

## PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

### SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

#### INTESA SANPAOLO SPA

Société de droit italien au capital de 8 731 984 116 €  
Siège social : Piazza San Carlo 156, 10121 Turin (Italie)  
N° du registre du commerce : 00799960158

#### Comptes annuels au 31 décembre 2016 de la maison mère

#### A. – États comptables

#### I. – Bilan

(Montants en euros.)

Postes de l'actif	31/12/2016	31/12/2015	Variations	
			Absolues	%
10. Liquidités en caisse et disponibilités	6 213 061 883	7 477 547 444	-1 264 485 561	-16,9
20. Actifs détenus pour négociation	19 577 097 879	22 971 959 692	-3 394 861 813	-14,8
30. Actifs financiers évalués à leur juste valeur (fair value)	371 284 919	355 523 001	15 761 918	4,4
40. Actifs financiers disponibles à la vente	38 982 566 972	29 794 218 699	9 188 348 273	30,8
50. Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	334 833 432	298 870 548	35 962 884	12,0
60. Créances envers les banques	126 634 511 488	122 044 376 484	4 590 135 004	3,8
70. Créances envers les clients	200 548 518 866	186 426 949 651	14 121 569 215	7,6
80. Dérivés de couverture	5 720 102 749	6 386 635 076	-666 532 327	-10,4
90. Ajustement de valeur des actifs financiers objet de couverture générique (+/-)	160 047 319	66 239 334	93 807 985	
100. Participations	30 589 126 130	28 581 589 307	2 007 536 823	7,0
110. Actifs corporels	2 758 072 076	2 867 522 439	-109 450 363	-3,8
120. Actifs incorporels	2 378 906 198	2 343 076 036	35 830 162	1,5
Dont				
Goodwill	858 532 215	820 300 337	38 231 878	4,7
130. Actifs fiscaux	10 588 545 954	10 383 106 634	205 439 320	2,0
a) Courants	2 562 704 416	2 422 549 173	140 155 243	5,8
b) Anticipés	8 025 841 538	7 960 557 461	65 284 077	0,8
Dont transformables en crédits d'impôt (L. n° 214/2011)	6 758 409 444	6 728 550 675	29 858 769	0,4
140. Actifs non courants et groupes d'actifs en cours de cession	1 365 205	1 152 500	212 705	18,5
150. Autres actifs	2 834 453 572	2 361 327 188	473 126 384	20,0
<b>Total de l'actif</b>	<b>447 692 494 642</b>	<b>422 360 094 033</b>	<b>25 332 400 609</b>	<b>6,0</b>

Postes du passif et des capitaux propres	31/12/2016	31/12/2015	Variations	
			Absolues	%
10. Dettes envers les banques	139 035 582 228	125 517 148 598	13 518 433 630	10,8
20. Dettes envers les clients	147 364 280 391	124 245 111 940	23 119 168 451	18,6
30. Titres en circulation	84 823 937 105	99 444 916 462	-14 620 979 357	-14,7
40. Passifs financiers de négociation	16 669 826 899	15 920 938 735	748 888 164	4,7
50. Passifs financiers évalués à leur juste valeur (fair value)	7 966 878	4 435 126	3 531 752	79,6
60. Dérivés de couverture	6 517 246 619	5 960 365 528	556 881 091	9,3

70. Ajustement de valeur des passifs financiers objet de couverture générique (+/-)	528 416 248	679 681 792	-151 265 544	-22,3
80. Passifs fiscaux	811 518 875	745 320 093	66 198 782	8,9
a) Courants	189 891 442	86 147 032	103 744 410	
b) Différés	621 627 433	659 173 061	-37 545 628	-5,7
90. Passifs associés à des actifs en cours de cession	-	-	-	-
100. Autres passifs	5 761 906 598	4 134 660 256	1 627 246 342	39,4
110. Financement des indemnités de fin de carrière salariée	736 374 747	644 926 449	91 448 298	14,2
120. Provisions pour risques et charges	1 947 847 258	1 866 409 239	81 438 019	4,4
a) Retraites et obligations assimilées	835 550 285	700 186 372	135 363 913	19,3
b) Autres provisions	1 112 296 973	1 166 222 867	-53 925 894	-4,6
130. Réserves de réévaluation	-425 109 781	-258 215 809	166 893 972	64,6
140. Actions remboursables	-	-	-	-
150. Instruments de capital	2 117 321 664	877 201 768	1 240 119 896	
160. Réserves	3 816 072 856	3 576 534 339	239 538 517	6,7
170. Primes d'émission	27 507 513 386	27 507 513 386	-	-
180. Capital	8 731 984 116	8 731 874 498	109 618	-
190. Actions propres (-)	-19 708 272	-17 013 442	2 694 830	15,8
200. Bénéfice (perte) d'exercice	1 759 516 827	2 778 285 075	-1 018 768 248	-36,7
Total du passif et des capitaux propres	447 692 494 642	422 360 094 033	25 332 400 609	6,0

## II. – Compte de résultat

(Montants en euros.)

Postes	2016	2015	Variations	
			Absolues	%
10. Intérêts créditeurs et produits assimilés	6 580 673 834	6 772 110 686	-191 436 852	-2,8
20. Intérêts débiteurs et charges assimilées	-4 066 869 038	-4 640 072 877	-573 203 839	-12,4
30. Marge d'intérêt	2 513 804 796	2 132 037 809	381 766 987	17,9
40. Commissions reçues	3 482 123 330	3 167 485 078	314 638 252	9,9
50. Commissions payées	-653 990 646	-491 334 089	162 656 557	33,1
60. Commissions nettes	2 828 132 684	2 676 150 989	151 981 695	5,7
70. Dividendes et produits assimilés	1 845 156 349	2 937 048 614	-1 091 892 265	-37,2
80. Résultat net des activités de négociation	-106 060 586	-110 074 386	-4 013 800	-3,6
90. Résultat net des activités de couverture	-25 210 954	-10 043 733	15 167 221	
100. Bénéfice/perte de cession ou rachat de	129 989 209	322 281 263	-192 292 054	-59,7
a) Créances	-52 084 805	7 893 992	-59 978 797	
b) Actifs financiers disponibles à la vente	208 575 050	373 399 821	-164 824 771	-44,1
c) Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	-	-	-	-
d) Passifs financiers	-26 501 036	-59 012 550	-32 511 514	-55,1
110 Résultat net des actifs et passifs financiers évalués à leur juste valeur (fair value)	12 975 097	420 122	12 554 975	
120. Marge d'intermédiation	7 198 786 595	7 947 820 678	-749 034 083	-9,4
130. Rectifications/Reprises de valeur nette pour dépréciation de	-1 788 042 361	-813 940 527	974 101 834	
a) Créances	-1 586 917 634	-856 342 428	730 575 206	85,3
b) Actifs financiers disponibles à la vente	-231 780 004	-70 550 233	161 229 771	
c) Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	66 662	-23 908	90 570	
d) Autres opérations financières	30 588 615	112 976 042	-82 387 427	-72,9
140. Résultat net de la gestion financière	5 410 744 234	7 133 880 151	-1 723 135 917	-24,2
150. Frais administratifs	-5 115 466 013	-4 724 790 326	390 675 687	8,3
a) Frais de personnel	-2 576 593 491	-2 288 800 007	287 793 484	12,6
b) Autres frais administratifs	-2 538 872 522	-2 435 990 319	102 882 203	4,2

160. Dotations nettes aux provisions pour risques et charges	-107 838 666	-263 922 560	-156 083 894	-59,1
170. Rectifications/Reprises de valeur nette sur actifs corporels	-124 302 815	-131 646 537	-7 343 722	-5,6
180. Rectifications/Reprises de valeur nette sur actifs incorporels	-2 521 643	-2 637 300	-115 657	-4,4
190. Autres charges/produits de gestion	246 791 642	699 366 514	-452 574 872	-64,7
200. Charges d'exploitation	-5 103 337 495	-4 423 630 209	679 707 286	15,4
210. Bénéfices (Pertes) des participations	-315 403 030	-115 286 115	200 116 915	
220. Résultat net de l'évaluation à leur juste valeur (fair value) des actifs corporels et incorporels	-	-	-	-
230. Rectifications de valeur du goodwill	-	-	-	-
240. Bénéfices (Pertes) de cession d'investissements	324 620 741	66 480 152	258 140 589	
250. Bénéfice (Perte) des opérations courantes avant impôts	316 624 450	2 661 443 979	-2 344 819 529	-88,1
260. Impôts sur le résultat d'exercice des opérations courantes	368 110 138	-22 685 664	390 795 802	
270. Bénéfice (Perte) des opérations courantes après impôts	684 734 588	2 638 758 315	-1 954 023 727	-74,1
280. Bénéfice (Perte) des groupes d'actifs en cours de cession net d'impôts	1 074 782 239	139 526 760	935 255 479	
290. Bénéfice/ (perte) de l'exercice	1 759 516 827	2 778 285 075	-1 018 768 248	-36,7

### III. – Annexe

#### Partie A - Politiques comptables

##### A.1. – Partie générale

#### Section 1. – Déclaration de conformité aux principes comptables internationaux

Le bilan d'Intesa Sanpaolo est rédigé, en vertu de l'application du décret législatif du 28 février 2005 n° 38, selon les principes comptables IAS/IFRS promulgués par l'International Accounting Standards Board (IASB), et conformément aux interprétations correspondantes de l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), homologués par la Commission Européenne, tel que fixé par le Règlement CE n° 1606 du 19 juillet 2002.

Le bilan au 31 décembre 2016 a été établi conformément aux « Instructions de rédaction du bilan d'entreprise et du bilan consolidé des banques et des établissements financiers sociétés-mères de groupes bancaires » émises par la Banque d'Italie, dans l'exercice des pouvoirs prévus à l'art. 43 du décret législatif n° 136/2015 (L'Art. 43 du décret législatif n° 136/2015 a confirmé les pouvoirs à la Banque d'Italie en matière de formes techniques des états financiers déjà attribués aux Autorités par le décret législatif n° 38/2005.), en application de la disposition du 22 décembre 2005 à partir de laquelle a été émise la circulaire n° 262/05, et ses mises à jour du 18 novembre 2009, du 21 janvier 2014, du 22 décembre 2014 et du 15 décembre 2015.

Ces instructions établissent de façon contraignante les tableaux comptables de bilan, les modalités de rédaction y afférentes et le contenu de l'Annexe au bilan.

Les principes IAS/IFRS homologués en vigueur au 31 décembre 2016 ont été appliqués pour l'élaboration du bilan (y compris les documents d'interprétation SIC et IFRIC), dont la liste est indiquée dans les pièces annexes au bilan consolidé.

Dans le tableau suivant sont reportées les nouvelles normes comptables internationales ou les modifications des normes comptables déjà en vigueur, ainsi que les règlements d'homologation émanant de la Commission Européenne, en vigueur à compter de l'exercice 2016.

#### Normes comptables internationales homologuées au 31 décembre 2016 et en vigueur depuis 2016

Règlement d'homologation	Intitulé	Date d'entrée en vigueur
28/2015	Amendements à IFRS 2 Paiements fondés sur des actions Amendements à IFRS 3 Regroupements d'entreprises Amendements à IFRS 8 Secteurs opérationnels Amendements à IAS16 Immobilisations corporelles Amendements à IAS24 Information relative aux parties liées Amendements à IAS38 Immobilisations incorporelles	01/01/2016 Premier exercice à partir du 01/02/2015 ou à une date ultérieure
29/2015	Amendements à IAS19 Avantages du personnel	01/01/2016 Premier exercice à partir du 01/02/2015 ou à une date ultérieure
2113/2015	Amendements à IAS16 Immobilisations corporelles Amendements à IAS 41 Agriculture	01/01/2016 Premier exercice à partir du 01/01/2016 ou à une date ultérieure
2173/2015	Amendements à IFRS 11 Partenariats	01/01/2016 Premier exercice à partir du 01/01/2016 ou à une date ultérieure
2231/2015	Amendements à IAS16 Immobilisations corporelles	01/01/2016

2343/ 2015	Amendements à IAS38 Immobilisations incorporelles	Premier exercice à partir du 01/01/2016 ou à une date ultérieure
	Amendements à IFRS 1 Première adoption des Normes Internationales d'information financière	
	Amendements à IFRS 5 Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées	Avantages du personnel 01/01/2016
	Amendements à IFRS 7 Instruments financiers : informations à fournir	Premier exercice à partir du 01/01/ ou à une date ultérieure
	Amendements à IAS19	
2406/ 2015	Amendements à IAS34 Information financière intermédiaire	
		01/01/2016
2441/ 2015	Amendements à IAS1 Présentation du bilan	Premier exercice à partir du 01/01/2016 ou à une date ultérieure
		01/01/2016
1703/ 2016	Amendements à IAS27 États financiers individuels	Premier exercice à partir du 01/01/2016 ou à une date ultérieure
	Amendements à IFRS 10 États financiers consolidés	
	Amendements à IFRS 12 Informations à fournir sur les intérêts détenus sur d'autres entités	01/01/2016
	Amendements à IAS28 Participations dans des entreprises associées et des coentreprises	Premier exercice à partir du 01/01/2016 ou à une date ultérieure

Dans le tableau suivant, en revanche, sont reportés les nouvelles normes comptables internationales ou les amendements de principes comptables déjà en vigueur, ainsi que les Règlements d'homologation correspondants de la Commission Européenne, dont l'application obligatoire doit être effectuée à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2018 - dans le cas de bilans coïncidents avec l'année calendaire - ou à une date ultérieure.

#### Principes comptables internationaux homologués au 31 décembre 2016 avec entrée en vigueur au 31 décembre 2016

Règle ment d'homologation	Intitulé	Date d'entrée en vigueur
1905/ 2016	IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients	01/01/2018 Premier exercice à partir du 01/01/2018 ou à une date ultérieure
2067/ 2016	IFRS 9 Instruments financiers	01/01/2018 Premier exercice à partir du 01/01/2018 ou à une date ultérieure

Pour ce qui est des indications relatives aux contenus de l'IFRS 15 et de l'IFRS 9 (ainsi qu'au projet correspondant de mise en œuvre, qui associe aussi de manière significative, les Structures de la société-mère), il convient de se référer à ce qui est détaillé dans le Bilan Consolidé.

Dans le tableau suivant, sont reportés les nouveaux principes comptables internationaux ou les amendements aux principes comptables déjà en vigueur non encore homologués par la Commission Européenne.

#### Principes comptables internationaux non encore homologués au 31 décembre 2016

Principe/ Interprétation	Intitulé	Date de publication
IFRS 14	Comptes de report réglementaires	30/01/2014
IFRS 16	Immobilisations corporelles	13/01/2016
IFRIC 22	Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée	08/12/2016

Principe/ Interprétation	Amendements	Date de publication
IFRS 10	Ventes ou contributions d'actifs entre un investisseur et son entreprise associée/coentreprise	11/09/2014
IAS 28	Ventes ou contributions d'actifs entre un investisseur et son entreprise associée/coentreprise	11/09/2014
IAS 12	Comptabilisation d'actifs d'impôts différés pour pertes non réalisées	19/01/2016
IAS 7	Initiative concernant les informations à fournir	29/01/2016
IFRS 15	Clarifications apportées à IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec des clients	12/04/2016
IFRS 2	Arrangements de paiement fondés sur des actions, réglés en trésorerie	20/06/2016
IFRS 4	Application de la norme IFRS 9 Instruments financiers à IFRS 4 Contrats d'assurance	12/09/2016
IFRS 1	Première adoption des Normes Internationales d'information financière	08/12/2016
IFRS 12	Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités	08/12/2016

IAS 28	Participations dans des entreprises associées et des coentreprises	08/12/2016
IAS 40	Immeubles de placement	08/12/2016

## Section 2. – Principes généraux de rédaction

Le bilan est constitué par les États comptables, le Compte de résultat, le Tableau de rentabilité globale, le Tableau des variations des capitaux propres, le Rapport financier, l'Annexe et par les informations de comparaison y afférentes. Il est en outre accompagné d'un Rapport de gestion, sur les résultats économiques obtenus et sur la situation du patrimoine et financière d'Intesa Sanpaolo. Concernant les informations à fournir dans le Rapport de Gestion prévues par les dispositions réglementaires, il convient de se référer au Rapport de gestion du bilan consolidé. Conformément aux dispositions prévues à l'art. 5 du décret législatif n° 38/2005, le bilan est rédigé en euros comme unité de compte.

