



## Presentazione dei risultati consolidati al 31 dicembre 2015



**Pier Francesco Saviotti, Amministratore Delegato**

Verona, 9 febbraio 2016 alle ore 18:30 CET – 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>
 <b>Risultati consolidati al 31 dicembre 2015</b>	<b>2</b>
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	<b>2</b>
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	16
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	21
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	28
 <b>Appendice</b>	<b>31</b>

# Performance del 2015 in sintesi

## Capitale

- ❑ **Solida posizione patrimoniale, con coefficienti patrimoniali in rafforzamento rispetto a fine 2014**, pur includendo l'impatto dell'aggiornamento dei parametri PD e LGD ed un'ipotesi di dividendo di €0,15 per azione:

➤ **CET 1 ratio Phase-in: 13,2%** (+129pb nell'anno)      ➤ **CET 1 ratio Fully Phased: 12,4%** (+107pb nell'anno)

Lo stock di deteriorati (lordi e netti) sarebbe stato in calo anche senza la cessione di Sofferenze chirografarie.

## Crediti

- ❑ **Costo del rischio di credito annualizzato a 94pb, confermato nell'ambito della forchetta di 80-100pb prevista per il 2015.**

- ❑ **Calo dello stock di crediti deteriorati sia lordi (-4,7%; -€1.020mln) che netti (-1,4%; -€193mln) rispetto a fine 2014 grazie a:**

- **flussi netti di ingresso a deteriorati in forte contrazione nel 2015** (-65,9% vs. 2014), attestandosi al livello più basso dal 2008;
- **cessione di Sofferenze chirografarie effettuate nell'anno per un credito contabile lordo di ~€0,94mld** (pari ad un nominale di ~€1,2mld, di cui €0,21mld nel secondo trimestre e €0,95mld nel quarto trimestre).

- ❑ **Downsizing del portafoglio Divisione Leasing (ex Italease+Release): significativo calo annuo sia dei crediti lordi totali (-€0,7mld; -10,7%) che di quelli deteriorati (-€0,2mld; -4,2%).**

## Raccolta e Posizione di liquidità

- ❑ **Eccellente posizione di liquidità**, con attivi stanziabili e disponibili (composti quasi totalmente da titoli di Stato italiani) pari a **€16,1mld, di gran lunga eccedenti le scadenze obbligazionarie dei prossimi 2 anni.**

- ❑ **Raccolta diretta da clientela (al netto dei PCT)** in calo del 2,8% a/a, ma in decisa ripresa nell'ultimo trimestre (+3,1%).

- ❑ Da considerare anche l'importante **sostegno garantito alla liquidità del Gruppo dai certificate**, il cui stock complessivo è cresciuto di €1,6mld nel 2015.

- ❑ **LCR >180% e NSFR\* ~97% (>100% adjusted aggiungendo i certificate**, che rappresentano a tutti gli effetti raccolta di medio termine).

- ❑ **Calo del costo della raccolta di 16pb su base annua**, grazie essenzialmente alla riduzione del mark-down della rete commerciale.

# Performance del 2015 in sintesi

## Redditività

- ❑ **Proventi operativi** (al netto delle cessioni delle quote in ICBP e Arca) in crescita dell'**1,3% a/a**, grazie all'aumento:
  - dell'aggregato Margine d'Interesse + Commissioni nette (+1,3%);
  - del contributo delle partecipazioni nel *consumer credit* e nel *bancassurance* (+57,1%), trainato dalla performance di Agos/Ducato (+€65,5mln).
- ❑ **Le spese del personale, sostanzialmente stabili (+0,4% a/a)**, includono €83mln per la spesatura nel quarto trimestre di un nuovo fondo di incentivo all'esodo per l'uscita nel biennio 2016/2017 di 400 persone in più rispetto al precedente piano e di oneri connessi alla chiusura della filiale di Londra.
- ❑ Dopo il forte contenimento già registrato nei passati esercizi, **i costi non connessi al personale sono in ulteriore diminuzione su base ordinaria (-0,8% a/a\*)**.
- ❑ **L'utile netto si attesta a €430,1mln**, pari a €347,2mln al netto delle componenti straordinarie, della PPA e pur includendo gli oneri ordinari connessi al NRF e DGS.

## Performance commerciale

- ❑ **FINANZIAMENTI A M/L TERMINE: Erogazioni totali per €8,9mld, in crescita del 57% vs. 2014**, di cui nei principali segmenti *core*: €1,8mld nei Privati (+50% a/a); €2,2mld nello Small Business (+49% a/a); €4,1mld nel Mid Corporate (+52% a/a).
- ❑ **CREDITO AL CONSUMO**: Erogati finanziamenti Agos/Ducato per oltre €800mln, **in crescita del 22,5% rispetto al 2014**.
- ❑ **RACCOLTA INDIRETTA**: Stock in aumento dell'8,3% a/a, grazie alla **crescita del risparmio gestito (+12,6%), trainato dalla componente 'Fondi e Sicav' (+18,7%)**.
- ❑ **CARTE**: Stock di carte (credito e debito) **creciuto di circa 225.000 unità nell'anno**, di cui oltre 182.000 YouCard.
- ❑ **ON-LINE BANKING**: Stock di contratti **YouWeb in crescita di oltre 140.000 unità nell'anno**, superando 1,1mln di contratti.
- ❑ **CONTI CORRENTI**: Nel 2015 **i conti correnti commerciali (sia privati che imprese) sono cresciuti di circa 48.500 unità**, attestandosi a circa 2,3 milioni.

# Conto economico consolidato dell'esercizio 2015: variazione annua

Voci del conto economico riclassificate €/mln	2015	2014	Var. %	Di cui: PPA	
				2015	2014
Margine di interesse	1.545,4	1.551,9	(0,4%)		(2,8)
Utili/Perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	141,5	90,1	57,1%		
<b>Margine finanziario</b>	<b>1.686,9</b>	<b>1.642,0</b>	<b>2,7%</b>	-	(2,8)
Commissioni nette	1.425,4	1.379,7	3,3%		
Altri proventi/oneri netti di gestione	109,6	138,8	(21,0%)	(23,8)	(29,8)
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della Fair Value Option )	441,1	216,1	104,1%		
<b>Proventi operativi</b>	<b>3.663,0</b>	<b>3.376,6</b>	<b>8,5%</b>	<b>(23,8)</b>	<b>(32,6)</b>
Spese per il personale	(1.433,6)	(1.428,4)	0,4%		
Altre spese amministrative	(804,9)	(643,1)	25,1%		
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(166,4)	(191,7)	(13,2%)	(3,6)	(3,7)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(2.404,8)</b>	<b>(2.263,2)</b>	<b>6,3%</b>	<b>(3,6)</b>	<b>(3,7)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.258,2</b>	<b>1.113,4</b>	<b>13,0%</b>	<b>(27,4)</b>	<b>(36,2)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(803,9)	(3.561,4)	(77,4%)		
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(54,2)	(39,8)	36,0%		
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(50,8)	(39,3)	29,2%		
Rettifiche/Riprese di valore su partecipazioni, avviamenti e altre immobilizzazioni immateriali	-	(239,0)	(100,0%)		(39,0)
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	(4,4)	2,3	n.s.	(1,3)	(0,0)
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>344,9</b>	<b>(2.763,8)</b>	<b>n.s.</b>	<b>(28,7)</b>	<b>(75,3)</b>
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	70,5	803,1	(91,2%)	13,3	24,7
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. al netto delle imposte	(7,3)	2,1	n.s.		
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	18,7	38,7	(51,7%)		
<b>Risultato netto del periodo esclusa la FVO</b>	<b>426,8</b>	<b>(1.919,9)</b>	<b>n.s.</b>	<b>(15,4)</b>	<b>(50,6)</b>
Risultato della FVO	4,9	(38,8)	n.s.		
Imposte sul reddito del periodo (risultato della FVO)	(1,6)	12,8	n.s.		
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>430,1</b>	<b>(1.945,9)</b>	<b>n.s.</b>	<b>(15,4)</b>	<b>(50,6)</b>

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 8

Nota: I dati del 2014 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 di BP Luxembourg, classificata in dismissione ai sensi dell'IFRS 5.

# Conto economico consolidato trimestrale del 2015

Voci del conto economico riclassificate €/mln	4° trim.	3° trim.	2° trim.	1° trim.	<i>Di cui: PPA</i>			
	2015	2015	2015	2015	4° trim.	3° trim.	2° trim.	1° trim.
					2015	2015	2015	2015
Margine di interesse	368,9	387,5	402,0	387,1				
Utili/Perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	41,0	39,2	36,7	24,6				
<b>Margine finanziario</b>	<b>409,8</b>	<b>426,7</b>	<b>438,6</b>	<b>411,7</b>	-	-	-	-
Commissioni nette	340,2	314,1	350,2	420,9				
Altri proventi/oneri netti di gestione	37,3	23,5	20,3	28,6	(6,0)	(6,0)	(6,0)	(6,0)
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della Fair Value Option)	267,8	30,0	50,3	93,0				
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.055,1</b>	<b>794,3</b>	<b>859,4</b>	<b>954,2</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(6,0)</b>
Spese per il personale	(423,3)	(327,7)	(342,2)	(340,4)				
Altre spese amministrative	(316,3)	(161,0)	(162,6)	(165,0)				
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(73,9)	(33,7)	(26,3)	(32,5)	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(813,4)</b>	<b>(522,4)</b>	<b>(531,1)</b>	<b>(537,9)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(0,9)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>241,7</b>	<b>271,9</b>	<b>328,4</b>	<b>416,3</b>	<b>(6,9)</b>	<b>(6,9)</b>	<b>(6,9)</b>	<b>(6,9)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(229,1)	(199,5)	(193,9)	(181,4)				
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(23,2)	(5,2)	(22,3)	(3,6)				
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	14,6	(15,8)	(6,4)	(43,2)				
Rettifiche/Riprese di valore su partecipazioni, avviamenti e altre immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-				
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	(0,1)	(0,2)	(4,0)	(0,1)	(1,3)			
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>3,9</b>	<b>51,2</b>	<b>101,8</b>	<b>188,0</b>	<b>(8,1)</b>	<b>(6,9)</b>	<b>(6,9)</b>	<b>(6,9)</b>
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	72,6	(5,3)	(23,3)	26,5	6,616	2,221	2,238	2,203
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. al netto delle imposte	0,3	0,2	(6,5)	(1,3)				
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	7,7	5,9	1,2	3,9				
<b>Risultato netto del periodo esclusa la FVO</b>	<b>84,5</b>	<b>52,0</b>	<b>73,1</b>	<b>217,2</b>	<b>(1,5)</b>	<b>(4,6)</b>	<b>(4,6)</b>	<b>(4,7)</b>
Risultato della FVO	(6,3)	7,1	16,8	(12,6)				
Imposte sul reddito del periodo (risultato della FVO)	2,1	(2,3)	(5,5)	4,2				
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>80,2</b>	<b>56,7</b>	<b>84,3</b>	<b>208,8</b>	<b>(1,5)</b>	<b>(4,6)</b>	<b>(4,6)</b>	<b>(4,7)</b>

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 8

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 di BP Luxembourg, classificata in dismissione ai sensi dell'IFRS 5.

# Segment Reporting: Conto economico consolidato

Il Gruppo Banco Popolare gode di una **buona diversificazione delle fonti di redditività, grazie al significativo contributo garantito dalle linee di *business* ancillari** alla tradizionale attività *core* di banca commerciale, in particolare:

- il credito al consumo mediante la JV Agos/Ducato, partecipata al 39%
- la bancassurance mediante la JV Avipop e Popolare Vita, partecipate al 49%
- il Private & Investment Banking e il Wealth Management mediante il pieno controllo delle società prodotte Banca Aletti e Aletti Gestielle

INFORMATIVA DI SETTORE		di cui:	Divisioni <i>core</i>			Leasing
31/12/2015	Gruppo		Rete Commerciale	Inv. Banking & Wealth Management	Credito al consumo e Bancassurance	
PROVENTI OPERATIVI	3.663,0		2.788,9	345,8	138,3	54,5
ONERI OPERATIVI	-2.404,8		-1.825,3	-128,5	-	-104,0
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	1.258,2		963,6	217,3	138,3	-49,5
Rettifiche di valore nette su crediti (clientela)	-803,9		-637,2	-0,1	-	-143,9
Altre rettifiche, accantonamenti e utili ante imposte	-109,4		-	-2,4	-	-7,1
RISULTATO LORDO DELL' OPERATIVITA' CORRENTE	344,9		326,4	214,8	138,3	-200,5
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	70,5		-109,5	-70,6	-	54,2
Altre componenti netto tasse	11,4		-	-	-	19,0
RISULTATO DEL PERIODO SENZA FVO	426,8		216,9	144,3	138,3	-127,3
IMPATTO FVO	3,3		-	-	-	-
RISULTATO DEL PERIODO	430,1		216,9	144,3	138,3	-127,3





