

Risultati 2024

Il miglior anno di sempre

Pronti per essere una Banca con un Risultato netto ben superiore a €9mld

Una banca forte per
un mondo sostenibile

4 febbraio 2025

INTESA  SANPAOLO

Risultati 2024: un anno eccellente...

Redditività ai vertici di settore	€8,7mld	Risultato netto , miglior anno di sempre, con il 9% di crescita delle Commissioni , allocando €0.9mld di Risultato corrente lordo per aver successo nei prossimi anni
Gestione efficace dei Costi	42,7%	Cost/Income ratio , ai vertici in Europa
Banca Zero-NPL	1,0%	NPL ratio netto ⁽¹⁾ , ai minimi storici
Patrimonializzazione estremamente solida	>13,9%	Fully phased-in CET1 ratio (~13,3% tenendo conto dei €2mld di buyback da lanciare a giugno 2025 ⁽²⁾)
Creazione e distribuzione di valore elevata e sostenibile	€6,1mld €2,0mld	Dividendi cash ⁽³⁾ , di cui €3mld pagati a novembre 2024 Share buyback , da lanciare a giugno 2025 ⁽²⁾ , in aggiunta allo share buyback di €1,7mld finalizzato a ottobre 2024
Posizione ai vertici mondiali per impatto sociale	€0,7mld	Contributo già investito ⁽⁴⁾ per contrastare la povertà e ridurre le disuguaglianze , di cui ~€340mln nel 2024 , con ~1.000 Persone dedicate

Miglioramento della *guidance* di Risultato netto 2025 a ben oltre €9mld

(1) Secondo la definizione EBA

(2) Soggetto all'approvazione degli azionisti

(3) €3.022mln pagati come *interim dividend* il 20.11.24 (€17 centesimi per azione) e €3.044mln da pagare a maggio 2025 (€17,1 centesimi per azione), pari a €34,1 centesimi per azione nel 2024

(4) Nel periodo 2023-2024, a valere sul contributo totale di €1,5mld previsto per il periodo 2023-2027. Come costo per la Banca (inclusi costi di struttura pari a ~€0,5mld relativi alle ~1.000 Persone dedicate al sostegno di iniziative/progetti)

... ben superiori agli obiettivi del Piano di Impresa 2022-2025

	Risultati 2024	Obiettivi Piano di Impresa 2022-2025	
Risultato netto 2024	€8,7mld	€6,5mld obiettivo del Piano di Impresa per il 2025	✓
Cost/Income ratio	42,7%	46,4% obiettivo del Piano di Impresa per il 2025	✓
NPL ratio netto⁽¹⁾	1,0%	~1% nell'orizzonte del Piano di Impresa	✓
Basilea 3/Basilea 4 fully phased-in CET1 ratio	>13,9% ~15,4% tenendo conto del beneficio addizionale dall'assorbimento delle DTA ⁽³⁾	>12% nell'orizzonte del Piano di Impresa	✓
Distribuzione di valore	~€24,6mld distribuzione per il periodo 2021-2024 ⁽⁴⁾	>€22mld obiettivo di distribuzione per il periodo 2021-2025 ⁽⁵⁾ , con ogni eventuale ulteriore distribuzione che sarà valutata di anno in anno a partire dal 2023	✓

~13,3% e ~14,7%
rispettivamente tenendo conto
dei €2mld di buyback⁽²⁾

**Posizione ai vertici mondiali per impatto sociale con €0,7mld di contributo già investito⁽⁶⁾
per contrastare la povertà e ridurre le disuguaglianze**

(1) Secondo la definizione EBA

(2) Da lanciare a giugno 2025, soggetto all'approvazione degli azionisti

(3) E la prevista distribuzione a valere sull'Utile assicurativo del 2024

(4) Include €1,4mld di *interim dividend* 2021 pagati a novembre 2021, €6,1mld di dividendi *cash* per il 2024 (di cui €3.022mln pagati come *interim dividend* il 20.11.24 e €3.044mln da pagare a maggio 2025) e €2mld di *buyback* da lanciare a giugno 2025

(5) Include €1,4mld di *interim dividend* 2021 pagati a novembre 2021

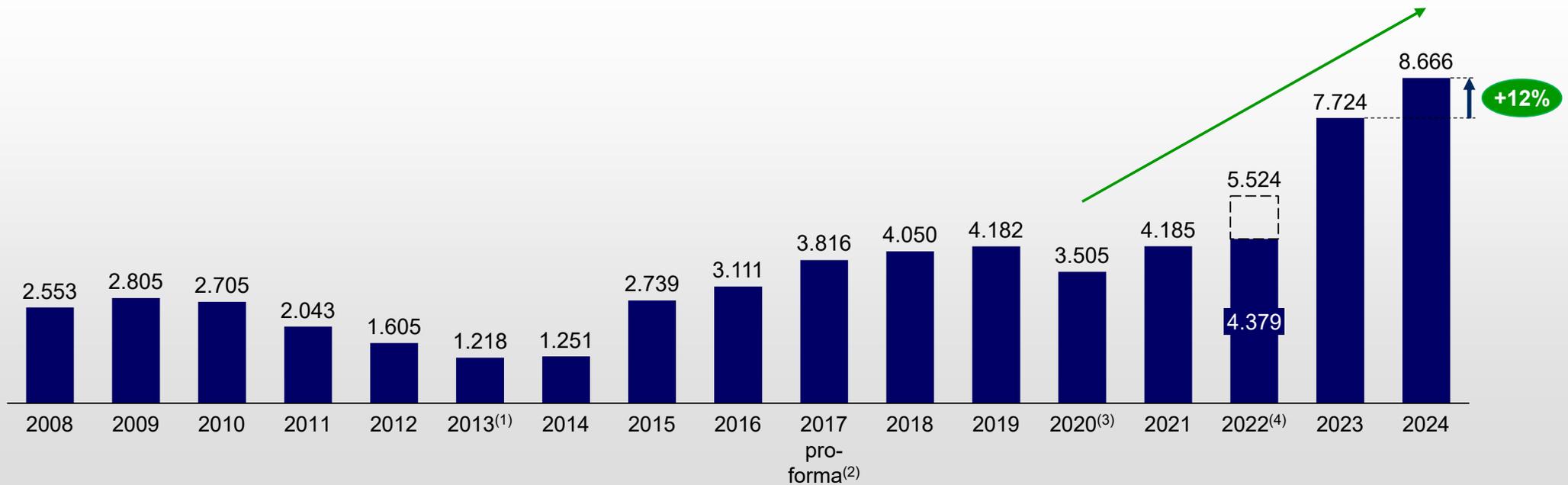
(6) Nel periodo 2023-2024, a valere sul contributo totale di €1,5mld previsto per il periodo 2023-2027. Come costo per la Banca (inclusi costi di struttura pari a ~€0,5mld relativi alle ~1.000 Persone dedicate al sostegno di iniziative/progetti)

Il miglior Risultato netto di sempre...

Risultato netto

€ mln

[-] Impatto netto degli accantonamenti/
svalutazioni per l'esposizione Russia-Ucraina



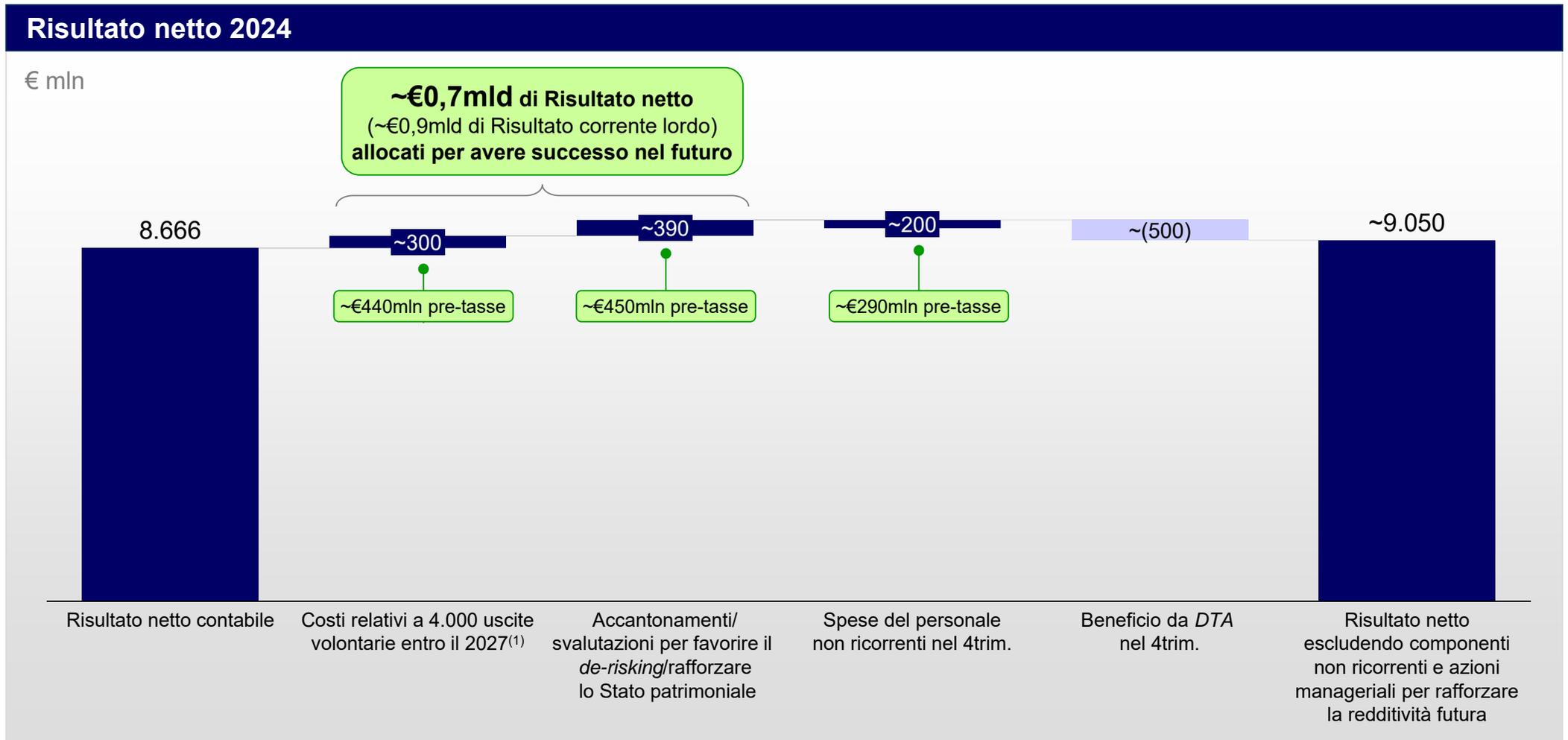
(1) Escluso *impairment* dell'avviamento e delle attività intangibili

(2) Dati gestionali che includono il contributo delle due ex Banche Venete – escludendo il contributo pubblico *cash* – e il consolidamento del Gruppo Morval

(3) Escludendo l'effetto contabile della combinazione con UBI Banca e l'*impairment* dell'avviamento

(4) Riesposto per l'applicazione dell'IFRS 17 e dell'IFRS 9 da parte delle società assicurative del Gruppo

... pari a €9mld escludendo componenti non ricorrenti e azioni manageriali per rafforzare la redditività futura



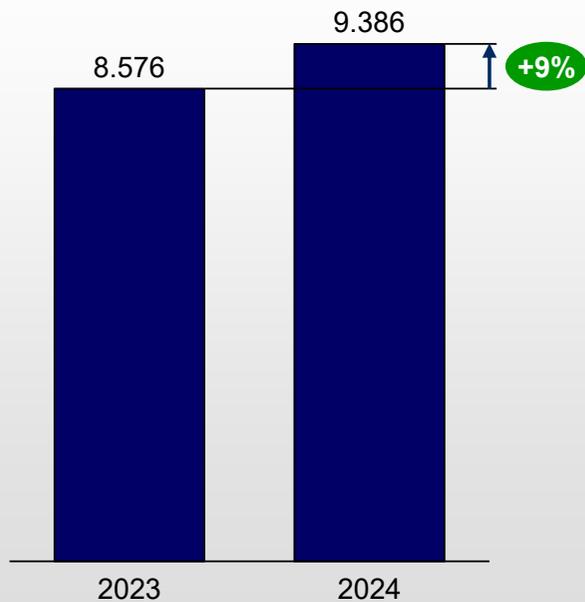
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Accordo con le Organizzazioni Sindacali italiane siglato ad ottobre 2024. Costi totalmente contabilizzati nel 4trim.

Forte crescita delle Commissioni con flussi netti di Risparmio gestito in accelerazione...

Forte crescita delle Commissioni nel 2024...

€ mln



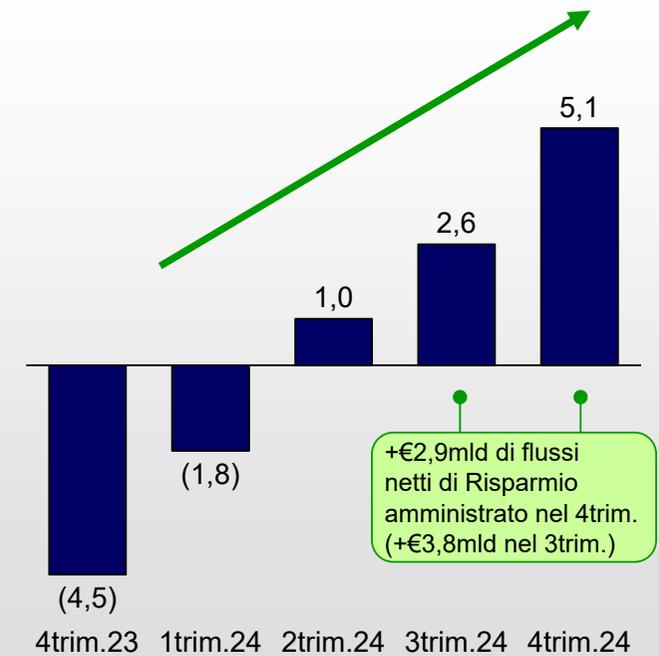
... con un aumento a doppia cifra nel 4° trimestre su base annuale...

€ mln



... e una forte accelerazione dei flussi netti di Risparmio gestito

€ mld



Crescita delle Commissioni principalmente guidata da Attività di gestione, intermediazione e consulenza

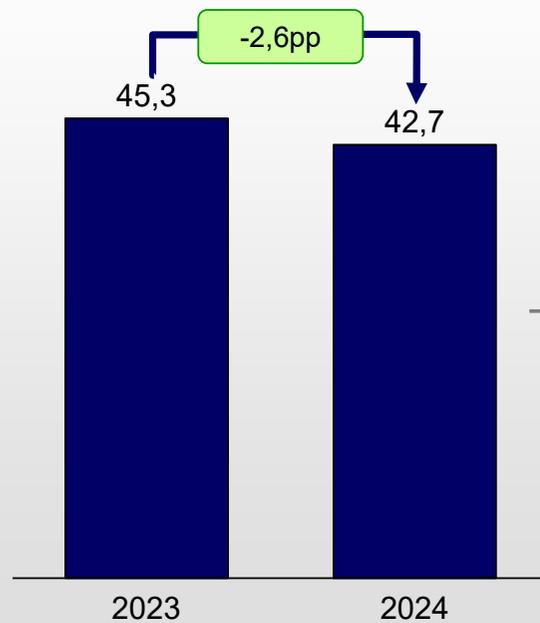
Nota: dati 2023, 1trim.24 e 2trim.24 riesposti per riflettere il perimetro di consolidamento al 31.12.24

... e gestione efficace dei Costi investendo al contempo significativamente in tecnologia

Cost/Income ratio

%

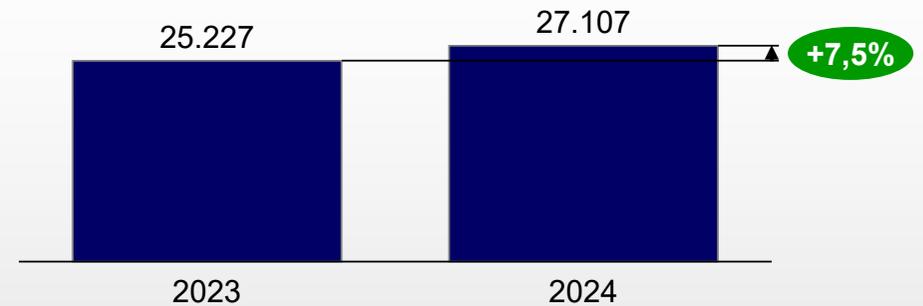
Cost/Income ratio



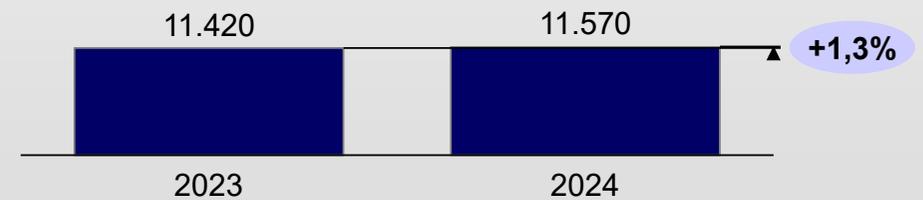
Tra i migliori *Cost/Income ratio* in Europa
(media dei concorrenti⁽¹⁾: 53,5%)

€ mln

Proventi operativi netti



Costi operativi



Costi in calo dell'**1,1%** escludendo l'impatto del rinnovo del CCNL e gli Ammortamenti legati agli investimenti tecnologici (€4,2mld già realizzati⁽²⁾)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2023 riesposti per riflettere il perimetro di consolidamento al 31.12.24

(1) Campione: BBVA, Commerzbank, Deutsche Bank e Nordea (dati al 31.12.24); Barclays, BNP Paribas, Crédit Agricole S.A., HSBC, ING Group, Lloyds Banking Group, Santander, Société Générale, Standard Chartered, UBS e UniCredit (dati al 30.9.24)

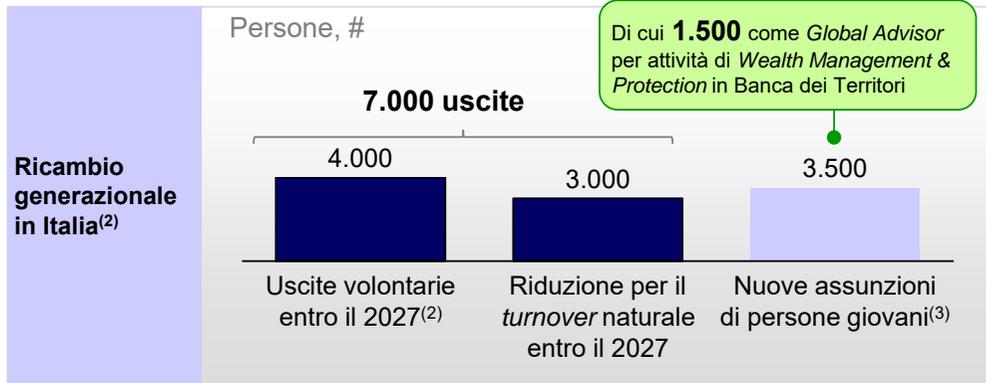
(2) Nel periodo 2022-2024

La nostra trasformazione tecnologica che consente il ricambio generazionale e maggiore efficienza, con 9.000 uscite e senza costi sociali

La nostra trasformazione tecnologica (ISYTECH) è in accelerazione...

- €4,2mld** investimenti IT già realizzati⁽¹⁾
- ~2.320** Specialisti IT già assunti⁽¹⁾
- 104** AI use case già sviluppati
- 62%** degli applicativi già *cloud-based* (vs ~10% nel 2021)
- Programma su **larga scala di reskilling/upskilling** già attivo e funzionante per affrontare le sfide del futuro (es., nuovi *skill* digitali)

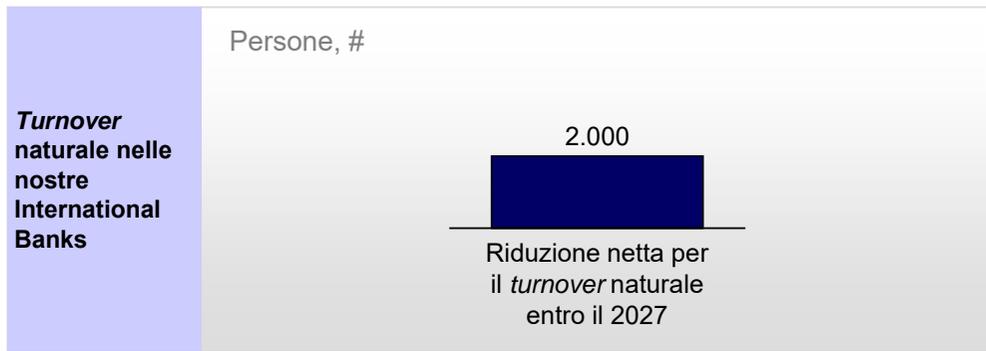
... abilitando il rinnovamento generazione e maggiore efficienza



4.000 uscite volontarie di Persone prossime all'età pensionabile, di cui **2.350** entro il 2025 (incluse ~950 Persone già uscite all'1.1.25)

Riduzione di 3.000 Persone per il *turnover* naturale entro il 2027, di cui **1.000** entro il 2025

3.500 nuove assunzioni di persone giovani entro il 1sem.28



Riduzione di 2.000 Persone entro il 2027 (di cui 500 entro il 2025), interamente concentrata sulle funzioni centrali, senza alcun impatto sui ruoli commerciali, grazie al *turnover* naturale

9.000 uscite entro il 2027 con ~€500mIn di risparmi nelle Spese del personale a regime⁽⁴⁾

(1) Nel periodo 2022-2024
 (2) Accordo con le Organizzazioni Sindacali italiane siglato ad ottobre 2024, con relativi costi (~€440mIn pre-tasse, ~€300mIn al netto di imposte) contabilizzati nel 4trim.
 (3) Concordate con le Organizzazioni Sindacali italiane
 (4) 2028

Creazione e distribuzione di valore in aumento e sostenibili

Il miglior Risultato netto di sempre...

Risultato netto, € mln

x *ROTE*⁽¹⁾, %
x *ROE*⁽²⁾, %

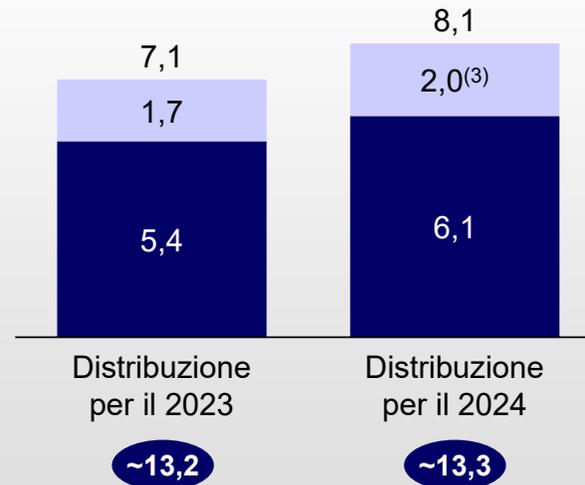


€9mld di Risultato netto nel 2024 escludendo componenti non ricorrenti e azioni manageriali per rafforzare la redditività futura

... da cui deriva una distribuzione del valore elevata e sostenibile accompagnata da una patrimonializzazione estremamente solida...

€ mld

Buyback
Dividendi cash
x *Fully phased-in CET1 ratio*, %

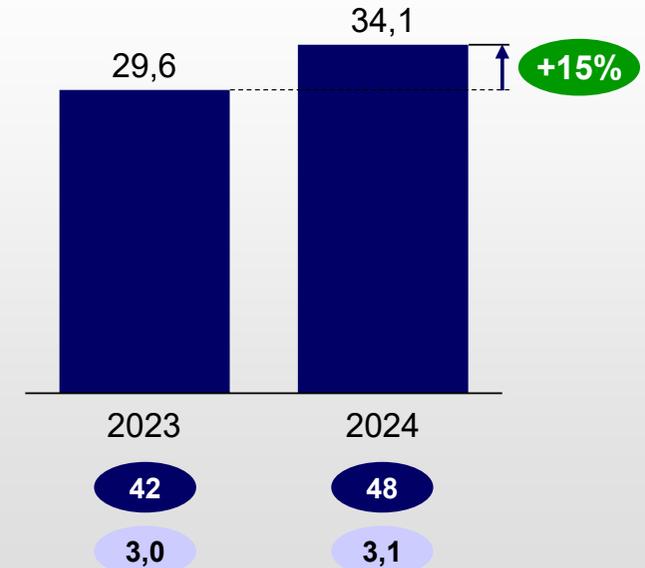


>13,9% pre €2mld di buyback⁽³⁾

... con un incremento significativo in EPS, DPS e TBVPS

DPS, € centesimi

x *EPS*⁽⁴⁾, € centesimi
x *Tangible book value per share*⁽⁵⁾, €



~10% di dividend yield⁽⁶⁾ nel 2024

Note: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Risultato netto rapportato al patrimonio netto tangibile di fine periodo (patrimonio netto dopo la deduzione dell'avviamento e delle altre attività immateriali al netto delle relative passività fiscali differite). Il patrimonio netto non include gli strumenti di capitale AT1 e l'utile di periodo

(2) Risultato netto rapportato al patrimonio netto di fine periodo. Il patrimonio netto non include gli strumenti di capitale AT1 e l'utile di periodo

(3) Da lanciare a giugno 2025, soggetto all'approvazione degli azionisti

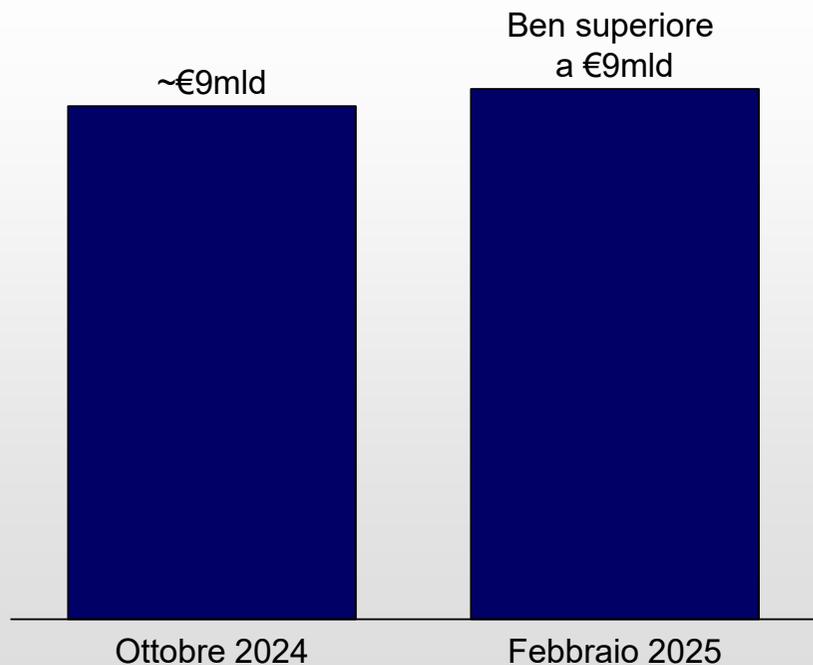
(4) Basato sulla media annuale del numero di azioni ISP

(5) Escludendo AT1, TBVPS pari a €2,5 nel 2023 e €2,6 nel 2024

(6) Basato sul prezzo medio del titolo ISP nel 2024, numero di azioni al 31.12.24 e dividendi per il 2024. Soggetto all'approvazione degli azionisti

Guidance di Risultato netto 2025 migliorata

Guidance di Risultato netto per il 2025



- **Fully phased-in CET1 ratio post Basel 4 al ~13,7% al 31.12.25⁽¹⁾, tenendo conto dei €2mld di *buyback* da lanciare a giugno 2025⁽²⁾ e non considerando ulteriori ~100pb di beneficio dall'assorbimento delle *DTA* dopo il 2025**
- **Cash payout ratio del 70%**
- **Ulteriore distribuzione per il 2025 da quantificare quando verranno approvati i risultati annuali**

~9% di *dividend yield*⁽³⁾ nel 2025

Note: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Includendo ~40pb di impatto nel 2025 da Basilea 4 e non considerando ulteriori distribuzioni per il 2025 e ~100pb di beneficio dall'assorbimento delle *DTA* dopo il 2025 (di cui la maggior parte entro il 2028)

(2) Soggetto all'approvazione degli azionisti

(3) Basato sul prezzo ed il numero delle azioni ISP al 31.1.25, *guidance* del Risultato netto 2025 ben superiore a €9mld e *cash payout ratio* del 70%. Soggetto all'approvazione degli azionisti

La nostra eccellente *performance* permette a tutti gli *stakeholders* di trarre benefici

Azionisti

Risultato netto, € mld

~40% dei dividendi *cash* (>€2,4mld) vanno direttamente alle famiglie italiane e alle Fondazioni

8,7

2024

€6,1mld di dividendi *cash*⁽¹⁾ + €2mld di *buyback*⁽²⁾

Dipendenti

Spese del personale, € mld

7,2

2024

ISP è stata riconosciuta *Top Employer Europe 2025*⁽³⁾ e riconfermata *Top Employer Italy*⁽³⁾ per il quarto anno consecutivo

Settore pubblico

Imposte⁽⁴⁾, € mld

Aumento delle imposte⁽⁴⁾ di €0,7mld vs 2023

5,3

2024

Ulteriormente rafforzata la posizione ai vertici mondiali per impatto sociale con ~€340mln di contributo investito nel 2024⁽⁶⁾

Famiglie e imprese

Erogazioni credito a medio-lungo termine, € mld

~3.100 imprese italiane aiutate a tornare *in bonis*⁽⁵⁾ nel 2024 (~144.000 dal 2014)

Di cui in Italia

69,8

43,4

2024

(1) Di cui €3.022mln pagati come *interim dividend* il 20.11.24 (€17 centesimi per azione) e €3.044mln da pagare a maggio 2025 (€17,1 centesimi per azione), pari a €34,1 centesimi per azione nel 2024

(2) Da lanciare a giugno 2025, soggetto all'approvazione degli azionisti

(3) Da *Top Employers Institute*

(4) Dirette e indirette. Aumento vs 2023 quasi interamente dovuto alle imposte dirette

(5) Dovuto a rientri *in bonis* da Crediti deteriorati

(6) Totale di €0,7mld sostenuti nel periodo 2023-2024, a valere sul contributo totale di €1,5mld previsto per il periodo 2023-2027

Agenda

2024: il miglior anno di sempre

ISP è ben preparata per continuare ad avere successo

Appendice: il Piano di Impresa 2022-2025 procede a pieno ritmo

Il miglior anno di sempre

€8,7mld di Risultato netto (+12% vs 2023), il miglior anno di sempre

€9mld di Risultato netto escludendo componenti non ricorrenti e azioni manageriali per rafforzare la redditività futura

€6,1mld di dividendi *cash*⁽¹⁾ (~10% di *dividend yield*⁽²⁾) e €2mld di *buyback*⁽³⁾ per il 2024

Il miglior anno e il miglior 4trim. di sempre per Proventi operativi netti, Risultato della gestione operativa e Risultato corrente lordo

Forte crescita delle Commissioni (+9% vs 2023, +14% vs 4trim.23) e il miglior anno di sempre dell'Attività assicurativa (+4% vs 2023, +8% vs 4trim.23)

Aumento di €77mld delle Attività finanziarie della clientela nel 2024 raggiungendo ~€1.400mld, con €5,1mld di flussi netti di Risparmio gestito nel 4trim.

