



Presentazione dei risultati consolidati al 30 giugno 2015



Pier Francesco Saviotti, Amministratore Delegato

Verona, 7 agosto 2015 alle ore 18:30 CEDT – conference call & webcast

Disclaimer



La distribuzione di questa presentazione in alcune giurisdizioni potrebbe essere sottoposta a vincoli previsti dalla legge o dalle normative vigenti. Pertanto sarà responsabilità di chiunque in possesso di questo documento informarsi ed ottemperare a tali vincoli. Per quanto applicabile in base alle leggi vigenti, le società partecipanti alla aggregazione di imprese proposta non si assumono alcuna responsabilità per l'eventuale violazione di tali vincoli da parte di chiunque.

Questa presentazione non rappresenta in alcun modo parte di, e non dovrebbe essere interpretata come una offerta o sollecitazione a sottoscrivere o in alcun modo acquistare titoli di Banco Popolare o di altre società del gruppo, né dovrebbe, nel suo complesso o relativamente a sue parti, formare la base o essere considerata come riferimento per qualunque tipo di contratto di acquisto o sottoscrizione di titoli di Banco Popolare o altre società del gruppo, o comunque un impegno di qualsivoglia genere.

Le informazioni contenute in questa presentazione hanno uno scopo puramente espositivo e sono suscettibili di modifiche, revisioni e integrazioni. Alcune dichiarazioni contenute nella presentazione sono valutazioni e ipotesi su avvenimenti futuri riguardanti Banco Popolare di tipo forward-looking ai sensi delle leggi federali US sui valori mobiliari. Le dichiarazioni forward-looking sono dichiarazioni che non si basano su fatti storici. Tali dichiarazioni includono proiezioni e stime finanziarie, nonché le relative ipotesi, dichiarazioni riferite a piani, obiettivi e aspettative riguardanti operazioni, prodotti e servizi futuri, e dichiarazioni riguardanti i risultati economici futuri. Generalmente le affermazioni forward-looking sono identificabili attraverso l'utilizzo di termini quali "anticipare", "stimare", "prevedere", "proiettare", "intendere", "pianificare", "ritenere" e altre parole e termini di simile significato. Per loro stessa natura, le dichiarazioni forward-looking comportano una certa quantità di rischi, incertezze e ipotesi per cui i risultati e gli eventi effettivi potrebbero discostarsi significativamente da quelli espressi o impliciti nelle dichiarazioni 'forward-looking'.

Banco Popolare non si assume alcuna responsabilità per l'aggiornamento o la revisione delle dichiarazioni forward-looking a fronte di nuove informazioni, eventi futuri o altro. Le dichiarazioni forward-looking si riferiscono esclusivamente alla data di questa presentazione e quindi non vi si dovrebbe fare eccessivo affidamento.

Agenda

	<u>Pagina</u>
 Risultati consolidati al 30 giugno 2015	2
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	15
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	20
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	27
 Appendice	30

Performance del 1° semestre 2015 in sintesi

Capitale

- ❑ **CET 1 ratio Phase-in: 12,2%** (contabile, includendo il risultato del 1° sem. 2015).
- ❑ **CET 1 ratio Fully Phased: 11,3%** (contabile, includendo il risultato del 1° sem. 2015).

Redditività

- ❑ **Risultato della gestione operativa in crescita del 5,0% a/a**, grazie:
 - sia all'andamento dei proventi operativi (+1,2%; di cui Margine d'Interesse +2,7% e Commissioni nette +7,7%);
 - che all'andamento dei costi operativi (-1,4%).
- ❑ **L'utile netto del periodo si attesta a €293mln**, includendo anche l'iscrizione del *tax asset* della ex Banca Italease (pari a €85mln) e pur addebitando oneri relativi al *Single Resolution Fund* per €23mln (stima contributo per l'intero anno 2015).

Performance commerciale

- ❑ **FINANZIAMENTI A M/L TERMINE**: Erogazioni per un totale di €4,9mld nel 1° sem. 2015, in crescita di oltre il 97% rispetto al 1° sem. 2014, di cui nei principali segmenti *core*: €0,9mld nei Privati (+54% a/a); €1,2mld nello Small Business (+76% a/a); €2,4mld nel Mid Corporate (+122% a/a).
- ❑ **RACCOLTA GESTITA E AMMINISTRATA**: Sottoscritti nel semestre €5,9mld di Fondi/SICAV, €1,6mld di prodotti *Bancassurance*, €0,9mld di Gestioni Patrimoniali e €1,8mld di *Certificates*.
- ❑ **CREDITO AL CONSUMO**: Erogazioni di finanziamenti Agos Ducato in crescita del +22% rispetto al 1° sem. 2014.
- ❑ **CARTE**: Stock di carte (sia di debito che di credito) cresciuto di circa 100.000 unità nel semestre, di cui circa 83.000 carte di nuova generazione YouCard.
- ❑ **ON-LINE BANKING**: Stock di contratti *YouWeb* in crescita di oltre 72.000 unità nel semestre.
- ❑ **CONTI CORRENTI**: Nel 1° sem. 2015 i conti correnti commerciali (sia privati che imprese) sono cresciuti di oltre 32.500 unità, attestandosi a 2,24milioni.

Crediti

- ❑ **Costo del rischio di credito annualizzato a 85pb**, nella parte bassa della forchetta di 80-100pb prevista per l'esercizio in corso.
- ❑ **Crediti lordi in crescita rispetto a fine 2014**: +€256mln nel semestre, che sale a +€1,3mld al netto del calo della Divisione Leasing (*in run-off*) e dei PCT.
- ❑ **Flussi netti di ingresso a deteriorati in forte contrazione**: €509mln nel semestre, -66,1% vs. 1° sem. 2014.
- ❑ **Stock di crediti deteriorati in calo rispetto a fine 2014** sia su base lorda (-€311mln) che netta (-€141mln).
- ❑ **Copertura dei crediti deteriorati in ulteriore rafforzamento** rispetto al livello elevato già raggiunto a fine 2014: 44,9%, +0,36p.p. vs. 31/12/2014 (inclusi gli stralci).
- ❑ **Downsizing del portafoglio Divisione Leasing** (ex Italease + Release): calo dei crediti lordi totali di €352mln (-5,4%) e di quelli deteriorati di €96mln (-2,4%) nel semestre.

Conto economico consolidato al 30 giugno 2015: variazione annuale

Voci del conto economico riclassificate €/mln	1° sem. 2015	1° sem. 2014	Var.	Di cui: PPA	
				1° sem. 2015	1° sem. 2014
Margine di interesse	789,1	768,4	2,7%		(0,9)
Utili/Perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	61,3	40,2	52,5%		
Margine finanziario	850,4	808,6	5,2%	-	(0,9)
Commissioni nette	771,1	716,3	7,7%		
Altri proventi/oneri netti di gestione	48,8	73,9	(33,9%)	(11,9)	(14,9)
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	143,3	194,1	(26,1%)		
Proventi operativi	1.813,6	1.792,8	1,2%	(11,9)	(15,7)
Spese per il personale	(682,6)	(672,3)	1,5%		
Altre spese amministrative	(327,6)	(337,7)	(3,0%)		
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(58,8)	(73,9)	(20,4%)	(1,8)	(1,8)
Oneri operativi	(1.069,0)	(1.083,9)	(1,4%)	(1,8)	(1,8)
Risultato della gestione operativa	744,6	709,0	5,0%	(13,7)	(17,6)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(375,3)	(620,0)	(39,5%)		
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(25,9)	(12,1)	113,9%		
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(49,6)	8,8	n.s.		
Rettifiche/Riprese di valore su partecipazioni, avviamenti e altre immobilizzazioni immateriali	-	-			
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	(4,0)	1,2	n.s.		0,0
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	289,8	86,8	n.s.	(13,7)	(17,6)
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	3,2	(61,2)	n.s.	4,4	7,6
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. al netto delle imposte	(7,8)	1,0	n.s.		
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	5,1	4,1	26,6%		
Risultato netto del periodo esclusa la FVO	290,3	30,7	n.s.	(9,3)	(10,0)
Risultato della FVO	4,2	(37,1)	n.s.		
Imposte sul reddito del periodo (risultato della FVO)	(1,4)	12,4	n.s.		
Risultato netto del periodo	293,1	6,0	n.s.	(9,3)	(10,0)

Dal 1° trim. 2015, in seguito alla fusione di Italease nella Capogruppo Banco Popolare, la PPA evidenziata si riferisce solo alla ex-BPI

Include componenti straordinarie di cui alla Slide 7

Nota: I dati dei periodi precedenti il 30/06/2015 sono stati opportunamente riclassificati per riflettere retroattivamente il trasferimento nella voce "Utile/perdita dei gruppi di attività in dismissione al netto delle imposte" del contributo economico della controllata BP Luxembourg, classificata in dismissione ai sensi dell'IFRS 5 a decorrere dalla presente Relazione finanziaria semestrale.

Conto economico consolidato al 30 giugno 2015: variazione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate €/mln	2° trim. 2015	1° trim. 2015	Var.	Di cui: PPA	
				2° trim. 2015	1° trim. 2015
Margine di interesse	402,0	387,1	3,8%		
Utili/Perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	36,7	24,6	48,8%		
Margine finanziario	438,6	411,7	6,5%	-	-
Commissioni nette	350,2	420,9	(16,8%)		
Altri proventi/oneri netti di gestione	20,3	28,6	(29,0%)	(6,0)	(6,0)
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	50,3	93,0	n.s.		
Proventi operativi	859,4	954,2	(9,9%)	(6,0)	(6,0)
Spese per il personale	(342,2)	(340,4)	0,5%		
Altre spese amministrative	(162,6)	(165,0)	(1,5%)		
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(26,3)	(32,5)	(19,0%)	(0,9)	(0,9)
Oneri operativi	(531,1)	(537,9)	(1,3%)	(0,9)	(0,9)
Risultato della gestione operativa	328,4	416,3	(21,1%)	(6,9)	(6,9)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(193,9)	(181,4)	6,9%		
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(22,3)	(3,6)	523,6%		
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(6,4)	(43,2)	(85,1%)		
Rettifiche/Riprese di valore su partecipazioni, avviamenti e altre immobilizzazioni immateriali	-	-	n.s.		
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	(4,0)	(0,1)	n.s.		
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	101,8	188,0	n.s.	(6,9)	(6,9)
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	(23,3)	26,5	(187,9%)	2,2	2,2
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. al netto delle imposte	(6,5)	(1,3)			
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	1,2	3,9	(69,5%)		
Risultato netto del periodo esclusa la FVO	73,1	217,2	(66,3%)	(4,6)	(4,7)
Risultato della FVO	16,8	(12,6)	(232,9%)		
Imposte sul reddito del periodo (risultato della FVO)	(5,5)	4,2	(233,2%)		
Risultato netto del periodo	84,3	208,8	n.s.	(4,6)	(4,7)

Dal 1° trim. 2015, in seguito alla fusione di Italease nella Capogruppo Banco Popolare, la PPA evidenziata si riferisce solo alla ex-BPI

Include componenti straordinarie di cui alla Slide 7

Nota: I dati dei periodi precedenti il 30/06/2015 sono stati opportunamente riclassificati per riflettere retroattivamente il trasferimento nella voce "Utile/perdita dei gruppi di attività in dismissione al netto delle imposte" del contributo economico della controllata BP Luxembourg, classificata in dismissione ai sensi dell'IFRS 5 a decorrere dalla presente Relazione finanziaria semestrale.

Conto economico consolidato al 30 giugno 2015: scomposizione

	30/06/2015	Di cui:
Voci del conto economico riclassificate €/mln	Gruppo Banco Popolare	Divisione Leasing
Margine di interesse	789,1	18,2
Utili/Perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	61,3	-
Margine finanziario	850,4	18,2
Commissioni nette	771,1	(0,3)
Altri proventi/oneri netti di gestione	48,8	9,8
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	143,3	0,0
Proventi operativi	1.813,6	27,7
Spese per il personale	(682,6)	(5,9)
Altre spese amministrative	(327,6)	(22,4)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(58,8)	(6,9)
Oneri operativi	(1.069,0)	(35,2)
Risultato della gestione operativa	744,6	(7,5)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(375,3)	(72,6)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(25,9)	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(49,6)	(1,1)
Rettifiche/Riprese di valore su partecipazioni, avviamenti e altre immobilizzazioni immateriali	-	(0,0)
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	(4,0)	(4,3)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	289,8	(85,6)
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	3,2	24,6
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(7,8)	-
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	5,1	5,4
Risultato netto del periodo esclusa la FVO	290,3	(55,6)

Aggregato di Release ed ex Italease (dati gestionali)

Impatti economici straordinari del 1° semestre 2015

€/mln	ELEMENTI PER LA NORMALIZZAZIONE				Voce di conto economico
	2° trimestre		1° trimestre		
	lordo	netto	lordo	netto	
- PERDITA STRAORDINARIA SU ATTIVITÀ MATERIALI (IMMOBILI)	0,0	0,0	(3,8)	(2,2)	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali / Perdite da cessione di investimenti
- INCENTIVI ALL'ESODO	(11,6)	(8,4)	0,0	0,0	Spese per il personale
- ISCRIZIONE TAX ASSET BANCA ITALEASE *	0,0	0,0	85,1	85,1	Imposte sul reddito del periodo
- ESITI DI VERTENZE FISCALI	0,0	0,0	(17,7)	(12,2)	Accantonamenti per rischi ed oneri
- GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE	(6,5)	(6,5)	0,0	0,0	Utili (Perdite) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte
- FAIR VALUE OPTION	16,8	11,2	(12,6)	(8,4)	Risultato della FVO
TOTALE COMPLESSIVO	(1,4)	(3,7)	51,0	62,2	

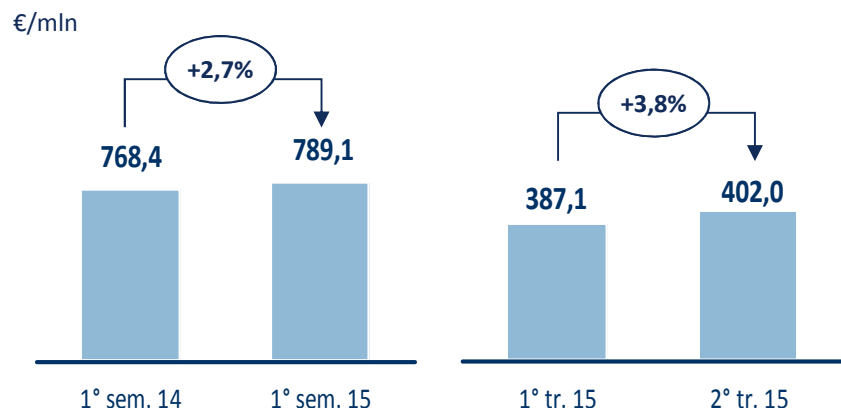
Da segnalare anche che nel 1° trimestre 2015 la voce 'accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri' include €23mln (stima contributo per l'intero anno 2015**) relativi al *Single Resolution Fund* entrato in vigore dal 2015.

* *Tax asset* di Banca Italease relativo a perdite fiscali pregresse, recuperabili senza limitazioni temporali.

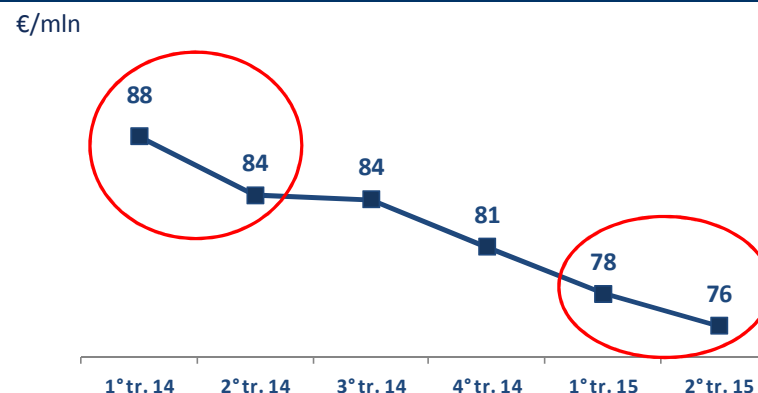
** La stima non considera correzioni dovute all'eventuale apprezzamento della rischiosità relativa del Gruppo ed ipotizza che il contributo annuo, pari a €32,9mln, sia pagato *cash* al 70% (il residuo 30% è trattato come impegno di pagamento e pertanto non ha comportato nessun addebito a conto economico).