# Impatti economici straordinari del 2015

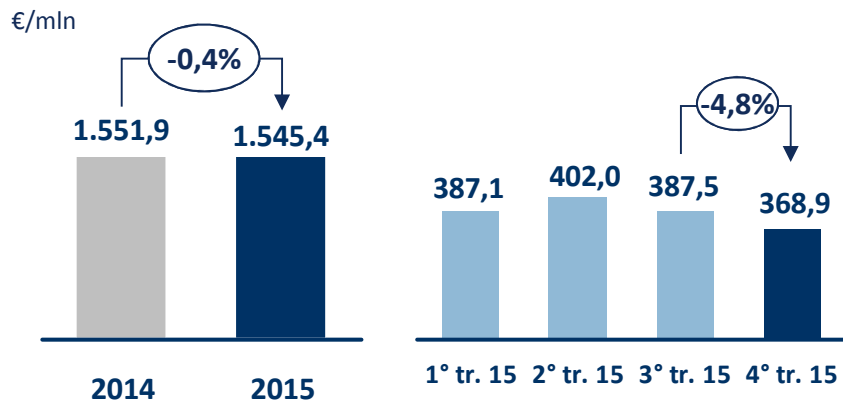
## ELEMENTI PER LA NORMALIZZAZIONE

€/mln	2015		4° trim.		3° trim.		2° trim.		1° trim.		Voce di conto economico
	lordo	netto	lordo	netto	lordo	netto	lordo	netto	lordo	netto	
CESSIONI DI ARCA SGR ED ICBPI	241,2	223,6	241,2	223,6	-	-	-	-	-	-	- Risultato netto finanziario
FONDO ESUBERI ED ALTRI ONERI STRAORDINARI PER IL PERSONALE	(94,6)	(63,8)	(82,9)	(56,0)	-	-	(11,6)	(7,8)	-	-	- Spese per il personale
CONTRIBUTO STRAORDINARIO AL F.DO DI RISOLUZIONE NAZIONALE (D.Lgs 180/2015)	(113,9)	(76,9)	(113,9)	(76,9)	-	-	-	-	-	-	- Altre spese amministrative
SVALUTAZIONI SU IMMOBILI	(45,2)	(27,3)	(39,1)	(23,5)	(2,3)	(1,6)	-	-	(3,8)	(2,2)	Rettifiche su attività materiali e immateriali / Perdite da cessione di investimenti
ISCRIZIONE TAX ASSET BANCA ITALEASE	85,1	85,1	-	-	-	-	-	-	85,1	85,1	Imposte sul reddito
VERTENZE FISCALI	(40,8)	(35,3)	(22,1)	(22,1)	(1,0)	(1,0)	-	-	(17,7)	(12,2)	Accant. ai fondi per rischi ed oneri
ONERI CONNESSI ALLA CHIUSURA DI FILIALI	(4,3)	(3,1)	(4,3)	(3,1)	-	-	-	-	-	-	- Accant. ai fondi per rischi ed oneri
ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE (BP LUX.)	(7,3)	(7,3)	0,3	0,3	0,2	0,2	(6,5)	(6,5)	(1,3)	(1,3)	Utili/Perdite dei gruppi di attività in via di dismiss. al netto delle imposte
FAIR VALUE OPTION	4,9	3,3	(6,3)	(4,2)	7,1	4,7	16,8	11,2	(12,6)	(8,4)	Risultato della FVO
<b>TOTALE COMPLESSIVO</b>	<b>25,2</b>	<b>98,3</b>	<b>(27,1)</b>	<b>38,1</b>	<b>4,0</b>	<b>2,3</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(3,1)</b>	<b>49,7</b>	<b>61,0</b>	

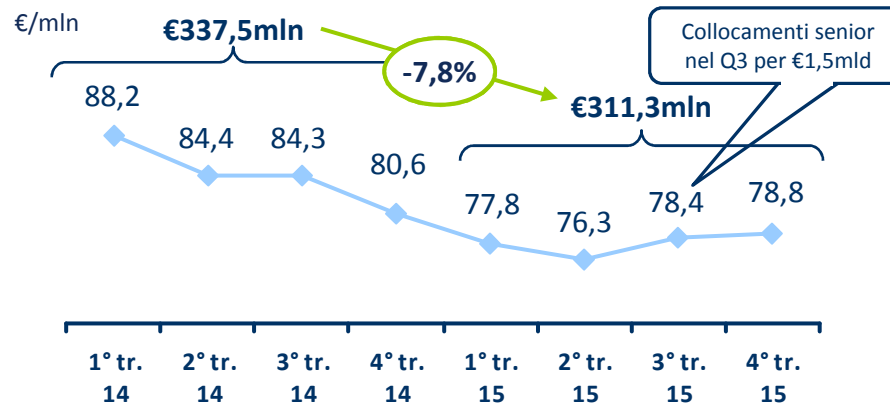
- Si segnala che nel quarto trimestre del 2015 sono stati contabilizzati tra le Altre Spese Amministrative contributi ordinari al National Resolution Fund (NRF) per €38,0mln (contributo annuo) e al Deposit Guarantee Scheme (DGS) per €10,5mln (contributo semi-annuale). Si segnala altresì che, dei €38,0mln connessi al NRF, €23,0mln erano già stati contabilizzati nel primo trimestre nella voce Accantonamenti per rischi ed oneri e sono stati riclassificati nel quarto trimestre da tale voce alle ASA. Tali contributi non erano presenti nel 2014.
- Le imposte del 2015 includono l'effetto positivo straordinario registrato nel primo trimestre per la rilevazione delle attività per imposte anticipate riconducibili alle perdite fiscali pregresse riportabili a nuovo senza limiti temporali della incorporata Banca Italease (€85,1mln)\*. Inoltre, si nota che il tax rate del 2015, oltre a beneficiare di un sostenuto contributo delle partecipazioni valutate a patrimonio netto, riflette anche il fatto che nel quarto trimestre, da un lato si sono avute plusvalenze da cessione di partecipazioni (ICBP e Arca) che godono di una tassazione ridotta e, dall'altro, rilevanti oneri straordinari che, per contro, hanno una tassazione piena.

# Margine di interesse

## Evoluzione del margine di interesse

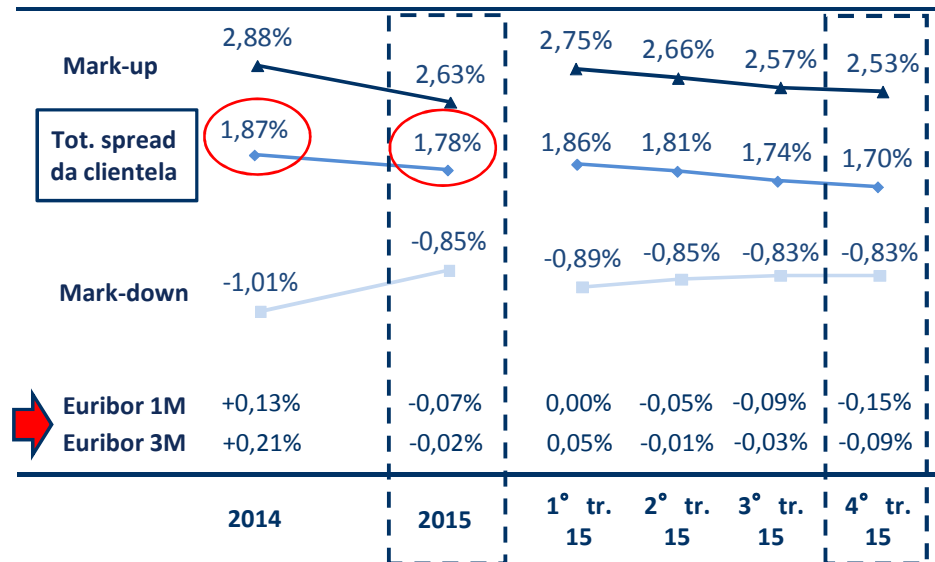


## Evoluzione costo del funding istituzionale



## Evoluzione spread da clientela

(rete commerciale)



Si su base annua si registra una sostanziale tenuta del margine di interesse che cala leggermente rispetto al 2014 (-0,4%); il quarto trimestre (-4,8%) continua a risentire della forte pressione competitiva sul pricing degli impieghi a clientela e, in aggiunta, ha sofferto di un calo significativo dell'Euribor (-6pb), il maggiore su base trimestrale.

In dettaglio, lo spread medio da clientela della rete commerciale scende dall'1,87% del 2014 all'1,78% del 2015 (-9pb), attestandosi all'1,70% nel quarto trimestre.

Tra gli elementi che hanno sostenuto il margine di interesse nell'anno, si segnalano: (i) il miglioramento del Mark-down della rete commerciale di 16pb a/a (da -1,01% nel 2014 a -0,85% nel 2015, stabile a -0,83% su base trimestrale nonostante la flessione dell'Euribor); (ii) il calo del 7,8% a/a del costo del funding istituzionale.

# Commissioni nette

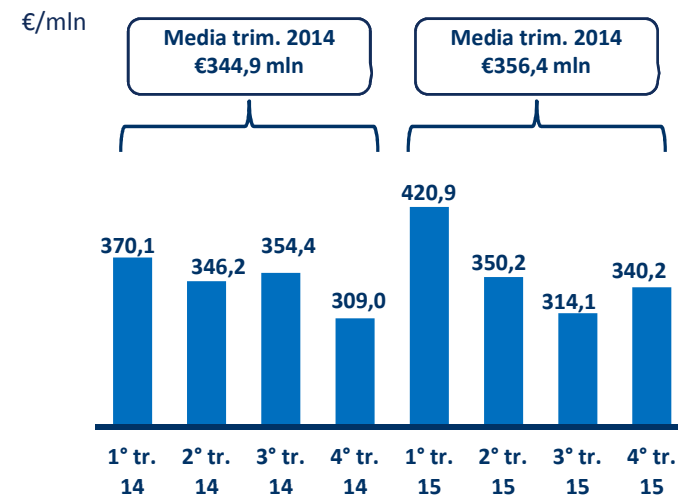
## Analisi delle commissioni nette

€/mln	2015	2014	Var. %
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza	709,1	658,6	7,7%
Tenuta e gest. cc e rapporti verso la clientela	496,9	516,2	-3,7%
Servizi di incasso e pagamento	120,2	122,5	-1,9%
Garanzie rilasciate	50,4	29,9	68,6%
Altri servizi	48,8	52,4	-6,9%
<b>Totale</b>	<b>1.425,4</b>	<b>1.379,7</b>	<b>3,3%</b>

### Dettaglio voce 'Servizi di gestione, intermediazione e consulenza'

€/mln	2015	2014	Var. %
Distribuzione di prodotti di risparmio:	543,3	501,9	8,2%
- Collocamento di titoli	3,8	3,7	2,2%
- <b>Risparmio gestito</b>	<b>406,9</b>	<b>355,6</b>	<b>14,4%</b>
- Bancassurance	132,6	142,5	-7,0%
Credito al consumo	35,6	31,1	14,7%
Carte di credito	31,8	32,8	-3,1%
Banca depositaria	17,3	13,9	24,2%
Nego. titoli/valute e raccolta ordini	56,2	62,4	-10,1%
Altri	25,0	16,5	51,3%
<b>Totale</b>	<b>709,1</b>	<b>658,6</b>	<b>7,7%</b>

## Evoluzione trimestrale

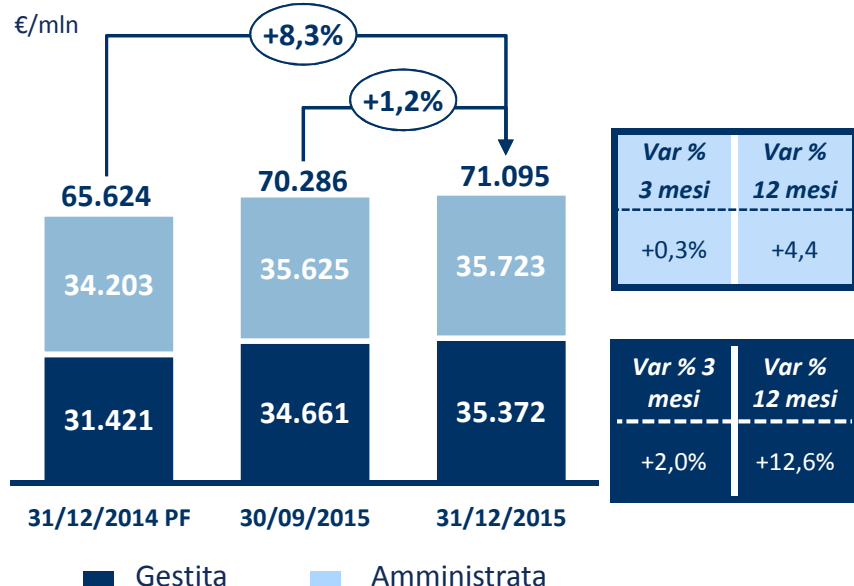


Le commissioni nette del 2015 sono in aumento del **+3,3% a/a**, beneficiando:

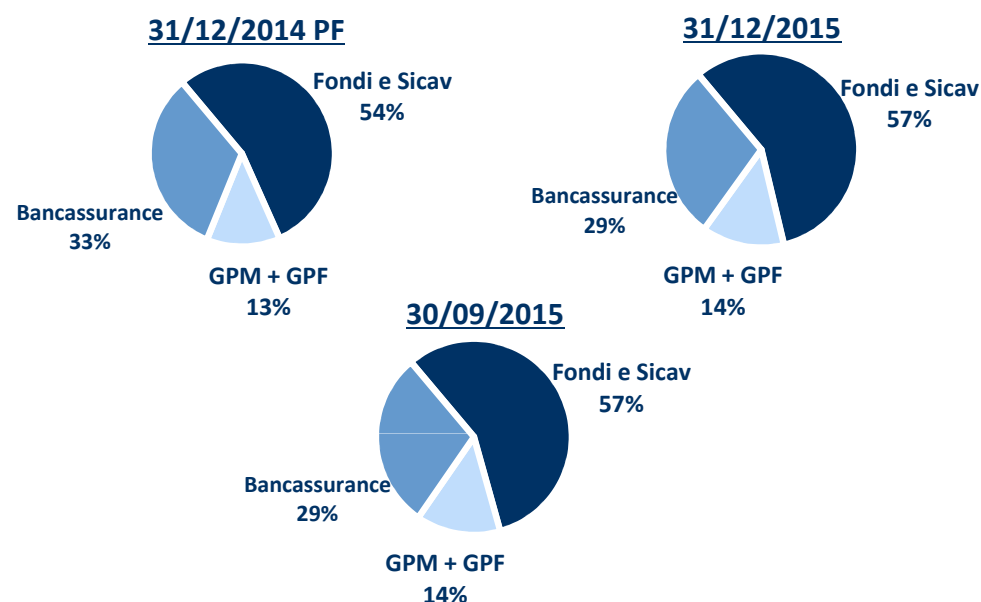
- dell'ottima performance della rete commerciale nell'attività di collocamento di prodotti di risparmio alla clientela (**+8,2% a/a**), in particolare nel comparto del risparmio gestito (**+14,4% a/a**);
- di un maggior contributo da altre fonti commissionali, quali il credito al consumo, garanzie rilasciate, banca depositaria ed altri servizi.