Gestione efficace dei Costi investendo al contempo fortemente nella tecnologia, con il *Cost/Income ratio* più basso di sempre (42,7%)

Stock* e flusso di Crediti deteriorati ai minimi storici, da cui deriva il Costo del rischio più basso di sempre a 30pb, senza rilascio di *overlay

***Fully phased-in CET1 ratio* al >13,9% (aumento di ~80pb vs 2023), ~13,3% tenendo conto dei €2mld di *buyback*⁽³⁾**

Nota: dati 2023 riesposti per riflettere il perimetro di consolidamento al 31.12.24

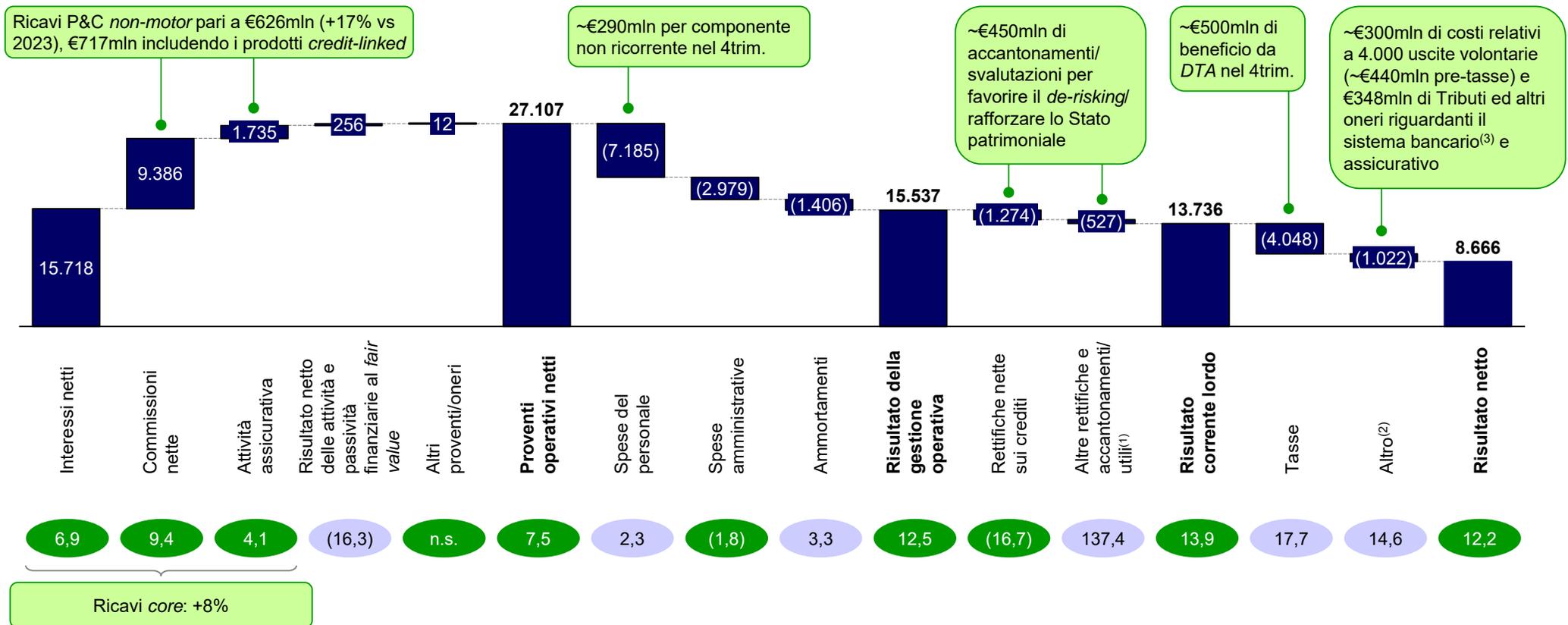
(1) Di cui €3.022mln pagati come *interim dividend* il 20.11.24 (€17 centesimi per azione) e €3.044mln da pagare a maggio 2025 (€17,1 centesimi per azione), pari a €34,1 centesimi per azione nel 2024

(2) Basato sul prezzo medio del titolo ISP nel 2024, numero di azioni al 31.12.24 e dividendi per il 2024. Soggetto all'approvazione degli azionisti

(3) Da lanciare a giugno 2025, soggetto all'approvazione degli azionisti

2024: Risultato netto pari a €8,7mld, il miglior anno di sempre

2024 CE; € mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2023 riesposti per riflettere il perimetro di consolidamento al 31.12.24

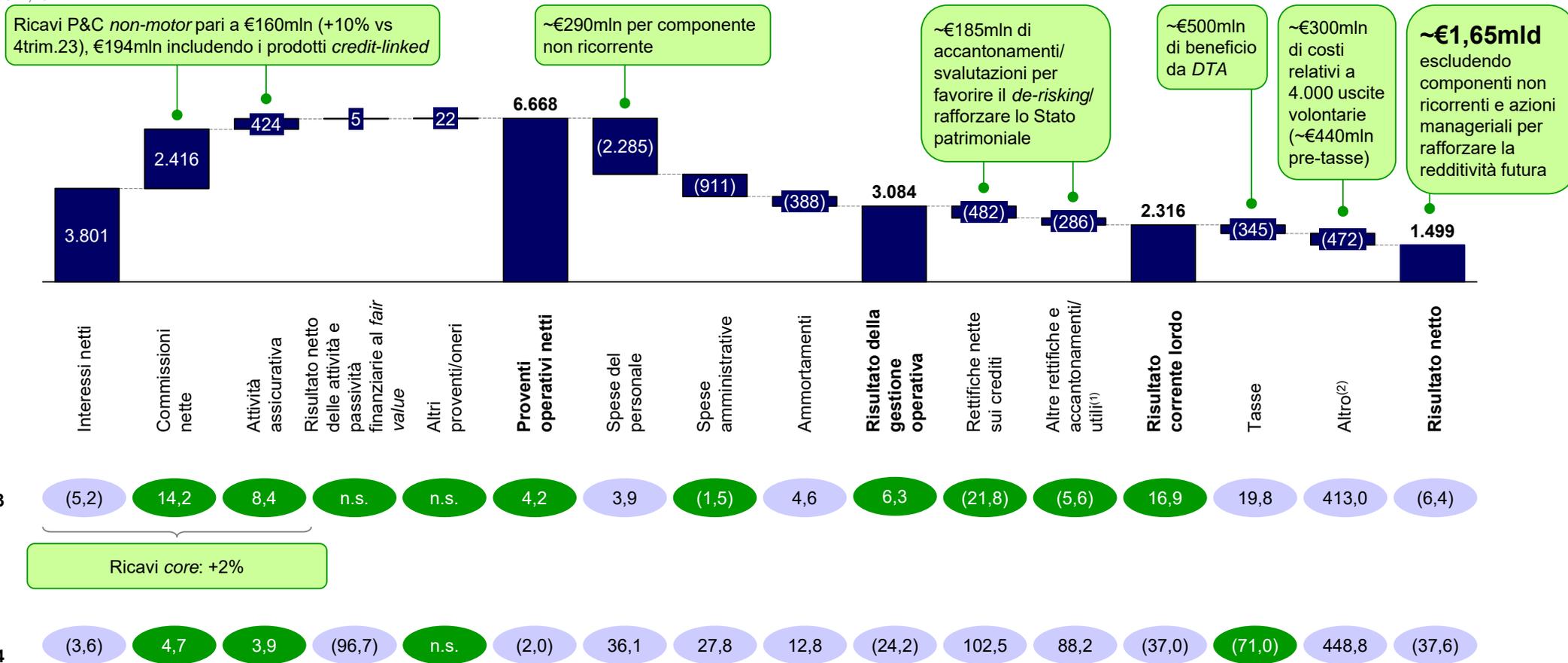
(1) Accantonamenti netti e rettifiche di valore netto su altre attività, Altri proventi (oneri), Utile (perdita) delle attività operative cessate

(2) 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 e assicurativo (al netto delle imposte), Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (al netto delle imposte), Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi

(3) Includendo il contributo finale al Sistema di Garanzia dei Depositi: €351mln pre-tasse (€236mln al netto delle tasse)

4trim.24: forte crescita delle Commissioni e dell'Attività assicurativa, preparando al contempo la strada per avere successo nei prossimi anni

4trim.24 CE; € mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2023 riesposti per riflettere il perimetro di consolidamento al 31.12.24

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

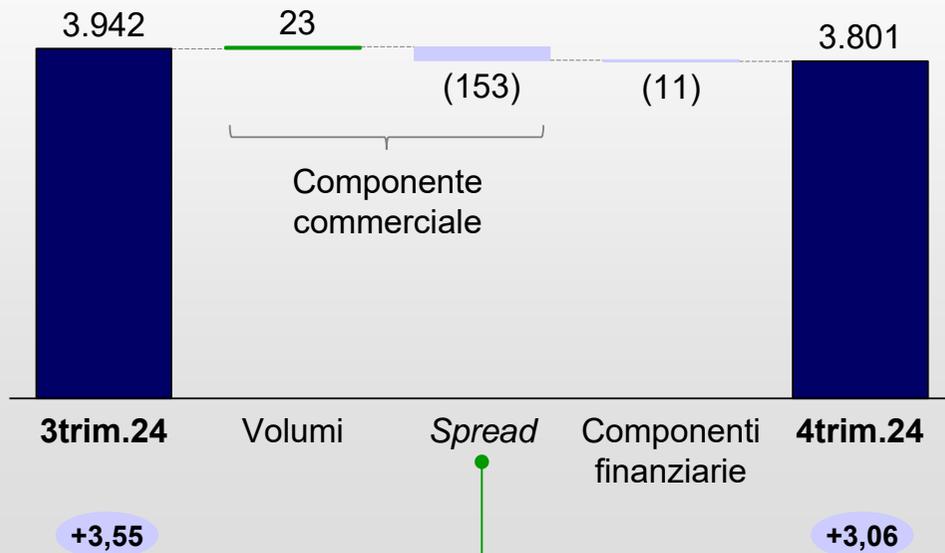
(2) Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte), Effetti economici dell'allocazione dei costi di acquisizione (al netto delle imposte), Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (al netto delle imposte), Rettifiche di valore dell'avviamento e delle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

Interessi netti resilienti e con una forte crescita su base annuale

Interessi netti – Confronto trimestrale

€ mln, Δ 4trim.24 vs 3trim.24

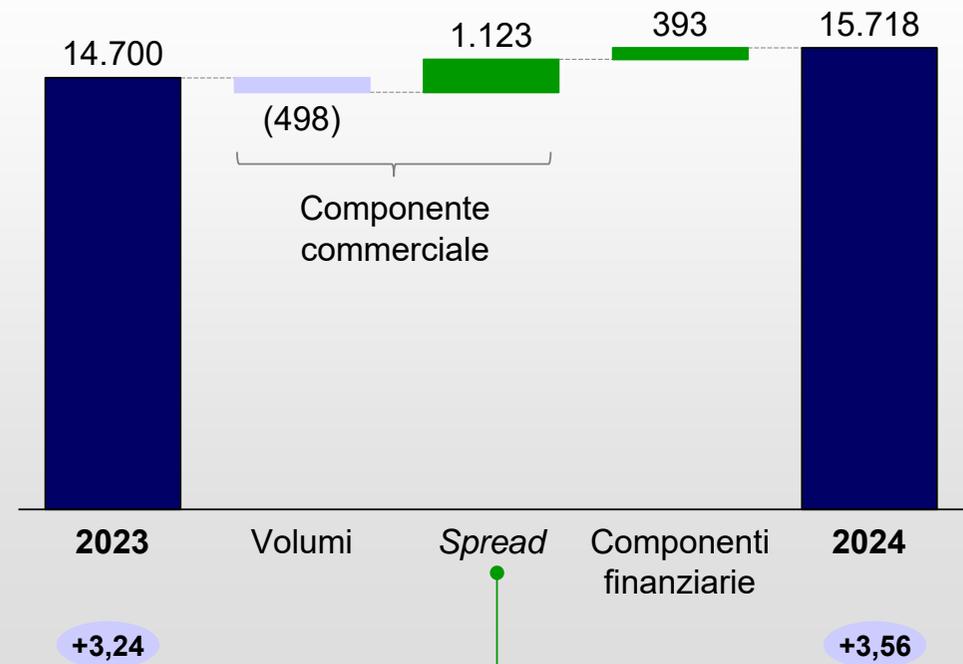
% Euribor 1M (dati medi)



Interessi netti – Confronto annuale

€ mln, Δ 2024 vs 2023

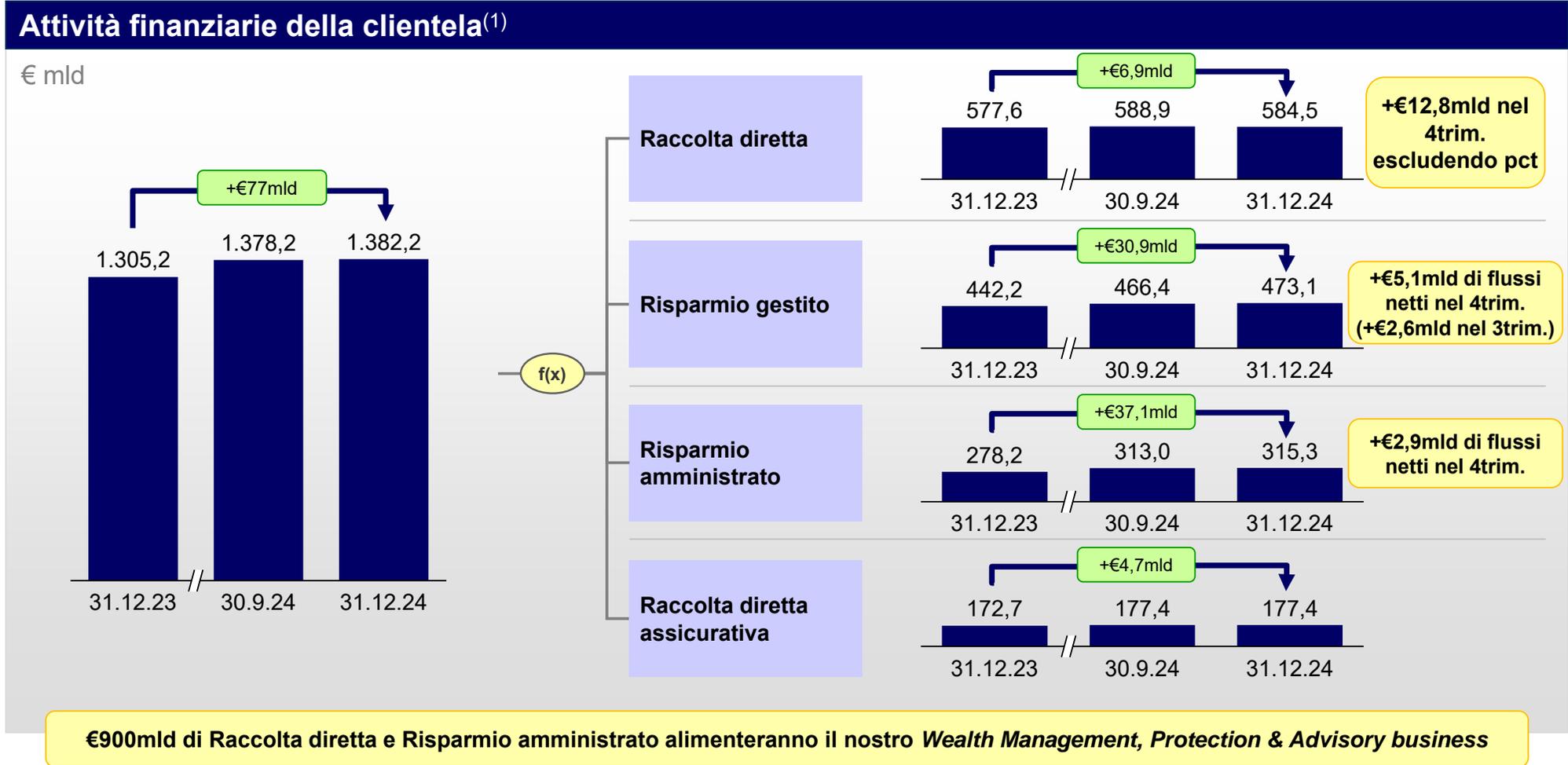
% Euribor 1M (dati medi)



Include l'*hedging* delle poste a vista (al 31.12.24: ~€160mld di poste a vista coperte, 4 anni di *duration*, ~1,4% di rendimento, ~€2,4mld di scadenze mensili)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2023 riesposti per riflettere il perimetro di consolidamento al 31.12.24

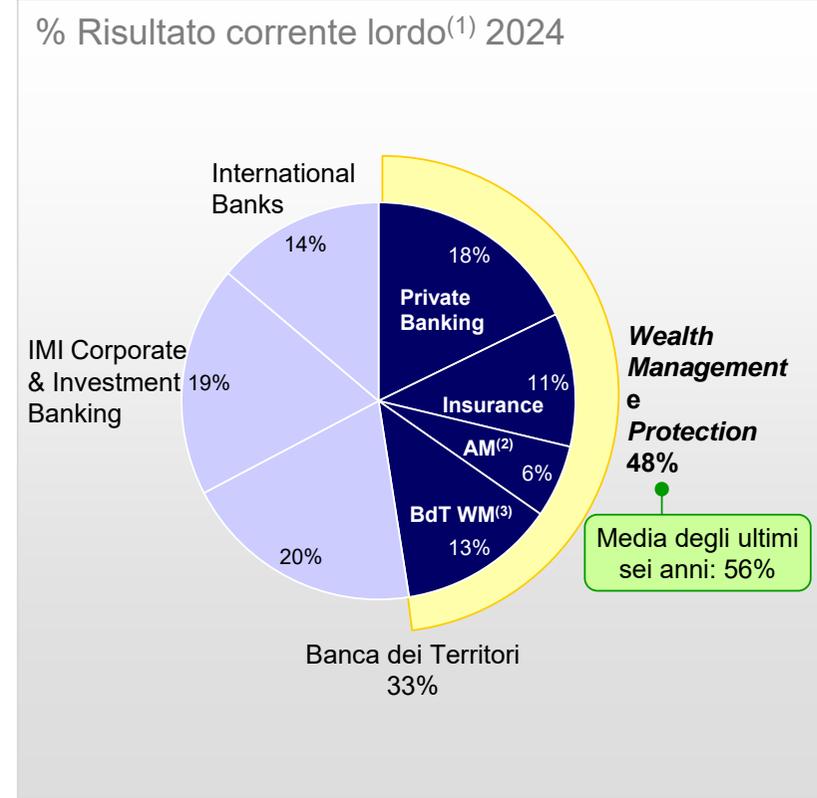
~€1.400 miliardi in Attività finanziarie della clientela, pronti per fare leva sulla nostra leadership nel *Wealth Management, Protection & Advisory*



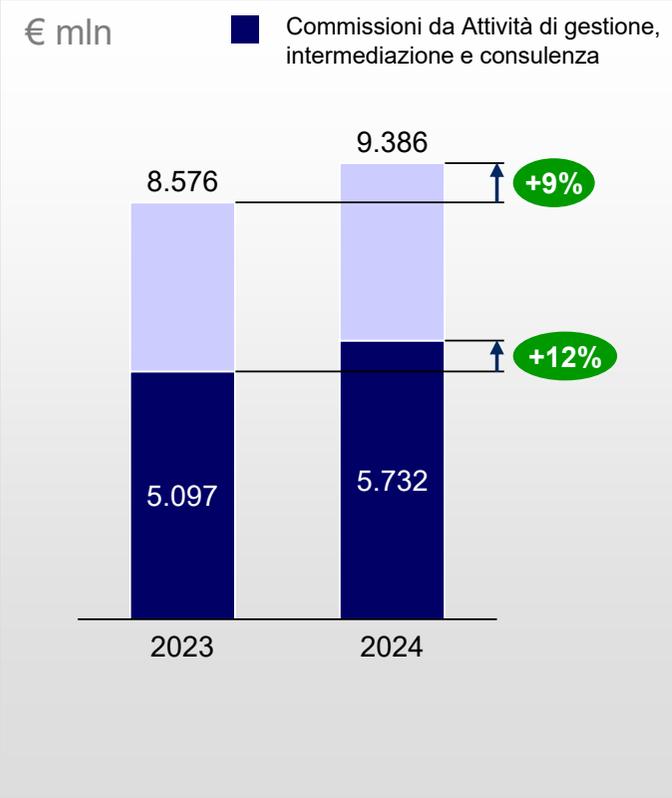
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2023 riesposti per riflettere il perimetro di consolidamento al 31.12.24
 (1) Al netto delle duplicazioni tra Raccolta diretta e indiretta

Modello di *business* ben diversificato per avere successo in ogni scenario di tassi grazie ad un forte contributo del *Wealth Management*...

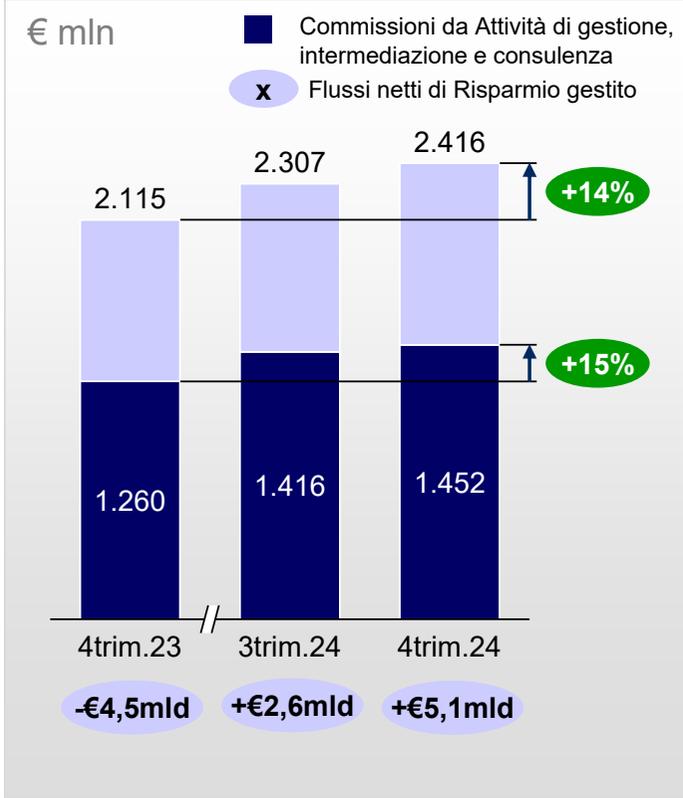
Forte contributo del *Wealth Management*...



... con una forte crescita delle Commissioni nel 2024...



... e in accelerazione nel 4° trimestre



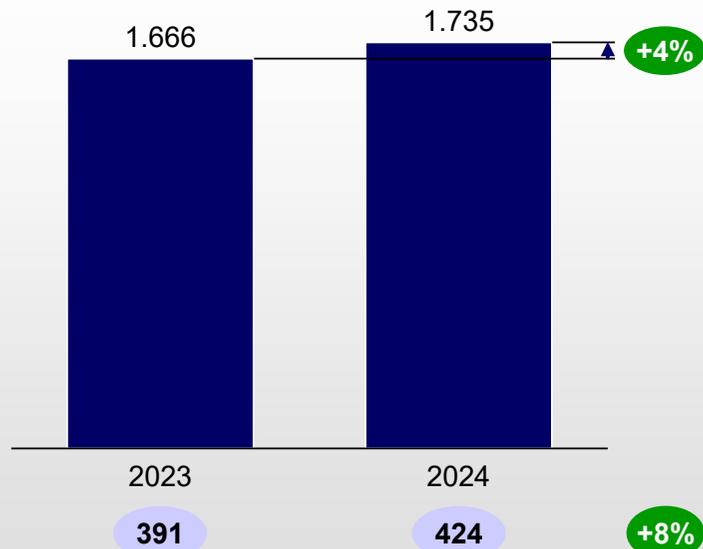
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2023 riesposti per riflettere il perimetro di consolidamento al 31.12.24
 (1) Escludendo il Centro di Governo
 (2) AM = Asset Management
 (3) BdT WM = Banca dei Territori Wealth Management

... e del ramo Danni, grazie al *business Non-motor*

Il miglior anno di sempre per Attività assicurativa...

€ mln

x 4trim.

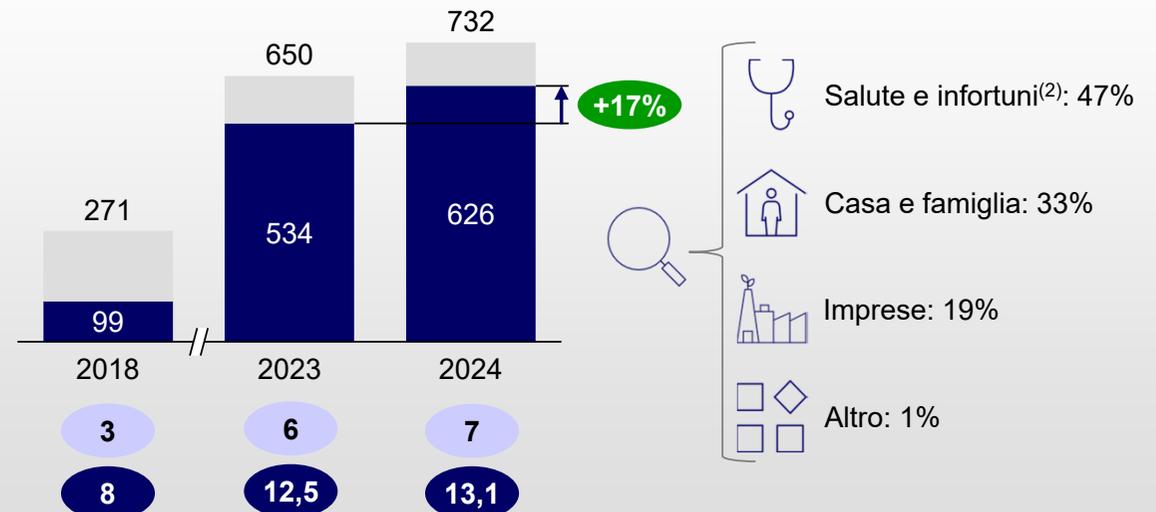


... con crescente contributo del ramo Danni, grazie al *business Non-motor*

€ mln

■ *Non-motor*
 ■ *Motor/Prodotti legati al credito*

% % su Commissioni nette + Attività assicurativa
 % Penetrazione assicurazione danni *Non-motor* su clientela ISP⁽¹⁾



Il modello integrato *Bancassurance* di ISP genera benefici per i clienti e per il Gruppo:

- Servizio clienti ai vertici di settore grazie al controllo *E2E* lungo la filiera assicurativa includendo punti di contatto post-vendita
- Miglior comprensione delle necessità della clientela, garantendo un eccellente servizio nel fornire le migliori soluzioni e una miglior *risk discrimination*
- *One-stop shop*, accrescendo la fidelizzazione dei clienti grazie al *cross-selling* di prodotti finanziari e assicurativi

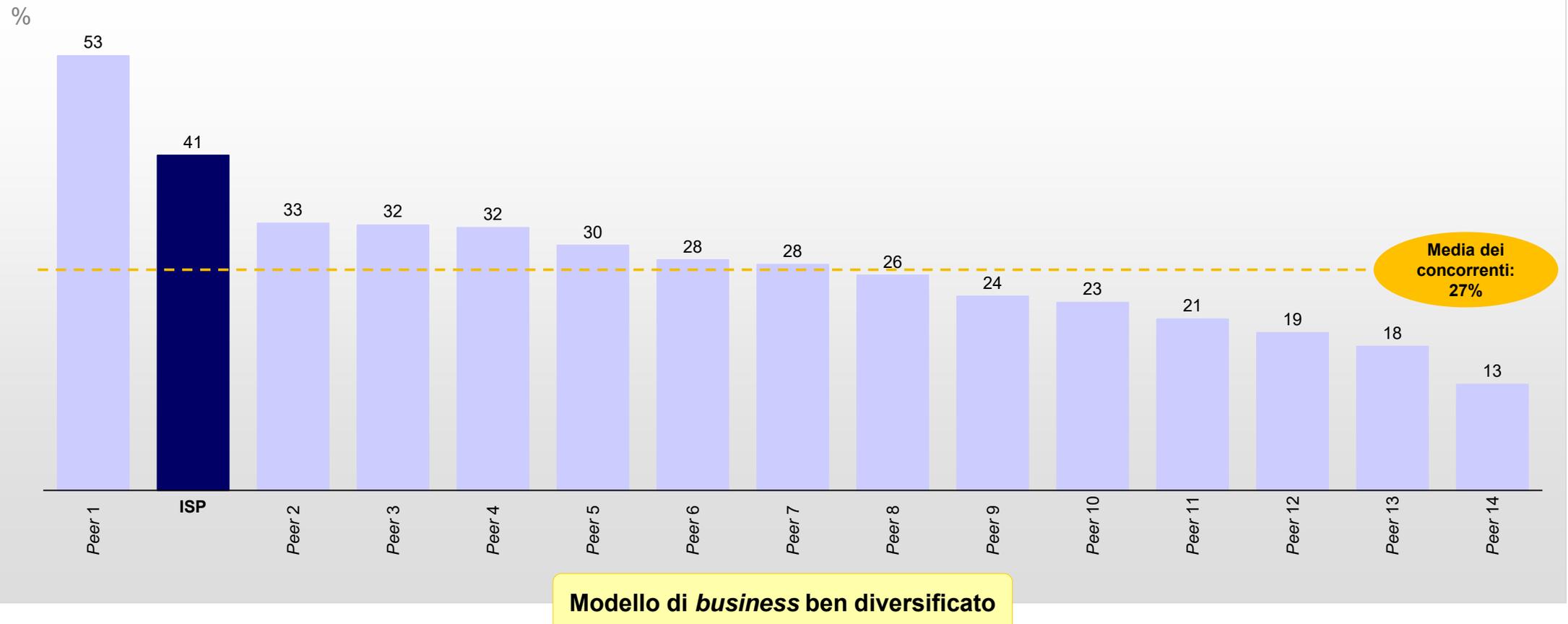
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Individui. Non include *Credit Protection Insurance*. Perimetro Banca dei Territori

(2) Include le polizze collettive

Incidenza delle Commissioni e dell'Attività assicurativa sui ricavi ai vertici di settore

Incidenza delle Commissioni e dell'Attività assicurativa sui Proventi operativi netti⁽¹⁾



(1) Campione: BBVA, Commerzbank, Deutsche Bank e Nordea (dati al 31.12.24); HSBC, ING Group, Santander, Standard Chartered, UBS e UniCredit (dati al 30.9.24); Barclays, BNP Paribas, Lloyds Banking Group e Société Générale (dati al 30.6.24)

Pronti per fare leva sulla nostra *leadership nel Wealth Management, Protection & Advisory*

Fabbriche prodotte di piena proprietà sotto un presidio unitario, garantendo un rapido *time-to-market* e sinergie di produzione/distribuzione

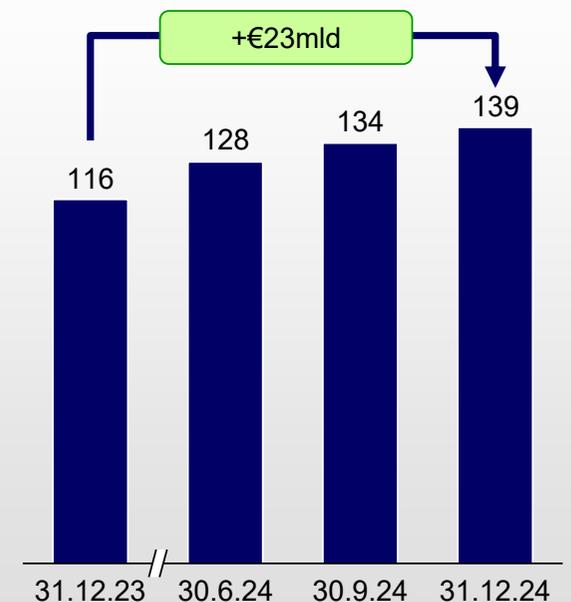
Asset management	
Life insurance	
P&C insurance	

Reti di consulenza distintive e strumenti digitali all'avanguardia...

Banca dei Territori	<p>Organizzazione commerciale dedicata alla clientela <i>Exclusive</i> di Banca dei Territori</p>
Private Banking	<p>Rafforzamento della <i>leadership nel Private Banking</i> con un <i>upgrade</i> dell'offerta commerciale, una nuova strategia omnicanale e un potenziamento della presenza internazionale</p> <p> con <i>Private Advisory</i> e WE ADD con </p> <p>+</p> <p>Collaborazione con BlackRock per creare una nuova piattaforma di Digital Wealth Management rivolta ai clienti <i>Private</i> e <i>Affluent</i> in Europa, a partire da Belgio e Lussemburgo</p> <p>Piattaforma avanzata di gestione degli investimenti per lo sviluppo di soluzioni di investimento altamente personalizzate</p>

... con forte crescita nelle Attività finanziarie della clientela gestite tramite i servizi di consulenza a 360 gradi offerti da Banca dei Territori e Private Banking

Attività finanziarie della clientela⁽²⁾ gestite tramite i servizi di consulenza a 360 gradi⁽³⁾, € mld



Commissioni addizionali⁽⁴⁾ generate dai servizi di consulenza a 360 gradi:

- €316mIn nel 2024 (+33% vs 2023)
- €85mIn nel 4trim. (+26% vs 4trim.23)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore Insieme disponibile anche per i clienti *Affluent* di Banca dei Territori

(2) Raccolta diretta, Risparmio gestito e Risparmio amministrato

(3) Valore Insieme, Private Advisory, WE ADD e Sei

(4) In aggiunta alle Commissioni tradizionali da Attività di gestione, intermediazione e consulenza

Network ineguagliabile di consulenza ai clienti con ~17.000 Persone dedicate ad alimentare la crescita del Risparmio gestito

Network ineguagliabile di consulenza ai clienti attraverso Private Banking e Banca dei Territori

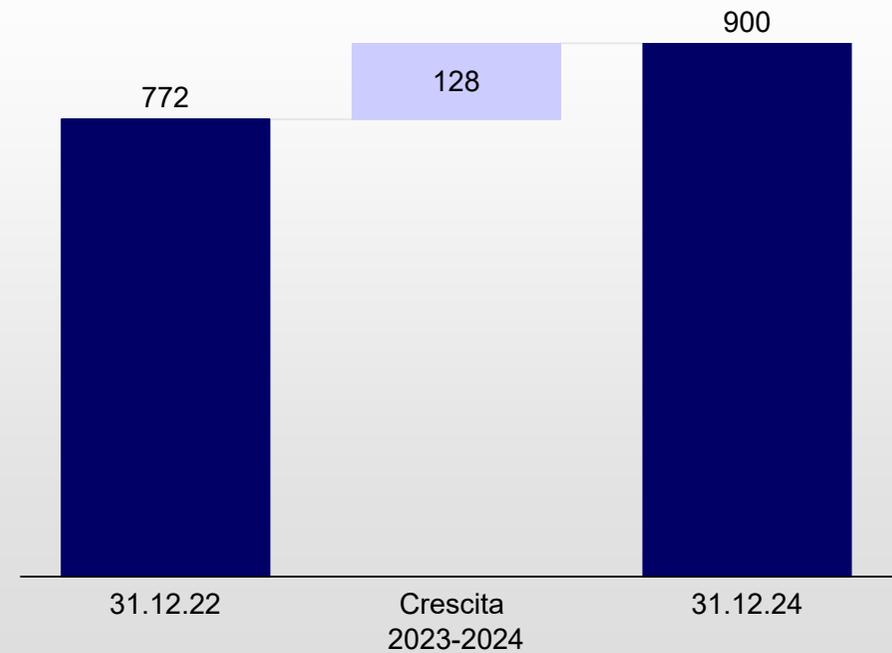
Clienti della Divisione Private Banking	~5.800 Consulenti finanziari	~6.750 Private Banker e Consulenti finanziari nella Divisione Private Banking
	~950 Private Banker	
Clienti Exclusive di BdT	~1.200 Global Advisor con contratto ibrido ⁽¹⁾	~10.000 Gestori nella Divisione Banca dei Territori
	~3.000 Gestori per i clienti Exclusive ⁽²⁾ e ~1.150 centri di consulenza dedicati	
Clienti Affluent di BdT	~5.500 Gestori per i clienti Affluent	
Tutti i clienti BdT	~200 Gestori nella Filiale Digitale	

Global Advisor⁽¹⁾ in crescita a ~2.700 grazie a 1.500 nuove assunzioni entro il 2027

Network di consulenza ai clienti in crescita a ~20.000 Persone dedicate entro il 2027

Volume significativo di Raccolta diretta e Risparmio amministrato, per alimentare la crescita del Risparmio gestito

Raccolta diretta e Risparmio amministrato, € mld



Flussi netti di Risparmio gestito in forte accelerazione (+€5,1mld nel 4trim.)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Contratto combinato tra rapporto di lavoro dipendente a tempo indeterminato part time e rapporto di lavoro autonomo in capo alla stessa persona, al fine di garantire una maggiore prossimità ai clienti, in particolare nel Wealth Management & Protection

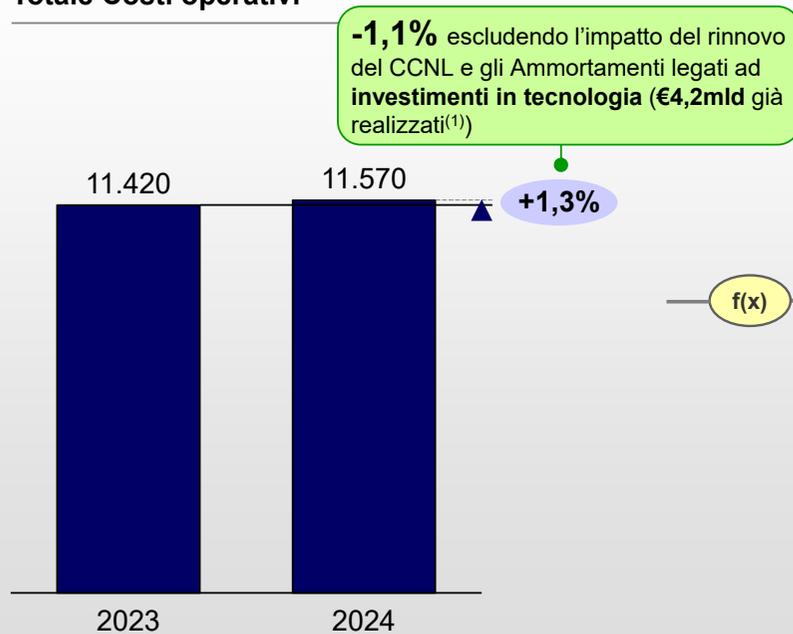
(2) Clienti attualmente serviti da Banca dei Territori con una delle seguenti caratteristiche: alto reddito/spesa o combinazioni di AuM significativi/età/prodotti di investimento complessi

Cost/Income ratio più basso di sempre con alta flessibilità per ulteriori riduzioni dei Costi

Costi operativi

€ mln

Totale Costi operativi

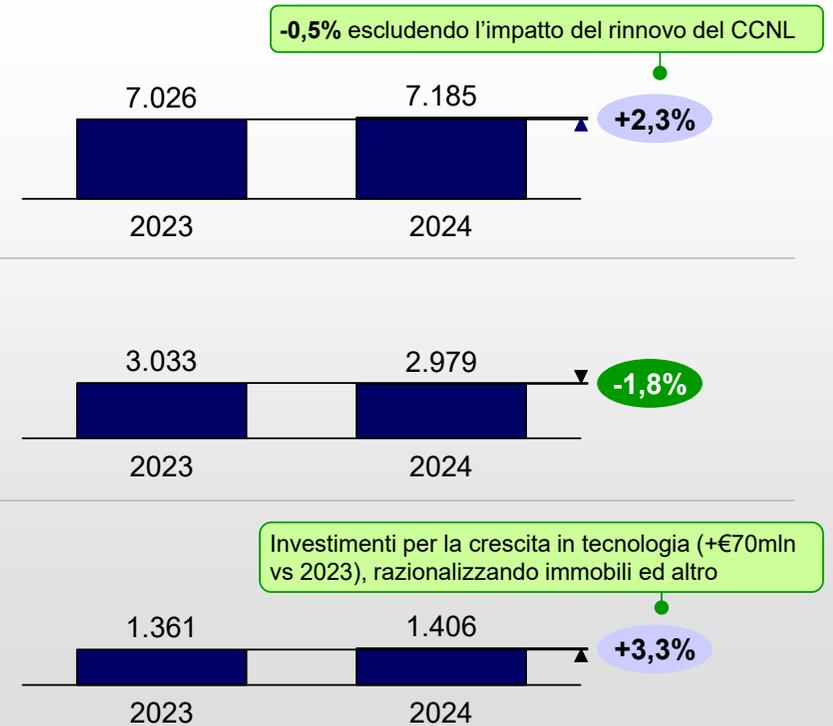


f(x)

Spese del personale

Costi amministrativi

Ammortamenti



- Riduzione dell'organico di 630 unità nel 2024
- Ulteriori 4.000 uscite volontarie entro il 2027 (di cui ~950 uscite all'1.1.25), già concordate con le Organizzazioni Sindacali italiane ad ottobre 2024 e con relativi oneri già pienamente accantonati nel 4trim.24⁽²⁾
- Ulteriore riduzione di 5.000 Persone per il turnover naturale entro il 2027
- ~4.550 assunzioni di giovani nel periodo 2021-2024 e ulteriori 3.500 nuove assunzioni di persone giovani entro il 1sem.28 in Italia, di cui 1.500 *Global Advisor* per attività commerciali di rete

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2023 riesposti per riflettere il perimetro di consolidamento al 31.12.24

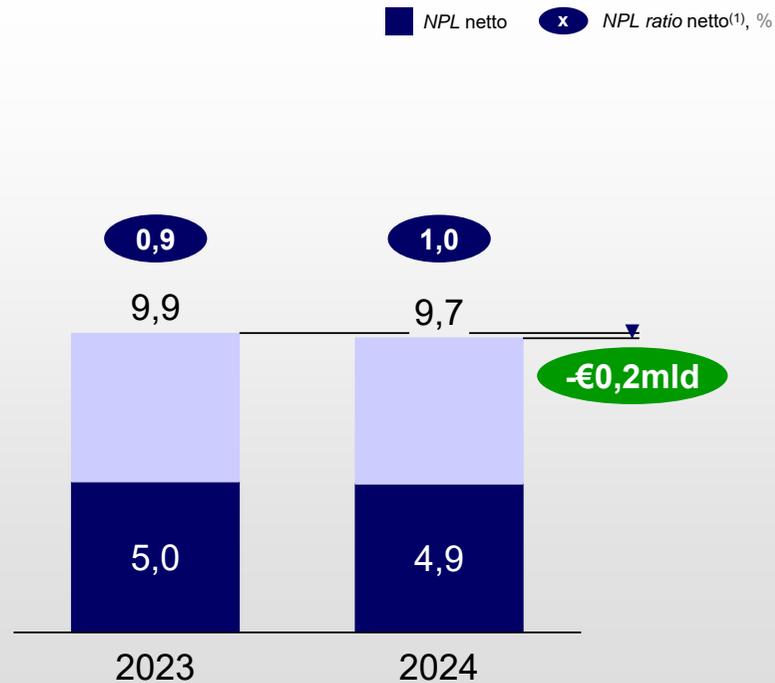
(1) Nel periodo 2022-2024

(2) ~€440mln pre-tasse, ~€300mln al netto di imposte

Status di Banca *Zero-NPL* e flusso di Crediti deteriorati ai minimi storici...