Margine di interesse

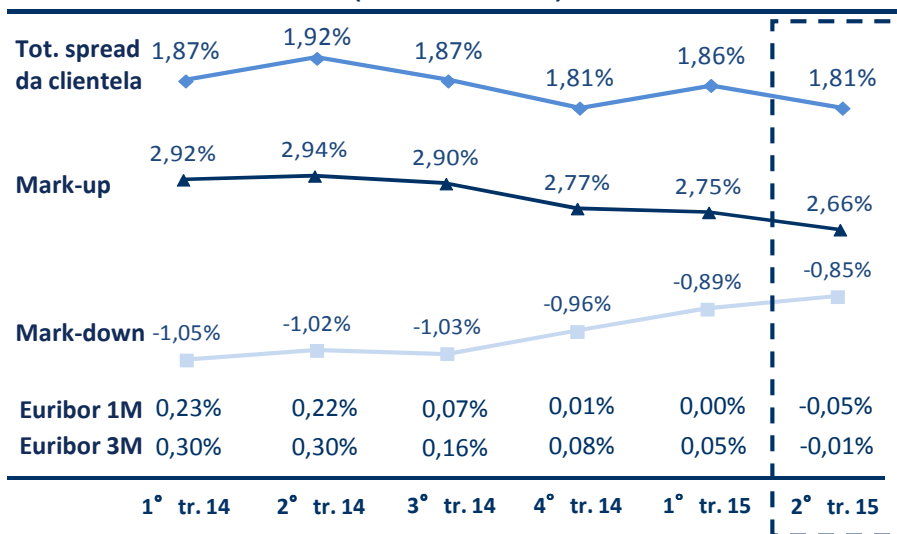
Evoluzione del margine di interesse



Evoluzione costo del funding istituzionale



Evoluzione spread da clientela* (rete commerciale)



Il margine di interesse è in aumento su base annuale (+2,7%) e trimestrale (+3,8%), principalmente in seguito alla riduzione del costo del funding istituzionale e retail, che riflette un focus su forme di raccolta meno onerose.

Da rilevare che la riduzione dello spread da clientela di 5pb t/t è dovuta ad un calo del mark-up di 9pb, sul quale hanno pesato accordi di rinegoziazione su alcune grandi posizioni. Prosegue invece il recupero del mark-down che nel trimestre è ulteriormente migliorato di 4pb.

Commissioni nette

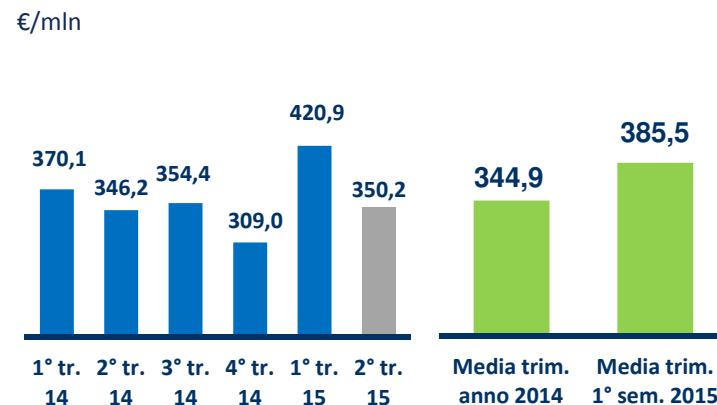
Analisi delle commissioni nette

€/mln	1° sem. 2015	1° sem. 2014	Var. %
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza	414,9	361,7	14,7%
Tenuta e gest. cc e rapporti verso la clientela	245,1	259,4	-5,5%
Servizi di incasso e pagamento	60,2	61,9	-2,8%
Garanzie rilasciate	25,6	8,3	207,2%
Altri servizi	25,9	24,9	3,8%
Totale	771,6	716,3	7,7%

Dettaglio voce 'Servizi di gestione, intermediazione e consulenza'

€/mln	1° sem. 2015	1° sem. 2014	Var. %
Distribuzione di prodotti di risparmio:	329,0	278,9	18,0%
- Collocamento di titoli	1,6	0,6	183,2%
- Risparmio gestito	257,3	180,7	42,4%
- Bancassurance	70,1	97,7	-28,2%
Credito al consumo	18,2	15,6	16,1%
Carte di credito	14,6	16,0	-8,7%
Banca depositaria	8,4	6,4	31,2%
Nego. titoli/valute e raccolta ordini	32,4	37,2	-12,9%
Altri	12,3	7,5	63,5%
Totale	414,9	361,7	14,7%

Evoluzione trimestrale

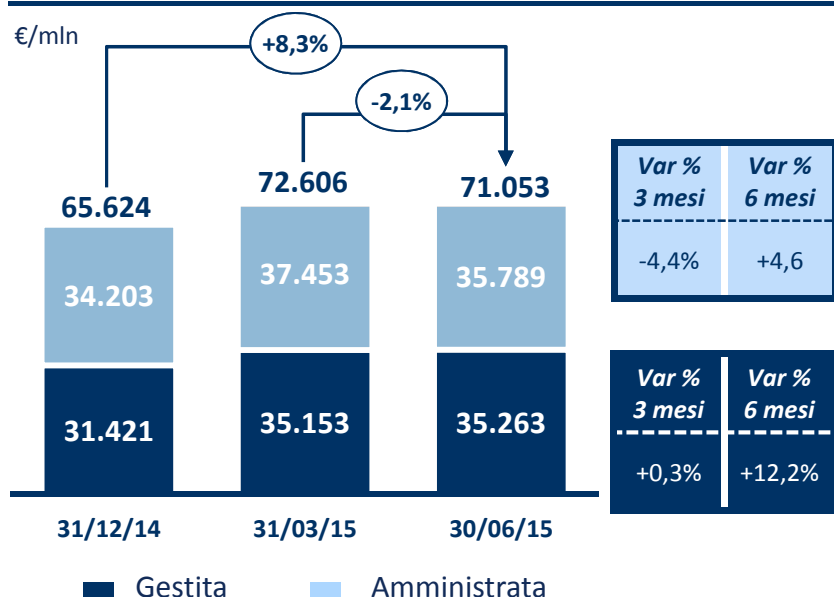


Le commissioni nette del 1° semestre 2015 risultano in crescita del **+7,7% a/a**, beneficiando:

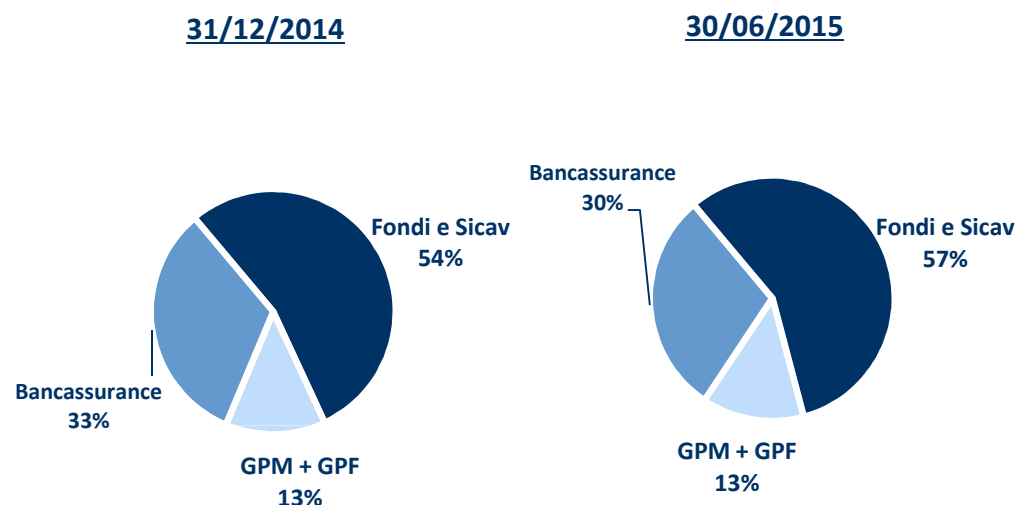
- dell'ottima performance della rete commerciale, a fronte della crescente domanda di prodotti d'investimento da parte della clientela, in particolare nel risparmio gestito (**+42,4% a/a**);
- e di un maggior contributo da altre fonti commissionali, quali in particolare credito al consumo, garanzie rilasciate, banca depositaria e altri servizi.

Raccolta Indiretta

Totale Raccolta Indiretta*
(stock)



Spaccato Raccolta Gestita
(stock)



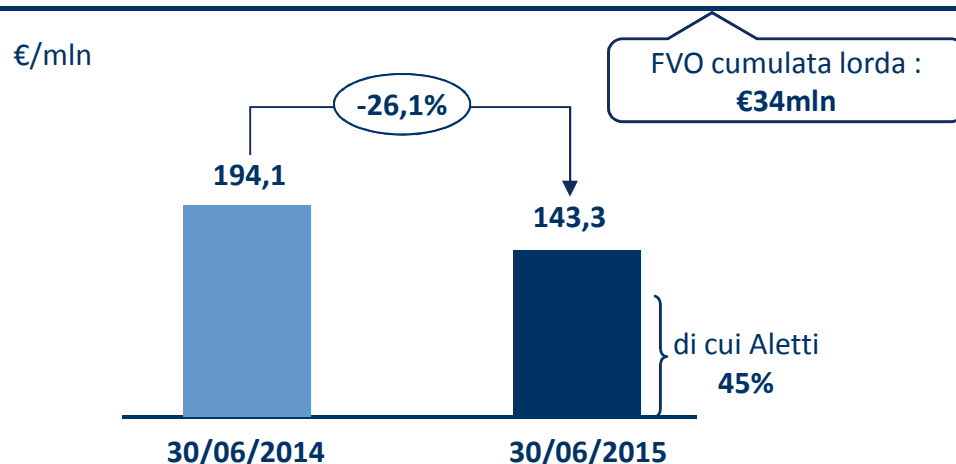
- La raccolta indiretta è in aumento da inizio anno dell'**8,3%**, trascinata dal comparto del risparmio gestito (**+12,2%** su basi omogenee*), grazie alla componente 'Fondi e Sicav' che nei primi 6 mesi aumenta del **+17,5%** rafforzando il trend positivo iniziato lo scorso anno.
- La diminuzione del 2,1% nel 2° trimestre 2015 è dovuta al calo di valore della raccolta amministrata che ha risentito della temporanea performance particolarmente negativa registrata dai mercati nel mese di giugno.

* Nel 1° trimestre 2015 si è provveduto a smobilizzare una gestione patrimoniale di Eurovita di circa €2,5mld, riclassificando i titoli in essa contenuti all'interno della raccolta amministrata. Di conseguenza, per rendere i dati confrontabili, si è provveduto a fare la stessa riclassifica al 31/12/2014.

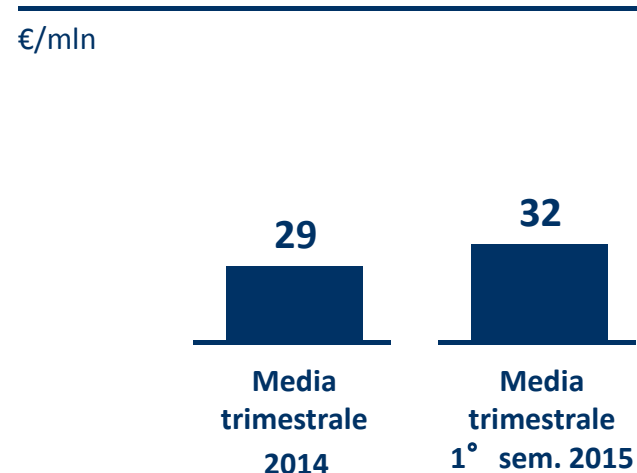
Nota: La raccolta indiretta esclude il contributo di BP Luxembourg in quanto classificata al 30/06/2015 tra le attività/passività in via di dismissione.

Risultato netto finanziario

Risultato netto finanziario (senza FVO)



Contributo di Banca Aletti al RNF

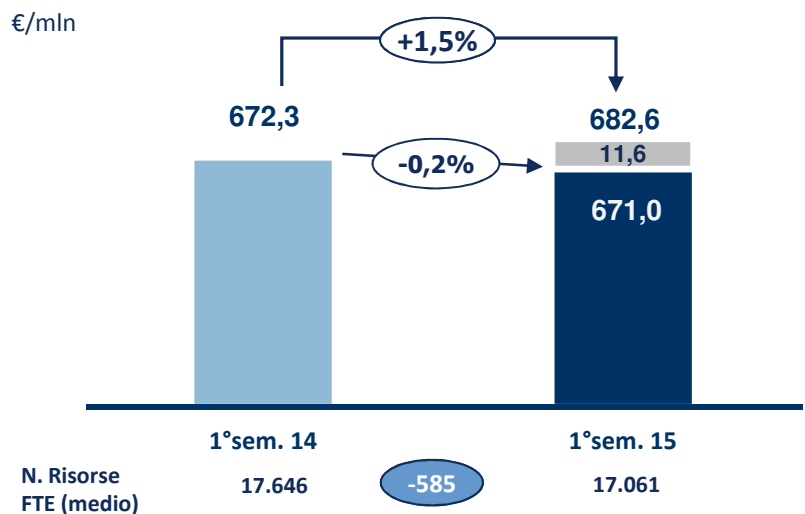


 Il calo del 26,1% su base annua del RNF è dovuto a:

- minori utili relativi all'attività di negoziazione, sulla quale ha impattato il negativo andamento dei mercati finanziari nel 2° trimestre, in particolare nel mese di giugno in concomitanza con l'aggravarsi della crisi greca.
- minore attività di strutturazione prodotti di investimento di Banca Aletti (il cui contributo trimestrale al RNF rimane comunque in linea con quello del 2014), dovuta ad una maggiore focalizzazione della rete commerciale di Gruppo sui prodotti del risparmio gestito.

Oneri operativi: costi per il personale

Costi del personale

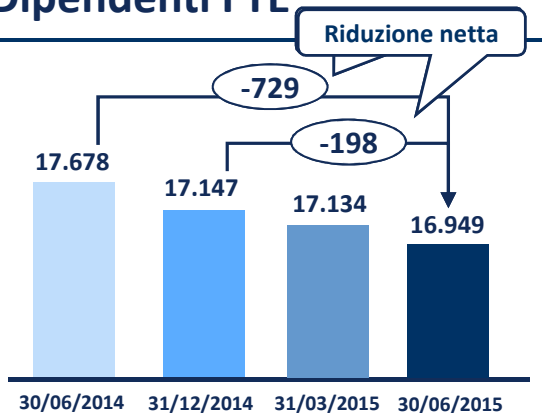


Dati al netto di BP Luxembourg

Dipendenti FTE

(fine periodo)

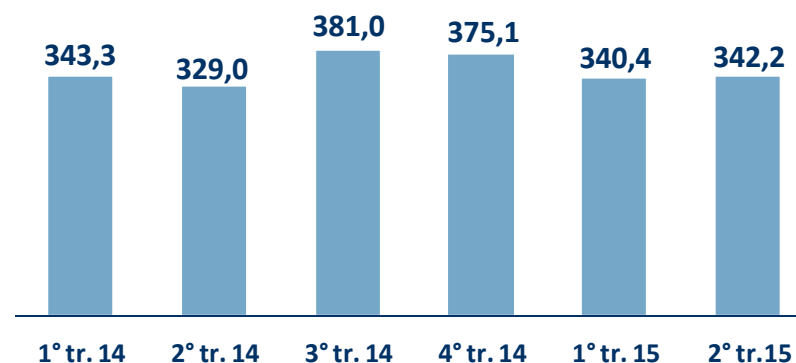
Totale dipendenti FTE Gruppo



FTE: Full Time Equivalent
Dati al netto di BP Luxembourg

Andamento trimestrale

€/mln



Nel primo semestre 2015 sono stati contabilizzati oneri straordinari pari ad euro €11,6mln a fronte di ulteriori 70 risorse in uscita. Rispetto allo stesso semestre dell'anno precedente, al netto di questo onere, i costi risultano in leggera flessione, attestandosi a €671,0mln (-0,2%), nonostante l'assorbimento dei costi relativi all'aumento contrattuale già previsto dal precedente CCNL (efficace a partire da giugno 2014).