# Raccolta Indiretta

## Totale Raccolta Indiretta\* (stock)



## Spaccato Raccolta Gestita (stock)



- La raccolta indiretta è in aumento da inizio anno del **8,3%**, trascinata dal comparto del risparmio gestito (**+12,6%\***), grazie alla componente 'Fondi e Sicav' che nel 2015 è aumentata del **+18,7%** rafforzando il trend positivo iniziato lo scorso anno.
- Nel 4° trimestre 2015, si registra un incremento del **1,2%**, nonostante la performance negativa dei mercati finanziari.

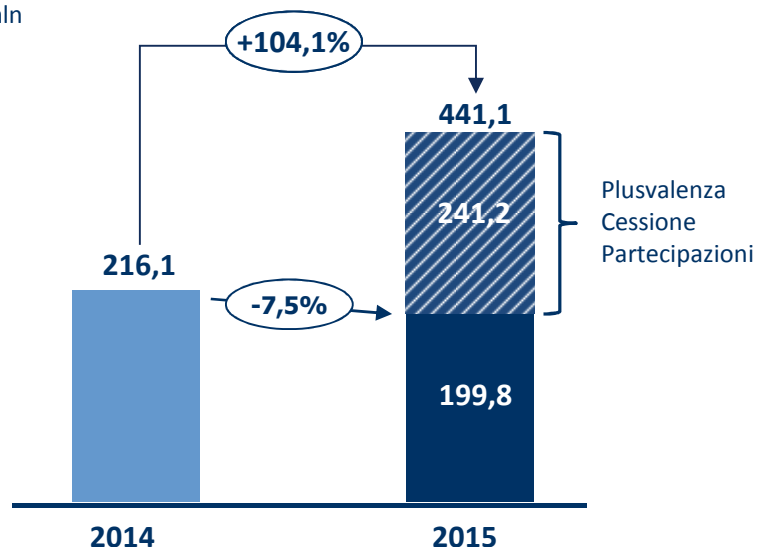
\* La variazione è indicata su base omogenea tenendo conto che nel 1° trimestre 2015 si è provveduto a smobilizzare una gestione patrimoniale di Eurovita di circa €2,5mld, che aveva comportato una riclassificazione dei titoli in essa contenuti all'interno della raccolta amministrata. Di conseguenza, 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)

€/mln



di cui:

- vendita quota del 13,88% in ICBPI: +€172,6mln
- vendita quota del 19,9% in Arca SGR: +€68,7mln

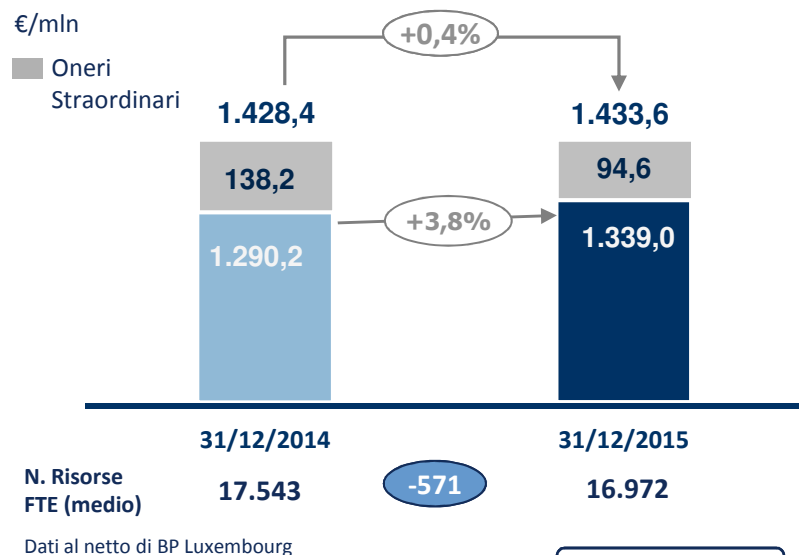
	2015	2014	Var. %
Risultato netto finanziario	441,1	216,1	104,1%
di cui: plusvalenze da cessioni di partecipazioni	241,2	-	0,0%
<b>RNF senza plusvalenze</b>	<b>199,8</b>	<b>216,1</b>	<b>-7,5%</b>
di cui: Banca Aletti	90,7	116,2	-22,0%
Incidenza % Banca Aletti su RNF senza plusvalenza	45,4%	53,8%	

Il Risultato Netto Finanziario (RNF) del 2015 ha beneficiato della registrazione di plusvalenze per la cessione di partecipazioni (13,88% in ICBPI e 19,9% in Arca SGR) per un totale di €241,2mln lordi, integralmente contabilizzate nel 4° trimestre.

Il contributo di Banca Aletti, pari a €90,7mln nel 2015, riflette il maggiore sviluppo delle attività di risparmio gestito e dell'operatività in *certificates* che concorre alla stabilizzazione del *mark-down*.

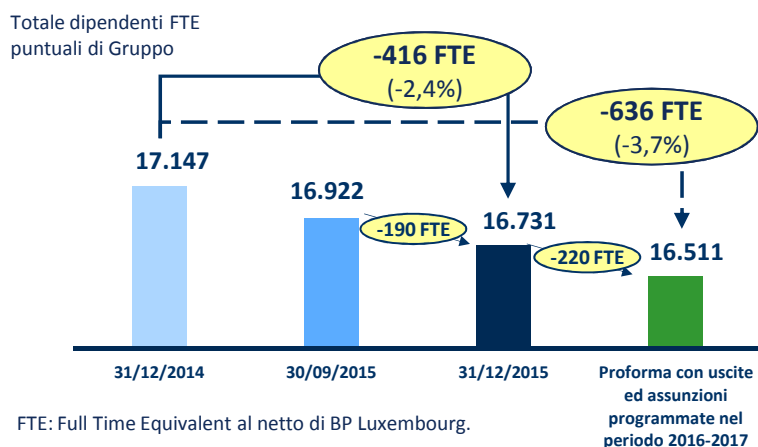
# Oneri operativi: costi per il personale

## Costi del personale

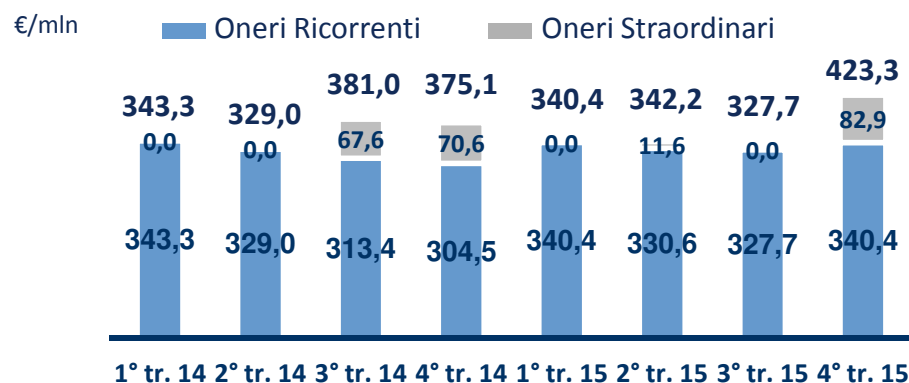


Riduzione netta

## Dipendenti FTE



## Andamento trimestrale



I costi del personale del 2015 risultano in aumento dello 0,4%. Questi includono €94,6 mln di oneri straordinari, di cui €82,9 mln contabilizzati nel corso del 4° trimestre, contro €138,2 mln registrati nel 2014. Gli oneri straordinari sono sostanzialmente legati al fondo di solidarietà ed incentivi all'esodo, nonché all'avvenuta chiusura della filiale di Londra e già includono anche le spese per ulteriori uscite programmate nel periodo 2016-2017 (vedasi ultimo punto).

Al netto di tali oneri straordinari, le spese per il personale registrano un aumento del 3,8% a/a, dovuto agli aumenti contrattuali stabiliti dal precedente CCNL e da accantonamenti legati al sistema incentivante di competenza del 2015, parzialmente compensati da minori costi a seguito della riduzione dell'organico medio.

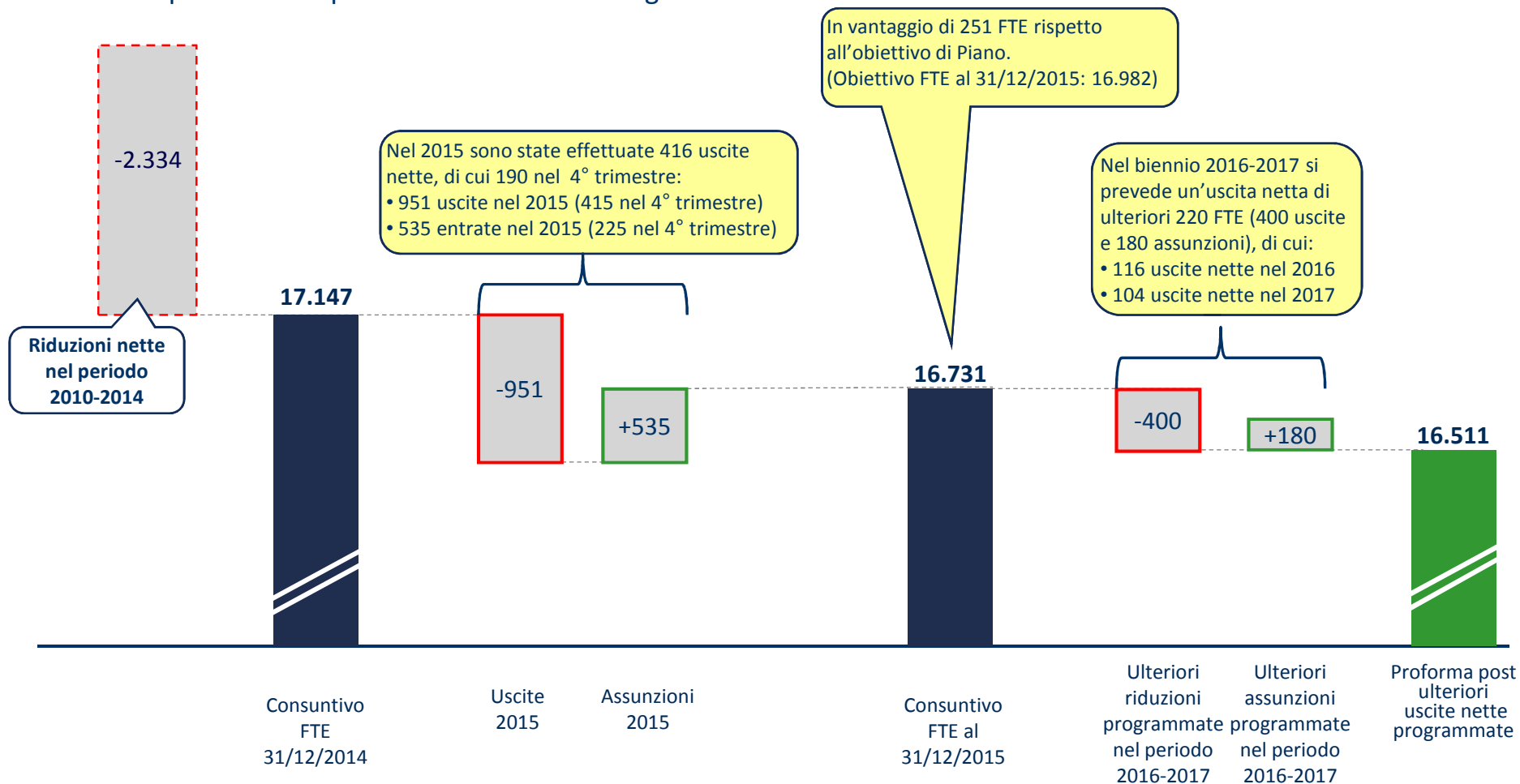
Infatti, nel 2015, sono state registrate riduzioni significative nell'organico:

- l'organico medio si è ridotto di 571 FTE;
- il dato puntuale del 4° trimestre fa registrare una diminuzione di 190 FTE, raggiungendo così una riduzione di 416 FTE nell'anno.

Avendo il Gruppo concordato ulteriori uscite per incentivazione all'esodo e fondo di solidarietà, da realizzarsi nel corso del 2016-2017 per un ammontare netto di 220 FTE (400 uscite e 180 nuove assunzioni), il totale dipendenti proforma si attesta a 16.511 FTE.