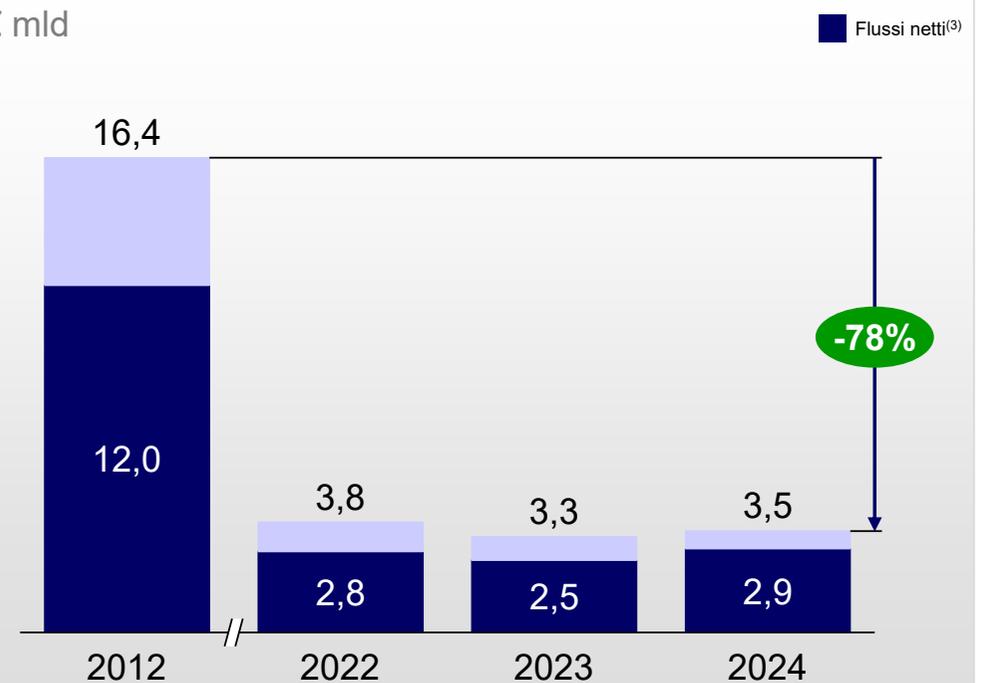
Stock di Crediti deteriorati

€ mld



Flussi di Crediti deteriorati⁽²⁾ da Crediti *in bonis*

€ mld



Crediti Stage 2 ridotti dell'8% nel 2024 (-€3mld) con una bassa incidenza sui Crediti netti

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2023 riesposti per riflettere il perimetro di consolidamento al 31.12.24

(1) In base alla definizione EBA

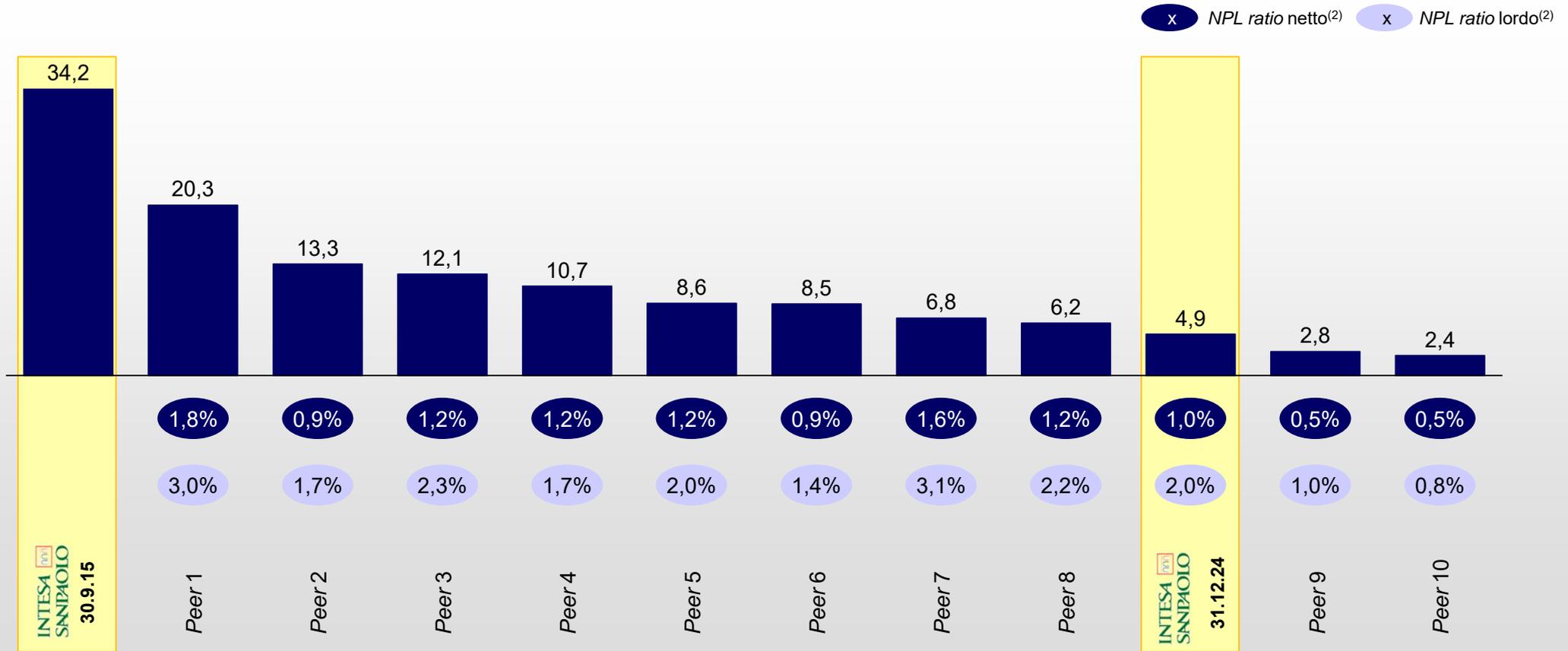
(2) Flussi in ingresso a Crediti deteriorati (Sofferenze, Inadempienze probabili, Scaduti e sconfinanti) da Crediti *in bonis*

(3) 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*

... con ISP tra le migliori in Europa per *stock* e *ratio* di Crediti deteriorati...

Stock di Crediti deteriorati netti per le principali banche europee⁽¹⁾

€ mld

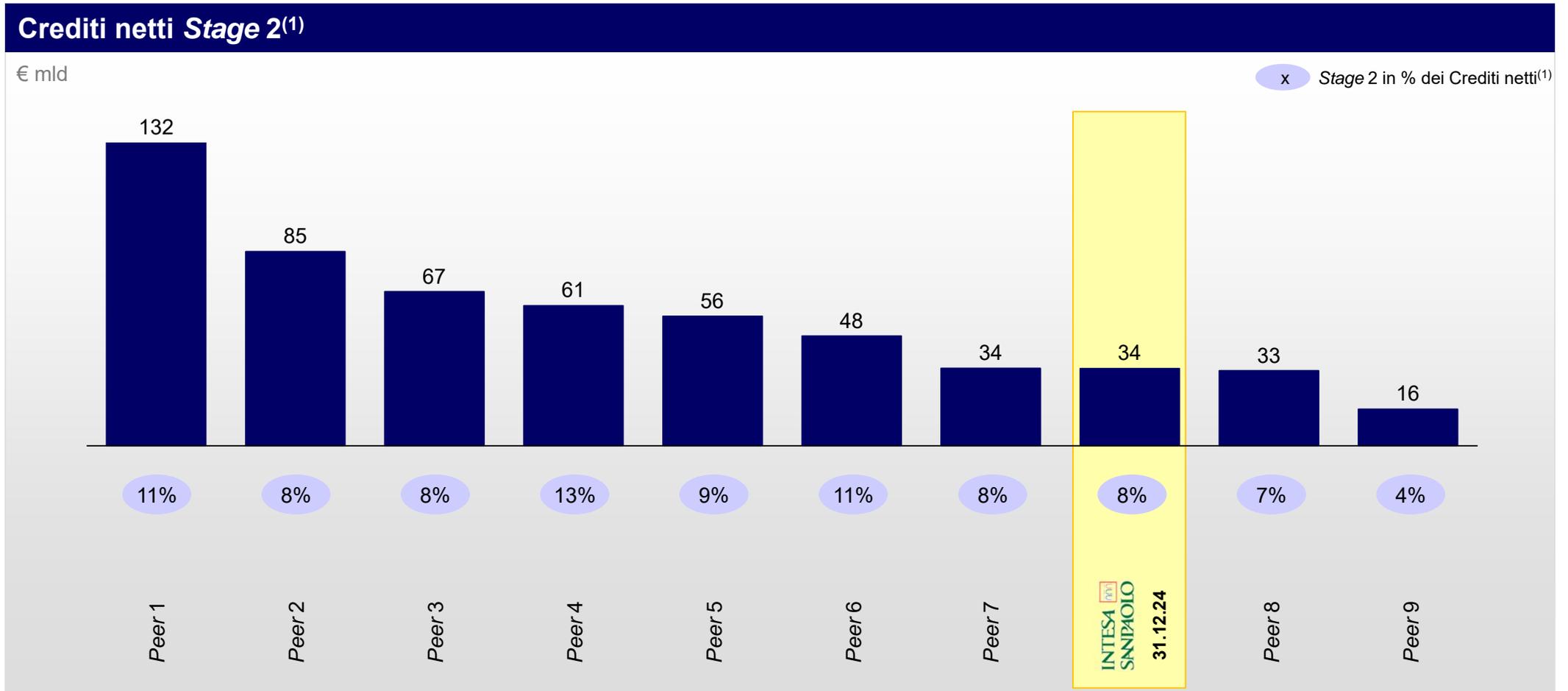


(1) Includendo solo le banche presenti nell'*EBA Transparency Exercise*. Campione: BBVA, Deutsche Bank e Nordea (dati al 31.12.24); Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING Group, Santander, Société Générale e UniCredit (dati al 30.9.24); BNP Paribas (dati al 30.6.24)

(2) Secondo la definizione EBA. Dati al 30.6.24

Fonte: *EBA Transparency Exercise*, *Investor presentations*, comunicati stampa, *conference call* e dati di bilancio

... così come per i Crediti Stage 2...



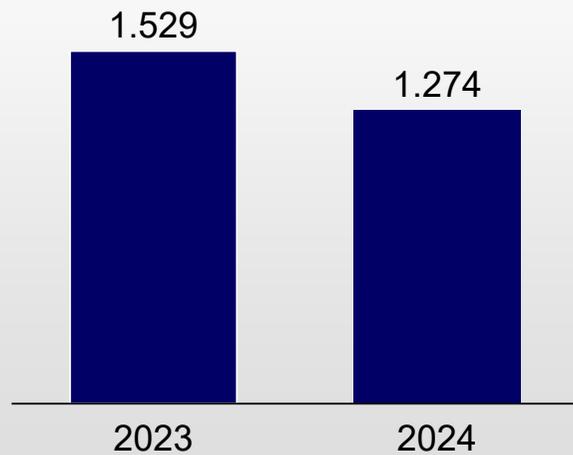
(1) Includendo solo le banche presenti nell'EBA Transparency Exercise. Campione: Deutsche Bank e Nordea (dati al 31.12.24); BBVA, Société Générale e UniCredit (dati al 30.9.24); BNP Paribas, Crédit Agricole Group e Santander (dati al 30.6.24); ING Group (dati al 31.12.23)

Fonte: Investor presentations, comunicati stampa, conference call e dati di bilancio

... da cui deriva il Costo del rischio più basso di sempre

Rettifiche nette su crediti

€ mln

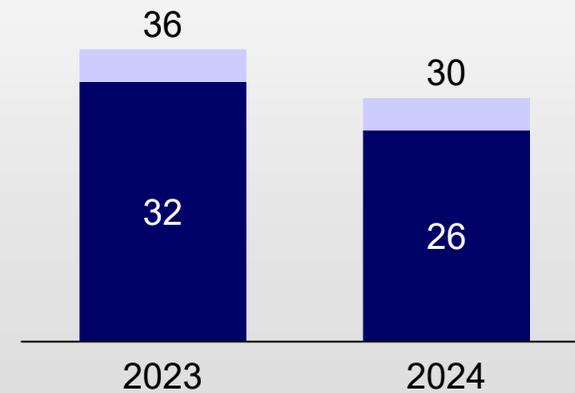


Overlay stabili a €0,9mld

Costo del rischio

pb

Accantonamenti addizionali per favorire il *de-risking*



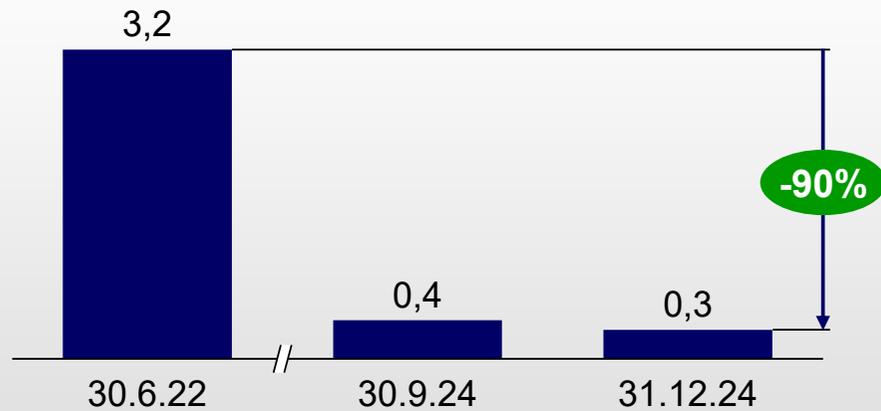
Basso Costo del rischio, in linea con lo status di Banca Zero-NPL

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2023 riesposti per riflettere il perimetro di consolidamento al 31.12.24

Esposizione verso la Russia ridotta a 0,1% degli Impieghi alla clientela del Gruppo

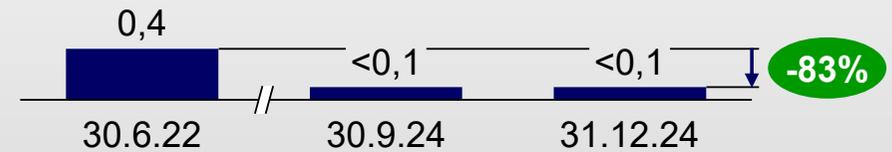
Esposizione *cross-border* verso la Russia

Impieghi a clientela al netto delle garanzie *ECA*⁽¹⁾ e degli accantonamenti, € mld



Presenza locale in Russia

Impieghi a clientela al netto degli accantonamenti – Banca Intesa, € mld



- Nessun contributo a livello di Gruppo dal Risultato netto della controllata russa (€263mln di oneri volontari per compensare il Risultato netto del 2024)
- Nessun nuovo finanziamento/investimento dall'inizio del conflitto

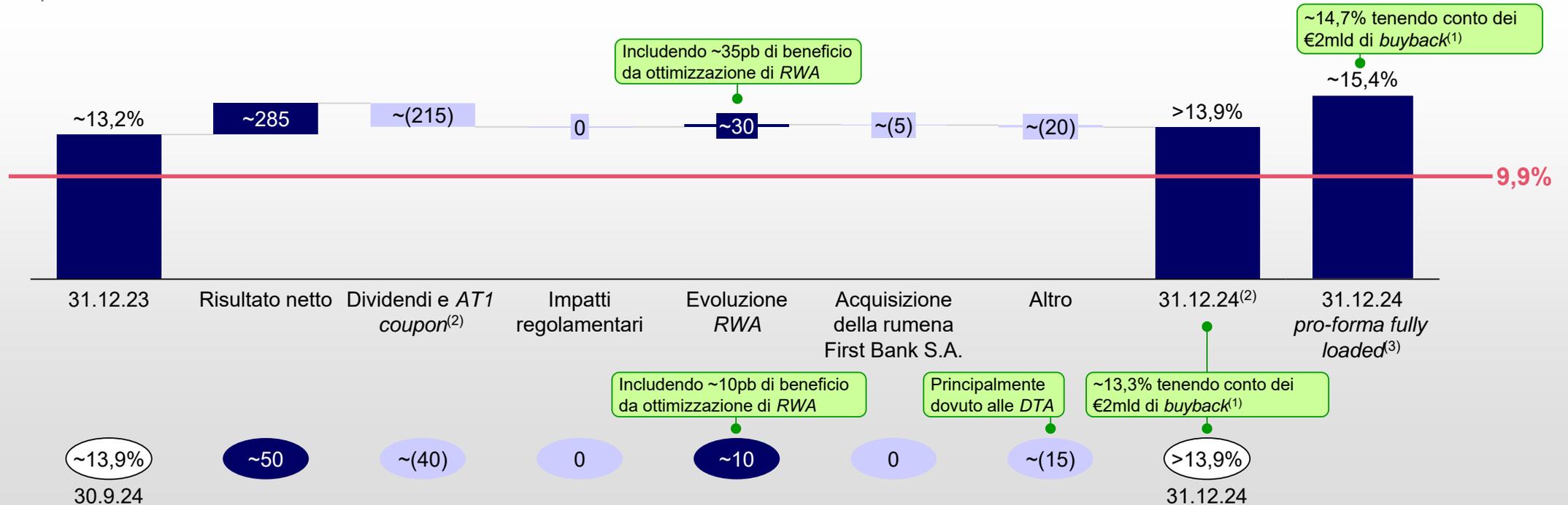
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) *Export Credit Agencies*

Patrimonializzazione estremamente solida

Evoluzione del *Fully phased-in CET1 ratio*

%, pb

— Requisiti ISP 2025 SREP fully loaded + combined buffer (x) Evoluzione 4trim.



- Forte generazione organica di capitale grazie ad una redditività elevata e sostenibile, ad un modello di *business capital light* e ad una capacità di ottimizzazione strutturale delle *RWA* ai vertici di settore
- Il nostro modello di *business* ben bilanciato riduce l'impatto nello scenario avverso EBA, posizionando ISP come uno dei chiari vincitori dello *stress test*

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Da lanciare a giugno 2025, soggetto all'approvazione degli azionisti

 (2) €6,1mld di dividendi e €0,4mld di *AT1 coupon* per il 2024

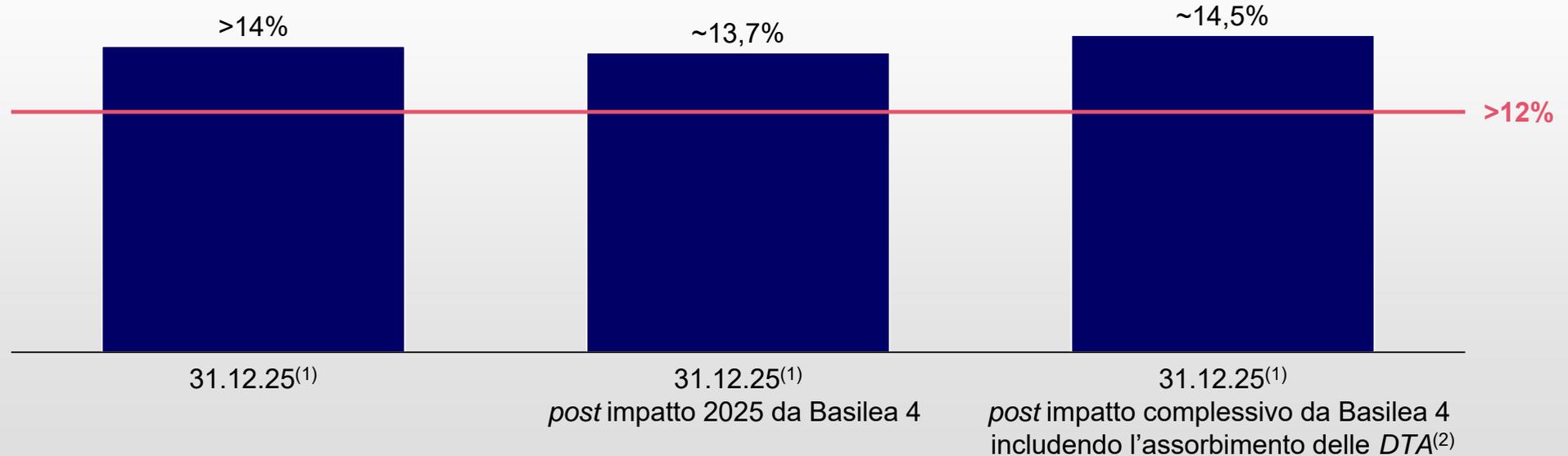
 (3) Sulla base dei dati di bilancio al 31.12.24 considerando: (i) l'assorbimento totale delle imposte differite attive (*DTA*) relative all'affrancamento del *goodwill* e alle rettifiche su crediti, alla prima applicazione del principio contabile *IFRS 9* e al contributo pubblico *cash* a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisizione delle due ex Banche Venete, (ii) l'atteso assorbimento delle *DTA* relative all'acquisizione di UBI Banca, agli accordi sindacali di novembre 2021 e ottobre 2024 e alle perdite pregresse e (iii) la prevista distribuzione a valere sull'Utile assicurativo dell'anno 2024

Capitale in aumento, consentendo un'elevata flessibilità per distribuzioni aggiuntive

Proiezioni *CET1 ratio*

Fully phased-in *CET1 ratio*, %

— Obiettivo del Piano di Impresa 2022-2025 (confermato)



- Tenendo conto del *cash payout ratio* del 70% e non considerando ulteriori distribuzioni per il 2025
- Nessun ulteriore impatto regolamentare nell'orizzonte di Piano, oltre a ~40pb di impatto da Basilea 4 nel 2025 (~60pb⁽³⁾ di impatto totale da Basilea 4, compensati dall'assorbimento delle *DTA*)
- Beneficio aggiuntivo di ~100pb dall'assorbimento delle *DTA* dopo il 2025 non incluso nel *fully phased-in CET1 ratio*

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Incluso l'impatto dei €2mld di *buyback* da lanciare a giugno 2025, soggetto all'approvazione degli azionisti

(2) La maggior parte delle *DTA* verrà assorbita entro il 2028

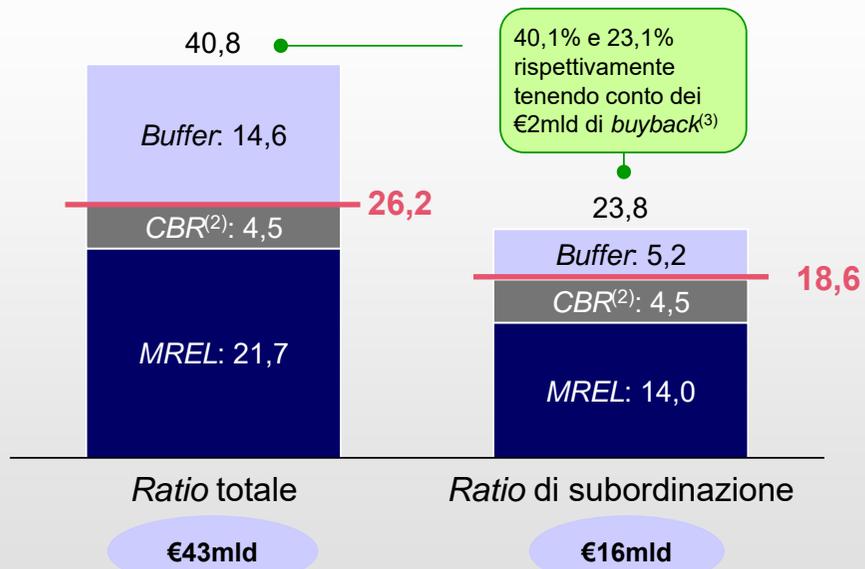
(3) Di cui ~20pb nel periodo 2026-2033, inclusi ~10pb nel 2026 relativi a *FRTB*

MREL ratio e coefficienti di liquidità ai vertici di settore

MREL⁽¹⁾

%, 31.12.24

— % , requisito
x Buffer vs requisito

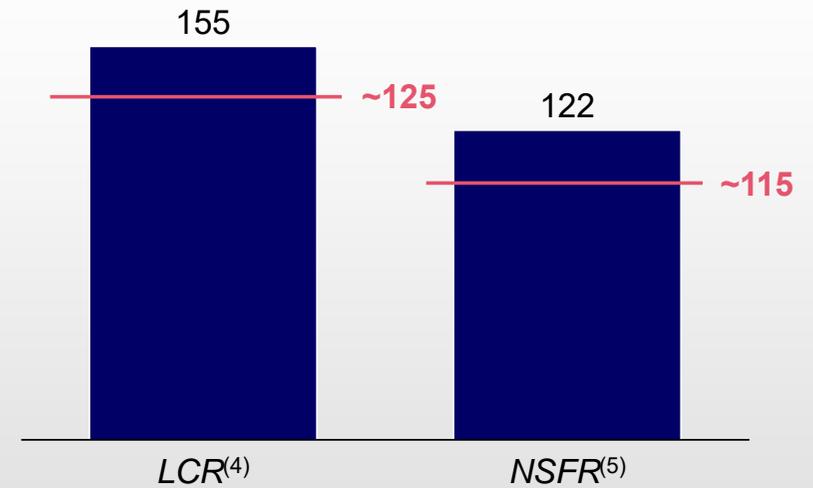


€43mld (total buffer)
 €16mld (subordination buffer)
 €41mld e €14mld rispettivamente tenendo conto dei €2mld di buyback⁽³⁾

Coefficienti di liquidità

%, 31.12.24

— Obiettivo 2025 del Piano di Impresa



Buffer elevati vs requisiti regolamentari

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

- (1) Dati gestionali provvisori
- (2) Combined Buffer Requirement
- (3) Da lanciare a giugno 2025, soggetto all'approvazione degli azionisti
- (4) Media degli ultimi dodici mesi
- (5) Dati preliminari

Impegno ESG rafforzato...

NON ESAUSTIVO

x Risultato raggiunto vs obiettivo del Piano di Impresa

Principali iniziative ESG del Piano di Impresa 2022-2025		Risultati raggiunti al 31.12.24 (2022-2024)	Obiettivi del Piano di Impresa 2022-2025	
Impareggiabile supporto per far fronte ai bisogni sociali	Espansione del programma cibo e riparo per i bisognosi	54,1mln di interventi	50mln	>100%
Forte focus sull'inclusione finanziaria	Nuovo social lending⁽¹⁾	€20,4mld	€25mld	82%
Continuo impegno per la cultura	Progetto Cultura e Musei Gallerie d'Italia	30.000mq in 4 sedi con >1.900.000 visitatori	30.000mq	100%
Promozione dell'innovazione	Promozione dell'innovazione	~€118mln di investimenti in startup 646 progetti di innovazione lanciati	€100mln 800	>100% 81%

Posizione ai vertici mondiali per impatto sociale, ulteriormente rafforzata da un contributo⁽²⁾ di ~€1,5mld (€0,7mld già investiti⁽³⁾) e ~1.000 Persone dedicate

(1) Nuovo credito a supporto delle attività *non-profit*, delle persone vulnerabili e dei giovani e della rigenerazione urbana

(2) Nel periodo 2023-2027. Come costo per la Banca (inclusi costi di struttura pari a ~€0,5mld relativi alle ~1.000 Persone dedicate al sostegno di iniziative/progetti), già tenuto in considerazione nella *guidance* 2024-2025

(3) Nel periodo 2023-2024, di cui ~€340mln nel 2024

... incluso sul clima

x Risultato raggiunto vs obiettivo del Piano di Impresa

Principali iniziative ESG del Piano di Impresa 2022-2025		Risultati raggiunti al 31.12.24 (2022-2024)	Obiettivi del Piano di Impresa 2022-2025
Supporto ai clienti nella transizione ESG/climate	Nuovi prestiti a supporto della <i>green economy</i> , <i>circular economy</i> e transizione ecologica (includendo Missione 2 PNRR ⁽¹⁾) di cui nuove linee di credito per la <i>circular economy</i> ⁽²⁾	~€68,3mld ⁽³⁾	€76mld ⁽⁴⁾ 90%
	Nuovi crediti <i>green</i> a individui ⁽⁵⁾	~€12,6mld	€8mld >100%
	Laboratori ESG	16 aperti	>12 >100%
	AuM investiti in prodotti ESG come % degli AuM totali ⁽⁶⁾	76%	60% >100%
Accelerazione nell'impegno verso Net-Zero	Energia acquisita da fonti rinnovabili	>90% 100% in Italia	100% ⁽⁷⁾ >90%

- **Riduzione delle emissioni finanziate:**
 - A novembre 2024 sono stati dichiarati gli obiettivi al 2030 sui settori *Residential Real Estate*, *Cement*, *Aluminium* e *Primary Farming*, completando la copertura dei settori a maggiori emissioni⁽⁸⁾
 - Il 27.1.25 è stata ricevuta la validazione dei target da parte di SBTi
- €9,8mld di *bond green* e *social* (14 emissioni nel periodo 2022-2024)

(1) Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza

(2) Inclusi i criteri *green* e *circular*

(3) 2021-2024. A partire dal 30.6.24 il dato include anche l'ammontare cumulato 2022-2024 della finanza di transizione relativa alle attività all'estero del Gruppo

(4) Nel periodo 2021-2026

(5) A partire dal 30.6.24 viene anche rilevato l'ammontare cumulato dei mutui *green* erogati dal 2023 dalla Divisione International Banks

(6) Perimetro Eurizon - fondi e prodotti di risparmio gestito ex art.8 e 9 SFDR 2019/2088

(7) A livello di Gruppo nel 2030

(8) I primi 6 settori NZBA a maggiori emissioni con obiettivi 2030 dichiarati sono Oil & Gas, Power Generation, Automotive, Coal mining, Iron & Steel e Commercial Real Estate

Agenda

2024: il miglior anno di sempre

ISP è ben preparata per continuare ad avere successo

Appendice: il Piano di Impresa 2022-2025 procede a pieno ritmo

I solidi fondamentali dell'Italia supportano la resilienza dell'economia

L'economia italiana è resiliente grazie a solidi fondamentali

Famiglie

- **Elevata ricchezza lorda delle famiglie italiane** a ~€12.300mld, di cui €5.700mld in attività finanziarie, unita ad un basso livello di indebitamento e ad un basso *debt-service ratio*
- **Livello di indebitamento sul reddito disponibile lordo** ridottosi al 56,3% nel 2trim.24, molto inferiore al 84,5% dell'Eurozona
- **Minore vulnerabilità all'aumento dei tassi di interesse**: oltre il 70% del totale dei mutui a tasso fisso (rispetto al ~20% prima della crisi finanziaria)
- **Depositi ancora su livelli massimi**, ~60% in più rispetto al 2008 e quasi il doppio dell'ammontare dei prestiti

Imprese

- **PMI italiane molto resilienti**, con tassi di *default* storicamente bassi, elevata liquidità e migliorata leva finanziaria (33% nel 2trim.24 vs 49% nel 2011)
- **Imprese orientate all'export** altamente diversificate in termini di settore e dimensione, con l'*export* italiano che ha superato quello della Germania di quasi il 14% negli ultimi 5 anni⁽²⁾
- **Minore dipendenza dal credito bancario**, sceso dal 67% del debito finanziario totale nel 2011 al 47% nel 2trim.24