L'organico medio è diminuito di 585 unità (risorse FTE) su base annua.



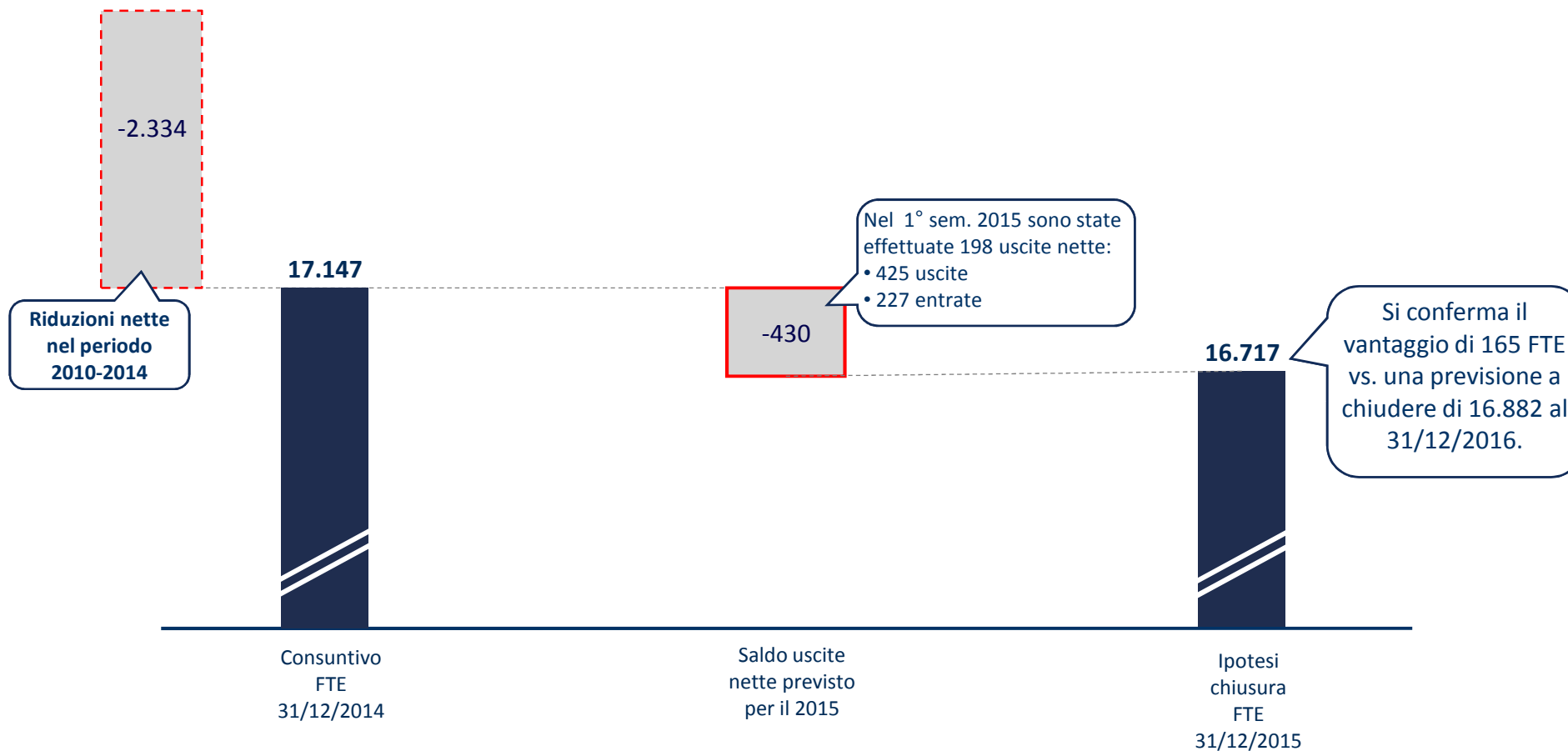
Il dato puntuale di organico registra una importante diminuzione sia su base annuale (-729 risorse) che nel semestre (-198 risorse), in linea con il trend di decrescita atteso.



Le ulteriori uscite avverranno nei successivi due trimestri, in linea con le uscite previste per incentivazione all'esodo e fondo di solidarietà.

Evoluzione attesa degli organici per il periodo 2015

Risorse FTE comprensive di CoCoPro e Stage

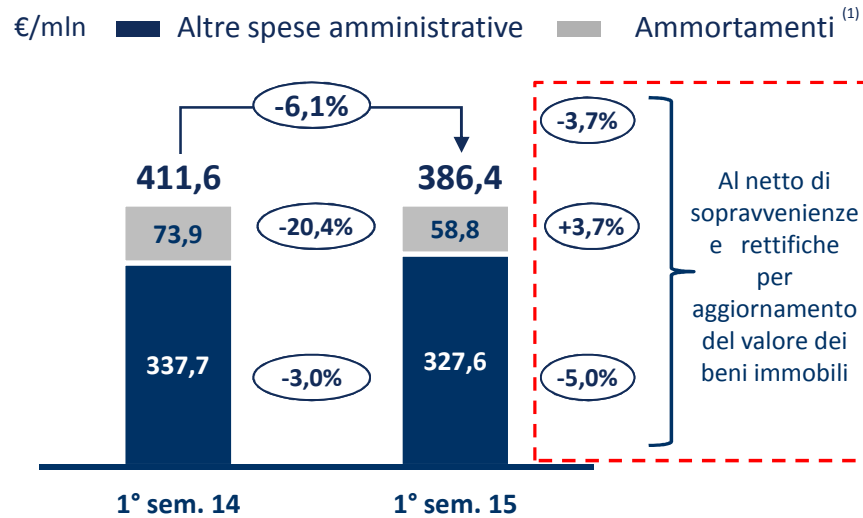


La riduzione dell'organico risulta in anticipo rispetto agli obiettivi del Piano Industriale

Dati al netto di BP Luxembourg

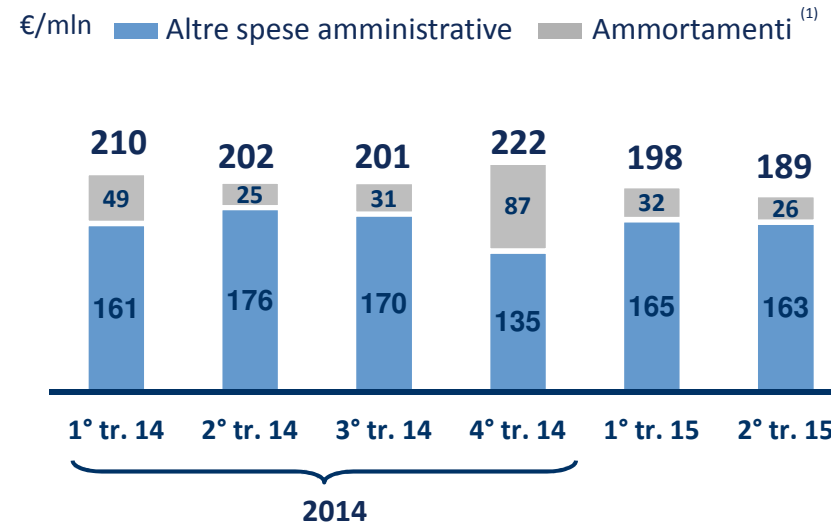
Oneri operativi: altri costi

Totale altri costi



▭▭▭▭ Variazioni al netto di elementi non ricorrenti.



Andamento trimestrale



- Il totale degli altri costi si riduce del 6,1% a/a. Escludendo le componenti non ricorrenti registrate nel 1° semestre 2014, il calo è pari a -3,7% a/a.
- In particolare, le altre spese amministrative registrano una contrazione su base annua del 3,0%. Escludendo 7mln di riprese registrate nel 2014, il calo si attesta a -5,0%, in seguito al proseguimento delle azioni di contenimento dei costi.
- Gli ammortamenti registrano un calo del 20,4%, ma escludendo €17mln di svalutazioni non ricorrenti su immobili effettuate nel 2014, risultano in crescita del 3,7% a/a, a seguito dei maggiori investimenti nel comparto IT.

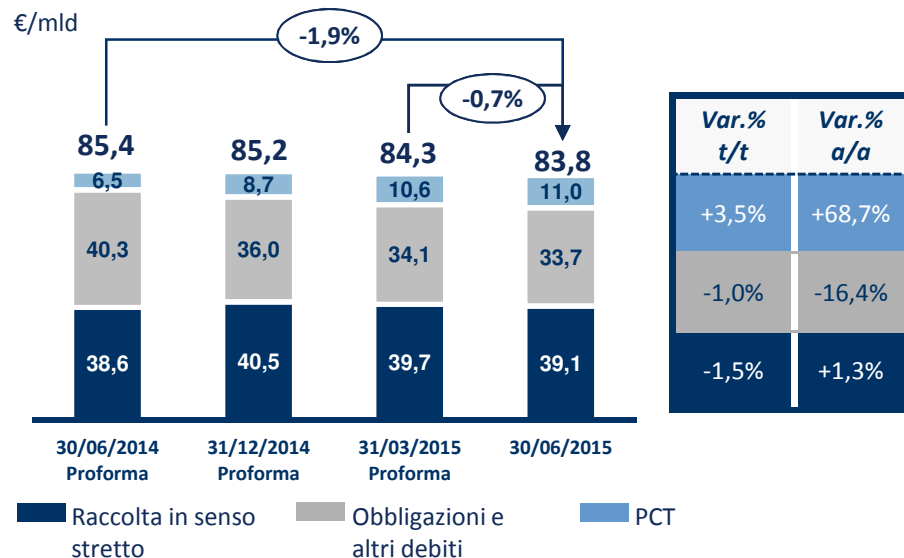
(1) Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali.

Agenda

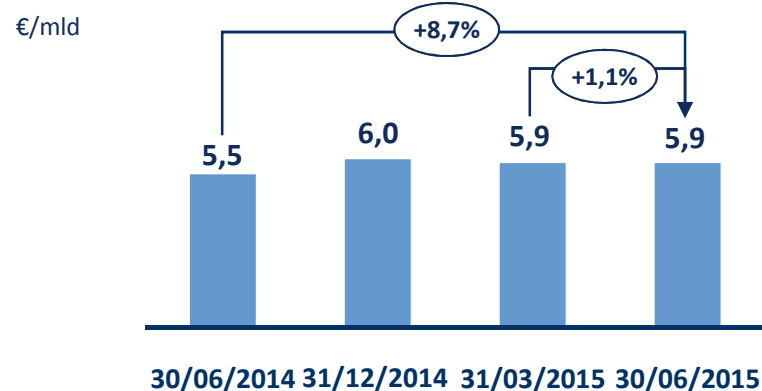
	<u>Pagina</u>
 Risultati consolidati al 30 giugno 2015	2
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	15
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	20
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	27
 Appendice	30

Raccolta diretta: evoluzione e composizione

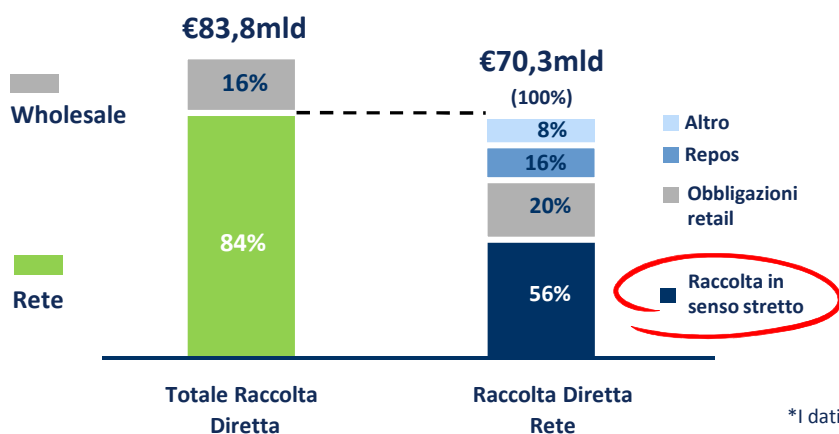
Totale raccolta diretta da clientela*



Di cui: Raccolta in senso stretto corporate



Composizione Raccolta diretta al 30/06/2015

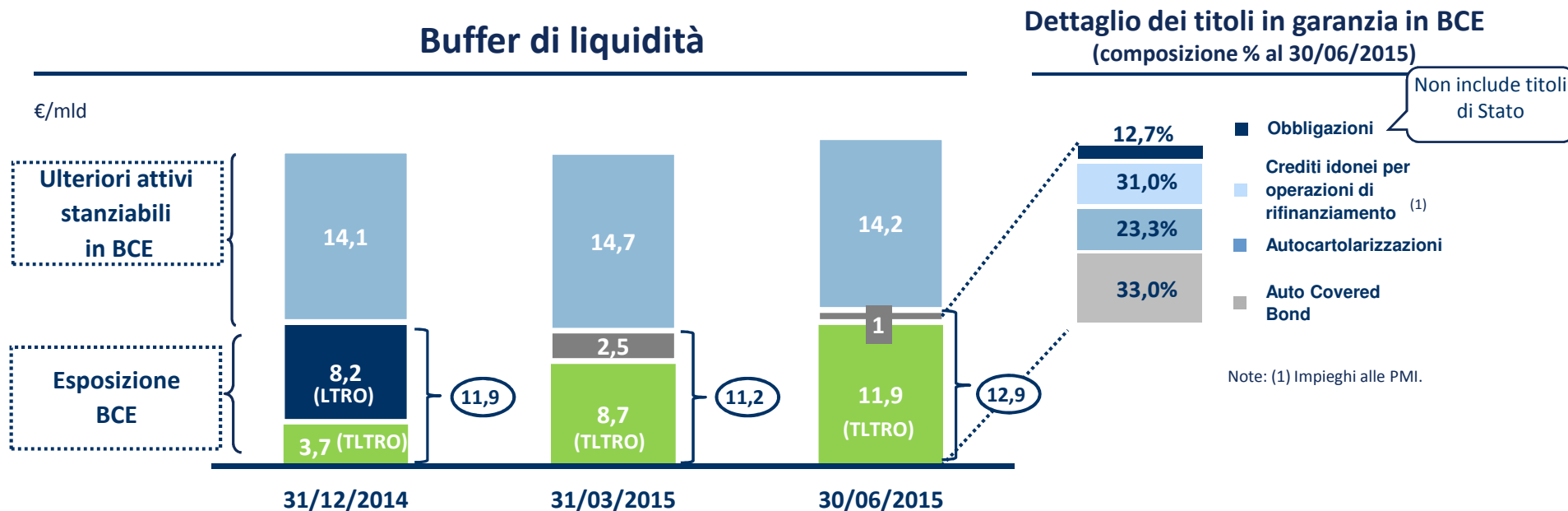


- Il calo del 1,9% a/a della raccolta diretta totale è principalmente dovuto alla riduzione della componente obbligazionaria, in parte compensata dall'aumento dei PCT e della raccolta in senso stretto. Tale calo risulta ulteriormente mitigato dall'incremento di €1,9mld a/a dello stock di *Certificates***.
- Il progressivo calo della raccolta obbligazionaria, che si registra anche a livello trimestrale (-1,0%), è attribuibile a misure finalizzate a ridurre il costo complessivo, tramite la parziale sostituzione tutt'ora in atto con altre forme di raccolta meno onerose e con il piano di *call*, nonché ad una maggiore propensione della clientela verso altri prodotti di investimento (risparmio gestito).
- Il calo del 1,5% t/t della raccolta in senso stretto è principalmente dovuto alla riduzione in atto della componente vincolata.
- L'incidenza della raccolta wholesale è pari al 16%, in linea con il dato di fine 2014.