Les montants des États comptables sont exprimés en euros, tandis que les données reportées dans l'Annexe, telles qu'elles sont indiquées dans le Rapport de gestion, sont exprimées en millions d'euros, sauf indication contraire.

Le bilan est rédigé selon les principes généraux prévus par l'IAS 1 et les normes comptables spécifiques homologuées par la Commission européenne, rappelés dans la Partie A.2 de la présente Annexe, ainsi que conformément aux engagements généraux prévus par le Cadre Conceptuel pour la préparation et la présentation du bilan élaboré par l'IASB.

Aucune dérogation à l'application des normes comptables IAS/IFRS n'a été faite.

Dans le Rapport de gestion et dans l'Annexe, sont fournies les informations requises par les normes comptables internationales, par les Lois, par la Banque d'Italie et par la Commission Nationale pour les Sociétés et la Bourse - Consob, ainsi que d'autres informations non obligatoires, mais jugées nécessaires afin de donner une image fidèle et sincère de la situation de la Banque.

Les États comptables et l'Annexe présentent également, outre les montants de la période de référence, les données de rapprochement respectives indiquées au 31 décembre 2015.

Dans les Pièces annexes, sont présentés les éléments de rapprochement avec les données du bilan et du compte de résultat préalablement publiés dans le bilan 2015, ainsi que les tableaux de comparaison spécifiques entre les états comptables et les états reclassés inclus dans le Rapport de gestion, joint au présent bilan.

## Contenu des états comptables

### Tableaux du bilan et du compte de résultat

Les tableaux du bilan et du compte de résultat sont constitués par des postes, sous-postes et d'autres informations détaillées (les « dont » des postes et des sous-postes). Afin de compléter de manière exhaustive les rubriques définies par la Banque d'Italie, sont également indiqués les postes ne présentant pas de montants ni pour l'exercice auquel se réfère le bilan, ni pour le bilan précédent. Dans le compte de résultat, les produits sont indiqués sans signe, tandis que les charges sont précédées du signe moins.

### Tableau de la rentabilité globale

Le tableau de rentabilité globale, à partir du bénéfice (perte) de l'exercice, présente les éléments de rendement rapportés en contrepartie des écarts de réévaluation, nets d'impôts, conformément aux normes comptables internationales.

La rentabilité globale est représentée en distinguant les éléments du résultat global qui ne seront pas ensuite reversés au compte de résultat, et ceux qui pourront être ensuite reclassés au bénéfice (perte) de l'exercice, si certaines conditions sont remplies. De même que pour le bilan et le compte de résultat, pour les rubriques définies par la Banque d'Italie, sont également reportés les postes ne présentant pas de montants ni pour l'exercice auquel se réfère le bilan, ni pour le bilan précédent. Les montants négatifs sont précédés du signe moins.

### Tableau des variations du patrimoine net

Le tableau des variations des capitaux propres est présenté en inversant les lignes et les colonnes par rapport au même tableau prévu par la mise à jour de la circulaire n° 262/2005 de la Banque d'Italie.

Dans le tableau, sont reportés la composition et les mouvements des comptes de patrimoine net intervenus au cours de l'exercice de référence du bilan et dans le bilan précédent, subdivisés entre le capital social (actions ordinaires et d'épargne), les réserves de capital, de bénéfices et d'évaluation des actifs ou passifs du bilan et le résultat de l'exercice. Les actions propres en portefeuille sont comptabilisées en diminution des capitaux propres.

### Rapport financier

Le tableau des flux financiers intervenus au cours de l'exercice de référence du bilan et du bilan précédent a été établi selon la méthode indirecte, à partir de laquelle les flux dérivant de l'activité d'exploitation sont représentés par le résultat de l'exercice portant rectification des effets des opérations de nature non monétaire.

Les flux financiers sont subdivisés entre flux dérivant de l'activité d'exploitation, flux provenant des investissements et flux produits par les provisions.

Dans le tableau, les flux générés au cours de l'exercice sont indiqués sans signe, tandis que les flux absorbés sont précédés du signe moins.

## Contenu de l'Annexe

L'Annexe comprend les informations prévues par les normes comptables internationales et par la circulaire n° 262 de la Banque d'Italie émise le 22 décembre 2005 et mises à jour suivantes.

## Section 3. – Evénements survenus après la date de référence du bilan

Aucun événement significatif n'est à relever, autres que ceux indiqués dans le bilan consolidé.

## Section 4. – Autres aspects

### Option pour la consolidation fiscale nationale

Intesa Sanpaolo et les sociétés italiennes du Groupe ont adopté le « bilan consolidé fiscal national », régi par les art. 117-129 du TUIR [Texte Unique des Impôts sur les Revenus], introduit dans la législation fiscale par le décret législatif n° 344/2003. Il s'agit d'un régime optionnel, en vertu duquel le revenu total net ou la perte fiscale de chaque société contrôlée participante au bilan consolidé fiscal, avec les retenues subies, les déductions et les crédits d'impôt, sont transférés à la société contrôlante, à la tête de laquelle est établi un unique revenu imposable ou une unique perte fiscale reportable (résultant de la somme algébrique des revenus/pertes propres et des sociétés contrôlées participantes), puis une unique dette/crédit d'impôt. Sur la base de cette option, les entreprises du Groupe ayant adhéré au « bilan consolidé fiscal national » fixent leur charge fiscale et le revenu imposable correspondant est transféré à la Société-mère.

### L'Attestation visée à l'art. 154 bis TUF et les sociétés contrôlées hors-UE

En ce qui concerne l'Attestation visée à l'art. 154 bis du TUF [Texte Unique sur la Finance] et les sociétés contrôlées ayant leur siège dans des États non européens et présentant un caractère significatif en vertu de la réglementation Consob, il convient de se référer aux indications rappelées dans l'Annexe au bilan consolidé- Partie E.

## Autres aspects

Conformément à la délibération de l'Assemblée du 10 mai 2011, le bilan d'Intesa Sanpaolo est soumis à la révision comptable effectuée par la société KPMG SpA, dûment mandatée pour les exercices 2012 à 2020 inclus.

#### IV. – Rapport de la société de révision comptable indépendante conformément aux art. 14 et 16 du décret législatif du 27 janvier 2010, n° 39

Aux Actionnaires d'Intesa Sanpaolo SpA.

##### Rapport sur le bilan d'exercice

Nous avons effectué la révision comptable du bilan d'exercice d'Intesa Sanpaolo SpA, constitué par l'état comptable au 31 décembre 2016, le compte de résultat, le tableau de rentabilité globale, le tableau des variations des capitaux propres, le rapport financier pour l'exercice clos à cette date et l'annexe au bilan.

##### Responsabilité des administrateurs pour le bilan d'exercice

Les administrateurs d'Intesa Sanpaolo SpA sont responsables de la rédaction du bilan d'exercice qui donne une image fidèle et sincère, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière adoptées par l'Union Européenne, ainsi qu'aux dispositions prévues à l'art. 9 du décret législatif n° 38/05 et de l'art. 43 du décret législatif n° 136/15.

##### Responsabilité de la société de révision

Notre responsabilité est d'exprimer un avis sur le bilan d'exercice basé sur la révision comptable. Nous avons procédé à la révision comptable selon les principes internationaux de révision comptable (ISA Italia) élaborés conformément à l'art. 11, du décret législatif n° 39/10.

Ces principes exigent de respecter les préceptes éthiques, de planifier et effectuer la révision comptable, afin d'obtenir tous les éléments nécessaires permettant d'établir que le bilan d'exercice ne contient pas d'erreurs significatives.

La révision comptable comprend l'exécution de procédures destinées à obtenir des éléments probants à partir des montants et des informations contenus dans le bilan d'exercice. Les procédures choisies dépendent de l'avis professionnel de l'auditeur, y compris l'évaluation des risques d'erreurs significatives dans le bilan d'exercice, dues aux fraudes, aux comportements ou aux événements non intentionnels. Afin de procéder à l'évaluation du risque, l'auditeur se base sur le contrôle interne de la rédaction du bilan d'exercice de la banque qui fournit une image fidèle et sincère, pour définir les procédures de révision comptables en adéquation avec les circonstances et non pour exprimer un avis sur l'efficacité du contrôle interne de la banque.

La révision comptable comprend également l'évaluation de l'opportunité des principes comptables adoptés, du bien-fondé des estimations comptables effectuées par les administrateurs, ainsi que l'évaluation de la présentation du bilan d'exercice dans son ensemble.

Nous considérons que nous avons obtenu des éléments probants suffisants et appropriés à partir desquels nous pouvons exprimer notre avis.

##### Avis

À notre avis, le bilan d'exercice donne une image fidèle et sincère de l'état comptable et financier du Groupe Intesa Sanpaolo au 31 décembre 2016, du résultat net et des fonds propres pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière adoptées par l'Union Européenne, ainsi qu'aux dispositions prévues à l'art. 9 du décret législatif n° 38/05 et du décret législatif n° 136/15.

##### Rapport sur les autres dispositions légales et réglementaires

##### Avis sur la cohérence du rapport de gestion et de certaines informations contenues dans le rapport de gouvernance d'entreprise et de structure de l'actionariat avec le bilan d'exercice

Nous avons suivi les procédures indiquées dans le principe de révision (SA Italia) n° 720B afin d'exprimer, comme requis par les lois et réglementations en vigueur, un avis sur la cohérence du rapport de gestion et des informations fournies dans le rapport de gouvernance d'entreprise et de structure de l'actionariat indiqués à l'art. 123-bis, 4<sup>ème</sup> alinéa, du décret législatif n° 58/98, dont la responsabilité incombe aux administrateurs du Groupe Intesa Sanpaolo SpA, avec le bilan d'exercice du Groupe Intesa Sanpaolo SpA au 31 décembre 2016. À notre avis, le rapport de gestion et les informations fournies dans le rapport de gouvernance d'entreprise et de structure d'actionariat susmentionnés sont cohérents avec le bilan consolidé du Groupe Intesa Sanpaolo au 31 décembre 2016.

Milan, le 13 mars 2017  
KPMG SpA  
Domenico Fumagalli  
Associé

#### B. – États comptables consolidés

##### I. – Bilan consolidé

(En millions d'euros.)

Postes de l'actif	31/12/2016	31/12/2015	Variations	
			Absolues	%
10. Liquidités en caisse et disponibilités	8 686	9 344	-658	-7,0
20. Actifs financiers détenus pour négociation	43 613	51 597	-7 984	-15,5
30. Actifs financiers évalués à leur juste valeur (fair value)	63 865	53 663	10 202	19,0
40. Actifs financiers disponibles pour la vente	146 692	131 402	15 290	11,6
50. Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	1 241	1 386	-145	-10,5
60. Créances envers les banques	53 146	34 445	18 701	54,3
70. Créances envers les clients	364 713	350 010	14 703	4,2

80. Dérivés de couverture	6 234	7 059	-825	-11,7
90. Ajustement de valeur des actifs financiers objet de couverture générique (+/-)	321	110	211	
100. Participations	1 278	1 727	-449	-26,0
110. Réserves techniques à charge des réassureurs	17	22	-5	-22,7
120. Actifs corporels	4 908	5 367	-459	-8,6
130. Actifs incorporels dont Goodwill	7 393	7 195	198	2,8
	4 059	3 914	145	3,7
140. Actifs fiscaux	14 444	15 021	-577	-3,8
a) Courants	3 313	3 626	-313	-8,6
b) Anticipés	11 131	11 395	-264	-2,3
Dont anticipables en créances d'impôt (L. n° 214/2011)	8 491	8 749	-258	-2,9
150. Actifs non courants et groupes d'actifs en cours de cession	312	27	285	
160. Autres actifs	8 237	8 121	116	1,4
<b>Total de l'actif</b>	<b>725 100</b>	<b>676 496</b>	<b>48 604</b>	<b>7,2</b>

Postes du passif et des capitaux propres	31/12/2016	31/12/2015	Variations	
			Absolues	%
10. Dettes envers les banques	72 641	59 327	13 314	22,4
20. Dettes envers les clients	291 876	255 258	36 618	14,3
30. Titres en circulation	94 783	110 144	-15 361	-13,9
40. Passifs financiers de négociation	44 790	43 522	1 268	2,9
50. Passifs financiers évalués à leur juste valeur (fair value)	57 187	47 022	10 165	21,6
60. Dérivés de couverture	9 028	8 234	794	9,6
70. Ajustement de valeur des passifs financiers objet de couverture générique (+/-)	773	1 014	-241	-23,8
80. Passifs fiscaux	2 038	2 367	-329	-13,9
a) courants	497	508	-11	-2,2
b) différés	1 541	1 859	-318	-17,1
90. Passifs associés à des actifs en cours de cession	272	-	272	
100. Autres passifs	11 944	11 566	378	3,3
110. Financement des indemnités de fin de carrière salariée	1 403	1 353	50	3,7
120. Provisions pour risques et charges	3 427	3 480	-53	-1,5
a) Retraites et obligations assimilées	1 025	859	166	19,3
b) Autres provisions	2 402	2 621	-219	-8,4
130. Réserves techniques	85 619	84 616	1 003	1,2
140. Réserves de réévaluation	-1 854	-1 018	836	82,1
150. Actions remboursables	-	-	-	
160. Instruments de capital	2 117	877	1 240	
170. Réserves	9 528	9 167	361	3,9
180. Primes d'émission	27 349	27 349	-	-
190. Capital	8 732	8 732	-	-
200. Actions propres (-)	-72	-70	2	2,9
210. Intérêts minoritaires (+/-)	408	817	-409	-50,1
220. Bénéfice (perte) de l'exercice	3 111	2 739	372	13,6
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>725 100</b>	<b>676 496</b>	<b>48 604</b>	<b>7,2</b>

## II. – Compte de résultat consolidé

(En millions d'euros.)