# Evoluzione degli organici nel 2015

Risorse FTE puntuali comprensive di CoCoPro e Stage

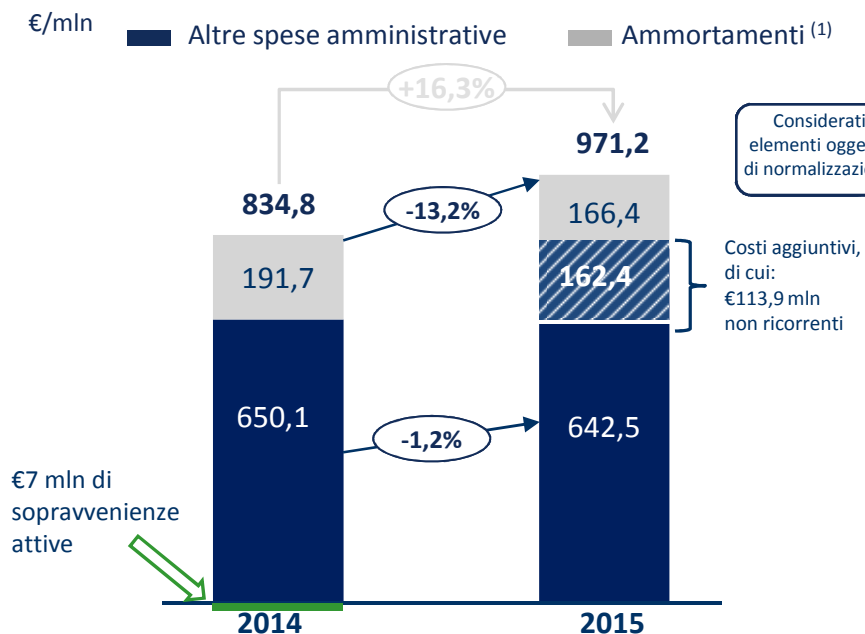


**La riduzione dell'organico risulta largamente in anticipo rispetto agli obiettivi del Piano Industriale.**

Dati al netto di BP Luxembourg.

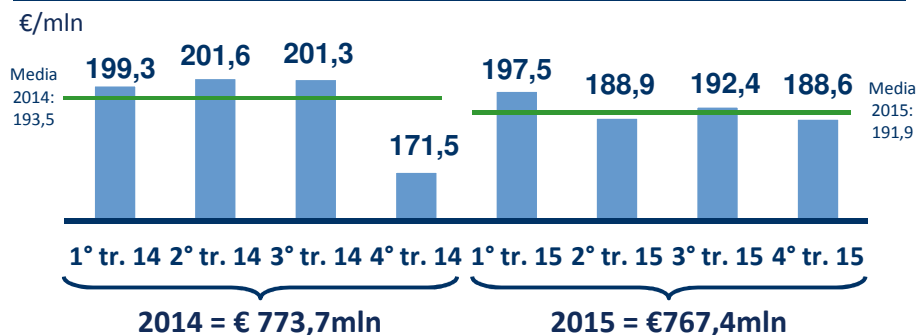
# Oneri operativi: altri costi

## Totale altri costi



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

## Totale Altri Oneri Operativi Proforma - Andamento trimestrale



Include una riclassifica di €23,0mln contabilizzata nel 1° trim. come Accantonamenti per Rischi ed Oneri

	2015	2014	Var. %
<b>Totale Altri Oneri Operativi (A+B)</b>	<b>971,2</b>	<b>834,8</b>	<b>16,3%</b>
<b>(A) Altre spese amministrative</b>	<b>804,9</b>	<b>643,1</b>	<b>25,1%</b>
di cui: costi ordinari per Fondo di Risoluzione Nazionale	38,0		
di cui: costi Deposit Guarantee Scheme*	10,5		
di cui: costi straordinari per Fondo di Risoluzione Nazionale	113,9		
di cui: sopravvenienze attive		-7,0	
<b>Totale costi aggiuntivi legati a NRF/DGS</b>	<b>162,4</b>		
<b>(A1) Altre spese amministrative senza costi aggiuntivi e altre spese indicate sopra</b>	<b>642,5</b>	<b>650,1</b>	<b>-1,2%</b>
<b>(B) Ammortamenti</b>	<b>166,4</b>	<b>191,7</b>	<b>-13,2%</b>
di cui: non ricorrenti	41,4	68,0	
<b>(B1) Ammortamenti Ricorrenti</b>	<b>125,0</b>	<b>123,7</b>	<b>1,1%</b>
<b>Totale Altri Oneri Operativi Proforma (A1+B1)</b>	<b>767,4</b>	<b>773,7</b>	<b>-0,8%</b>

Il totale degli altri costi operativi include €162,4 mln di costi legati al contributo ordinario e straordinario al Fondo di Risoluzione Nazionale e al *Deposit Guarantee Scheme*, che sono stati contabilizzati nel 2015 sotto la voce Altre Spese Amministrative, di cui €139,4 mln nel 4° trimestre ed €23,0 mln legati ad una riclassificazione contabilizzata nel 1° trimestre come Accantonamenti per Rischi ed Oneri.

Le altre spese amministrative, al netto delle componenti indicate sopra, ed escludendo €7 mln di sopravvenienze attive dal 2014, calano del 1,2%.



Gli ammortamenti del 2015 risultano in calo del 13,2% a livello contabile. Escludendo da entrambi gli anni svalutazioni di immobili (€41,4 mln nel 2015, di cui €39,3 mln nel 4° trimestre e €68,0 mln nel corso del 2014), l'aumento risulta molto contenuto (+1,1% a/a).

Il totale dei costi operativi, proformato con le componenti sopra specificate, è in calo dello 0,8% a/a.



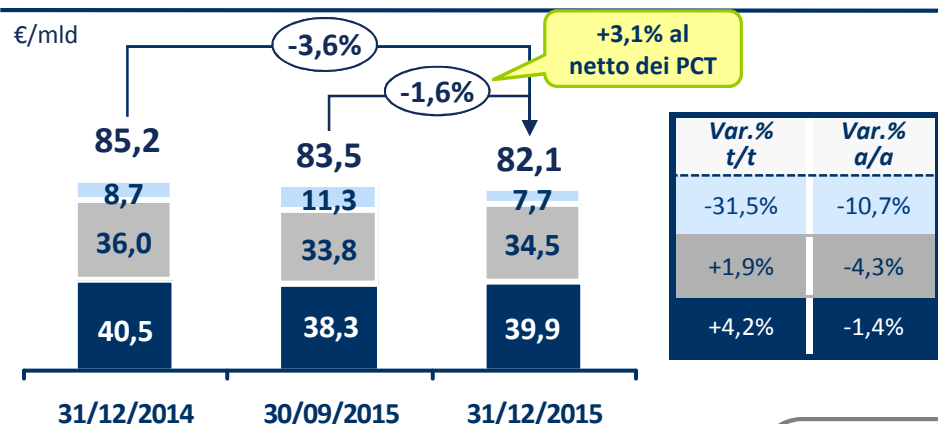
# Agenda

---

	<u>Pagina</u>
 <b>Risultati consolidati al 31 dicembre 2015</b>	<b>2</b>
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> <b>Raccolta e liquidità</b>	<b>16</b>
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	21
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	28
 <b>Appendice</b>	<b>31</b>

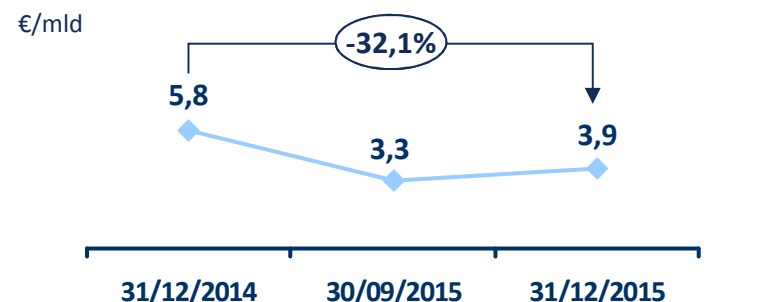
# Raccolta diretta: evoluzione e composizione

## Totale raccolta diretta da clientela\*

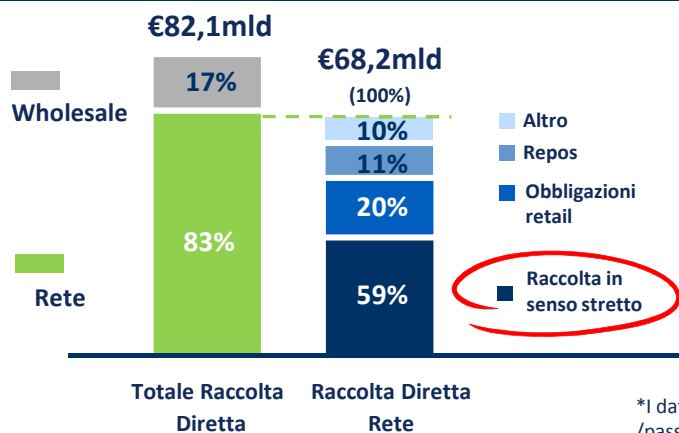


## Evoluzione raccolta vincolata

(depositi vincolati e certificati di deposito)



## Composizione Raccolta diretta al 31/12/2015



- 🔔 **Su base annua**, la raccolta diretta cala del 3,6% (-2,8% escludendo i PCT), con la componente in senso stretto che segna il calo più contenuto (-1,4%), sostanzialmente dovuto alla riduzione della più onerosa raccolta vincolata (-32,1%).
- 🔔 E' importante segnalare che, includendo la liquidità generata dal collocamento dei certificates\*\*, il cui stock è aumentato di €1,6mld a/a, la raccolta da obbligazioni risulta stabile rispetto a fine 2014 (+0,2%).
- 🔔 **Su base trimestrale**, la raccolta diretta cala dell'1,6%, esclusivamente per la riduzione dei PCT, che, d'altro canto, contribuisce all'aumento delle attività stanziabili disponibili (vedasi slide successiva).
- 🔔 Al netto dei PCT, infatti, la raccolta diretta incrementa del 3,1% rispetto a fine settembre, registrando buone crescite sia nella componente in senso stretto (+4,2%) che nelle obbligazioni (+1,9%).
- 🔔 **L'incidenza della raccolta wholesale** è pari al 17%, in linea con i trimestri precedenti.

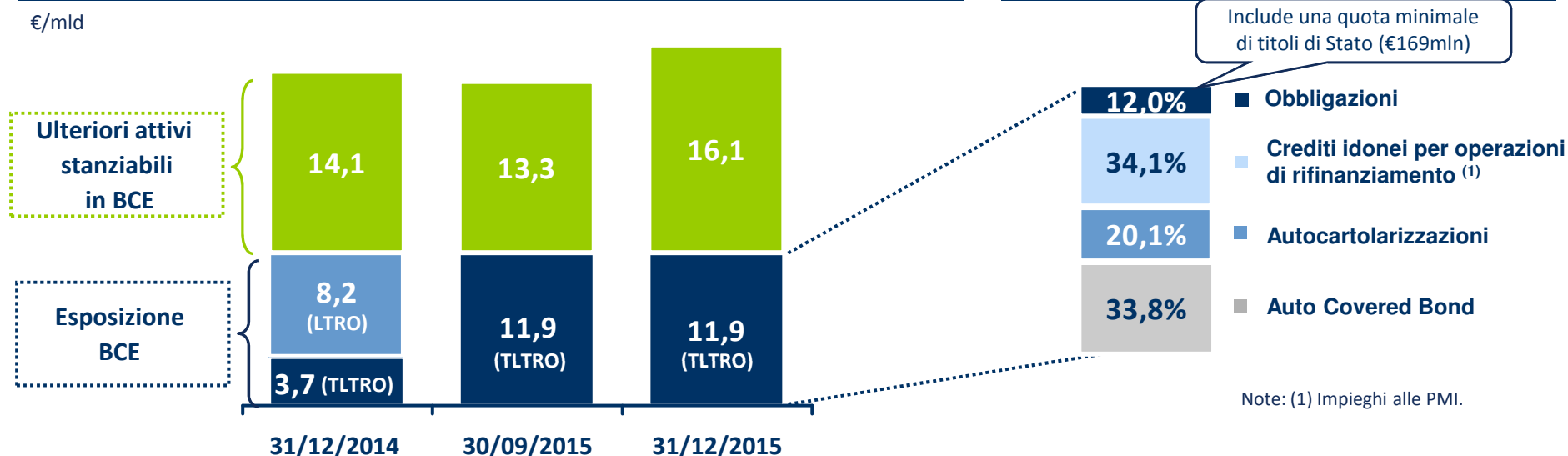
\*I dati dei periodi precedenti sono stati riproformati escludendo BP Luxembourg, in quanto classificata al 30/06/2015 tra le attività /passività in via di dismissione. Inoltre, i dati del 2014 sono stati rivisti per tenere conto del cambio di perimetro della rete commerciale e della fusione di Banca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