*I dati dei periodi precedenti sono stati riproformati escludendo BP Luxembourg, in quanto classificata al 30/06/2015 tra le attività /passività in via di dismissione. Inoltre, i dati del 2014 sono stati rivisti per tenere conto del cambio di perimetro della rete commerciale e della fusione di Banca Italease nella Capogruppo Banco Popolare.

**Contabilmente la voce di competenza dei *certificates* è "Passività finanziarie da negoziazione", considerati quindi come Raccolta Amministrata.

Liquidità del Gruppo: ottima posizione



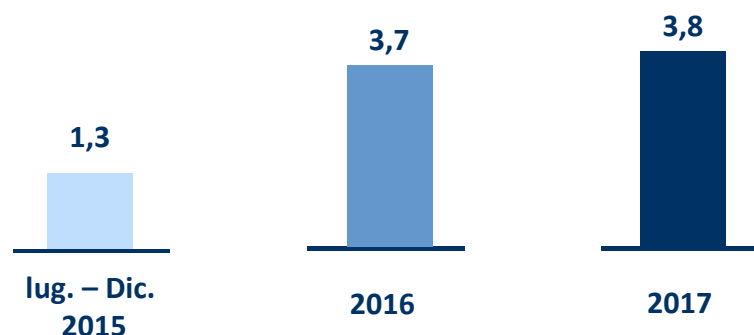
- 👉 L'esposizione in BCE è pari a €12,9mld, in aumento di €1,7mld rispetto al 31/03/2015, in seguito al tiraggio di ulteriori €3,2mld di TLTRO (il cui ammontare totale sale a €11,9mld) e alla riduzione della componente a breve termine di €1,5mld.
- 👉 Gli ulteriori attivi stanziabili, al netto degli haircut, presso BCE si mantengono sopra i €14mld, e sono rappresentati quasi esclusivamente da un portafoglio libero di titoli di Stato italiani.
- 👉 Ratios di liquidità Basilea 3: LCR ampiamente >100% (target a regime); NSFR ~95%, calcolato secondo le più recenti regole del *Quantitative Impact Study**

* Dato non ancora vincolante in quanto le regole di determinazione verranno definite entro il 31/12/2015.

Profilo scadenze e copertura funding

Profilo scadenze istituzionali

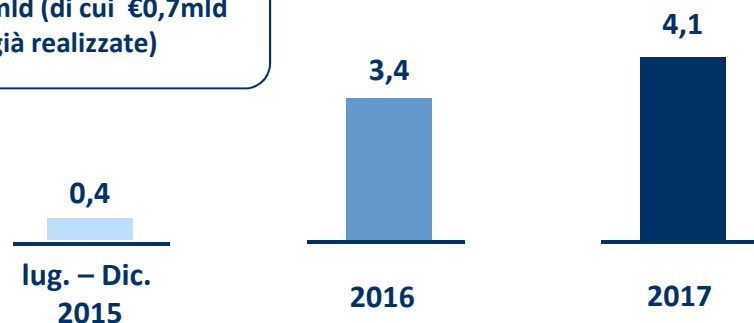
€/mld




Profilo scadenze obbligazionarie retail


€/mld

Piano Call Retail 2015:
~€1,2mld (di cui €0,7mld già realizzate)





Mercato Istituzionale:

-  Collocate con successo 2 emissioni obbligazionarie.
 - A febbraio 2015, un covered bond a 7 anni da **1 mld** al tasso *mid swap* +28pb (*oversubscribed* per 2,5 volte l'ammontare iniziale).
 - A luglio 2015, un senior da **1mld** a 5 anni al tasso *mid swap* +240pb (*oversubscribed* per 4,5 volte l'ammontare iniziale).

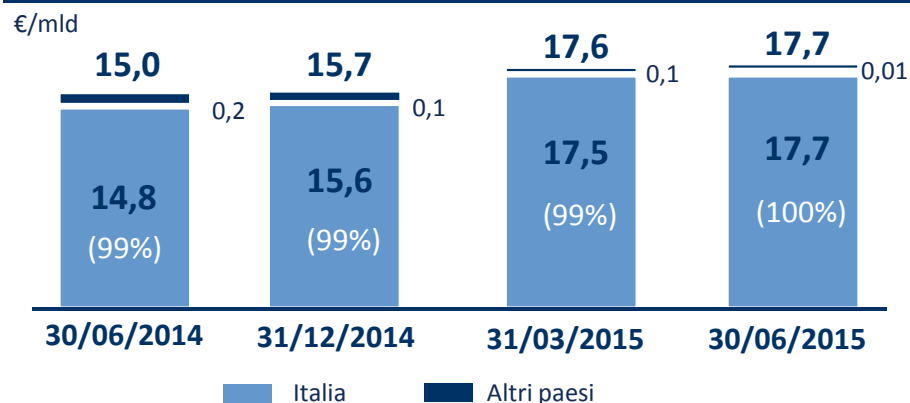
 Inoltre, entro fine anno si prevede di procedere con ulteriori emissioni sul mercato *wholesale*.

Mercato Retail:

-  Le scadenze del 2° semestre 2015 ammontano a solo €0,4mld.
-  Inoltre nel mese di luglio 2015 è stata collocata sulla rete commerciale un'obbligazione subordinata T2 a 7 anni per €500mln.

Portafoglio titoli di Stato: evoluzione

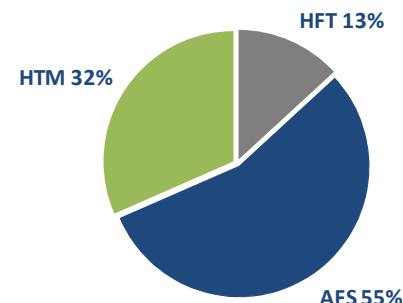
Totale portafoglio titoli di Stato con dettaglio Italia (valori nominali)



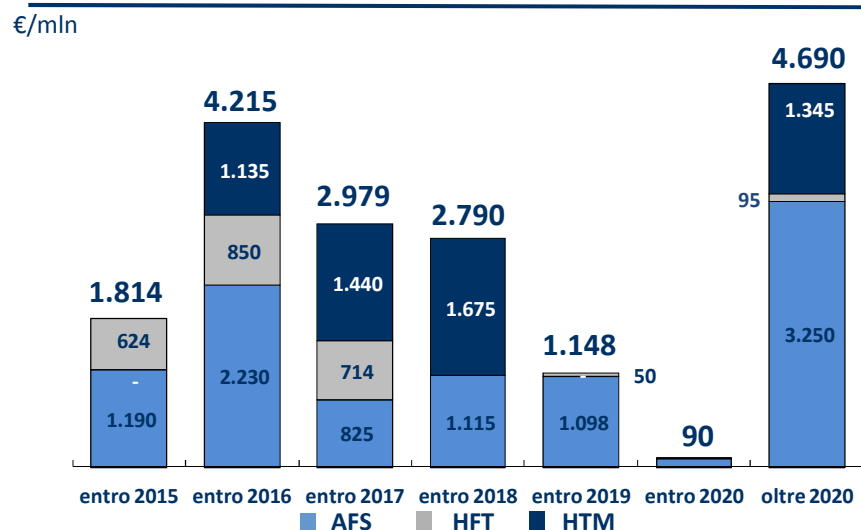
Il portafoglio dei titoli governativi, che è composto quasi interamente da titoli Italiani, si attesta a €17,7mld, con una vita residua media pari a 3,9 anni.

In data 31/07/2015, la riserva su titoli di Stato in AFS era pari a €161mln lordi (vs. -€14mln al 30/06/2015), mentre la plusvalenza latente lorda dei titoli di Stato in HTM ammontava a €271mln (vs. €201mln al 30/06/2015).

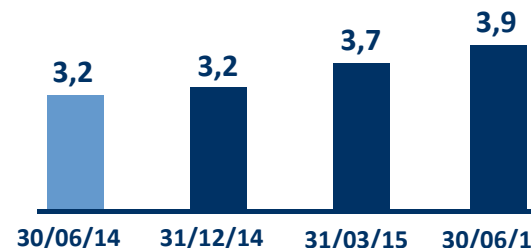
Portafoglio titoli di Stato Italia: Classificazione contabile al 30/06/2015





Focus su titoli di Stato italiani: profilo scadenze e classificazione contabile



Vita residua media (Italia; in anni)

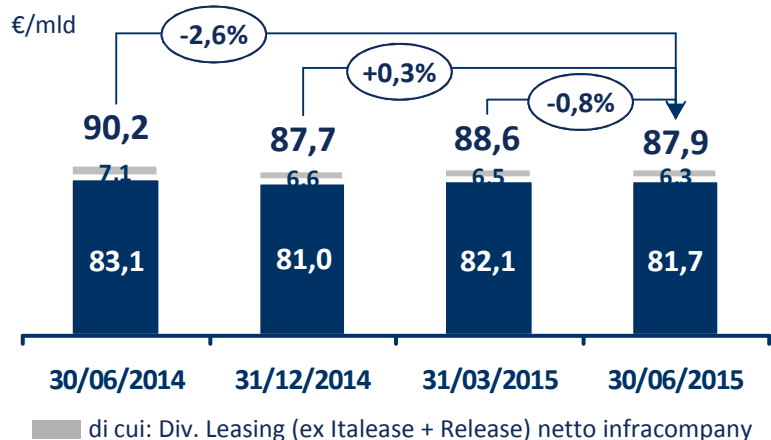


Agenda

	<u>Pagina</u>
 Risultati consolidati al 30 giugno 2015	2
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	15
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	20
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	27
 Appendice	30

Impieghi: evoluzione e segmentazione

Impieghi lordi verso clientela

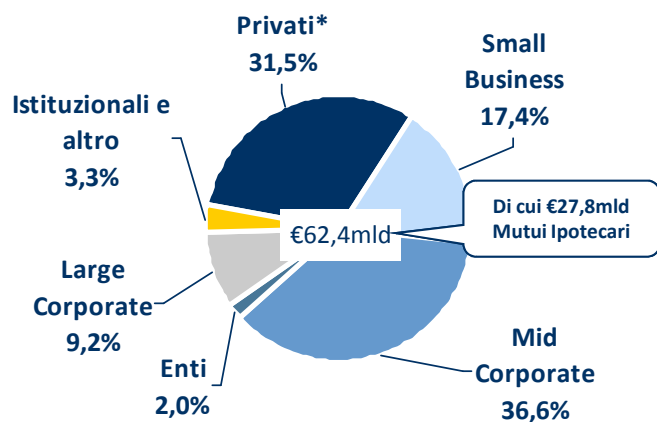


- I crediti lordi, che segnano una flessione del 2,6% a/a, si confermano in crescita rispetto a fine 2014, con una progressione di +€256mln nel semestre (+0,3%).
- Escludendo dalla dinamica degli impieghi gli elementi *non-core* del portafoglio quali il *run-off* della Divisione Leasing e la diminuzione dei PCT:
 - la crescita semestrale sale a +€1,3mld (+1,8%);
 - il calo del 2° trim. viene sostanzialmente azzerato (-0,02%);
 - la contrazione annuale si riduce al -1,4%.
- Significative erogazioni di finanziamenti a M/L termine nei primi sei mesi del 2015 (€4,9mld totali), in forte crescita rispetto al 1° sem. 2014 (+97%), di cui nei principali segmenti *core*:
 - €0,9mld nei Privati: +54% a/a;
 - €1,2mld nello Small Business: +76% a/a;
 - €2,4mld nel Mid Corporate: +122% a/a.

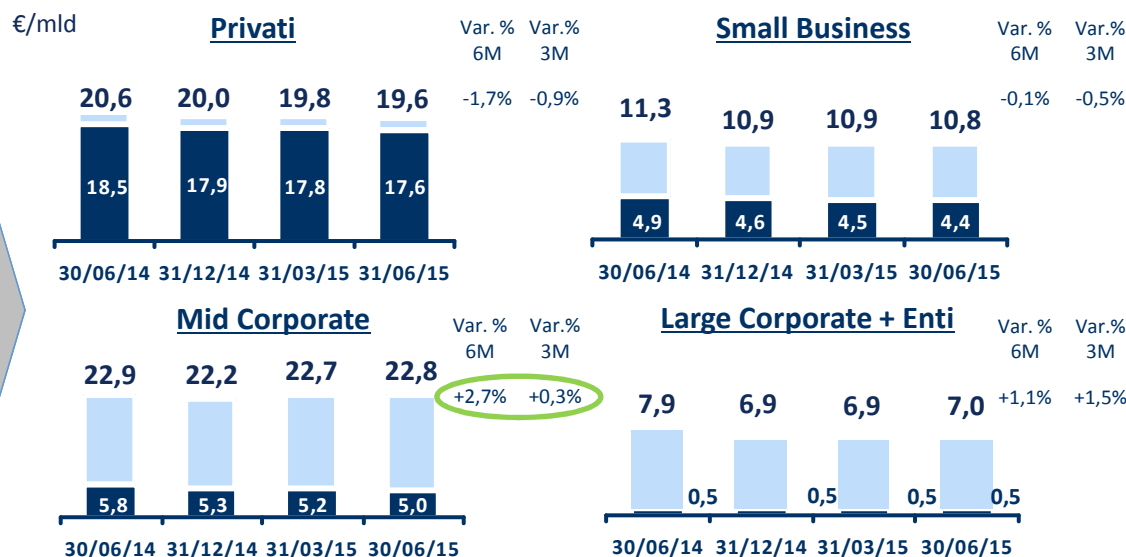
Impieghi vivi clientela: suddivisione per tipologia di clientela

(Dati gestionali: escludono le sofferenze, la Divisione Leasing, i pronti contro termine e altri minori elementi contabili)

Composizione al 30/06/2015



Nota: (*) Il segmento Privati include anche i Piccoli Operatori Economici (imprese/professionisti con fatturato <€100K).