Governo italiano/ sostegno europeo

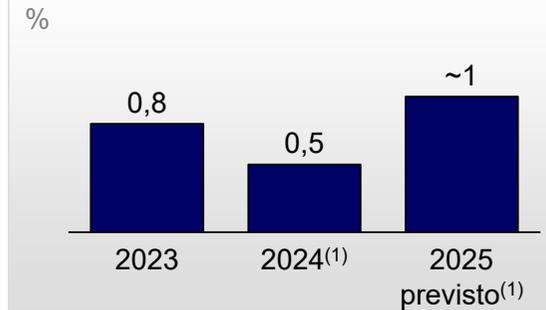
- Come parte del **Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza** rivisto, il **contributo totale UE** è salito a **€194mld**. Sinora, **€122mld** sono già stati ricevuti e parzialmente investiti. Il Governo ha chiesto il pagamento della settima rata da **€18,2mld**. **Prevista una significativa accelerazione della spesa effettiva nel 2025-2026**

Sistema bancario

- **Il sistema bancario è ampiamente capitalizzato, presenta un alto livello di liquidità, sostiene famiglie e imprese**, ed è **fortemente impegnato nella doppia transizione** (digitale e verde) dell'economia Italiana

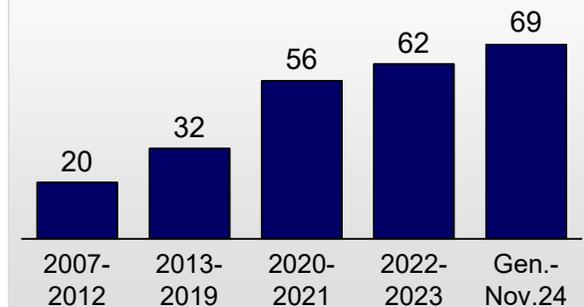
- Rispetto alla situazione pre-pandemica (fine 2019), **il PIL italiano è cresciuto del 5,6%** (sino a fine 2024), contro il **4,7%** dell'Eurozona, il **4,0%** della Francia e il **-0,1%** della Germania
- **Tra ottobre e novembre, i rating dell'Italia sono stati confermati da S&P, Fitch e Morningstar DBRS**. Fitch e Morningstar DBRS hanno rivisto l'**outlook a positive**
- **Inflazione a 1,4% a dicembre 2024**, rispetto al 2,4% dell'Eurozona; **tasso di disoccupazione al 6%** nel 4trim.24, ai minimi dal 1981

Evoluzione annuale del PIL italiano



Liquidità delle imprese italiane

Depositi/Prestiti alle imprese non finanziarie, %



(1) Fonte: Intesa Sanpaolo (gennaio 2025). Dati corretti per il numero di giorni lavorativi

(2) Variazione % export di beni (valori nominali), novembre 2024 vs novembre 2019: Italia +29,4%, Germania +15,7%

ISP è meglio preparata rispetto ai concorrenti grazie ad un eccellente profilo di rischio, una patrimonializzazione elevata ed un modello di *business* ben diversificato e resiliente

Fully phased-in CET1⁽¹⁾/Totale attivi illiquidi⁽¹⁾⁽²⁾

%, 31.12.24

x Buffer vs requisiti SREP + combined buffer⁽³⁾, pb, 31.12.24

59% considerando €2mld di buyback⁽⁵⁾

62

26

ISP

Media dei concorrenti

~480pb considerando l'assorbimento delle DTA⁽⁴⁾ e €2mld di buyback⁽⁵⁾

~410

~320⁽⁶⁾

Patrimonializzazione elevata ed eccellente profilo di rischio

Incidenza delle Commissioni nette e dell'Attività assicurativa sui Proventi operativi netti

%, 2024

41

27

ISP

Media dei concorrenti⁽⁷⁾

Modello di *business* ben diversificato e resiliente con fabbriche prodotto di piena proprietà

Cost/Income ratio

%, 2024

x Ammortamenti su Costi operativi, %

42,7

53,5

ISP

Media dei concorrenti⁽¹⁾

12

11⁽¹⁾

Elevata flessibilità strategica per gestire i Costi anche grazie ai significativi investimenti in tecnologia

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

(3) Calcolato come la differenza tra il *fully phased in CET1 ratio* vs requisiti SREP + combined buffer, considerando i *macroprudential capital buffer* e stimando il *Countercyclical Capital Buffer* e il *Systemic Risk Buffer*

(4) E la prevista distribuzione a valere sull'Utile assicurativo

(5) Da lanciare a giugno 2025, soggetto all'approvazione degli azionisti

(6) Campione (ultimi dati disponibili): BBVA, BNP Paribas, Commerzbank, Crédit Agricole S.A., Deutsche Bank, ING Group, Nordea, Santander, Société Générale e UniCredit

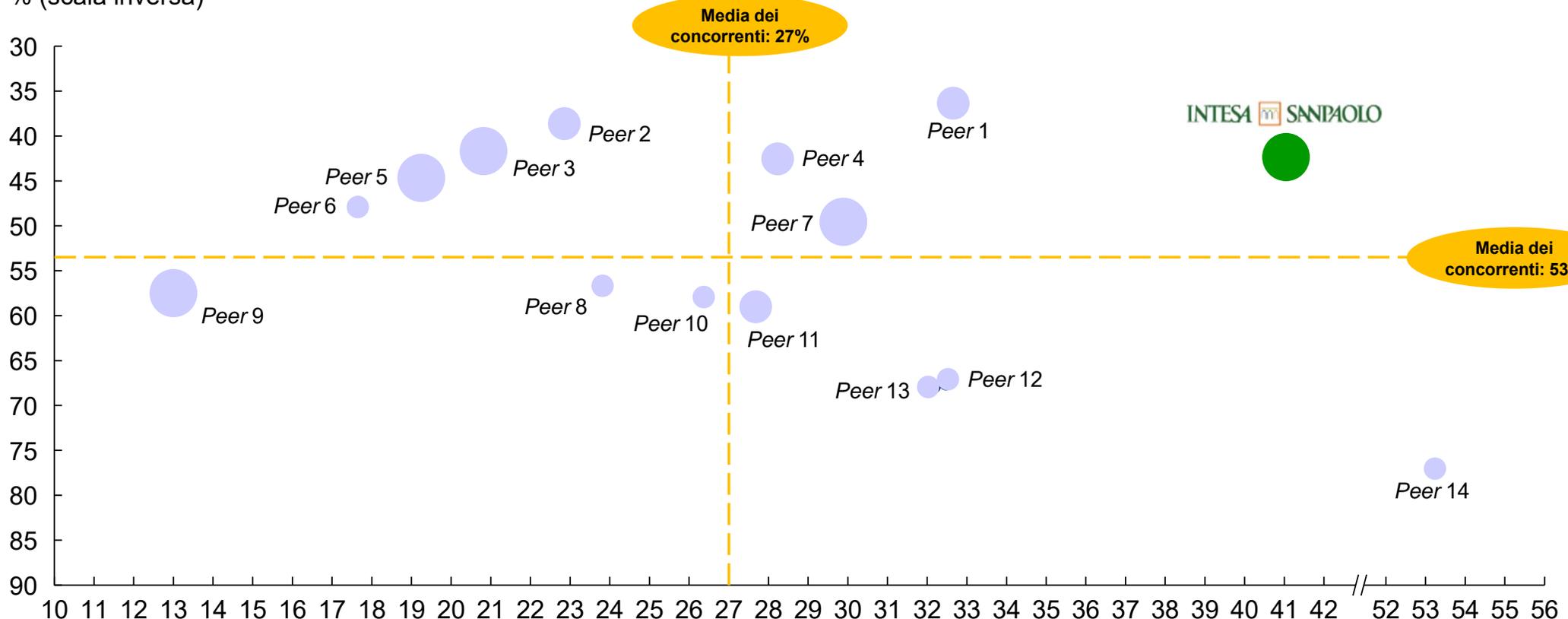
(7) Campione (ultimi dati disponibili): Barclays, BBVA, BNP Paribas, Commerzbank, Deutsche Bank, HSBC, ING Group, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered, UBS e UniCredit

ISP ha un modello di *business* unico ed efficiente focalizzato sulle Commissioni e fortemente supportato dagli investimenti in tecnologia

Cost/Income⁽¹⁾
% (scala inversa)

Ammortamenti su Costi operativi⁽³⁾, %

- <10%
- 10%-12%
- >12%



Incidenza delle Commissioni e dell'Attività assicurativa sui Proventi operativi netti⁽²⁾

%

(1) Campione: BBVA, Commerzbank, Deutsche Bank e Nordea (dati al 31.12.24); Barclays, BNP Paribas, HSBC, ING Group, Lloyds Banking Group, Santander, Société Générale, Standard Chartered, UBS e UniCredit (dati al 30.9.24)
 (2) Campione: BBVA, Commerzbank, Deutsche Bank e Nordea (dati al 31.12.24); HSBC, ING Group, Santander, Standard Chartered, UBS e UniCredit (dati al 30.9.24); Barclays, BNP Paribas, Lloyds Banking Group e Société Générale (dati al 30.6.24)
 (3) Campione: BBVA e Nordea (dati al 31.12.24); Commerzbank, Santander, Standard Chartered, UBS e UniCredit (dati al 30.9.24); Barclays, BNP Paribas, HSBC, ING Group, Lloyds Banking Group e Société Générale (dati al 30.6.24); Deutsche Bank (dati al 31.12.23)

ISP sta superando gli impegni presi ed è pienamente preparata per continuare ad avere successo

Il miglior anno di sempre

- **Risultato netto di €8,7mld**, il miglior anno di sempre; **€9mld** escludendo componenti non ricorrenti e azioni manageriali per rafforzare la redditività futura
- **Il miglior anno e il miglior 4trim. di sempre per Proventi operativi netti, Risultato della gestione operativa e Risultato corrente lordo**
- **Forte crescita delle Commissioni (+9% vs 2023)** e il miglior anno di sempre dell'**Attività assicurativa (+4% vs 2023)**
- **Cost/Income ratio più basso di sempre (42,7%)**
- **Aumento di €77mld delle Attività finanziarie della clientela nel 2024**
- **Stock e flusso di Crediti deteriorati ai minimi storici**, da cui deriva il **Costo del rischio più basso di sempre a 30pb**
- **Fully phased-in CET1 ratio al >13,9%** (aumento di ~80pb vs 2023), ~13,3% tenendo conto dei €2mld di *buyback*⁽¹⁾
- **€6,1mld di dividend cash**⁽²⁾ e **€2mld di buyback**⁽¹⁾ per il 2024

Pienamente preparati ad avere successo in futuro grazie ad un modello di *business* ben diversificato e resiliente

- **Redditività resiliente, patrimonializzazione elevata** (anche in scenari avversi, come evidenziato nello *stress test* EBA), **leverage** basso e forte posizione di **liquidità**
- **Modello di *business* ben diversificato e resiliente: leader** nel *Wealth Management, Protection & Advisory* con fabbriche prodotte di piena proprietà e ~€1.400mld di Attività finanziarie della clientela
- **Banca Zero-NPL con Stock di Crediti deteriorati netti pari a €4,9mld, NPL ratio netto pari al 1,0% e overlay pari a €0,9mld**
- **Investimenti significativi in tecnologia (€4,2mld già realizzati**⁽³⁾)
- Elevata **flessibilità strategica nella gestione dei Costi** anche grazie all'accelerazione nella nostra trasformazione tecnologica (es., 9.000 uscite entro il 2027)
- Esposizione vs Russia **bassa e adeguatamente coperta**
- **Management team** di lungo corso, motivato e coeso con un'esperienza consolidata nel rispettare e superare gli impegni

Pronti per fare leva sulla nostra *leadership* in tecnologia e nel *Wealth Management, Protection & Advisory*

Nota: dati 2023 riesposti per riflettere il perimetro di consolidamento al 31.12.24

(1) Da lanciare a giugno 2025, soggetto all'approvazione degli azionisti

(2) Di cui €3.022mln pagati come *interim dividend* il 20.11.24 (€17 centesimi per azione) e €3.044mln da pagare a maggio 2025 (€17,1 centesimi per azione), pari a €34,1 centesimi per azione nel 2024

(3) Nel periodo 2022-2024

Miglioramento della *guidance* di Risultato netto per il 2025 a ben oltre €9mld

Ricavi in crescita

- **Interessi netti resilienti** (grazie al maggior contributo dell'*hedging* delle poste a vista e all'aumento del volume dei crediti)
- **Crescita delle Commissioni** e dell'**Attività assicurativa**, facendo leva sulla nostra *leadership* nel *Wealth Management, Protection & Advisory*
- **Crescita negli utili da Trading**

Riduzione dei Costi nonostante gli investimenti in tecnologia

- **Riduzione del personale** per uscite volontarie già concordate e *turnover* naturale
- **Benefici aggiuntivi dalla tecnologia** (es., riduzione delle filiali, snellimento dei processi *IT*)
- **Razionalizzazione degli immobili**

Basso Costo del rischio

- **Stock di NPL basso**
- **Portafoglio crediti di elevata qualità**
- **Gestione proattiva del credito**

Minori Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo

- Assenza di ulteriori contributi al **Sistema di Garanzia dei Depositi**

- **Crescita di *DPS* ed *EPS***
- **Fully phased-in *CET1 ratio* post Basilea 4** al ~13,7% al 31.12.25⁽¹⁾
- **70% *cash payout ratio***
- **Distribuzione aggiuntiva** per il 2025 da quantificare quando verranno approvati i risultati annuali

~9% di *dividend yield*⁽²⁾

(1) Tenendo conto dei €2mld di *buyback* da lanciare a giugno 2025 (soggetto all'approvazione degli azionisti), includendo ~40pb di impatto nel 2025 da Basilea 4 e non considerando ulteriori distribuzioni per il 2025 e ~100pb di beneficio dall'assorbimento delle *DTA* dopo il 2025 (di cui la maggior parte entro il 2028)

(2) Basato sul prezzo ed il numero delle azioni ISP al 31.1.25, *guidance* del Risultato netto 2025 ben superiore a €9mld e *cash payout ratio* del 70%. Soggetto all'approvazione degli azionisti

Agenda

2024: il miglior anno di sempre

ISP è ben preparata per continuare ad avere successo

Appendice: il Piano di Impresa 2022-2025 procede a pieno ritmo

Il Piano di Impresa 2022-2025 procede a pieno ritmo

Le nostre Persone sono la nostra risorsa più importante



Massivo *de-risking upfront*,
abbattendo il Costo del rischio



Riduzione strutturale dei Costi,
grazie alla tecnologia



Crescita delle Commissioni,
grazie a *Wealth Management*,
Protection & Advisory

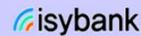


Forte impegno nell'ESG, con una
posizione ai vertici mondiali per
impatto sociale e
grande *focus* sul clima

Riduzione massiva dello *stock* di *NPL* e
azioni continue di prevenzione
attraverso una strategia modulare



Una nuova Banca Digitale e
ottimizzazione
della copertura territoriale



Rinnovamento del personale



Nuovo modello decisionale per il credito



Gestione *smart* degli immobili



Gestione proattiva degli altri rischi



Gestione dei Costi potenziata da
Advanced Analytics



Efficienza *IT*



Modello di servizio
dedicato per la clientela *Exclusive*



Rafforzamento della *leadership* nel *Private
Banking*



Continuo *focus* sulle fabbriche prodotte di
proprietà (*Asset management* e *Insurance*)



Ulteriore crescita nel
business dei pagamenti



Potenziamento dell'*Advisory* per tutti i
clienti *Corporate*



Crescita delle attività delle
International Banks



Impareggiabile supporto
per far fronte ai bisogni sociali



Forte *focus* sull'inclusione finanziaria



Continuo impegno per la cultura



Promozione dell'innovazione



Accelerazione nell'impegno verso
Net-Zero



Supporto ai clienti nella transizione
ESG/*climate*



- 100% delle iniziative lanciate, con il >90% che procede in anticipo rispetto ai tempi previsti
- ISP è stata riconosciuta *Top Employer Europe 2025*⁽¹⁾  e riconfermata *Top Employer Italy*⁽¹⁾  per il quarto anno consecutivo
- Intesa Sanpaolo si è posizionata al primo posto nella classifica LinkedIn Top Companies 2024  come la migliore azienda in Italia in cui sviluppare la propria carriera e crescere professionalmente

(1) Da Top Employers Institute

Il Piano di Impresa 2022-2025 procede a pieno ritmo

Massivo *de-risking upfront*, abbattendo il Costo del rischio

Principali evidenze

Massivo *de-risking upfront*, abbattendo il Costo del rischio



- Massivo *deleveraging* con una riduzione dello *stock* di Crediti deteriorati lordi di €5,5mld nel 2022-2024, riducendo l'*NPL ratio* netto a 1%⁽¹⁾ e anticipando l'obiettivo del Piano di Impresa
- *Focus* su approccio modulare e settoriale *forward looking* - tenendo conto dello scenario macroeconomico - e sulla gestione proattiva del credito
- *Focus* sull'*action plan* dedicato di Banca dei Territori, con un forte controllo del Costo del rischio strutturale, dei flussi di Crediti deteriorati da Crediti *in bonis* e con nuove soluzioni per le nuove esigenze emerse nello scenario attuale
- Rafforzate capacità di *risk management*: il *Risk Appetite Framework*, completo e robusto, comprende tutte le principali dimensioni di rischio del Gruppo
- Introduzione di un *Sectorial Framework* che valuta il profilo prospettico di ciascun settore economico su base trimestrale in diversi Paesi. La visione settoriale, approvata da uno specifico comitato manageriale, alimenta tutti i processi di credito al fine di dare priorità alle decisioni creditizie e ai piani d'azione
- Estensione della protezione antifrode in ambito *cybersecurity* a nuovi prodotti e servizi per la clientela *retail*, compreso l'utilizzo dell'Intelligenza Artificiale (IA); adozione di soluzioni di *Intelligence Open Source* per potenziare la capacità di *intelligence* sulle minacce informatiche
- Maggiore protezione sia dell'accesso da remoto alle applicazioni che nelle postazioni di lavoro aziendali abilitando l'autenticazione a più fattori, migliorando nel contempo l'esperienza degli utenti attraverso processi agevoli
- Maggiore protezione dagli attacchi informatici, con riferimento alla *detection/recovery* e aumentata consapevolezza interna sugli attacchi informatici (ad esempio *phishing*)
- Aumento dei sistemi di protezione per i clienti nelle procedure di *login*, grazie all'identificazione biometrica e tramite il miglioramento dell'identificazione con la verifica dei documenti elettronici (passaporto, carta d'identità)
- Nell'ambito del progetto *EBA Clearing "Fraud Pattern and Anomaly Detection"* (FPAD), ISP è tra le prime banche europee ad integrare il *risk score* fornito da EBA nei suoi sistemi anti-frode per le transazioni *corporate* (bonifici bancari e pagamenti istantanei)
- Ulteriormente migliorati i livelli di sicurezza dei servizi digitali anche attraverso l'adozione di soluzioni e tecnologie avanzate per il riconoscimento biometrico remoto degli utenti, migliorandone la *user experience*
- Creazione dell'*Anti Financial Crime Digital Hub (AFC Digital Hub)*, che mira a diventare un centro nazionale e internazionale aperto ad altre istituzioni finanziarie e intermediari, con l'obiettivo di combattere il riciclaggio di denaro e il terrorismo attraverso le nuove tecnologie e l'Intelligenza Artificiale realizzando un modello di collaborazione pubblico-privata
- Creazione di un nuovo modello AFC basato su una piattaforma internazionale e su centri di competenza specializzati in *Transaction Monitoring*, *Know Your Customers* e *Financial Sanctions*
- L'unità *Balance Sheet Optimisation* ha continuato ad ampliare gli schemi di copertura del rischio di credito per l'ottimizzazione degli assorbimenti patrimoniali. Nel 4trim.24 sono state finalizzate due nuove operazioni di cartolarizzazione sintetica: la prima strutturata come *Simple, Transparent e Standardised* (STS) su un portafoglio di ~€2,9mld di finanziamenti verso clientela *corporate*, la seconda su un portafoglio di ~€1,4mld di finanziamenti ipotecari commerciali. Al 31.12.24, l'ammontare cartolarizzato *outstanding* nell'ambito del Programma GARC (Gestione Attiva Rischio di Credito) era pari a ~€29mld
- Ulteriormente rafforzate le iniziative di *capital efficiency* ed esteso il perimetro di applicazione della Strategia Creditizia ai criteri ESG, indirizzando ~€21mld di nuovi prestiti nel 2024 (>€18mld nel 2023) verso settori economici più sostenibili e con il miglior profilo rischio/rendimento

(1) Secondo la definizione EBA

Il Piano di Impresa 2022-2025 procede a pieno ritmo

Riduzione strutturale dei Costi, grazie alla tecnologia

Principali evidenze

Riduzione strutturale dei Costi, grazie alla tecnologia



- ISY=CH operativa con ~470 specialisti dedicati
- Lancio commerciale di isybank il 15.6.23 e rilascio dell'App sugli store iOS e Android; avvio del nuovo sito internet vetrina ufficiale di isybank
- Completate la prima e la seconda migrazione di clienti da ISP a isybank (ottobre 2023 e marzo 2024)
- Internalizzazione delle competenze core IT avviata con ~2.320 persone già assunte
- Offerta prodotti isybank consolidata e arricchita ("SpensieRata", carte virtuali, carte di credito, carte prepagate, protezione, prestiti, isySalvadanaio, ecc...)
- Continua estensione della piattaforma ISY=CH all'intero Gruppo, in particolare per la Divisione Private Banking; in corso le attività tecniche per l'evoluzione del sistema IT del Gruppo (semplificazione dell' App Mobile di ISP, upgrade di prodotti e applicazioni in prospettiva cloud, razionalizzazione dell'architettura dati di Gruppo, ecc.)
- Completato il rilascio dell'Internet Banking (applicazione web) di isybank
- Continue attività tecniche per la trasformazione del sistema IT del Gruppo (semplificazione della Mobile App di ISP, modernizzazione dei prodotti e delle applicazioni in ottica cloud, semplificazione dell'architettura dati del Gruppo, ecc.)
- AI Lab a Torino operativo (costituzione Centai Institute)
- 1.190 filiali chiuse a partire dal 4trim.21 alla luce del lancio di isybank
- Piattaforma digitale per la gestione analitica dei costi attiva e funzionante, con 44 iniziative di efficientamento già individuate
- Esteso il sistema di Hub Procurement all'intero perimetro di gestione accentrata degli acquisti. Iniziata la seconda fase del progetto Procurement Analytics: progettazione del database relazionale
- Razionalizzazione del patrimonio immobiliare in Italia in corso, con una riduzione di ~713.000 mq dal 4trim.21
- ~5.850 uscite volontarie⁽¹⁾ dal 2022
- Completato l'aggiornamento delle funzioni e dei servizi digitali in Serbia, Ungheria, Romania, Croazia e Slovenia. Progressiva adozione di nuove funzionalità in Slovacchia
- Concluse le attività di miglioramento della customer experience dei processi digitali di filiale in Ungheria, Slovenia, Albania e Croazia (es. utilizzo dell'IA e della nuova funzionalità di Navigated Experience del chatbot). Perfezionato in Serbia il rilascio della funzionalità di Conversational banking per alcuni segmenti di clientela
- Go-live del nuovo core banking system in Egitto e allineamento dei canali digitali
- In corso le attività per la progressiva diffusione degli applicativi in ottica di piattaforma target nei rimanenti paesi dalla Divisione International Banks
- Digital Process Transformation: identificazione dei processi e avvio delle attività di trasformazione E2E (in particolare i processi di procurement, onboarding dei clienti, gestione dei processi di successione ereditaria, chiusura dei conti correnti e gestione dei controlli). Le attività di trasformazione E2E faranno leva sia sull'Automazione Intelligente dei Processi che sui metodi di reingegnerizzazione tradizionali. Rilasciate nuove soluzioni digitali per i processi di onboarding della clientela, chiusura conti correnti e gestione delle successioni per un primo gruppo di filiali
- Coerentemente con il piano SkyRocket, la nuova Cloud Region di Torino è pienamente operativa (aggiungendosi a quella di Milano disponibile da giugno 2022). Questo ha abilitato il lancio di isybank su infrastruttura interamente in territorio italiano (disaster recovery compreso)
- Avviati da Eurizon progetti di digitalizzazione in ambito Intelligenza Artificiale (AI) e Distributed Ledger Technology (DLT). In ambito DLT completata la sperimentazione della tokenizzazione di quote di fondi
- In corso significativi upgrade dell'App per aumentare la capacità massima in termini di numero di clienti simultaneamente online

(1) Riferite agli accordi già firmati con i sindacati

Il Piano di Impresa 2022-2025 procede a pieno ritmo

La nostra trasformazione tecnologica è in accelerazione e operativa con successo

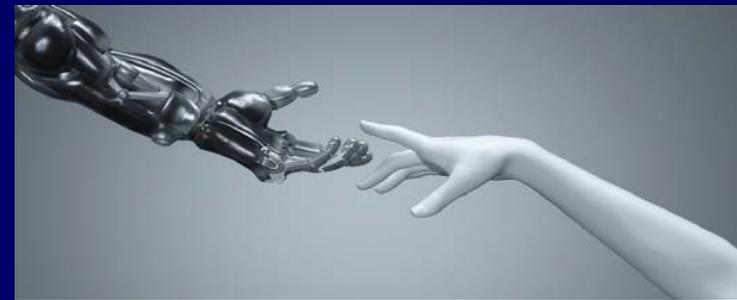
ISYTECH: la piattaforma digitale *cloud* di Intesa Sanpaolo

Nuova piattaforma digitale già disponibile per i clienti *retail mass market* attraverso isybank, in graduale estensione a tutto il Gruppo



Business digitali

Nuovi canali digitali (isybank FIDEURAM DIRECT) per attrarre nuovi clienti e servire meglio i clienti ISP con un modello di servizio a basso costo



Intelligenza artificiale

Intelligenza artificiale per abilitare nuove opportunità di *business*, aumentare l'efficienza operativa e migliorare ulteriormente la gestione dei rischi

~€500mln di contributo addizionale al Risultato corrente lordo 2025⁽¹⁾, non previsto nel Piano di Impresa 2022-2025

(1) Ulteriore contributo addizionale al Risultato corrente lordo 2025 da isytech, isybank, Fideuram Direct e Intelligenza artificiale non previsto nel Piano di Impresa, compensando l'impatto dell'aumento dell'inflazione e del rinnovo del CCNL

Il Piano di Impresa 2022-2025 procede a pieno ritmo

Trasformazione tecnologica in accelerazione con >60% degli applicativi *cloud-based*

ISYTECH: la nostra piattaforma digitale cloud-native...

- ISYTECH sviluppata in **partnership con una leading fintech** Thought Machine
- Nuova soluzione cloud abilitata dalla partnership con **Google Cloud** e **TIM** (Skyrocket)

- Public cloud region** disponibili a Torino e Milano e **~50% di migrazione al cloud** già realizzata in anticipo sui tempi previsti
- €4,2mld** di investimenti IT realizzati e assunti **~2.320 specialisti IT⁽¹⁾**
- Sviluppate **competenze interne con >100 Persone di ISP** certificate Google Cloud/Thought Machine

... già utilizzata con successo attraverso isybank ...

- ISYTECH utilizzata con successo per clienti **retail mass market** attraverso la nostra nuova banca digitale (isybank)

- ISYTECH **funzionante** con ottime prestazioni (~0 latenza)
- Testata scalabilità della piattaforma ISYTECH** fino a 20mln di conti correnti
- Aggiunti nuovi prodotti innovativi sulla piattaforma ISYTECH** in anticipo sui tempi previsti (es., carte virtuali)

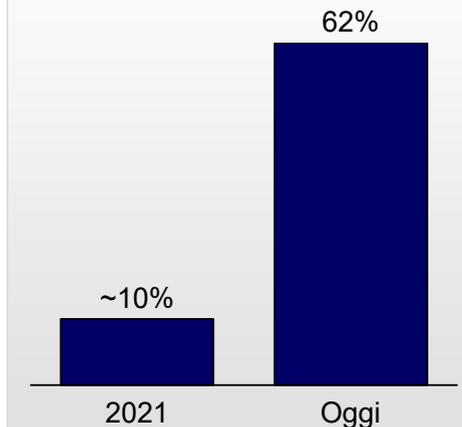
... in graduale estensione a tutto il Gruppo

- ISYTECH è un incubatore per **estendere** la soluzione tecnologica a **tutto il Gruppo**
- Continua l'estensione** della piattaforma digitale ISYTECH SU **ISP Capogruppo**

~€150mln di contributo addizionale al Risultato corrente lordo 2025, non previsto nel Piano di Impresa

Applicativi già *cloud-based*

% del totale degli applicativi



Minori CapEx e OpEx IT, time-to-market più veloce, una scalabilità e collaborazione/integrazione con fintech più semplici

(1) Inclusi i software engineer

Il Piano di Impresa 2022-2025 procede a pieno ritmo

ISYTECH: la piattaforma digitale *cloud* del Gruppo

Elementi chiave della nostra piattaforma digitale *cloud-based*

Cloud-native

- Tecnologia *cloud* ibrida e scalabile
- Costi di infrastruttura più contenuti e flessibili

Modulare

- Architettura basata su API
- *Time-to-market* più veloce

Sicura

- Sicurezza informatica rafforzata
- Progettata per garantire resilienza

Scalabile

- Su diversi segmenti
- Su diversi prodotti
- Su diverse geografie

Sempre disponibile

- 24/7/365
- In tempo reale
- Risposte immediate
- Omnicanale



La prima banca *leader* ad adottare completamente soluzioni di *core banking* di prossima generazione basate sul *cloud*

Il Piano di Impresa 2022-2025 procede a pieno ritmo

isybank

Sviluppata in meno di dodici mesi una nuova banca digitale con un'esperienza cliente innovativa

Esperienza cliente digitale unica...

<3 minuti

tempo medio di *onboarding*

<30 click

necessari per aprire un conto

Conti e carte

subito attivi

per i bisogni bancari del cliente



- **Capacità digitali di primo piano:** *user interface* di isybank basata sull'app di ISP più volte premiata e definita da Forrester come "Global Mobile Banking Apps Leader" nel 2022-2023

Qorus

- **Sicurezza clienti** ai vertici di settore grazie al *framework* dei controlli di ISP

CIO+ ITALIA

- **Qorus-Infosys Finacle Banking Innovation Awards: 2024 Transformative Innovator**
- **CIO+ Italia Award 2023**
- **>40% delle vendite totali** a clienti *retail* del Gruppo ISP già oggi digitali⁽¹⁾



... già apprezzata dal mercato ...

>530.000 conti già aperti⁽²⁾ da **nuovi clienti** (78% *under 35*)

~350.000 clienti trasferiti⁽³⁾

~140mln operazioni effettuate⁽²⁾

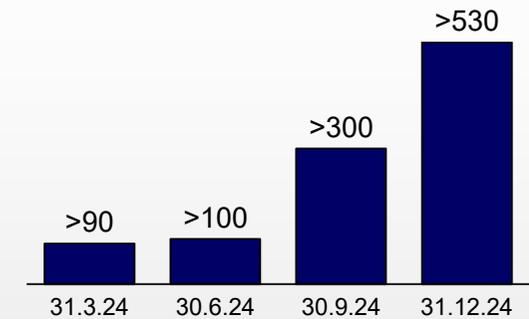
~€2,3mld di raccolta diretta⁽²⁾

- Ad ottobre, isybank è stata l'app gratuita più scaricata su App Store di Apple
- Lancio del nuovo prodotto isySalvadanaio per promuovere il valore del risparmio
- A dicembre, rilascio della nuova funzionalità "investimenti"



... e in forte accelerazione

Conti aperti dai nuovi clienti k#⁽⁴⁾



Accelerazione significativa nel passo di acquisizione clienti con picchi di >12k nuovi conti al giorno



(1) Self e offerta a distanza

(2) Dati al 31.12.24

(3) Clienti ISP che già non si recano nelle filiali

(4) Dati cumulati dal lancio di isybank

Il Piano di Impresa 2022-2025 procede a pieno ritmo

Offerta prodotti più ampia e innovativa rispetto ai *digital challengers*



Offerta prodotti più ampia rispetto ai *digital challengers*⁽¹⁾...

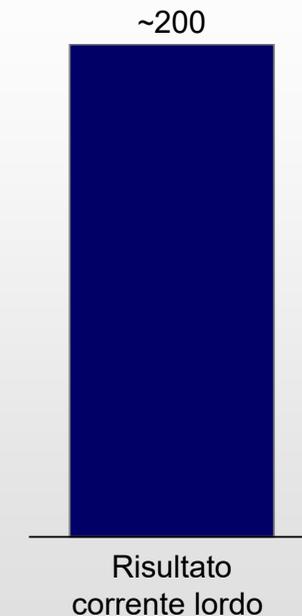
Catalogo prodotti completamente accessibile, in continua evoluzione⁽²⁾

	isybank	Peer 1	Peer 2	Peer 3	Peer 4	
Carte 	Carte di debito	✓	✓	✓	✓	✓
	Carte in materiale ecosostenibile	✓	✗	✗	✗	✗
	Prelievi UE e extra-UE	✓	✓	✓	✓	✓
Pagamenti 	Bonifici	✓	✓	✓	✓	✓
	Bonifici per agevolazioni fiscali	✓	✗	✗	✗	✓
	Pagamenti <i>account to account</i>	✓	✓	✓	✗	✓
	Pagamenti Pubblica Amministrazione	✓ ⁽³⁾	✓ ⁽⁴⁾	✓ ⁽⁴⁾	✓ ⁽⁴⁾	✓
Credito 	Anticipo stipendio	✓	✗	✗	✓	✗
	Prestiti personali	✓	✓	✗	✓	✓
	Mutui	✓	✗	✗	✓	✓
Protezione e investimenti	Servizi di assicurazione	✓	✓	✓	✓	✓
	Servizi per il risparmio	✓	✓	✗	✓	✓

Lanciato isySalvadanaio

Benefici aggiuntivi rispetto al Piano di Impresa da ~1mln di nuovi clienti

€ mln, entro il 2025



... sviluppata attraverso la piattaforma tecnologica più innovativa nel mercato: pronti ad avere successo anche rispetto alle *fintech*

(1) Campione: BBVA Italia, Hype, N26 Italia e Revolut Italia

(2) Es., da integrare con carte di credito, carte prepagate, prodotti semplici di protezione

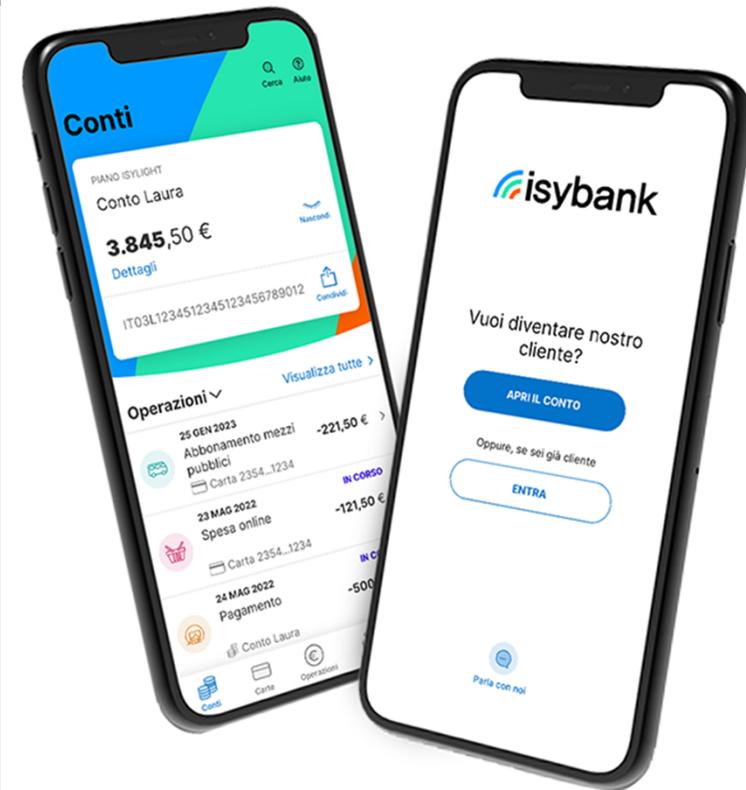
(3) Inclusi MAV, F24, Pago PA

(4) Funzionalità parziali

Il Piano di Impresa 2022-2025 procede a pieno ritmo
 Accelerato lo sviluppo di funzionalità digitali innovative su ISYTECH , arricchendo ulteriormente
 l'esperienza clienti isybank

L'offerta digitale si arricchisce, in anticipo rispetto ai tempi previsti

<ul style="list-style-type: none"> Carte virtuali usa e getta 	✓	4trim.23
<ul style="list-style-type: none"> Rateizzazione spese (SpensieRata) 	✓	
<ul style="list-style-type: none"> Reward 	✓	
<ul style="list-style-type: none"> Cashback 	✓	
<ul style="list-style-type: none"> Internet Banking, coerente con l'esperienza App Accesso alle oltre 1.700 casse veloci assistite delle filiali "tradizionali" di Intesa Sanpaolo 	✓	2024
<ul style="list-style-type: none"> Carte di Credito e Carte Prepagate 	✓	
<ul style="list-style-type: none"> Prestiti Prodotti di Protezione 	✓	
<ul style="list-style-type: none"> isySalvadanaio 	✓	
<ul style="list-style-type: none"> Prodotti di Investimento - Sviluppi IT completati nel 2trim.24 - Lancio commerciale 	✓ ✓	1trim.25



Roadmap di prodotti e servizi
 progressivamente aggiornata in funzione del
 feedback dei clienti isybank

Il Piano di Impresa 2022-2025 procede a pieno ritmo

isybank: un approccio unico che unisce il digitale al rapporto umano della Filiale Digitale di ISP



Un modello di servizio digitale **senza filiali fisiche** ma con un rapporto umano...