## Buffer di liquidità

## Titoli in garanzia in BCE (composizione % al 31/12/2015)

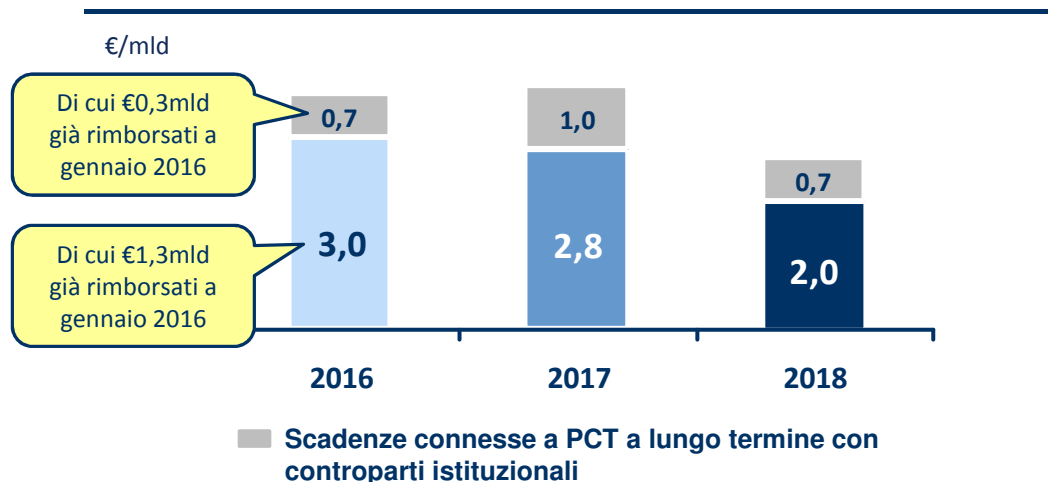


- 📌 L'esposizione in BCE è pari a €11,9mld al 31/12/2015, stabile rispetto a fine settembre e interamente composta da fondi TLTRO.
- 📌 Gli attivi liberi e stanziabili in BCE a fine 2015 (al netto degli *haircut*) salgono a €16,1mld (+20,5% nel trimestre e +14,3% nei 12 mesi) e sono rappresentati quasi esclusivamente da titoli di Stato italiani. L'incremento rilevante del trimestre è connesso al calo dell'operatività in PCT di raccolta.
- 📌 Ratios di liquidità Basilea 3: LCR >180%; NSFR ~97%, calcolato secondo le più recenti regole del *Quantitative Impact Study\** (>100% *adjusted* aggiungendo i *certificate*, che rappresentano a tutti gli effetti raccolta di medio termine).

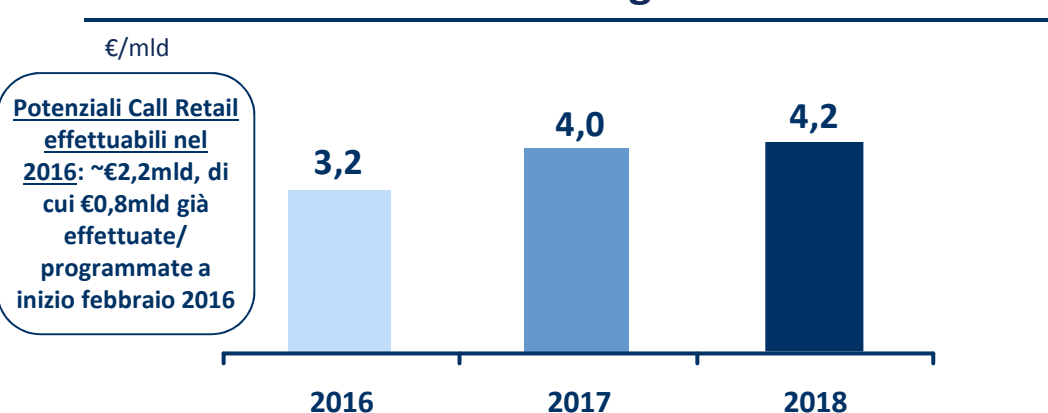
\* Dato non ancora vincolante in quanto le regole di determinazione non sono ancora state definite.

# Profilo scadenze istituzionali e retail

## Profilo scadenze istituzionali



## Profilo scadenze obbligazionarie retail



Nota: Le scadenze retail escludono l'eventuale esercizio delle call, che viene valutato caso per caso.

### Mercato wholesale:

- Nel quarto trimestre dell'anno, il Gruppo ha emesso €700mln di proprie obbligazioni su reti terze, che hanno ricevuto un'ottima accoglienza e che consentono al Gruppo di ampliare le proprie fonti di raccolta.
- Sui mercati internazionali, nel 2015, sono state emesse €2,5mld di obbligazioni, di cui:
  - €1,5mld di obbligazioni *senior* (€1mld a luglio e €0,5mld a settembre);
  - €1mld di *covered bond* emessi a febbraio.

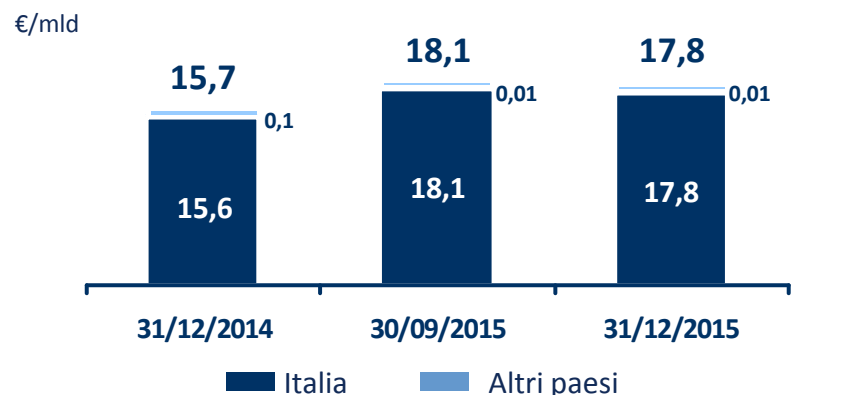
### Mercato retail:

- Nel corso del 2015 si è proseguito con la tradizionale attività di collocamento di obbligazioni sulla rete, a tassi nettamente inferiori rispetto a quelli della media dello stock.

Nel corso del 2016, si valuteranno ulteriori emissioni obbligazionarie, il cui *timing* e *mix* tra istituzionale e retail dipenderanno sostanzialmente dalle condizioni di mercato.

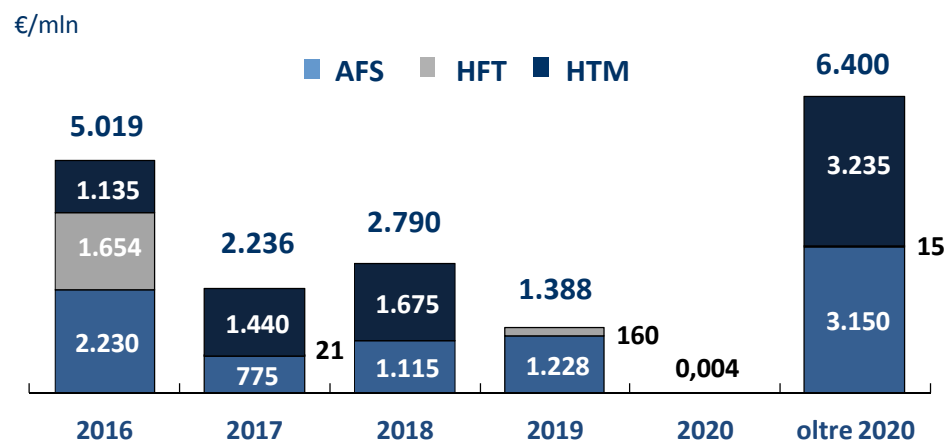
# Portafoglio titoli di Stato: evoluzione

## Totale portafoglio titoli di Stato (valori nominali)

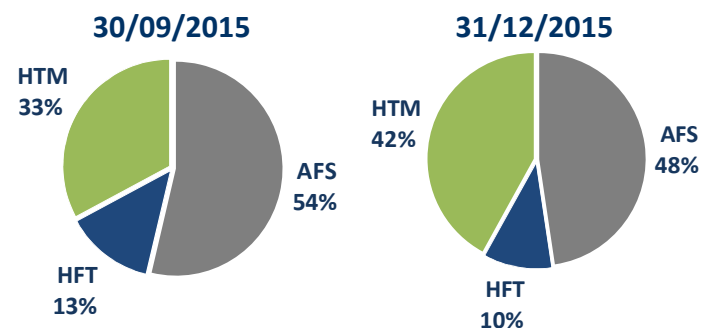


- Il portafoglio dei titoli governativi, composto quasi interamente da titoli italiani, a fine 2015 è pari a €17,8mld nominali, in leggero calo rispetto a fine settembre (-€0,3mld), con una vita residua media che sale a 4,0 anni.
- La quota dei titoli di Stato classificati ad HFT si riduce al 10% a fine 2015, mentre cresce quella di investimenti strutturali ad HTM (dal 33% di fine settembre al 42% di fine anno).
- Al 31/12/2015, la riserva lorda su titoli di Stato in AFS è pari a +€223mln (vs. +€151mln al 30/09/2015 e +€158mln al 31/12/2014), mentre la plusvalenza latente lorda dei titoli di Stato in HTM ammonta a +€282mln (vs. +€259mln al 30/09/2015 e +€287mln al 31/12/2014).

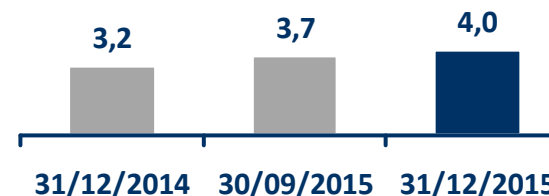
## Portafoglio titoli di Stato Italia: Profilo scadenze



## Portafoglio titoli di Stato Italia: Classificazione contabile e vita media residua





### Vita residua media (Italia; in anni)



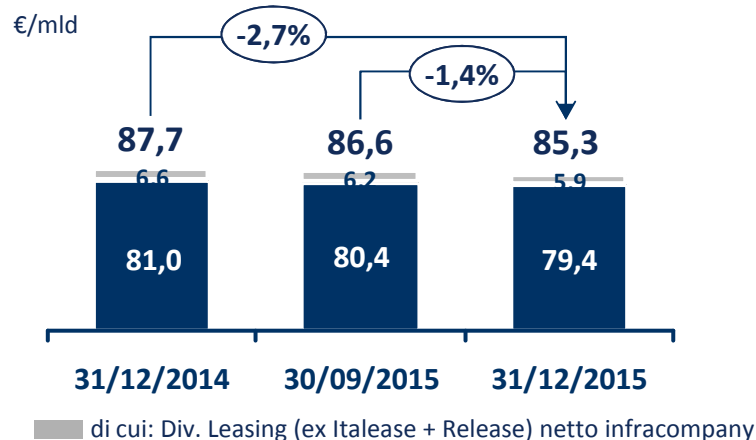
# Agenda

---

	<u>Pagina</u>
 <b>Risultati consolidati al 31 dicembre 2015</b>	<b>2</b>
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	16
<input type="checkbox"/> <b>Impieghi, costo del rischio e qualità del credito</b>	<b>21</b>
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	28
 <b>Appendice</b>	<b>31</b>

# Impieghi: evoluzione e segmentazione

## Impieghi lordi verso clientela



🌿 I **crediti lordi** si attestano a €85,3mld, segnando un calo del 2,7% a/a e dell'1,4% nel quarto trimestre.  
🌿 **Escludendo dal trend degli impieghi gli elementi non-core** quali il *run-off* della Divisione Leasing, la dinamica dei PCT e le cessioni di sofferenze chirografarie:
 

- il calo annuale si azzererebbe;
- la contrazione trimestrale si ridurrebbe al -0,9%.

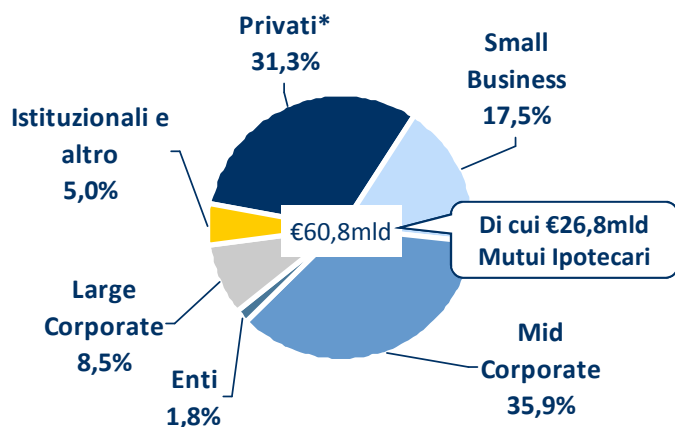
🌿 **Significative erogazioni di finanziamenti a M/L termine nell'anno** (€8,9mld totali), in forte crescita rispetto al 2014 (+57%), di cui nei principali segmenti *core*:
 

- €1,8mld nei Privati: +50% a/a;
- €2,2mld nello Small Business: +49% a/a;
- €4,1mld nel Mid Corporate: +52% a/a.