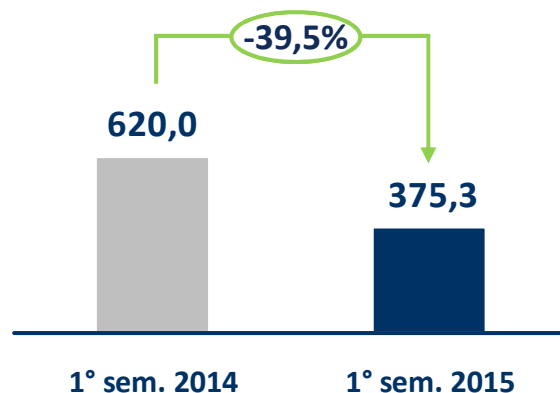


Di cui: Mutui ipotecari

Costo del rischio di credito

Rettifiche nette su crediti: evoluzione annuale

€/mln

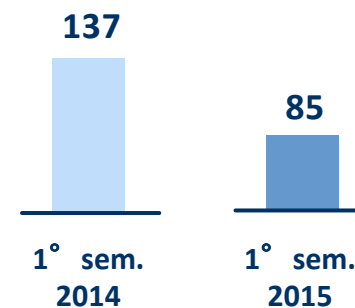


Impieghi lordi (puntuali)	1° sem. 2014	1° sem. 2015
	90.220	87.917

Costo del credito

(su impieghi lordi puntuali)

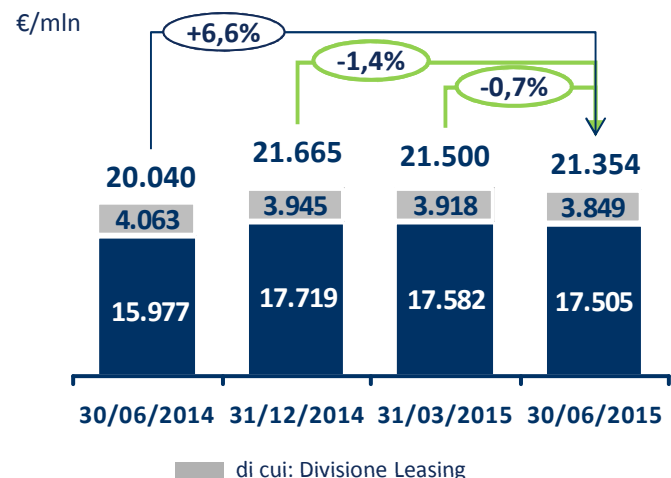
In punti base (pb) - annualizzato



- Le rettifiche su crediti, pari a €375,3mln nel semestre, sono in netto calo rispetto all'esercizio precedente (-39,5%), grazie ad una significativa riduzione dei flussi di nuovi crediti deteriorati rispetto al primo semestre 2014, avendo al contempo sostanzialmente confermato i maggiori livelli di copertura raggiunti a fine 2014.
- Il costo del rischio di credito annualizzato del semestre (85pb) si mantiene nella parte bassa della forchetta di 80-100pb prevista per l'esercizio in corso.

Crediti deteriorati di Gruppo: evoluzione

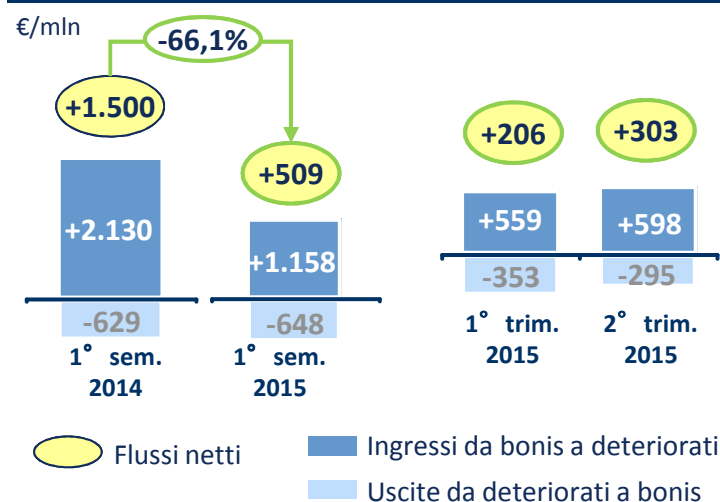
Stock di crediti deteriorati lordi



VALORI LORDI	30/06/14	31/12/14	31/03/15	30/06/15	Var.% 12M	Var.% 6M	Var.% 3M
Sofferenze	9.547	10.527	10.751	10.723	+12,3%	+1,9%	-0,3%
Inadempienze probabili	9.780	10.723	10.360	10.231	+4,6%	-4,6%	-1,2%
Scaduti	712	415	388	400	-43,9%	-3,7%	+2,9%
TOTALE DETERIORATI	20.040	21.665	21.500	21.354	+6,6%	-1,4%	-0,7%

VALORI NETTI	30/06/14	31/12/14	31/03/15	30/06/15	Var.% 12M	Var.% 6M	Var.% 3M
Sofferenze	5.996	6.000	6.185	6.277	+4,7%	+4,6%	+1,5%
Inadempienze probabili	8.037	7.906	7.611	7.494	-6,8%	-5,2%	-1,5%
Scaduti	662	344	326	338	-48,9%	-1,7%	+3,9%
TOTALE DETERIORATI	14.695	14.250	14.122	14.109	-4,0%	-1,0%	-0,1%

Flussi netti di ingresso a deteriorati



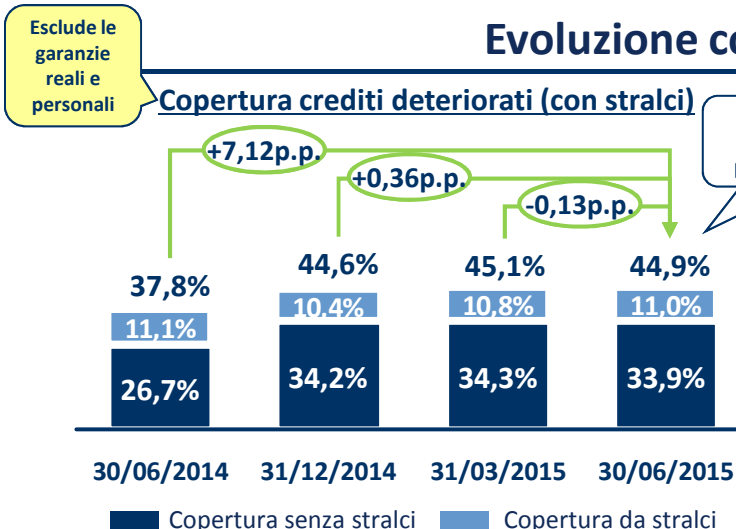
📌 I crediti deteriorati lordi aumentano del 6,6% a/a, ma grazie ad una significativa contrazione dei flussi netti di ingresso nei primi sei mesi del 2015 (-66,1% vs. 1° sem. 2014) e alla cessione di €205mln di sofferenze chirografe perfezionata nel 2° trim. 2015, calano di €311mln (-1,4%) nei primi sei mesi dell'anno (di cui -0,7% nel 2° trimestre).

📌 L'aumento delle coperture rispetto al 30/06/2014 e il calo dello stock lordo rispetto a fine 2014 determinano un calo dei crediti deteriorati netti sia su base annua (-€586mln, -4,0%) che nel semestre (-€141mln, -1,0%).

📌 La crescita delle sofferenze lorde continua ad essere inferiore rispetto a quella registrata dal sistema bancario italiano che, sulla base delle risultanze di fine maggio 2015 fornite da Banca d'Italia, ha segnato un +14,9% a/a e un +5,5% nei primi 5 mesi dell'anno (Fonte: Banca d'Italia, Supplemento al Bollettino Statistico, luglio 2015).

Copertura dei crediti deteriorati del Gruppo

Evoluzione copertura dei crediti deteriorati



47,0%
escludendo la
Divisione Leasing

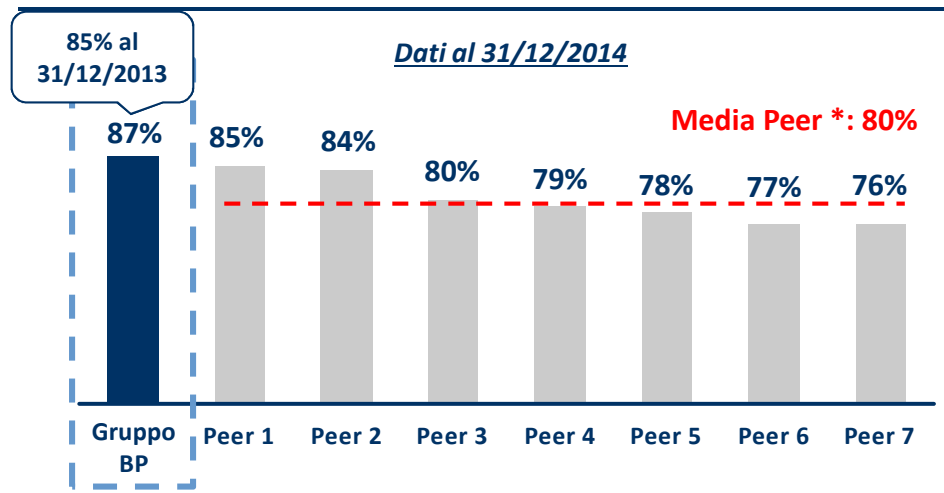
	30/06/2014		31/12/2014		31/03/2015		30/06/2015	
	Senza stralci	Con stralci	Senza stralci	Con stralci	Senza stralci	Con stralci	Senza stralci	Con stralci
Sofferenze	37,2%	54,4%	43,0%	58,8%	42,5%	58,7%	41,5%	58,1%
- con gar. reali	92,8%	94,8%	96,1%	97,2%	96,5%	97,5%	97,2%	98,0%
Inadempienze probabili	17,8%		26,3%		26,5%		26,8%	
- con gar. reali	78,6%		84,8%		85,6%		85,8%	
Scaduti	7,1%		17,0%		16,2%		15,3%	

>115%
al Fair Value

N.B.: Il valore delle garanzie reali, nei dati di copertura riportati in tabella, è esposto fino a concorrenza dell'esposizione del singolo credito; diversamente, il dato di garanzia al Fair Value viene esposto considerando il Fair Value complessivo della totalità delle garanzie reali sottostanti.

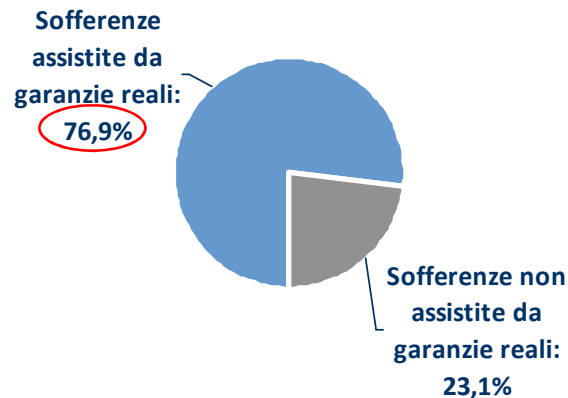
- La copertura dei crediti deteriorati è in rafforzamento rispetto ai già buoni livelli raggiunti a fine 2014: 44,9%, +0,36p.p.
- Il leggero calo della copertura dei deteriorati rispetto a marzo 2015 è sostanzialmente dovuto alla cessione di sofferenze chirografe per €205mIn lordi avvenuta nel 2° trim. 2015.
- Le coperture inclusive delle garanzie reali continuano a crescere, attestandosi al 98,0% per le Sofferenze e all'85,8% per le Inadempienze probabili, grazie all'elevata quota di crediti assistiti da tali garanzie (pari al 76,9% e al 74,4% rispettivamente).
- I livelli di copertura del Gruppo devono essere letti anche in considerazione della elevata incidenza di crediti garantiti sul totale di crediti deteriorati netti rispetto ai principali player italiani (dati al 31/12/2014).

Incidenza crediti garantiti sul totale dei crediti deteriorati (netti)

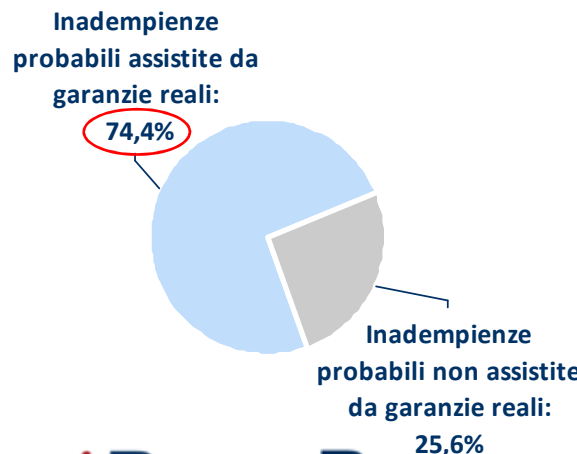


Sofferenze e Inadempienze probabili: analisi coperture e garanzie

Incidenza Sofferenze lorde assistite da garanzie reali



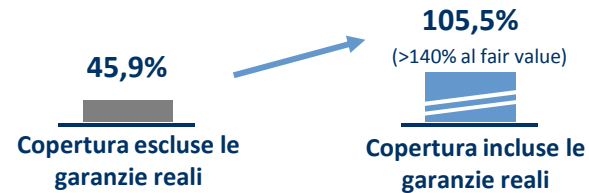
Incidenza Inadempienze probabili lorde assistite da garanzie reali



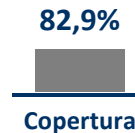
Analisi copertura del **58,1%** delle Sofferenze al 30/06/15

N.B. Copertura Sofferenze inclusiva degli stralci.

Sofferenze assistite da garanzie reali



Sofferenze non assistite da garanzie reali



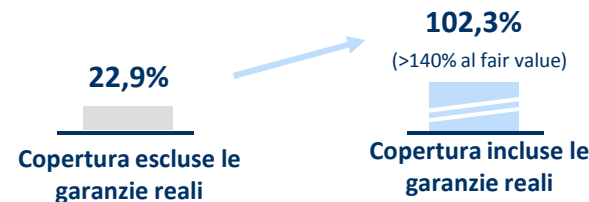
Alta qualità delle garanzie:
94% delle garanzie reali rappresentato da immobili, di cui oltre il 40% residenziali e oltre il 70% ubicati nel nord Italia. Il restante 6% è rappresentato da pegni su titoli e denaro*.

Nota: (*) Dati escludendo la Divisione Leasing

Rischio molto frammentato:
Ticket medio a €98K.

Analisi copertura del **26,8%** delle Inadempienze probabili al 30/06/15

Inadempienze probabili assistite da garanzie reali



Inadempienze probabili non assistite da garanzie reali



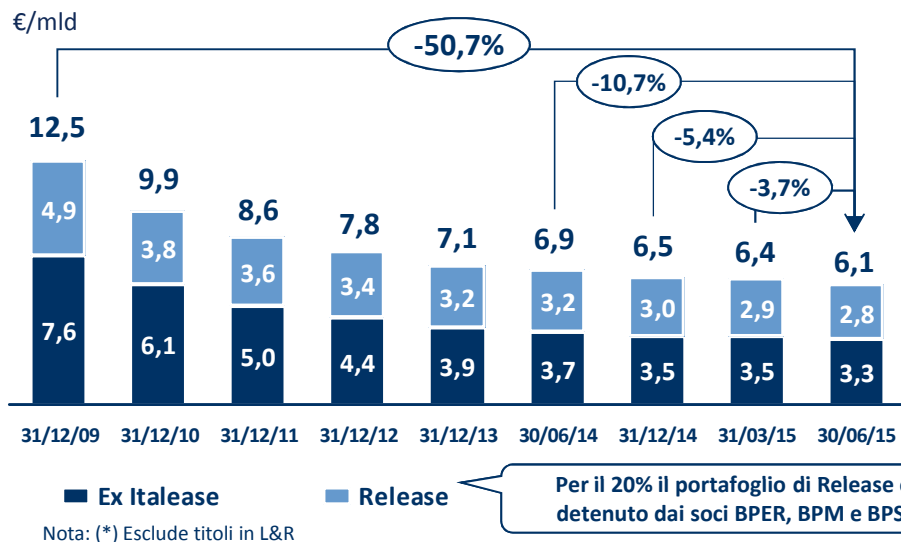
Alta qualità delle garanzie:
94% delle garanzie reali rappresentato da immobili, di cui circa il 33% residenziali e circa il 70% ubicati nel nord Italia. Il restante 6% è rappresentato da pegni su titoli e denaro*.

