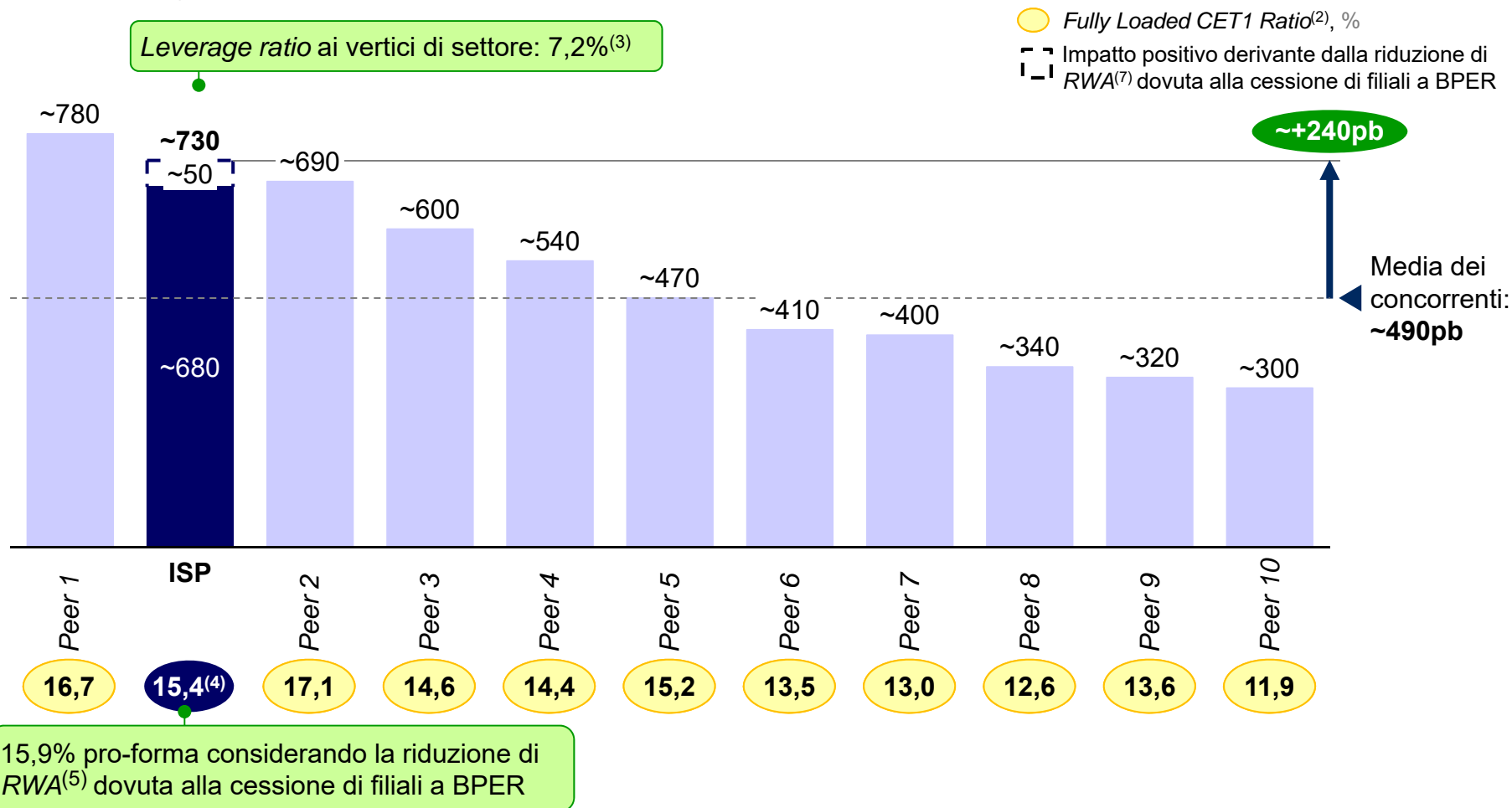
(3) Stimata

(4) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.20 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 delle DTA relative alla combinazione con UBI Banca derivanti dalla PPA, dai costi di integrazione e dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo 2020)

# Solidità patrimoniale ai vertici di settore

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

pb



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

(2) Campione: BBVA, Deutsche Bank, Nordea e Santander (dati al 31.12.20); BNP Paribas, Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING Group, Société Générale e UniCredit (dati al 30.9.20); Fonte: Presentazione agli investitori, Comunicati stampa, Conference Calls, dati di bilancio

(3) Includendo UBI Banca

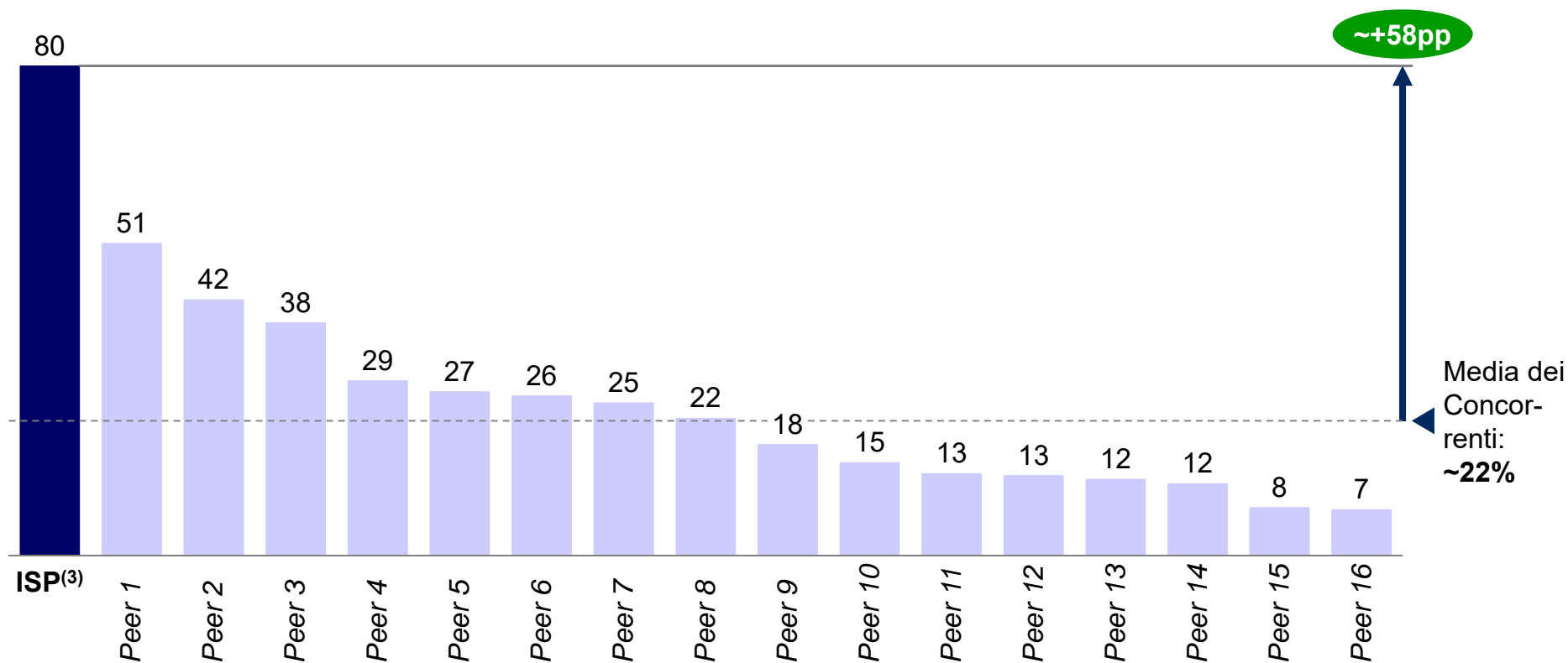
(4) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.20 considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative alla FTA di IFRS9, all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln - esente da imposte - a 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 delle DTA relative alla combinazione con UBI Banca derivanti dalla PPA, dai costi di integrazione e dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo 2020)

(5) Stimata

# 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>

%



~€290mld di totale attivi finanziari liquidi<sup>(4)</sup> con *LCR* e *NSFR* ben al di sopra del 100%

(1) *Fully Loaded CET1*. Campione: BBVA, Deutsche Bank, Nordea, Santander e UBS (dati al 31.12.20); Barclays, BNP Paribas, Commerzbank, Crédit Agricole S.A., Credit Suisse, HSBC, ING Group, Lloyds Banking Group, Société Générale, Standard Chartered e UniCredit (dati al 30.9.20)

(2) Totale attivi illiquidi include *stock* di crediti deteriorati netti, attivi di Livello 2 e di Livello 3. Campione: BBVA, Deutsche Bank, Nordea, Santander e UBS (*NPL* netti al 31.12.20); Barclays, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Credit Suisse, HSBC, ING Group, Société Générale, Standard Chartered e UniCredit (*NPL* netti al 30.9.20); BNP Paribas e Lloyds Banking Group (*NPL* netti al 30.6.20); attivi di Livello 2 e di Livello 3 al 30.6.20

(3) Includendo UBI Banca. 72% includendo l'effetto della rivalutazione del Patrimonio immobiliare, artistico, culturale e storico

(4) Attivi di proprietà stanziabili (inclusi attivi dati a collaterale e esclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale) e cassa e depositi presso le Banche Centrali e includendo UBI Banca (€243mld escludendo UBI Banca)

# Riconciliazione tra il Risultato netto e il Risultato netto contabile

€ mln

CE	CE 4trim. Gruppo Intesa Sanpaolo			CE 2020 Gruppo Intesa Sanpaolo		
	Contabile	Contributo di UBI Banca	ISP <i>stand-alone</i>	Contabile	Contributo di UBI Banca <sup>(1)</sup>	ISP <i>stand-alone</i>
Interessi netti	2.187	432	1.755	7.783	713	7.070
Commissioni nette	2.582	449	2.133	8.303	721	7.582
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	189	126	63	1.572	131	1.441
Attività assicurativa	319	7	312	1.353	10	1.343
Altri proventi/oneri	13	25	(12)	12	39	(27)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>5.290</b>	<b>1.039</b>	<b>4.251</b>	<b>19.023</b>	<b>1.614</b>	<b>17.409</b>
Spese del personale	(1.808)	(371)	(1.437)	(6.139)	(608)	(5.531)
Spese amministrative	(885)	(131)	(754)	(2.679)	(219)	(2.460)
Ammortamenti	(319)	(23)	(296)	(1.153)	(58)	(1.095)
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.278</b>	<b>514</b>	<b>1.764</b>	<b>9.052</b>	<b>729</b>	<b>8.323</b>
Rettifiche nette su crediti	(1.475)	31	(1.506)	(4.214)	(54)	(4.160)
Altre rettifiche e accantonamenti/utili <sup>(2)</sup>	(63)	(1)	(62)	881	(8)	889
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>740</b>	<b>544</b>	<b>196</b>	<b>5.719</b>	<b>667</b>	<b>5.052</b>
Tasse	(166)	(139)	(27)	(1.360)	(170)	(1.190)
Altro <sup>(3)</sup>	(181)	(22)	(159)	(854)	(75)	(779)
<b>Risultato netto escludendo l'effetto contabile della combinazione con UBI Banca e l'<i>impairment</i> dell'avviamento</b>	<b>393</b>	<b>383</b>	<b>10</b>	<b>3.505</b>	<b>422</b>	<b>3.083</b>
Effetto contabile della combinazione con UBI Banca e l' <i>impairment</i> dell'avviamento	(3.492)	(2.580)	(912)	(228)	684	(912)
<b>Risultato netto contabile</b>	<b>(3.099)</b>	<b>(2.197)</b>	<b>(902)</b>	<b>3.277</b>	<b>1.106</b>	<b>2.171</b>

(1) Contributo delle attività di UBI Banca per il periodo 5.8.20-31.12.20, non considerando l'impatto derivante dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

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

(3) Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte e non relativi alla combinazione con UBI), Effetti economici dell'allocatione dei costi di acquisizione (al netto delle imposte e non relativi alla combinazione con UBI), Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte), Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi

# Agenda

---

ISP sta gestendo con successo un contesto sfidante

2020: una solida *performance*

**Combinazione con UBI Banca**

Considerazioni finali

## La combinazione con UBI Banca procede come pianificato e aggiunge valore rilevante

**Creazione di valore**

**Sinergie più alte rispetto alle stime iniziali**

***Performance commerciale***

**Accelerazione nel 4trim. della *performance commerciale* di UBI Banca**

**Tempistiche**

**Integrazione con UBI Banca in linea con i piani e fusione confermata ad aprile 2021**

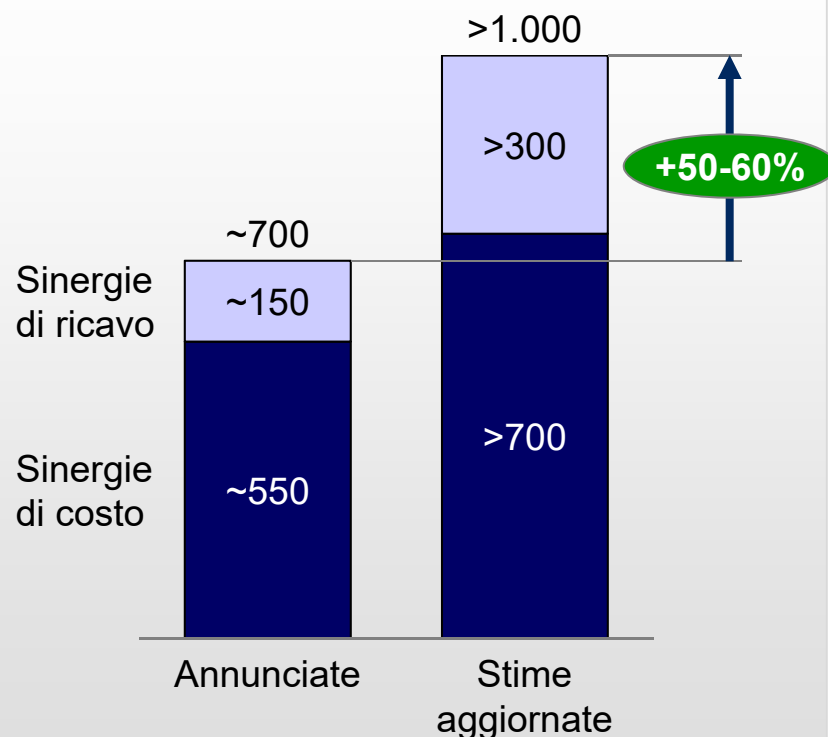
**Persone**

**Persone coinvolte con successo**

# La stima aggiornata delle sinergie è pari a oltre €1mld all'anno

## Sinergie annue pre-tasse

€ mln



Oneri di integrazione pari a ~€2mld<sup>(1)</sup> interamente spesi nel 4trim. e completamente coperti dal *goodwill* negativo generato dall'Operazione

## Principali considerazioni

- **Sinergie totali superiori** rispetto alle stime iniziali, principalmente grazie a:
  - **Ricavi**: analisi *bottom-up* congiunta della **produttività e delle performance commerciali** su tutti i segmenti (es., penetrazione prodotti)
  - **Costi**: miglioramento dell'efficienza principalmente dovuto a un maggior numero di **uscite volontarie** già concordate con i sindacati e già pienamente accantonate (~7.200 vs 5.000 stimate inizialmente)
- **Tempistica sinergie**:
  - >80% nel 2023
  - 100% dal 2024



Ulteriori potenziali benefici non inclusi nelle stime aggiornate (es., derivanti dal riacquisto delle quote di minoranza nelle società prodotte, da prodotti di *investment banking*)

(1) Pre-tasse, €1,4mld al netto delle tasse



# Completato un elevato numero di attività chiave per l'integrazione con UBI Banca

NON ESAUSTIVO

	Descrizione	Realizzato
Attività di governo e operative	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Creazione di un <b>team centrale dedicato</b> all'integrazione</li> <li>▪ Nominato il <b>nuovo Consiglio di Amministrazione di UBI Banca</b></li> <li>▪ Firmato l'<b>accordo sindacale</b> (~3 mesi in anticipo) per almeno 5.000 uscite volontarie e fino a 2.500 nuove assunzioni, senza impatti sociali; <b>Intesa Sanpaolo ha accettato tutte le ~7.200 richieste ricevute</b>, e assumerà conseguentemente <b>3.500 persone entro 1sem.24</b> per permettere il ricambio generazionale</li> <li>▪ Firmato l'<b>accordo sindacale</b> in merito alle ~5.100 persone che sono parte del ramo d'azienda da vendere a BPER Banca</li> <li>▪ Completate le <b>interviste HR con il management di UBI Banca</b> e sono in corso le <b>interviste con tutte le Persone di UBI Banca</b></li> <li>▪ <b>Completata la gap analysis</b> tra i sistemi informatici di ISP e UBI Banca e lanciato lo <b>sviluppo delle applicazioni</b> correlate</li> <li>▪ <b>Quasi completate</b> le attività informatiche necessarie per consentire la <b>cessione delle filiali a BPER Banca</b></li> <li>▪ Completata la <b>mappatura delle iniziative ESG/Impact di ISP e UBI Banca</b></li> <li>▪ Completati tutti gli <b>adempimenti obbligatori</b> propedeutici all'integrazione ad oggi (852 adempimenti previsti e completati a gennaio 2021)</li> <li>▪ <b>Recepito il regolamento di Gruppo ISP</b> da parte di UBI Banca</li> <li>▪ Concordato con le controparti il <b>riacquisto delle quote di minoranza</b> nelle <b>società prodotto</b> relative all'Assicurazione Vita e Danni (Aviva Vita e Lombarda Vita) e all' <b>Asset Management</b> (Pramerica)</li> <li>▪ Concordata la vendita di <b>26<sup>(1)</sup> filiali UBI Banca</b> del perimetro del ramo di azienda da cedere a <b>Banca Popolare di Puglia e Basilicata</b></li> <li>▪ Completati tutti gli <b>adempimenti obbligatori</b> principali per l'<b>integrazione</b> in relazione alle <b>funzioni di governo</b> (es., <i>risk management, compliance, finance</i>)</li> </ul>	
Attività di business	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Definito il disegno target delle reti commerciali</b> (<i>retail, corporate e private</i>) e <b>integrazione</b> in corso</li> <li>▪ <b>Iniziative commerciali congiunte</b> facendo leva su un approccio comune</li> <li>▪ <b>Allineamento delle commissioni</b> di prelievo da <b>ATM</b></li> <li>▪ Completato l'allineamento delle <b>politiche di credito</b> (es., per settore)</li> <li>▪ <b>Gestione integrata del portafoglio titoli</b></li> <li>▪ In corso l'<b>allineamento delle politiche di pricing</b> del <i>business retail</i> di ISP e UBI Banca</li> <li>▪ Identificato l'<b>approccio all'integrazione delle società prodotto retail</b> (<b>UBI Leasing, UBI Factor, Prestitalia</b>)</li> <li>▪ <b>Completata l'analisi del catalogo prodotti</b>, incluso il <b>confronto</b> con i prodotti di ISP</li> <li>▪ <b>Confermato il trasferimento di IW Bank nella Divisione Private Banking di ISP</b></li> <li>▪ <b>Iniziata</b> l'integrazione di <b>Aviva Vita e Lombarda Vita</b>, definiti i <b>principali fattori abilitanti del piano</b> e le <b>tempistiche macro</b> del progetto</li> <li>▪ Iniziate le attività propedeutiche per la <b>chiusura degli Uffici internazionali di Rappresentanza di UBI Banca</b></li> </ul>	