... attraverso la **Filiale Digitale di ISP** (>2.300 Persone)



Supporto umano in caso di bisogno



Vendite assistite da Persone



Consulenza specializzata sui prodotti (es., mutui)



Una **banca digitale a scala** grazie ai significativi investimenti già effettuati...



... con una tecnologia innovativa che consente **bassi costi di gestione**

Un modello di *business* innovativo di banca digitale con **<30% Cost/Income:**

- Per soddisfare i bisogni dei clienti retail giovani con un approccio dedicato e un arricchimento graduale dell'offerta di prodotti
- Progressivamente scalabile a tutto il Gruppo
- Fattore abilitante chiave per accelerare/aumentare la razionalizzazione della rete di filiali oltre a quanto già pianificato

Il Piano di Impresa 2022-2025 procede a pieno ritmo

Programma AI a scala con benefici significativi per il Gruppo



Programma dedicato per l'adozione dell'AI a scala...

Impatto olistico

- **Adozione dell'AI a livello di Gruppo** attraverso lo sviluppo di **AI use case** che favoriscano:
 - **Migliore efficacia commerciale** (esempi di *use case* avviati/live: **~0,5mln** di suggerimenti per gli investimenti dei clienti generati ogni mese da Robo4Advisor, ottimizzazione del *pricing* attraverso *one-to-one pricing* basato su modelli di AI, *marketing propensity intelligence* con individuazione di opportunità di *cross/up-selling* analizzando i *pattern* comportamentali di acquisto)
 - **Efficienza operativa** (es., automazione delle transazioni e dei processi amministrativi con il **70%** di riduzione delle attività di *on-boarding* in filiale; *conversational platform*, con l'**80%** delle conversazioni già gestite *end-to-end dall'assistente virtuale AI*)
 - **Rafforzamento della gestione del rischio** (es., *cyber security*, frodi, antiriciclaggio, VaR), **controlli di compliance, dell'analisi della regolamentazione** (ISP prima banca europea a utilizzare l'AI per l'analisi della regolamentazione, grazie ad *Aptus.AI*) e **dell'ESG** (es., gestione *real estate*)

Partnership e accordi

- **Competenze e soluzioni di sourcing** attraverso:
 - **Accordi con terze parti** (es., Google, Microsoft, iGenius)
 - **Partnership con il mondo accademico** (es., Normale di Pisa, CETIF, London City University & Fujitsu Laboratory of Europe, ZHAW Zurich University of Applied Sciences, Università Bicocca)
 - **CENTAI**, centro di ricerca ISP per l'intelligenza artificiale
 - **Hub Digitale Anti Financial Crime**

Adozione responsabile ed efficace

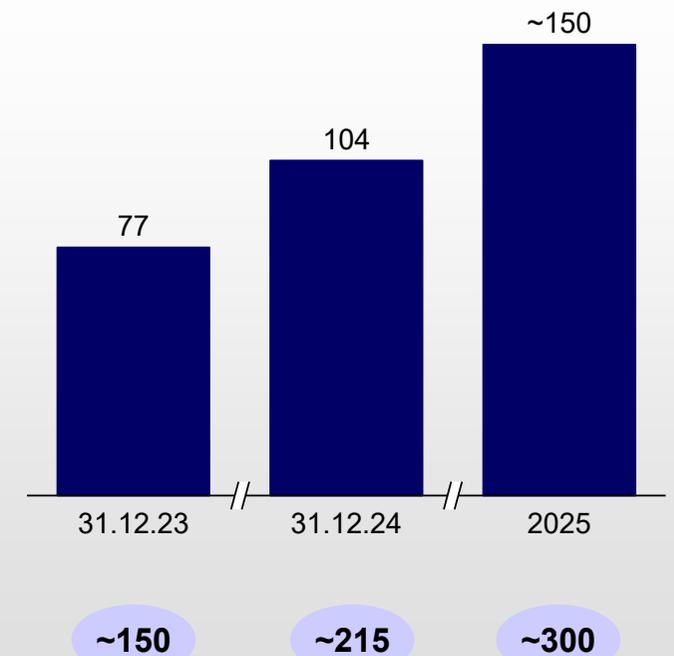
- **Principi etici** di adozione responsabile, tramite:
 - **Responsabilità chiara** del *business owner* e **presenza umana garantita** nel processo
 - Implementazione di un sistema di controlli per garantire la **qualità, l'equità** e l'**esplicabilità dei dati**
- Oltre 300 risorse coinvolte in **progetti AI** e **Centro di Eccellenza Cloud**
- Soluzioni/strumenti dedicati per rendere le **Persone di ISP user** responsabili dell'AI

Adozioni a scala delle prime soluzioni GenAI, su più ambiti
(es., supporto *HR*, filiale digitale, analisi regolamentazione, *technical support* e *coding*)

... con significativi benefici per il Gruppo

AI use case, #

x Specialisti AI dedicati



~€100mln di contributo addizionale al Risultato corrente lordo 2025 non previsto nel Piano di Impresa 2022-2025, senza considerare i potenziali vantaggi derivanti dall'adozione di soluzioni di generative AI

Il Piano di Impresa 2022-2025 procede a pieno ritmo

Crescita delle Commissioni, grazie a *Wealth Management, Protection & Advisory* (1/5)

Principali evidenze

Crescita delle Commissioni, grazie a *Wealth Management, Protection & Advisory*



- Avviato e ben funzionante Direct Advisory, un servizio dell'offerta digitale di , che consente alla clientela di costruire portafogli di investimento con la consulenza di *direct banker* che operano a distanza, supportati dalla piattaforma Aladdin Robo4Advisory di BlackRock. Direct Advisory completa l'offerta di servizi esistenti di *Trading* evoluto (per operare su oltre 50 mercati *cash* e derivati), e di Investimenti *In-Self* (per operare autonomamente su un insieme selezionato di fondi sostenibili e gestioni patrimoniali costruite da Fideuram Asset Management). Inseriti a catalogo i *cash deposit* da affiancare alle soluzioni di risparmio gestito e ampliata l'offerta di servizi di *Trading* evoluto. In promozione ai clienti delle reti tradizionali l'offerta di Fideuram Direct, sia per il *Trading* evoluto che per il Direct Advisory, in base alle preferenze e caratteristiche di operatività della clientela
- Operativa Alpian, la prima banca *private* digitale svizzera, con una piattaforma *mobile-only* che include servizi multi valuta, gestioni patrimoniali e assistenza di consulenti finanziari esperti; arricchita l'offerta con i mandati configurabili *In-Self* e il servizio Apple Pay
- Nuovo modello di servizio dedicato ai clienti *Exclusive* completamente implementato
- Miglioramento dell'offerta prodotti (nuovi prodotti *AM/Insurance*) e ulteriore crescita del servizio di consulenza avanzata "Valore Insieme" per i clienti *Affluent* ed *Exclusive*: ~58.000 nuovi contratti e €18,4mld di flussi di Attività finanziarie della clientela nel 2023, ~67.000 nuovi contratti e €18,5mld di flussi di Attività finanziarie della clientela nel 2024. Da inizio marzo è stata avviata la commercializzazione di fondi comuni Eurizon dedicati ai clienti titolari del Pacchetto *Exclusive* di Valore Insieme. Nel mese di settembre avviata una campagna di comunicazione rivolta ai clienti potenziali attraverso *email* dirette e messaggi ATM.
- Lanciata a marzo 2023 la prima carta di debito *co-badge* in Italia (in materiale eco-sostenibile), dedicata alla clientela *business*, dotata di doppio circuito (Bancomat®, PagoBancomat® e MasterCard o Visa) e di servizio *Instant Issuing*, attivabile da sito e App. Introdotta a giugno 2024 la possibilità di utilizzare la carta Bancomat *co-badge* su Apple Pay (incluso il circuito internazionale) e Bancomat Pay per gli acquisti sul sito Amazon. Nel 2trim.24 è stata rilasciata Visa Business Solutions per le carte di credito Commercial Visa
- Intesa Sanpaolo è stata la prima banca in Italia a offrire nel corso del 2023 il SoftPOS di Nexi, soluzione che permette l'accettazione di pagamenti digitali *contact-less* da *smartphone/tablet* senza necessità di un terminale POS. Da giugno 2024, il servizio è stato esteso al sistema operativo iOS ed è stata lanciata su Android la versione evoluta SoftPOS Pro per i clienti *corporate* di media/grande dimensione. A novembre 2024 ampliati i circuiti a disposizione degli esercenti con l'introduzione di American Express
- Lanciato nel 1trim.24 il servizio di pagamento *wearable* tramite anello, in collaborazione con Mastercard e con Tapster (da novembre 2024 disponibile anche con il circuito VISA) e nel 4trim.24 il nuovo braccialetto con l'innovativa funzione "TAPSTER Share" che permette di condividere rapidamente le informazioni che il cliente sceglie di rendere accessibili
- Introduzione di nuove funzionalità di *Robo4Advisory* di BlackRock per generare consigli di investimento su prodotti selezionati a supporto dei gestori. Nel corso del 3trim.24 sono state rilasciate ulteriori funzionalità di personalizzazione dei suggerimenti *on demand*
- Adozione delle piattaforme BlackRock *Aladdin Wealth* e *Aladdin Risk* per i servizi di investimento: *Aladdin Wealth* per BdT e Fideuram, *Aladdin Risk* e *Aladdin Enterprise* per la Divisione *Asset Management* e FAM/FAMI⁽¹⁾
- Nuove funzionalità per gli strumenti di consulenza per clienti *UHNWI*⁽²⁾, rafforzamento del modello di servizio per i *family office*. Rilasciato per la rete Intesa Sanpaolo Private Banking il nuovo servizio di consulenza evoluta *We Add*. Per la rete Fideuram, integrate le nuove funzionalità Aladdin Robo4Advisory a supporto delle attività di consulenza e avviato in aprile il nuovo contratto *Sei* che prevede la possibilità di includere anche il Risparmio amministrato nel perimetro di applicazione. In progressiva evoluzione l'integrazione dei principi ESG nei modelli di consulenza attuali
- Prosegue l'offerta di fondi alternativi di primari operatori internazionali attraverso *partnership* con piattaforme specializzate
- Nel 4trim.24 quotati su Borsa Italiana (Euronext) i primi sette ETF replica fisica della piattaforma D-X lanciati da FAMI tramite la Sicav AILIS (*AuM* di ~€3,5mld a fine 4trim.24)

(1) Fideuram Asset Management/Fideuram Asset Management Ireland

(2) Ultra High Net Worth Individuals

Il Piano di Impresa 2022-2025 procede a pieno ritmo

Crescita delle Commissioni, grazie a *Wealth Management, Protection & Advisory* (2/5)

Principali evidenze

Crescita delle Commissioni, grazie a *Wealth Management, Protection & Advisory*



- In corso lo sviluppo della strategia di crescita di REYL ISP - Hub svizzero della Divisione Private Banking - che insieme a ISP Wealth Management⁽¹⁾ in Lussemburgo contribuirà alla crescita delle Commissioni generate all'estero anche attraverso sinergie con le reti italiane di Private Banking e le altre società del Gruppo. Avviata progettualità per implementare un modello di distribuzione di selezionati prodotti bancari di REYL presso le reti italiane (LPS)
- A novembre 2024, annunciata una nuova iniziativa strategica per accelerare la crescita della propria offerta di *Digital Wealth Management* in Europa (mercati di Belgio e Lussemburgo), in collaborazione con BlackRock. Sarà costituita una nuova *Business Unit*, completamente digitale, all'interno di ISP Wealth Management⁽¹⁾ con lo scopo di ampliare la clientela a livello europeo offrendo soluzioni all'avanguardia
- A regime la *partnership* strategica con Man Group, Asteria. A marzo 2024 lanciato sulle reti italiane il primo fondo classificato come art.8 SFDR, che ha già superato €1mld di raccolta
- Ampliata l'offerta di Eurizon dedicata alle reti di Gruppo e terze e lanciati diversi nuovi prodotti di *asset management* e assicurativi. Acquisiti da Eurizon nuovi mandati tradizionali e di *private market* da istituzionali terzi con €2,4mld di raccolta netta nel 2024
- Firmato a luglio un *Memorandum of Understanding* con Eurobank Asset Management, società di gestione controllata al 100% da Eurobank che ha permesso ad Eurizon di entrare nel mercato greco. La *business partnership* prevede la distribuzione dei fondi Eurizon da parte di Eurobank e il supporto da parte di Eurizon per la crescita dell'*asset management*
- Prosegue il miglioramento dell'offerta di prodotti *asset management* e assicurativi ESG, con una penetrazione pari al ~76,4%⁽²⁾ del totale *AuM*
- Continuo impegno di Eurizon nelle attività in materia di educazione finanziaria, formazione ESG (verso distributori e in ambito accademico) e *stewardship* (tenuti tre eventi di *engagement* che hanno coinvolto la clientela istituzionale e tre emittenti nel settore *Oil&Gas, Automotive ed Energy*)
- Lanciato il nuovo assetto organizzativo di IMI C&IB con particolare attenzione al rafforzamento delle attività di consulenza alla clientela e al *business Originate-to-Share (OtS)*
- Continua focalizzazione sulle attività di *origination* e *distribution* in Italia e all'estero, con l'accelerazione del modello *OtS* e l'introduzione di ulteriori strumenti di *risk-sharing*
- Arricchita l'offerta commerciale "Soluzione Domani" dedicata alla clientela *Senior (over 65 e caregiver)*, tramite il lancio dell'iniziativa Senior Hub ("SpazioNoi") che prevede, in una prima fase, l'apertura di un centro multiservizi dedicato all'invecchiamento attivo, al benessere e all'aggregazione sociale
- Perfezionato l'acquisto del 26,2% delle azioni di Intesa Sanpaolo RBM Salute (ora Intesa Sanpaolo Protezione), in anticipo rispetto all'esercizio delle due opzioni *call*, fissate inizialmente al 2026 ed al 2029
- Dal 1.1.24, InSalute Servizi è diventato *TPA (Third Party Administrator)* del fondo sanitario integrativo del Gruppo ISP. Gestendo altresì i clienti BdT con polizze salute di Intesa Sanpaolo Protezione, InSalute Servizi è già oggi il quarto *TPA* sul mercato italiano, con oltre 1,5mln di pratiche all'anno. In *partnership* con primarie strutture sanitarie, sono stati rilasciati i nuovi servizi di prenotazione *online* delle prestazioni sanitarie, con possibilità di ricevere i referti direttamente sull'App. I nuovi servizi si rivolgono, per ora, alla clientela privati del Gruppo
- A dicembre 2024 Intesa Sanpaolo Vita è stata rinominata Intesa Sanpaolo Assicurazioni, rinnovando il sostegno a persone, famiglie e imprese per gestire investimenti, risparmi e protezione nel ramo danni. Inoltre, nel ramo danni, nasce Intesa Sanpaolo Protezione dalla fusione di Intesa Sanpaolo RBM Salute con Intesa Sanpaolo Assicura
- Lanciata la piattaforma digitale per le imprese "IncentNow" per fornire informazioni alle aziende e alle istituzioni italiane sulle opportunità offerte dai bandi pubblici relativi al PNRR⁽³⁾

(1) Hub in Lussemburgo di Fideuram – Intesa Sanpaolo Private Banking

(2) Perimetro Eurizon – fondi e prodotti di risparmio gestito ex art.8 e 9 SFDR 2019/2088

(3) Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza

Il Piano di Impresa 2022-2025 procede a pieno ritmo

Crescita delle Commissioni, grazie a *Wealth Management, Protection & Advisory* (3/5)

Principali evidenze

Crescita delle Commissioni, grazie a *Wealth Management, Protection & Advisory*



- Sviluppate iniziative commerciali per supportare i clienti di diversi settori per ottimizzare l'incorporazione dei piani di recupero post-pandemia europei e italiani
- Lanciato il primo Fondo di *Private Debt* del Gruppo, in collaborazione tra ISP e Eurizon Capital Real Assets (ECRA), per sostenere lo sviluppo delle PMI attraverso soluzioni finanziarie innovative che supportino l'economia reale e i processi di transizione sostenibile (al primo *closing*, raccolta pari a €156mln di cui €109mln da controparti terze)
- Lanciato Cardea, portale innovativo e digitale per le istituzioni finanziarie
- Evoluzione della piattaforma digitale *corporate* (Inbiz) con introduzione di nuovi prodotti e modalità di contatto con il cliente
- In corso il rafforzamento della piattaforma di *Global Transaction Banking* in ottica digitale da parte di IMI C&IB, in sinergia con *ISY=CH* a livello di Gruppo
- In corso l'ulteriore espansione del *toolkit "capital light"* di IMI C&IB, con l'introduzione di nuovi strumenti (es., *credit risk insurance, portfolio hedging*)
- Rafforzate ulteriormente le attività commerciali relative al *business equity* ed esteso il *coverage* di *European Equity Research*
- In corso il rafforzamento del franchise *Institutional Clients* in Italia e all'estero, con iniziative commerciali dedicate in ottica "*capital light*"
- Lanciata un'iniziativa di ESG *value proposition* per i segmenti *corporate* e PMI in Slovacchia, Ungheria, Croazia, Serbia ed Egitto. Identificati i settori prioritari sui quali è in corso la definizione di una strategia commerciale volta a migliorare l'offerta ESG nei mercati dove opera la Divisione International Banks. Lanciato un prodotto di finanziamento (*multi-country*) dedicato al raggiungimento di obiettivi *green*, nell'ambito dell'offerta S-Loan, in Slovacchia, Ungheria e Serbia. Avviato un progetto per estendere l'offerta S-Loan anche in Croazia, Bosnia ed Erzegovina e Slovenia. Completato un nuovo *survey* presso le principali banche della Divisione, con l'obiettivo di individuare i fabbisogni finanziari della clientela in ambito ESG
- In corso lo sviluppo di sinergie - in ambito *Global Markets, Structured Finance e Investment Banking* - tra IMI C&IB e le principali banche internazionali del Gruppo con un significativo aumento dell'operatività dall'inizio del Piano di Impresa. In corso l'estensione di IMI C&IB *Synergy Project* ad altri mercati
- Consulenza ESG alle aziende per guidare la transizione energetica attraverso un approccio scalabile, con un *focus* sui settori dell'energia, delle infrastrutture, dell'*automotive & industry*, anche tramite accordi di filiera con *partner* specializzati e integrando soluzioni di finanziamento del *working-capital*
- Prosegue la cooperazione commerciale con un gruppo assicurativo leader per la distribuzione di prodotti di *bancassurance* in Slovacchia, Croazia, Ungheria, Serbia e Slovenia
- Lanciato il prodotto di *factoring "Confirming"* su sei mercati (Slovacchia, Serbia, Romania, Slovenia, Bosnia ed Erzegovina e Albania) e perfezionati i primi *deal*. In corso l'estensione in-Croazia e Repubblica Ceca
- *New Factoring Digital Platform*: concluse le attività per la selezione del provider esterno della nuova piattaforma *IT* e firmato il contratto. Il progetto prevede il coinvolgimento di VUB come pilota, con una successiva estensione graduale ad altre banche della Divisione International Banks
- Avviato un progetto tra le Divisioni International Banks e Banca dei Territori per potenziare ulteriormente le opportunità di *business cross-border* della clientela operante nei mercati in cui sono presenti le partecipate estere. Nella prima fase il programma ha coinvolto le banche in Slovacchia, Ungheria, Romania, la Direzione Agribusiness e alcune Direzioni Regionali della Banca dei Territori. Il perimetro è stato poi esteso a tutte le Direzioni Regionali Banca dei Territori e a tutte le geografie della Divisione International Banks. Avviata un'iniziativa specifica per la Romania con il coinvolgimento dei gestori di entrambe le Divisioni. Proseguono le campagne commerciali congiunte negli altri Paesi coinvolti, con nuove azioni di sviluppo in Serbia e Croazia
- Firmato ad ottobre 2023 il contratto per acquisire il 99,98% di First Bank, banca commerciale rumena focalizzata sulle PMI e sulla clientela *retail*. L'acquisizione, perfezionata il 31.5.24, ha rafforzato la presenza del Gruppo in Romania e offre nuove opportunità alle imprese italiane

IMI C&IB premiata come migliore Investment Bank e migliore banca per le aziende in Italia da Euromoney. Premiate anche le controllate del Gruppo in Croazia, Slovacchia e Serbia come migliori banche nei loro rispettivi Paesi

Il Piano di Impresa 2022-2025 procede a pieno ritmo

Crescita delle Commissioni, grazie a *Wealth Management, Protection & Advisory* (4/5)

Una piattaforma di *Digital Wealth Management* unica per chi vuole investire da remoto in mercati quotati e risparmio gestito abilitata da tecnologia *state-of-the-art*



Trading Evoluto

Investimenti *In-Self*

Direct Advisory

Panoramica

- Piattaforma professionale per *heavy-trader* e utenti esperti in >50 mercati *cash* e derivati
- Modello sofisticato di misurazione *real-time* con **team di supporto ed execution** con >15 anni di esperienza
- Accesso a ~180 fondi sostenibili dei migliori **asset manager** internazionali
- **Sottoscrizione online di portafogli ESG** pre-costruiti e gestiti da Fideuram Asset Management
- **Team di consulenti finanziari disponibili anytime – anywhere** (su appuntamento, da remoto, via app)
- Utilizzo di strumenti e funzionalità evoluti, come la piattaforma **Robo4Advisory di Aladdin**

Recenti sviluppi

- Continuo ampliamento degli strumenti negoziabili con **offerta differenziata per clientela retail e professionale**
- **Upgrade tecnologico e rilascio sugli store della nuova app Trading+** per iOS e Android
- Attivazione di **iniziative per l'acquisizione** di nuovi clienti e masse, attraverso marketing digitale e offerte promozionali
- Lancio dell'innovativo servizio **DirectPlanETF**, il primo piano di accumulo su ETF selezionati
- **Continuo ampliamento dell'offerta** con *Certificates, Mutual / Pension Funds*, Polizze Ramo I e consulenza titoli
- **Ulteriore digitalizzazione dei customer journey** del servizio di Direct Advisory
- Avviato progetto "Academy" per Junior Direct Banker

Numeri chiave

- ~9.300 clienti attivi nel *trading*
- +3% del numero di **transazioni**⁽¹⁾
- ~10.200 clienti operativi negli investimenti *In-Self*⁽²⁾
- +18%⁽³⁾ della Raccolta indiretta dei clienti operativi negli investimenti *In-Self*
- ~820 nuovi clienti e ~14.000 clienti già segnalati dalle reti⁽⁴⁾ nel 2024, in ottica di sviluppo *self/advisory*
- 5 **team di Direct Banker** a regime

ha registrato un significativo sviluppo di tutti i servizi offerti raggiungendo €2,9mld di Attività finanziarie della clientela e ~77.000 clienti al 31.12.24⁽⁵⁾

(1) 2024 vs 2023

(2) Clienti titolari di fondi, gestioni, prodotti assicurativi, titoli e *cash deposit* rimasti nel perimetro Fideuram Direct

(3) 31.12.24 vs 31.12.23

(4) Di cui ~7.500 clienti già gestiti da Direct Banker

(5) Di cui ~74.000 gestiti e ~3.000 *prospect* in sviluppo

Il Piano di Impresa 2022-2025 procede a pieno ritmo

Crescita delle Commissioni, grazie a *Wealth Management, Protection & Advisory* (5/5)

Un concetto innovativo di gestione patrimoniale...

Un motore di crescita esterno per:

- **Raggiungere nuovi clienti *Affluent e Private* in Europa**
- Offrire loro **soluzioni di gestione patrimoniale e servizi di *private banking***

Offerta di **prodotti digitali semplici** (ad esempio piani di risparmio su *ETF, brokerage*)

Offerta di **prodotti digitali avanzati** (gestione discrezionale di portafoglio e servizi ibridi di consulenza digitale-umana)

Obiettivo

Accelerare la crescita dell'offerta di ***Digital Wealth Management*** in Italia e in Europa

... che Intesa Sanpaolo sta sviluppando insieme a BlackRock...



Leader in Italia nel *Wealth Management*



BlackRock

Leader mondiale nell'*Asset Management*

Sfruttando appieno **Aladdin** e le **soluzioni di *Digital Wealth Management*** già disponibili

... per espandere l'offerta di *Digital Wealth Management* in Europa



2022



2025



2026+



Estensione geografica della piattaforma *Fideuram Direct Digital*, sfruttando le nostre attività in Lussemburgo



Il Piano di Impresa 2022-2025 procede a pieno ritmo

Forte impegno nell'ESG, con una posizione ai vertici mondiali per impatto sociale e grande focus sul clima (1/5)

Impareggiabile supporto per far fronte ai bisogni sociali



- **Espansione del programma cibo e riparo per i bisognosi** per contrastare la povertà, fornendo aiuti concreti sul territorio in Italia e all'estero. Nel periodo 2022-2024 **54,1mln di interventi** portati a termine, con 43,5mln di pasti, 3,9mln di dormitori/letti, 6,1mln di prescrizioni di farmaci e ~560.000 capi di abbigliamento
- **Occupabilità:**
 - Programma “**Giovani e Lavoro**” volto a **formare e introdurre più di 3.000 giovani nel mercato del lavoro italiano** nell'orizzonte del Piano di Impresa 2022-2025. **>8.000 studenti** (tra i 18 e i 29 anni) hanno fatto domanda per il programma nel **2024: >1.940** intervistati e **>940** formati/in formazione attraverso 36 classi (**>4.850** formati/in formazione dal 2019). **>2.480** società coinvolte dall'inizio del programma avviato nel 2019. La **quarta edizione del programma “Generation4Universities”**, ha coinvolto **90** studenti/esse, **50** atenei e **19** aziende italiane *partner*
 - Prosegue il Programma “**Digital Restart**”, volto a formare e ricollocare nel mercato del lavoro **disoccupati di età compresa tra i 40 e i 50 anni**, attraverso il finanziamento di un Master in **Data Analysis** al fine di sviluppare nuove competenze digitali e rimettersi in gioco nel mondo lavorativo: si è conclusa nel 1trim.24 anche la quarta edizione coinvolgendo un totale di 100 partecipanti dall'inizio del Programma, di cui 56 hanno ottenuto un nuovo impiego. A novembre 2024, sono partite le due nuove edizioni nelle città di Milano e Roma per un totale di 50 partecipanti
- **Disuguaglianze e inclusione educativa:**
 - **Programma di inclusione educativa: partnership rafforzate con le principali università e scuole italiane**, >1.500 scuole e ~31.000 studenti coinvolti nel 2024 per promuovere l'inclusione educativa, sostenendo il merito e la mobilità sociale (>3.750 scuole coinvolte nel periodo 2022-2024)
 - Lanciato ad aprile 2023 “**Futura**”: iniziativa promossa da *Save the Children*, Forum Disuguaglianze e Diversità e Yolk, con la collaborazione di ISP, contro la povertà educativa femminile, il fallimento formativo e l'abbandono scolastico. Il progetto pilota della durata di due anni è stato avviato in 3 territori caratterizzati da svantaggio socio-economico, prevedendo percorsi di crescita e di autonomia attraverso piani educativi personalizzati per 300 ragazze e giovani donne, tra cui 50 giovani madri. Già attivati **~320** piani educativi
 - In Action Esg NEET: iniziativa a impatto sociale avviata dalla Divisione Insurance a inizio 2022 e dedicata alla promozione e inclusione nel mondo del lavoro dei giovani NEET e altre categorie fragili. Dall'avvio del progetto sono state attivate 11 classi. I percorsi formativi hanno coinvolto complessivamente 150 persone, ciascuna delle quali ha frequentato un tirocinio curriculare in strutture socio-sanitarie o educative. A dicembre 2024 sono stati avviati 2 nuovi percorsi in Campania. I corsi sono promossi dalla collaborazione tra Intesa Sanpaolo Assicurazioni, Fideuram Vita e Dynamo Camp ETS
- **Social housing:** rafforzamento delle iniziative del Gruppo in corso in termini di promozione di unità abitative e anche attraverso l'individuazione di alcune nuove *partnership*, con primari operatori del settore per il raggiungimento degli obiettivi del Piano di Impresa (promozione di 6.000-8.000 unità di alloggi sociali e posti letto per studenti)

Forte focus sull'inclusione finanziaria



- Erogati **~€5,6mld in social lending e urban regeneration nel 2024** (€20,4mld⁽¹⁾ nel 2022-2024)
- **Credito al terzo settore:** erogati nel 2024 finanziamenti a supporto degli enti *no-profit* per complessivi **€271mln** (€862mln nel periodo 2022-2024)
- **Fund for Impact:** nel 2024, **messi a disposizione €110mln** a sostegno dei bisogni di persone e famiglie per garantire un accesso più ampio e sostenibile al credito, con programmi dedicati quali: **per Merito** (linea di credito senza garanzie da rimborsare in 30 anni dedicata agli studenti universitari, che studiano in Italia o all'estero), **mamma@work** (prestito per scoraggiare le nuove madri dal lasciare il lavoro e sostenere la maternità nei primi anni di vita dei bambini), **per Crescere** (fondi per la formazione e l'educazione dei bambini in età scolare dedicati alle famiglie fragili), **per avere Cura** (finanziamento per sostenere le famiglie che si prendono cura di persone non autosufficienti) e altre soluzioni (ad esempio **Obiettivo Pensione, per Esempio**)
- **Programma per la Rigenerazione Urbana:** nel **2024 assunti impegni per €234mln** di nuovi investimenti di iniziative in **housing, servizi e infrastrutture sostenibili**, in aggiunta alle più importanti iniziative di rigenerazione urbana in corso in Italia (~€1,5mld nel 2022-2024)

(1) Il 2024 non comprende, a seguito dell'adeguamento alle nuove regole di classificazione, i finanziamenti *green* erogati ai giovani inclusi nei dati 2022 e 2023



Il Piano di Impresa 2022-2025 procede a pieno ritmo

Forte impegno nell'ESG, con una posizione ai vertici mondiali per impatto sociale e grande focus sul clima (2/5)

Continuo impegno per la cultura



- **Gallerie d'Italia, museo in 4 sedi: Milano, Napoli, Torino e Vicenza. Nel 2024:**
 - **754.000 visitatori**, con ingresso gratuito fino ai 18 anni (131.000 tra under 18 e studenti)
 - **Urban Woods (bosco urbano)**: realizzazione di un'area verde e salutare aperta a tutti, nel cortile delle Gallerie d'Italia di Torino (con Aboca e Salone del Libro)
 - **12 nuove principali esposizioni** (tra cui le mostre fotografiche "Cristina Mittermeier" e "Mitch Epstein" sul rapporto uomo e natura; approfondimenti storico-artistici: "Il genio di Milano", "William Hamilton", "Felice Carena", "Francesco Bertos"; ospiti illustri: "Velázquez", "Gentileschi e Van Dyck"; valorizzazione di opere della collezione *Corporate*: "Warhol") con 8 *partner* nazionali e internazionali (tra cui National Gallery di Londra, Veneranda Biblioteca Ambrosiana di Milano, Gallerie Nazionali di Arte Antica di Roma)
 - **Attività didattiche e inclusive gratuite**: ~4.300 visite e laboratori per le scuole, >97.000 bambini e ragazzi partecipanti; ~690 percorsi per persone con disabilità ed esposte a contesti fragili, ~8.300 partecipanti
 - **Musei come spazi per la comunità**: 895 visite e attività per adulti e famiglie (14.290 partecipanti); ~480 iniziative ed eventi culturali (~38.490 partecipanti)
- **Restituzioni**: è in via di organizzazione la 20ª edizione: la campagna di restauri in corso riguarda 122 opere d'arte del patrimonio nazionale da tutte le 20 regioni italiane (e un'opera dal Belgio), in sinergia con 51 enti di tutela territoriali del Ministero della Cultura e 57 laboratori di restauro
- **Partnership**: sostegno e co-progettazione di iniziative artistico-culturali, sociali e di formazione con attori pubblici e privati, tra cui: collaborazioni con 6 Fondazioni di origine bancaria (Fondazione Compagnia di San Paolo, Cariplo, Cariparo, CR Firenze, CR Cuneo, CR Forlì); 4 fiere ed esposizioni internazionali (Milano, Venezia, Torino); sinergie con 8 importanti musei del Paese (tra cui Museo Egizio di Torino, Museo Poldi Pezzoli di Milano, Palazzo Strozzi di Firenze, Gallerie Nazionali di Arte Antica di Roma); 15 progetti Art bonus per il sostegno del patrimonio culturale pubblico (includendo il restauro, la ricostruzione ed il rinnovamento di luoghi culturali)
- **Collezioni d'arte**: 297 opere in prestito in 72 esposizioni italiane e internazionali; 3 iniziative espositive estere di rilievo (Londra, Bruxelles, Bucarest); 6 iniziative di valorizzazione in aree nazionali in stretto dialogo con enti locali e fondazioni di origine bancaria (Arezzo, Pistoia, Jesi, Mirandola); 253 interventi di restauro
- **Archivio Storico**: tra le altre attività continua il lavoro di digitalizzazione, inventariazione e catalogazione per garantire ampio accesso on line ai materiali dell'Archivio Storico e dell'Archivio Publifoto (digitalizzate oltre 470.000 pagine di documenti, oltre 11.000 nuove schede di documentazione storica; 5.532 immagini Publifoto e 24.421 nuove schede di foto)
- **Alta formazione e valorizzazione delle professioni culturali**: Corso Executive di Gallerie d'Italia Academy (4ª edizione, 29 studenti, 8 borse di studio); si è concluso il terzo triennio del Progetto Euploos per la realizzazione del catalogo digitale di disegni selezionati dagli Uffici di Firenze (2.252 schede scientifiche, 3.250 immagini; dall'avvio del progetto, sono oggi consultabili *online* >73.500 opere e >9.600 con schede scientifiche); progetti con le scuole di *design* IED e IAAD