	2016	2015	Variations
--	------	------	------------

			Absolues	%
10. Intérêts créditeurs et produits assimilés	12 865	14 148	-1 283	-9,1
20. Intérêts débiteurs et charges assimilés	-4 250	-4 910	-660	-13,4
30. Marge d'intérêt	8 615	9 238	-623	-6,7
40. Commissions actives	8 465	8 723	-258	-3,0
50. Commissions passives	-1 730	-1 828	-98	-5,4
60. Commissions nettes	6 735	6 895	-160	-2,3
70. Dividendes et produits assimilés	461	378	83	22,0
80. Résultat net des activités de négociation	527	285	242	84,9
90. Résultat net des activités de couverture	-34	-68	-34	-50,0
100. Bénéfice / perte de cession ou rachat de	990	1 205	-215	-17,8
a) Créances	-34	-44	-10	-22,7
b) Actifs financiers disponibles à la vente	990	1 452	-462	-31,8
c) Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	-	-	-	
d) Passifs financiers	34	-203	237	
110. Résultat net des actifs et passifs financiers évalués à leur juste valeur (fair value)	1 051	977	74	7,6
120. Marge d'intermédiation	18 345	18 910	-565	-3,0
130. Rectifications/Reprises de valeur nette pour dépréciation de	-3 288	-2 824	464	16,4
a) Créances	-3 026	-2 751	275	10,0
b) Actifs financiers disponibles à la vente	-314	-203	111	54,7
c) Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	-	-	-	
d) Autres opérations financières	52	130	-78	-60,0
140. Résultat net de la gestion financière	15 057	16 086	-1 029	-6,4
150. Primes nettes	8 433	12 418	-3 985	-32,1
160. Solde autres produits/charges de la gestion d'assurances	-10 508	-14 680	-4 172	-28,4
170. Résultat net de la gestion financière et d'assurances	12 982	13 824	-842	-6,1
180. Frais administratifs	-9 505	-9 430	75	0,8
a) Frais de personnel	-5 494	-5 364	130	2,4
b) Autres frais administratifs	-4 011	-4 066	-55	-1,4
190. Dotations nettes aux provisions pour risques et charges	-241	-535	-294	-55,0
200. Rectifications/Reprises de valeur nette sur actifs corporels	-354	-357	-3	-0,8
210. Rectifications/Reprises de valeur nette sur actifs incorporels	-SII	-554	23	4,2
220. Autres charges/produits de gestion	430	915	-485	-53,0
230. Charges d'exploitation	-10 247	-9 961	286	2,9
240. Bénéfices (Pertes) des participations	125	111	14	12,6
250. Résultat net de l'évaluation à leur juste valeur (fair value) des actifs corporels et incorporels	-	-	-	
260. Rectifications de valeur du goodwill	-	-	-	
270. Bénéfices (Pertes) de cession d'investissements	356	103	253	
280. Bénéfice (Perte) des opérations courantes avant impôts	3 216	4 077	-861	-21,1
290. Impôts sur les résultats de l'exercice des opérations courantes	-1 003	-1 331	-328	-24,6
300. Bénéfice (Perte) des opérations courantes après impôts	2 213	2 746	-533	-19,4
310. Bénéfice (Perte) des groupes d'actifs en cours de cession net d'impôt	987	60	927	
320. Bénéfice (Perte) de l'exercice	3 200	2 806	394	14,0
330. Bénéfice (Perte) de l'exercice imputable aux minoritaires	-89	-67	22	32,8



340. Bénéfice (Perte) de l'exercice de la société-mère	3 111	2 739	372	13,6
Bénéfice de base par action (basic EPS) - euros	0,18	0,16		
Bénéfice dilué par action (diluted EPS) - euros	0,18	0,16		

### III. – Annexe

#### Partie A - Politiques comptables

##### A.1. – Partie générale

#### Section 1. – Déclaration de conformité aux principes comptables internationaux

Le bilan consolidé du Groupe Intesa Sanpaolo a été établi conformément au décret législatif du 28 février n° 38, selon les principes comptables IAS/IFRS émanant du Bureau international des normes comptables (IASB) et des interprétations du Comité d'Interprétation des Normes Internationales d'Information Financière (IFRIC) homologués par la Commission Européenne, conformément aux dispositions du Règlement Communautaire n° 1606 du 19 juillet 2002.

Le bilan consolidé au 31 décembre 2016 a été établi conformément aux « Instructions de rédaction du bilan d'entreprise et du bilan consolidé des banques et des établissements financiers sociétés-mères de groupes bancaires », émises par la Banque d'Italie, dans l'exercice des pouvoirs prévus à l'art. 43 du décret législatif n° 136/2015 (L'Art. 43 du décret législatif n° 136/2015 a confirmé les pouvoirs de la Banque d'Italie en matière de formes techniques des états financiers lui ayant déjà été précédemment attribués par le décret législatif n° 38/2005), en application des dispositions du 22 décembre 2005 selon lesquelles a été émise la circulaire n° 262/05, et ses mises à jour du 18 novembre 2009, du 21 janvier 2014, du 22 décembre 2014 et du 15 décembre 2015.

Ces instructions établissent de façon contraignante les éléments comptables du bilan, ainsi que les modalités de rédaction y afférentes et le contenu de l'Annexe au bilan.

Dans l'élaboration du bilan, les principes IAS/IFRS homologués en vigueur au 31 décembre 2016, ont été appliqués (y compris les documents d'interprétation SIC et IFRIC), dont la liste est indiquée dans les pièces annexes au présent bilan.

Dans le tableau suivant, sont reportées les nouvelles normes comptables internationales ou les modifications des normes comptables déjà en vigueur, ainsi que les règlements d'homologation émanant de la Commission Européenne, en vigueur à compter de l'exercice 2016.

#### Principes comptables internationaux homologués au 31 décembre 2016 et en vigueur depuis 2016

Règlement d'homologation	Intitulé	Date d'entrée en vigueur
28/2015	Amendements à IFRS 2 Paiements basés sur des actions Amendements à IFRS 3 Regroupements d'entreprises Amendements à IFRS 8 Secteurs opérationnels Amendements à IAS 16 Immobilisations corporelles Amendements à IAS 24 Informations relatives aux parties liées Amendements à IAS 38 Immobilisations incorporelles	01/01/2016 Premier exercice à partir du 01/02/2015 ou à une date ultérieure
29/2015	Amendements à IAS 19 Avantages du personnel	01/01/2016 Premier exercice à partir du 01/02/2015 ou à une date ultérieure
2113/2015	Amendements à IAS 16 Immobilisations corporelles Amendements à IAS 41 Agriculture	01/01/2016 Premier exercice à partir du 01/01/2016 ou à une date ultérieure
2173/2015	Amendements à IFRS 11 Partenariats	01/01/2016 Premier exercice à partir du 01/01/2016 ou à une date ultérieure
2231/2015	Amendements à IAS 16 Immobilisations corporelles Amendements à IAS 38 Immobilisations incorporelles	01/01/2016 Premier exercice à partir du 01/01/2016 ou à une date ultérieure
2343/2015	Amendements à IFRS 1 première adoption des normes internationales d'information financière Amendements à IFRS 5 Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées Amendements à IFRS 7 Instruments financiers : informations à fournir Amendements à IAS 19 Avantages du personnel Amendements à IAS 34 Information financière intermédiaire	01/01/2016 Premier exercice à partir du 01/01/2016 ou à une date ultérieure
2406/2015	Amendements à IAS 1 Présentation du bilan	01/01/2016 Premier exercice à partir du 01/01/2016 ou à une date ultérieure
2441/2015	Amendements à IAS 27 États financiers individuels	01/01/2016 Premier exercice à partir du 01/01/2016 ou à une date ultérieure
1703/2016	Amendements à IFRS 10 États financiers consolidés Amendements à IFRS 12 Informations à fournir sur les intérêts détenus sur d'autres sociétés Amendements à IAS 28 Participations dans des entreprises associées et des coentreprises	01/01/2016 Premier exercice à partir du 01/01/2016 ou à une date ultérieure

La réglementation comptable applicable, obligatoire pour la première fois à partir de 2016, est constituée de certains amendements apportés aux principes comptables déjà en vigueur, homologués par la Commission Européenne en 2015 et en 2016.

Ces amendements ne revêtent cependant pas un caractère particulièrement significatif pour le Groupe Intesa Sanpaolo.

Dans le tableau suivant, sont reportés les nouveaux principes comptables internationaux ou les amendements aux principes comptables déjà en vigueur, ainsi que le Règlement d'homologation de la part de la Commission Européenne, dont l'application obligatoire entrera en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2018, dans le cas de bilans coïncidents avec l'année calendaire, ou à une date ultérieure.

#### Principes comptables internationaux homologués au 31 décembre 2016 avec application au 31 décembre 2016

Règlement d'homologation	Intitulé	Date d'entrée en vigueur
1905/2016	IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients	01/01/2018 Premier exercice à partir du 01/01/2018 ou à une date ultérieure
2067/2016	IFRS 9 Instruments financiers	01/01/2018 Premier exercice à partir du 01/01/2018 ou à une date ultérieure

Il convient de signaler, à ce propos, qu'au cours de l'année 2016, les nouveaux principes comptables IFRS 15 - Produits et IFRS 9 - Instruments Financiers ont été homologués par la Commission Européenne, dont sont fournies ci-après les informations eu égard à leur particulière importance.

La publication du Règlement n° 1905/2016 a homologué le principe comptable IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients, en vigueur à partir de janvier 2018. L'adoption de l'IFRS 15 comporte, à compter de l'entrée en vigueur du principe, l'annulation des IAS 18 Produits et IAS Contrats de construction, ainsi que leur interprétation correspondante.

Les nouveaux éléments par rapport à la discipline préexistante peuvent être résumés comme suit :

- l'introduction - en un unique standard comptable - d'un « cadre commun » pour la reconnaissance des produits concernant soit la vente de biens, soit les prestations de services ;
- l'adoption d'une approche par « étape » dans la reconnaissance des produits (voir ci-après) ;
- un mécanisme, pouvant être défini de « unbundling », dans l'attribution du prix total de la transaction à chacun des engagements (vente de biens et/ou prestation de services) faisant l'objet d'un contrat de cession.

En principe, l'IFRS 15 prévoit que la société, reconnaissant les produits, adopte une approche basée en cinq « étapes » :

1 identification du contrat (ou des contrats) avec le client : les prescriptions de l'IFRS 15 s'appliquent à chaque contrat ayant été parachevé avec un client et respectant des critères spécifiques. Dans certains cas spécifiques, l'IFRS 15 demande à une société de combiner/associer plusieurs contrats et de les comptabiliser comme un contrat unique.

2 définition des obligations de prestations (ou « performance obligations ») : un contrat représente l'engagement de transférer des biens ou des services à un client. Si ces biens ou services sont « distincts », ces promesses sont qualifiées de « performance obligations » et sont comptabilisées séparément.

3 détermination du prix de la transaction : le prix de la transaction est le montant auquel la société considère avoir droit en échange du transfert au client des biens ou services promis. Le prix prévu dans la transaction peut être un montant fixe, mais parfois il peut inclure des éléments variables ou non monétaires (non cash).

4 répartition du prix de l'opération entre les « performance obligations » du contrat : une société répartit le prix de la transaction entre les différentes « performance obligations » sur la base des prix de vente stand-alone de chaque bien ou service distinct prévu contractuellement. Si un prix de vente n'est pas identifiable sur une base stand-alone, une société doit l'estimer. Le principe détermine lorsqu'une entité doit attribuer une réduction ou une composante variable à une ou plus, mais pas à toutes, les « performance obligations » (ou aux biens ou services distincts) prévues dans le contrat ;

5 reconnaissance du produit au moment du respect de la « performance obligation » : une société reconnaît le produit lorsqu'il respecte une « performance obligation » par le transfert d'un bien ou la prestation d'un service, prévu contractuellement, en faveur du client (ou bien lorsque le client obtient le contrôle de ce bien ou service). Le montant du produit à indiquer est celui qui avait été attribué sur la « performance obligation » qui a été respectée. Une « performance obligation » peut être respectée dans une période donnée (dans le cas typique d'un transfert de biens) ou dans un délai donné (dans le cas typique d'une prestation de services). Dans le cas de « performance obligations » respectées dans le délai, une société reconnaît les produits durant le délai de référence, en utilisant une méthode appropriée pour mesurer les progrès accomplis, par rapport au respect de la « performance obligation ».

Les impacts de l'IFRS 15 dépendront, concrètement, du type de transactions mesurées (le principe introduit, en effet, des éléments d'évaluation potentiels pour fixer le prix de la transaction, en référence à la composante variable) et du secteur dans lequel l'entreprise opère (les secteurs les plus concernés sembleraient être celui des télécommunications et de l'immobilier résidentiel). Les impacts pour le Groupe seront probablement représentés principalement par la plus grande demande d'information, le principe en effet prescrit un large ensemble d'informations sur la nature, le montant, le délai et le degré d'incertitude des produits, ainsi que sur les flux de trésorerie liés aux contrats avec la clientèle.

Dans le tableau suivant, sont reportés les nouveaux principes comptables internationaux ou les amendements de principes comptables déjà en vigueur pas encore homologués par la Commission Européenne.

#### Principes comptables internationaux non encore homologués au 31 décembre 2016

Principe/Interprétation	Intitulé	Date de publication
IFRS 14	Comptes de report réglementaires	30/01/2014
IFRS 16	Immobilisations corporelles	13/01/2016
IFRIC 22	Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée	08/12/2016

Principe/Interprétation	Amendements	Date de publication
IFRS 10	Ventes ou contributions d'actifs entre un investisseur et son entreprise associée/coentreprise	11/09/2014
IAS 28	Ventes ou contributions d'actifs entre un investisseur et son entreprise associée/coentreprise	11/09/2014
IAS 12	Comptabilisation d'actifs d'impôts différés pour pertes non réalisées	19/01/2016
IAS 7	Initiative concernant les informations à fournir	29/01/2016
IFRS 15	Clarifications apportées à IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec des clients	12/04/2016
IFRS 2	Arrangements de paiement fondés sur des actions, réglés en trésorerie	20/06/2016
IFRS 4	Application de la norme IFRS 9 Instruments financiers à IFRS 4 Contrats d'assurance	12/09/2016
IFRS 1	Première adoption des Normes Internationales d'information financière	08/12/2016
IFRS 12	Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités	08/12/2016
IAS 28	Participations dans des entreprises associées et des coentreprises	08/12/2016
IAS 40	Immeubles de placement	08/12/2016

Dans ce contexte, étant donné sa particulière importance, il convient de signaler :

- le nouveau principe comptable IFRS 16 - Contrats de location ;
- l'amendement (amendments) à l'IFRS 4 en vigueur, tenant compte, en faveur des compagnies d'assurance, de certains impacts dérivant de l'introduction de l'IFRS 9.

Le nouveau principe comptable IFRS 16, applicable, après homologation de la Commission Européenne, au 1<sup>er</sup> janvier 2019, introduit des modifications significatives pour la comptabilisation dans le bilan du locataire/utilisateur. En particulier, la principale modification consiste à annuler la distinction, prévue par l'IAS 17, entre location simple et financière : tous les contrats de leasing doivent être comptabilisés de la même manière que les contrats de crédit-bail. Ceci comporte pour les entreprises locataires/utilisatrices - ayant la même rentabilité et les mêmes flux de trésorerie - une augmentation des actifs enregistrés dans le bilan (les actifs en location), une augmentation des passifs (la dette par rapport aux actifs loués), une réduction des coûts d'exploitation (les loyers) et une augmentation des coûts financiers (pour le remboursement et la rémunération de la dette enregistrée).

Au niveau de la déclaration, l'information minimum requise aux entreprises locataires couvre entre autres :

- la subdivision entre les différentes « classes » de biens en leasing ;
- une analyse des échéances des passifs liées aux contrats de leasing ;
- tous les renseignements qui sont potentiellement utiles pour mieux comprendre l'activité de l'entreprise, en référence aux contrats de leasing (par exemple les options de remboursement anticipé ou étendu).

Il n'y a pas de changements particuliers, en revanche, en dehors d'une demande d'information plus importante, pour les entreprises propriétaires, pour lesquelles l'actuelle distinction est maintenue entre les contrats de location-exploitation et contrats de crédit-bail.

Des analyses sont en cours afin de déterminer les impacts pour le Groupe dérivant de l'application du nouveau principe, ayant principalement pour objectif de définir le périmètre et le traitement comptable des actifs utilisés par le Groupe sur la base de contrats de leasing.

L'amendement à IFRS 4, publié au mois de septembre 2016, a pour objectif de permettre aux compagnies d'assurance de gérer les désalignements comptables possibles dérivant de l'application anticipée de l'IFRS 9 (qui a un impact sur l'actif des compagnies), par rapport à celle du nouveau standard sur les contrats d'assurances (qui a un impact sur le passif de ces mêmes compagnies).