(1) Includendo 9 punti vendita operativi

## L'integrazione di UBI Banca è perfettamente in linea con i piani

		Realizzato
17 febbraio 2020	Comunicazione ai sensi dell'art. 102	✓
25 giugno 2020	Approvazione del Documento di Offerta da parte di CONSOB	✓
6 – 30 luglio 2020	Periodo di adesione all'Offerta	✓
5 agosto 2020	Regolamento dell'Offerta Pubblica di Acquisto e Scambio	✓
29 settembre 2020	Accordo sindacale per uscite volontarie e nuove assunzioni	✓
5 ottobre 2020	Regolamento dello <i>Squeeze-out</i> e delisting di UBI Banca	✓
15 ottobre 2020	Nomina di un nuovo Consiglio di Amministrazione di UBI Banca	✓
12 novembre 2020	Definizione del perimetro del <i>carved-out</i> soggetto a cessione	✓
Dicembre 2020	Rettifiche su crediti aggiuntivi per accelerare la riduzione dei crediti deteriorati	✓
Entro febbraio 2021	Cessione del Ramo Bancario di UBI Banca e degli attivi e passivi correlati a BPER Banca	Prossimi passi
Entro aprile 2021	Fusione per incorporazione di UBI Banca in ISP e completamento dell'integrazione informatica	
Entro giugno 2021	Cessione delle residue 33 filiali di ISP a BPER Banca e delle 26 <sup>(1)</sup> filiali di UBI Banca a Banca Popolare di Puglia e Basilicata	
Entro dicembre 2021	Integrazione delle principali fabbriche prodotte di UBI Banca	
Entro dicembre 2021	Completamento della cessione dei crediti deteriorati di UBI Banca, costituiti dalle posizioni con elevata copertura	

(1) Includendo 9 punti vendita operativi

# Agenda

---

ISP sta gestendo con successo un contesto  
sfidante

2020: una solida *performance*

Combinazione con UBI Banca

**Considerazioni finali**

# ISP è ben preparata per avere successo nel futuro

## ISP ha conseguito una solida *performance* nel 2020:

- **Utile netto resiliente** (superato l'obiettivo minimo pari a €3mld)
- **Risultato dell'attività assicurativa migliore di sempre e forte ripresa delle Commissioni nel 4trim.**
- **Forte riduzione dei Costi operativi**
- **Il più basso flusso di crediti deteriorati di sempre**
- **Significativa riduzione dei crediti deteriorati**
- **Forte aumento del *Common Equity Ratio***

## ISP è ben preparata per avere successo nel futuro:

- **Patrimonializzazione** elevata, basso *leverage* e solida posizione di **liquidità**
- **Più di €6mld** a valere sull'Utile pre-tasse 2020 allocati **per rafforzare ulteriormente la sostenibilità dei nostri risultati** (€2,2mld<sup>(1)</sup> per accantonamenti per impatti futuri legati al COVID-19, €2,1mld per accantonamenti addizionali su crediti deteriorati e in *bonis* di UBI Banca e €2mld per costi di integrazione)
- **Basso *stock* di crediti deteriorati**
- Elevata **efficienza operativa** (*Cost/Income ratio* al 52%) e **flessibilità strategica nella gestione dei costi**
- **Oltre €1mld di sinergie annue** dalla combinazione con UBI Banca
- Un **modello di *business*** ben diversificato e resiliente

- **Redditività ai vertici di settore con un Risultato netto 2021 di oltre €3,5mld**
- **Distribuzione di valore per gli azionisti<sup>(2)</sup> al vertice di settore con**
  - *Payout ratio cash* complessivo al 75%<sup>(3)</sup> (distribuzione di dividendi e riserve) per il Risultato netto 2020 normalizzato di €3,5mld<sup>(4)</sup>:
    - €694mIn<sup>(5)</sup> dividendi *cash* da pagare a maggio 2021
    - Ulteriore distribuzione *cash* dalle reserve per raggiungere il *payout ratio* complessivo del 75%<sup>(3)</sup> possibilmente nel 4trim.21, soggetta all'approvazione della BCE
  - *Payout ratio cash* al 70%<sup>(3)</sup> per il Risultato netto 2021, parzialmente distribuiti sotto forma di *interim dividend* nel 2021<sup>(6)</sup>
- **Solida patrimonializzazione con *Common Equity ratio*<sup>(7)</sup> minimo del 13% (12% *fully phased-in*)**

- **Più di €6mld a valere sull'Utile pre-tasse 2020 allocati per avere successo nei prossimi anni e rafforzare ulteriormente la sostenibilità dei nostri risultati**
- **La combinazione con UBI Banca aggiunge valore rilevante, creando sinergie più alte rispetto alle stime iniziali, senza oneri sociali**

(1) Escludendo UBI Banca

(2) Soggetta alle indicazioni future della BCE in merito alla politica di dividendi dopo il 30.9.21, termine indicato nella raccomandazione del 15.12.20

(3) Come da Piano di Impresa 2018-21

(4) Escludendo dal Risultato netto 2020 gli elementi relativi alla combinazione con UBI Banca (effetti della *PPA* – includendo il *goodwill* negativo – e i costi di integrazione) e l'*impairment* dell'avviamento relativo alla Divisione Banca dei Territori

(5) Il massimo importo distribuibile in ottemperanza alla raccomandazione BCE del 15.12.20 in merito alla politica di dividendi a seguito dell'epidemia da COVID-19

(6) Soggetta all'approvazione della modifica statutaria da parte della BCE e dell'Assemblea Straordinaria

(7) Pro-forma Basilea 3 a regime (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 €1.285mIn - 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 delle *DTA* relative alla combinazione con UBI Banca derivanti dalla *PPA*, dai costi di integrazione e dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività)

# Risultati 2020

Informazioni di  
dettaglio



## 2020: principali dati di Conto Economico

€ mln

	Inclusa UBI Banca <sup>(1)</sup>	Esclusa UBI Banca
Proventi operativi netti	19.023	17.409
Costi operativi	(9.971)	(9.086)
<i>Cost/Income ratio</i>	52,4%	52,2%
Risultato della gestione operativa	9.052	8.323
Risultato corrente lordo	5.719	5.052
Risultato netto	3.277	2.171
Risultato netto rettificato escludendo l'effetto contabile della combinazione con UBI Banca e dell' <i>impairment</i> dell'avviamento	3.505 <sup>(2)</sup>	3.083 <sup>(3)</sup>

(1) Includendo UBI Banca a partire dal 5.8.20, non considerando la cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

(2) Escludendo €684mln di effetto contabile della combinazione con UBI Banca (*Purchase Price Allocation (PPA)*) - incluso il *goodwill* negativo - e costi di integrazione) e €912mln di *impairment* dell'avviamento relativo alla Divisione Banca dei Territori

(3) Escludendo €912mln di *impairment* dell'avviamento relativo alla Divisione Banca dei Territori

## 2020: principali dati di Stato patrimoniale

€ mln

	Inclusa UBI Banca	Esclusa UBI Banca
Impieghi a clientela	461.572	401.824
Attività Finanziarie della clientela <sup>(1)</sup>	1.167.390	1.010.129
di cui Raccolta Diretta Bancaria	524.999	456.969
di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche	175.279	172.606
di cui Raccolta Indiretta	641.072	551.841
- <i>Risparmio Gestito</i>	442.329	369.512
- <i>Risparmio Amministrato</i>	198.743	182.329
<b>RWA</b>	347.072 <sup>(2)</sup>	288.501

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

(2) Non considerando la cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

# Agenda

---

**Dettaglio Risultati Economici Consolidati**

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni



# Risultato netto 2020: superato l'obiettivo minimo di ~€3mld

€ mln

	2019	2020		Δ% [ C ]/[ A ]
	pro-forma <sup>(1)</sup> [ A ]	(inclusa UBI Banca <sup>(2)</sup> ) [ B ]	(esclusa UBI Banca) [ C ]	
Interessi netti	7.005	7.783	7.070	0,9
Commissioni nette	7.962	8.303	7.582	(4,8)
Risultato dell'attività assicurativa	1.268	1.353	1.343	5,9
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	1.928	1.572	1.441	(25,3)
Altri proventi (oneri) operativi netti	4	12	(27)	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>18.167</b>	<b>19.023</b>	<b>17.409</b>	<b>(4,2)</b>
Spese del personale	(5.748)	(6.139)	(5.531)	(3,8)
Spese amministrative	(2.601)	(2.679)	(2.460)	(5,4)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.058)	(1.153)	(1.095)	3,5
<b>Costi operativi</b>	<b>(9.407)</b>	<b>(9.971)</b>	<b>(9.086)</b>	<b>(3,4)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>8.760</b>	<b>9.052</b>	<b>8.323</b>	<b>(5,0)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(2.089)	(4.214)	(4.160) <sup>(3)</sup>	99,1
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(254)	(346)	(338)	33,1
Altri proventi (oneri) netti	55	64	64	16,4
Utile (perdita) delle attività operative cessate	88	1.163	1.163	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>6.560</b>	<b>5.719</b>	<b>5.052</b>	<b>(23,0)</b>
Imposte sul reddito	(1.825)	(1.360)	(1.190)	(34,8)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(106)	(1.561)	(174)	64,2
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(117)	1.960	(102)	(12,8)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(360)	(512)	(465) <sup>(4)</sup>	29,2
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	(912)	(912)	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	30	(57)	(38)	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>4.182</b>	<b>3.277</b>	<b>2.171</b>	<b>(48,1)</b>
<b>Risultato netto rettificato escludendo l'effetto contabile della combinazione con UBI Banca e dell'impairment dell'avviamento</b>	<b>4.182</b>	<b>3.505<sup>(5)</sup></b>	<b>3.083<sup>(6)</sup></b>	<b>(26,3)</b>

(4)% escludendo €2.164mln di accantonamenti per futuri impatti da COVID-19

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 tener conto degli effetti sui Costi operativi dell'accordo con Prelios relativo alle gestioni delle Inadempienze probabili, nonché dall'acquisizione di RBM Assicurazione Salute

(2) Includendo UBI Banca a partire dal 5.8.20, non considerando la cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

(3) Include €2.164mln di accantonamenti per futuri impatti da COVID-19

(4) €670mln pre-tasse di cui Oneri per il Fondo di Risoluzione per €254mln pre-tasse (€175mln al netto delle tasse), oneri per il Sistema di Garanzia dei depositi per €251mln pre-tasse (€171mln al netto delle tasse) e contributo aggiuntivo al Fondo di Risoluzione Nazionale per €86mln pre-tasse (€58mln al netto delle tasse)

(5) Escludendo €684mln di effetto contabile della combinazione con UBI Banca (*Purchase Price Allocation (PPA)*) - incluso il *goodwill* negativo - e costi di integrazione) e €912mln di *impairment* dell'avviamento relativo alla Divisione Banca dei Territori

(6) Escludendo €912mln di *impairment* dell'avviamento relativo alla Divisione Banca dei Territori

## 4° trim. vs 3° trim.: forte ripresa delle Commissioni e accantonamenti prudenziali

€ mln	3trim.20		4trim.20		Δ% [ D ] / [ B ]
	(inclusa UBI Banca <sup>(1)</sup> ) [ A ]	(esclusa UBI Banca) [ B ]	(inclusa UBI Banca <sup>(1)</sup> ) [ C ]	(esclusa UBI Banca) [ D ]	
Interessi netti	2.099	1.818	2.187	1.755	(3,5)
Commissioni nette	2.133	1.861	2.582	2.133	14,6
Risultato dell'attività assicurativa	298	295	319	312	5,8
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	126	121	189	63	(47,9)
Altri proventi (oneri) operativi netti	2	(12)	13	(12)	0,0
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.658</b>	<b>4.083</b>	<b>5.290</b>	<b>4.251</b>	<b>4,1</b>
Spese del personale	(1.595)	(1.358)	(1.808)	(1.437)	5,8
Spese amministrative	(658)	(570)	(885)	(754)	32,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(303)	(268)	(319)	(296)	10,4
<b>Costi operativi</b>	<b>(2.556)</b>	<b>(2.196)</b>	<b>(3.012)</b>	<b>(2.487)</b>	<b>13,3</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.102</b>	<b>1.887</b>	<b>2.278</b>	<b>1.764</b>	<b>(6,5)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(938)	(853)	(1.475)	(1.506)	76,6
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(67)	(60)	(122)	(121)	101,7
Altri proventi (oneri) netti	23	23	59	59	156,5
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.120</b>	<b>997</b>	<b>740</b>	<b>196</b>	<b>(80,3)</b>
Imposte sul reddito	(320)	(289)	(166)	(27)	(90,7)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(27)	(27)	(1.484)	(97)	259,3
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	3.237	(27)	(1.227)	(25)	(7,4)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(197)	(148)	(38)	(40)	(73,0)
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	(912)	(912)	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(3)	1	(12)	3	200,0
<b>Risultato netto</b>	<b>3.810</b>	<b>507</b>	<b>(3.099)</b>	<b>(902)</b>	<b>n.s.</b>
<b>Risultato netto rettificato escludendo l'effetto contabile della combinazione con UBI Banca e dell'impairment dell'avviamento</b>	<b>546<sup>(2)</sup></b>	<b>507</b>	<b>393<sup>(3)</sup></b>	<b>10<sup>(4)</sup></b>	<b>(98,0)</b>

€852mln di accantonamenti per futuri impatti da COVID-19 nel 4trim. (vs €430mln nel 3trim.)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Includendo UBI Banca a partire dal 5.8.20, non considerando la cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

(2) Include €3.264mln di goodwill negativo, al netto della cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

(3) Escludendo l'allocazione del goodwill negativo e €912mln di impairment dell'avviamento relativo alla Divisione Banca dei Territori

(4) Escludendo €912mln di impairment dell'avviamento relativo alla Divisione Banca dei Territori

# Interessi netti: aumento su base annuale dopo cinque anni consecutivi di calo

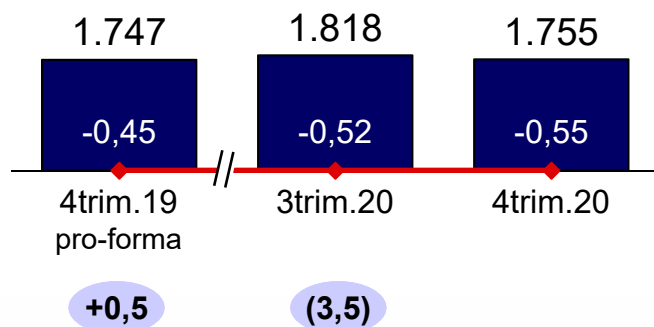
Dati esclusa UBI Banca

## Analisi Trimestrale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %

% Δ 4trim.20 vs 4trim.19 e 3trim.20



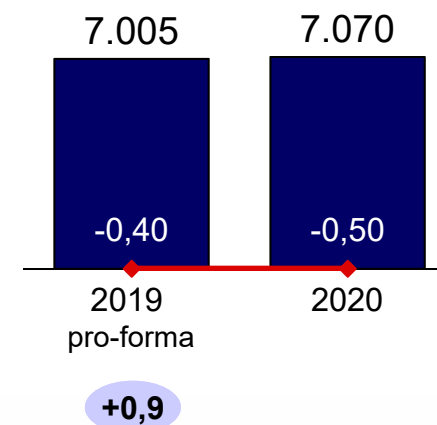
- Crescita vs 4trim.19 (+0,5%) nonostante i tassi di mercato ai minimi storici
- Raccolta diretta media da clientela in crescita dell'8,5% vs 4trim.19 (+2,8% vs 3trim.)
- Impieghi medi a clientela in crescita del 4,9% vs 4trim.19