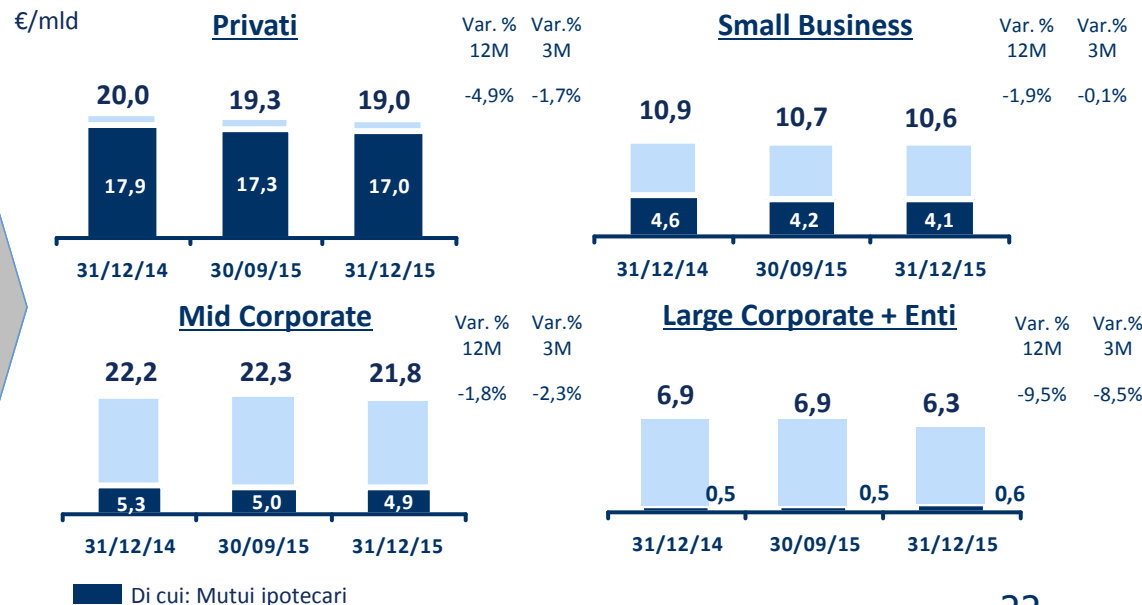
## Impieghi vivi clientela: suddivisione per tipologia di clientela

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

### Composizione al 31/12/2015

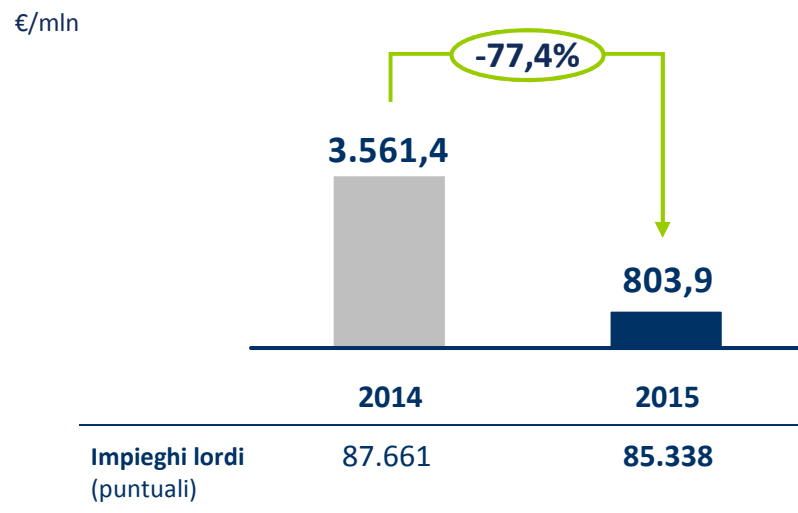


Nota: (\*) Il segmento Privati include anche i Piccoli Operatori Economici (imprese/professionisti con fatturato <€100K).

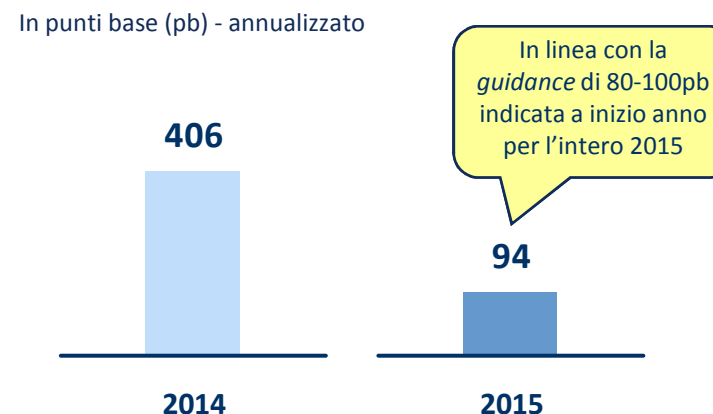


# Costo del rischio di credito

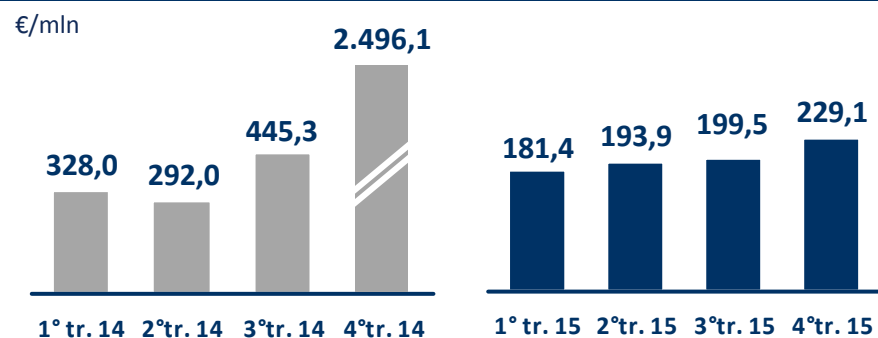
## Rettifiche nette su crediti: Evoluzione annuale



## Costo del credito (su impieghi lordi puntuali)



## Rettifiche nette su crediti: Evoluzione trimestrale

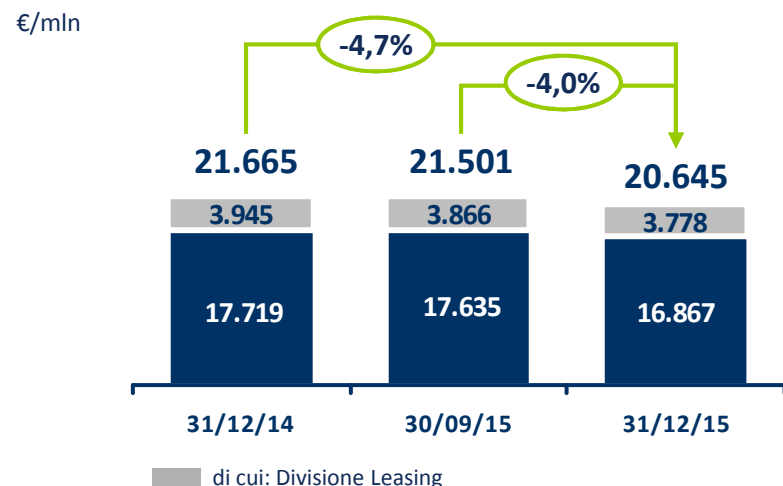


- Le rettifiche su crediti, pari a €804mln nel 2015, sono in netto calo rispetto all'esercizio precedente (-77,4%), grazie soprattutto ad una significativa riduzione dei flussi di nuovi crediti deteriorati.
- Il costo del rischio del 2015 si attesta a 94pb, confermandosi in linea con la *guidance* di 80-100pb indicata ad inizio anno per l'intero esercizio, nonostante la contrazione registrata negli impieghi a clientela.



# Crediti deteriorati di Gruppo: evoluzione

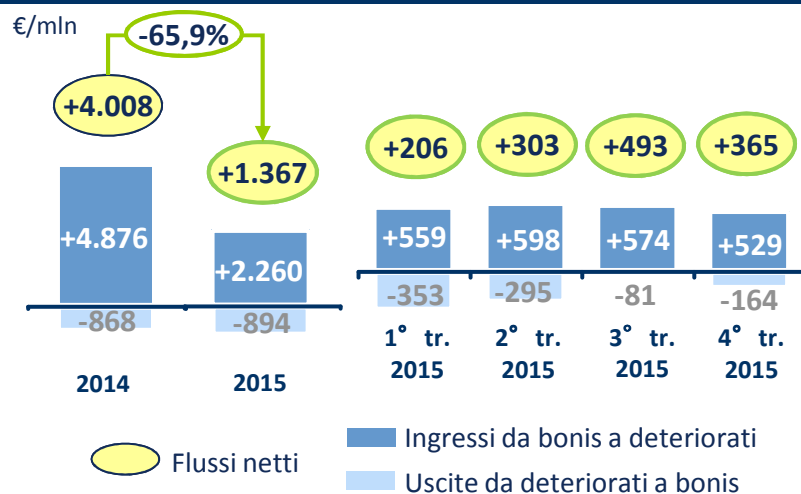
## Stock di crediti deteriorati lordi



VALORI LORDI	31/12/14	30/09/15	31/12/15	Var.% 12M	Var.% 3M
Sofferenze	10.527	10.974	10.471	-0,5%	-4,6%
Inadempienze probabili	10.723	10.126	9.911	-7,6%	-2,1%
Scaduti	415	401	263	-36,5%	-34,3%
<b>TOTALE DETERIORATI</b>	<b>21.665</b>	<b>21.501</b>	<b>20.645</b>	<b>-4,7%</b>	<b>-4,0%</b>

VALORI NETTI	31/12/14	30/09/15	31/12/15	Var.% 12M	Var.% 3M
Sofferenze	6.000	6.422	6.458	+7,6%	+0,6%
Inadempienze probabili	7.906	7.485	7.390	-6,5%	-1,3%
Scaduti	344	338	209	-39,3%	-38,1%
<b>TOTALE DETERIORATI</b>	<b>14.250</b>	<b>14.245</b>	<b>14.057</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-1,3%</b>

## Flussi netti di ingresso a deteriorati



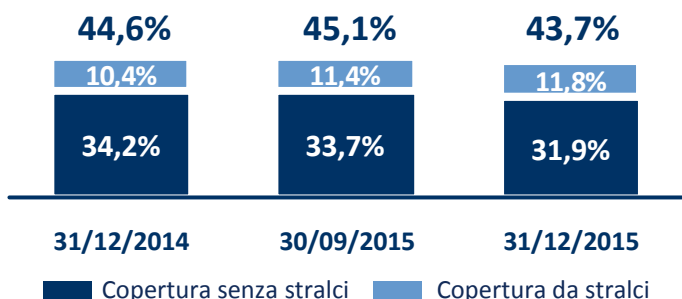
- I flussi netti di ingresso a deteriorati si confermano in significativo calo rispetto al 2014 (-65,9%; -26,0% nel solo quarto trimestre) e si attestano al livello più basso dal 2008.
- Grazie alla contrazione del flusso di deterioramento ed alla cessione di Sofferenze chirografarie per un credito contabile lordo pari a €0,94mld (di cui €0,21mld ceduti nel 2° trim. e €0,73mld nel 4° trim.), lo stock di crediti deteriorati lordi, cala del 4,7% a/a (-€1,0mld) e del 4,0% t/t (-€0,9mld).
- Dal momento che le Sofferenze chirografarie cedute avevano importanti livelli di copertura, il calo annuale e trimestrale dello stock di deteriorati netti (-1,4% e -1,3% rispettivamente) è riconducibile al miglioramento intrinseco del profilo di qualità del credito.
- Un ulteriore importante segnale del miglioramento del profilo di rischio creditizio è dato dai consistenti cali registrati dalle Inadempienze probabili e dagli Scaduti sia su base annua (-7,6% e -36,5% rispettivamente) che trimestrale (-2,1% e -34,3%).
- Si segnala che, anche senza le cessioni realizzate nel 2015, la crescita che si sarebbe registrata nelle Sofferenze lorde nei 12 mesi dell'anno (+8,4%), ancora una volta sarebbe stata inferiore rispetto a quella del sistema bancario italiano (+9,4%\*).

# Copertura dei crediti deteriorati del Gruppo

## Evoluzione copertura dei crediti deteriorati

Esclude le garanzie reali e personali

### Copertura crediti deteriorati (con stralci)



Calo totalmente ascrivibile alla cessione di Sofferenze chirografarie.

	31/12/2014		30/09/2015		31/12/2015	
	Senza stralci	Con stralci	Senza stralci	Con stralci	Senza stralci	Con stralci
<b>Sofferenze</b>	43,0%	<b>58,8%</b>	41,5%	<b>58,3%</b>	38,3%	<b>56,3%</b>
- con gar. reali	96,1%	97,2%	94,9%	96,4%	103,7%	<b>102,6%</b>
<b>Inadempienze probabili</b>	26,3%		26,1%		<b>25,4%</b>	
- con gar. reali	84,8%		86,8%		<b>85,8%</b>	
<b>Scaduti</b>	17,0%		15,8%		20,7%	

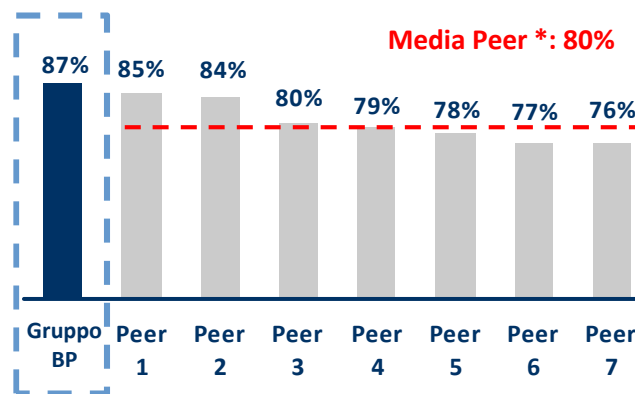
>115% al Fair Value

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.