Nota: (*) Dati escludendo la Divisione Leasing

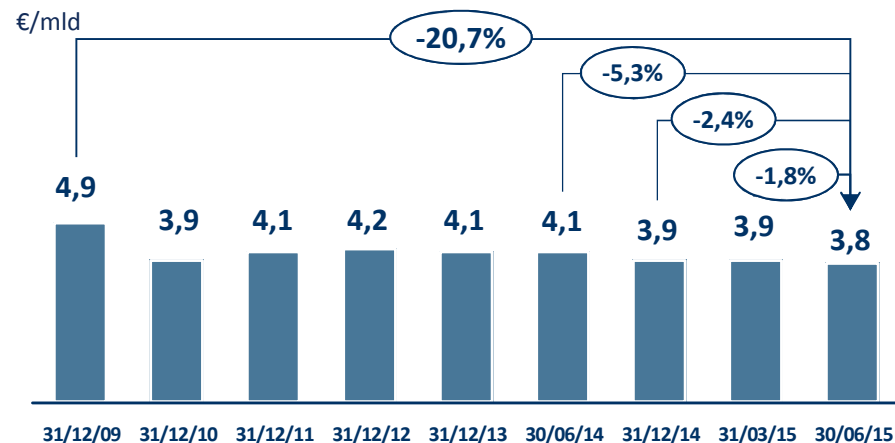
Rischio molto frammentato:
Ticket medio a €82K.

Divisione Leasing: prosegue il 'downsizing'

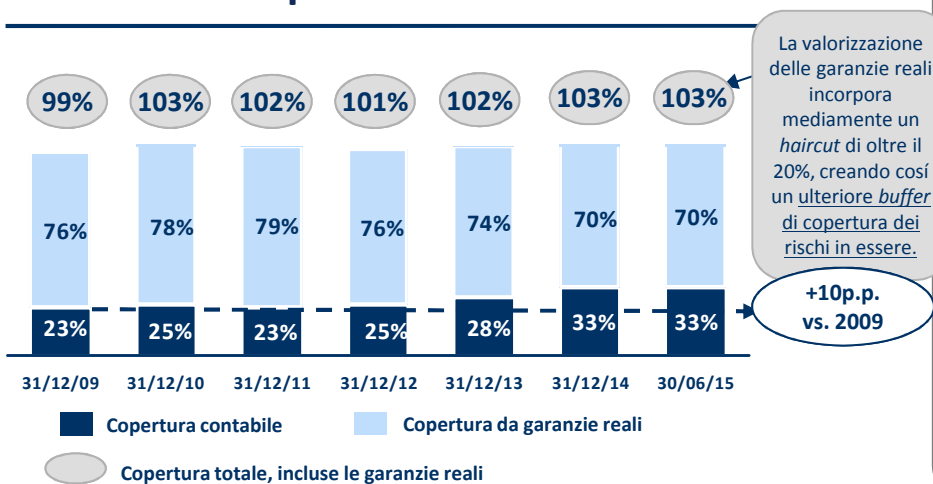
Evoluzione dei crediti lordi totali*



Evoluzione dei crediti deteriorati lordi





Evoluzione coperture dei crediti deteriorati



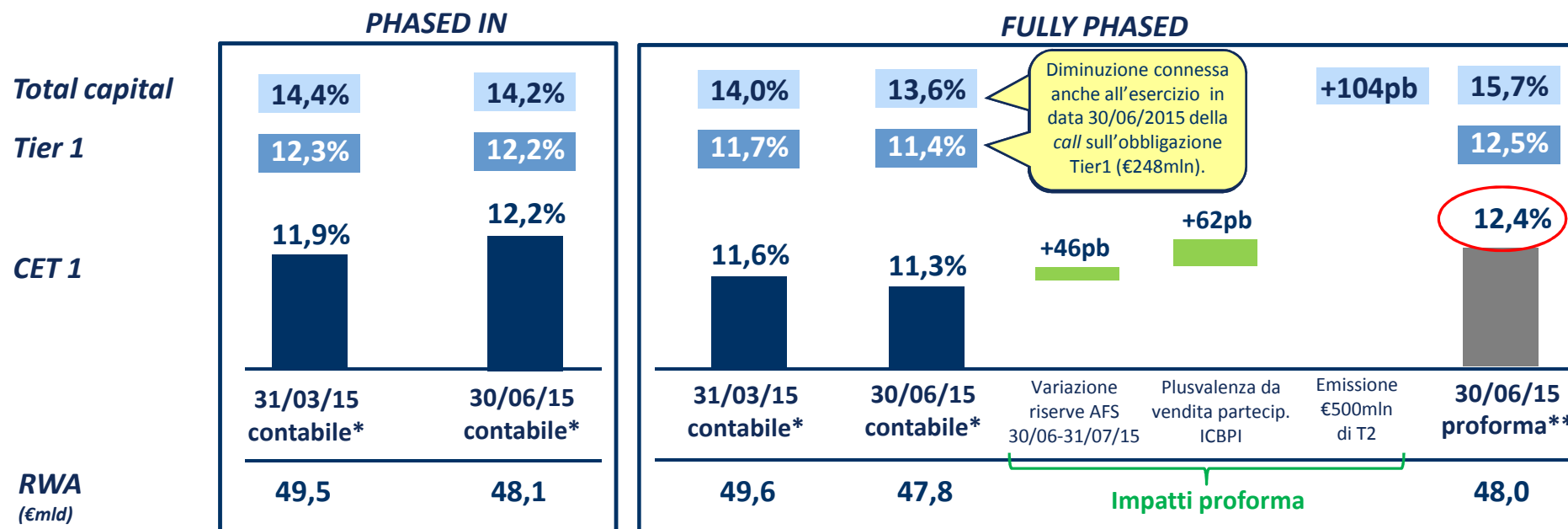
- Continua il *downsizing* del portafoglio crediti della Divisione Leasing che nel 1° sem. 2015 si riduce di ulteriori €352mln (-5,4%), dopo il calo di circa €6mld registrato tra il 2009 e il 2014.
- Crediti deteriorati lordi a €3,8mld (-2,4% da fine 2014 e -1,8% nel solo 2° trim. 2015), il livello più basso raggiunto dal 2009.
- Copertura contabile (escludendo le garanzie reali) confermata ai livelli di fine 2014 (33%, +10p.p. rispetto a fine 2009).
- La copertura comprensiva delle garanzie si mantiene sopra al 100% (103%, +4p.p. vs. 2009), pur continuando a mantenere un haircut medio rispetto ai valori di mercato dei collateral di oltre il 20%, ad ulteriore buffer di copertura dei rischi in essere.

Agenda

	<u>Pagina</u>
 Risultati consolidati al 30 giugno 2015	2
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	15
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	20
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	27
 Appendice	30

Coefficienti patrimoniali del Gruppo

ECB Capital Decision di febbraio 2015
per il CET1 ratio: 9,4%



- Al 30/06/2015, il CET1 ratio *phase-in* si attesta all'**12,2%**, in crescita rispetto al dato del 31/03/2015 (11,9%), principalmente in seguito ad una riduzione delle RWA nel 2° trimestre 2015 per minori rischi di credito e operativi.
- Il CET1 ratio *fully phased* è pari al **11,3%**, in diminuzione rispetto al dato del 31/03/2015 (11,6%) per effetto della riduzione delle riserve sui titoli detenuti in AFS, che nel periodo ha pesato per circa -68bp. Includendo l'impatto della variazione positiva delle riserve AFS registrata nel mese di luglio (+46pb) e l'effetto della cessione della quota detenuta in ICBPI (+62pb) il CET1ratio fully phased sale a **12,4% a livello proforma**.
- Il **total capital ratio** è pari al 14,2% a livello phase-in e 13,6% su base fully phased. Includendo gli impatti proforma, sale rispettivamente a **16,0%** e **15,7%**.
- Da rilevare, inoltre, che nel mese di maggio 2015 il Banco Popolare ha inviato l'istanza di "model change" sulle PD ed LGD Corporate e Privati ed è in attesa di ricevere la validazione del Joint Supervisory Team della BCE. E' probabile attendersi la messa in produzione dei nuovi parametri a partire dalla segnalazione prudenziale di Dicembre 2015.

*Incluso il risultato di periodo.

**Incluso gli impatti derivanti dalla variazione delle riserve AFS del mese di luglio, dalla plusvalenza relativa alla vendita della quota in ICBPI e dall'emissione di €500mIn di un'obbligazione subordinata T2.

Conclusioni: conferma dei segnali del turnaround



Redditività in buon recupero, con un risultato della gestione operativa in crescita del 5,0% a/a, trainato:

- ❑ sia dall'andamento dei proventi operativi (+1,2% a/a; di cui Margine d'interesse +2,7% a/a e Commissioni nette +7,7% a/a);
- ❑ che della riduzione dei costi operativi (-1,4% a/a).



Chiari miglioramenti nella qualità del credito:

- ❑ Crediti deteriorati (lordi e netti) in calo sia nel semestre che nel trimestre;
- ❑ Flussi netti di ingresso a deteriorati in forte contrazione nel semestre: -66% a/a;
- ❑ Copertura dei crediti deteriorati in rafforzamento nel semestre: 44,9% al 30/06/2015 (+0,4p.p. vs. 31/12/2014);
- ❑ Ulteriore *downsizing* e *derisking* del portafoglio della Divisione Leasing.



Forte calo del costo del rischio creditizio, che si posiziona nella parte bassa della forchetta di 80-100pb prevista per l'esercizio in corso:

- ❑ 85pb nel 1° semestre 2015, contro 137pb nel 1° semestre 2014 (annualizzato).





Consolidamento dei ratio patrimoniali del Gruppo, che al 30/06/2015 si posizionano ad un livello ben al di sopra del livello minimo richiesto dalla BCE a febbraio 2015 (9,4% per il CET 1 ratio):

- ❑ 12,2% per il CET 1 ratio *Phase-in* (contabile);
- ❑ 11,3% per il CET 1 ratio *Fully phased* e 12,4% per il CET 1 ratio *Fully Phased* proforma*.

*Incluso gli impatti derivanti dalla variazione delle riserve AFS del mese di luglio e dalla plusvalenza relativa alla vendita della quota in ICBPI.

Agenda

	<u>Pagina</u>
 Risultati consolidati al 30 giugno 2015	2
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	15
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	20
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	27
 Appendice	30

Stato patrimoniale riclassificato del Gruppo

Voci dell'attivo riclassificate (migliaia di euro)	30/06/2015	31/12/2014	Variazioni	
Cassa e disponibilità liquide	548.788	619.529	(70.741)	(11,4%)
Attività finanziarie e derivati di copertura	28.370.603	26.190.599	2.180.004	8,3%
Crediti verso banche	4.393.079	5.058.816	(665.737)	(13,2%)
Crediti verso clientela	80.272.267	79.823.603	448.664	0,6%
Partecipazioni	1.084.621	1.061.412	23.209	2,2%
Attività materiali	2.129.839	2.139.962	(10.123)	(0,5%)
Attività immateriali	2.049.099	2.049.912	(813)	(0,0%)
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	134.747	94.308	40.439	42,9%
Altre voci dell'attivo	6.038.058	6.043.545	(5.487)	(0,1%)
Totale	125.021.101	123.081.686	1.939.415	1,6%

Voci del passivo riclassificate (migliaia di euro)	30/06/2015	31/12/2014	Variazioni	
Debiti verso banche	17.726.413	17.383.317	343.096	2,0%
Debiti verso clientela, titoli in circolazione e passività finanziarie valutate al fair value	83.762.304	86.513.468	(2.751.164)	(3,2%)
Passività finanziarie e derivati di copertura	7.686.745	6.650.235	1.036.510	15,6%
Fondi del passivo	1.244.890	1.281.459	(36.569)	(2,9%)
Passività associate ad attività in via di dismissione	1.828.271	-	1.828.271	
Altre voci del passivo	4.286.607	3.176.858	1.109.749	34,9%
Patrimonio di pertinenza di terzi	66.744	12.130	54.614	450,2%
Patrimonio netto	8.419.127	8.064.219	354.908	4,4%
- Capitale e riserve	8.126.009	10.010.110	(1.884.101)	(18,8%)
- Utile (Perdita) del periodo	293.118	(1.945.891)	2.239.009	
Totale	125.021.101	123.081.686	1.939.415	1,6%

Conto economico consolidato: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	2° trim. 15	1° trim. 15*	4° trim. 14*	3° trim. 14*	2° trim. 14*	1° trim. 14*
Margine di interesse	402,0	387,1	387,5	396,0	397,1	371,3
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	36,7	24,6	25,0	24,9	20,8	19,4
Margine finanziario	438,6	411,7	412,5	420,9	417,9	390,7
Commissioni nette	350,2	420,9	309,0	354,4	346,2	370,1
Altri proventi/oneri netti di gestione	20,3	28,6	26,3	38,7	32,9	40,9
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della FVO)	50,3	93,0	(1,9)	23,9	105,6	88,4
Altri proventi operativi	420,8	542,5	333,4	417,0	484,8	499,4
Proventi operativi	859,4	954,2	745,9	837,9	902,7	890,2
Spese per il personale	(342,2)	(340,4)	(375,1)	(381,0)	(329,0)	(343,3)
Altre spese amministrative	(162,6)	(165,0)	(135,1)	(170,4)	(176,4)	(161,3)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(26,3)	(32,5)	(86,8)	(31,0)	(25,2)	(48,7)
Oneri operativi	(531,1)	(537,9)	(597,0)	(582,3)	(530,6)	(553,2)
Risultato della gestione operativa	328,4	416,3	148,9	255,5	372,0	336,9
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(193,9)	(181,4)	(2.496,1)	(445,3)	(292,0)	(328,0)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(22,3)	(3,6)	(19,3)	(8,4)	(8,6)	(3,5)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(6,4)	(43,2)	(50,9)	2,7	10,3	(1,5)
Riprese/Rettifiche di valore su partecipazioni, avviamenti e altre immobilizzazioni immateriali	-	-	(239,0)	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(4,0)	(0,1)	0,2	1,0	0,2	1,0
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	101,8	188,0	(2.656,2)	(194,5)	81,9	4,9
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	(23,3)	26,5	804,8	59,5	(56,1)	(5,1)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(6,5)	(1,3)	0,8	0,4	0,4	0,6
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1,2	3,9	30,0	4,6	3,4	0,7
Risultato netto del periodo escludendo la FVO	73,1	217,2	(1.820,6)	(130,1)	29,6	1,2
Risultato della FVO	16,8	(12,6)	(5,1)	3,4	(7,1)	(30,1)
Imposte sul reddito del periodo (risultato della Fair Value Option - FVO)	(5,5)	4,2	1,5	(1,1)	2,5	9,9
Risultato netto del periodo escludendo la FVO	84,3	208,8	(1.824,1)	(127,8)	25,0	(19,0)

Effetto PPA: evoluzione trimestrale

Dal 1° trim. 2015, in seguito alla fusione di Italease nella Capogruppo Banco Popolare, la PPA evidenziata si riferisce solo alla ex-BPI

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	2° trim. 2015	1° trim. 2015	4° trim. 2014	3° trim. 2014	2° trim. 2014	1° trim. 2014
Margine di interesse	-	-	(0,9)	(1,0)	(0,4)	(0,4)
Utili/Perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
Margine finanziario	-	-	(0,9)	(1,0)	(0,4)	(0,4)
Commissioni nette	-	-	-	-	-	-
Altri proventi/oneri netti di gestione	(6,0)	(6,0)	(7,4)	(7,4)	(7,4)	(7,4)
Risultato netto finanziario	-	-	-	-	-	-
Altri proventi operativi	(6,0)	(6,0)	(7,4)	(7,4)	(7,4)	(7,4)
Proventi operativi	(6,0)	(6,0)	(8,4)	(8,4)	(7,9)	(7,9)
Spese per il personale	-	-	-	-	-	-
Altre spese amministrative	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)
Oneri operativi	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)
Risultato della gestione operativa	(6,9)	(6,9)	(9,3)	(9,4)	(8,8)	(8,8)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-	-	-	-	-	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-	-	-	-	-	-
Rettifiche/Riprese di valore su partecipazioni, avviamenti e altre immobilizzazioni immateriali	-	-	(39,0)	-	-	-
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	-	-	-	(0,0)	0,0	-
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(6,9)	(6,9)	(48,3)	(9,4)	(8,8)	(8,8)
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	2,2	2,2	14,1	3,0	4,7	2,9
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismess. al netto delle imposte	-	-	-	-	-	-
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	-	-	-	-	(0,0)	0,0
Risultato netto	(4,6)	(4,7)	(34,2)	(6,4)	(4,1)	(5,9)