## Analisi Annuale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %

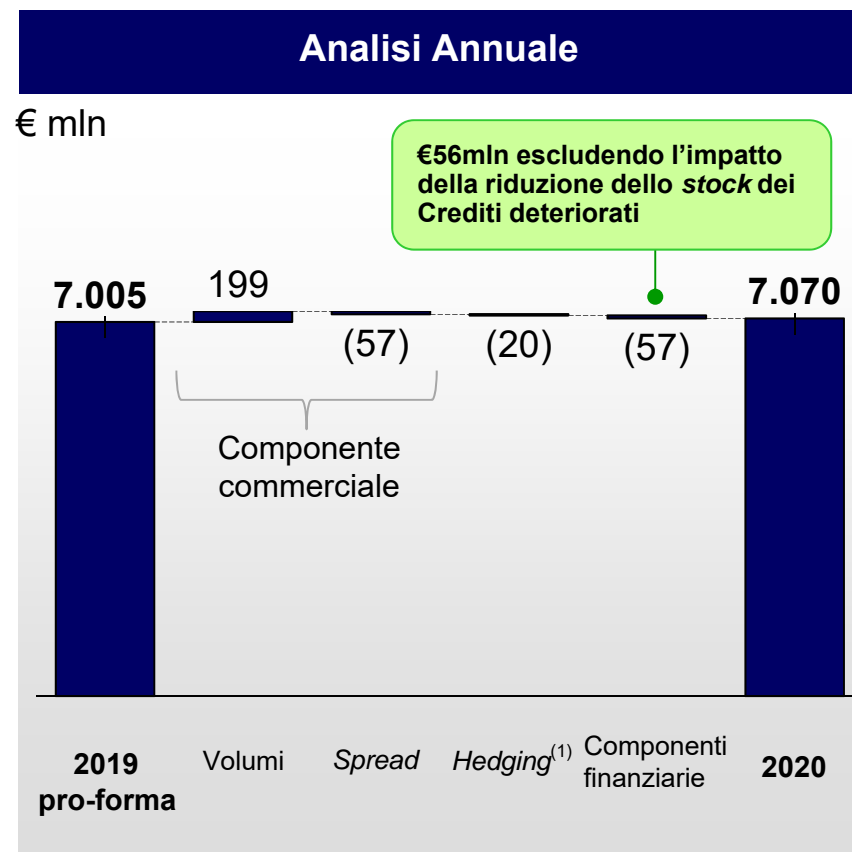
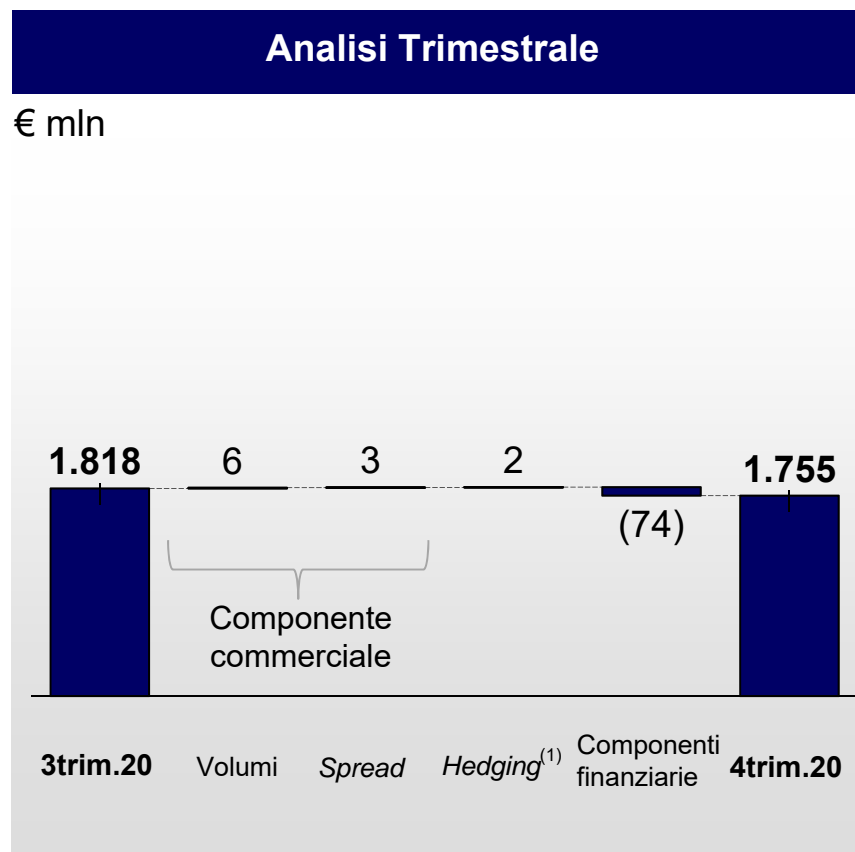
% Δ 2020 vs 2019



- In aumento grazie alla componente commerciale
- Raccolta diretta media da clientela in crescita del 5,8%
- Impieghi medi a clientela in crescita del 4,9%

# Interessi netti: componente commerciale in aumento

Dati esclusa UBI Banca



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Beneficio di €171mln dalle misure di copertura delle Poste a vista nel 2020, di cui €46mln nel 4trim.20

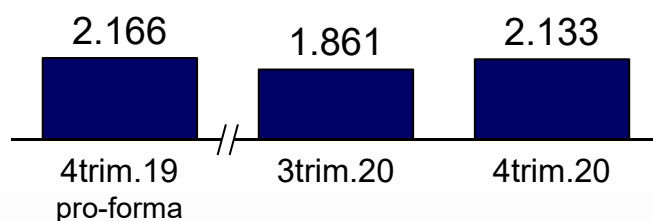
# Commissioni nette: forte incremento vs 3trim.

Dati esclusa UBI Banca

## Analisi Trimestrale

€ mln

% Δ 4trim.20 vs 4trim.19 e 3trim.20



(1,5)

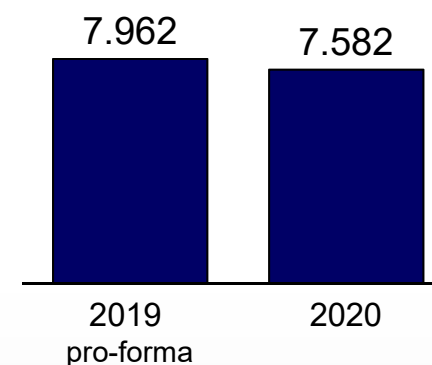
+14,6

- 4trim.20, il terzo miglior trimestre di sempre
- Commissioni da Attività bancaria commerciale in crescita del 6,0% (+€32mln) vs 3trim.
- Aumento vs 3trim. in larga parte dovuto alle Commissioni di gestione, intermediazione e consulenza (+16,5%; +€192mln)
- €2,8mld di flussi netti di Risparmio gestito nel 4trim.20

## Analisi Annuale

€ mln

% Δ 2020 vs 2019



(4,8)

- 2020 penalizzato da *lockdown* e dalla volatilità del mercato
- Commissioni da Attività bancaria commerciale in calo del 6,3% (-€144mln)
- Commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza in calo del 2,4% (-€118mln)
- €8,5mld di flussi netti di Risparmio gestito

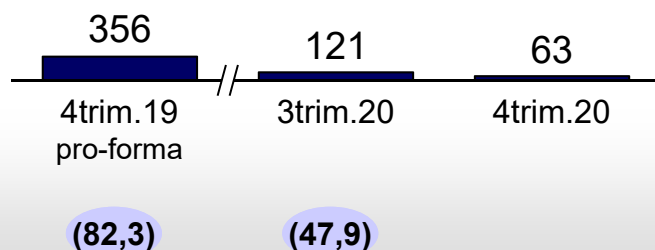
# Risultato netto delle attività e passività finanziarie al *fair value*: €1,4mld nel 2020

Dati esclusa UBI Banca

## Analisi Trimestrale

€ mln

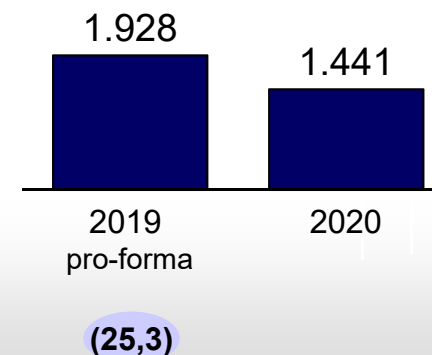
% Δ 4trim.20 vs 4trim.19 e 3trim.20



## Analisi Annuale

€ mln

% Δ 2020 vs 2019



## Contributi per attività

	4trim.19 pro-forma	3trim.20	4trim.20	2019 pro-forma	2020
<b>Clientela</b>	139	91	90	534	422
<b>Capital markets</b>	22	(212)	(130)	181	(22)
<b>Trading e Tesoreria</b>	198	235	87	1.187	1.043
<b>Prodotti strutturati di credito</b>	(3)	7	16	25	(3)

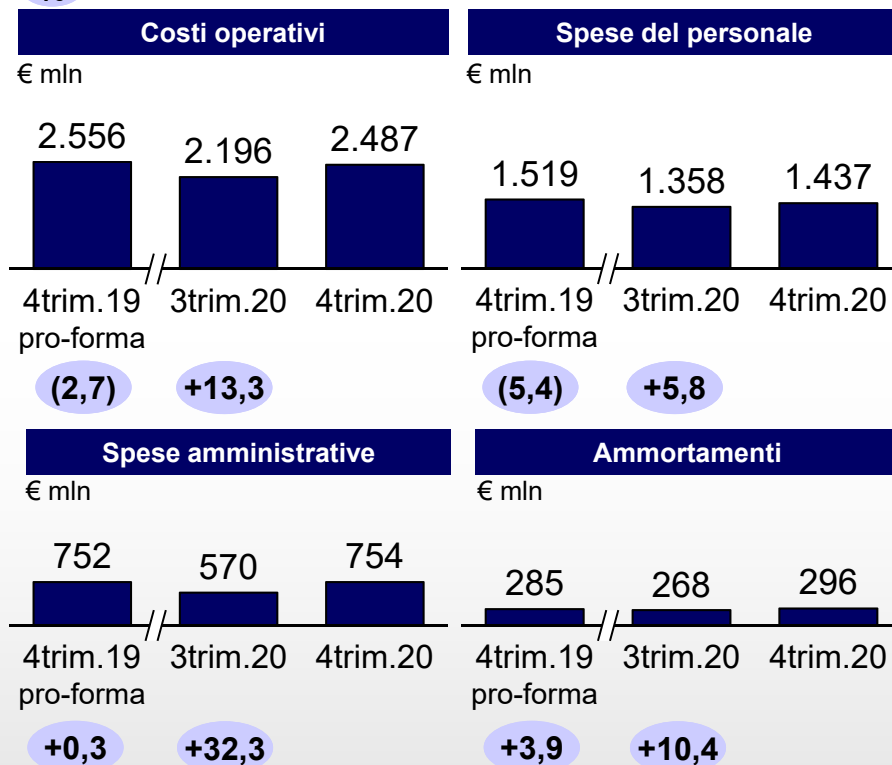
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

Dati esclusa UBI Banca

## Analisi Trimestrale

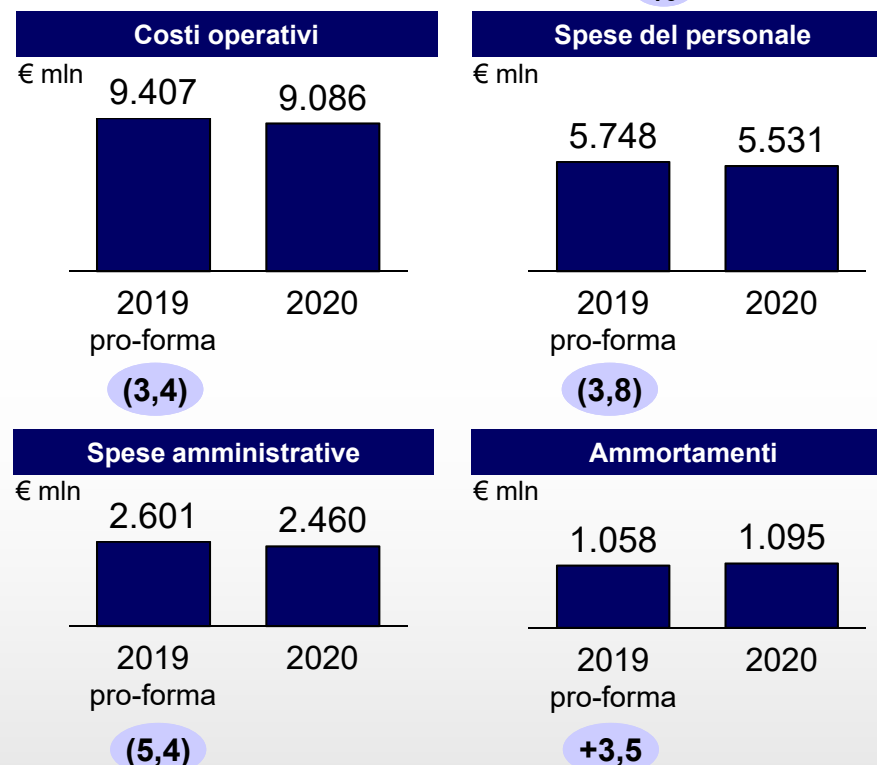
% Δ 4trim.20 vs 4trim.19 e 3trim.20



- Costi operativi in calo del 2,7% vs 4trim.19
- Aumento dei Costi operativi vs 3trim. dovuto agli investimenti e agli incentivi per la crescita e alla stagionalità di fine anno
- Riduzione dell'organico di ~400 unità nel 4trim.

## Analisi Annuale

% Δ 2020 vs 2019



- Le più basse Spese amministrative di sempre (-5,4%)
- Aumento degli Ammortamenti dovuto agli investimenti per la crescita
- *Cost/Income ratio* al 52,2%
- Riduzione dell'organico di ~3.000 unità

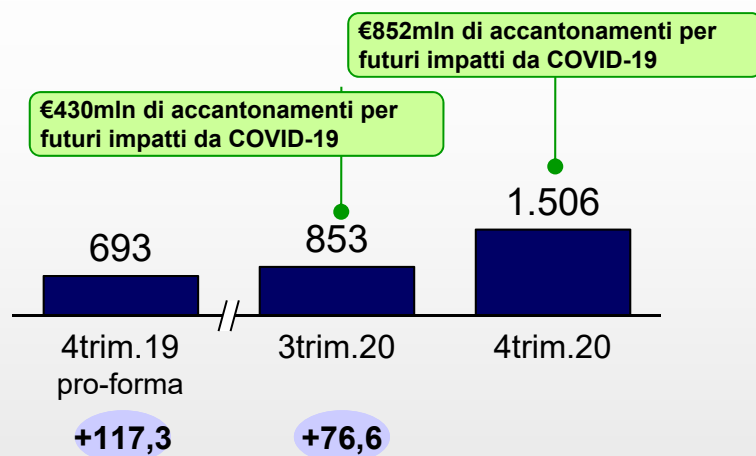
# Rettifiche nette su crediti: in calo su base annuale escludendo gli accantonamenti per futuri impatti da COVID-19

Dati esclusa UBI Banca

## Analisi Trimestrale

€ mln

% Δ 4trim.20 vs 4trim.19 e 3trim.20

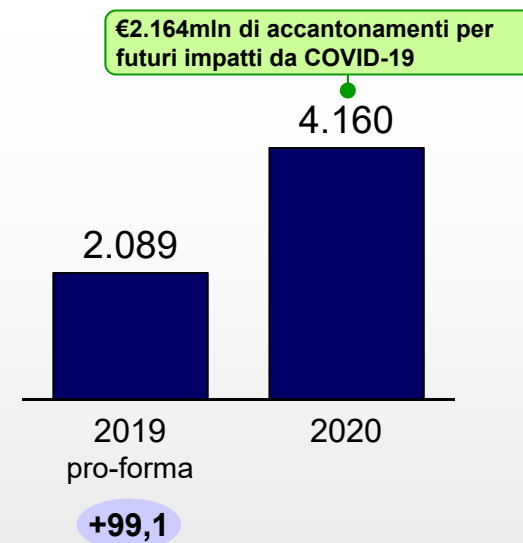


- Ventunesimo trimestre consecutivo di calo dello *stock* di Crediti deteriorati lordi
- 4trim.20, il più basso trimestre di sempre per flusso lordo di Crediti deteriorati
- Riduzione di €8,5mld<sup>(1)</sup> dei Crediti deteriorati lordi nel 4trim.

## Analisi Annuale

€ mln

% Δ 2020 vs 2019



- In calo del 4% escludendo gli accantonamenti per futuri impatti da COVID-19
- Costo del credito in calo a 50pb (vs 53pb nel 2019), escludendo gli accantonamenti per futuri impatti da COVID-19
- Il più basso flusso di Crediti deteriorati di sempre
- Riduzione di €10,8mld<sup>(1)</sup> dei Crediti deteriorati lordi su base annuale (€44mld<sup>(1)</sup> dal picco del 30.9.15)

(1) Includendo €3,2mld di Crediti deteriorati lordi (€0,5mld netti) riclassificati nelle Attività in via di dismissione al 31.12.20



# Agenda

---

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

**Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione**

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

# Forte crescita delle Attività Finanziarie della Clientela

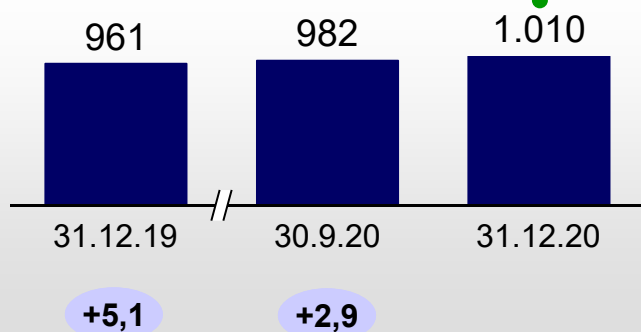
Dati esclusa UBI Banca

% Δ 31.12.20 vs 31.12.19 e 30.9.20

## Attività Finanziarie della Clientela<sup>(1)</sup>

€ mld

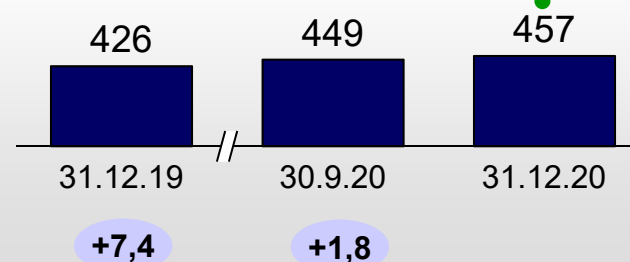
€1.167mld inclusa UBI Banca<sup>(2)</sup>