À ce propos, l'IFRS 4 a été modifié en introduisant deux différentes options comptables, expressément prévues en transition au nouveau principe IFRS 9, c'est-à-dire une approche en parallèle (overlay approach) et une exemption temporaire (temporary exemption) :

- l'overlay approach prévoit un traitement particulier pour les compagnies d'assurance qui adoptent l'IFRS 9 à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2018, avec pour objectif de remédier à de possibles asymétries comptables. L'exercice de cette option permettrait en effet aux compagnies, d'éliminer de leur propre compte de résultat, les effets dérivant de l'évaluation à leur juste valeur (fair value through profit or loss (FVTPL)) - en application de l'IFRS 9 - des actifs financiers spécifiques se rapportant aux contrats d'assurance (les « eligible financial assets »), lesquels, en revanche, ne seraient pas mesurés au FVTPL dans leur ensemble en application de l'IAS 39. L'effet en question ferait l'objet d'une reclassification dans le cadre des capitaux propres ;
- la temporary exemption prévoit que les compagnies qui ont comme activité principale l'émission de contrats d'assurances, peuvent se prévaloir de l'option de ne pas appliquer l'IFRS 9 au 1<sup>er</sup> janvier 2018. Cette exemption est temporaire, applicable jusqu'à la date d'entrée en vigueur du nouveau standard sur les contrats d'assurances, au plus tard le 1<sup>er</sup> janvier 2021. La possibilité d'adoption de l'exemption temporaire est limitée, comme prévu, par le critère de la « prédominance » des activités d'assurance et la vérification peut être menée séparément au niveau du bilan consolidé et des états financiers annuels : il est néanmoins possible que l'option soit exécutoire au niveau du groupe, mais ne soit pas applicable à une ou plusieurs sociétés du groupe pour l'établissement des états financiers séparés (ou vice-versa).

#### IFRS 9 : le nouveau principe comptable sur les instruments financiers

Conformément aux indications des Autorités européennes des instruments financiers et des marchés (ESMA), Intesa Sanpaolo présente ses propres informations dans cette section sur la mise en œuvre du principe IFRS 9 - Instruments Financiers.

##### Dispositions réglementaires

Le nouveau standard comptable IFRS 9, publié par l'IASB en juillet 2014, homologué par la Commission Européenne avec le Règlement n° 2067/2016, remplacera à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2018, l'IAS 39 qui régit actuellement la classification et l'évaluation des instruments financiers.

L'IFRS 9 s'articule autour des trois axes différents de la classification et de l'évaluation des instruments financiers, de la dépréciation et de la comptabilité de couverture.

En ce qui concerne le premier axe, l'IFRS 9 introduit un modèle permettant de guider la classification des activités financières, d'une part, par les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'instrument même et, d'autre part, par la gestion des objectifs (modèles d'entreprises), suivant lesquelles l'instrument est détenu. Au lieu des quatre catégories comptables actuelles, les activités financières selon l'IFRS 9 peuvent être classées,

selon les deux éléments susmentionnés, en trois catégories : activités évaluées au coût amorti, activités évaluées à la juste valeur avec imputation au compte de résultat et, enfin, activités évaluées à la juste valeur avec imputation aux capitaux propres (la réserve est transférée au compte de résultat en cas de cession de l'instrument). Les activités financières ne peuvent être inscrites au coût amorti ou à la juste valeur avec imputation aux capitaux propres que si le test des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'instrument est « réussi ». Les titres de capital ont toujours été évalués à la juste valeur avec imputation au compte de résultat, sauf si la société choisit (de manière irrévocable au moment de l'inscription initiale), pour les actions non détenues à des fins d'exploitation, de présenter les modifications de valeur dans une réserve de capitaux propres qui ne sera jamais transférée au compte de résultat, même en cas de cession de l'instrument financier (pas de recyclage).

En ce qui concerne les passifs financiers, aucune variation substantielle n'a été introduite sur leur classification ou leur évaluation par rapport au principe actuel. L'unique nouveauté est le traitement comptable du risque de crédit propre : pour les passifs financiers désignés à la juste valeur (dite Option de la juste valeur), le standard prévoit que les variations de la juste valeur des passifs financiers imputables à la variation du propre risque de crédit soient attribuées aux capitaux propres, à moins que ce traitement ne crée ou n'augmente une asymétrie comptable dans le bénéfice d'exploitation, tandis que le montant restant des variations de la juste valeur des passifs doit être imputé au compte de résultat.

En ce qui concerne la dépréciation, pour les instruments indiqués au coût amorti et à la juste valeur, avec en contrepartie les capitaux propres (autres que les instruments de capital), un modèle basé sur le concept « expected loss » (perte attendue) a été introduit au lieu de l'actuelle « incurred loss » (perte subie), de façon à connaître les pertes dans les meilleurs délais. L'IFRS 9 demande aux entreprises de comptabiliser les pertes attendues au cours des 12 mois suivants (phase 1) jusqu'à l'inscription initiale de l'instrument financier. L'horizon temporel de calcul de la perte attendue devient, en revanche, la durée de vie résiduelle des actifs objets de l'évaluation, si la qualité solvable de l'instrument financier a subi une détérioration « significative » par rapport à l'évaluation initiale (phase 2) ou s'il est « déprécié » (phase 3).

Enfin, en référence à la comptabilité de couverture, le nouveau modèle relatif aux couvertures, qui ne concerne toutefois pas les « macro-couverture », tend à aligner la représentation comptable avec les activités de gestion du risque, et à renforcer l'information des activités de gestion du risque entreprises par la société qui établit le bilan.

Les autorités de surveillance analysent actuellement l'IFRS 9 avec une particulière attention pour les secteurs bancaire et financier ; de nombreuses interventions tentent de modifier et/ou intégrer la réglementation en cours et de détailler les bonnes pratiques pour une meilleure mise en œuvre de l'IFRS 9.

Étant donné que l'IFRS 9 a d'importantes répercussions, tant au niveau opérationnel qu'organisationnel, notamment en matière de systèmes d'information, le Groupe Intesa Sanpaolo a conçu depuis 2015 un projet spécifique destiné à approfondir les différentes zones d'influence du principe, à définir ses impacts qualitativement et quantitativement, ainsi qu'à identifier et mettre en œuvre les interventions d'application et d'organisation nécessaires pour une adoption cohérente, organique et efficace au sein du Groupe dans son ensemble et pour chacune des sociétés en participation qui le composent.

#### *Le projet de mise en œuvre*

Le projet est développé suivant trois lignes directrices autour desquelles le principe s'articule. Ces lignes sont brièvement décrites au paragraphe précédent :

#### *Classification et Évaluation (C&M), Dépréciation et Comptabilité de couverture.*

Dans le cadre de la zone CFO et CRO et sous la responsabilité conjointe de la Direction Administrative et Fiscale, de la Direction Crédit Gestion du risque et de la Direction Risques Financiers et de Marché et avec la participation active de nombreuses Structures du Groupe, comme précisé ci-après, des groupes de travail thématiques ont été constitués à partir des lignes directrices autour desquelles s'articule le principe.

Afin de garantir une mise en œuvre opérationnelle du principe alignée avec les bonnes pratiques internationales et le plus possible fidèles à la signification substantielle des prévisions de l'IFRS 9 (également sur la base des indications des Autorités internationales, si elles sont marquantes), a été créé un programme de travail spécifique pour aider les groupes thématiques dans les analyses et orienter les choix préliminaires sur la base desquels effectuer ensuite les activités.

Outre l'implication des Divisions opérationnelles pour l'analyse des impacts du principe sur les zones d'activités, pour le développement des interventions sur les systèmes d'information, la création d'un Plan de Coordination a été nécessaire avec les autres projets actuellement en cours, afin de prévoir des solutions IT cohérentes et en mesure d'utiliser les synergies de manière efficace.

Pour chacune des trois lignes directrices (C&M, Dépréciation, Comptabilité de couverture), on utilise la même approche méthodologique déclinée dans les (trois) macro-phases d'activités suivantes : analyses et choix préliminaires, simulations informatiques et schéma du modèle opérationnel cible, développement informatique et définition des processus opérationnels.

#### *Classification et Évaluation*

Afin de pouvoir respecter les prescriptions de l'IFRS 9 - qui introduit un modèle pour guider la classification des actifs financiers, d'une part, par les caractéristiques contractuelles des flux de trésorerie des instruments et, d'autre part, par l'objectif de gestion selon lequel ils sont détenus - les actifs en cours sont principalement destinés à la définition des modèles d'entreprises vers lesquels tendre et à la déclinaison des modalités de réalisation du test sur les caractéristiques contractuelles des flux de trésorerie (appelé le Test SPPI).

En ce qui concerne le test SPPI des actifs financiers, une méthodologie interne a été définie, basée sur des axes de décision et l'analyse de la composition des portefeuilles de titres et créances est actuellement en phase de finalisation, afin d'en identifier une correcte classification au moment de la première adoption (FTA) du nouveau principe.

En ce qui concerne les titres de créance, un examen détaillé des caractéristiques des flux de trésorerie des instruments classés au coût amorti a été effectué, et dans la catégorie des Actifs financiers disponibles pour la vente selon l'IAS 39, afin d'identifier les actifs qui ne passant pas le test SPPI, devront être évalués à la juste valeur avec les impacts sur le compte de résultat selon l'IFRS 9. Des instruments de support spécifiques ont été utilisés à cet effet. À partir des analyses effectuées, sur le périmètre susmentionné, il est apparu que seul un pourcentage non matériel des titres de créance ne passe pas le test SPPI, principalement imputables à des instruments qui créent des concentrations du risque de crédit (libres) et des titres structurés.

Concernant le secteur des créances, le projet a lancé des analyses modulaires en tenant compte de l'importance des portefeuilles, leur homogénéité et le partage d'activités. À ce propos, des approches différenciées ont été utilisées pour les portefeuilles créances détail et entreprises (retail e corporate). Pour les créances de la Banque des Territoires, en majeure partie imputables à des contrats standard (catalogue produits en vigueur ou historique), l'analyse a été effectuée avec l'aide des structures de Marketing sur des clusters de financements homogènes, en étendant le résultat du test SPPI à tous les rapports inclus dans le cluster. Pour les créances de la Division des services bancaires d'investissement et des services d'entreprise (Corporate e Investment Banking), en bonne partie non imputables à des contrats standard, les approfondissements en cours prévoient la réalisation d'un test ponctuel sur chaque financement, identifié à partir d'échantillons représentatifs de l'activité de chaque industrie/bureau et zone géographique (Italie/étranger), selon les caractéristiques d'importance des montants, en prévoyant également l'implication des structures d'activités. En l'état actuel d'avancement des analyses, il ressort que seuls certains contrats, en vertu de clauses spécifiques, détermineraient l'échec du test SPPI. En conséquence, on n'attend pas d'impacts significatifs pour le secteur des créances.

Pour les actifs financiers, aussi bien les financements que les titres de créance, qui présentent un décalage entre la période d'échéance et la teneur du taux, le passage du test SPPI sera également vérifié suivant le déroulement du Test de flux de trésorerie de référence (Benchmark Cash Flow Test), dont la méthodologie est en cours de perfectionnement. Une méthodologie a aussi été identifiée pour le déroulement de l'évaluation des risques de crédit (credit risk assessment) (partie intégrante du « look through test »), prévu par le principe aux fins de l'analyse des instruments avec des tranches du risque de crédit (par exemple titres titrisés).

En ce qui concerne le second pilote de classification des actifs financiers (modèles d'entreprises), l'analyse et le recensement des modèles d'entreprises actuels ont été substantiellement terminés et la définition des modèles d'entreprises vers lesquels tendre est en cours. À cet effet, les

normes opérationnelles sont en préparation pour l'exécution de modèles d'entreprises et pour le suivi « on-going » des portefeuilles concernés par la réglementation IFRS 9. Les pilotes à examiner ont été identifiés et les analyses des séries historiques des ventes ont été effectuées, en particulier pour les portefeuilles titres actuellement classés au coût amorti. Pour la détermination des portefeuilles Hold to Collect, la définition des seuils pour les ventes fréquentes admises, mais non significatives, est en cours de finalisation (individuellement et en groupe), ou bien peu fréquentes même avec un montant significatif. Sur la base des analyses effectuées, les portefeuilles titres aujourd'hui classés au coût amorti présentent généralement un mouvement réduit, cohérent avec la stratégie de gestion d'un modèle d'entreprises Hold to Collect. En référence aux titres de créance actuellement classés comme Actifs disponibles pour la vente, la détermination d'un modèle d'entreprises Hold to Collect and Sell pour la plus grande partie des portefeuilles est envisagée. Des transferts vers le modèle d'entreprises Hold to Collect sont envisagés, uniquement dans des cas limités, se rapportant à des portefeuilles de valeur marginale.

D'une manière générale, l'actuelle modalité de gestion des créances, que ce soit envers les contreparties de détail (retail) que d'entreprises (corporate), est imputable à un modèle d'activités Hold to Collect ; toutefois, l'identification de la catégorie de classification fera l'objet d'une confirmation, en tenant compte des modalités de gestion des instruments financiers à la date de première application de l'IFRS 9.

Des approfondissements sur les investissements participatifs ont été engagés et seront poursuivis dans les prochains mois, destinés à définir s'il convient de se prévaloir de l'opportunité d'exercer l'option pour la classification des instruments de capital à la juste valeur avec imputation aux capitaux propres (FVTOCI sans recyclage (recycling) au compte de résultat). Les vérifications sont également en cours sur les choix comptables possibles qu'offre le principe pour la classification des passifs financiers à la juste valeur avec imputation au compte de résultat (avec enregistrement séparé aux capitaux propres des variations de fair value imputables aux variations des qualités propres du crédit).

En résumé, concernant les effets attendus par le nouveau principe pour la ligne directrice C&M, on n'attend pas d'impacts significatifs à partir des approfondissements effectués jusqu'ici au niveau de la première application. On estime plus précisément une augmentation possible des instruments à évaluer à la juste valeur avec imputation au compte de résultat et une augmentation successive de la volatilité du compte de résultat pour les exercices suivants. À cet effet, des analyses sur le traitement comptable des fonds d'investissement sont en cours (fonds ouverts et fonds fermés), avec une future augmentation possible de la volatilité du compte de résultat en cas de confirmation de la classification à la juste valeur, avec imputation au compte de résultat des instruments actuellement classés entre les actifs disponibles pour la vente.

Aucun effet de reclassification ou d'évaluation n'est prévu pour le secteur des contrats dérivés, aussi bien de trading que de couverture.

### Dépréciation

En ce qui concerne la ligne directrice relative à la dépréciation (dont ont été développés des projets spécifiques, à la fois pour l'activité créances et pour l'activité titres), les éléments marquants pouvant être indiqués ici sont les suivants :

- les modalités de tracking de la qualité de crédit des portefeuilles d'actifs financiers, évaluées au coût amorti et à la juste valeur avec les capitaux propres en contrepartie, ont été substantiellement définies ;
- les paramètres pour définir la détérioration significative du risque de crédit, aux fins de la correcte affectation des expositions in bonis en phase 1 ou en phase 2, sont en cours. En revanche, concernant les expositions détériorées, l'alignement des définitions de défaut comptable et réglementaire - déjà présent aujourd'hui -, permet de considérer comme identiques les logiques courantes de classification des expositions parmi celles « détériorées »/« impaired » par rapport aux logiques futures de classification des expositions au cours de la phase 3 ;
- sont en phase avancée de finalisation les modèles - incluant des informations forward-looking - pour le staging (concernant l'utilisation de la PD lifetime comme indicateur de détérioration) et pour le calcul des pertes de crédit attendues (expected credit loss - ECL) à un an (à appliquer aux expositions en phase 1) et durée de vie (à appliquer aux expositions en phase 2 et phase 3). Dans le cadre de la définition des informations forward looking, des approfondissements sont en cours, destinés à définir l'utilisation, dans ce contexte, des différents scénarios macroéconomiques dans lesquels la banque peut se trouver à opérer.