Conto economico pre PPA: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	2° trim. 15	1° trim. 15*	4° trim. 14*	3° trim. 14*	2° trim. 14*	1° trim. 14*
Margine di interesse	402,0	387,1	388,4	397,0	397,5	371,8
Utili/Perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	36,7	24,6	25,0	24,9	20,8	19,4
Margine finanziario	438,6	411,7	413,4	421,9	418,3	391,1
Commissioni nette	350,2	420,9	309,0	354,4	346,2	370,1
Altri proventi/oneri netti di gestione	26,2	34,5	33,7	46,1	40,4	48,4
Risultato netto finanziario (escl. il risultato della Fair Value Option - FVO)	50,3	93,0	(1,9)	23,9	105,6	88,4
Altri proventi operativi	426,7	548,4	340,9	424,4	492,2	506,9
Proventi operativi	865,4	960,1	754,3	846,3	910,5	898,0
Spese per il personale	(342,2)	(340,4)	(375,1)	(381,0)	(329,0)	(343,3)
Altre spese amministrative	(162,6)	(165,0)	(135,1)	(170,4)	(176,4)	(161,3)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(25,4)	(31,6)	(85,9)	(30,1)	(24,3)	(47,8)
Oneri operativi	(530,2)	(537,0)	(596,1)	(581,4)	(529,7)	(552,3)
Risultato della gestione operativa	335,2	423,1	158,2	264,9	380,8	345,7
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(193,9)	(181,4)	(2.496,1)	(445,3)	(292,0)	(328,0)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(22,3)	(3,6)	(19,3)	(8,4)	(8,6)	(3,5)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(6,4)	(43,2)	(50,9)	2,7	10,3	(1,5)
Riprese/Rettifiche di valore su partecipazioni, avviamenti e altre immobilizzazioni immateriali	-	-	(200,0)	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(4,0)	(0,1)	0,2	1,0	0,2	1,0
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	108,6	194,9	(2.607,9)	(185,1)	90,7	13,7
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	(25,6)	24,3	790,7	56,4	(60,8)	(7,9)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(6,5)	(1,3)	0,8	0,4	0,4	0,6
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1,2	3,9	30,0	4,6	3,4	0,7
Risultato netto del periodo escludendo la FVO	77,7	221,9	(1.786,4)	(123,7)	33,7	7,1
Risultato della FVO	16,8	(12,6)	(5,1)	3,4	(7,1)	(30,1)
Imposte sul reddito del periodo (risultato della Fair Value Option - FVO)	(5,5)	4,2	1,5	(1,1)	2,5	9,9
Risultato netto del periodo	89,0	213,4	(1.790,0)	(121,4)	29,1	(13,0)

Divisione Leasing: conto economico al 30 giugno 2015

Dati gestionali

Voci del conto economico riclassificate €/mln	Divisione Leasing		Di cui Release	
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
Margine di interesse	18,2	14,6	1,7	0,4
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	(1,1)	-	-
Margine finanziario	18,2	13,5	1,7	0,4
Commissioni nette	(0,3)	(0,5)	(0,2)	(0,3)
Altri proventi netti di gestione	9,8	11,9	9,0	8,0
Risultato netto finanziario	0,0	(0,4)	0,0	(0,0)
Altri proventi operativi	9,5	11,0	8,8	7,7
Proventi operativi	27,7	24,5	10,5	8,1
Spese per il personale	(5,9)	(6,7)	(0,9)	(0,9)
Altre spese amministrative	(22,4)	(23,8)	(10,0)	(10,3)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(6,9)	(17,1)	(6,5)	(16,1)
Oneri operativi	(35,2)	(47,7)	(17,3)	(27,3)
Risultato della gestione operativa	(7,5)	(23,2)	(6,8)	(19,1)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(72,6)	(34,6)	(24,2)	(8,3)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-	0,1	-	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(1,1)	4,6	(1,0)	0,0
Riprese/Rettifiche di valore su partecipazioni, avviamenti e altre immobilizzazioni immateriali	(0,0)			
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(4,3)	(0,3)	(4,0)	(0,2)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(85,6)	(53,3)	(36,0)	(27,7)
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	24,6	12,7	8,8	6,0
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle	-	-	-	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	5,4	4,3		
Risultato netto	(55,6)	(36,3)	(27,2)	(21,6)

Divisione Leasing: Conto economico – evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate €/mln	Dati gestionali					
	2° trim. 15	1° trim. 15	4° trim. 14	3° trim. 14	2° trim. 14	1° trim. 14
Margine di interesse	9,0	9,2	9,6	16,8	6,0	8,6
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	0,3	0,8	(0,0)	(1,1)
Margine finanziario	9,2	9,2	9,9	17,6	6,0	7,5
Commissioni nette	(0,1)	(0,2)	(0,2)	(0,0)	(0,1)	(0,4)
Altri proventi netti di gestione	5,2	4,6	6,2	4,3	4,9	7,0
Risultato netto finanziario	0,0	0,0	(1,1)	0,0	(0,2)	(0,2)
Altri proventi operativi	5,1	4,4	4,8	4,3	4,6	6,4
Proventi operativi	14,3	13,6	14,7	22,0	10,6	13,9
Spese per il personale	(2,5)	(3,3)	(2,9)	(3,0)	(3,4)	(3,4)
Altre spese amministrative	(10,5)	(11,9)	(12,6)	(12,4)	(12,5)	(11,4)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	0,3	(7,2)	(45,1)	(3,8)	(3,1)	(14,0)
Oneri operativi	(12,7)	(22,5)	(60,7)	(19,2)	(18,9)	(28,7)
Risultato della gestione operativa	1,6	(8,9)	(46,0)	2,7	(8,3)	(14,8)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(47,9)	(24,7)	(170,7)	(56,6)	(15,4)	(19,2)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-	-	0,1	0,1	0,0	0,1
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(0,8)	(0,3)	(1,4)	(0,6)	4,6	(0,0)
Riprese/Rettifiche di valore su partecipazioni, avviamenti e altre immobilizzazioni immateriali	(0,0)	-	-	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(4,2)	(0,1)	(0,4)	(0,3)	(0,2)	(0,0)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(51,4)	(34,0)	(218,4)	(54,6)	(19,3)	(34,0)
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	15,0	9,6	79,6	16,2	3,7	9,0
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismiss. al netto delle im	-	-	-	-	-	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1,5	3,9	30,2	4,5	1,7	2,6
Risultato netto	(34,8)	(20,6)	(108,5)	(33,9)	(13,9)	(22,3)

Qualità del credito del Gruppo (1/2)

Con nuove categorie di crediti deteriorati, si veda slide 39

	30/06/2015					
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Copertura	Stralci	Copertura inclusiva degli stralci
Sofferenze	10.723	4.446	6.277	41,5%	4.268	58,1%
Inadempienze probabili	10.231	2.737	7.494	26,8%		
Esposizioni scadute	400	61	338	15,3%		
Esposizioni deteriorate	21.354	7.245	14.109	33,9%	4.268	44,9%
Esposizioni in bonis	66.563	400	66.163	0,6% ⁽¹⁾		
Totale crediti verso la clientela	87.917	7.645	80.272	8,7%	4.268	12,9%
	31/03/2015					
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Copertura	Stralci	Copertura inclusiva degli stralci
Sofferenze	10.751	4.566	6.185	42,5%	4.207	58,7%
Inadempienze probabili	10.360	2.749	7.611	26,5%		
Esposizioni scadute	388	63	326	16,2%		
Esposizioni deteriorate	21.500	7.378	14.122	34,3%	4.207	45,1%
Esposizioni in bonis	67.136	423	66.713	0,6% ⁽²⁾		
Totale crediti verso la clientela	88.635	7.801	80.835	8,8%	4.207	12,9%
	31/12/2014					
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Copertura	Stralci	Copertura inclusiva degli stralci
Sofferenze	10.527	4.527	6.000	43,0%	4.048	58,8%
Inadempienze probabili	10.723	2.817	7.906	26,3%		
Esposizioni scadute	415	70	344	17,0%		
Esposizioni deteriorate	21.665	7.414	14.250	34,2%	4.048	44,6%
Esposizioni in bonis	65.997	423	65.573	0,6% ⁽³⁾		
Totale crediti verso la clientela	87.661	7.838	79.824	8,9%	4.048	13,0%
	30/06/2014					
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Copertura	Stralci	Copertura inclusiva degli stralci
Sofferenze	9.547	3.551	5.996	37,2%	3.592	54,4%
Inadempienze probabili	9.780	1.743	8.037	17,8%		
Esposizioni scadute	712	50	662	7,1%		
Esposizioni deteriorate	20.040	5.345	14.695	26,7%	3.592	37,8%
Esposizioni in bonis	70.180	264	69.917	0,4% ⁽⁴⁾		
Totale crediti verso la clientela	90.220	5.609	84.611	6,2%	3.592	9,8%

Nota:

(1) 0,7% escludendo le posizioni in bonis totalmente prive di rischio.

(2) 0,7% escludendo le posizioni in bonis totalmente prive di rischio.

(3) 0,7% escludendo le posizioni in bonis totalmente prive di rischio.

(4) 0,4% escludendo le posizioni in bonis totalmente prive di rischio.

Qualità del credito del Gruppo (2/2)

MEMO: con vecchie categorie di crediti deteriorati, si veda slide 39

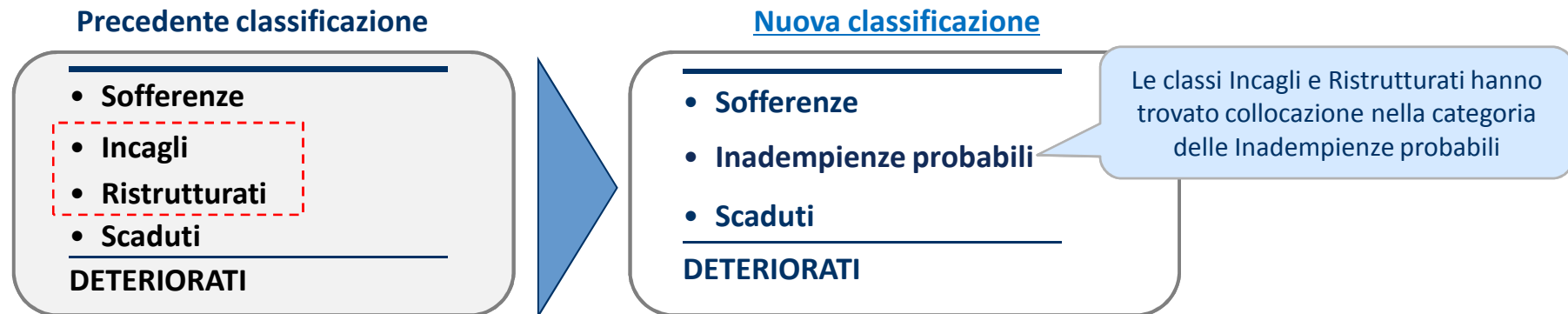
30/06/2015						
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Copertura	Stralci	Copertura inclusiva degli stralci
Sofferenze	10.723	4.446	6.277	41,5%	4.268	58,1%
Incastri	8.839	2.380	6.459	26,9%		
Esposizioni ristrutturate	1.392	357	1.035	25,7%		
Esposizioni scadute	400	61	338	15,3%		
Esposizioni deteriorate	21.354	7.245	14.109	33,9%	4.268	44,9%
Esposizioni in bonis	66.563	400	66.163	0,6% (1)		
Totale crediti verso la clientela	87.917	7.645	80.272	8,7%	4.268	12,9%
31/03/2015						
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Copertura	Stralci	Copertura inclusiva degli stralci
Sofferenze	10.751	4.566	6.185	42,5%	4.207	58,7%
Incastri	8.745	2.278	6.467	26,1%		
Esposizioni ristrutturate	1.615	470	1.144	29,1%		
Esposizioni scadute	388	63	326	16,2%		
Esposizioni deteriorate	21.500	7.378	14.122	34,3%	4.207	45,1%
Esposizioni in bonis	67.136	423	66.713	0,6% (2)		
Totale crediti verso la clientela	88.635	7.801	80.835	8,8%	4.207	12,9%
31/12/2014						
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Copertura	Stralci	Copertura inclusiva degli stralci
Sofferenze	10.527	4.527	6.000	43,0%	4.048	58,8%
Incastri	9.008	2.354	6.655	26,1%		
Esposizioni ristrutturate	1.715	464	1.251	27,0%		
Esposizioni scadute	415	70	344	17,0%		
Esposizioni deteriorate	21.665	7.414	14.250	34,2%	4.048	44,6%
Esposizioni in bonis	65.997	423	65.573	0,6% (3)		
Totale crediti verso la clientela	87.661	7.838	79.824	8,9%	4.048	13,0%
30/06/2014						
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Copertura	Stralci	Copertura inclusiva degli stralci
Sofferenze	9.547	3.551	5.996	37,2%	3.592	54,4%
Incastri	8.492	1.474	7.018	17,4%		
Esposizioni ristrutturate	1.288	269	1.019	20,9%		
Esposizioni scadute	712	50	662	7,1%		
Esposizioni deteriorate	20.040	5.345	14.695	26,7%	3.592	37,8%
Esposizioni in bonis	70.180	264	69.917	0,4% (4)		
Totale crediti verso la clientela	90.220	5.609	84.611	6,2%	3.592	9,8%

Nota:

- (1) 0,7% escludendo le posizioni in bonis totalmente prive di rischio.
- (2) 0,7% escludendo le posizioni in bonis totalmente prive di rischio.
- (3) 0,7% escludendo le posizioni in bonis totalmente prive di rischio.
- (4) 0,4% escludendo le posizioni in bonis totalmente prive di rischio.

Nuove classificazioni di crediti deteriorati

Da inizio 2015 i crediti deteriorati sono ripartiti nelle categorie delle Sofferenze, Inadempienze probabili ed Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate (per semplicità "Scaduti"). La somma di queste 3 categorie corrisponde all'aggregato Non-Performing Exposures degli Implementing Technical Standards (ITS). Viene inoltre introdotta la rilevazione delle esposizioni deteriorate oggetto di concessioni di tolleranza (Forborne exposures degli ITS) che non formano una categoria a sé stante di attività deteriorate, ma rappresentano un dettaglio, a seconda dei casi, delle Sofferenze, delle Inadempienze probabili oppure degli Scaduti*.



DEFINIZIONI:

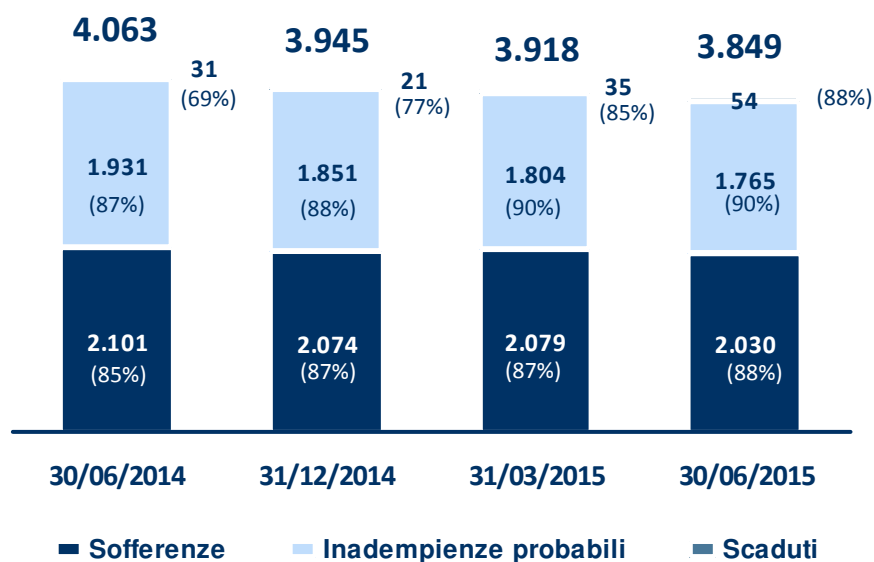
- ❑ **Sofferenze:** esposizioni nei confronti di un soggetto in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dalla banca.
- ❑ **Inadempienze probabili:** esposizioni, diverse dalle sofferenze, per le quali l'intermediario giudichi improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie.
- ❑ **Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate (Scaduti):** esposizioni, diverse da quelle classificate tra le Sofferenze o le Inadempienze probabili, che, alla data di riferimento, sono scadute e/o sconfinanti da oltre 90 giorni e superano una prefissata soglia di materialità.