## Raccolta Diretta Bancaria

€ mld

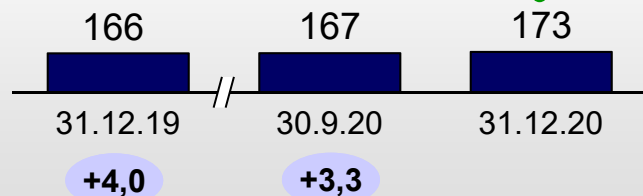
€525mld inclusa UBI Banca<sup>(2)</sup>



## Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

€ mld

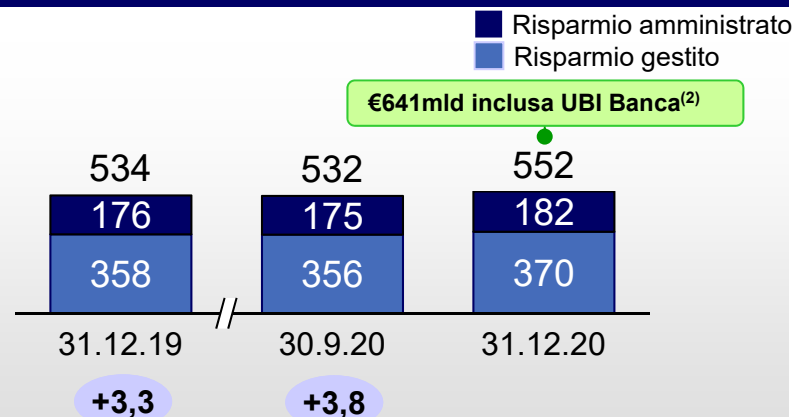
€175mld inclusa UBI Banca<sup>(2)</sup>



## Raccolta Indiretta

€ mld

€641mld inclusa UBI Banca<sup>(2)</sup>



■ Risparmio gestito in crescita di €11,4mld nel 2020

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

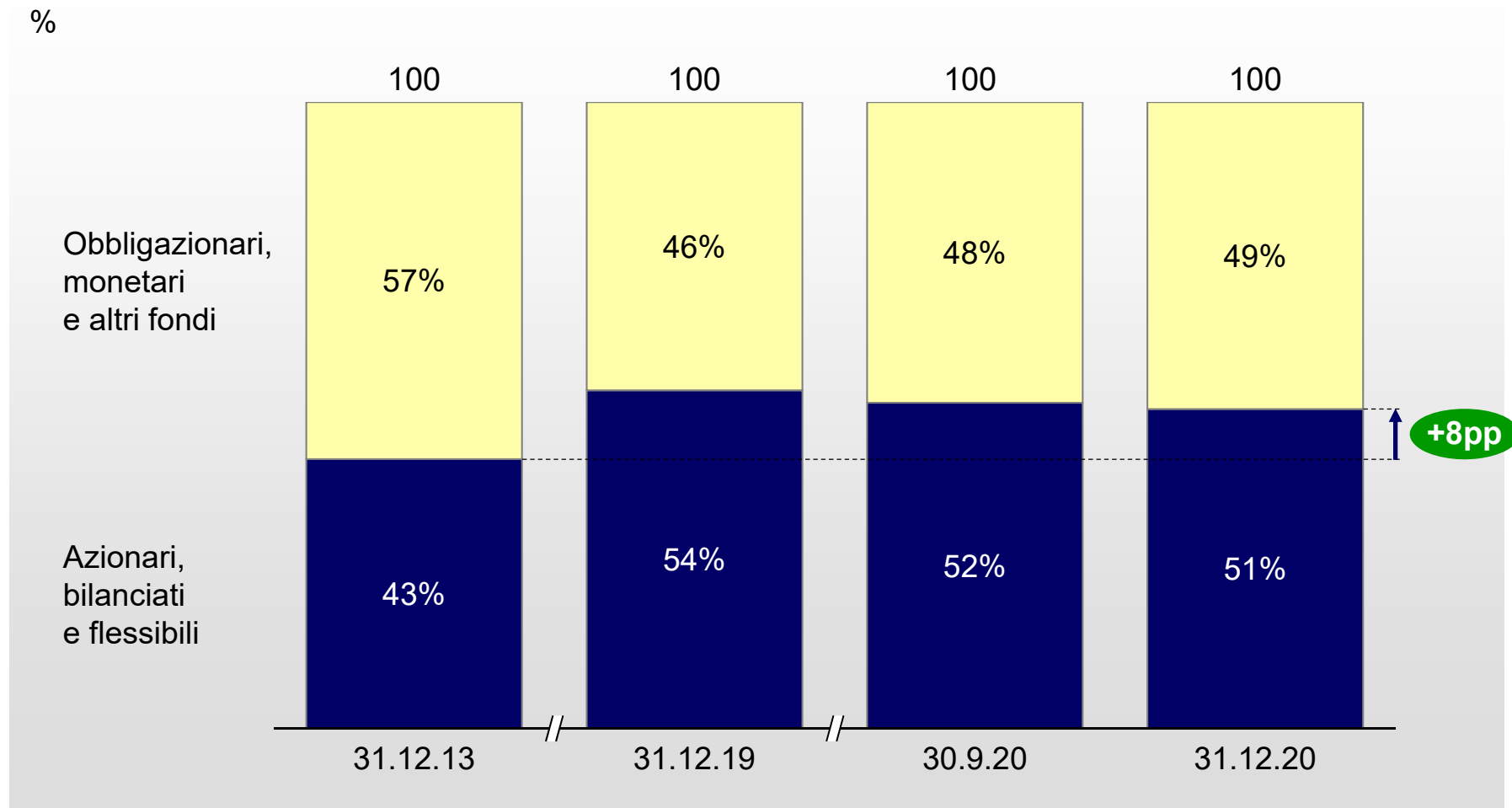
(1) Al netto delle duplicazioni tra Raccolta Diretta e Indiretta

(2) Considerando la cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

# Mix dei fondi comuni

Dati esclusa UBI Banca

## Composizione fondi comuni



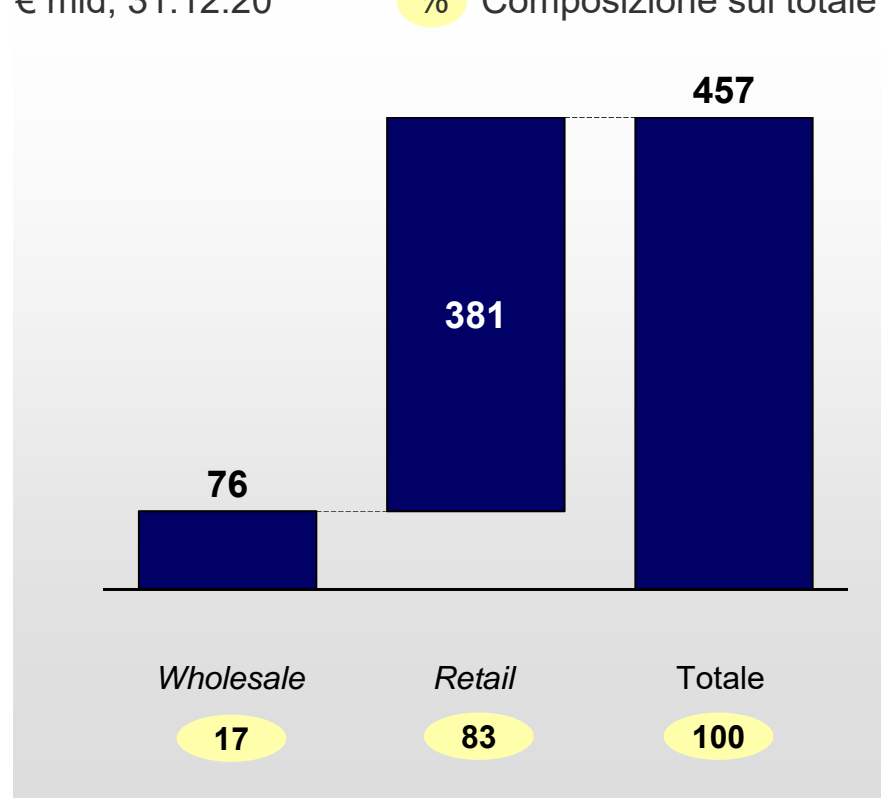
# Mix della Raccolta

Dati esclusa UBI Banca

## Composizione Raccolta diretta bancaria

€ mld; 31.12.20

% Composizione sul totale



	Wholesale	Retail
■ Conti correnti e depositi	10	352
■ Pct e prestito titoli	1	-
■ <i>Bond senior</i>	33	7 <sup>(1)</sup>
■ <i>Covered bond</i>	12	-
■ <i>Funding</i> istituzionale a breve termine	10 <sup>(2)</sup>	-
■ Passività subordinate	7	3
■ Altra raccolta	2	20 <sup>(3)</sup>

Collocati presso clienti *Private Banking*

**La raccolta *retail* rappresenta l'83% della Raccolta diretta bancaria**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti  
 (1) 42% collocato presso clienti *Private Banking*  
 (2) Certificati di deposito + *Commercial paper*  
 (3) Inclusi i *Certificates*

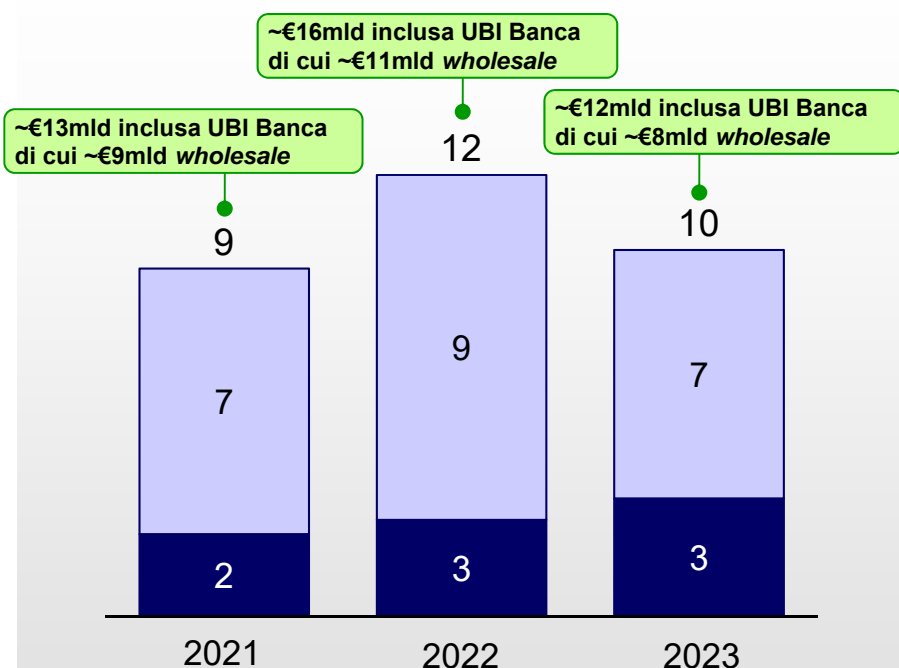
# Forte capacità di *funding*: ampio accesso ai mercati internazionali

Dati esclusa UBI Banca

## Scadenze a M/L termine 2021-2023

€ mld

Wholesale  
Retail



## Principali emissioni *wholesale* di ISP

2019

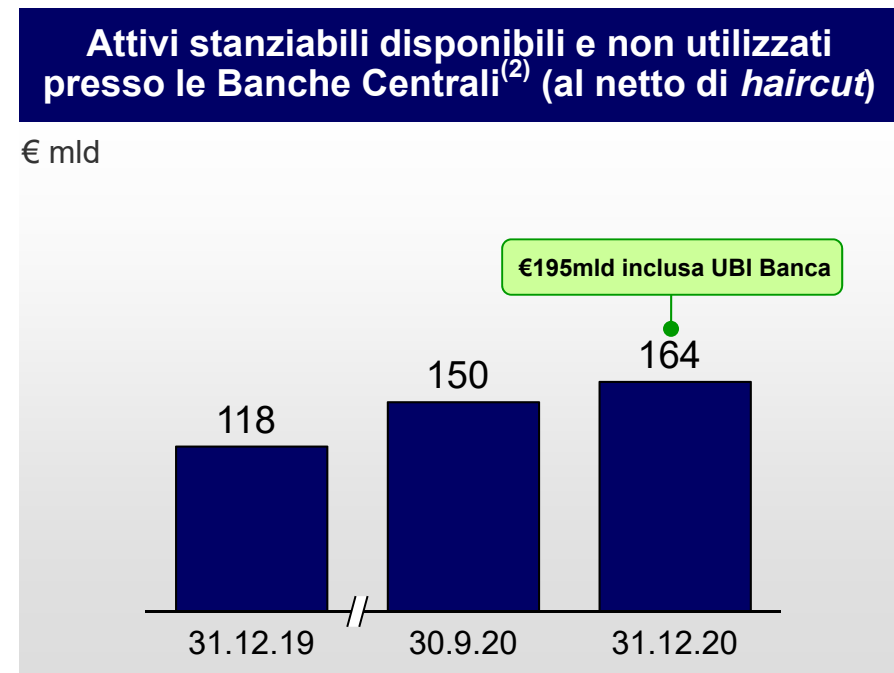
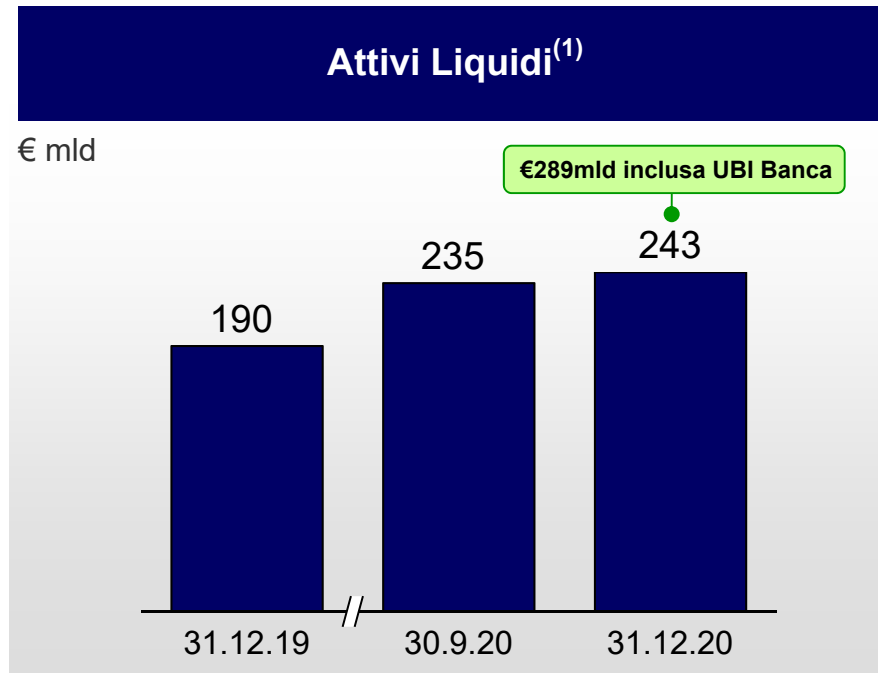
- Collocati €1mld di obbligazioni bancarie garantite, JPY13,2mld (~€105mld) di *senior* non garantite, €3,5mld di *senior* non garantite, CHF250mld di *senior* non garantite, \$2mld di *senior* non garantite e €750mld di obbligazioni *green bond*. In media la domanda è per il 94% estera; la media della sottoscrizione in eccesso degli *orderbooks* è stata di ~2,4x
- 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

- Collocati GBP350mld di obbligazioni *senior* non garantite, €3mld di *Additional Tier 1* e €1,25mld di obbligazioni *senior* non garantite. In media la domanda è per l'85% estera; la media della sottoscrizione in eccesso degli *orderbooks* è stata di ~3,5x
- 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
- Febbraio: collocati €1,5mld di *Additional Tier 1*, in due *tranche* a 5 /10 anni, la prima emissione nell'area Euro di *Additional Tier 1* in doppia *tranche*
- Maggio: collocati €1,25mld di obbligazioni *senior* non garantite a 5 anni, la prima transazione da parte di una banca italiana a partire dall'epidemia COVID-19
- Agosto: collocati €1,5mld di *Additional Tier 1*, in due *tranche* a 7,5 /11 anni, la seconda emissione di ISP di questo tipo nel 2020

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

Dati esclusa UBI Banca



- Operazioni di rifinanziamento con BCE: €82,9mld<sup>(3)</sup> (di cui ISP: €70,9mld e UBI Banca: €12mld)
- *Loan to Deposit ratio*<sup>(4)</sup> all'88%

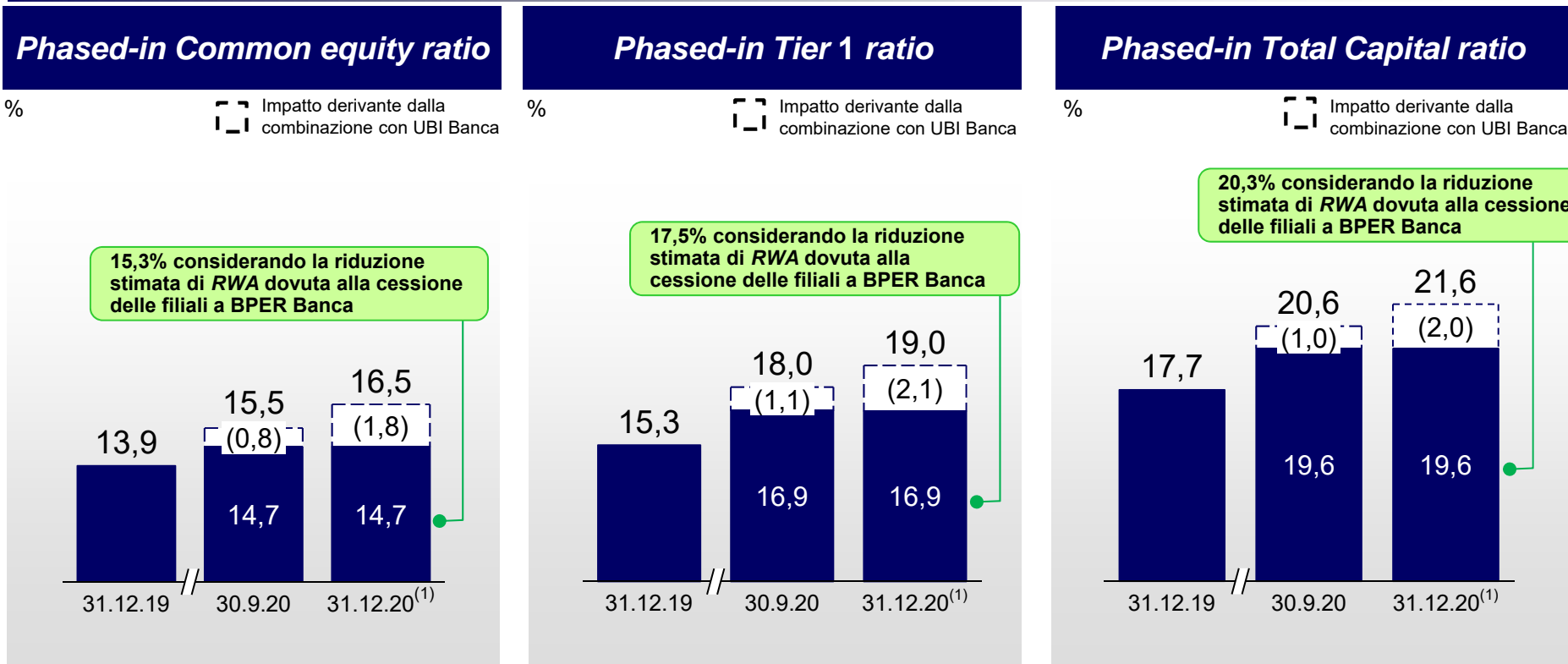
(1) Attivi di proprietà stanziabili (inclusi attivi dati a collaterale e esclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale) e cassa e depositi presso le Banche Centrali

(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) Composto interamente da *TLTRO III*, su un massimo richiedibile di €133mld

(4) Impieghi a clientela/Raccolta diretta bancaria

# Patrimonializzazione solida e in crescita



- **Common equity ratio pro-forma a regime al 15,4%<sup>(2)</sup> (15,9% considerando la riduzione stimata di RWA dovuta alla cessione delle filiali a BPER Banca)**
- **Leverage ratio al 7,2%<sup>(3)</sup>**