Il Piano di Impresa 2022-2025 procede a pieno ritmo

Forte impegno nell'ESG, con una posizione ai vertici mondiali per impatto sociale e grande focus sul clima (3/5)

Promozione dell'innovazione



- **Progetti di Innovazione:** 241 progetti d'innovazione lanciati nel 2024 da Intesa Sanpaolo Innovation Center (ISPIC) per un totale di 646 progetti lanciati dal 2022
- **Iniziative per la crescita delle startup e lo sviluppo degli ecosistemi di innovazione,** dal 2019 >230 startup accelerate, >450 proof of concept e altre collaborazioni, >€120mln di euro raccolti e >830 nuove assunzioni:
 - **Torino:** selezionate le 12 startup, di cui 6 italiane, per la seconda classe del programma d'accelerazione "Techstars Transformative World Torino" su trend setting-advanced technologies. Il programma è stato lanciato nel 2023 nell'ambito della partnership tra ISPIC, Fondazione CSP, Fondazione Sviluppo e Crescita e Techstars, per continuare a rafforzare il posizionamento strategico di Torino come hub attrattivo internazionale. Dal lancio nel 2019, 69 startup accelerate (28 team italiani), 100 proof of concept e altre collaborazioni contrattuali, ~€100mln raccolti e >550 nuove assunzioni
 - **Firenze:** definiti i termini per una nuova iniziativa triennale con Fondazione CRFI e Nana Bianca su Italian Lifestyle. Dal lancio nel 2021, 18 startup italiane accelerate, >120 POC e altre collaborazioni contrattuali, ~€5mln di capitale raccolto e 110 nuove risorse assunte
 - **Napoli:** completato il percorso di accelerazione delle 7 startup della terza classe del programma triennale sulla bioeconomia "Terra Next", promosso da ISPIC, Cassa Depositi e Prestiti (CDP), Cariplo Factory, partner locali aziendali e scientifici, patrocinato dal Ministero dell'Ambiente e della Sicurezza Energetica. Dal lancio nel 2022, 15 startup accelerate, ~150 POC e altre collaborazioni contrattuali, >€9mln raccolti e ~70 nuove assunzioni
 - **Venezia:** completata l'accelerazione delle 9 startup della seconda classe del programma triennale "Argo" (Turismo e traveltech), sponsorizzato da Banca dei Territori e ISPIC, con CDP, Zest e con la collaborazione del Ministero del Turismo. Dall'avvio nel 2023, 16 startup accelerate, >30 POC e altre collaborazioni contrattuali, €3,8mln raccolti e >60 nuove assunzioni
 - **Genova & Trieste:** nel 2024 lanciata l'iniziativa di Venture Building "Maritime Ventures" con CDP, Fondazione CSP, aziende del settore, altri operatori specializzati e attori istituzionali del territorio, per lanciare 10 nuove startup nei prossimi tre anni per l'innovazione delle PMI delle filiere nautica e logistico-portuale. Investimento del Fondo Sviluppo Ecosistemi di Innovazione di NEVA SGR e l'advisory di ISPIC che supporterà l'interazione tra la gestione del progetto e l'ecosistema delle PMI
 - Proseguito il supporto di ISPIC alla Banca dei Territori nei programmi di accelerazione, promossi da CDP, "Next Age" (focalizzato sulla Silver Economy – completata l'accelerazione per 7 startup), e "Faros" (focalizzato sulla Blue Economy – completata l'accelerazione di 5 startup), gestiti rispettivamente da AC75 Startup Accelerator e A|cube
 - **Up2Stars:** nelle due edizioni dell'iniziativa promossa da Banca dei Territori con il supporto di ISPIC, accelerate 80 startup, di cui 12 hanno avuto anche accesso al percorso di accelerazione a San Francisco "INNOVIT per Up2Stars"
 - **In Action Esg CLIMATE:** nel 2024 si è conclusa la terza edizione dell'iniziativa, lanciata nel 2022 dalla Divisione Insurance con il supporto di ISPIC, finalizzata a promuovere nuove soluzioni per contrastare il cambiamento climatico attraverso l'innovazione. Quest'ultima edizione ha visto la premiazione di 4 imprese a cui è stato riconosciuto un contributo complessivo di €650k, portando il numero totale delle imprese vincitrici a 11 e il contributo complessivamente erogato a €1,75mln
- **Sviluppo di progetti di ricerca applicata multidisciplinare:**
 - A fine 2024, 18 progetti di ricerca in corso (7 in ambito neuroscienze, 5 AI, 4 robotica e 2 cambiamento climatico), 27 progetti lanciati dal 2022
 - Nel 2024, abilitate 5 industrializzazioni, tra cui un programma di training per dipendenti in relazione al tema cambiamento e effetto Ageing
 - Nel 2024, ottenuto 1 brevetto relativo ad un algoritmo AI sviluppato con IMI CIB (complessivamente 4 i brevetti ottenuti)
- **Business transformation:** dal 2022, 79 aziende coinvolte in programmi di open innovation, di cui 11 coinvolte in progetti in ambito di economia circolare
- **Diffusione del mindset/cultura dell'innovazione:** nel 2024, organizzati 41 eventi di posizionamento e match-making⁽¹⁾ con ~12.000 partecipanti (dal 2022, ~110 eventi con >17.000 partecipanti). Dal lancio 1.150 persone hanno avuto accesso al "Inclusive Innovation Experience", percorso tattile-uditivo presso il Centro Direzionale ISP di Torino attraverso cui persone con disabilità sensoriali possono accedere ai contenuti di innovazione. Nel 2024, rilasciati 18 report/pubblicazioni sull'innovazione delle tecnologie (~50 dal 2022)
- **Neva SGR** nel 2024, >€33mln di investimenti in startup (~€118mln dal 2022). Lanciati a settembre i nuovi fondi Neva II e Neva II Italia con obiettivo complessivo di raccolta di €500mln e first closing >€200mln. Completata nel 4trim.24 la prima distribuzione di capitale ai sottoscrittori

(1) Evento di posizionamento: evento in cui un protagonista illustra i temi dell'innovazione; evento di match-making: evento che favorisce l'incontro tra domanda e offerta di innovazione



Il Piano di Impresa 2022-2025 procede a pieno ritmo

Forte impegno nell'ESG, con una posizione ai vertici mondiali per impatto sociale e grande *focus* sul clima (4/5)

Accelerazione nell'impegno verso Net-Zero



- **Riduzione delle emissioni finanziate:**
 - A novembre 2024 sono stati dichiarati gli obiettivi al 2030 sui settori *Residential Real Estate, Cement, Aluminium e Primary Farming*, completando la copertura dei settori a maggiori emissioni⁽¹⁾
 - Il 27.1.25 è stata ricevuta la validazione dei target da parte di SBTi
- **Engagement attivo** e continuo (include tra gli altri):
 - Partecipazione a *workgroup/workstream* di **NZBA, NZAOA, FIT⁽²⁾, IIGCC⁽³⁾, PRI** con contributi a relative pubblicazioni e casi studio dedicati
 - Eurizon Capital SGR, Fideuram Asset Management SGR e Fideuram Asset Management Ireland: proseguono le iniziative di **engagement individuale e collettivo** attraverso l'adesione alla **Net Zero Engagement Initiative (NZEI)**, a **Climate Action 100+** e **Nature Action 100**
 - Nel 2024, Eurizon, Fideuram Asset Management SGR (FAM) e Fideuram Asset Management Ireland (FAMI) hanno aderito alla **Non Disclosure Campaign** di **CDP** per promuovere la trasparenza ambientale da parte delle aziende
 - A settembre 2024 Eurizon, FAM e FAMI hanno firmato la "**Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis**", sponsorizzata da The Investor Agenda e dai partner della rete tra cui UN PRI e IIGCC. A novembre 2024 anche il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha firmato il documento, rafforzando così il proprio impegno verso la sostenibilità e la transizione ecologica
 - Nel 2024 Eurizon ha tenuto tre incontri nell'ambito dell'iniziativa "Engagement a Porte Aperte" con confronto sulla transizione energetica tra la clientela istituzionale aderente e emittenti del settore *Oil&Gas, Automotive, Energy*
 - Al 31.12.24 Eurizon ha contattato 71 società pari al 71,11% delle emissioni finanziate del portafoglio *in scope* all'iniziativa Net Zero (raggiungendo anticipatamente l'obiettivo 70% entro il 2025)
- **"Think Forestry"**, il progetto di riforestazione e preservazione del capitale naturale, al fine di favorire la sostenibilità ambientale e la transizione verso un'economia a zero emissioni, conta 9 iniziative di forestazione già completate
- ISP è **firmatario della Finance Leadership Statement on Plastic Pollution**, insieme ad altre 160 istituzioni finanziarie coinvolte in un accordo ambizioso per l'ambiente per porre fine all'inquinamento da plastica

(1) I primi 6 settori NZBA a maggiori emissioni con obiettivi 2030 dichiarati sono *Oil & Gas, Power Generation, Automotive, Coal mining, Iron & Steel e Commercial Real Estate*

(2) Il 25 aprile 2024 UNEP ha annunciato la creazione del Forum for Insurance Transition to Net Zero (FIT), un nuovo forum multistakeholder per un dialogo strutturato, convocato e guidato dalle Nazioni Unite, al fine di sostenere la necessaria accelerazione e il potenziamento dell'azione volontaria in tema di clima da parte del settore assicurativo e dei principali *stakeholder*. Intesa Sanpaolo Assicurazioni (ex Intesa Sanpaolo Vita) è uno dei *Founding FIT Participants*. Alla stessa data la NZIA ha cessato di operare

(3) *Institutional Investors' Group on Climate Change*



Il Piano di Impresa 2022-2025 procede a pieno ritmo

Forte impegno nell'ESG, con una posizione ai vertici mondiali per impatto sociale e grande *focus* sul clima (5/5)

Supporto ai clienti nella transizione ESG/climate



- Erogati ~€68,3mld nel periodo 2021-2024⁽¹⁾ dei €76mld di nuovo credito disponibile a supporto della **green economy, circular economy e transizione ecologica**⁽²⁾
- ~€4,1mld⁽³⁾ di Mutui Green nel 2024 (€9mld nel 2022-2024) sui €12mld nuovi crediti Green a individui nel Piano di Impresa 2022-2025
- €8mld di linee di credito per l'economia circolare annunciati nel Piano di Impresa 2022-2025. Nel 2024, Intesa Sanpaolo, Partner Strategico della Fondazione Ellen MacArthur (EMF) dal 2015, ha valutato e validato 285 progetti (di cui 65 nel 4trim.24) per un importo di ~€13,1mld; accordato ~€8,3mld in 170 transazioni (di cui ~€4,4mld relativi a criteri green) ed erogato €4mld tenendo conto di progetti accordati in precedenza (di cui €2,2mld relativi a criteri green). Complessivamente, dal 2022, >1.050 progetti valutati e validati per un controvalore di ~€34mld, accordati >€20mld su 642 transazioni (di cui ~€12mld relativi a criteri green), con ~€12,6mld erogati tenendo conto di progetti accordati in precedenza (di cui €9,1mld relativi a criteri green). Nel 4trim.24 ISPIC ha organizzato il workshop "Finanza per abilitare l'Agricoltura Rigenerativa", in partnership con EMF e anche il nuovo "Manifesto" dell'Alleanza per l'Economia Circolare. Confermata anche per il triennio 2025-2027 la collaborazione tra ISP, ISPIC, Fondazione Cariplo e Cariplo Factory sull'economia circolare, attraverso l'azione del Circular Economy Lab
- Attivati 16 Laboratori ESG (a Venezia, Padova, Brescia, Bergamo, Cuneo, Bari-Taranto, Roma, Napoli-Palermo, Milano, Torino, Firenze, Macerata, Chieti e Genova), punti di incontro fisico e virtuale per supportare le PMI nell'approccio alla sostenibilità, e un'evoluzione dei servizi di consulenza offerti dai partner (ad esempio Circularity, Nativa, CE Lab e altri)
- Nel 2024, l'offerta S-Loan è stata razionalizzata passando da sei a tre linee: S-Loan ESG, S-Loan CER e S-Loan Diversity. Nel 2024 erogati €1,6mld (~€6,8mld dal lancio della linea di prodotti nel 2020)
- Completata l'implementazione dell'evoluzione ESG/Clima del quadro di credito delle imprese non finanziarie, facendo leva su ESG sectoral assessment e ESG sectoral strategy, sullo scoring ESG delle controparti (ricevuto primo premio da Qorus-Infosys Finacle Banking Innovation Awards nella categoria Social, Sustainable & Responsible Banking) e sulle nuove regole in tema di prodotti sostenibili
- Consulenza ESG alle aziende per guidare la transizione energetica attraverso un approccio scalabile, con particolare attenzione ai settori dell'energia, infrastrutture e industria & automotive
- Significativo sviluppo della value proposition ESG per i segmenti Corporate, PMI e Retail in tutte le banche della Divisione International Banks⁽⁴⁾ con l'espansione del catalogo prodotti lato Retail ed il lancio del Green Dedicated S-Loan in VUB Banka (Slovacchia), CIB Bank (Ungheria) e BIB (Serbia)
- Rafforzamento dei prodotti di investimento ESG per l'asset management con una penetrazione al 76,4% del totale AuM⁽⁵⁾; continuo ampliamento del catalogo prodotti IBIP⁽⁶⁾ con nuovi prodotti Art.8; continua manutenzione e incremento nelle opzioni di investimento (art.8 e 9 SFDR) che hanno come sottostante i prodotti assicurativi per la clientela (pari all'82% a fine 2024)
- Forte impegno sulle attività di Stewardship: nel 2024, Eurizon Capital SGR ha preso parte a 1.566 assemblee degli azionisti (di cui 90% di emittenti quotate all'estero) e 837 engagement (di cui 37% su tematiche ESG); nello stesso periodo, le controllate Eurizon Capital SA ed Epsilon SGR hanno preso parte rispettivamente a 3.870 (di cui 97% di emittenti quotate all'estero) e 409 assemblee degli azionisti (di cui 97% di emittenti quotate all'estero); in 2024 Fideuram ha preso parte a 47 assemblee degli azionisti e 166 engagement (di cui 83% su tematiche ESG)
- A dicembre 2024 UN PRI ha riconosciuto ad Eurizon 5 stelle (il massimo) in quasi tutte le classi di attivo per la gestione in linea con i Principi per l'Investimento Responsabile. Inoltre, Eurizon è stata pluripremiata nell'ambito della ricerca ESG.IAMA 2024 condotta da ET.News sull'identità ESG degli Asset Manager, tra l'altro classificandosi prima nel complesso della ricerca
- È stata istituita la figura dell'"Ambasciatore ESG" nella Divisione Private Banking – per la fase pilota, ora conclusa, 34 Private Banker selezionati tra i circa 6.000 appartenenti alle Reti Fideuram e Intesa Sanpaolo Private Banking in base alla loro attenzione alle tematiche ESG

Ad aprile 2024, nomina di una Chief Sustainability Officer con la creazione di un'area di governance dedicata che consolida le attività ESG, rafforzando lo steering del business ESG, e con un forte impegno nel sociale e nella lotta alle disuguaglianze, un supporto continuo alla cultura e un contributo significativo alla sostenibilità attraverso progetti di innovazione e investimenti in startup

(1) Dal 2024 il dato include anche l'ammontare cumulato 2022-2024 della finanza di transizione relativa alle attività all'estero del Gruppo
 (2) Nuova finanza di transizione disponibile nel periodo 2021-2026, compresi i nuovi finanziamenti relativi al Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza
 (3) A partire dal 30.6.24 vengono rilevati anche i mutui green erogati dalla Divisione International Banks
 (4) Escluse Moldavia e Ucraina
 (5) Perimetro Eurizon - fondi e prodotti di risparmio gestito ex art.8 e 9 SFDR 2019/2088
 (6) Insurance Based Investment Products

Il Piano di Impresa 2022-2025 procede a pieno ritmo

Posizione di *leadership* in ambito ESG all'interno dei principali indici e classifiche di sostenibilità

Principali classifiche⁽¹⁾ di sostenibilità

	Bloomberg ⁽²⁾	CDP	MSCI	S&P Global	MORNINGSTAR SUSTAINALYTICS
	74	A	AA	89	9,4
BBVA	66	A-	AA	85	12,3
UniCredit	66	A-	AA	74	12,5
	65	A-	AA	70	14,5
HSBC	63	A-	AA	69	17,1
SOCIETE GENERALE	62	A-	AA	68	17,2
UBS	62	A-	AA	67	18,9
Santander	61	A-	AA	64	19,0
	60	B	AA	61	20,1
BARCLAYS	59	B	AA	59	20,7
	58	B	AA	57	21,7
LLOYDS BANK	58	B	AA	57	24,2
CREDIT AGRICOLE	55	B	AA	57	24,4
ING	55	B	AA	56	24,8
COMMERZBANK	53	C	AA	52	25,0
Nordea	49	C	AA	41	26,8

Unica banca italiana inclusa nei *Dow Jones Sustainability Indices*

Unica banca in Italia, prima banca in Europa e seconda banca al mondo nell'indice **2025 di Corporate Knights** "Global 100 Most Sustainable Corporations in the World"

Al primo posto tra i *peer* per **Sustainalytics** (2025 ESG Industry Top rated e 2025 ESG Regional Top rated)

A settembre 2024, ISP si è classificata prima banca nel mondo e unica banca italiana nel **FTSE D&I Index 2024 – TOP 100**

Nella classifica 2024 di **Extel** (ex *Institutional Investor*), ISP si è **confermata prima in Europa** per la quinta volta consecutiva per gli aspetti ESG

ISP inclusa in tutti i principali indici:



(1) Campione di riferimento ISP
(2) Bloomberg Disclosure Score

Fonte: Bloomberg ESG Disclosure Score (Bloomberg al 9.1.25), CDP Climate Change Score 2023 (<https://www.cdp.net/en/companies/companies-scores>); MSCI ESG Score (<https://www.msci.com/esg-ratings>) dati al 10.1.25; S&P Global ESG Score (<https://www.spglobal.com/esg/solutions/data-intelligence-esg-scores> al 10.1.25); Sustainalytics score (<https://www.sustainalytics.com/esg-ratings> al 10.1.25)

Il Piano di Impresa 2022-2025 procede a pieno ritmo

Le nostre Persone sono la nostra risorsa più importante

Principali evidenze

Le nostre Persone sono la nostra risorsa più importante



- ~4.550 professionisti assunti dal 2021
- ~6.900 persone riqualificate e ~40,7mln ore di formazione erogate dal 2022
- ~295 talenti hanno completato il loro percorso di sviluppo nell'ambito dell'*International Talent Program*, in corso per altre ~210 risorse; a novembre 2024 hanno intrapreso il programma ulteriori 15 talenti provenienti dalle funzioni di Audit, Compliance e Risk
- Identificati ~470 *key people*, soprattutto tra il *Middle Management* per iniziative di sviluppo e formazione dedicate
- Piattaforma dedicata per favorire il benessere dei dipendenti (fisico, emotivo, psicologico e sociale) con contenuti video, *podcast*, articoli, strumenti e app. Eventi e iniziative in presenza e in modalità digitale, palestre aziendali e servizio di *Employee Assistance Program* (servizio di supporto psicologico)
- Attuato il nuovo *Long-Term Incentive Plan* per supportare gli obiettivi del Piano di Impresa 2022-2025 e favorire l'imprenditorialità individuale
- Completata la creazione del nuovo *player leader* in Italia nella formazione attraverso la combinazione tra ISP Formazione e Digit'Ed
- Prosegue l'applicazione della nuova organizzazione del lavoro – attivata nel corso del 2023 d'intesa con le OOSS – che ha migliorato ulteriormente le misure di flessibilità in tema di orario e *smart working*, introducendo la settimana lavorativa di 4 giorni su base volontaria a parità di retribuzione anche attraverso l'ampliamento della sperimentazione relativamente alla Rete
- Implementato il monitoraggio degli obiettivi *Diversity, Equity & Inclusion* per ciascuna Divisione e Area di Governo; rafforzata la collaborazione con ISPROUD, la prima community di dipendenti del Gruppo (ad oggi >1.700 Persone LGBTQ+ e alleate), e avviata la cooperazione con la nuova *community* ARTICOLO19 sui temi della disabilità
- Intesa Sanpaolo è: i) la banca *leader* nel mondo tra i 100 luoghi di lavoro più inclusivi e attenti alle diversità e inclusione nel *FTSE Diversity & Inclusion Index – Top 100*, dove si è anche classificata al settimo posto a livello globale, nonché primo e unico gruppo bancario italiano, ii) classificata al primo posto nella classifica globale *ESG Corporate Award*, nella categoria *Best Company for Diversity Equity & Inclusion*, tra le società *large cap*, iii) il primo grande Gruppo bancario italiano ad ottenere la certificazione Prassi di Riferimento (PDR) 125:2022 per la parità di genere e iv) la prima banca in Italia e fra le prime in Europa ad ottenere la *Gender Equality European & International Standard (GEEIS) – Diversity Certification*. Continua a crescere l'indice di soddisfazione delle Persone di ISP che raggiunge il livello più alto degli ultimi dieci anni (84% nel 2023 vs 79% nel 2021 e 66% nel 2013)
- ISP riconosciuta *Top Employer Europe 2025*⁽¹⁾  e riconfermata *Top Employer Italy*⁽¹⁾  per il quarto anno consecutivo e si è posizionata al primo posto nella classifica LinkedIn *Top Companies 2024*  come la migliore azienda in Italia in cui sviluppare la propria carriera e crescere professionalmente

(1) Da *Top Employers Institute*

Risultati 2024

Informazioni di dettaglio



Principali dati di Conto economico e Stato patrimoniale

€ mln

	2024		31.12.24
Proventi operativi netti	27.107	Impieghi a clientela	421.512
Costi operativi	(11.570)	Attività finanziarie della clientela ⁽¹⁾	1.382.174
<i>Cost/Income ratio</i>	42,7%	di cui Raccolta diretta bancaria	584.508
Risultato della gestione operativa	15.537	di cui Raccolta diretta assicurativa	177.430
Risultato corrente lordo	13.736	di cui Raccolta indiretta	788.399
Risultato netto	8.666	- <i>Risparmio gestito</i>	473.129
		- <i>Risparmio amministrato</i>	315.270
		<i>RWA</i>	296.366
		Totale attivo	933.285

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

Agenda

Dettaglio risultati economici consolidati

Liquidità, *Funding* e patrimonializzazione

Qualità dell'attivo

Risultati divisionali e altre informazioni

2024 vs 2023: il miglior anno di sempre con Risultato netto a €8,7mld, preparando la strada per avere successo nei prossimi anni

€ mln

	2023	2024	Δ%
Interessi netti	14.700	15.718	6,9
Commissioni nette	8.576	9.386	9,4
Risultato dell'attività assicurativa	1.666	1.735	4,1
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	306	256	(16,3)
Altri proventi (oneri) operativi netti	(21)	12	n.s.
Proventi operativi netti	25.227	27.107	7,5
Spese del personale	(7.026)	(7.185)	2,3
Spese amministrative	(3.033)	(2.979)	(1,8)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.361)	(1.406)	3,3
Costi operativi	(11.420)	(11.570)	1,3
Risultato della gestione operativa	13.807	15.537	12,5
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.529)	(1.274)	(16,7)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(570)	(680)	19,3
Altri proventi (oneri) netti	348	153	(56,0)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	12.056	13.736	13,9
Imposte sul reddito	(3.440)	(4.048)	17,7
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(222)	(587)	164,4
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(161)	(94)	(41,6)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (al netto delle imposte)	(486)	(348) ⁽¹⁾	(28,4)
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(23)	7	n.s.
Risultato netto	7.724	8.666	12,2

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2023 riesposti per riflettere il perimetro di consolidamento al 31.12.24

(1) Include il contributo finale al Sistema di Garanzia dei Depositi: €351mln pre-tasse (€236mln al netto delle tasse)

4trim. vs 3trim.: forte crescita delle Commissioni e dell'Attività assicurativa, preparando la strada per avere successo nei prossimi anni

€ mln

	3trim.24	4trim.24	Δ%
Interessi netti	3.942	3.801	(3,6)
Commissioni nette	2.307	2.416	4,7
Risultato dell'attività assicurativa	408	424	3,9
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	150	5	(96,7)
Altri proventi (oneri) operativi netti	(5)	22	n.s.
Proventi operativi netti	6.802	6.668	(2,0)
Spese del personale	(1.679)	(2.285)	36,1
Spese amministrative	(713)	(911)	27,8
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(344)	(388)	12,8
Costi operativi	(2.736)	(3.584)	31,0
Risultato della gestione operativa	4.066	3.084	(24,2)
Rettifiche di valore nette su crediti	(238)	(482)	102,5
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(150)	(353)	135,3
Altri proventi (oneri) netti	(2)	67	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	3.676	2.316	(37,0)
Imposte sul reddito	(1.189)	(345)	(71,0)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(61)	(424)	595,1
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(28)	(12)	(57,1)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (al netto delle imposte)	1	(55)	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	19	850,0
Risultato netto	2.401	1.499	(37,6)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Conto economico trimestrale

€ mln

	1trim.23	2trim.23	3trim.23	4trim.23	1trim.24	2trim.24	3trim.24	4trim.24
Interessi netti	3.268	3.597	3.826	4.009	3.947	4.028	3.942	3.801
Commissioni nette	2.142	2.220	2.099	2.115	2.276	2.387	2.307	2.416
Risultato dell'attività assicurativa	397	459	419	391	455	448	408	424
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	264	77	55	(90)	81	20	150	5
Altri proventi (oneri) operativi netti	9	9	(11)	(28)	(3)	(2)	(5)	22
Proventi operativi netti	6.080	6.362	6.388	6.397	6.756	6.881	6.802	6.668
Spese del personale	(1.569)	(1.636)	(1.621)	(2.200)	(1.602)	(1.619)	(1.679)	(2.285)
Spese amministrative	(651)	(739)	(718)	(925)	(630)	(725)	(713)	(911)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(336)	(322)	(332)	(371)	(359)	(315)	(344)	(388)
Costi operativi	(2.556)	(2.697)	(2.671)	(3.496)	(2.591)	(2.659)	(2.736)	(3.584)
Risultato della gestione operativa	3.524	3.665	3.717	2.901	4.165	4.222	4.066	3.084
Rettifiche di valore nette su crediti	(189)	(370)	(354)	(616)	(234)	(320)	(238)	(482)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(70)	(121)	(47)	(332)	(52)	(125)	(150)	(353)
Altri proventi (oneri) netti	101	203	15	29	57	31	(2)	67
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	0	0	0	0	0	0
Risultato corrente lordo	3.366	3.377	3.331	1.982	3.936	3.808	3.676	2.316
Imposte sul reddito	(1.085)	(1.000)	(1.067)	(288)	(1.280)	(1.234)	(1.189)	(345)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(42)	(44)	(56)	(80)	(56)	(46)	(61)	(424)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(46)	(44)	(36)	(35)	(29)	(25)	(28)	(12)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (al netto delle imposte)	(228)	(12)	(264)	18	(257)	(37)	1	(55)
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(9)	(11)	(8)	5	(13)	(1)	2	19
Risultato netto	1.956	2.266	1.900	1.602	2.301	2.465	2.401	1.499

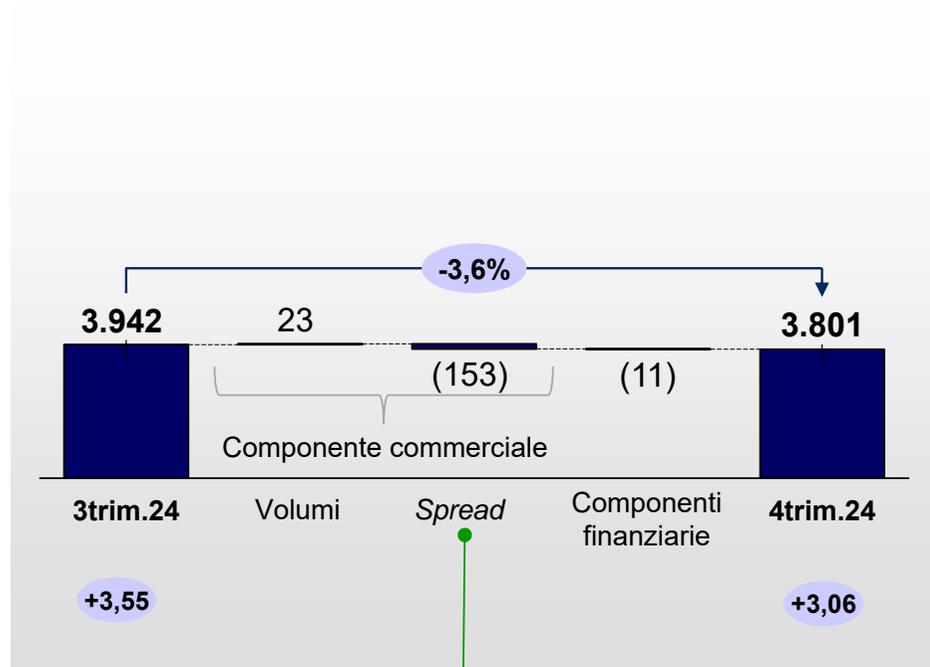
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2023, 1trim.24 e 2trim.24 riesposti per riflettere il perimetro di consolidamento al 31.12.24

Interessi netti

Analisi trimestrale

€ mln

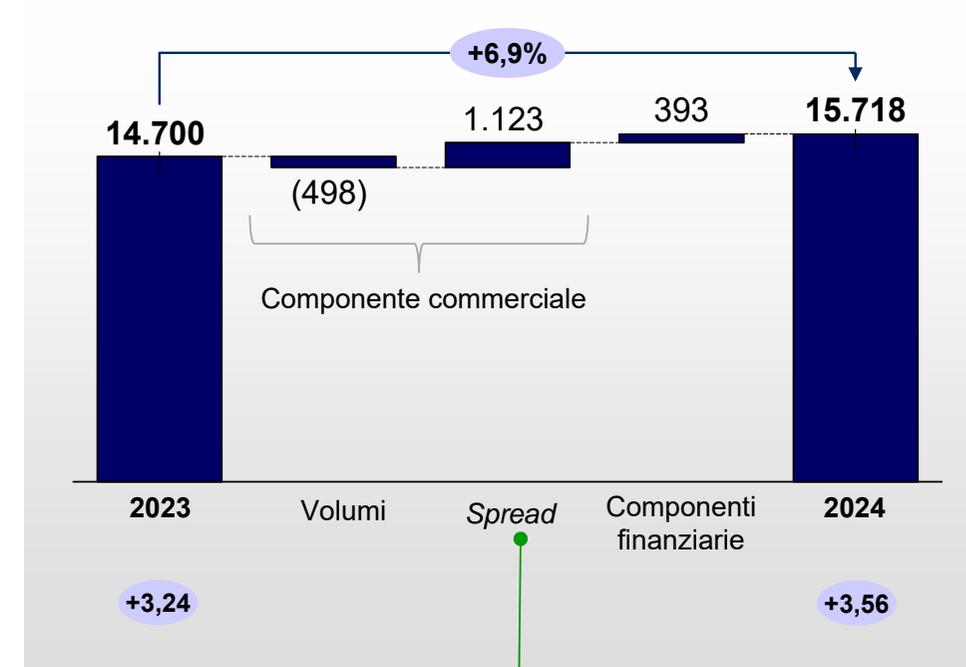
% Euribor 1M (dati medi)



Analisi annuale

€ mln

% Euribor 1M (dati medi)



Include *hedging* su poste a vista (al 31.12.24: ~€160mld di poste a vista coperte, 4 anni di *duration*, ~1,4% di rendimento e ~€2,4mld di scadenze mensili)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2023 riesposti per riflettere il perimetro di consolidamento al 31.12.24

Commissioni nette

Analisi trimestrale

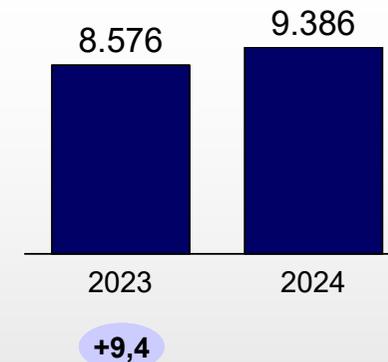
€ mln

% Δ 4trim.24 vs 4trim.23 e 3trim.24

- Crescita del 14% vs 4trim.23
- Crescita rispetto al 3trim. principalmente dovuta alle Commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (+3%; +€36mln)
- Forte accelerazione del flusso netto di Risparmio gestito (+€5,1mld nel 4trim.24 vs +€2,6mld nel 3trim.)