En référence à la « traçabilité » (tracking) de la qualité de crédit, c'est-à-dire la traçabilité de la détérioration significative du risque des expositions, en ligne avec les contenus réglementaires du principe et avec les indications des Autorités de Surveillance sur les modalités d'application du standard comptable pour les établissements de plus grandes dimensions, il a été décidé - dans le cadre des projets spécifiques et comme choix de police à appliquer de manière univoque à tous les types d'expositions suivant l'entrée en vigueur de l'IFRS 9 - de procéder à une analyse ponctuelle sur la qualité de crédit de chaque rapport (soit sous forme d'exposition documentaire soit sous forme de vraie créance), aux fins de l'identification de l'éventuelle « détérioration significative » et, réciproquement, des conditions de retour à la phase 1 depuis la phase 2.

En d'autres termes, le choix opéré prévoit, au cas par cas et à chaque date de rapport, la comparaison - aux fins de « staging » - entre la qualité de crédit de l'instrument financier au moment de l'évaluation et la qualité de crédit au début de l'attribution ou de l'acquisition. Concernant la première application du principe, pour certaines catégories d'expositions (ponctuellement identifiées), le « low credit risk exemption » prévue par l'IFRS 9, sera probablement activé, dont l'utilisation permettrait de considérer en phase 1 les expositions qui, à la date de transition du nouveau standard, seront des « investment grade » (ou de qualité similaire) et en phase 2 les expositions in bonis restantes.

En corrélation avec ce qui est sus-indiqué, les éléments qui constitueront les principaux déterminants à prendre en considération aux fins des évaluations sur les « passages » entre les différentes phases sont les suivants :

- la variation des probabilités de défaut lifetime par rapport au moment de l'inscription initiale au bilan de l'instrument financier. Il s'agit, donc, d'une évaluation effectuée en adoptant un critère « relatif », qui se traduit comme le principal « pilote » ;
- la présence éventuelle d'un terme échu qui - sans préjudices des seuils d'importance de réglementation identifiés - d'au moins 30 jours. En d'autres termes, en l'espèce, on considère que le risque de crédit de l'exposition est prétendument « accrue de façon significative » et, donc, il s'en suit un « passage » en phase 2 (si l'exposition était précédemment comprise en phase 1) ;
- l'éventuelle présence d'autres conditions (par ex : une renégociation ayant les caractéristiques pour la qualification entre les mesures d'abstention « forbearance measures ») qui - toujours de façon présumée - comportent la qualification d'exposition dont le risque de crédit est « accru de façon significative » par rapport à l'inscription initiale ;
- Enfin, pour les banques appartenant au périmètre étranger, certains indicateurs des systèmes de suivi de créance spécifiquement utilisés par chaque banque pourront être envisagés si nécessaire, pour le passage entre « phases ».

Certaines considérations particulières valent aussi pour le « staging » des titres. En effet, à la différence des créances pour ce type d'expositions, des opérations d'achat-vente suivant la première acquisition (effectuées en référence au même ISIN) peuvent entrer habituellement dans l'activité ordinaire de gestion des positions (avec nécessité d'identifier une méthodologie à adopter pour identifier des ventes et des remboursements et déterminer les quantités résiduelles de chaque transaction, à laquelle il convient d'associer une qualité de crédit/rating à la création à comparer avec la qualité de la date de rapport). Dans ce contexte, il y a lieu de considérer que l'utilisation de la méthodologie « first-in-first-out » ou « FIFO » (pour « l'échappement » des ventes et remboursements) contribue à une gestion plus transparente du portefeuille, même du point de vue des opérateurs de front office, en permettant, en même temps, une mise à jour continue de l'évaluation de solvabilité sur la base des nouvelles acquisitions.

Enfin, un élément absolument marquant pour estimer les pertes attendues, est l'inclusion des facteurs forward-looking et, en particulier, des scénarios macroéconomiques. D'un point de vue méthodologique, ont été analysées les différentes approches alternatives possibles, afin de prendre en considération ces éléments. Par rapport aux alternatives considérées, celle que - en l'état - le Groupe Intesa Sanpaolo envisage d'adopter, est représentée par le « Most likely scenario+Add-on », qui prévoit, pour le calcul de la perte attendue (ECL) et de la « phase assignment », de considérer la perte sur créances définie pour le scénario de base, considéré comme le plus probable et utilisé également à d'autres fins au sein du Groupe (par exemple pour l'établissement du budget et du plan d'entreprise), auquel doit être additionnée ou soustraite une rectification (add-on) - dont les modalités de définition sont encore en phase de finalisation - destinée à refléter les effets dérivant de la non-linéarité des variables utilisées pour le conditionnement des paramètres macro-économiques.

Les normes sur la dépréciation introduites par l'IFRS 9 constituent indubitablement un changement par rapport aux logiques de l'IAS 39. En ce qui concerne les nouvelles métriques d'évaluation des expositions, on estime que, pour le Groupe Intesa Sanpaolo, l'impact de première application du principe - qui devra être enregistré en contrepartie des capitaux propres - même s'il est « significatif », ne sera pas critique par rapport aux niveaux actuels patrimoniaux du bilan et réglementaires du Groupe. Il n'a pas été envisagé en particulier de fournir d'indications spécifiques quant à l'impact quantitatif, dans la mesure où les estimations disponibles au moment de la rédaction du présent Bilan mettent en évidence une ampleur non marginale du range, dans lequel doit se situer l'impact patrimonial des nouvelles normes sur la dépréciation, en fonction bien entendu de la composition des portefeuilles de crédit à la date de transition, des prévisions macro-économiques pour les futurs exercices qui seront établis à la date de passage de l'IFRS 9, ainsi que d'éléments pas encore pleinement définis, sur la finalisation de certaines interprétations réglementaires et d'application (toujours objet de débat au niveau national et international), et de certains choix relatifs aux systèmes organisationnels et d'information, qui seront pris dans un futur proche. Par ailleurs, en l'espèce, les modalités de gestion à des fins prudentielles sont encore en phase de définition par les Autorités.

À ce titre, sont en outre envisageables :

- une plus grande volatilité du compte de résultat, due au passage d'instruments financiers de la phase 1 à la phase 2 et vice-versa, à cause des différentes modalités de définition des rectifications et des reprises de valeur par rapport aux méthodologies actuelles ;
- l'impact sur l'évaluation de la dépréciation pour déterminer la perte attendue « lifetime » sur les créances in bonis classées en phase 2, sera d'autant plus grand que la durée de chaque rapport sera importante.

#### *Comptabilité de couverture*

En ce qui concerne la Comptabilité de couverture, les nouveautés réglementaires concernent exclusivement le General Hedge et sont étroitement liées au choix du Groupe de bénéficiaire de l'option opt-in/opt-out (ou bien la possibilité d'appliquer le nouveau standard IFRS 9 plutôt que conserver l'ancien principe IAS 39). À partir des approfondissements effectués sur l'actuelle gestion des opérations de couverture, il a été décidé d'exercer, en phase de FTA de l'IFRS 9, l'option opt-out. Tenant compte de cette indication, les opérations de couverture continueront à être gérées dans le respect des dispositions prévues par l'IAS 39 (carve-out), actuellement en vigueur. Le Groupe évaluera s'il confirme ou non ce choix pour les rapports des périodes après 2018.

#### **Impacts sur les systèmes d'information**

Un processus de mise en œuvre rationnelle et efficace des nouveautés introduites par l'IFRS 9 de Classification et Évaluation et, surtout, de Dépréciation implique des interventions de fort impact sur la zone de Technologie de l'Information. À cet effet, ont été lancées des analyses destinées à identifier les principales zones d'influence, avec l'objectif, d'une part, de tracer les architectures d'application cibles à réaliser et, d'autre part, d'identifier les applications et les procédures à adapter (et si nécessaire, à acquérir), ainsi que les modifications à apporter.

Les interventions en cours sur les systèmes - qui ont comme objectif le respect des nouvelles conditions prévues par le principe en termes de classification des portefeuilles, traçabilité et évaluation du risque de crédit, comptabilité et déclaration -, concernent à la fois la mise en œuvre, dans le cadre des procédures déjà existantes, des fonctionnalités nécessaires à cet effet et l'identification et l'établissement/intégration de nouvelles applications software nécessaires pour une gestion plus efficace des thématiques en question.

En ce qui concerne plus particulièrement la zone de la Classification et Évaluation, une fois définies les modalités pour effectuer le test SPPI, des applications et des procédures ont été identifiées pour acquérir et/ou adapter/intégrer sa mise en œuvre, soit concernant les titres, soit les expositions de crédit au sens propre. Pour la zone de dépréciation, une fois les principaux choix effectués quant aux paramètres à prendre en compte pour évaluer la détérioration significative, et aux modalités de calcul de l'ECL (en tenant également compte de l'information forward looking), ont été identifiés les applications de gestion du risque avec lesquelles effectuer la traçabilité du risque de crédit au niveau de chaque position et le décompte de l'ECL correspondant, ainsi que les interventions de mise en conformité et amélioration nécessaires, actuellement en phase de développement. Des analyses et des interventions analogues sont, en outre, en cours pour la mise en conformité des applications comptables, afin également de garantir les déclarations appropriées, comme prévu, entre autres, de la nouvelle version du FINREP.

En général, ces interventions sont définies et réalisées de manière centralisée au sein de Intesa Sanpaolo pour toutes les sociétés du Groupe qui présentent des systèmes d'information communs ou homogènes avec la Société-mère. Ces interventions sont, en revanche, gérées en autonomie par rapport aux interventions contrôlées (par exemple, les sociétés étrangères détenues et les compagnies d'assurance), qui présentent des systèmes applications différenciés, également en fonction des particularités de son activité, sans préjudices du rôle de présidium exercé par la Société-mère, avec pour objectif de garantir l'alignement des solutions avec les directives émises.

#### *Impacts organisationnels*

Parallèlement aux mises en œuvre IT, des analyses et des interventions analogues de nature organisationnelle sont en cours. En particulier, les principaux impacts organisationnels concernent la révision et l'adaptation des processus opérationnels existants, le schéma et la mise en œuvre de nouveaux processus, ainsi que la révision du dimensionnement et de l'élargissement des compétences disponibles au sein des différentes structures, opérationnelles et administratives et de contrôle.

Les interventions spécifiquement liées à la zone de Classification et Évaluation concernent, en première instance, les structures d'activités et de Marketing, pour identifier et décliner les Modèles d'entreprises, et définir les processus de gestion et suivi du processus d'exécution du test SPPI.

En ce qui concerne la dépréciation, l'objectif poursuivi par le Groupe consiste en une mise en œuvre toujours plus efficace et intégrée des modalités de suivi on-going du risque de crédit, en ligne avec les prescriptions de l'IFRS 9, pour garantir des interventions préventives, avec l'objectif de contrôler des « glissements » potentiels des positions en phase 2 et d'enregistrer des rectifications cohérentes et opportunes en fonction du risque de crédit réel.

Enfin, l'introduction de l'IFRS 9 aura probablement des impacts en termes d'offre commerciale (et, donc en partie déjà anticipé, en termes de révision du catalogue produits). Dans ce sens, courant 2016, ont été lancées quelques activités d'identification et de définition du périmètre d'actions atténuantes possibles. Ces activités devraient se poursuivre et augmenter courant 2017. Ceci étant dit, parmi les principaux impacts envisageables sur l'activité bancaire du Groupe Intesa Sanpaolo, dérivant de la combinaison des différentes zones thématiques du nouveau principe, se trouvent :

- la probable nécessité - au moins en ce qui concerne certains portefeuilles - de réexaminer les stratégies actuelles de crédit ;
- l'amendement de certains produits en catalogue (ceci comprenant potentiellement les prix et la durée correspondants, en fonction des garanties, soit les mécanismes de remboursement) ;
- la possible redéfinition de la mission de certaines unités opérationnelles, avec les implications correspondantes de gouvernance des portefeuilles, modalités de contrôle, mesures du risque/évaluation et limites et plafonds correspondants. En conséquence, les modèles et les régimes d'incitation pourront être, dans certains cas, sujets à révision ;
- les modalités de gestion des portefeuilles de crédit dont l'activité est reliée à une possible stratégie de cession (de l'origine à la distribution), seront probablement objet de nouvelles évaluations, de même qu'en général, les opportunités d'initiatives de couverture.

Intesa Sanpaolo a l'intention d'effectuer une période d'évaluation parallèle « parallel running » de l'application du nouveau principe à partir du second semestre 2017, sur la base des informations disponibles à cette date.

#### **Section 2. – Principes généraux de rédaction**

Le bilan consolidé est constitué par le Bilan, le Compte de résultat, le Tableau de rentabilité globale, le Tableau des variations des capitaux propres, le Rapport financier et l'Annexe et par les informations de comparaison y afférentes. Il est en outre accompagné d'un Rapport de Gestion, sur les résultats économiques obtenus et sur la situation du patrimoine et financière du Groupe Intesa Sanpaolo. Conformément aux dispositions prévues à l'art. 5 du décret législatif n° 38/2005, le bilan est établi en euros comme unité de compte.

Les montants des Tableaux comptables et de l'Annexe, tels qu'ils sont indiqués dans le Rapport de gestion, sont exprimés en millions d'euros, sauf indications contraires.

Le bilan est rédigé selon les principes généraux prévus par l'IAS 1 et les normes comptables spécifiques homologuées par la Commission européenne, rappelées dans la Partie A.2 de la présente Annexe, ainsi que conformément aux engagements généraux prévus par le Cadre Conceptuel pour la préparation et la présentation du bilan élaboré par l'IASB.

Aucune dérogation à l'application des principes comptables IAS/IFRS n'a été effectuée.

Dans le Rapport de gestion et dans l'Annexe, sont fournies les informations requises par les normes comptables internationales, par les Lois, par la Banque d'Italie et par la Commission Nationale pour les Sociétés et la Bourse - Consob, ainsi que d'autres informations non obligatoires, mais jugées nécessaires afin de donner une image fidèle et sincère de la situation du Groupe.

Les tableaux de l'État comptable et de l'Annexe présentent les montants de la période de référence, ainsi que les données de rapprochement correspondantes au 31 décembre 2015.

Dans les Pièces annexes, sont présentés les éléments de rapprochement avec les données du bilan et du compte de résultat préalablement publiés dans le bilan 2015, ainsi que les tableaux de comparaison spécifiques entre les états comptables et les états reclassés inclus dans le Rapport de gestion, joint au présent bilan.

### **Contenu des états comptables**

#### *Tableau du bilan et Tableau du compte de résultat*

Les tableaux du bilan et du compte de résultat sont constitués par des postes, sous-postes et d'autres informations détaillées (les « dont » des positions et des sous-postes). Afin de compléter de manière exhaustive les rubriques définies par la Banque d'Italie, sont également indiqués les postes ne présentant pas de montants ni pour l'exercice auquel se réfère le bilan, ni pour le bilan précédent. Dans le compte de résultat, les produits sont indiqués sans signe, tandis que les charges sont précédées du signe moins.

#### *Tableau de rentabilité globale*

Le tableau de rentabilité globale, à partir du bénéfice (perte) de l'exercice, présente les éléments de rendement rapportés en contrepartie des écarts de réévaluation, net d'impôts, conformément aux normes comptables internationales.

La rentabilité globale consolidée est représentée en distinguant les éléments du résultat global qui ne seront pas ensuite reversés au compte de résultat, et ceux qui pourront être ensuite reclassés au bénéfice (perte) de l'exercice, si certaines conditions sont remplies. Le tableau distingue en outre la part de rentabilité afférente à la Société-mère et celles des associés minoritaires. Comme pour le bilan et le compte de résultat, pour les rubriques définies par la Banque d'Italie, sont également reportés les postes ne présentant pas de montants ni pour l'exercice auquel se réfère le bilan, ni pour le bilan précédent. Les montants négatifs sont précédés du signe moins.