(1) Post €0,7mld di dividendi, il massimo importo distribuibile in ottemperanza alla comunicazione della BCE del 15.12.20 in merito alla politica dei dividendi nel contesto conseguente all'epidemia da COVID-19

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.20 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 delle DTA relative alla combinazione con UBI Banca derivanti dalla PPA, dai costi di integrazione e dalla cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo 2020). 16,9% escludendo l'impatto della combinazione con UBI Banca

(3) Includendo UBI Banca, non considerando la cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

# Agenda

---

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

**Qualità dell'Attivo**

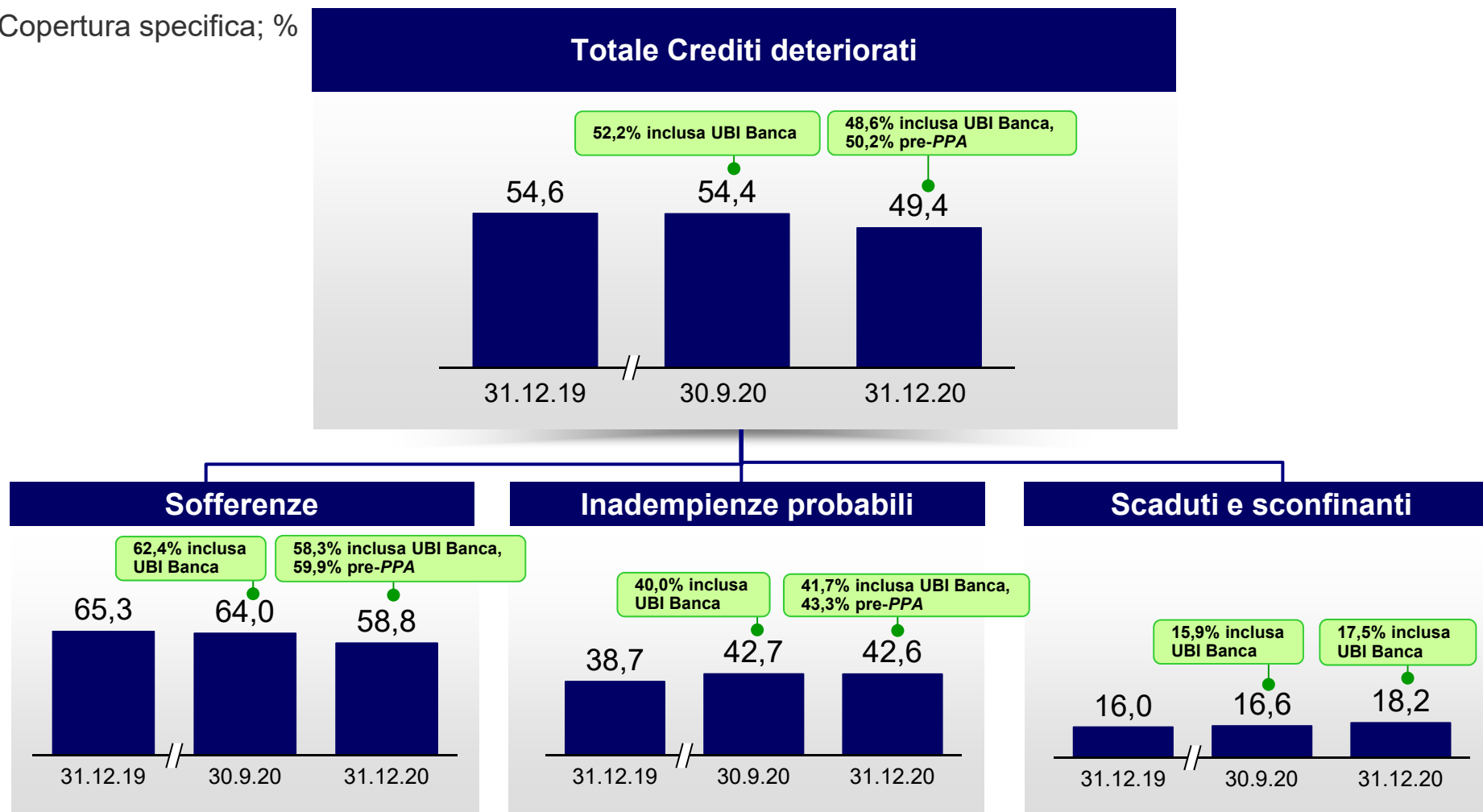
Risultati Divisionali e Altre Informazioni



# Crediti deteriorati: copertura cospicua nonostante l'elevato *deleveraging* nel 4trim.

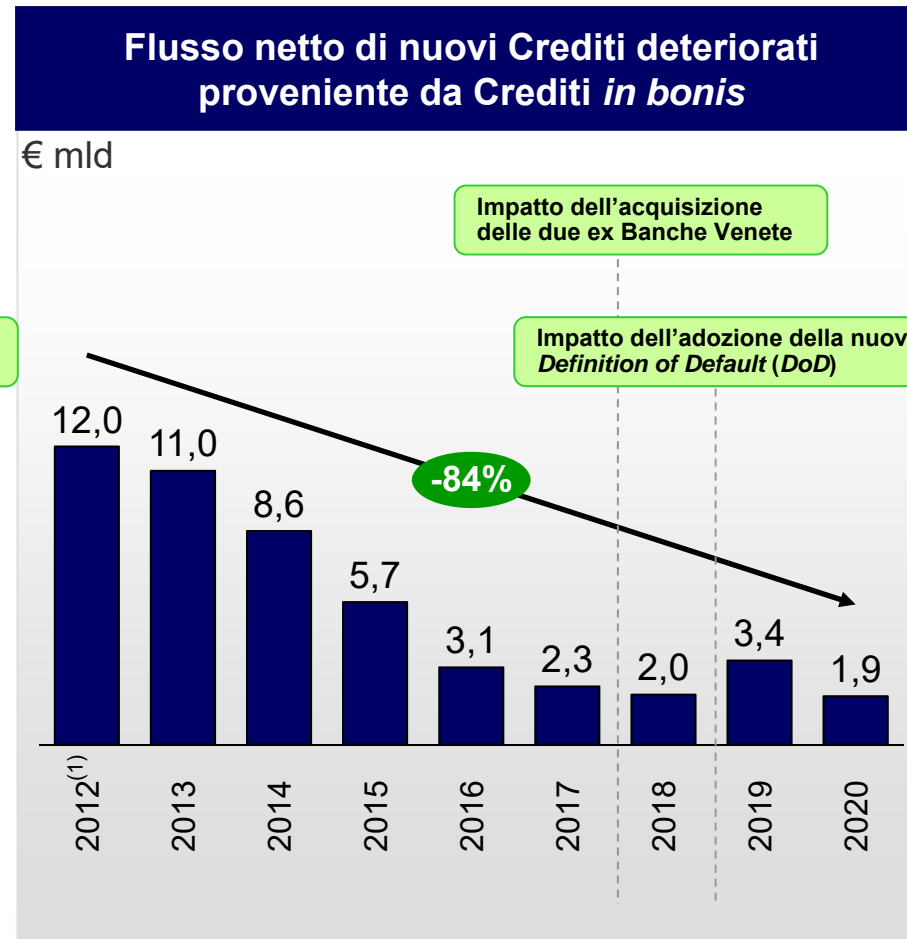
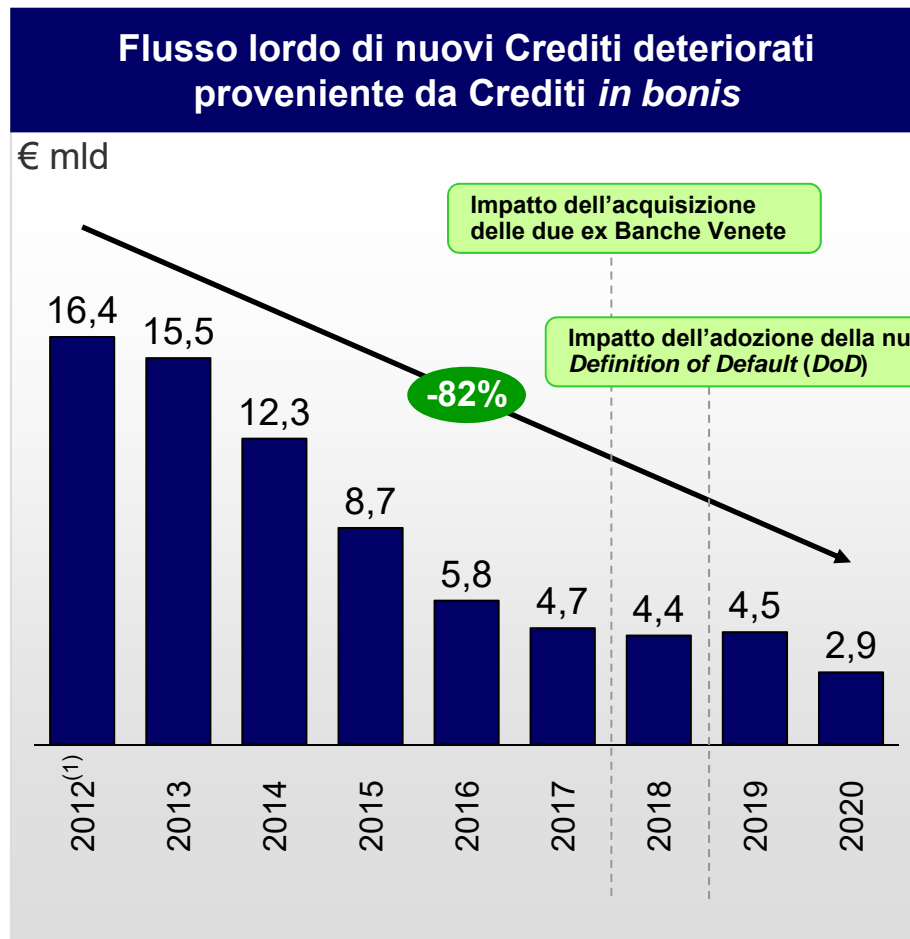
Dati esclusa UBI Banca

Copertura specifica; %



# Crediti deteriorati: il più basso flusso di sempre

Dati esclusa UBI Banca

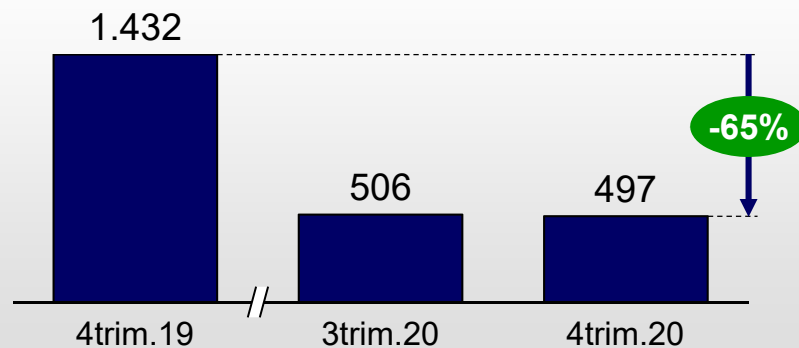


(1) Dati 2012 ricalcolati considerando gli effetti dei cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei Crediti a Scaduti e Sconfinanti introdotto da Banca d'Italia (90 giorni nel 2012 vs 180 fino al 31.12.11)

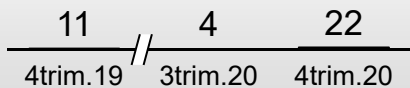
# Crediti deteriorati: 4trim.20, il più basso flusso lordo di sempre

Dati esclusa UBI Banca  
€ mln

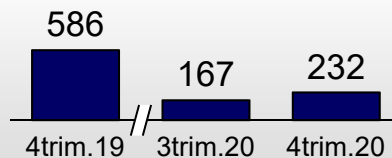
## Flusso lordo di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



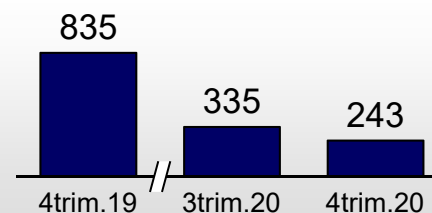
### Sofferenze



### Inadempienze probabili



### Scaduti e sconfinanti

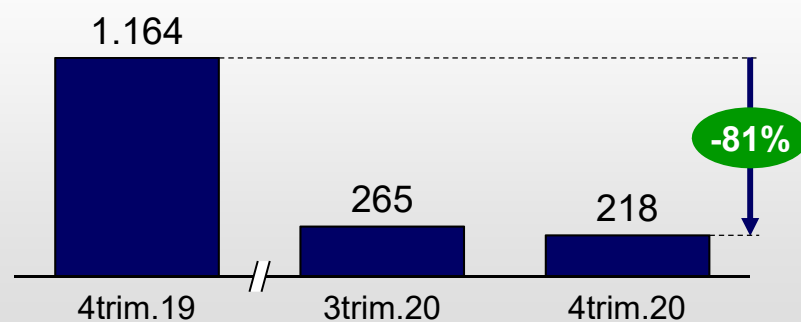


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

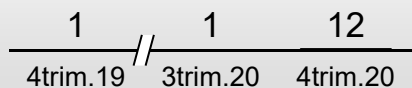
# Crediti deteriorati: forte riduzione nel flusso netto vs 4trim.19

Dati esclusa UBI Banca  
€ mln

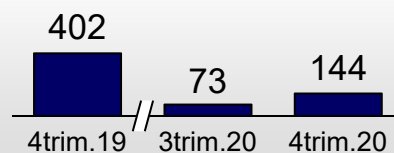
## Flusso netto di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



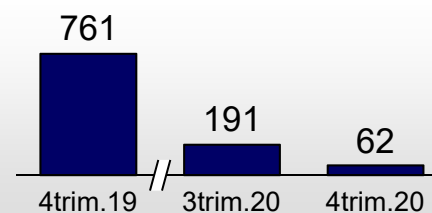
### Sofferenze



### Inadempienze probabili

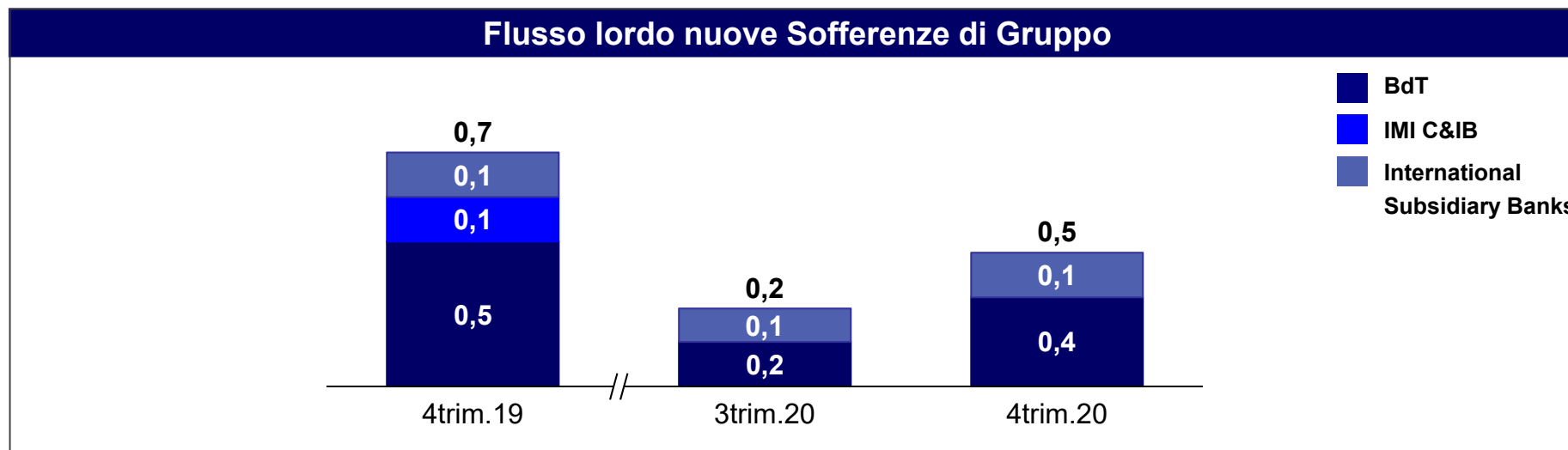


### Scaduti e sconfinanti



# Nuove Sofferenze: flusso lordo in calo vs 4trim.19

€ mld; dati esclusa UBI Banca



## Flusso lordo nuove Sofferenze della Banca dei Territori

	4trim.19	3trim.20	4trim.20
<b>Totale</b>	<b>0,5</b>	<b>0,2</b>	<b>0,4</b>
Privati	0,1	0,1	0,1
Imprese (PMI)	0,4	0,1	0,3

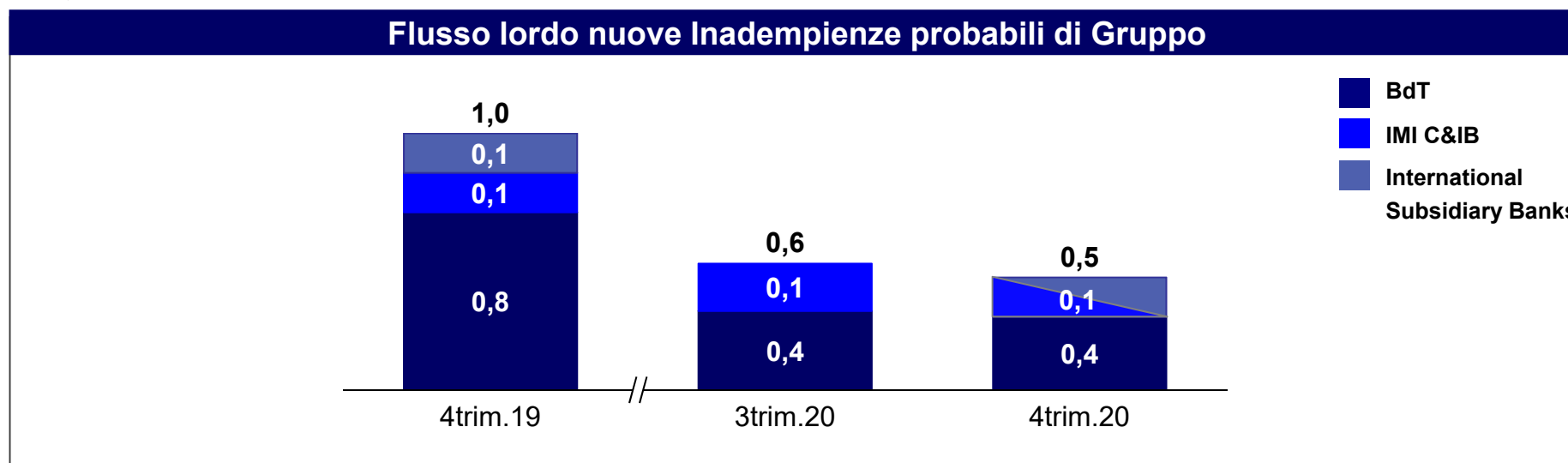
## Flusso lordo nuove Sofferenze di IMI C&IB