Analisi annuale

€ mln

% Δ 2024 vs 2023

- Aumento del 12,5% (+€635mln) delle Commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza
- Aumento del 2% (+€44mln) delle Commissioni da Attività bancaria commerciale

Nota: dati 2023 riesposti per riflettere il perimetro di consolidamento al 31.12.24

Commissioni nette: dettaglio evoluzione trimestrale

€ mln

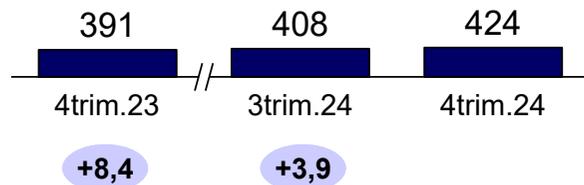
Commissioni nette										
	1trim.23	2trim.23	3trim.23	4trim.23	1trim.24	2trim.24	3trim.24	4trim.24	2023	2024
Garanzie rilasciate / ricevute	34	41	41	39	48	50	44	45	155	187
Servizi di incasso e pagamento	156	164	169	180	167	178	178	188	669	711
Conti correnti	341	345	339	336	327	328	332	335	1.361	1.322
Servizio Bancomat e carte di credito	95	108	106	101	96	120	102	101	410	419
Attività bancaria commerciale	626	658	655	656	638	676	656	669	2.595	2.639
Intermediazione e collocamento titoli	230	193	153	190	303	282	230	235	766	1.050
Intermediazione valute	2	2	3	2	3	3	2	3	9	11
Gestioni patrimoniali	617	644	630	629	660	679	683	688	2.520	2.710
Distribuzione prodotti assicurativi	396	403	369	345	375	402	404	394	1.513	1.575
Altre commissioni intermediazione / gestione	57	69	69	94	73	84	97	132	289	386
Attività di gestione, intermediazione e consulenza	1.302	1.311	1.224	1.260	1.414	1.450	1.416	1.452	5.097	5.732
Altre commissioni nette	214	251	220	199	224	261	235	295	884	1.015
Commissioni nette	2.142	2.220	2.099	2.115	2.276	2.387	2.307	2.416	8.576	9.386

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2023, 1trim.24 e 2trim.24 riesposti per riflettere il perimetro di consolidamento al 31.12.24

Risultato dell'attività assicurativa

Analisi trimestrale

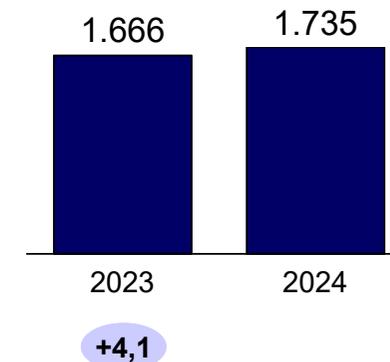
€ mln

% Δ 4trim.24 vs 4trim.23 e 3trim.24

- Ulteriore accelerazione nel 4trim.24 (+4% vs 3trim.)
- Forte crescita dei ricavi⁽¹⁾ *non-motor P&C* a €160mln nel 4trim.24 (+10% vs 4trim.23), €194mln includendo i prodotti *credit-linked*

Analisi annuale

€ mln

% Δ 2024 vs 2023

- Il miglior anno di sempre
- Forte crescita dei ricavi⁽¹⁾ *non-motor P&C* a €626mln (+17%), €717mln includendo i prodotti *credit-linked*

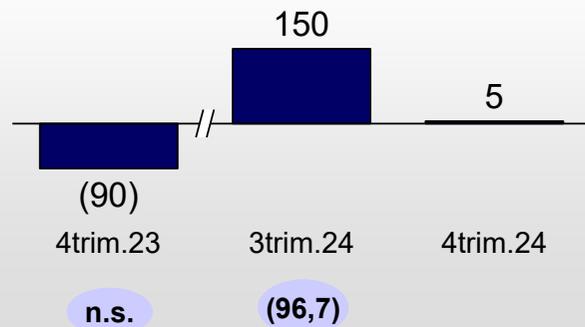
(1) Inclusive le Commissioni

Risultato netto delle attività e passività finanziarie al *fair value*

Analisi trimestrale

€ mln

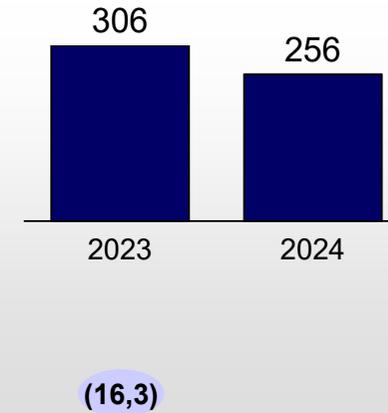
% Δ 4trim.24 vs 4trim.23 e 3trim.24



Analisi annuale

€ mln

% Δ 2024 vs 2023



Contributi per attività

	4trim.23	3trim.24	4trim.24	2023	2024
Clientela	81	78	95	345	323
Capital markets	(136)	(240)	(238)	(481)	(700)
Trading e Tesoreria	(36)	311	146	437	622
Prodotti strutturati di credito	1	1	2	5	11

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2023 riesposti per riflettere il perimetro di consolidamento al 31.12.24

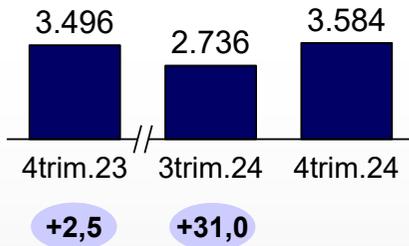
Costi operativi

Analisi trimestrale

% Δ 4trim.24 vs 4trim.23 e 3trim.24

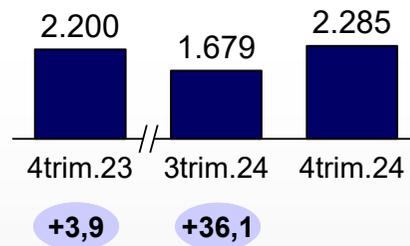
Costi operativi

€ mln



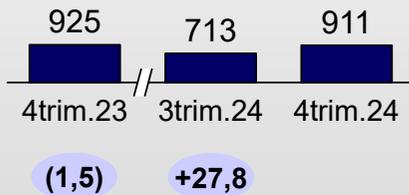
Spese del personale

€ mln



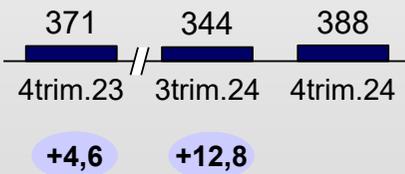
Spese amministrative

€ mln



Ammortamenti

€ mln

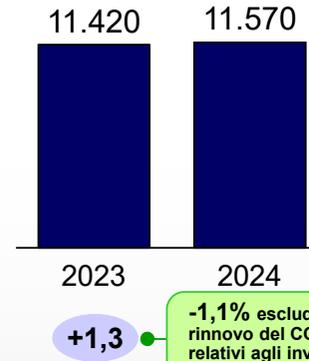


Analisi annuale

% Δ 2024 vs 2023

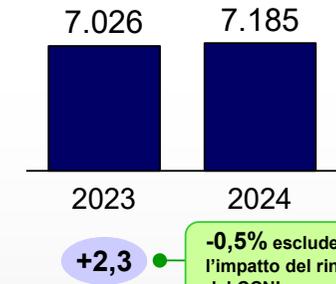
Costi operativi

€ mln



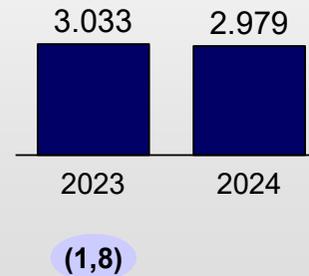
Spese del personale

€ mln



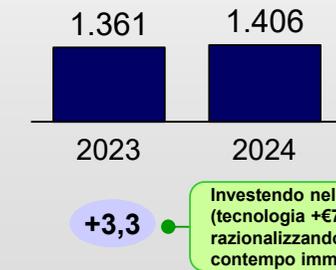
Spese amministrative

€ mln



Ammortamenti

€ mln



Cost/Income ratio più basso di sempre, in calo al 42,7%

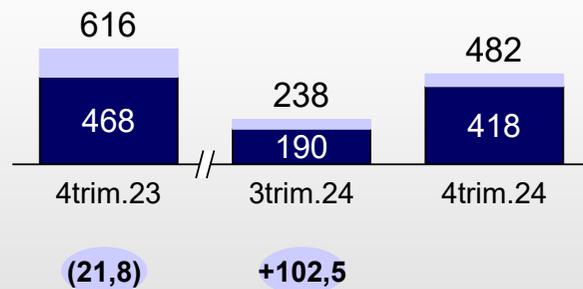
Nota: dati 2023 riesposti per riflettere il perimetro di consolidamento al 31.12.24
 (1) Nel periodo 2022-2024

Rettifiche nette su crediti

Analisi trimestrale

€ mln

% Δ 4trim.24 vs 4trim.23 e 3trim.24

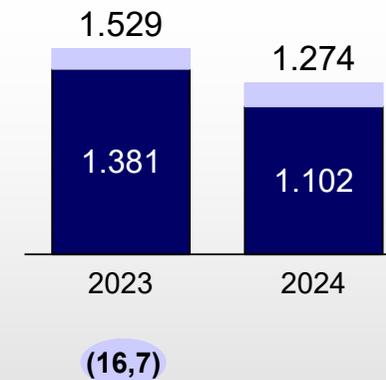


- Flussi di Crediti deteriorati ai minimi storici
- *Overlay* stabili a €0,9mld

Analisi annuale

€ mln

% Δ 2024 vs 2023



- Costo del credito più basso di sempre a 30pb (26pb escludendo gli accantonamenti aggiuntivi per favorire il *de-risking*)
- *Ratio* e *stock* di Crediti deteriorati ai minimi storici

Nota: dati 2023 riesposti per riflettere il perimetro di consolidamento al 31.12.24

Agenda

Dettaglio risultati economici consolidati

Liquidità, *Funding* e patrimonializzazione

Qualità dell'attivo

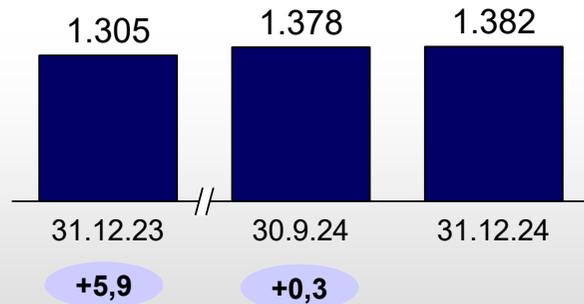
Risultati divisionali e altre informazioni

~€1.400 miliardi in Attività finanziarie della clientela

% Δ 31.12.24 vs 31.12.23 e 30.9.24

Attività finanziarie della clientela⁽¹⁾

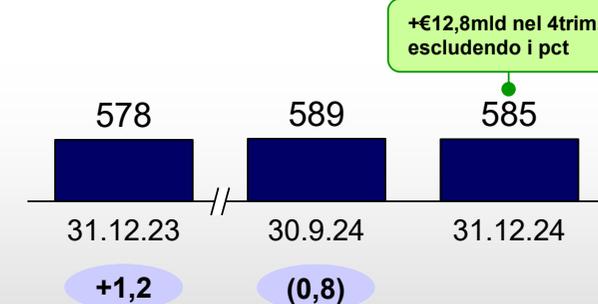
€ mld



- In aumento di €77mld su base annuale

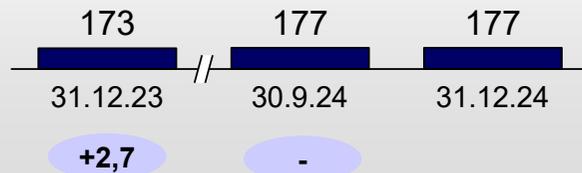
Raccolta diretta bancaria

€ mld



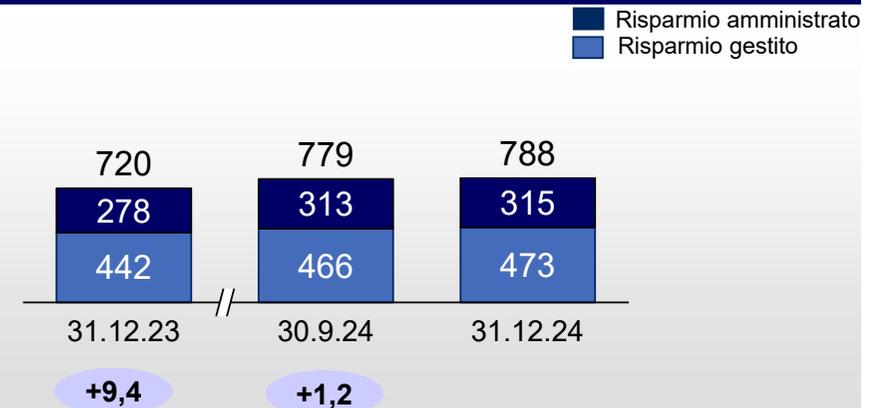
Raccolta diretta assicurativa

€ mld



Raccolta indiretta

€ mld



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2023 riesposti per riflettere il perimetro di consolidamento al 31.12.24

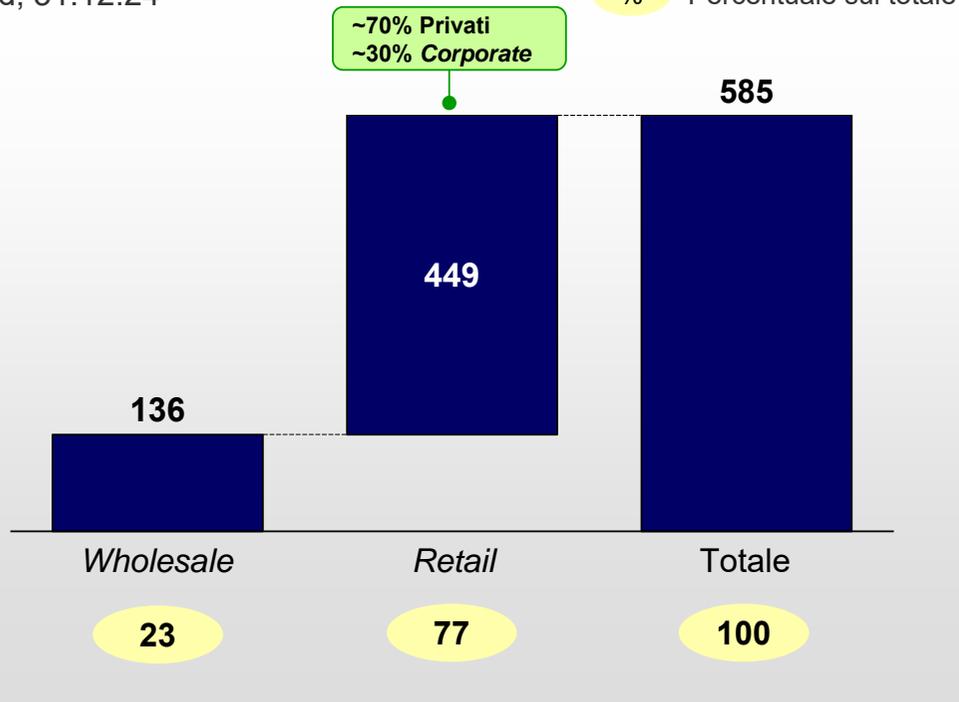
(1) Al netto delle duplicazioni tra Raccolta diretta e indiretta

Mix della Raccolta

Composizione Raccolta diretta bancaria

€ mld; 31.12.24

% Percentuale sul totale



	Wholesale	Retail
Conti correnti e depositi	21	388
Pct e prestito titoli	16	-
<i>Bond senior</i> ⁽¹⁾	39	7
<i>Covered bond</i>	34	-
<i>Funding</i> istituzionale a breve termine	18 ⁽²⁾	-
Passività subordinate	8	4
		Collocati presso clienti Private Banking
Altra raccolta	1	49 ⁽³⁾

- La raccolta *retail* rappresenta il 77% della Raccolta diretta bancaria
- 85% dei depositi dei Privati sono garantiti dal Sistema di Garanzia dei Depositi (63% includendo i *Corporate*)
- Base di depositi molto granulare: depositi medi ~€13.000 per i Privati (~19,5mln di clienti) e ~€67.000 per i *Corporate* (~1,8mln di clienti)

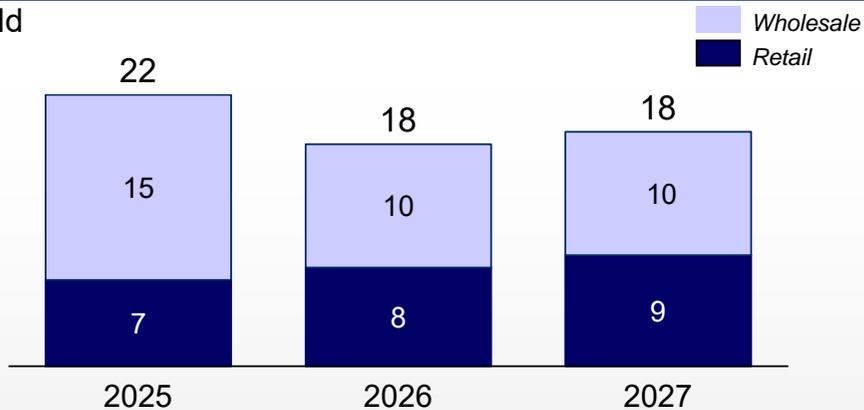
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Inclusi i *Senior non-preferred*(2) Certificati di deposito + *Commercial paper*(3) Inclusi i *Certificates*

Forte capacità di funding: ampio accesso ai mercati internazionali

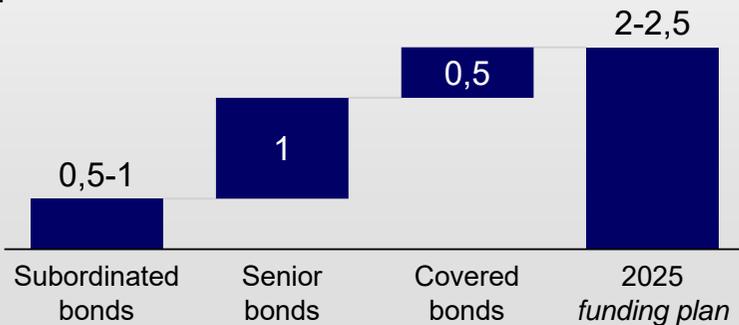
Scadenze a M/L termine 2025-2027

€ mld



Piano di funding⁽¹⁾ wholesale nel 2025

€ mld



Piano di funding 2025 contenuto grazie al *pre-funding* effettuato nel 2024, senza considerare alcun *pre-funding* per il 2026

Principali emissioni wholesale

2023

- Collocati: €1mld di *Tier 2*; una doppia *tranche* di *green senior non-preferred* per €2,25mld; £600mln di *green senior non-preferred*; due *floating rate senior preferred* per un totale di €3,25mld; €2,25mld di *green senior preferred* in doppia *tranche*; £750mln di *social senior preferred*; \$2,75mld in doppia *tranche* di *senior e senior non-preferred*; €1,25mld di *covered bond*; €2,25mld di *senior preferred* in doppia *tranche*; €1,25mld di *AT1*; \$3mld di *senior preferred* in doppia *tranche*
- In media la domanda è per il 91% estera; la media della sottoscrizione in eccesso degli *orderbooks* è stata di ~2,5x

2024

- Collocati €2mld di *senior preferred* in doppia *tranche*, €1mld di *AT1*, €1,5mld di *senior non-preferred* e €1,25mld di *T2*. In media la domanda è per l'86% estera; la media della sottoscrizione in eccesso degli *orderbooks* è stata di ~3,5x
- Aprile: €2mld di *senior preferred* in doppia *tranche*: €1mld *FRN* a 3 anni e €1mld *FXD green* a 6,5 anni, la più grande emissione in Euro in Italia da agosto 2023
- Maggio: emissione di €1mld di *AT1 PerpNC8* con la data di *first call* più lontana (8 anni) emessa negli ultimi 3 anni nell'*Euro market*
- Settembre: €1,5mld di *senior non-preferred 8NC7*, il *bond senior callable* denominato in Euro con la più lunga durata mai emesso da ISP
- Novembre: emissione di €1,25mld *12NC7 Tier 2*, con il minor costo per questo tipo di titoli emessi da una banca italiana dal 2010

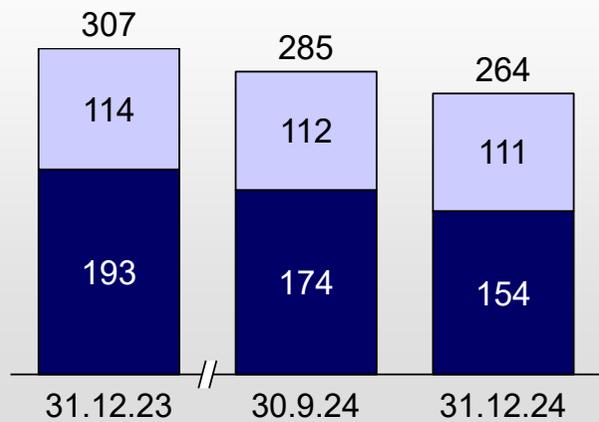
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Il *mix* e importo di *funding* potrebbero variare in base alle condizioni di mercato e alla crescita degli asset. €0,5mld-€1mld di Obbligazioni subordinate si riferiscono al *RT1/T2* di Intesa Sanpaolo Assicurazioni

Elevata liquidità: *LCR* e *NSFR* di gran lunga superiori ai requisiti regolamentari e ai *target* del Piano di Impresa

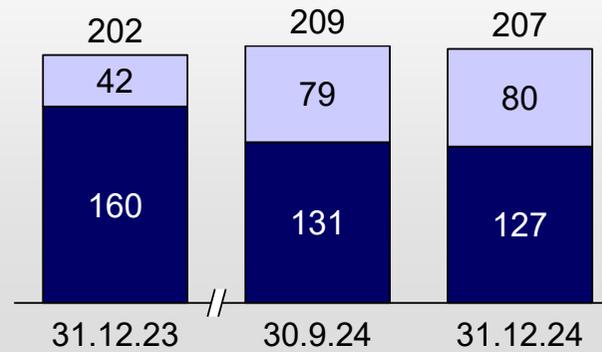
Attivi liquidi⁽¹⁾

€ mld

■ Altre riserve ■ HQLA


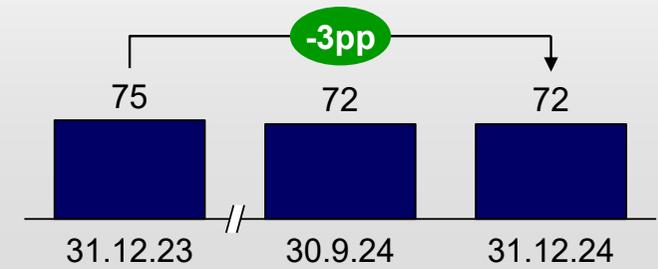
Attivi stanziabili disponibili e non utilizzati presso le Banche Centrali⁽²⁾ (al netto di *haircut*)

€ mld

■ Altre riserve ■ HQLA


Loan to Deposit ratio⁽³⁾

%



***LCR* al 155%⁽⁴⁾ e *NSFR* al 122%⁽⁵⁾ (*target* 2025 del Piano di Impresa: rispettivamente ~125% e ~115%)**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

(3) Impieghi a clientela/Raccolta diretta bancaria

(4) Media degli ultimi dodici mesi

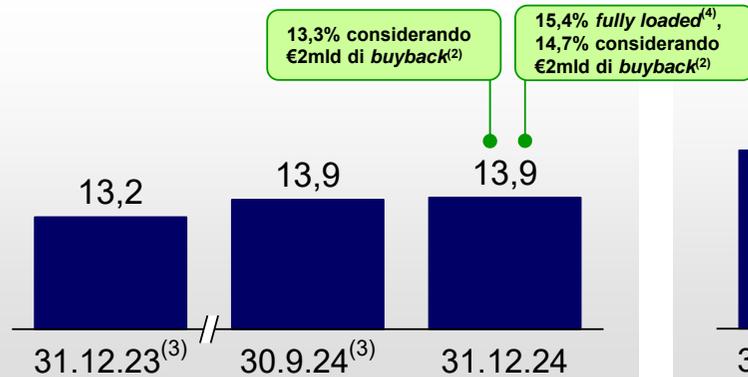
(5) Dati preliminari

Patrimonializzazione solida

Fully phased-in Common equity ratio

Dopo €6,1mld di dividendi nel 2024⁽¹⁾

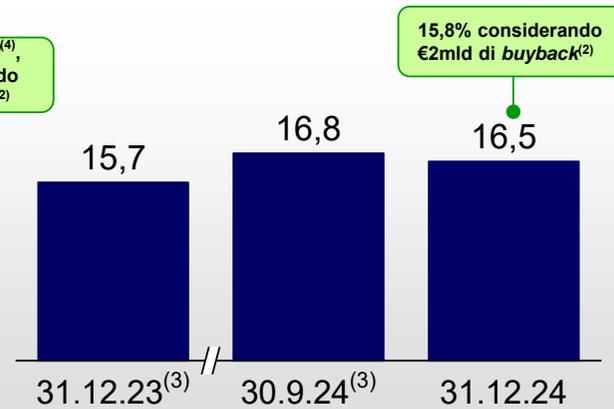
%



Fully phased-in Tier 1 ratio

Dopo €6,1mld di dividendi nel 2024⁽¹⁾

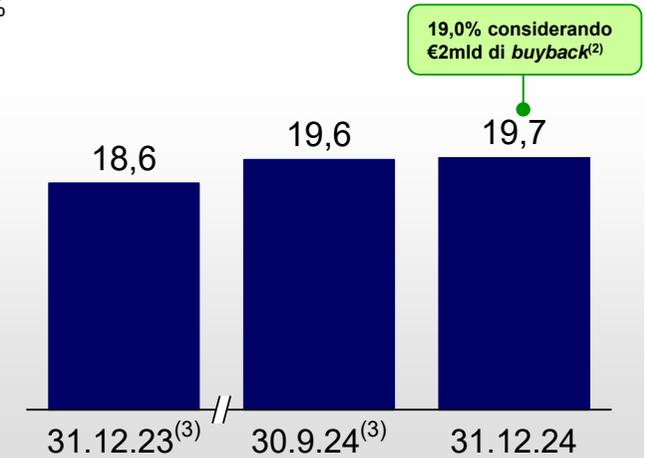
%



Fully phased-in Total capital ratio

Dopo €6,1mld di dividendi nel 2024⁽¹⁾

%



- Nessun ulteriore impatto regolamentare atteso, oltre a ~40pb di impatto di Basilea 4 nel 2025 (~60pb⁽⁵⁾ di impatto totale da Basilea 4, compensati dall'assorbimento delle *DTA*)
- ~100pb di beneficio aggiuntivo dall'assorbimento delle *DTA* dopo il 2025 non incluso nel *fully phased-in CET1 ratio*
- *Leverage ratio* al 5,9%, 5,7% considerando €2mld di buyback⁽²⁾

(1) Di cui €3mld pagati come *interim dividend* il 20.11.24

(2) Da lanciare a giugno 2025. Soggetto all'approvazione degli azionisti

(3) Considerando il *buyback* di €1,7mld finalizzato ad ottobre 2024

(4) Pro-forma a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.24 considerando: (i) l'assorbimento totale delle imposte differite attive (*DTA*) relative all'affrancamento del *goodwill* (€3,3mld al 31.12.24) e alle rettifiche su crediti (€0,9mld al 31.12.24), alla prima applicazione del principio contabile *IFRS 9* (€0,6mld al 31.12.24) e al contributo pubblico *cash* a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisizione delle due ex Banche Venete (€0,006mld al 31.12.24), (ii) l'atteso assorbimento delle *DTA* relative all'acquisizione di UBI Banca, agli accordi sindacali di novembre 2021 e ottobre 2024 (€0,3mld al 31.12.24) e alle perdite pregresse (€3,0mld al 31.12.24) e (iii) la prevista distribuzione a valere sull'Utile assicurativo dell'anno 2024)

(5) Di cui ~20pb nel periodo 2026-2033, inclusi ~10pb nel 2026 relativi a *FRTB*

Agenda

Dettaglio risultati economici consolidati

Liquidità, *Funding* e patrimonializzazione

Qualità dell'attivo

Risultati divisionali e altre informazioni

Crediti deteriorati: *ratio* e *stock* di Crediti deteriorati

x NPL ratio lordo, %

Crediti deteriorati lordi

€ mld

	31.12.23	30.9.24	31.12.24
Sofferenze	3,4	3,7	3,5
- di cui forborne	0,7	0,9	0,8
Inadempienze probabili	5,9	5,3	5,7
- di cui forborne	2,4	2,1	2,2
Scaduti e sconfinanti	0,6	0,6	0,5
- di cui forborne	0,1	0,1	-
Totale	9,9	9,6	9,7
	2,3	2,2	2,3
	1,8	1,9	2,0

x NPL ratio netto, %

Crediti deteriorati netti

€ mld

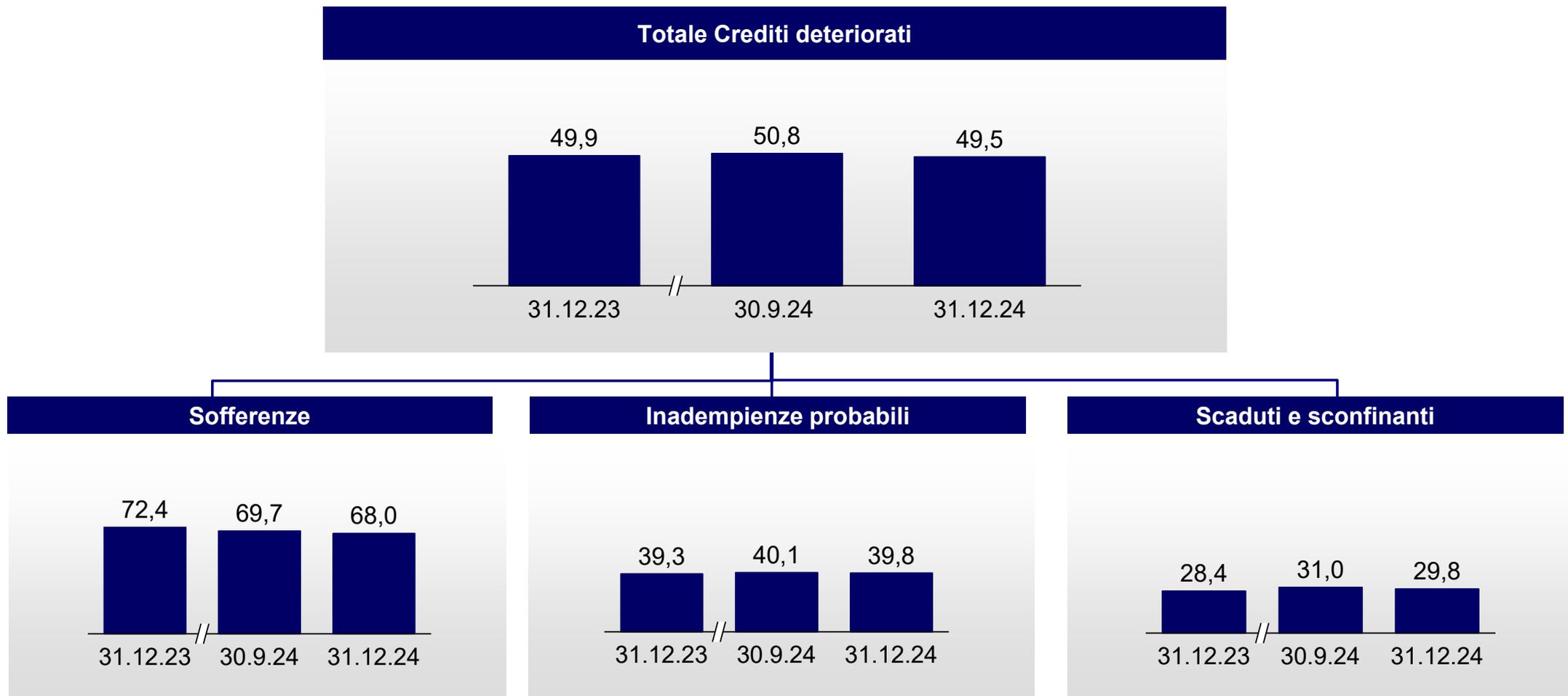
	31.12.23	30.9.24	31.12.24
Sofferenze	0,9	1,1	1,1
- di cui forborne	0,2	0,3	0,3
Inadempienze probabili	3,6	3,2	3,4
- di cui forborne	1,6	1,3	1,4
Scaduti e sconfinanti	0,5	0,4	0,4
- di cui forborne	-	-	-
Totale	5,0	4,7	4,9
	1,2	1,1	1,2
	0,9	0,9	1,0

x NPL ratio lordo e netto in base alla definizione EBA, %

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2023 riesposti per riflettere il perimetro di consolidamento al 31.12.24

Crediti deteriorati: copertura cospicua

Copertura specifica; %



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2023 riesposti per riflettere il perimetro di consolidamento al 31.12.24

Flussi di Crediti deteriorati: ai minimi storici

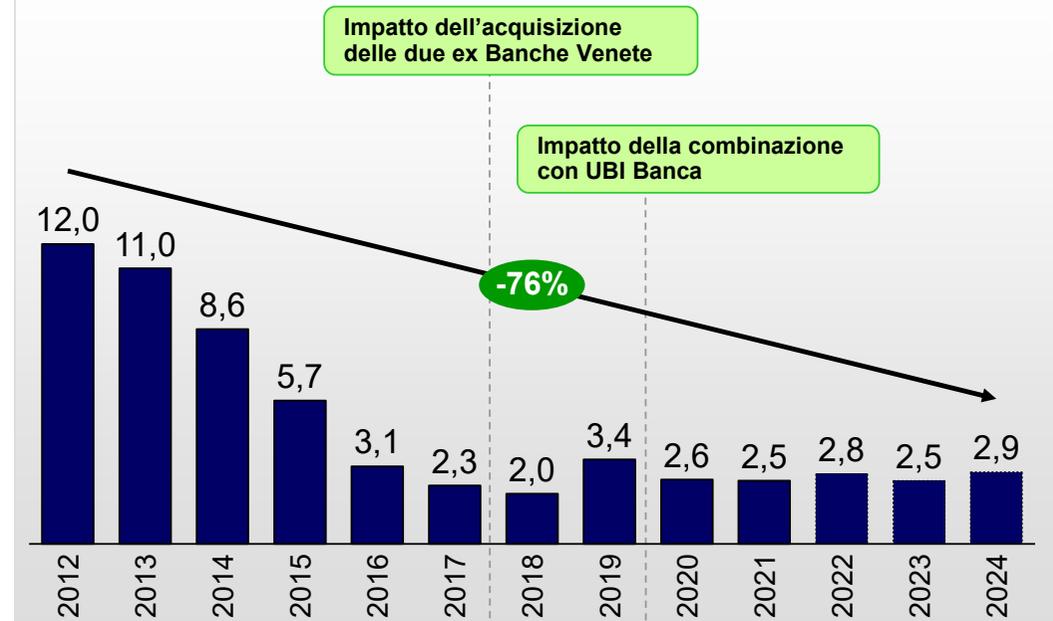
Flusso lordo di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*

€ mld



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

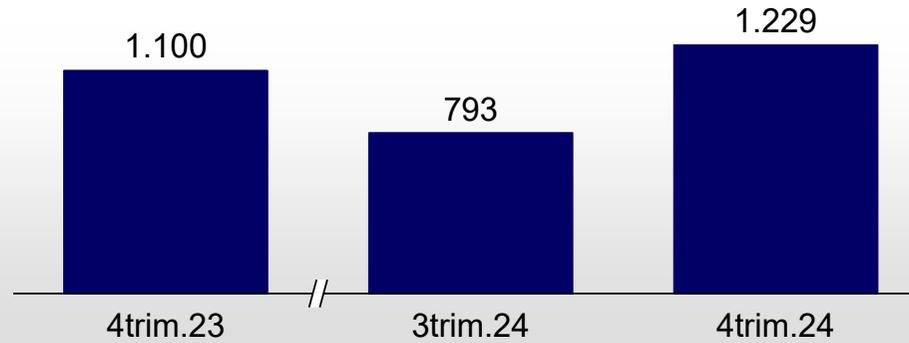
€ mld



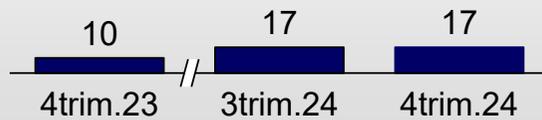
Flusso lordo di Crediti deteriorati

€ mln

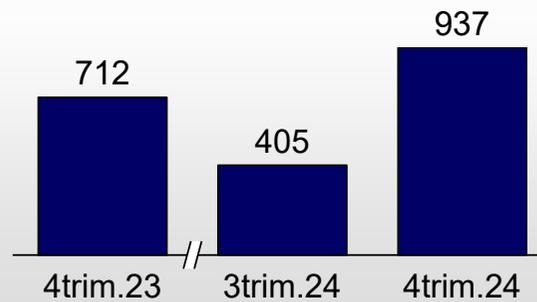
Flusso lordo di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