- Il calo delle coperture dei crediti deteriorati registrato nel 4° trimestre è totalmente ascrivibile alla cessione di Sofferenze effettuata ad ottobre, che, in quanto chirografarie, avevano una copertura molto elevata. Al netto di tale fenomeno, la copertura dei deteriorati sarebbe risultata in crescita sia rispetto a fine 2014 che rispetto a settembre 2015.
- Essendo incrementato il peso delle Sofferenze assistite da garanzie reali a seguito della citata cessione di posizioni chirografarie (dal 76,1% di settembre al 78,9% di dicembre), la copertura di tale aggregato inclusiva delle garanzie reali cresce dal 96,4% di settembre al 102,6% di dicembre.
- Si conferma elevata anche la quota di Inadempienze probabili assistite da garanzie reali (80,1% sul totale), portando la copertura comprensiva dei collateral di tale aggregato all'85,8%.
- 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 di bilancio al 31/12/2014).

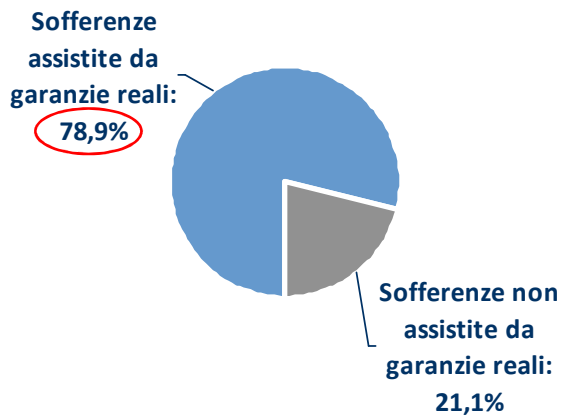
## Incidenza crediti garantiti sul totale dei crediti deteriorati (netti)

Dati al 31/12/2014



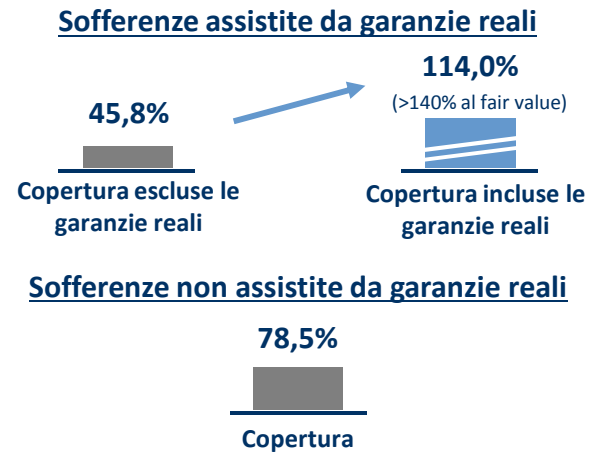
# Sofferenze e Inadempienze probabili: analisi coperture e garanzie

## Incidenza Sofferenze lorde assistite da garanzie reali



## Analisi copertura del **56,3%** delle Sofferenze al 31/12/2015

N.B. Copertura Sofferenze inclusiva degli stralci.

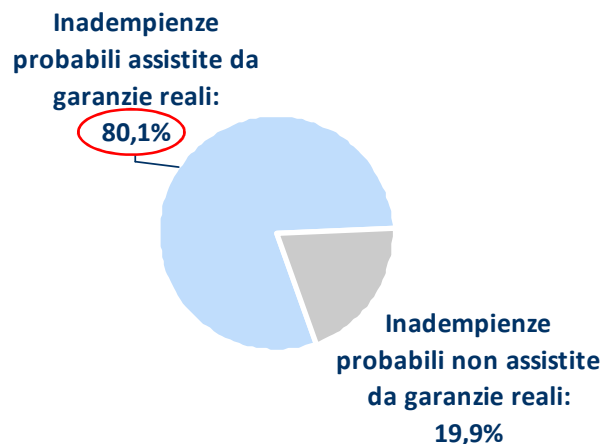


**Alta qualità delle garanzie:**  
98% delle garanzie reali rappresentato da immobili, di cui oltre il 41% residenziali e oltre il 70% ubicati nel nord Italia. Il restante 2% è rappresentato da pegni su titoli e denaro\*.

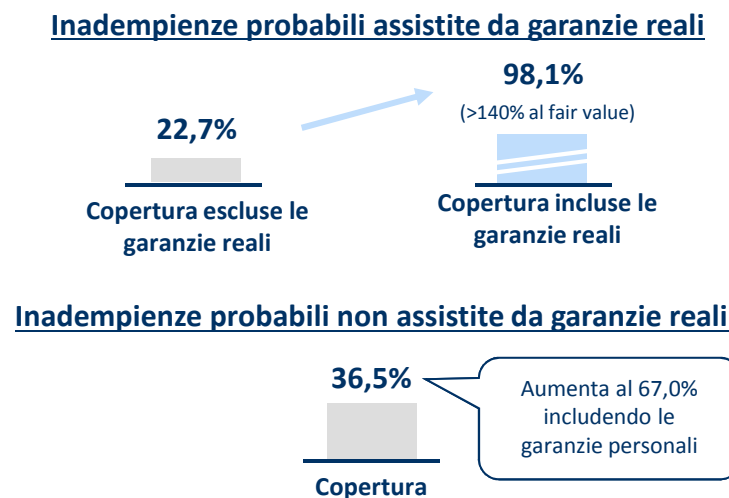
Nota: (\*) Dati escludendo la Divisione Leasing

**Rischio molto frammentato:**  
Ticket medio a €86K.

## Incidenza Inadempienze probabili lorde assistite da garanzie reali



## Analisi copertura del **25,4%** delle Inadempienze probabili al 31/12/2015



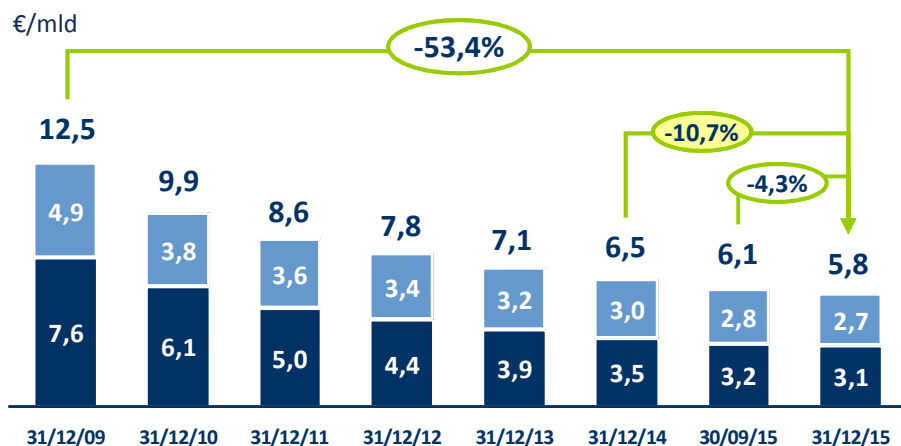
**Alta qualità delle garanzie:**  
98% delle garanzie reali rappresentato da immobili, di cui circa il 33% residenziali e circa il 68% ubicati nel nord Italia. Il restante 2% è rappresentato da pegni su titoli e denaro\*.

Nota: (\*) Dati escludendo la Divisione Leasing

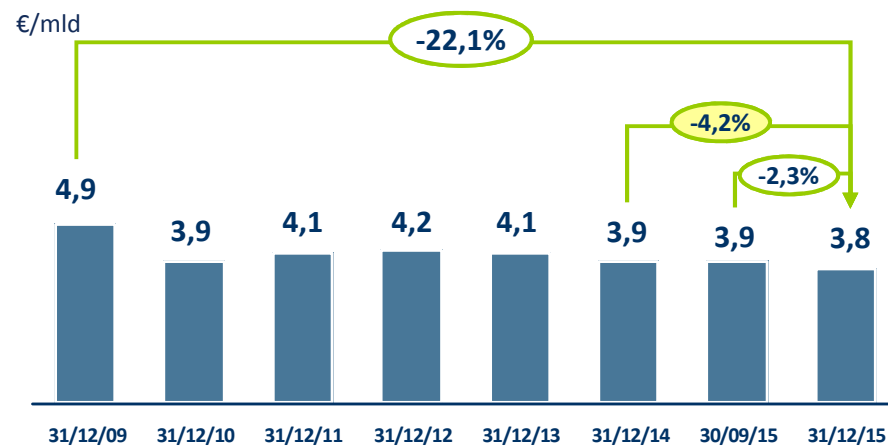
**Rischio molto frammentato:**  
Ticket medio a €71K.

# Divisione Leasing: prosegue il 'downsizing'

Evoluzione dei crediti lordi totali\*



Evoluzione dei crediti deteriorati lordi

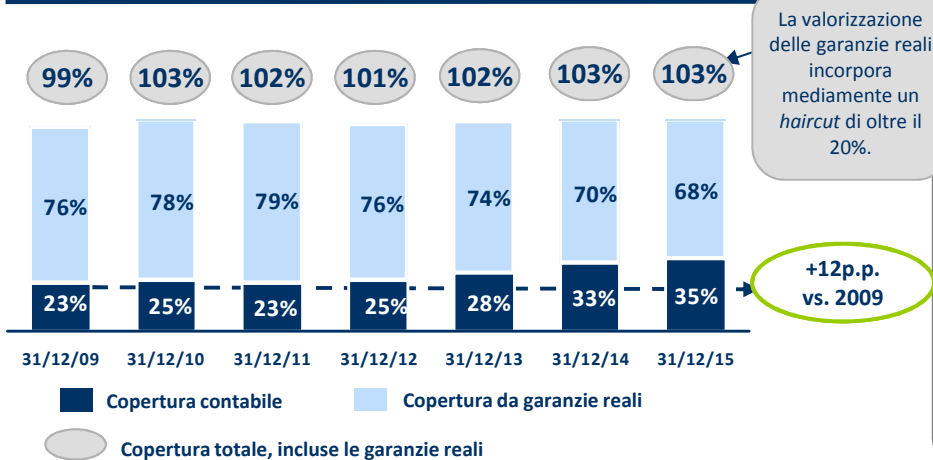


■ Ex Italease ■ Release

Nota: (\*) Esclude titoli in L&R

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

Evoluzione coperture dei crediti deteriorati



La valorizzazione delle garanzie reali incorpora mediamente un haircut di oltre il 20%.

+12p.p. vs. 2009

Continua il *downsizing* del portafoglio crediti della Divisione Leasing, che nel 2015 si riduce di ulteriori €0,7mld (-10,7%), arrivando a totalizzare un calo di circa €6,7mld dal 2009.



Crediti deteriorati lordi a €3,8mld (il livello più basso raggiunto dal 2009), in calo del 4,2% a/a, grazie soprattutto all'accelerazione registrata nell'ultimo trimestre del 2015 (-2,3%).

Copertura contabile (escludendo le garanzie reali) in ulteriore rafforzamento (al 35%, +2p.p. rispetto a fine 2014 e +12p.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%.

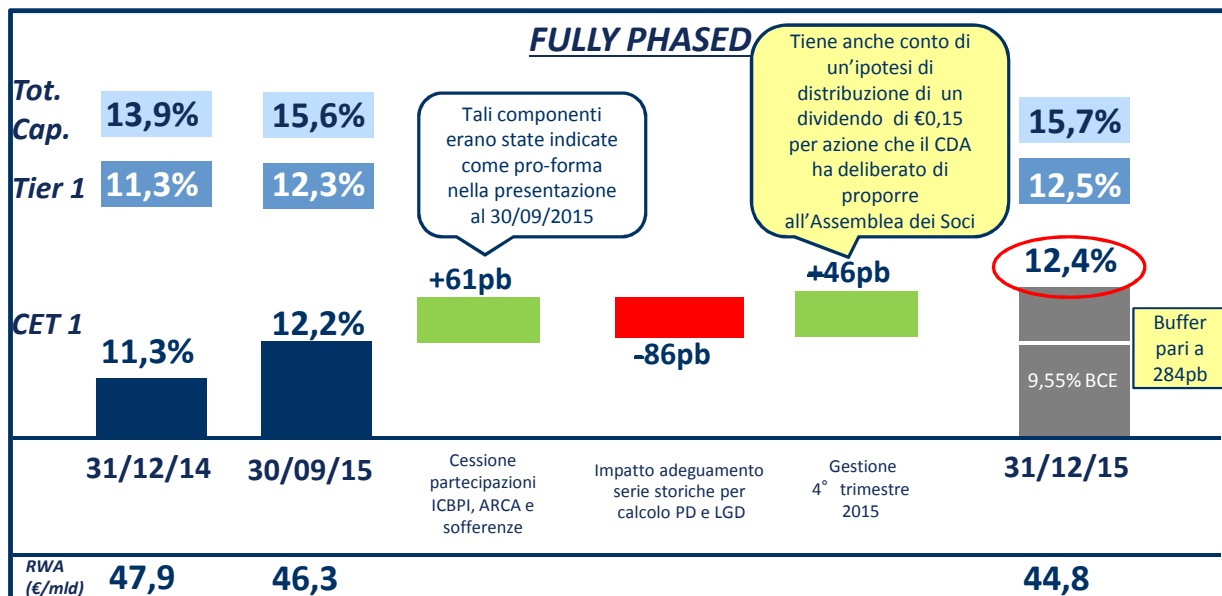
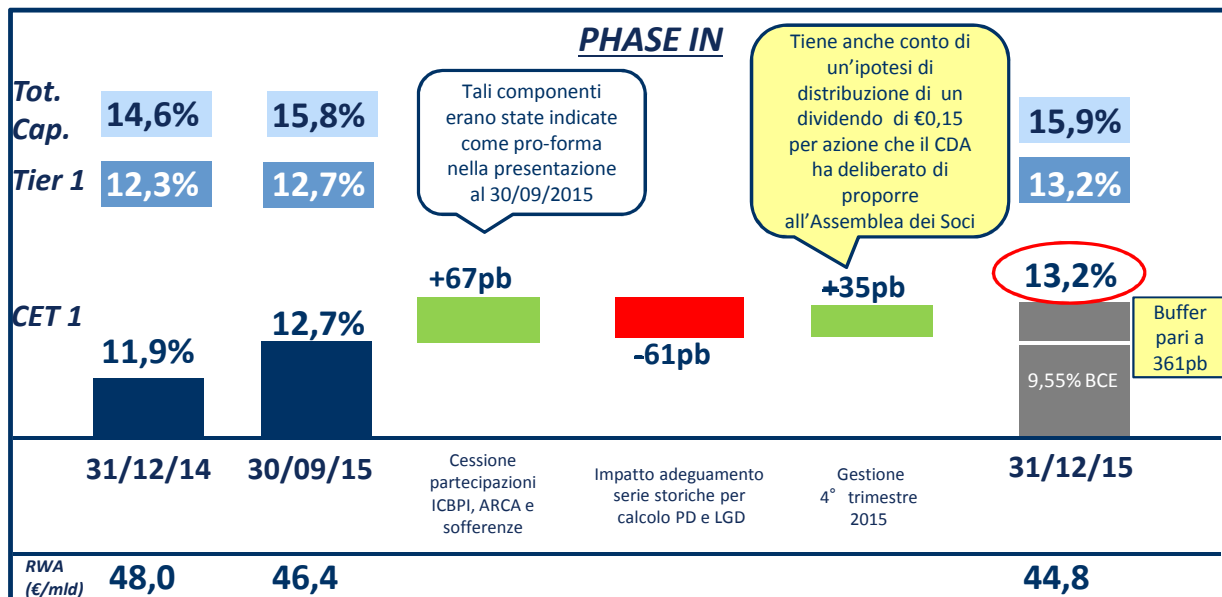
# Agenda