	4trim.19	3trim.20	4trim.20
<b>Totale</b>	<b>0,1</b>	-	-
Global Corporate	0,1	-	-
International	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Nuove Inadempienze probabili: flusso lordo in forte calo vs 4trim.19

€ mld; dati esclusa UBI Banca



**Flusso lordo nuove Inadempienze probabili della Banca dei Territori**

	4trim.19	3trim.20	4trim.20
<b>Totale</b>	<b>0,8</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>
Privati	0,3	0,2	0,2
Imprese (PMI)	0,5	0,2	0,2

**Flusso lordo nuove Inadempienze probabili di IMI C&IB**

	4trim.19	3trim.20	4trim.20
<b>Totale</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>
Global Corporate	-	0,1	0,1
International	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Crediti deteriorati: il più basso *stock* e *ratio* dal 2007

## Crediti deteriorati lordi

€ mld	31.12.19	30.9.20 esclusa UBI Banca	31.12.20 esclusa UBI Banca <sup>(1)</sup>	30.9.20 inclusa UBI Banca	31.12.20 inclusa UBI Banca <sup>(2)</sup>
Sofferenze	19,4	17,0	9,5	20,4	9,6
- di cui forborne	2,7	2,3	1,6	3,2	1,6
Inadempienze probabili	11,0	11,0	10,4	14,2	10,7
- di cui forborne	4,4	4,3	4,1	6,3	4,2
Scaduti e sconfinanti	0,9	0,9	0,6	1,0	0,6
- di cui forborne	0,1	0,1	-	0,1	-
<b>Totale</b>	<b>31,3</b>	<b>29,0</b>	<b>20,5</b>	<b>35,6</b>	<b>20,9</b>

4,9% NPL ratio

4,4% NPL ratio

## Crediti deteriorati netti

€ mld	31.12.19	30.9.20 esclusa UBI Banca	31.12.20 esclusa UBI Banca <sup>(3)</sup>	30.9.20 inclusa UBI Banca	31.12.20 inclusa UBI Banca <sup>(4)</sup>
Sofferenze	6,7	6,1	3,9	7,7	4,0
- di cui forborne	1,1	0,9	0,7	1,4	0,7
Inadempienze probabili	6,7	6,3	5,9	8,5	6,2
- di cui forborne	2,9	2,8	2,7	4,2	2,8
Scaduti e sconfinanti	0,7	0,7	0,5	0,8	0,5
- di cui forborne	0,1	-	-	0,1	-
<b>Totale</b>	<b>14,2</b>	<b>13,2</b>	<b>10,3</b>	<b>17,0</b>	<b>10,7</b>

2,6% NPL ratio

2,3% NPL ratio

**€44mld<sup>(5)</sup> di riduzione dei Crediti deteriorati dal picco del 30.9.15: superato con un anno di anticipo l'obiettivo del Piano 2018-21 di riduzione dei Crediti deteriorati**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escludendo €3,2mld di Crediti deteriorati lordi riclassificati nelle Attività in via di dismissione al 31.12.20

(2) Escludendo €5,4mld di Crediti deteriorati lordi riclassificati nelle Attività in via di dismissione al 31.12.20 (post PPA)

(3) Escludendo €0,5mld di Crediti deteriorati netti riclassificati nelle Attività in via di dismissione al 31.12.20

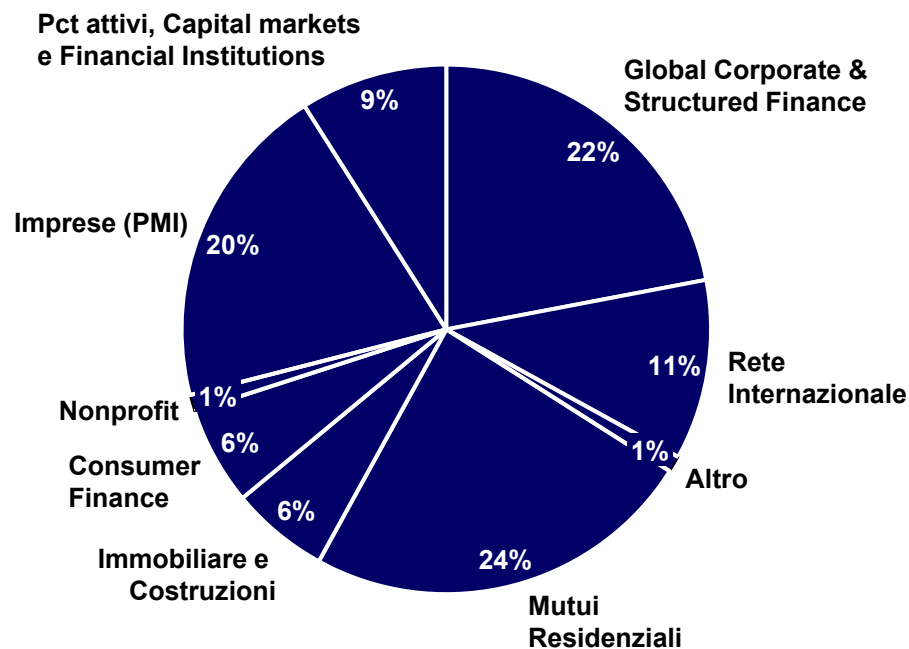
(4) Escludendo €2,1mld di Crediti deteriorati netti riclassificati nelle Attività in via di dismissione al 31.12.20 (post PPA)

(5) Escludendo UBI Banca ed includendo €3,2mld di Crediti deteriorati lordi riclassificati nelle Attività in via di dismissione al 31.12.20

# Impieghi a clientela: un portafoglio ben diversificato

Dati esclusa UBI Banca

## Composizione per area di *business* (dati al 31.12.20)



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

- Rapporto rata/reddito disponibile al 31%
- *Loan-to-Value* medio pari al 58%
- Durata media all'accensione pari a ~23 anni
- Durata media residua pari a ~19 anni

## Composizione per settori di attività economica

	31.12.20
<b>Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo</b>	
Famiglie	29,3%
Amministrazioni pubbliche	1,6%
Società finanziarie	7,7%
Società non finanziarie	36,4%
di cui:	
SERVIZI	7,6%
DISTRIBUZIONE	6,1%
AFFARI IMMOBILIARI	3,2%
MEZZI DI TRASPORTO	2,1%
CONSTRUZIONI	2,0%
UTILITY	1,9%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	1,8%
TRASPORTI	1,6%
AGRICOLTURA	1,5%
ALIMENTARE	1,4%
MECCANICA	1,2%
SISTEMA MODA	1,1%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	1,0%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	0,8%
HOLDING ED ALTRO	0,5%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,4%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	0,4%
MATERIALI PER COSTRUZIONI	0,3%
FARMACEUTICA	0,3%
GRANDI LAVORI	0,3%
EDITORIA E STAMPA	0,3%
MOBILI	0,3%
UNITÀ NON CLASSIFICABILI	0,2%
ALTRI BENI DI CONSUMO	0,2%
LARGO CONSUMO	0,1%
ELETTRODOMESTICI	0,0%
Resto del mondo	11,0%
<b>Crediti delle banche e società estere del Gruppo</b>	<b>11,5%</b>
Crediti deteriorati	2,6%
<b>TOTALE</b>	<b>100,0%</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti



# Volumi delle Moratorie: le imprese pesano per ~73%

Dati inclusa UBI Banca

Segmenti	Stock delle Moratorie al 31.12.20		
	# Clienti (.000)	Volumi (€ mld)	% su tot. portafoglio crediti netti
Privati	177	9	2%
Imprese	192	24	5%
Totale	369	33	7%
	di cui 341 ISP	di cui 28 ISP	

**€28mld di moratorie scadute (di cui €24mld ISP) con tasso di *default* di ~1%**

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 31.12.20, esclusa UBI Banca

	Divisioni							Totale
	Banca dei Territori	IMI Corporate & 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>8.083</b>	<b>4.325</b>	<b>1.908</b>	<b>1.944</b>	<b>867</b>	<b>1.257</b>	<b>(975)</b>	<b>17.409</b>
<b>Risultato Gestione Operativa (€ mln)</b>	<b>3.018</b>	<b>3.227</b>	<b>927</b>	<b>1.340</b>	<b>711</b>	<b>1.016</b>	<b>(1.916)</b>	<b>8.323</b>
<b>Risultato netto (€ mln)</b>	<b>(677)</b>	<b>1.875</b>	<b>473</b>	<b>873</b>	<b>519</b>	<b>686</b>	<b>(1.578)</b>	<b>2.171</b>
<b>Cost/Income (%)</b>	<b>62,7</b>	<b>25,4</b>	<b>51,4</b>	<b>31,1</b>	<b>18,0</b>	<b>19,2</b>	<b>n.s.</b>	<b>52,2</b>
<b>RWA (€ mld)</b>	<b>77,7</b>	<b>98,0</b>	<b>32,9</b>	<b>9,5</b>	<b>1,4</b>	<b>0,0</b>	<b>69,1</b>	<b>288,5</b>
<b>Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)</b>	<b>229,7</b>	<b>88,2</b>	<b>46,3</b>	<b>41,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>51,6</b>	<b>457,0</b>
<b>Impieghi a Clientela (€ mld)</b>	<b>207,5</b>	<b>135,0</b>	<b>36,1</b>	<b>9,9</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>12,9</b>	<b>401,8</b>

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

(3) Eurizon

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

(5) Tesoreria, Strutture Centrali e rettifiche di consolidamento

# Banca dei Territori: 2020 vs 2019

€ mln

	2019 pro-forma <sup>(1)</sup>	2020	Δ%
Interessi netti	4.134	4.090	(1,1)
Commissioni nette	4.179	3.910	(6,4)
Risultato dell'attività assicurativa	2	0	(100,0)
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	80	93	16,3
Altri proventi (oneri) operativi netti	(3)	(10)	(233,3)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>8.392</b>	<b>8.083</b>	<b>(3,7)</b>
Spese del personale	(3.131)	(2.955)	(5,6)
Spese amministrative	(2.152)	(2.106)	(2,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(8)	(4)	(50,0)
<b>Costi operativi</b>	<b>(5.291)</b>	<b>(5.065)</b>	<b>(4,3)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>3.101</b>	<b>3.018</b>	<b>(2,7)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.510)	(2.588)	71,4
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(112)	(75)	(33,0)
Altri proventi (oneri) netti	111	30	(73,0)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.590</b>	<b>385</b>	<b>(75,8)</b>
Imposte sul reddito	(566)	(127)	(77,6)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(23)	(16)	(30,4)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(1)	(7)	600,0
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	(912)	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>1.000</b>	<b>(677)</b>	<b>n.s.</b>
<b>Risultato netto rettificato escludendo l'<i>impairment</i> dell'avviamento</b>	<b>1.000</b>	<b>235</b>	<b>(76,5)</b>

Il 2020 include €1.116mln di accantonamenti per futuri impatti da COVID-19

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati riesposti per il deconsolidamento integrale dell'attività di *acquiring* relativa all'accordo Nexi, la fusione di Mediocredito Italiano in ISP, l'attribuzione dei dati della ex Capital Light e di alcuni costi operativi dal Centro di Governo alle Divisioni di competenza e per tener conto degli effetti sui Costi operativi dell'accordo con Prelios relativo alle gestione delle Inadempienze probabili

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

€ mln

	3trim.20	4trim.20	Δ%
Interessi netti	1.009	1.020	1,1
Commissioni nette	983	1.049	6,7
Risultato dell'attività assicurativa	(0)	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	31	23	(27,3)
Altri proventi (oneri) operativi netti	(7)	(1)	(87,8)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>2.016</b>	<b>2.092</b>	<b>3,8</b>
Spese del personale	(718)	(755)	5,2
Spese amministrative	(509)	(597)	17,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	21,1
<b>Costi operativi</b>	<b>(1.227)</b>	<b>(1.353)</b>	<b>10,2</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>789</b>	<b>739</b>	<b>(6,3)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(514)	(712)	38,5
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(12)	(31)	162,0
Altri proventi (oneri) netti	30	(0)	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>293</b>	<b>(4)</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito	(94)	1	n.s.
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(4)	(8)	127,6
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	(7)	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	(912)	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>195</b>	<b>(929)</b>	<b>n.s.</b>
<b>Risultato netto rettificato escludendo l'<i>impairment</i> dell'avviamento</b>	<b>195</b>	<b>(17)</b>	<b>n.s.</b>

Il 4trim. include €328mln (€202mln nel 3trim.) di accantonamenti per futuri impatti da COVID-19

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# IMI Corporate & Investment Banking: 2020 vs 2019

€ mln

	2019 pro-forma <sup>(1)</sup>	2020	Δ%
Interessi netti	1.872	2.131	13,8
Commissioni nette	999	979	(2,0)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	1.232	1.207	(2,0)
Altri proventi (oneri) operativi netti	2	8	300,0
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.105</b>	<b>4.325</b>	<b>5,4</b>
Spese del personale	(432)	(423)	(2,1)
Spese amministrative	(693)	(654)	(5,6)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(23)	(21)	(8,7)
<b>Costi operativi</b>	<b>(1.148)</b>	<b>(1.098)</b>	<b>(4,4)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.957</b>	<b>3.227</b>	<b>9,1</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(221)	(470)	112,7
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(41)	(40)	(2,4)
Altri proventi (oneri) netti	3	65	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>2.698</b>	<b>2.782</b>	<b>3,1</b>
Imposte sul reddito	(863)	(888)	2,9
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(5)	(19)	280,0
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>1.830</b>	<b>1.875</b>	<b>2,5</b>

Il 2020 include €235mln di accantonamenti per futuri impatti da COVID-19

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati riesposti per la fusione di Mediocredito Italiano in ISP, per l'attribuzione dei dati della ex Capital Light e di alcuni costi operativi dal Centro di Governo alle Divisioni di competenza e per tener conto degli effetti sui Costi operativi dell'accordo con Prelios relativo alle gestione delle Inadempienze probabili

## IMI Corporate & Investment Banking: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.20	4trim.20	Δ%
Interessi netti	570	530	(6,9)
Commissioni nette	240	252	5,0
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	51	87	70,8
Altri proventi (oneri) operativi netti	2	(0)	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>862</b>	<b>869</b>	<b>0,8</b>
Spese del personale	(100)	(121)	20,8
Spese amministrative	(161)	(174)	8,1
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(5)	(5)	7,9
<b>Costi operativi</b>	<b>(266)</b>	<b>(300)</b>	<b>12,9</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>597</b>	<b>569</b>	<b>(4,6)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(72)	(162)	125,8
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(43)	1	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	65	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>482</b>	<b>473</b>	<b>(1,8)</b>
Imposte sul reddito	(153)	(127)	(16,9)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(5)	(9)	101,7
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>324</b>	<b>337</b>	<b>3,9</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## International Subsidiary Banks: 2020 vs 2019

€ mln	2019	2020	Δ%
Interessi netti	1.370	1.310	(4,4)
Commissioni nette	537	505	(6,0)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	124	131	5,6
Altri proventi (oneri) operativi netti	(33)	(38)	15,2
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>1.998</b>	<b>1.908</b>	<b>(4,5)</b>
Spese del personale	(540)	(527)	(2,4)
Spese amministrative	(346)	(344)	(0,6)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(105)	(110)	4,8
<b>Costi operativi</b>	<b>(991)</b>	<b>(981)</b>	<b>(1,0)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.007</b>	<b>927</b>	<b>(7,9)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(77)	(247)	220,8
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	5	(15)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	9	7	(22,2)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>944</b>	<b>672</b>	<b>(28,8)</b>
Imposte sul reddito	(181)	(140)	(22,7)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(40)	(59)	47,5
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>723</b>	<b>473</b>	<b>(34,6)</b>

Il 2020 include €66mln di accantonamenti per futuri impatti da COVID-19

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



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

€ mln

	3trim.20	4trim.20	Δ%
Interessi netti	328	329	0,3
Commissioni nette	128	137	6,9
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	27	41	51,4
Altri proventi (oneri) operativi netti	(9)	(13)	(38,6)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>475</b>	<b>495</b>	<b>4,3</b>
Spese del personale	(132)	(134)	2,0
Spese amministrative	(83)	(96)	15,9
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(28)	(28)	0,7
<b>Costi operativi</b>	<b>(242)</b>	<b>(258)</b>	<b>6,6</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>233</b>	<b>237</b>	<b>1,8</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(48)	(74)	53,6
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(2)	(13)	650,6
Altri proventi (oneri) netti	0	1	926,8
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>183</b>	<b>151</b>	<b>(17,6)</b>
Imposte sul reddito	(39)	(26)	(33,6)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(11)	(30)	183,7
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	0,0
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>133</b>	<b>95</b>	<b>(29,0)</b>

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

# Private Banking: 2020 vs 2019

€ mln

	2019	2020	Δ%
Interessi netti	177	196	10,7
Commissioni nette	1.747	1.714	(1,9)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	41	28	(31,7)
Altri proventi (oneri) operativi netti	6	6	0,0
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>1.971</b>	<b>1.944</b>	<b>(1,4)</b>
Spese del personale	(353)	(347)	(1,7)
Spese amministrative	(205)	(200)	(2,4)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(56)	(57)	1,8
<b>Costi operativi</b>	<b>(614)</b>	<b>(604)</b>	<b>(1,6)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.357</b>	<b>1.340</b>	<b>(1,3)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(2)	(12)	500,0
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(30)	(42)	40,0
Altri proventi (oneri) netti	9	(4)	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.334</b>	<b>1.282</b>	<b>(3,9)</b>
Imposte sul reddito	(394)	(378)	(4,1)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(21)	(30)	42,9
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(2)	(2)	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	1	1	0,0
<b>Risultato netto</b>	<b>918</b>	<b>873</b>	<b>(4,9)</b>