#### *Tableau des variations des capitaux propres*

Le tableau des variations des capitaux propres est présenté en inversant les lignes et les colonnes par rapport au même tableau prévu par la mise à jour de la circulaire n° 262/2005 de la Banque d'Italie. Dans le tableau, sont reportés la composition et les mouvements des capitaux propres intervenus au cours de l'exercice de référence du bilan et dans le bilan précédent, subdivisés entre le capital social (actions ordinaires et d'épargne), les réserves de capital, de bénéfices et d'évaluation des actifs ou passifs du bilan et le résultat de l'exercice. Les actions propres en portefeuille sont comptabilisées en diminution des capitaux propres.

#### *Rapport financier*

Le tableau des flux financiers intervenus au cours de l'exercice de référence du bilan et dans le bilan précédent a été préparé selon la méthode indirecte, à partir de laquelle les flux dérivant de l'activité d'exploitation sont représentés par le résultat de l'exercice portant rectification des effets des opérations de nature non monétaire.

Les flux financiers sont subdivisés en flux dérivant de l'activité d'exploitation, flux provenant des investissements et flux produits par les provisions.

Dans le tableau, les flux générés au cours de l'exercice sont indiqués sans signe, tandis que les flux absorbés sont précédés du signe moins.

### **Contenu de l'Annexe**

L'Annexe comprend les informations prévues par les normes comptables internationales et par la circulaire n° 262 de la Banque d'Italie émise le 22 décembre 2005 et mises à jour suivantes.

### **Section 3. – Périmètre et méthodes de consolidation**

#### **Périmètre de consolidation**

Le bilan consolidé inclut Intesa Sanpaolo et les sociétés contrôlées directement ou indirectement par celle-ci, y compris dans le périmètre de consolidation tel que spécifiquement prévu par les principes IAS/IFRS, les sociétés exerçant leur activité dans des secteurs autres que celui de la société-mère, ainsi que les participations de private equity. Les sociétés structurées sont également incluses lorsque sont requises les conditions de contrôle, indépendamment de l'existence d'une part de participation.

Sont considérées comme sociétés contrôlées, les entreprises dans lesquelles Intesa Sanpaolo est exposée à des rendements variables, ou détient des droits sur ces rendements en relation avec ces sociétés et a, dans le même temps, la capacité d'influencer les rendements en exerçant son pouvoir sur ces sociétés.

Le contrôle ne peut intervenir qu'en présence des éléments suivants :

- le pouvoir de diriger les activités significatives de la société en participation ;
- la présentation ou les droits à des rendements variables en relation avec la société objet de l'investissement ;
- la capacité d'exercer son pouvoir sur la société objet d'investissement afin d'avoir une influence sur le montant des rendements.

Sont considérées comme des sociétés contrôlées conjointement, les sociétés dans lesquelles le contrôle est partagé, sur une base contractuelle, par la Société-mère, directement ou indirectement, et par une ou plusieurs autres sociétés, ou bien lorsqu'un accord unanime de toutes les parties partageant le contrôle est requis, concernant des décisions sur les activités importantes.

Sont considérées comme des sociétés associées, c'est-à-dire soumises à une forte influence, les entreprises dans lesquelles Intesa Sanpaolo possède, directement ou indirectement, au moins 20 % des droits de vote (y compris les droits de vote « potentiels ») ou dans lesquelles, même avec une part inférieure des droits de vote, a le pouvoir de participer à la définition des politiques financières et de gestion en vertu de liens juridiques particuliers, tels que la participation à des pactes d'actionnaires.

Sont exclus du périmètre de consolidation et classifiés parmi les Actifs disponibles à la vente, certains intéressements supérieurs à 20 %, mais d'un montant contenu, dans la mesure où Intesa Sanpaolo ne détient, directement ou indirectement, que des droits patrimoniaux sur une part des produits d'investissements, où elle n'a pas accès aux politiques de gestion et ne peut exercer que des droits de gouvernance limités à la protection de ses propres intérêts patrimoniaux.

Sont en outre exclues du périmètre de consolidation intégrale, les participations au profit détenues, directement ou à travers des fonds, dans des sociétés exerçant leur activité de venture capital. Ces participations sont incluses dans la catégorie des instruments évalués à la juste valeur (fair value).

Sont enfin exclues du périmètre de consolidation, les sociétés qui ne sont pas en participation, pour lesquelles ont été reçues des actions en gage avec droit de vote supérieur à 20 %, compte tenu de la finalité de cet instrument, soit la protection du crédit accordé et non l'exercice du contrôle et d'orientation des politiques financières et économiques, afin de jouir des bénéfices économiques qui en découlent.

Par rapport à la situation au 31 décembre 2015, il convient de signaler l'entrée dans la zone de consolidation de la société Eurizon SU Capital Ltd et Banca ITB. Pour de plus amples détails concernant la prise de contrôle de ces deux sociétés, voir la présente Annexe, Partie G.

Il est à signaler en outre la sortie du périmètre de consolidation des sociétés Oldequiter, Setefi et Intesa Sanpaolo Card, car objets de cession en cours d'exercice, et des sociétés Equiter et Manzoni, reclassées parmi les intéressements liés à la disparition des éléments pour l'exercice du contrôle.

Au cours de l'exercice, des opérations extraordinaires intragroupe ont été réalisées, sans qu'il y ait pour autant d'effets sur le bilan consolidé. Ces opérations ont porté soit sur le transfert de secteurs d'activité entre sociétés appartenant au Groupe Intesa Sanpaolo, soit sur des opérations de regroupement entre ces mêmes sociétés (sous contrôle commun). Considérant les objectifs purement réorganisationnels de ces opérations et dans le cadre de la politique comptable du Groupe en la matière, les valeurs comptables ont été continuellement indiquées dans les bilans des sociétés intéressées, sans comptabilisation des effets économiques.

Dans ce contexte, les opérations les plus significatives ont été la fusion par incorporation de Banca dell'Adriatico et de Cassa di Risparmio dell'Umbria dans Intesa Sanpaolo, la scission de la participation dans CIB détenue par Intesa Sanpaolo Holding International dans Engenia et en même temps la fusion par incorporation d'Engenia Intesa Sanpaolo, la cession de la participation de Intesa Sanpaolo dans Banca Intesa Beograd à Intesa Sanpaolo Holding International.

Tous les détails des opérations sous contrôle commun parachevées au cours de l'exercice sont indiqués dans la présente Annexe, Partie G.

Dans le tableau suivant sont indiquées les participations incluses dans la zone de consolidation intégrale du bilan consolidé au 31 décembre 2016.

### 1. – Participations dans des sociétés contrôlées de manière exclusive

Dénomination entreprises	Siège opérationnel	Siège légal	Type rapport (a)	Rapport de participation		Disponib. votes %
				Entreprise participante	Part %	
1. Accedo SpA Capital Euro 110 000 000	Bologne	Bologne	1	Intesa Sanpaolo	100,00	70,25
2. Banca IMI SpA Capital Euro 962 464 000	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo	100,00	
3. Banca Imi Securities Corp Capital Usd 44 500 000	New York	New York	1	Imi Capital Markets USA Corp.	100,00	
4. Banca Intesa a.d. Beograd Capital Rsd 21 315 900 000	Novi Beograd	Novi Beograd	1	Intesa Sanpaolo Holding International	100,00	
5. Banca Intesa Joint-Stock Company Capital Rub 10 820 180 800	Moscou	Moscou	1	Intesa Sanpaolo Holding	53,02	
				International Intesa Sanpaolo	46,98	
					100,00	
6. Banca ITB SpA Capital Euro 25 120 000,00	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo	100,00	
7. Banca Prossima SpA (h) Capital Euro 81 999 999,64	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo	80,16	
8. Banco di Napoli SpA Capital Euro 1 000 000 000	Naples	Naples	1	Intesa Sanpaolo	100,00	
9. Bank of Alexandria SAE (d) Capital Egp 800 000 000	Le caire	Le caire	1	Intesa Sanpaolo	80,00	
10. Banka Koper d.d. (e) Capital Euro 22 173 218,16	Koper	Koper	1	Intesa Sanpaolo	98,92	
11. Brivon Hungary Zrt - in Capital Huf 15 000 000	Budapest	Budapest	1	Recovery Property Utilisation and Services	100,00	
12. Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna SpA Capital Euro 214 428 465	Forlì	Forlì	1	Intesa Sanpaolo	83,48	
13. Cassa di Risparmio del Friuli Venezia Giulia SpA Capital Euro 210 263 000	Udine	Gorizia	1	Intesa Sanpaolo	100,00	
14. Cassa di Risparmio del Veneto SpA Capital Euro 781 169 000	Padoue	Padoue	1	Intesa Sanpaolo	100,00	
15. Cassa di Risparmio di Firenze SpA Capital Euro 418 230 438,24	Florence	Florence	1	Intesa Sanpaolo	100,00	
16. Cassa di Risparmio di Pistoia e della Lucchesia SpA (f) Capital Euro 171 846 279,99	Pistoia	Pistoia	1	Cassa di Risparmio di Firenze	74,88	
				Intesa Sanpaolo	8,11	
					82,99	



17. Cassa di Risparmio in Bologna SpA Capital Euro 703 692 000	Bologne	Bologne	1	Intesa Sanpaolo	100,00
18. Cib Bank Ltd Capital Huf 50 000 000 002	Budapest	Budapest	1	Intesa Sanpaolo	100,00
19. CIB Cai Trading Ltd - in voluntary liquidation (ex CIB Car Trading Ltd) Capital Huf 10 000 000	Budapest	Budapest	1	Recovery Property Utilisation and Services	100,00
20. CIB Factor Financial Services Ltd Capital Huf 103 500 000	Budapest	Budapest	1	Cib Bank	100,00
21. CIB Insurance Broker Ltd Capital Huf 10 000 000	Budapest	Budapest	1	Cib Bank	100,00
22. CIB Investment Fund Management Ltd Capital Huf 600 000 000	Budapest	Budapest	1	Vub Asset Management Spravcovska Spolocnost	100,00
23. CIB Leasing Ltd Capital Huf 53 000 000	Budapest	Budapest	1	Cib Bank	100,00
24. CIB Real Estate Ltd Capital Huf 52 000 000	Budapest	Budapest	1	Cib Bank	100,00
25. CIB Rent Operative Leasing Ltd Capital Huf 5 000 000	Budapest	Budapest	1	Cib Bank	100,00
26. Compagnia Italiana Finanziaria - CIF Srl Capital Euro 159 193 216,62	Milan	Milan	1	IN.FRA - Investir dans les Infrastructures	61,45
27. Consumer Finance Holding a.s. Capital Euro 53 110 277	Kezmarok	Kezmarok	1	Vseobecna Uveiova Banka	100,00
28. Consumer Finance Holding Ceska Republika a.s. Capital C2k 86 300 000	Prague	Prague	1	Consumer Finance Holding	100,00
29. Duomo Funding Pie (g)	Dublin	Dublin		Intesa Sanpaolo	
30. Epsilon SGR SpA Capital Euro 5 200 000	Milan	Milan	1	Eurizon Capital SGR	51,00
				Banca IMI	49,00
					100,00
31. Etoile Actualis Sarl Capital Euro 29 709 643	Paris	Paris	1	Assainissement Europe	100,00
32 Etoile Francois Premier Sarl Capital Euro 5 000	Paris	Paris	1	Assainissement Europe	100,00
33 Etoile Saint Florentin Sarl Capital Euro 540 720	Paris	Paris	1	Assainissement Europe	100,00
34 Etoile Services Sarl Capital Euro 1 000	Paris	Paris	1	Assainissement Europe	100,00
35 Eurizon Capital SA Capital Euro 7 557 200	Luxembourg	Luxembourg	1	Eurizon Capital SGR	100,00
36 Eurizon Capital SGR SpA Capital Euro 99 000 000	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo	100,00
37 Eurizon Slj Capital Ltd Capital GBP 1 001 000	Londres	Londres	1	Eurizon Capital SGR	65,00
38 Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking SpA Capital Euro 300 000 000	Rome	Turin	1	Intesa Sanpaolo	100,00
39 Fideuram Actifs Management (Irlande) Ltd Capital Euro 1 000 000	Dublin	Dublin	1	Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking	100,00
40 Fideuram Bank Luxembourg SA Capital Euro 40 000 000	Luxembourg	Luxembourg	1	Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking	100,00
41 Fideuram Fiduciaria SpA Capital Euro 1 551 000	Turin	Turin	1	Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking	100,00
42 Fideuram Investimenti SGR SpA, Capital Euro 25 850 000	Milan	Milan	1	Fideuram - Intesa Sanpaolo Privale Banking	99,50
43 Fideuram Vita SpA Capital Euro 357 446 836,42	Rome	Rome	1	Intesa Sanpaolo	80,01

				Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking	19,99
					100,00
44 Financière Fideuram SA Capital Euro 346 761 600	Paris	Paris	1	Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking	100,00
45 IMI Capital Markets USA Corp. Capital Usd 5 000	New York	New York	1	IMI Investments	100,00
46 IMI Finance Luxembourg SA Capital Euro 100 000	Luxembourg	Luxembourg	1	IMI Investments	100 00
47 IMI fonds Fermés SGR SpA Capital Euro 2 000 000	Bologne	Bologne	1	IMI Investments	100,00
48 IMI Investimenti SpA Capital Euro 579 184 200	Bologne	Bologne	1	Intesa Sanpaolo	100,00
49 IMI Investments SA Capital Euro 21 660 000	Luxembourg	Luxembourg	1	Banca IMI	100,00
50 Immobilier Cascina Rubina Srl(i) Capital Euro 1 371 066	Milan	Milan	1	Assainissement	100,00
51 IN.FRA - Investire dans les Infrastructures SpA Capital Euro 117 342 245,47	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo	100,00
52 Infogroup ScpA Capital Euro 4 352 000	Florence	Florence	1	Cassa di Risparmio di Firenze	65,45
				Intesa Sanpaolo	31,77
				Cassa di Risparmio di Pistoia e della Lucchesia	2,76
				Intesa Sanpaolo Group Services	0,01
				Autres parts mineures	0,01
					100,00
53 Iniziative Logistiche Srl Capital Euro 81 120 724,80	Milan	Milan	1	IN.FRA - Investir dans les Infrastructures	60,02
54 Intesa Funding LLC Capital Usd 25 000	New York	Wilmington	1	Intesa Sanpaolo	100,00
55 Intesa Leasing (Closed Joint-Stock Company) Capital Rub 3 000 000	Moscou	Moscou	1	Banca Intesa Joint-Stock Company	100,00
56 Intesa Leasing d.o.o. Beograd Capital Rsd 960 374 301	Beograd	Beograd	1	Banca Intesa Beograd	100,00
57 Intesa Sanpaolo Assicura SpA Capital Euro 27 912 258	Turin	Turin	1	Intesa Sanpaolo Vita	100,00
58 Intesa Sanpaolo Bank Albania Sh.A. Capital All 5 562 517 674	Tirana	Tirana	1	Intesa Sanpaolo	100,00
59 Intesa Sanpaolo Bank Ireland Pie Capital Euro 400 500 000	Dublin	Dublin	1	Intesa Sanpaolo	100,00
60 Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg SA Capital Euro 989 370 720,28	Luxembourg	Luxembourg	1	Intesa Sanpaolo Holding International	99,57
				Intesa Sanpaolo	0,43
					100,00
61 Intesa Sanpaolo Banka d.d. Bosna i Hercegovina Capital Bam 44 782 000	Sarajevo	Sarajevo	1	Privredna Banka Zagreb	94,94
62 Intesa Sanpaolo Brasil SA - Banco Multiplo Capital Bri 306 065 234,44	San Paolo	San Paolo	1	Intesa Sanpaolo	99,90
				Intesa Sanpaolo Holding International	0,10
					100,00
63 Intesa Sanpaolo Group Services ScpA Capital Euro 272 586 637	Turin	Turin	1	Intesa Sanpaolo	99,91
				Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking	0,01