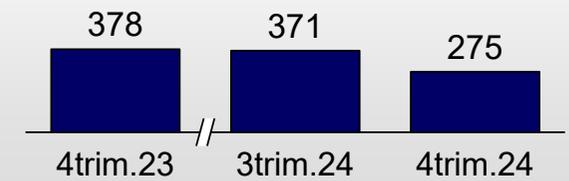
Sofferenze



Inadempienze probabili



Scaduti e sconfinanti

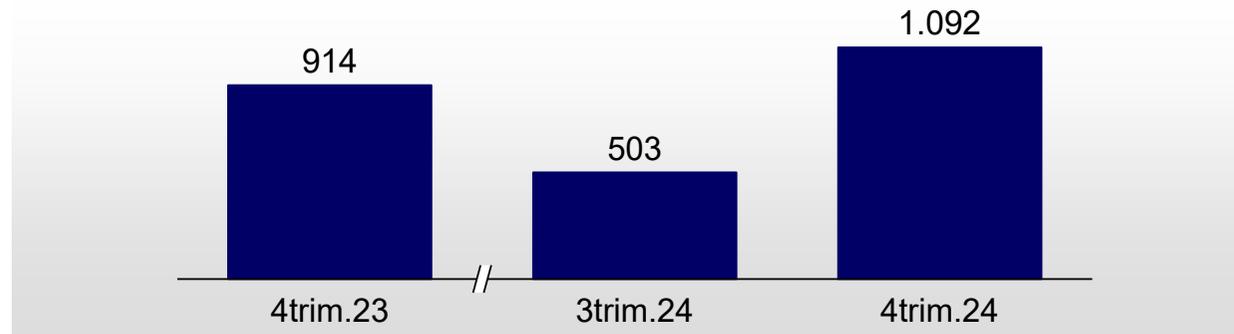


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

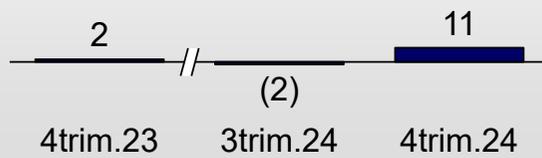
Flusso netto di Crediti deteriorati

€ mln

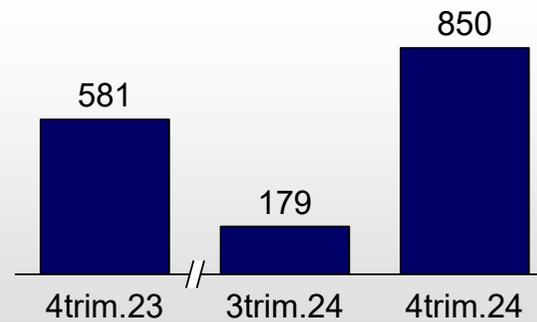
Flusso netto di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



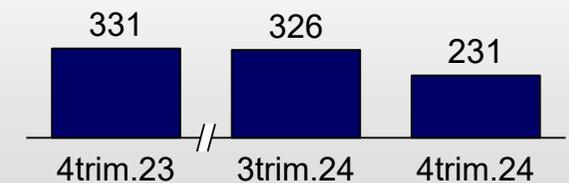
Sofferenze



Inadempienze probabili



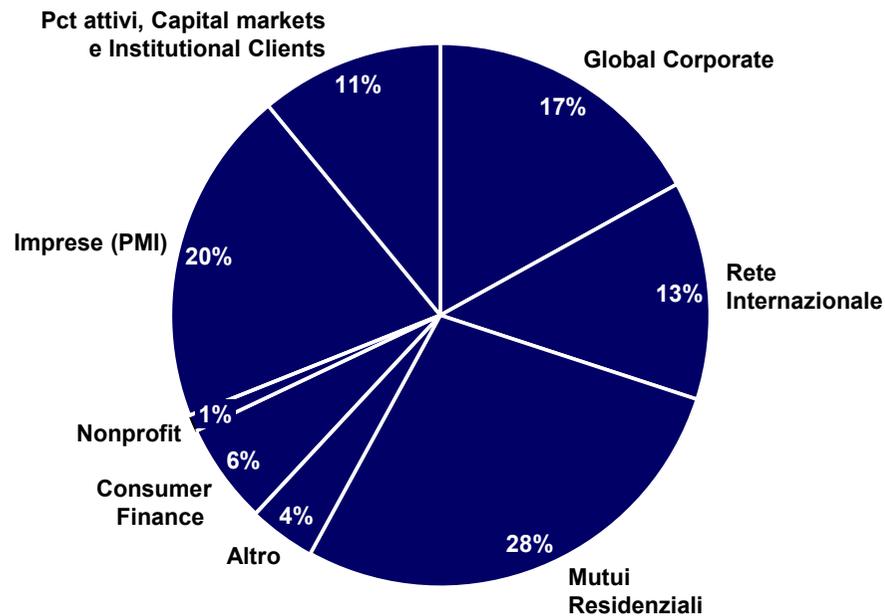
Scaduti e sconfinanti



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Impieghi a clientela: un portafoglio ben diversificato

Composizione per area di *business* (dati al 31.12.24)



■ Il portafoglio mutui residenziali presenta un basso profilo di rischio

- Rapporto rata/reddito disponibile al 31%
- *Loan-to-Value* medio pari al ~57%
- Durata media all'accensione pari a ~25 anni
- Durata media residua pari a ~19 anni

Crediti *non-retail* delle banche e delle società italiane del Gruppo Composizione per settori di attività economica

	31.12.24
Amministrazioni pubbliche	5,1%
Società finanziarie	8,0%
Società non finanziarie	40,3%
<i>di cui:</i>	
UTILITY	4,9%
SERVIZI	4,5%
IMMOBILIARE	3,1%
ALIMENTARE	2,7%
DISTRIBUZIONE	2,6%
INFRASTRUTTURE	2,4%
COSTR. E MATERIALI PER COSTRUZIONI	2,3%
MEZZI DI TRASPORTO	2,2%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	2,0%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	1,9%
SISTEMA MODA	1,7%
AGRICOLTURA	1,6%
TURISMO	1,5%
CHIMICA, GOMMA E PLASTICA	1,3%
MECCANICA	1,3%
COMPONENTI E APPARECCHIATURE ELETTRICHE	1,0%
TRASPORTI	0,9%
FARMACEUTICA	0,8%
MOBILI E ELETTRODOMESTICI	0,6%
MEDIA	0,4%
LEGNO E CARTA	0,4%
ALTRI BENI DI CONSUMO	0,1%

Esposizione verso la Russia ridotta allo 0,1% degli Impieghi alla clientela del Gruppo

€ mld, dati al 31.12.24

	Presenza locale in Russia	Esposizione <i>cross-border</i> verso la Russia
Impieghi a Clientela (al netto delle garanzie ECA e degli accantonamenti)	0,1 ⁽¹⁾	0,3
Garanzie ECA⁽²⁾	-	0,7 ⁽³⁾
Impieghi verso banche (al netto degli accantonamenti)	0,7	0,01 ⁽⁴⁾
Obbligazioni (al netto delle svalutazioni)	n.s.	n.s. ⁽⁵⁾
Derivati	n.s.	-
RWA	1,7	1,3
Totale attivo	1,5	n.a.
Funding infragruppo	0,2	n.a.

Esposizione *cross-border* verso la Russia quasi interamente *performing* e classificata come *Stage 2*

(1) E' inoltre presente un *off-balance* di €0,03mld per la Russia

(2) *Export Credit Agencies*

(3) Sono inoltre presenti garanzie *Export Credit Agencies* su *off-balance* per €0,3mld (tutti margini disponibili irrevocabili)

(4) E' inoltre presente un *off-balance* di €0,03mld (no margini disponibili irrevocabili)

(5) Inclusa attività assicurativa (riguardante polizze emesse non a totale rischio degli assicurati)

Agenda

Dettaglio risultati economici consolidati

Liquidità, *Funding* e patrimonializzazione

Qualità dell'attivo

Risultati divisionali e altre informazioni

Risultati per area di *business*

Dati al 31.12.24

	Divisioni						Centro di Governo / Altro ⁽⁵⁾	Totale
	Banca dei Territori	IMI Corporate & Investment Banking	International Banks ⁽¹⁾	Private Banking ⁽²⁾	Asset Management ⁽³⁾	Insurance ⁽⁴⁾		
				Wealth Management Divisions				
Proventi operativi netti (€ mln)	11.687	3.959	3.239	3.355	1.005	1.719	2.143	27.107
Risultato gestione operativa (€ mln)	5.243	2.407	1.867	2.289	754	1.339	1.638	15.537
Risultato netto (€ mln)	2.232	1.566	1.146	1.462	579	1.150	531	8.666
Cost/Income (%)	55,1	39,2	42,4	31,8	25,0	22,1	n.s.	42,7
RWA (€ mld)	76,4	106,0	38,3	12,4	2,0	0,0	61,3	296,4
Raccolta diretta bancaria (€ mld)	258,8	125,2	60,9	47,9	0,0	0,0	91,7	584,5
Impieghi a clientela (€ mld)	221,2	126,1	45,3	14,0	0,3	0,0	14,7	421,5

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2023 riesposti per riflettere il perimetro di consolidamento al 31.12.24

(1) I dati non includono la controllata russa Banca Intesa inclusa nel Centro di Governo

(2) Fideuram, Intesa Sanpaolo Private Banking, Intesa Sanpaolo Wealth Management, REYL Intesa Sanpaolo e Siref Fiduciaria

(3) Eurizon

(4) Intesa Sanpaolo Assicurazioni - che controlla Intesa Sanpaolo Protezione, Intesa Sanpaolo Insurance Agency e InSalute Servizi - e Fideuram Vita

(5) Tesoreria, Strutture Centrali e rettifiche di consolidamento

Banca dei Territori: 2024 vs 2023

€ mln

	2023	2024	Δ%
Interessi netti	6.539	6.673	2,0
Commissioni nette	4.603	4.891	6,3
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	111	120	8,1
Altri proventi (oneri) operativi netti	(5)	3	n.s.
Proventi operativi netti	11.248	11.687	3,9
Spese del personale	(3.482)	(3.456)	(0,7)
Spese amministrative	(3.071)	(2.987)	(2,7)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(1)	(50,0)
Costi operativi	(6.555)	(6.444)	(1,7)
Risultato della gestione operativa	4.693	5.243	11,7
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.306)	(1.043)	(20,1)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(114)	(151)	32,5
Altri proventi (oneri) netti	17	17	0,0
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	3.290	4.066	23,6
Imposte sul reddito	(1.080)	(1.337)	23,8
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(70)	(287)	310,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(24)	(20)	(16,7)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (al netto delle imposte)	(188)	(190)	1,1
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	1.928	2.232	15,8

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca dei Territori: 4trim. vs 3trim.

€ mln

	3trim.24	4trim.24	Δ%
Interessi netti	1.638	1.634	(0,3)
Commissioni nette	1.222	1.241	1,5
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	28	35	25,6
Altri proventi (oneri) operativi netti	(1)	3	n.s.
Proventi operativi netti	2.887	2.911	0,9
Spese del personale	(843)	(992)	17,6
Spese amministrative	(704)	(885)	25,8
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(0)	n.s.
Costi operativi	(1.547)	(1.877)	21,3
Risultato della gestione operativa	1.340	1.034	(22,8)
Rettifiche di valore nette su crediti	(248)	(230)	(7,2)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(30)	(77)	161,4
Altri proventi (oneri) netti	0	1	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	1.062	728	(31,5)
Imposte sul reddito	(351)	(241)	(31,2)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(21)	(226)	976,9
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(5)	(4)	(25,1)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (al netto delle imposte)	0	(4)	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	686	253	(63,1)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

IMI Corporate & Investment Banking: 2024 vs 2023

€ mln

	2023	2024	Δ%
Interessi netti	2.748	3.075	11,9
Commissioni nette	1.080	1.286	19,1
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	(48)	(402)	737,5
Altri proventi (oneri) operativi netti	0	0	n.s.
Proventi operativi netti	3.780	3.959	4,7
Spese del personale	(541)	(584)	7,9
Spese amministrative	(913)	(952)	4,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(15)	(16)	6,7
Costi operativi	(1.469)	(1.552)	5,7
Risultato della gestione operativa	2.311	2.407	4,2
Rettifiche di valore nette su crediti	(63)	(68)	7,9
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(62)	(5)	(91,9)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	2.186	2.334	6,8
Imposte sul reddito	(682)	(735)	7,8
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(26)	(33)	26,9
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	1.478	1.566	6,0

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln

	3trim.24	4trim.24	Δ%
Interessi netti	765	757	(1,1)
Commissioni nette	301	369	22,5
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	(102)	(178)	74,5
Altri proventi (oneri) operativi netti	(0)	(0)	74,7
Proventi operativi netti	964	948	(1,7)
Spese del personale	(124)	(203)	64,5
Spese amministrative	(212)	(286)	35,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(4)	8,8
Costi operativi	(339)	(494)	45,6
Risultato della gestione operativa	625	454	(27,4)
Rettifiche di valore nette su crediti	57	(151)	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(15)	6	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	(0)	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	667	309	(53,7)
Imposte sul reddito	(212)	(91)	(56,9)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(6)	(15)	128,8
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	449	202	(54,9)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

International Banks: 2024 vs 2023

€ mln

	2023	2024	Δ%
Interessi netti	2.387	2.525	5,8
Commissioni nette	601	648	7,8
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	99	133	34,3
Altri proventi (oneri) operativi netti	(81)	(67)	(17,3)
Proventi operativi netti	3.006	3.239	7,8
Spese del personale	(655)	(707)	7,9
Spese amministrative	(482)	(531)	10,2
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(127)	(134)	5,5
Costi operativi	(1.264)	(1.372)	8,5
Risultato della gestione operativa	1.742	1.867	7,2
Rettifiche di valore nette su crediti	(205)	(134)	(34,6)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(54)	(46)	(14,8)
Altri proventi (oneri) netti	123	1	(99,2)
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	1.606	1.688	5,1
Imposte sul reddito	(332)	(420)	26,5
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(49)	(94)	91,8
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(6)	8	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (al netto delle imposte)	(35)	(23)	(34,3)
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(11)	(13)	18,2
Risultato netto	1.173	1.146	(2,3)

+13% escludendo la plusvalenza per la cessione del ramo *acquiring* di PBZ Card contabilizzata nel 2023

+6% escludendo la plusvalenza per la cessione del ramo *acquiring* di PBZ Card contabilizzata nel 2023

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2023 riesposti per riflettere il perimetro di consolidamento al 31.12.24

International Banks: 4trim. vs 3trim.

€ mln

	3trim.24	4trim.24	Δ%
Interessi netti	620	630	1,6
Commissioni nette	156	163	4,9
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	47	9	(79,8)
Altri proventi (oneri) operativi netti	(18)	(14)	(23,7)
Proventi operativi netti	804	789	(1,9)
Spese del personale	(169)	(212)	25,6
Spese amministrative	(130)	(159)	22,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(32)	(39)	20,3
Costi operativi	(331)	(410)	23,8
Risultato della gestione operativa	473	379	(19,9)
Rettifiche di valore nette su crediti	(12)	(89)	640,3
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(7)	(36)	453,9
Altri proventi (oneri) netti	0	(1)	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	455	253	(44,3)
Imposte sul reddito	(100)	(75)	(25,1)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(12)	(59)	369,6
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(1)	9	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (al netto delle imposte)	(5)	(6)	9,9
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)	(7,6)
Risultato netto	336	123	(63,4)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Private Banking: 2024 vs 2023

€ mln

	2023	2024	Δ%
Interessi netti	1.267	1.181	(6,8)
Commissioni nette	1.858	2.094	12,7
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	54	61	13,0
Altri proventi (oneri) operativi netti	14	19	35,7
Proventi operativi netti	3.193	3.355	5,1
Spese del personale	(530)	(544)	2,6
Spese amministrative	(384)	(416)	8,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(94)	(106)	12,8
Costi operativi	(1.008)	(1.066)	5,8
Risultato della gestione operativa	2.185	2.289	4,8
Rettifiche di valore nette su crediti	(38)	(23)	(39,5)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(72)	(45)	(37,5)
Altri proventi (oneri) netti	14	20	42,9
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	2.089	2.241	7,3
Imposte sul reddito	(672)	(718)	6,8
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(25)	(42)	68,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(23)	(20)	(13,0)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (al netto delle imposte)	(18)	(22)	22,2
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	15	23	53,3
Risultato netto	1.366	1.462	7,0

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Inclusa nel presidio unitario Wealth Management Divisions. Dati 2023 riesposti per riflettere il perimetro di consolidamento al 31.12.24

Private Banking: 4trim. vs 3trim.

€ mln

	3trim.24	4trim.24	Δ%
Interessi netti	290	269	(7,1)
Commissioni nette	503	536	6,6
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	18	19	6,5
Altri proventi (oneri) operativi netti	8	(2)	n.s.
Proventi operativi netti	819	823	0,5
Spese del personale	(127)	(169)	33,7
Spese amministrative	(104)	(111)	6,8
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(27)	(28)	4,9
Costi operativi	(257)	(308)	19,9
Risultato della gestione operativa	562	515	(8,4)
Rettifiche di valore nette su crediti	(2)	(3)	12,5
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(15)	(13)	(15,8)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	544	499	(8,3)
Imposte sul reddito	(191)	(151)	(20,8)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(5)	(28)	507,1
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(5)	(5)	8,2
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (al netto delle imposte)	0	(2)	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	4	8	94,0
Risultato netto	348	321	(7,8)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Inclusa nel presidio unitario Wealth Management Divisions

Asset Management: 2024 vs 2023

€ mln

	2023	2024	Δ%
Interessi netti	18	61	238,9
Commissioni nette	816	894	9,6
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	20	2	(90,0)
Altri proventi (oneri) operativi netti	54	48	(11,1)
Proventi operativi netti	908	1.005	10,7
Spese del personale	(114)	(119)	4,4
Spese amministrative	(122)	(123)	0,8
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(9)	(9)	0,0
Costi operativi	(245)	(251)	2,4
Risultato della gestione operativa	663	754	13,7
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	0	(2)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	30	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	663	782	17,9
Imposte sul reddito	(183)	(196)	7,1
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	0	(3)	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(4)	(4)	0,0
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(1)	0	n.s.
Risultato netto	475	579	21,9

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Inclusa nel presidio unitario Wealth Management Divisions

Asset Management: 4trim. vs 3trim.

€ mln

	3trim.24	4trim.24	Δ%
Interessi netti	16	16	0,3
Commissioni nette	228	231	1,6
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	(0)	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	13	11	(9,3)
Proventi operativi netti	256	259	1,1
Spese del personale	(24)	(45)	88,8
Spese amministrative	(29)	(36)	21,5
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(2)	1,5
Costi operativi	(55)	(83)	49,4
Risultato della gestione operativa	201	176	(12,2)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(0)	(2)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	201	174	(13,1)
Imposte sul reddito	(50)	(46)	(7,4)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(0)	(3)	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(1)	(1)	(0,0)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(0)	0	n.s.
Risultato netto	149	124	(16,8)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Inclusa nel presidio unitario Wealth Management Divisions

Insurance: 2024 vs 2023

€ mln

	2023	2024	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	3	3	0,0
Risultato dell'attività assicurativa	1.625	1.716	5,6
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(15)	0	n.s.
Proventi operativi netti	1.613	1.719	6,6
Spese del personale	(152)	(153)	0,7
Spese amministrative	(195)	(191)	(2,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(32)	(36)	12,5
Costi operativi	(379)	(380)	0,3
Risultato della gestione operativa	1.234	1.339	8,5
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	61	(1)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	1.295	1.338	3,3
Imposte sul reddito	(386)	(107)	(72,3)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(21)	(27)	28,6
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(10)	(8)	(20,0)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (al netto delle imposte)	0	(46)	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)	0	n.s.
Risultato netto	876	1.150	31,3

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Inclusa nel presidio unitario Wealth Management Divisions

Insurance: 4trim. vs 3trim.

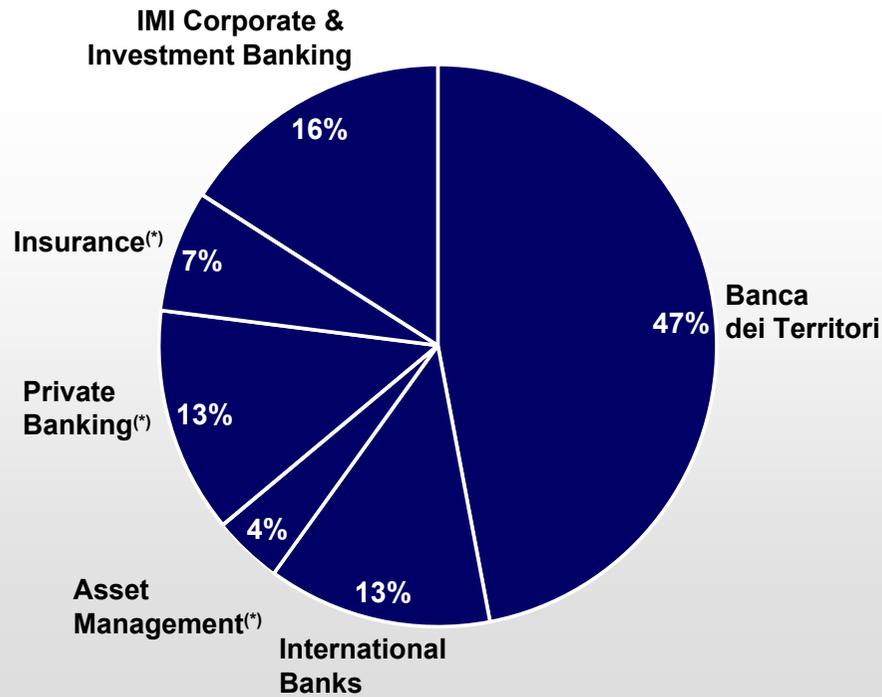
€ mln

	3trim.24	4trim.24	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	1	1	4,1
Risultato dell'attività assicurativa	407	420	3,2
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	2	2	(13,9)
Proventi operativi netti	410	423	3,1
Spese del personale	(35)	(47)	36,5
Spese amministrative	(51)	(55)	9,8
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(9)	(10)	7,1
Costi operativi	(94)	(112)	19,4
Risultato della gestione operativa	316	311	(1,7)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	0	(0)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	(0)	(0)	n.s.
Utile (perdita) delle attività operative cessate	0	0	n.s.
Risultato corrente lordo	316	310	(1,9)
Imposte sul reddito	(93)	200	n.s.
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(6)	(13)	103,6
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(2)	(2)	15,2
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario e assicurativo (al netto delle imposte)	0	(23)	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	(0)	n.s.
Risultato netto	215	473	119,8

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Inclusa nel presidio unitario Wealth Management Divisions

Leadership di mercato in Italia

Proventi operativi netti 2024 Composizione per area di business⁽¹⁾

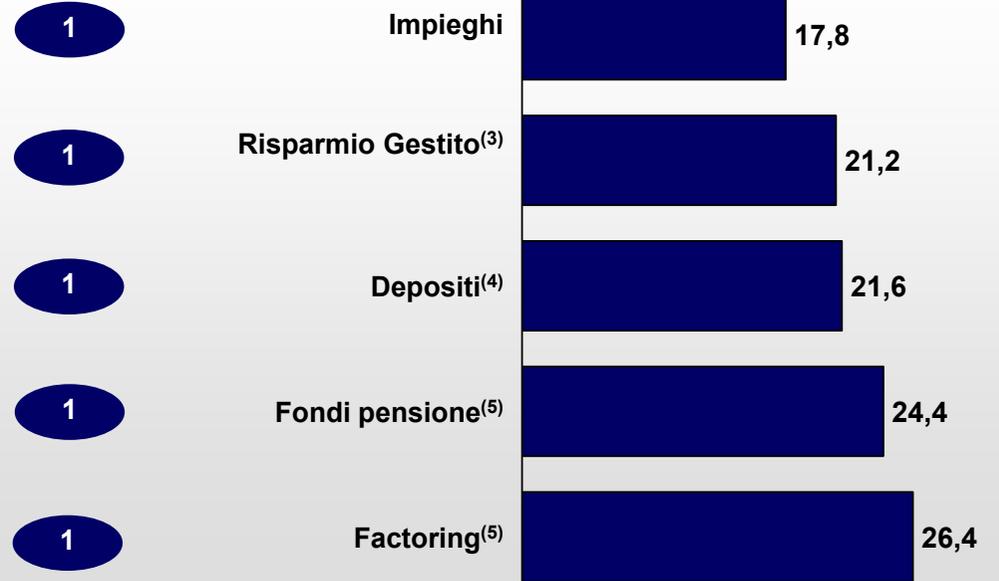


Leader in Italia

Ranking

Quote di mercato⁽²⁾

%



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(*) Inclusa nel presidio unitario Wealth Management Divisions

(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Dati al 31.12.24

(3) Fondi comuni; dati al 30.9.24

(4) Comprendono le obbligazioni

(5) Dati al 30.9.24

International Banks per Paese

Dati al 31.12.24

											Totale CEE		Totale	Incidenza % sul Gruppo
	Ungheria	Slovacchia	Slovenia	Croazia	Bosnia	Serbia	Albania	Romania ^(*)	Moldavia	Ucraina ^(**)		Egitto		
Proventi operativi netti (€ mln)	406	768	166	669	52	510	82	141	16	11	2.819	419	3.238	11,9%
Costi operativi (€ mln)	152	270	59	240	30	159	37	103	13	15	1.078	113	1.191	10,3%
Rettifiche su crediti (€ mln)	17	37	6	4	2	49	2	(9)	1	0	110	24	134	10,5%
Risultato netto (€ mln)	175	254	69	340	13	234	31	17	1	(5)	1.128	153	1.281	14,8%
Raccolta diretta da clientela (€ mld)	6,1	21,6	3,4	13,6	1,2	7,1	1,8	2,5	0,2	0,2	57,6	3,2	60,8	10,4%
Impieghi a clientela (€ mld)	4,0	19,2	2,4	9,6	0,9	5,3	0,6	1,8	0,1	0,0	44,0	1,3	45,3	10,7%
Crediti in bonis (€ mld)	4,0	19,0	2,4	9,5	0,9	5,3	0,6	1,8	0,1	0,0	43,5	1,3	44,8	10,8%
di cui:														
Retail valuta locale	47%	59%	45%	53%	33%	23%	33%	18%	72%	n.s.	49%	54%	49%	
Retail in valuta estera	0%	0%	0%	0%	14%	28%	13%	7%	0%	n.s.	4%	0%	4%	
Corporate valuta locale	24%	32%	55%	45%	34%	14%	13%	45%	17%	n.s.	34%	28%	34%	
Corporate in valuta estera	29%	8%	0%	1%	19%	35%	41%	29%	11%	n.s.	13%	17%	13%	
Totale Crediti deteriorati (€ mln)	35	168	10	127	6	46	7	15	1	0	415	12	427	8,7%
Copertura Crediti deteriorati	61%	54%	74%	62%	75%	69%	65%	71%	50%	100%	63%	78%	64%	
Costo del credito⁽¹⁾ (pb)	42	19	25	5	23	93	35	n.s.	47	n.s.	25	187	30	

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(*) Include Intesa Sanpaolo Bank Romania e First Bank

(**) Consolidato sulla base del controvalore dei saldi del 30.9.24 al tasso di cambio del 31.12.24

(1) Rettifiche nette su crediti/Impieghi netti a clientela

Esposizione totale⁽¹⁾ per i principali Paesi

€ mln

	TITOLI DI DEBITO				IMPIEGHI
	Attività bancaria				
	AC	FVTOCI	FVTPL ⁽²⁾	Totale ⁽³⁾	
Paesi UE	50.841	47.492	-129	98.204	382.039
Austria	696	1.511	-74	2.133	349
Belgio	3.470	4.350	-15	7.805	968
Bulgaria			16	16	5
Croazia	491	484	50	1.025	9.357
Cipro			9	9	41
Repubblica Ceca	137	43		180	1.255
Danimarca	45	140	4	189	196
Estonia					2
Finlandia	301	328	-47	582	216
Francia	7.545	8.135	133	15.813	5.439
Germania	780	2.342	160	3.282	6.408
Grecia	24	33	85	142	1.818
Ungheria	698	1.310	25	2.033	4.348
Irlanda	1.115	1.430	294	2.839	1.032
Italia	23.448	10.376	-1.572	32.252	311.840
Lettonia					12
Lituania					2
Lussemburgo	983	2.006	44	3.033	7.927
Malta					266
Paesi Bassi	1.190	1.184	116	2.490	3.143
Polonia	447	133	3	583	714
Portogallo	527	717	44	1.288	360
Romania	127	787	5	919	1.876
Slovacchia	777	944	122	1.843	15.818
Slovenia	2	195		197	2.330
Spagna	7.934	10.762	476	19.172	5.891
Svezia	104	282	-7	379	426
Albania	42	639	2	683	587
Egitto	93	1.035		1.128	1.800
Giappone	86	4.214	32	4.332	874
Russia	4			4	1.081
Serbia	7	697		704	5.528
Regno Unito	575	1.470	11	2.056	15.658
Stati Uniti d'America	4.080	11.438	263	15.781	10.039
Altri Paesi	6.797	8.578	718	16.093	23.044
Totale	62.525	75.563	897	138.985	440.650

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 31.12.24

(2) Tenendo conto delle posizioni corte per cassa

(3) Il totale dei titoli di debito da attività assicurativa (esclusi i titoli nei quali risultano investite le disponibilità raccolte con polizze assicurative emesse a totale rischio degli assicurati) ammonta a €75.709mln (di cui €49.780mln in Italia)

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

€ mln

	TITOLI DI DEBITO				IMPIEGHI
	Attività bancaria				
	AC	FVTOCI	FVTPL ⁽²⁾	Totale ⁽³⁾	
Paesi UE	40.135	33.307	-2.791	70.651	10.594
Austria	617	1.208	-67	1.758	
Belgio	3.368	4.146	-14	7.500	
Bulgaria			16	16	
Croazia	344	484	50	878	1.266
Cipro					
Repubblica Ceca					
Danimarca			2	2	
Estonia					
Finlandia	253	187	-51	389	
Francia	6.897	4.349	-43	11.203	14
Germania	37	1.076	90	1.203	15
Grecia					
Ungheria	581	1.292	24	1.897	339
Irlanda	334	77	-24	387	
Italia	17.686	6.585	-3.148	21.123	8.328
Lettonia					12
Lituania					
Lussemburgo	313	1.335	8	1.656	
Malta					
Paesi Bassi	828	93	35	956	
Polonia	207	125	3	335	
Portogallo	384	568		952	67
Romania	127	787	3	917	46
Slovacchia	777	813	122	1.712	199
Slovenia		188		188	228
Spagna	7.382	9.961	202	17.545	80
Svezia		33	1	34	
Albania	42	639	2	683	
Egitto	93	1.035		1.128	491
Giappone		3.772		3.772	
Russia					
Serbia	7	697		704	505
Regno Unito		982	-127	855	
Stati Uniti d'America	3.357	9.832	8	13.197	
Altri Paesi	3.033	4.879	223	8.135	4.054
Totale	46.667	55.143	-2.685	99.125	15.644

**Duration titoli governativi
(Attività bancaria): 7,4 anni
Duration corretta per coperture: 1,2 anni**

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

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.24

(2) Tenendo conto delle posizioni corte per cassa

(3) Il totale dei titoli di debito da attività assicurativa (esclusi i titoli nei quali risultano investite le disponibilità raccolte con polizze assicurative emesse a totale rischio degli assicurati) ammonta a €55.266mln (di cui €46.761mln in Italia). Il totale delle riserve FVTOCI (al netto delle imposte e delle attribuzioni alle gestioni separate assicurative) ammonta a -€2.221mln (di cui -€447mln in Italia)

Esposizione verso banche per i principali Paesi⁽¹⁾

€ mln

	TITOLI DI DEBITO				IMPIEGHI
	Attività bancaria				
	AC	FVTOCI	FVTPL ⁽²⁾	Totale ⁽³⁾	
Paesi UE	2.467	8.712	1.735	12.914	19.964
Austria	69	285	-9	345	124
Belgio	79	124		203	167
Bulgaria					
Croazia					68
Cipro			9	9	1
Repubblica Ceca		43		43	7
Danimarca	30	45	3	78	17
Estonia					
Finlandia	31	95	4	130	2
Francia	383	2.417	142	2.942	2.277
Germania	302	639	35	976	3.812
Grecia		33	85	118	1.809
Ungheria	56	18	1	75	379
Irlanda	45		3	48	409
Italia	1.029	2.895	1.113	5.037	7.736
Lettonia					
Lituania					
Lussemburgo	93	570	3	666	24
Malta					239
Paesi Bassi	114	632	46	792	409
Polonia					1
Portogallo		106	43	149	259
Romania			2	2	2
Slovacchia		131		131	7
Slovenia		7		7	
Spagna	224	527	263	1.014	2.156
Svezia	12	145	-8	149	59
Albania					2
Egitto					66
Giappone	30	311	25	366	4
Russia					33
Serbia					26
Regno Unito	84	241	72	397	1.771
Stati Uniti d'America	124	475	217	816	806
Altri Paesi	107	2.240	77	2.424	3.034
Totale	2.812	11.979	2.126	16.917	25.706

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

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.24

(2) Tenendo conto delle posizioni corte per cassa

(3) Il totale dei titoli di debito da attività assicurativa (esclusi i titoli nei quali risultano investite le disponibilità raccolte con polizze assicurative emesse a totale rischio degli assicurati) ammonta a €12.254mln (di cui €1.615mln in Italia)

Esposizione verso altra clientela per i principali Paesi⁽¹⁾

€ mln

	TITOLI DI DEBITO				IMPIEGHI
	Attività bancaria				
	AC	FVTOCI	FVTPL ⁽²⁾	Totale ⁽³⁾	
Paesi UE	8.239	5.473	927	14.639	351.481
Austria	10	18	2	30	225
Belgio	23	80	-1	102	801
Bulgaria					5
Croazia	147			147	8.023
Cipro					40
Repubblica Ceca	137			137	1.248
Danimarca	15	95	-1	109	179
Estonia					2
Finlandia	17	46		63	214
Francia	265	1.369	34	1.668	3.148
Germania	441	627	35	1.103	2.581
Grecia	24			24	9
Ungheria	61			61	3.630
Irlanda	736	1.353	315	2.404	623
Italia	4.733	896	463	6.092	295.776
Lettonia					
Lituania					2
Lussemburgo	577	101	33	711	7.903
Malta					27
Paesi Bassi	248	459	35	742	2.734
Polonia	240	8		248	713
Portogallo	143	43	1	187	34
Romania					1.828
Slovacchia					15.612
Slovenia	2			2	2.102
Spagna	328	274	11	613	3.655
Svezia	92	104		196	367
Albania					585
Egitto					1.243
Giappone	56	131	7	194	870
Russia	4			4	1.048
Serbia					4.997
Regno Unito	491	247	66	804	13.887
Stati Uniti d'America	599	1.131	38	1.768	9.233
Altri Paesi	3.657	1.459	418	5.534	15.956
Totale	13.046	8.441	1.456	22.943	399.300

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

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.24

(2) Tenendo conto delle posizioni corte per cassa

(3) Il totale dei titoli di debito da attività assicurativa (esclusi i titoli nei quali risultano investite le disponibilità raccolte con polizze assicurative emesse a totale rischio degli assicurati) ammonta a €8.189mln (di cui €1.404mln in Italia)

Disclaimer

“Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Elisabetta Stegher, 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”.

* * *

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.