Il 2020 include €6mln di accantonamenti per futuri impatti da COVID-19

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

	3trim.20	4trim.20	Δ%
Interessi netti	52	43	(18,1)
Commissioni nette	420	454	8,2
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	5	11	126,5
Altri proventi (oneri) operativi netti	3	2	(37,9)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>479</b>	<b>509</b>	<b>6,2</b>
Spese del personale	(91)	(91)	0,5
Spese amministrative	(47)	(56)	20,9
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(14)	(14)	0,9
<b>Costi operativi</b>	<b>(151)</b>	<b>(162)</b>	<b>6,8</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>328</b>	<b>348</b>	<b>6,0</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	4	3	11,1
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(12)	(9)	(28,7)
Altri proventi (oneri) netti	(1)	(9)	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>319</b>	<b>333</b>	<b>4,3</b>
Imposte sul reddito	(99)	(84)	(15,5)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(4)	(19)	421,3
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(0)	(0)	7,3
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	1	(200,0)
<b>Risultato netto</b>	<b>216</b>	<b>230</b>	<b>6,5</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Asset Management: 2020 vs 2019

€ mln

	2019	2020	Δ%
Interessi netti	1	0	(100,0)
Commissioni nette	799	835	4,5
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	5	(1)	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	35	33	(5,7)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>840</b>	<b>867</b>	<b>3,2</b>
Spese del personale	(82)	(82)	0,0
Spese amministrative	(70)	(69)	(1,4)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(5)	(5)	0,0
<b>Costi operativi</b>	<b>(157)</b>	<b>(156)</b>	<b>(0,6)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>683</b>	<b>711</b>	<b>4,1</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>683</b>	<b>711</b>	<b>4,1</b>
Imposte sul reddito	(165)	(189)	14,5
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	0	(2)	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	(1)	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>518</b>	<b>519</b>	<b>0,2</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

	3trim.20	4trim.20	Δ%
Interessi netti	(0)	(0)	(42,9)
Commissioni nette	185	307	66,4
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	2	1	(27,3)
Altri proventi (oneri) operativi netti	8	10	26,6
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>194</b>	<b>318</b>	<b>63,9</b>
Spese del personale	(22)	(25)	12,9
Spese amministrative	(16)	(21)	29,1
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	0,5
<b>Costi operativi</b>	<b>(39)</b>	<b>(47)</b>	<b>19,0</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>155</b>	<b>271</b>	<b>75,3</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>155</b>	<b>271</b>	<b>75,2</b>
Imposte sul reddito	(40)	(77)	93,2
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(0)	(2)	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(0)	(0)	15,1
<b>Risultato netto</b>	<b>115</b>	<b>192</b>	<b>67,4</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Insurance: 2020 vs 2019

€ mln

	2019	2020	Δ%
	pro-forma <sup>(1)</sup>		
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	2	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	1.228	1.268	3,3
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(12)	(13)	8,3
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>1.216</b>	<b>1.257</b>	<b>3,4</b>
Spese del personale	(95)	(99)	4,2
Spese amministrative	(117)	(126)	7,7
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(12)	(16)	33,3
<b>Costi operativi</b>	<b>(224)</b>	<b>(241)</b>	<b>7,6</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>992</b>	<b>1.016</b>	<b>2,4</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(2)	(17)	750,0
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>990</b>	<b>999</b>	<b>0,9</b>
Imposte sul reddito	(266)	(220)	(17,3)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(2)	(16)	700,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(16)	(24)	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	(45)	(53)	17,8
<b>Risultato netto</b>	<b>661</b>	<b>686</b>	<b>3,8</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati riesposti per l'acquisizione di RBM Assicurazione Salute

## Insurance: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.20	4trim.20	Δ%
Interessi netti	(0)	(0)	33,7
Commissioni nette	0	0	5,9
<b>Risultato dell'attività assicurativa</b>	<b>288</b>	<b>306</b>	<b>6,4</b>
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(3)	(6)	(105,8)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>286</b>	<b>301</b>	<b>5,4</b>
Spese del personale	(24)	(28)	14,5
Spese amministrative	(33)	(39)	17,9
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(4)	14,3
<b>Costi operativi</b>	<b>(61)</b>	<b>(71)</b>	<b>16,3</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>224</b>	<b>230</b>	<b>2,4</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(7)	(1)	(90,9)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>217</b>	<b>229</b>	<b>5,6</b>
Imposte sul reddito	(61)	(4)	(92,7)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(2)	(5)	128,8
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(6)	(10)	81,6
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(2)	3	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>146</b>	<b>212</b>	<b>45,3</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Conto Economico trimestrale

Dati esclusa UBI Banca

€ mln

	1trim.19	2trim.19	3trim.19	4trim.19	1trim.20	2trim.20	3trim.20	4trim.20
	pro-forma <sup>(1)</sup>				pro-forma <sup>(2)</sup>			
Interessi netti	1.756	1.761	1.741	1.747	1.747	1.750	1.818	1.755
Commissioni nette	1.865	1.965	1.966	2.166	1.844	1.744	1.861	2.133
Risultato dell'attività assicurativa	323	304	321	320	369	367	295	312
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	458	634	480	356	994	263	121	63
Altri proventi (oneri) operativi netti	(1)	10	5	(10)	(15)	12	(12)	(12)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.401</b>	<b>4.674</b>	<b>4.513</b>	<b>4.579</b>	<b>4.939</b>	<b>4.136</b>	<b>4.083</b>	<b>4.251</b>
Spese del personale	(1.388)	(1.419)	(1.422)	(1.519)	(1.356)	(1.380)	(1.358)	(1.437)
Spese amministrative	(587)	(625)	(637)	(752)	(553)	(583)	(570)	(754)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(260)	(252)	(261)	(285)	(264)	(267)	(268)	(296)
<b>Costi operativi</b>	<b>(2.235)</b>	<b>(2.296)</b>	<b>(2.320)</b>	<b>(2.556)</b>	<b>(2.173)</b>	<b>(2.230)</b>	<b>(2.196)</b>	<b>(2.487)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.166</b>	<b>2.378</b>	<b>2.193</b>	<b>2.023</b>	<b>2.766</b>	<b>1.906</b>	<b>1.887</b>	<b>1.764</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(369)	(554)	(473)	(693)	(403)	(1.398) <sup>(3)</sup>	(853) <sup>(5)</sup>	(1.506) <sup>(6)</sup>
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(30)	(37)	(19)	(168)	(419)	262 <sup>(4)</sup>	(60)	(121)
Altri proventi (oneri) netti	6	1	(2)	50	3	(21)	23	59
Utile (perdita) delle attività operative cessate	19	22	22	25	29	1.134	0	0
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.792</b>	<b>1.810</b>	<b>1.721</b>	<b>1.237</b>	<b>1.976</b>	<b>1.883</b>	<b>997</b>	<b>196</b>
Imposte sul reddito	(535)	(446)	(532)	(312)	(561)	(313)	(289)	(27)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(22)	(30)	(27)	(27)	(15)	(35)	(27)	(97)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(40)	(28)	(37)	(12)	(26)	(24)	(27)	(25)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(146)	(96)	(96)	(22)	(191)	(86)	(148)	(40)
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	0	0	0	0	0	(912)
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1	6	15	8	(32)	(10)	1	3
<b>Risultato netto</b>	<b>1.050</b>	<b>1.216</b>	<b>1.044</b>	<b>872</b>	<b>1.151</b>	<b>1.415</b>	<b>507</b>	<b>(902)</b>

€10mln escludendo €912mln di *impairment* dell'avviamento relativo alla Divisione Banca dei Territori

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 tener conto degli effetti sui Costi operativi dell'accordo con Prelios relativo alle gestione delle Inadempienze probabili, nonché dall'acquisizione di RBM Assicurazione Salute
- (2) Dati riesposti per l'acquisizione di RBM Assicurazione Salute
- (3) Include €882mln di accantonamenti per futuri impatti da COVID-19
- (4) Include la ripresa di ~€300mln accantonati nel 1trim.20 per futuri impatti da COVID-19
- (5) Include €430mln di accantonamenti per futuri impatti da COVID-19
- (6) Include €852mln di accantonamenti per futuri impatti da COVID-19



# Commissioni nette: dettaglio evoluzione trimestrale

Dati esclusa UBI Banca

€ mln

Commissioni nette									
	1trim.19	2trim.19	3trim.19	4trim.19	1trim.20	2trim.20	3trim.20	4trim.20	
	pro-forma <sup>(1)</sup>								
Garanzie rilasciate / ricevute	55	56	58	60	50	49	48	49	
Servizi di incasso e pagamento	119	128	123	137	114	103	106	129	
Conti correnti	308	306	304	304	293	295	299	303	
Servizio Bancomat e carte di credito	74	80	89	82	63	68	83	87	
<b>Attività bancaria commerciale</b>	<b>556</b>	<b>570</b>	<b>574</b>	<b>583</b>	<b>520</b>	<b>515</b>	<b>536</b>	<b>568</b>	
Intermediazione e collocamento titoli	180	195	190	199	185	168	185	201	
Intermediazione valute	3	2	3	2	3	3	3	3	
Gestioni patrimoniali	542	561	571	697	550	516	548	693	
Distribuzione prodotti assicurativi	326	361	363	391	344	333	364	392	
Altre commissioni intermediazione / gestione	62	65	69	68	62	50	63	66	
<b>Attività di gestione, intermediazione e consulenza</b>	<b>1.113</b>	<b>1.184</b>	<b>1.196</b>	<b>1.357</b>	<b>1.144</b>	<b>1.070</b>	<b>1.163</b>	<b>1.355</b>	
Altre commissioni nette	196	211	196	226	180	159	162	210	
<b>Commissioni nette</b>	<b>1.865</b>	<b>1.965</b>	<b>1.966</b>	<b>2.166</b>	<b>1.844</b>	<b>1.744</b>	<b>1.861</b>	<b>2.133</b>	

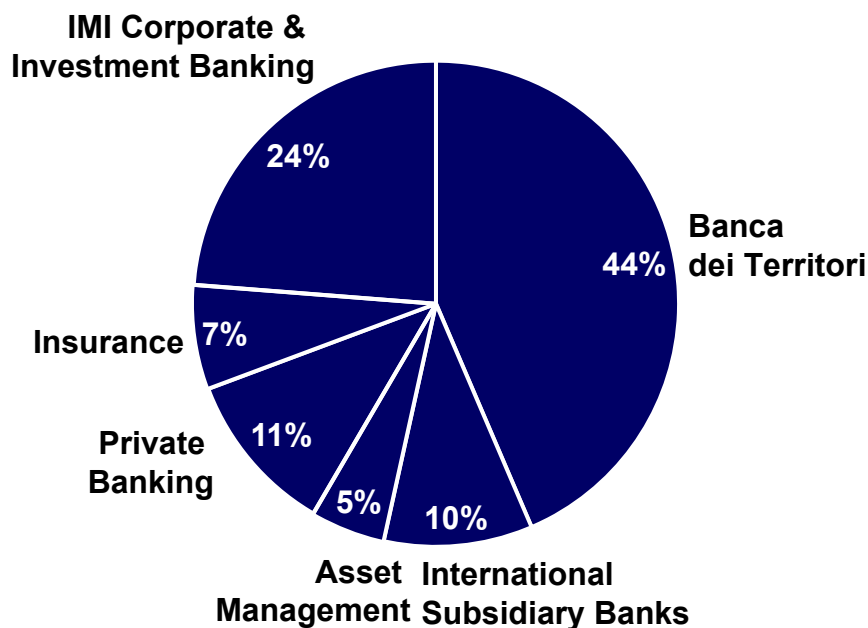
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

# Leadership di mercato in Italia

## Proventi Operativi Netti 2020 Composizione per area di *business*<sup>(1)</sup>

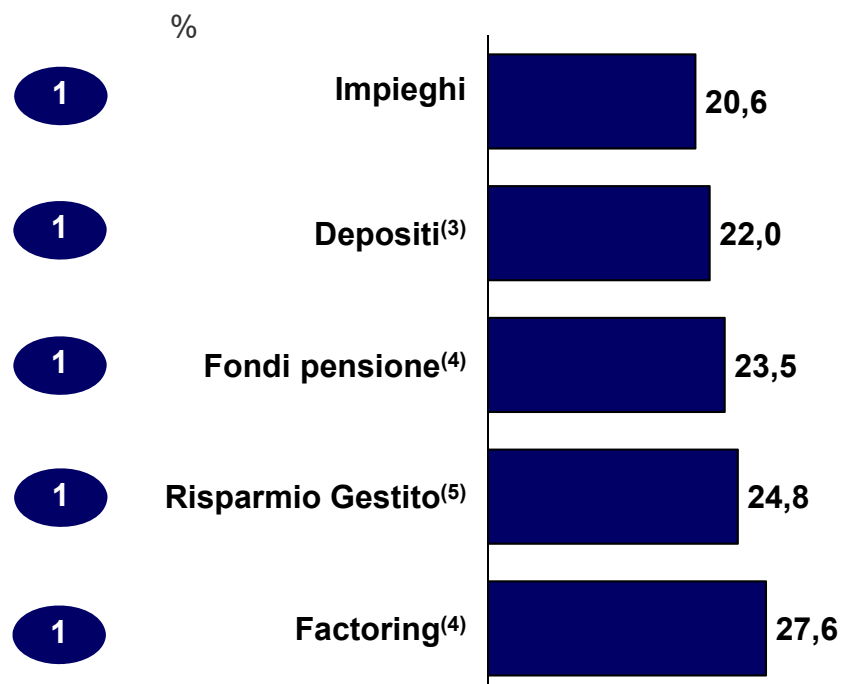
Dati esclusa UBI Banca



## Leader in Italia

### Ranking

### Quote di mercato inclusa UBI Banca<sup>(2)</sup>



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Dati al 31.12.20, considerando la cessione a BPER Banca di una parte delle filiali e relative attività e passività

(3) Comprendono le obbligazioni

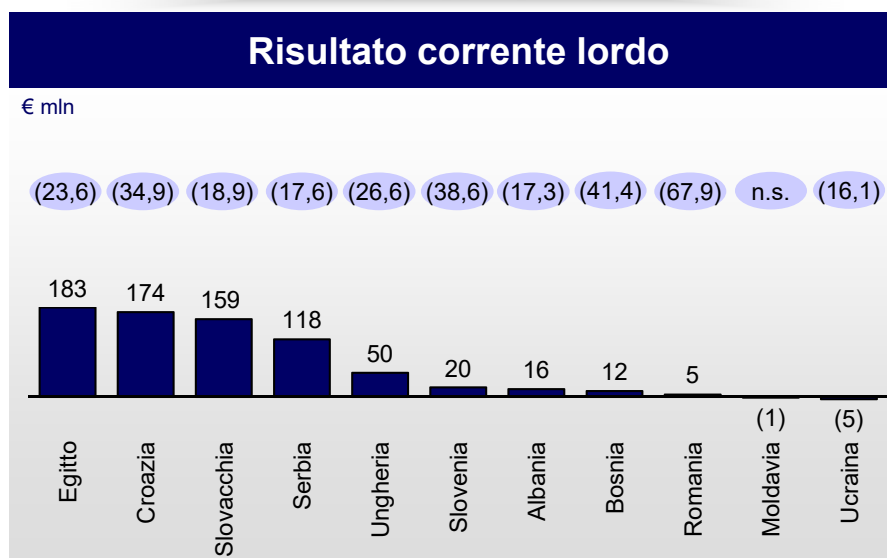
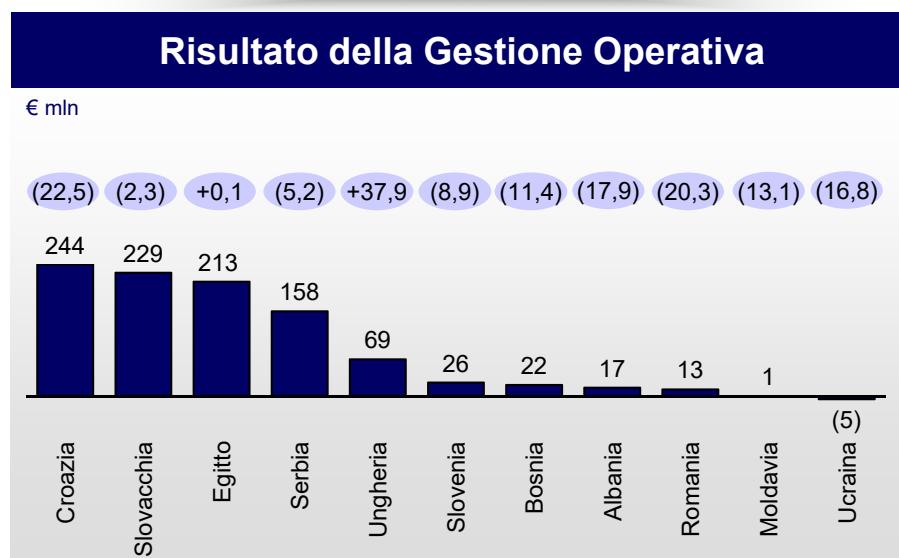
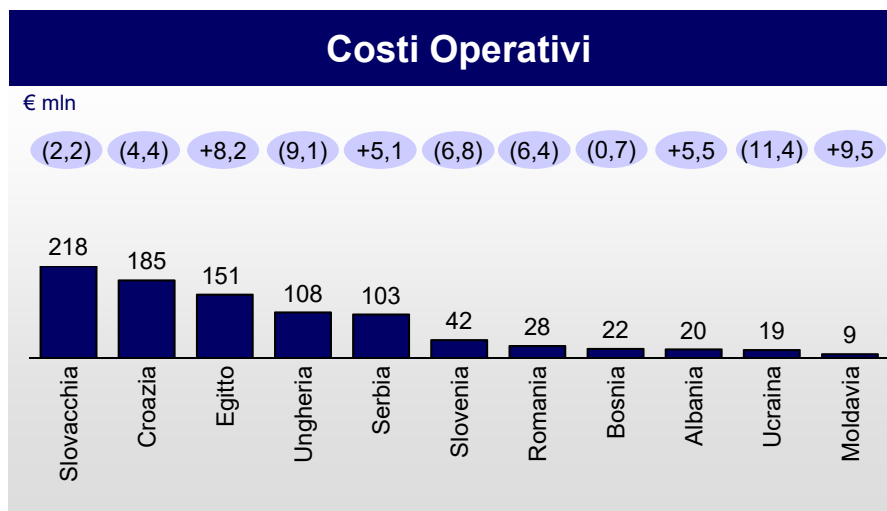
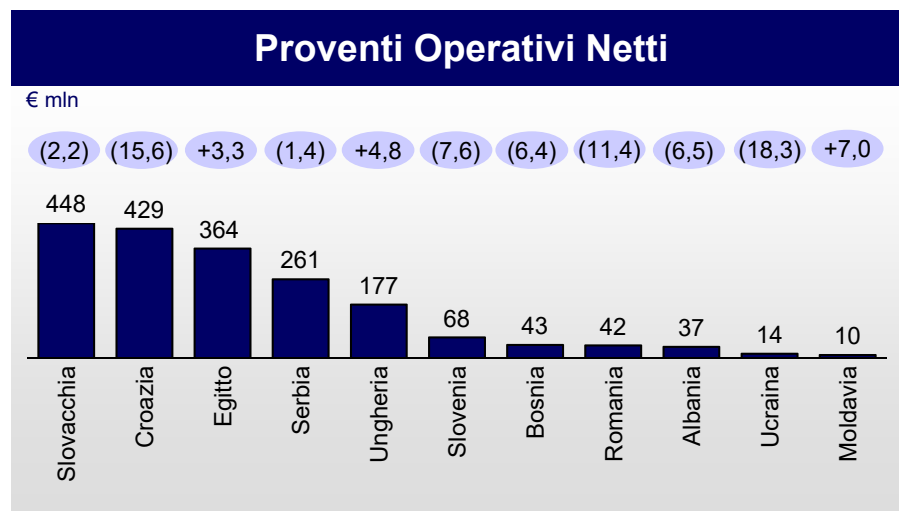
(4) Dati al 30.9.20