				Cassa di Risparmio del Veneto	0,01
				Cassa di Risparmio di Firenze	0,01
				Banco di Napoli	0,01
				Banca Imi	0,01
				Eurizon Capital SGR	0,01
				Intesa Sanpaolo Vita	0,01
				Autres parts mineures	0,02
					100,00
64 Intesa Sanpaolo Holding International SA Capital Euro 2 157 957 270	Luxembourg	Luxembourg	1	Intesa Sanpaolo	100,00
65 Intesa Sanpaolo Immobilière SA Capital Euro 350 000	Luxembourg	Luxembourg	1	Intesa Sanpaolo Holding International	100,00
66 Intesa Sanpaolo Life Ltd Capital Euro 625 000	Dublin	Dublin	1	Intesa Sanpaolo Vita	100,00
67 Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) SA Capital Chf 20 000 000	Lugano	Lugano	1	Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking	100,00
68 Intesa Sanpaolo Private Banking SpA Capital Euro 105 497 424	Milan	Milan	1	Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking	100,00
69 Intesa Sanpaolo Provis SpA Capital Euro 4 625 000	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo	100,00
70 Intesa Sanpaolo RE.O.CO. SpA Capital Euro 13 000 000	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo	100,00
71 Intesa Sanpaolo Reai Estate SA Capital Euro 2 940 476	Luxembourg	Luxembourg	1	Intesa Sanpaolo Holding International	100,00
72 Intesa Sanpaolo Romania SA Commercial Bank Capital Ron 886 639 410	Bucarest	Bucarest	1	Intesa Sanpaolo	91,47
				Cassa di Risparmio di Firenze	8,18
				Intesa Sanpaolo Holding International	0,35
					100,00
73 Intesa Sanpaolo Sec SA Capital Euro 31 000	Luxembourg	Luxembourg	1	Intesa Sanpaolo	100,00
74 Intesa Sanpaolo Securitisation Vehicle Srl Capital Euro 60 000	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo	100,00
75 Intesa Sanpaolo Servitia SA Capital Euro 1 500 000	Luxembourg	Luxembourg	1	Intesa Sanpaolo Holding International	100,00
76 Intesa Sanpaolo Smart Care Srl Capital Euro 800 000	Turin	Turin	1	Intesa Sanpaolo Vita	100,00
77 Intesa Sanpaolo Vita SpA Capital Euro 320 422 508,53	Milan	Turin	1	Intesa Sanpaolo	99,99
78 Intesa Sec. 3 Srl Capital Euro 70 000	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo	60,00
79 Intesa Sec. Npl SpA Capital Euro 129 000	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo	60,00
80 Intesa Sec. SpA Capital Euro 100 000	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo	100,00
81 ISP CB Ipotecario Srl Capital Euro 120 000	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo	60,00
82 ISP CB Pubbico Srl Capital Euro 120 000	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo	60,00
83 ISP OBG Srl Capital Euro 42 038	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo	60,00
84 Lunar Funding V Pie (g)	Dublin	Dublin		Intesa Sanpaolo	-

85 Lux Gest Asset Management SA Capital Euro 200 000	Luxembourg	Luxembourg	1	Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg	100,00	
86 Mediocredito Italiano SpA Capital Euro 992 043 495	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo	100,00	
87 Milano Santa Giulia SpA (i) Capital Euro 120 000	Milan	Milan	1	Assainissement	100,00	
88 MSG Comparto Primo Srl (i) Capital Euro 50 000	Milan	Milan	1	Milano Santa Giulia	100,00	
89 MSG Comparto Quarto Srl (i) Capital Euro 20 000	Milan	Milan	1	Milano Santa Giulia	100,00	
90 MSG Comparto Secondo Srl (i) Capital Euro 50 000	Milan	Milan	1	Milano Santa Giulia	100,00	
91 MSG Comparto Terzo Srl (i) Capital Euro 20 000	Milan	Milan	1	Milano Santa Giulia	100,00	
92 MSG Residenze Srl (i) Capital Euro 50 000	Milan	Milan	1	Assainissement	100,00	
93 PBZ Card d.o.o. Capital Hrk 43 422 200	Zagreb	Zagreb	1	Privredna Banka Zagreb	100,00	
94 PBZ Invest d.o.o. Capital Hrk 5 000 000	Zagreb	Zagreb	1	Vub Assets Management Spravcovska Spolocnost	100,00	
95 PBZ Leasing d.o.o. za poslove leasinga Capital Hrk 15 000 000	Zagreb	Zagreb	1	Privredna Banka Zagreb	100,00	
96 PBZ Nekretnine d.o.o. Capital Hrk 3 000 000	Zagreb	Zagreb	1	Privredna Banka Zagreb	100,00	
97 PBZ Stambena Stedionica d.d. Capital Hrk 115 000 000	Zagreb	Zagreb	1	Privredna Banka Zagreb	100,00	
98 Pravex Bank Public Joint-Stock Company Commercial Bank Capital Uah 908 370 561,86	Kiev	Kiev	1	Intesa Sanpaolo	100,00	
99 Private Equity International SA (c) Capital Euro 107 000 000	Luxembourg	Luxembourg	1	Intesa Sanpaolo	85,80	90,90
				IMI Investimenti	8,59	9,10
					94,39	100,00
100 Privredna Banka Zagreb d.d. Capital Hrk 1 907 476 900	Zagreb	Zagreb	1	Intesa Sanpaolo Holding International	97,47	
101 Qingdao Yicai Wealth Management Co. Ltd. Capital Cny 146 000 000	Qingdao	Qingdao	1	Eurizon Capital SGR	20,00	
				Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking	25,00	
				Intesa Sanpaolo	55,00	
					100,00	
102 Recovery Property Utilisation and Services ZRT. Capital Huf 20 000 000	Budapest	Budapest	1	Cib Bank	100,00	
103 Ri. Estate Srl (i) Capital Euro 10 000	Milan	Milan	1	Assainissement	100,00	
104 Ri. Progetti SpA (i) Capital Euro 510 000	Milan	Milan	1	Assainissement	100,00	
105 Ri. Rental Srl (i) Capital Euro 10 000	Milan	Milan	1	Assainissement	100,00	
106 Assainissement Europe Srl (i) Capital Euro 100 125 050	Milan	Milan	1	Assainissement	100,00	
107 Risanamento SpA (i) Capital Euro 382 301 510,57	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo	48,88	
108 Romulus Funding Corporation (g)	New York	New York		Intesa Sanpaolo	-	
109 Sanpaolo Invest SIM SpA Capital Euro 15 254 760	Rome	Turin	1	Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking	100,00	

110 Società Italiana de Revisione et Fiduciaria - S.I.R.E.F. SpA Capital Euro 2 600 000	Milan	Milan	1	Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking	100,00
111 Sviluppo Comparto 3 Srl(i) Capital Euro 50 000	Milan	Milan	1	Milano Santa Giulia	100,00
112 Trade Receivables Investment Vehide Sari	Luxembourg	Luxembourg		Banca IMI/Duomo Funding	100,00
113 Vseobecna Uverova Banka a.s. Capital Euro 430 819 063,81	Bratislava	Bratislava	1	Intesa Sanpaolo Holding International	97,03
114 VUB Asset Management Sptav. Spoi a.s. Capital Euro 4 093 560	Bratislava	Bratislava	1	Eurizon Capital	100,00
115 VUB Factoring a.s. Capital Euro 2 232 334	Bratislava	Bratislava	1	Vseobecna Uverova Banka	100,00
116 VUB Leasing a.s. Capital Euro 16 600 000	Bratislava	Bratislava	1	Vseobecna Uverova Banka	100,00

(a) Type de rapport :

1- majorité des droits de vote à l'Assemblée ordinaire ;

2-influence dominante à l'Assemblée ordinaire ;

3-accords avec d'autres associés ;

4-autres formes de contrôle ;

5-direction unitaire ex art. 26, alinéa 1, du "décret législatif 87/92" ;

6-direction unitaire ex art. 26, alinéa 2, du "décret législatif 87/92" .

(b) Si diffèrent de la part %, la disponibilité des votes dans l'assemblée ordinaire est indiquée, en différenciant, si applicable, le droit de vote effectif et potentiel.

(c) La société contrôlée Private Equity International a émis en date du 23/12/2016 une nouvelle catégorie d'actions de classe C. égal à 5,6 % du capital de la société. Ces actions ne disposent pas de droits de vote à l'Assemblée et leur revenu est associé aux résultats économiques d'investissements donnés en portefeuille à la société Private Equity International.

(d) Au cours du mois de mars 2009, la cession de 9,75 % du capital social de la Bank of Alexandria (BOA) à International Finance Corporation (IFC) a été réalisée et, en même temps, une convention d'achat-vente (Put&Call Agreement) a été souscrite entre les parties, ayant pour objet la part cédée par Intesa Sanpaolo. Il y a lieu de préciser que le pourcentage de possession incorpore la quote-part objet de cession et que les droits de vote ont été répercutés sur la partie acquéreur, suite aux dispositions prévues par les clauses contractuelles, et en l'absence des conditions de décomptabilisation comme le requiert une correcte application des principes comptables internationaux.

(e) Il convient de signaler la présence d'un engagement légal envers des actionnaires minoritaires pour l'acquisition du 1,08 % du capital social restant.

(f) Il convient de signaler la présence d'un contrat d'option d'achat et vente (put and call) obtenue envers des actionnaires minoritaires sur les 16,52 % des actions ordinaires et d'épargne.

(g) Société pour laquelle est effectué le contrôle prévu par l'IFRSIO même si elle ne détient pas une part d'intéressement social.

(h) Il convient de signaler la présence d'options achat et vente envers des actionnaires minoritaires sur les 19,84 % du capital social.

(i) Société non soumise à des activités de direction et de coordination conformément à l'art. 2497 et suivants du C.C..

## 2. – Évaluations et prises d'intérêt significatives pour déterminer la zone de consolidation

Comme indiqué précédemment, sont considérées comme des sociétés contrôlées, les entreprises dans lesquelles Intesa Sanpaolo est exposée à des revenus variables, ou détient des droits sur ces revenus, en fonction de leurs rapports contractuels et, dans le même temps, a la capacité d'avoir une incidence sur les revenus en exerçant son pouvoir sur ces sociétés.

Le contrôle ne peut être effectué qu'en présence des éléments suivants :

- le pouvoir de diriger les activités pertinentes de la société détenue ;
- l'exposition ou les droits à revenus variables dérivant du rapport avec la société objet d'investissement ;
- la capacité d'exercer son pouvoir sur la société objet d'investissement pour exercer une influence sur le montant de ses revenus.

Le Groupe considère notamment les facteurs suivants pour évaluer l'existence du contrôle :

- l'objectif et la structure de la société détenue, afin d'identifier les objectifs de la société, ses activités pertinentes, ou bien celles qui influencent le plus les revenus, et comment ces activités sont régies ;
- le pouvoir de comprendre si le Groupe a des droits contractuels attribuant la capacité de diriger les activités pertinentes ;
- l'exposition à la variabilité des revenus de la société détenue, afin d'évaluer si le revenu perçu par le Groupe peut varier de façon potentielle en fonction des résultats obtenus par la société détenue.

En outre, afin d'évaluer l'existence du contrôle, sont prises en considération les relations potentielles principal-agent ; pour déterminer s'il opère comme principale ou comme agent, le Groupe prend en compte les facteurs suivants :

- le pouvoir de décision sur les activités pertinentes de la société détenue ;
- les droits détenus par d'autres sujets ;
- la rémunération à laquelle le Groupe a droit ;
- l'exposition du Groupe à la variabilité des revenus dérivant de son éventuelle participation dans la société détenue.

L'IFRS 10 identifie comme « activités pertinentes » uniquement les activités qui influencent de manière significative les revenus de la société détenue.

D'une manière générale, lorsque les activités pertinentes sont gérées par le droit de vote, les facteurs suivants fournissent une preuve de contrôle :

- possession, directe ou indirecte, à travers les sociétés contrôlées, de plus de la moitié des droits de vote d'une société à moins que, dans des cas exceptionnels, il puisse être clairement démontré que cette possession ne constitue pas un contrôle ;
- possession de la moitié, ou d'une moindre partie, des votes exerçables à l'assemblée et capacité pratique de diriger unilatéralement les activités pertinentes à travers :

- le contrôle de plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- le pouvoir de déterminer les politiques financières et opérationnelles de la société en vertu de clauses statutaires ou d'un contrat ;
- le pouvoir de nommer ou d'écarter la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe équivalent de gouvernance de l'entreprise ;
- le pouvoir d'exercer la majorité des droits de vote dans les séances du conseil d'administration ou de l'organe équivalent de gouvernance de l'entreprise.

Per exercer le pouvoir, il est nécessaire que les droits revendiqués par le Groupe sur la société détenue soient substantiels ; pour être substantiels, ces droits doivent être pratiquement exerçables lorsque les décisions sur les activités pertinentes doivent être prises. L'existence et l'effet des droits de vote potentiels, s'ils sont substantiels, sont pris en considération au moment d'évaluer si le pouvoir de diriger les politiques financières et gestionnaires d'une autre société existe ou non.

Il peut parfois arriver que le Groupe exerce un « contrôle de fait » sur certaines sociétés, lorsque, même en l'absence de la majorité des droits de vote, il détient des droits pour permettre une orientation unidirectionnelle des activités pertinentes de la société détenue.

D'autre part, il peut exister des cas où le Groupe, tout en détenant plus de la moitié des droits de vote, ne contrôle pas les sociétés objet d'investissement, dans la mesure où, suite à des accords avec d'autres investisseurs, l'exposition aux revenus variables dérivant du rapport avec ces sociétés n'est pas considérée comme significative.

Parmi les sociétés contrôlées, peuvent être également incluses d'éventuelles « sociétés structurées » pour lesquelles les droits de vote ne représentent pas les éléments déterminants pour l'évaluation du contrôle, y compris les sociétés-écrans (SPE/SPV) et les fonds d'investissement. Les sociétés structurées sont considérées contrôlées lorsque :

- le Groupe dispose de pouvoirs grâce à des droits contractuels permettant la gouvernance des activités pertinentes ;
- le Groupe est exposé aux revenus variables dérivant de ces activités.

### 3. – Participations dans des sociétés contrôlées de manière exclusive avec intéressements de tiers

#### 3.1. – Intéressements de tiers, disponibilité des votes de tiers et dividendes distribués aux tiers

Dénominations entreprises	Intéressements de tiers %	Disponib. des votes de tiers % (1)	Dividendes distribués à des tiers
1 Banca Prossima SpA	19,84	19,84	.
2 Bank of Alexandria SAE (2)	20,00	29,75	19
3 Banka Koper D.D.	1,08	1,08	-
4 Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna SpA	16,52	16,52	-
5 Cassa di Risparmio di Pistoia e della Lucchesia SpA	17,01	17,01	-
6 Compagnia Italiana Finanziaria - CIF Srl	38,56	38,56	-
7 Eurizon Slj Capital L.t.	35,00	35,00	-
8 Fideuram Investimenti - Société de Gestion de l'Épargne SpA	0,50	0,50	-
9 Iniziative Logistiche Srl	39,98	39,98	-
10 Intesa Sanpaolo Banka D.D. Bosna i Hercegovina	5,06	5,06	-
11 Intesa Sanpaolo Vita SpA	0,02	0,02	-
12 Intesa Sec 3 Srl	40,00	40,00	-
13 Intesa Sec Npl Srl	40,00	40,00	-
14 ISP CB Ipotecario Srl	40,00	40,00	-
15 ISP CB Pubblico Srl	40,00	40,00	-
16 ISP OBG Srl	40,00	40,00	-
17 Privredna Banka Zagreb d.d.	2,53	2,53	1
18 Risanamento SpA	51,12	51,12	-
19 Vseobecná Uverova Banka a.s.	2,97	2,97	4

(1) Disponibilité des votes en assemblée ordinaire

(2) Au cours du mois de mars 2009, ) a été réalisée la cession de 9,75 % du capital social de la Bank of Alexandria (BOA) à International Finance Corporation (IFC) et un contrat Put&Call Agreement a été souscrit parallèlement entre les parties, ayant pour objet la part cédée par Intesa Sanpaolo. Il y a lieu de préciser que le pourcentage de possession incorpore la quote-part objet de cession et que les droits de vote ont été répercutés sur la partie acquéreur, suite aux dispositions prévues par les clauses contractuelles et en l'absence des conditions de décomptabilisation, comme le requiert une correcte application des principes comptables internationaux.