Nota: * Il Banco Popolare ha deciso di non esplicitare nella Relazione Finanziaria al 30/06/2015 l'ammontare e i dettagli relativi alle esposizioni Forborne, sia in bonis che deteriorate, in quanto, se nel corso del primo semestre 2015 sono stati implementati i processi organizzativi e le procedure informatiche necessari per una puntuale identificazione, monitoraggio e gestione dell'evoluzione di tali posizioni (sulla base dei criteri di entrata e di uscita previsti dalla citata normativa), le attività volte ad affinare i criteri di individuazione del perimetro delle esposizioni oggetto di concessioni in precedenti esercizi sono tutt'ora in corso di implementazione. Si prevede di completare quest'ultima attività entro la redazione del bilancio al 31 dicembre 2015.

Crediti deteriorati della Divisione Leasing

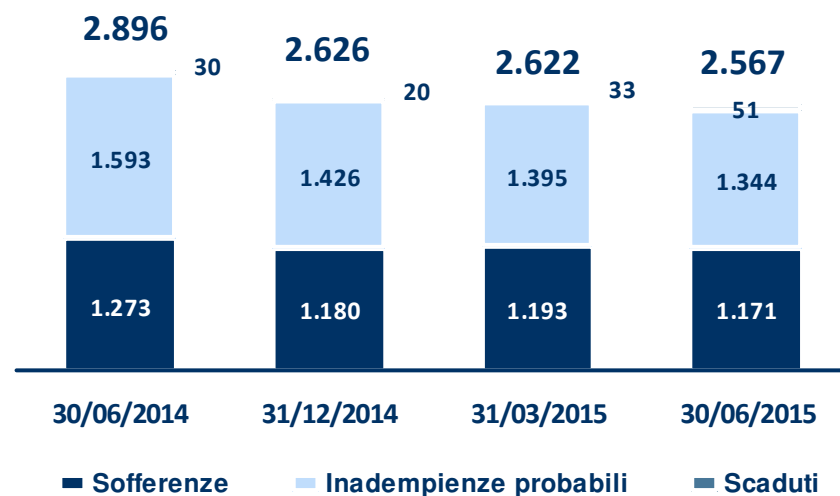
Crediti deteriorati lordi

€/mln



Crediti deteriorati netti

€/mln

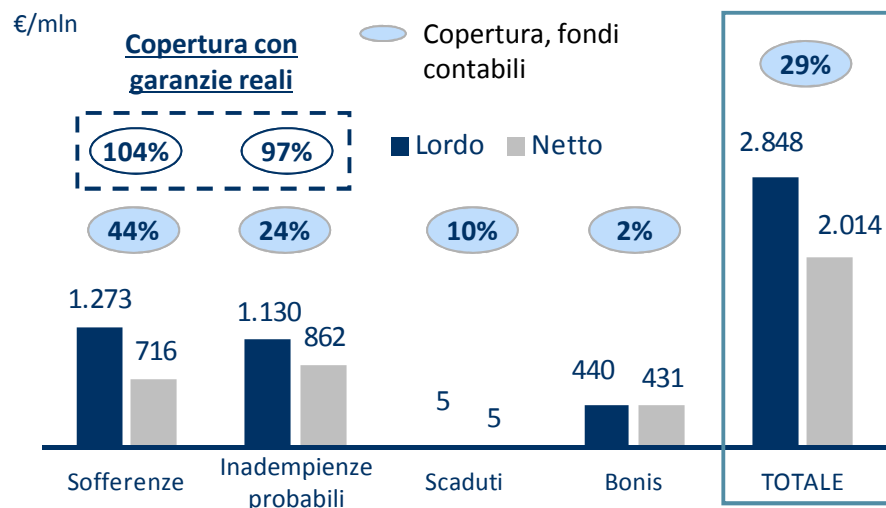


I valori tra parentesi indicano l'incidenza della componente del prodotto immobiliare.

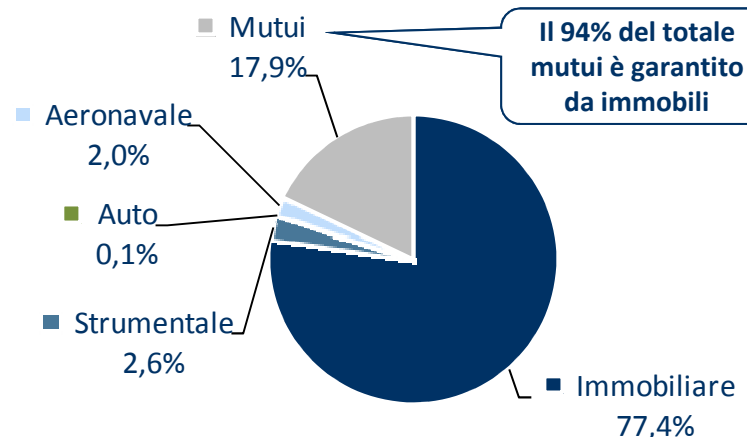
Portafoglio 'Release': analisi al 30/06/2015

Per il 20% il portafoglio di Release è detenuto dai soci BPER, BPM e BPS

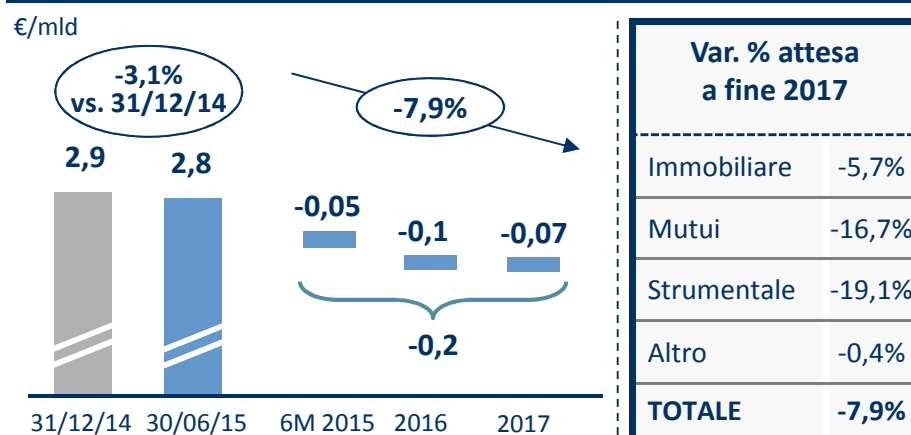
Portafoglio crediti lordi: classificazione



Portafoglio crediti per tipologia



Piano di ammortamento al 2017*

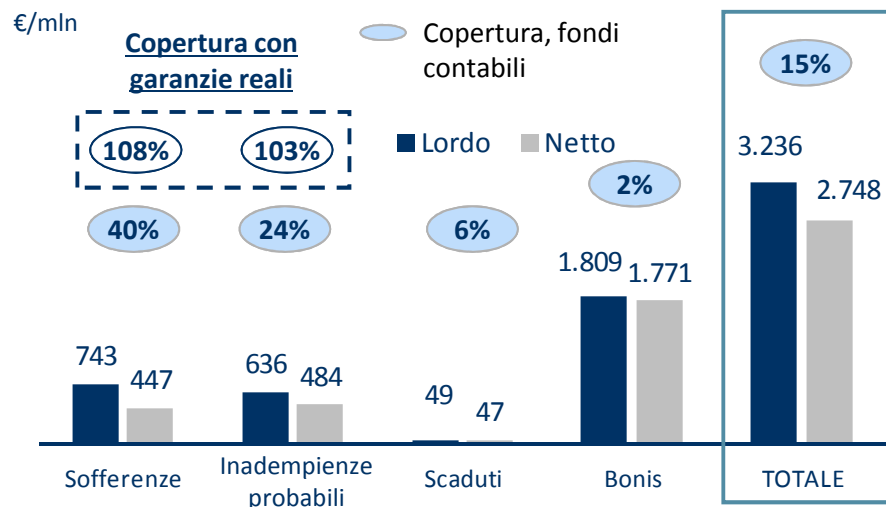


* Ipotesi di ammortamento basata sugli attuali piani finanziari dei crediti vivi (esclude sofferenze).

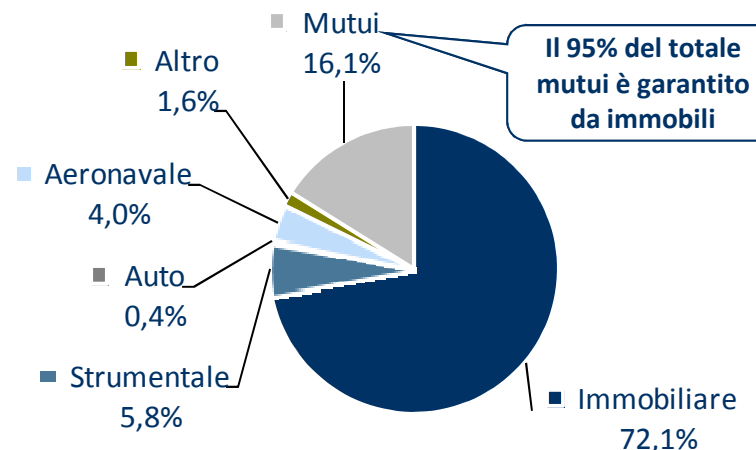
- Il portafoglio 'Release' cala del 41,3% vs. fine 2009; nel medesimo periodo, l'aggregato Sofferenze + Inadempienze probabili cala del 37,3%.
- I livelli di copertura, includendo le garanzie reali, sono pari al 104% per le Sofferenze e al 97% per le Inadempienze probabili.
- Piano ammortamento: crediti vivi -7,9% entro il 2017 (-€0,2mld).

Portafoglio 'Ex Italease': analisi al 30/06/2015

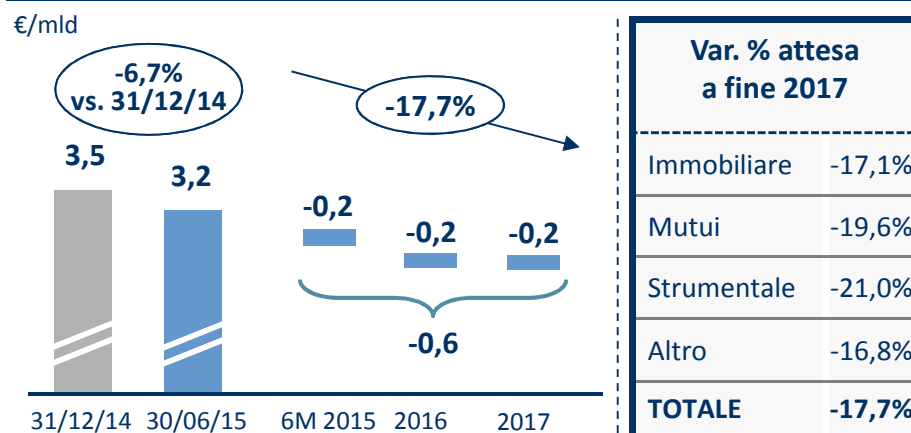
Portafoglio crediti lordi: classificazione



Portafoglio crediti per tipologia



Piano di ammortamento al 2017*



* Ipotesi di ammortamento basata sugli attuali piani finanziari dei crediti vivi (esclude sofferenze).

- Il portafoglio 'Ex Italease' cala del 55,8% vs. fine 2009 e del 6,7% nel solo primo semestre 2015.
- La copertura, includendo le garanzie reali, è pari al 108% per le Sofferenze e al 103% per le Inadempienze probabili.
- Piano ammortamento: crediti vivi -17,7% entro il 2017 (-€0,6mld).

Numero di azioni in circolazione

Azioni in circolazione al 31/03/2014	176.373.087
--------------------------------------	-------------

<input type="checkbox"/> Azioni emesse per aucap da €1,5mld (concluso in data 29/04/2014)	+166.473.775
--	--------------

<input type="checkbox"/> Azioni emesse per fusione Creberg (efficace dal 01/06/2014)	+19.332.744
---	-------------

Azioni in circolazione al 31/12/2014	362.179.606
--------------------------------------	-------------

Azioni in circolazione al 30/06/2015	362.179.606
--------------------------------------	-------------

Memo:

L'incorporazione di Banca Italease non ha comportato alcun impatto sul numero di azioni in circolazione.

Agenda degli eventi IR effettuati e previsti nel 2015

Work in progress

Data	Città	Evento
16 gennaio 2015	Milano	The CEEMEA and Italian Financials Conference 2015 - UBS (incontri con investitori)
11 febbraio 2015	Verona	Comunicato stampa dei risultati annuali 2014
11 febbraio 2015	Verona	Banco Popolare: <i>Conference call</i> sui risultati annuali 2014
11 aprile 2015	Novara	Assemblea annuale degli Soci (2° convocazione)
26 marzo 2015	Londra	Morgan Stanley 2015 European Financials Conference (panel ed incontri con investitori)
12 maggio 2015	Verona	Comunicato stampa dei risultati del primo trimestre 2015
12 maggio 2015	Verona	Banco Popolare: <i>Conference call</i> sui risultati del primo trimestre 2015
14 maggio 2015	Londra	Deutsche Bank Conference: "dbAccess Italy Conference" (incontri con investitori)
16 giugno 2015	Roma	Goldman Sachs 19th Annual European Financials Conference (panel ed incontri con investitori)
25 giugno 2015	Milano	Mediobanca 2015 Italian Conference (panel ed incontri con investitori)
7 agosto 2015	Verona	Comunicato stampa dei risultati del primo semestre 2015
7 agosto 2015	Verona	Banco Popolare: <i>Conference call</i> sui risultati del primo semestre 2015
10 settembre 2015	Barcellona	Euromoney/ECBC Covered Bond Congress (incontri con investitori)
15 settembre 2015	Londra	KBW Conference (incontri con investitori)
17 settembre 2015	Londra	Nomura Fund Investor Day, Londra (incontri con investitori) – TBC
1 ottobre 2015	Londra	Bank of America Merrill Lynch 20th Annual Banking, Insurance & Diversified Financials CEO Conference (<i>floor presentation</i> ed incontri con investitori).
10 novembre 2015	Verona	Comunicato stampa dei risultati del terzo trimestre 2015
10 novembre 2015	Verona	Banco Popolare: <i>Conference call</i> sui risultati del terzo trimestre 2015

N.B. L'agenda è in fase di elaborazione e non include eventuali roadshow, incontri e ulteriori possibili *Investor Conference*.

Contatti per investitori e analisti finanziari

INVESTOR RELATIONS



Tom Lucassen, Head of Investor Relations	tel.: +39-045-867.5537
Elena Segura	tel.: +39-045-867.5484
Fabio Pelati	tel.: +39-0371-580.105
Silvia Leoni	tel.: +39-045-867.5613

Direzione, Piazza Nogara 2, I-37121 Verona, Italia

investor.relations@bancopopolare.it

www.bancopopolare.it (Sezione IR)

fax: +39-045-867.5248