(5) Fondi comuni; dati al 30.9.20

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

Dati al 31.12.20, esclusa UBI Banca


(Δ% vs 2019)



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

# International Subsidiary Banks per Paese: 9% del totale degli impieghi di Gruppo














Dati al 31.12.20, esclusa UBI Banca

											Totale CEE		Totale
	Ungheria	Slovacchia	Slovenia	Croazia	Bosnia	Serbia	Albania	Romania	Moldavia	Ucraina		Egitto	
Proventi Operativi Netti (€ mln)	177	448	68	429	43	261	37	42	10	14	1.529	364	1.893
<i>Incidenza % su Gruppo</i>	<i>1,0%</i>	<i>2,6%</i>	<i>0,4%</i>	<i>2,5%</i>	<i>0,2%</i>	<i>1,5%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,1%</i>	<i>8,8%</i>	<i>2,1%</i>	<i>10,9%</i>
Risultato netto (€ mln)	21	83	13	114	9	82	10	0	(1)	(5)	326	125	451
<i>Incidenza % su Gruppo</i>	<i>1,0%</i>	<i>3,8%</i>	<i>0,6%</i>	<i>5,2%</i>	<i>0,4%</i>	<i>3,8%</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,0%</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>15,0%</i>	<i>5,8%</i>	<i>20,8%</i>
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	4,7	16,6	2,5	9,9	0,8	4,5	1,3	0,9	0,2	0,2	41,6	4,4	46,0
<i>Incidenza % su Gruppo</i>	<i>1,0%</i>	<i>3,6%</i>	<i>0,5%</i>	<i>2,2%</i>	<i>0,2%</i>	<i>1,0%</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>9,1%</i>	<i>1,0%</i>	<i>10,1%</i>
Impieghi a Clientela (€ mld)	3,3	15,2	1,9	7,2	0,8	3,7	0,4	0,9	0,1	0,1	33,6	2,5	36,1
<i>Incidenza % su Gruppo</i>	<i>0,8%</i>	<i>3,8%</i>	<i>0,5%</i>	<i>1,8%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,9%</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>8,4%</i>	<i>0,6%</i>	<i>9,0%</i>
Totale Attivo (€ mld)	6,6	19,2	2,9	12,9	1,2	6,3	1,5	1,3	0,2	0,2	52,4	5,5	57,9
<i>Incidenza % su Gruppo</i>	<i>0,8%</i>	<i>2,2%</i>	<i>0,3%</i>	<i>1,5%</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,7%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>6,0%</i>	<i>0,6%</i>	<i>6,7%</i>
Valore di carico (€ mln)	685	1.626	313	1.780	165	935	187	183	29	49	5.952	547	6.499
- att.immateriali	33	130	6	23	2	46	4	4	2	3	253	8	261

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

# International Subsidiary Banks per Paese: copertura e composizione dei Crediti

Dati al 31.12.20, esclusa UBI Banca

	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Bosnia	 Serbia	 Albania	 Romania	 Moldavia	 Ucraina	 Totale CEE	 Egitto	 Totale
<b>Crediti in bonis (€ mld)</b>	3,2	15,0	1,9	7,0	0,8	3,7	0,4	0,8	0,1	0,1	<b>33,0</b>	2,4	<b>35,4</b>
<b>di cui:</b>													
<b>Retail valuta locale</b>	44%	61%	41%	32%	32%	23%	20%	13%	56%	27%	<b>45%</b>	58%	<b>46%</b>
<b>Retail in valuta estera</b>	0%	0%	0%	19%	15%	29%	13%	17%	1%	1%	<b>8%</b>	0%	<b>8%</b>
<b>Corporate valuta locale</b>	26%	35%	59%	24%	11%	6%	14%	41%	18%	40%	<b>29%</b>	27%	<b>29%</b>
<b>Corporate in valuta estera</b>	30%	4%	0%	25%	42%	42%	53%	29%	26%	32%	<b>17%</b>	15%	<b>17%</b>
<b>Sofferenze (€ mln)</b>	10	109	2	58	5	17	4	11	0	0	<b>216</b>	0	<b>216</b>
<b>Inadempienze probabili<sup>(1)</sup> (€ mln)</b>	60	65	18	166	11	20	4	26	2	0	<b>372</b>	50	<b>422</b>
<b>Copertura Crediti <i>in bonis</i></b>	1,3%	0,6%	1,0%	1,6%	2,0%	1,8%	1,5%	2,2%	4,0%	1,1%	<b>1,1%</b>	1,8%	<b>1,2%</b>
<b>Copertura Sofferenze</b>	58%	63%	88%	75%	71%	73%	64%	39%	100%	n.s.	<b>68%</b>	100%	<b>69%</b>
<b>Copertura Inadempienze probabili<sup>(1)</sup></b>	41%	44%	51%	37%	31%	50%	50%	30%	0%	n.s.	<b>40%</b>	48%	<b>41%</b>
<b>Costo del credito<sup>(2)</sup> (pb)</b>	68	47	35	91	96	103	37	96	191	122	<b>67</b>	92	<b>68</b>

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

(1) Comprensivi dei Crediti scaduti e sconfinanti

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

# Common Equity ratio al 31.12.20: 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>	1,8	54
<i>Transitional adjustment</i> su IFRS9	(2,1)	(60)
<b>Totale</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(6)</b>
<b>Elementi rilevanti per la franchigia<sup>(*)</sup>(2)</b>		
<b>Totale</b>	<b>0,0</b>	<b>26</b>
(*) per memoria, deduzioni soggette alla franchigia costituite da:		
- Altre imposte differite <sup>(3)</sup>	1,4	
- Investimenti bancari e finanziari	3,0	
<b>RWA da DTA ponderate al 100%<sup>(4)</sup></b>	<b>(10,0)</b>	<b>44</b>
<b>Stima impatto complessivo</b>		<b>64</b>
<b>Common Equity ratio pro-forma a regime</b>		<b>15,4%</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Considerando l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse (€2,1mld al 31.12.20)

(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 2020, 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 (€1,3mld al 31.12.20) e delle *DTA* relative al 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 (€0,2mld al 31.12.20) e le *DTA* relative alla combinazione con UBI Banca derivanti dalla *PPA* e dai costi di integrazione (€1,2mld al 31.12.20) e dalla cessione del ramo di azienda a BPER Banca (€0,4mld al 31.12.20). 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* (€6,3mld al 31.12.20) e alle rettifiche di valore su crediti (€3,7mld al 31.12.20)

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

Dati esclusa UBI Banca

€ 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>31.329</b>	<b>35.669</b>	<b>4.462</b>	<b>71.460</b>	<b>67.680</b>	<b>139.140</b>	<b>368.750</b>
Austria	135	122	-69	188	21	209	893
Belgio	821	1.127	64	2.012	120	2.132	842
Bulgaria			10	10	96	106	24
Croazia	54	1.205	171	1.430	174	1.604	7.314
Cipro							238
Repubblica Ceca	135			135		135	545
Danimarca		8		8	21	29	121
Estonia							9
Finlandia		90	9	99	36	135	277
Francia	2.901	4.480	-128	7.253	3.915	11.168	8.875
Germania	1.135	1.721	1.020	3.876	951	4.827	7.470
Grecia	25		47	72		72	138
Ungheria	163	836	11	1.010	37	1.047	3.184
Irlanda	482	959	350	1.791	60	1.851	427
Italia	20.630	13.867	3.519	38.016	57.583	95.599	310.929
Lettonia							32
Lituania							1
Lussemburgo	113	464	85	662	6	668	4.974
Malta							24
Paesi Bassi	198	935	181	1.314	729	2.043	1.825
Polonia	37	130		167	33	200	959
Portogallo	195	266	6	467	57	524	156
Romania	56	314	17	387	292	679	933
Slovacchia		701		701		701	13.353
Slovenia		194	2	196		196	1.848
Spagna	4.249	8.037	-857	11.429	3.523	14.952	3.150
Svezia		213	24	237	26	263	209
<b>Albania</b>	<b>267</b>	<b>270</b>	<b>1</b>	<b>538</b>		<b>538</b>	<b>454</b>
<b>Egitto</b>		<b>1.723</b>	<b>2</b>	<b>1.725</b>	<b>63</b>	<b>1.788</b>	<b>2.937</b>
<b>Giappone</b>		<b>2.142</b>	<b>427</b>	<b>2.569</b>	<b>100</b>	<b>2.669</b>	<b>877</b>
<b>Russia</b>		<b>94</b>		<b>94</b>	<b>55</b>	<b>149</b>	<b>5.142</b>
<b>Serbia</b>		<b>718</b>	<b>8</b>	<b>726</b>		<b>726</b>	<b>4.022</b>
<b>Regno Unito</b>	<b>356</b>	<b>336</b>	<b>32</b>	<b>724</b>	<b>1.542</b>	<b>2.266</b>	<b>20.651</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>	<b>1.793</b>	<b>3.911</b>	<b>373</b>	<b>6.077</b>	<b>2.818</b>	<b>8.895</b>	<b>6.053</b>
<b>Altri Paesi</b>	<b>1.058</b>	<b>4.561</b>	<b>361</b>	<b>5.980</b>	<b>3.105</b>	<b>9.085</b>	<b>20.838</b>
<b>Totale</b>	<b>34.803</b>	<b>49.424</b>	<b>5.666</b>	<b>89.893</b>	<b>75.363</b>	<b>165.256</b>	<b>429.724</b>

€47,5mld inclusa UBI Banca

€104,8mld inclusa UBI Banca

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 31.12.20

(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

Dati esclusa UBI Banca

€ 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>21.282</b>	<b>28.138</b>	<b>1.961</b>	<b>51.381</b>	<b>60.526</b>	<b>111.907</b>	<b>766</b>	<b>11.010</b>
Austria		41	-76	-35	2	-33		
Belgio	791	531	-23	1.299	4	1.303	-8	
Bulgaria			10	10	64	74	1	
Croazia		1.205	171	1.376	164	1.540	4	1.227
Cipro								
Repubblica Ceca								
Danimarca								
Estonia								
Finlandia		13	2	15	3	18		
Francia	2.564	2.624	-201	4.987	2.081	7.068	-23	4
Germania	515	1.053	917	2.485	298	2.783	-2	
Grecia			47	47		47		
Ungheria	7	829	11	847	37	884	7	249
Irlanda	139	432	-3	568	57	625	2	
Italia	13.139	11.921	1.941	27.001	54.963	81.964	714	9.148
Lettonia								32
Lituania								
Lussemburgo			3	3		3	12	
Malta								
Paesi Bassi	52	323	77	452	77	529		
Polonia	37	61		98	18	116	-1	
Portogallo	84	249	-22	311	39	350	1	
Romania	56	314	17	387	288	675		6
Slovacchia		672		672		672	9	86
Slovenia		186	2	188		188	1	196
Spagna	3.898	7.657	-936	10.619	2.431	13.050	49	62
Svezia		27	24	51		51		
<b>Albania</b>	<b>267</b>	<b>270</b>	<b>1</b>	<b>538</b>		<b>538</b>	<b>4</b>	<b>1</b>
<b>Egitto</b>		<b>1.723</b>	<b>2</b>	<b>1.725</b>	<b>63</b>	<b>1.788</b>	<b>5</b>	<b>240</b>
<b>Giappone</b>		<b>2.020</b>	<b>410</b>	<b>2.430</b>		<b>2.430</b>	<b>6</b>	
<b>Russia</b>		<b>94</b>		<b>94</b>		<b>94</b>		
<b>Serbia</b>		<b>718</b>	<b>8</b>	<b>726</b>		<b>726</b>		<b>93</b>
<b>Regno Unito</b>					<b>101</b>	<b>101</b>		
<b>Stati Uniti d'America</b>	<b>1.258</b>	<b>3.039</b>	<b>205</b>	<b>4.502</b>	<b>72</b>	<b>4.574</b>	<b>-49</b>	
<b>Altri Paesi</b>	<b>955</b>	<b>2.518</b>	<b>280</b>	<b>3.753</b>	<b>1.281</b>	<b>5.034</b>	<b>-26</b>	<b>5.015</b>
<b>Totale</b>	<b>23.762</b>	<b>38.520</b>	<b>2.867</b>	<b>65.149</b>	<b>62.043</b>	<b>127.192</b>	<b>706</b>	<b>16.359</b>

**Duration titoli governativi (Attività bancaria): 6,9 anni**  
**Duration corretta per coperture: 0,7 anni**

**€35,2mld inclusa UBI Banca**  
**Duration titoli governativi (Attività bancaria): 6,8 anni**  
**Duration corretta per coperture: 0,9 anni**

**€77,0mld inclusa UBI Banca**

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 31.12.20

(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>

Dati esclusa UBI Banca

€ mln

	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI
	Attività bancaria			Totale	Attività assicurativa <sup>(3)</sup>	Totale	
	AC	FVTOCI	FVTPL <sup>(2)</sup>				
<b>Paesi UE</b>	<b>1.535</b>	<b>3.623</b>	<b>708</b>	<b>5.866</b>	<b>3.271</b>	<b>9.137</b>	<b>20.732</b>
Austria	125	36	7	168	16	184	150
Belgio		79	5	84	31	115	202
Bulgaria							1
Croazia	42			42		42	111
Cipro							
Repubblica Ceca							1
Danimarca		8		8		8	49
Estonia							
Finlandia		21	7	28		28	63
Francia	249	1.041	5	1.295	1.062	2.357	7.352
Germania	18	462	76	556	60	616	5.693
Grecia							123
Ungheria	125	7		132		132	42
Irlanda		38		38		38	22
Italia	793	979	535	2.307	1.481	3.788	5.664
Lettonia							
Lituania							
Lussemburgo		178	24	202		202	641
Malta							
Paesi Bassi	53	278	5	336	220	556	201
Polonia		69		69		69	14
Portogallo		17		17		17	2
Romania							48
Slovacchia		29		29		29	
Slovenia		8		8		8	2
Spagna	130	298	44	472	383	855	344
Svezia		75		75	18	93	7
<b>Albania</b>							<b>26</b>
<b>Egitto</b>							<b>85</b>
<b>Giappone</b>		<b>41</b>	<b>14</b>	<b>55</b>	<b>62</b>	<b>117</b>	<b>81</b>
<b>Russia</b>							<b>86</b>
<b>Serbia</b>							<b>125</b>
<b>Regno Unito</b>		<b>219</b>	<b>18</b>	<b>237</b>	<b>487</b>	<b>724</b>	<b>6.071</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>		<b>209</b>	<b>82</b>	<b>291</b>	<b>1.323</b>	<b>1.614</b>	<b>874</b>
<b>Altri Paesi</b>	<b>29</b>	<b>1.464</b>	<b>60</b>	<b>1.553</b>	<b>670</b>	<b>2.223</b>	<b>4.159</b>
<b>Totale</b>	<b>1.564</b>	<b>5.556</b>	<b>882</b>	<b>8.002</b>	<b>5.813</b>	<b>13.815</b>	<b>32.239</b>

€2,4mld inclusa UBI Banca

€8,7mld inclusa UBI Banca

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

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.20

(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>

Dati esclusa UBI Banca

€ mln

	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI
	Attività bancaria			Totale	Attività assicurativa <sup>(3)</sup>	Totale	
	AC	FVTOCI	FVTPL <sup>(2)</sup>				
<b>Paesi UE</b>	<b>8.512</b>	<b>3.908</b>	<b>1.793</b>	<b>14.213</b>	<b>3.883</b>	<b>18.096</b>	<b>337.008</b>
Austria	10	45		55	3	58	743
Belgio	30	517	82	629	85	714	640
Bulgaria					32	32	23
Croazia	12			12	10	22	5.976
Cipro							238
Repubblica Ceca	135			135		135	544
Danimarca					21	21	72
Estonia							9
Finlandia		56		56	33	89	214
Francia	88	815	68	971	772	1.743	1.519
Germania	602	206	27	835	593	1.428	1.777
Grecia	25			25		25	15
Ungheria	31			31		31	2.893
Irlanda	343	489	353	1.185	3	1.188	405
Italia	6.698	967	1.043	8.708	1.139	9.847	296.117
Lettonia							
Lituania							1
Lussemburgo	113	286	58	457	6	463	4.333
Malta							24
Paesi Bassi	93	334	99	526	432	958	1.624
Polonia					15	15	945
Portogallo	111		28	139	18	157	154
Romania					4	4	879
Slovacchia							13.267
Slovenia							1.650
Spagna	221	82	35	338	709	1.047	2.744
Svezia		111		111	8	119	202
<b>Albania</b>							<b>427</b>
<b>Egitto</b>							<b>2.612</b>
<b>Giappone</b>		<b>81</b>	<b>3</b>	<b>84</b>	<b>38</b>	<b>122</b>	<b>796</b>
<b>Russia</b>					<b>55</b>	<b>55</b>	<b>5.056</b>
<b>Serbia</b>							<b>3.804</b>
<b>Regno Unito</b>	<b>356</b>	<b>117</b>	<b>14</b>	<b>487</b>	<b>954</b>	<b>1.441</b>	<b>14.580</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>	<b>535</b>	<b>663</b>	<b>86</b>	<b>1.284</b>	<b>1.423</b>	<b>2.707</b>	<b>5.179</b>
<b>Altri Paesi</b>	<b>74</b>	<b>579</b>	<b>21</b>	<b>674</b>	<b>1.154</b>	<b>1.828</b>	<b>11.664</b>
<b>Totale</b>	<b>9.477</b>	<b>5.348</b>	<b>1.917</b>	<b>16.742</b>	<b>7.507</b>	<b>24.249</b>	<b>381.126</b>

€9,9mld inclusa UBI Banca

€19,1mld inclusa UBI Banca

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

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.20

(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.