Dénominations	Total actif	Liquidités en caisse et disponibles	Actifs financiers	Actifs corporels et incorporels	Passifs financiers	Capitaux propres	Marge d'intérêt	Marge d'intermédiation
1 Risanamento SpA	1 093		12	46	425	223	-19	-23
2 Bank Of Alexandria SAE	3 285	74	3 136	32	2 743	333	303	338
3 Compagnia Italiana Finanziaria -CIF Srl	130		130	-		130		

4 Vseobecna Uverova Banka A.S.	13 440	99	13 023	146	11 879	1 432	321	581
5 Cassa di Risparmio di Forlì e della Romagna SpA	4 607	39	4 362	67	4 232	280	81	143

Dénominations	Coûts d'exploitation	Bénéfice (Perte) des actifs courants avant impôts	Bénéfice (Perte) des actifs courants après impôts	Bénéfice (Perte) des groupes d'actifs en cours de cession après impôts	Bénéfice (Perte) d'exercice	Autres éléments de revenus après impôts	4 Rentabilité globale
					(1)		(3) = -(1) + (2)
1 Risanamento SpA	-6	-29	-60	-3	63		-63
2 Bank Of Alexandria SAE	172	154	122		121	8	129
3 Compagnia Italiana Finanziaria -CIF Srl	-2	-27	-27		-27		-27
4 Vseobecna Uverova Banka A.S.	-233	307	262		262	-23	239
5 Cassa di Risparmio di Forlì e della Romagna SpA	-93	-20	-15		-15	-1	-16

#### 4. – Restrictions significatives

En termes de restrictions significatives ayant pour objet des limitations pour le transfert de ressources au sein du Groupe Intesa Sanpaolo, il convient de signaler les cas suivants.

Concernant la participation de contrôle détenue dans la Banca Prossima, société opérationnelle du secteur no profit, il convient de signaler l'engagement des actionnaires à renoncer à la distribution de bénéfices jusqu'à l'exercice 2017, en les destinant à l'accroissement du Fonds pour le développement et l'entreprise sociale.

En ce qui concerne la société contrôlée égyptienne Bank of Alexandria, il convient de signaler des restrictions de nature monétaire sur l'expatriation des fonds en livres égyptiennes depuis l'exercice 2012 ; notamment, le paiement des dividendes à Intesa Sanpaolo en livres égyptiennes, qui a été effectué en dollars américains depuis 2013, pour des transactions fractionnées autorisées quotidiennement par la banque centrale égyptienne ; en 2016, tout a été bloqué, les transferts de fonds n'ont plus été autorisés, ce qui a généré une créance d'Intesa Sanpaolo envers la société contrôlée égyptienne.

La société contrôlée Private Equity International a émis en date du 23 décembre 2016 une nouvelle catégorie d'actions de classe C, égale à 5,6 % du capital de la société. Ces actions ne disposent pas de droits de vote en assemblée et leur revenu est associé aux résultats économiques d'investissements détenus par cette société Private Equity International.

En outre, le Groupe Intesa Sanpaolo est soumis à la surveillance prudentielle prévue par la Directive 2013/36/UE (CRD IV) et par le Règlement (UE) n° 575/2013 (CRR) ; il contrôle des établissements financiers soumis à la même discipline ou à des disciplines analogues destinées à préserver la capitalisation appropriée en fonction des risques pris ; néanmoins, la capacité des banques ou des sociétés financières contrôlées à distribuer un capital ou des dividendes est liée au respect de ces disciplines en termes de conditions de capital. En outre, sont également comprises dans le Groupe, des compagnies d'assurance soumises aux conditions du capital de solvabilité des Compagnies d'assurance prescrites par la réglementation Solvency II.

#### 5. – Autres informations

Aucun bilan de sociétés contrôlées n'a été utilisé dans la préparation du bilan consolidé d'Intesa Sanpaolo se rapportant à une autre date que celle du bilan consolidé.

#### Méthodes de consolidation

##### Consolidation intégrale

La consolidation intégrale consiste à acquérir « ligne par ligne » des groupes de bilan et de compte de résultat des sociétés contrôlées. Après l'attribution aux tiers, des parts du patrimoine leur revenant et du résultat économique, pour chaque poste, la valeur de la participation est annulée en contrepartie à la valeur résiduelle du patrimoine de la société contrôlée.

Les différences résultant de cette opération, si elles sont positives, sont enregistrées - après l'éventuelle imputation à des éléments de l'actif ou du passif de la société contrôlée - au poste Actifs incorporels comme le goodwill ou comme les autres actifs intangibles. Les différences négatives sont imputées au compte de résultat.

Les actifs, passifs, produits et charges entre les entreprises consolidées sont intégralement éliminés.

Les acquisitions de sociétés sont comptabilisées selon la « méthode de l'acquisition » prévue par l'IFRS 3, tel que modifié par le Règlement 495/2009, sur la base duquel les actifs identifiables acquis et les passifs identifiables engagés (y compris les passifs potentiels), doivent être enregistrés à leur juste valeur respective à la date d'acquisition. En outre, pour chaque regroupement d'entreprises, d'éventuelles parts minoritaires dans la société acquise peuvent être enregistrées à la juste valeur ou proportionnellement à la part de participations minoritaires dans les actifs nets identifiables des sociétés acquises. L'éventuel excédent du montant transféré (représenté par la juste valeur des actifs cédés, des passifs soutenus et des instruments de capital émis) et de l'éventuel enregistrement à la juste valeur des parts minoritaires par rapport à la juste valeur des actifs et passifs acquis, est enregistré comme goodwill ; si le prix est inférieur, la différence est imputée au compte de résultat.

La « méthode de l'acquisition » est appliquée à partir de la date d'acquisition, soit à partir du moment où est effectivement obtenu le contrôle de la société acquise. Néanmoins, les résultats économiques d'une société contrôlée acquise durant la période de référence sont inclus dans le bilan consolidé à compter de la date de son acquisition. De même, les résultats économiques d'une société contrôlée cédée sont inclus dans le bilan consolidé jusqu'à la date où a cessé le contrôle.

La différence entre le montant de cession et la valeur comptable à la date de sortie (incluant les différences de change enregistrées à chaque fois dans les capitaux propres lors de la consolidation) est enregistrée dans le compte de résultat.

Les bilans de la Société-mère et des autres sociétés utilisés pour établir le bilan consolidé se réfèrent à la même date. Si nécessaire - et à l'exception de cas tout à fait marginaux - les bilans des sociétés consolidées éventuellement rédigés sur la base de critères comptables différents sont devenus conformes aux principes du Groupe.

Consolidation selon la méthode des capitaux propres

Les sociétés associées et les sociétés soumises à un contrôle conjoint sont consolidées selon la méthode synthétique des capitaux propres. La méthode des capitaux propres prévoit l'inscription initiale de la participation au coût et la mise en conformité de sa valeur sur la base de la quote-part des capitaux propres de la société détenue.

Les différences entre la valeur de la participation et les capitaux propres de la société détenue sont incluses dans la valeur comptable de la société détenue.

Les éventuels droits de vote potentiels ne sont pas considérés pour la valorisation de la quote-part.

La quote-part des résultats d'exercice de la société détenue est enregistrée au poste correspondant du compte de résultat consolidé.

S'il existe des preuves que la valeur d'une participation peut avoir subi une réduction, on procède à l'évaluation de la valeur recouvrable de la participation, en tenant compte de la valeur actuelle des flux financiers futurs que la participation pourra engendrer, incluant la valeur de sortie finale de l'investissement. Si la valeur de recouvrement est inférieure à la valeur comptable, la différence correspondante est enregistrée au compte de résultat.

Concernant la consolidation des sociétés soumises à un contrôle conjoint et à des participations dans des sociétés associées, ont été utilisés les bilans (annuels ou intermédiaires) les plus récents, approuvés par les sociétés. Pour certains cas marginaux, les sociétés n'appliquent pas les principes IAS/IFRS, en conséquence, pour ces sociétés, a été vérifiée que l'éventuelle application des principes IAS/IFRS ne produisait pas d'effets significatifs sur le bilan consolidé du Groupe Intesa Sanpaolo.

Conversion des bilans dans une autre monnaie que l'euro

Les bilans des entreprises œuvrant dans des zones autres que l'euro sont convertis en euros en appliquant les taux de change en cours à la date de clôture de l'exercice aux postes de l'actif et du passif patrimoniaux et les taux de change moyens de l'exercice aux postes du compte de résultat.

Les différences de taux de change de la conversion des bilans de ces entreprises, dérivant de l'application de taux de change différents pour les actifs et les passifs et pour le compte de résultat, sont imputées au poste Réserves d'évaluation des capitaux propres. Les différences de taux de change sur les capitaux propres des sociétés détenues sont également enregistrées au poste Réserves d'évaluation.

Toutes les différences de taux de change sont reversées au compte de résultat de l'exercice dans lequel la participation est cédée.

#### **Section 4. – Evénements suivants la date de référence du bilan**

Aucun événement particulièrement pertinent après la date de référence du bilan n'a été relevé, autre que ceux indiqués dans le Rapport de gestion.

#### **Section 5. – Autres aspects**

##### **Option pour la consolidation fiscale nationale**

Intesa Sanpaolo et les sociétés italiennes du Groupe ont adopté ce que l'on appelle. « la consolidation fiscale nationale », réglementée par les art. 117-129 du TUIR, introduite dans la législation fiscale par le Décret législatif n° 344/2003. Il consiste en un régime optionnel, en vertu duquel le revenu total net ou la perte fiscale de chaque société contrôlée participant à la consolidation fiscale - ainsi que les retenues subies, les décotes et les crédits d'impôt -, sont transférés à la société-mère, à la charge de laquelle un unique revenu imposable ou une unique perte fiscale peut être reporté (résultant de la somme algébrique des revenus/pertes propres et des sociétés contrôlées participantes) et, en conséquence, un unique débit/crédit d'impôt. Conformément à cette option, les entreprises du Groupe ayant adhéré à la « consolidation fiscale nationale », définissent la charge fiscale lui revenant et le revenu imposable correspondant est transféré à la Société-mère.

##### **Autres aspects**

Conformément à la délibération de l'Assemblée du 10 mai 2011, le bilan d'Intesa Sanpaolo est soumis à la révision comptable effectuée par la société KPMG SpA, dûment mandatée pour les exercices 2012 à 2020 inclus.

### **IV. – Rapport de la société de révision comptable indépendante conformément aux art. 14 et 16 du décret législatif du 27 janvier 2010, n° 39**

Aux Actionnaires d'Intesa Sanpaolo SpA

#### **Rapport sur le bilan consolidé**

Nous avons effectué la révision comptable du bilan d'exercice consolidé du Groupe Intesa Sanpaolo SpA, constitué par l'état comptable au 31 décembre 2016, le compte de résultat, le tableau de rentabilité globale, le tableau des variations des capitaux propres, le rapport financier pour l'exercice clos à cette date et l'annexe au bilan.

##### **Responsabilité des administrateurs pour le bilan consolidé**

Les administrateurs d'Intesa Sanpaolo SpA sont responsables de la rédaction du bilan consolidé qui donne une image fidèle et sincère, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière adoptées par l'Union Européenne, ainsi qu'aux dispositions prévues à l'art. 9 du décret législatif n° 38/05 et de l'art. 43 du décret législatif n° 136/15.

##### **Responsabilité de la société de révision**

Notre responsabilité est d'exprimer un avis sur le bilan consolidé basé sur la révision comptable. Nous avons procédé à la révision comptable selon les principes internationaux de révision comptable (ISA Italia) élaborés conformément à l'art. 11, du décret législatif n° 39/10.

Ces principes exigent de respecter les préceptes éthiques, de planifier et effectuer la révision comptable, afin d'obtenir tous les éléments nécessaires permettant d'établir que le bilan d'exercice ne contient pas d'erreurs significatives.

La révision comptable comprend l'exécution de procédures destinées à obtenir des éléments probants à partir des montants et des informations contenus dans le bilan consolidé. Les procédures choisies dépendent de l'avis professionnel de l'auditeur, y compris l'évaluation des risques d'erreurs significatives dans le bilan consolidé, dues aux fraudes, aux comportements ou aux événements non intentionnels. Afin de procéder à l'évaluation du risque, l'auditeur se base sur le contrôle interne de la rédaction du bilan consolidé de la banque qui fournit une image fidèle et sincère, pour définir les procédures de révision comptables en adéquation avec les circonstances et non pour exprimer un avis sur l'efficacité du contrôle interne de la banque.

La révision comptable comprend également l'évaluation de l'opportunité des principes comptables adoptés, du bien-fondé des estimations comptables effectuées par les administrateurs, ainsi que l'évaluation de la présentation du bilan consolidé dans son ensemble.

Nous considérons que nous avons obtenu des éléments probants suffisants et appropriés à partir desquels nous pouvons exprimer notre avis.

##### **Avis**

À notre avis, le bilan consolidé donne une image fidèle et sincère de l'état comptable et financier du Groupe Intesa Sanpaolo au 31 décembre 2016, du résultat net et des fonds propres pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière adoptées par l'Union Européenne, ainsi qu'aux dispositions prévues à l'art. 9 du décret législatif n° 38/05 et du décret législatif n° 136/15.



## Rapport sur les autres dispositions légales et réglementaires

***Avis sur la cohérence du rapport de gestion et de certaines informations contenues dans le rapport de gouvernance d'entreprise et de structure de l'actionnariat avec le bilan consolidé***

Nous avons suivi les procédures indiquées dans le principe de révision (SA Italia) n° 720B afin d'exprimer, comme requis par les lois et réglementations en vigueur, un avis sur la cohérence du rapport de gestion et des informations fournies dans le rapport de gouvernance d'entreprise et de structure de l'actionnariat indiqués à l'art. 123-bis, 4<sup>ème</sup> alinéa, du décret législatif n° 58/98, dont la responsabilité incombe aux administrateurs d'Intesa Sanpaolo SpA, avec le bilan consolidé du Groupe Intesa Sanpaolo SpA au 31 décembre 2016. À notre avis, le rapport de gestion et les informations fournies dans le rapport de gouvernance d'entreprise et de structure d'actionnariat susmentionnés sont cohérents avec le bilan consolidé du Groupe Intesa Sanpaolo au 31 décembre 2016.

*Milan, le 13 mars 2017*  
*KPMG SpA*  
*Domenico Fumagalli*  
*Associé*

**IV. – Rapport de gestion**

Les comptes sociaux et consolidés d'Intesa Sanpaolo SpA sont consultables au « Le Centorial » 18, rue du Quatre septembre - 75002 Paris, ou sur le site internet Intesa Sanpaolo.com.

**1800109**