---

	<u>Pagina</u>
 <b>Risultati consolidati al 31 dicembre 2015</b>	<b>2</b>
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	16
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	21
<input type="checkbox"/> <b>Adeguatezza patrimoniale</b>	<b>28</b>
 <b>Appendice</b>	<b>31</b>

# Coefficienti patrimoniali del Gruppo

Soglia patrimoniale minima stabilita dalla BCE a novembre 2015 per il CET1 *ratio*: 9,55%



L'andamento del CET 1 *ratio* nel 4° trimestre 2015 (+41 pb a livello *phase-in* e +21 pb a livello *fully phased*) riflette l'effetto combinato di:

- Elementi precedentemente indicati come proforma (cessioni partecipazioni e sofferenze);
- Aggiornamento serie storiche parametri di rischio PD ed LGD (dal 2010 al 2015);
- Gestione del 4° trimestre, inclusiva di interventi di *data quality* sul portafoglio misurato con metodologia Standard, nonché dell'ipotesi di distribuzione di un dividendo di €0,15 per azione.

I CET 1 *ratio* aggiornati al 31/12/2015 esprimono dei *buffer solidi* rispetto alla soglia minima di 9,55% stabilita dalla BCE nell'ambito dello SREP: 361 pb a livello *phase-in* e 284 pb a livello *fully loaded*.

# Conclusioni: performance del 2015 in buon recupero

---



## Nel 2015 il Gruppo genera un utile netto pari a €430mln (€347mln a livello normalizzato):

- ❑ Buona diversificazione delle fonti di redditività, grazie al significativo contributo garantito dalle linee di business ancillari alla tradizionale attività *core* di banca commerciale (credito al consumo, bancassurance e Private & Investment Banking e il Wealth Management)
- ❑ Risultato della gestione operativa pari a €1,26mld (1,29mld a livello normalizzato)
- ❑ Ipotesi di distribuzione di un dividendo pari a €0,15 per azione (per un importo complessivo di €54,3mln), che il CdA ha deliberato di proporre alla prossima Assemblea dei Soci



## Coefficienti patrimoniali in miglioramento, con buffer solidi rispetto alla soglia minima stabilita dallo SREP (9,55%):

- ❑ CET 1 ratio Phase-in\*: 13,2% (+129pb nell'anno e +41pb nel trimestre); buffer: 361pb
- ❑ CET 1 ratio Fully Phased\*: 12,4% (+107pb nell'anno e +21pb nel trimestre); buffer: 284pb





## Miglioramenti nella qualità del credito:

- ❑ Stock dei crediti deteriorati lordi e netti in calo anche senza la cessione di Sofferenze chirografarie
- ❑ Flussi netti di ingresso a deteriorati in forte contrazione nel 2015 (-66%)
- ❑ Ulteriore *downsizing* e *derisking* del portafoglio della Divisione Leasing (impieghi: -10,7% a/a e -4,3% tr./tr.; deteriorati: -4,2% a/a e -2,3% tr./tr.)
- ❑ Il costo del rischio creditizio (94pb) si conferma in linea con la *guidance* indicata a inizio del 2015

\* I coefficienti patrimoniali includono l'ipotesi di distribuzione di un dividendo pari a €0,15 per azione, che il CdA ha deliberato di proporre alla prossima Assemblea dei Soci (19 marzo 2016 in seconda convocazione).

# Agenda

---

	<u>Pagina</u>
 <b>Risultati consolidati al 31 dicembre 2015</b>	<b>2</b>
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	16
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	21
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	28
 <b>Appendice</b>	<b>31</b>



# Stato patrimoniale riclassificato del Gruppo

<b>Voci dell'attivo riclassificate (migliaia di euro)</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>Variazioni</b>	
Cassa e disponibilità liquide	587.383	619.529	(32.146)	(5,2%)
Attività finanziarie e derivati di copertura	27.531.012	26.190.599	1.340.413	5,1%
Crediti verso banche	2.817.832	5.058.816	(2.240.984)	(44,3%)
Crediti verso clientela	78.421.634	79.823.603	(1.401.969)	(1,8%)
Partecipazioni	1.166.324	1.061.412	104.912	9,9%
Attività materiali	2.132.633	2.139.962	(7.329)	(0,3%)
Attività immateriali	2.042.120	2.049.912	(7.792)	(0,4%)
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	109.983	94.308	15.675	16,6%
Altre voci dell'attivo	5.700.674	6.043.545	(342.871)	(5,7%)
<b>Totale</b>	<b>120.509.595</b>	<b>123.081.686</b>	<b>(2.572.091)</b>	<b>(2,1%)</b>

<b>Voci del passivo riclassificate (migliaia di euro)</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>Variazioni</b>	
Debiti verso banche	16.334.739	17.383.317	(1.048.578)	(6,0%)
Debiti verso clientela, titoli in circolazione e passività finanziarie valutate al fair value	82.141.444	86.513.468	(4.372.024)	(5,1%)
Passività finanziarie e derivati di copertura	8.564.543	6.650.235	1.914.308	28,8%
Fondi del passivo	1.333.077	1.281.459	51.618	4,0%
Passività associate ad attività in via di dismissione	342.265	-	342.265	
Altre voci del passivo	3.246.793	3.176.858	69.935	2,2%
Patrimonio di pertinenza di terzi	53.169	12.130	41.039	338,3%
Patrimonio netto	8.493.565	8.064.219	429.346	5,3%
- Capitale e riserve	8.063.492	10.010.110	(1.946.618)	(19,4%)
- Utile (Perdita) dell'esercizio	430.073	(1.945.891)	2.375.964	
<b>Totale</b>	<b>120.509.595</b>	<b>123.081.686</b>	<b>(2.572.091)</b>	<b>(2,1%)</b>

# Conto economico consolidato: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	4° trim. 2015	3° trim. 2015	2° trim. 2015	1° trim. 2015*	4° trim. 2014*	3° trim. 2014*	2° trim. 2014*	1° trim. 2014*
Margine di interesse	368,9	387,5	402,0	387,1	387,5	396,0	397,1	371,3
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	41,0	39,2	36,7	24,6	25,0	24,9	20,8	19,4
<b>Margine finanziario</b>	<b>409,8</b>	<b>426,7</b>	<b>438,6</b>	<b>411,7</b>	<b>412,5</b>	<b>420,9</b>	<b>417,9</b>	<b>390,7</b>
Commissioni nette	340,2	314,1	350,2	420,9	309,0	354,4	346,2	370,1
Altri proventi/oneri netti di gestione	37,3	23,5	20,3	28,6	26,3	38,7	32,9	40,9
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della Fair Value Option)	267,8	30,0	50,3	93,0	(1,9)	23,9	105,6	88,4
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>645,3</b>	<b>367,6</b>	<b>420,8</b>	<b>542,5</b>	<b>333,4</b>	<b>417,0</b>	<b>484,8</b>	<b>499,4</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.055,1</b>	<b>794,3</b>	<b>859,4</b>	<b>954,2</b>	<b>745,9</b>	<b>837,9</b>	<b>902,7</b>	<b>890,2</b>
Spese per il personale	(423,3)	(327,7)	(342,2)	(340,4)	(375,1)	(381,0)	(329,0)	(343,3)
Altre spese amministrative	(316,3)	(161,0)	(162,6)	(165,0)	(135,1)	(170,4)	(176,4)	(161,3)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(73,9)	(33,7)	(26,3)	(32,5)	(86,8)	(31,0)	(25,2)	(48,7)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(813,4)</b>	<b>(522,4)</b>	<b>(531,1)</b>	<b>(537,9)</b>	<b>(597,0)</b>	<b>(582,3)</b>	<b>(530,6)</b>	<b>(553,2)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>241,7</b>	<b>271,9</b>	<b>328,4</b>	<b>416,3</b>	<b>148,9</b>	<b>255,5</b>	<b>372,0</b>	<b>336,9</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(229,1)	(199,5)	(193,9)	(181,4)	(2.496,1)	(445,3)	(292,0)	(328,0)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(23,2)	(5,2)	(22,3)	(3,6)	(19,3)	(8,4)	(8,6)	(3,5)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	14,6	(15,8)	(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	(0,1)	(0,2)	(4,0)	(0,1)	0,2	1,0	0,2	1,0
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>3,9</b>	<b>51,2</b>	<b>101,8</b>	<b>188,0</b>	<b>(2.656,2)</b>	<b>(194,5)</b>	<b>81,9</b>	<b>4,9</b>
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	72,6	(5,3)	(23,3)	26,5	804,8	59,5	(56,1)	(5,1)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismiss. al netto delle imposte	0,3	0,2	(6,5)	(1,3)	0,8	0,4	0,4	0,6
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	7,7	5,9	1,2	3,9	30,0	4,6	3,4	0,7
<b>Risultato netto del periodo escludendo la FVO</b>	<b>84,5</b>	<b>52,0</b>	<b>73,1</b>	<b>217,2</b>	<b>(1.820,6)</b>	<b>(130,1)</b>	<b>29,6</b>	<b>1,2</b>
Risultato della FVO	7,1	7,1	16,8	(12,6)	(5,1)	3,4	(7,1)	(30,1)
Imposte sul reddito del periodo (risultato della Fair Value Option)	(2,3)	(2,3)	(5,5)	4,2	1,5	(1,1)	2,5	9,9
<b>Risultato netto del periodo escludendo la FVO</b>	<b>89,2</b>	<b>56,7</b>	<b>84,3</b>	<b>208,8</b>	<b>(1.824,1)</b>	<b>(127,8)</b>	<b>25,0</b>	<b>(19,0)</b>

\* 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.

# 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	4° trim. 2015	3° trim. 2015	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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Margine finanziario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(0,4)</b>
Commissioni nette	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri proventi/oneri netti di gestione	(6,0)	(6,0)	(6,0)	(6,0)	(7,4)	(7,4)	(7,4)	(7,4)
Risultato netto finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(7,4)</b>	<b>(7,4)</b>	<b>(7,4)</b>	<b>(7,4)</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(8,4)</b>	<b>(8,4)</b>	<b>(7,9)</b>	<b>(7,9)</b>
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)	(0,9)	(0,9)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(0,9)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>(6,9)</b>	<b>(6,9)</b>	<b>(6,9)</b>	<b>(6,9)</b>	<b>(9,3)</b>	<b>(9,4)</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(8,8)</b>
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	(1,3)	-	-	-	-	(0,0)	0,0	-
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(8,1)</b>	<b>(6,9)</b>	<b>(6,9)</b>	<b>(6,9)</b>	<b>(48,3)</b>	<b>(9,4)</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(8,8)</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	6,6	2,2	2,2	2,2	14,1	3,0	4,7	2,9
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismiss. al netto delle imposte	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	-	-	-	-	-	-	(0,0)	0,0
<b>Risultato netto</b>	<b>(1,5)</b>	<b>(4,6)</b>	<b>(4,6)</b>	<b>(4,7)</b>	<b>(34,2)</b>	<b>(6,4)</b>	<b>(4,1)</b>	<b>(5,9)</b>

# Conto economico pre PPA: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	4° trim.	3° trim.	2° trim.	1° trim.	4° trim.	3° trim.	2° trim.	1° trim.
	2015	2015	2015	2015*	2014*	2014*	2014*	2014*
Margine di interesse	368,9	387,5	402,0	387,1	388,4	397,0	397,5	371,8
Utili/Perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	41,0	39,2	36,7	24,6	25,0	24,9	20,8	19,4
<b>Margine finanziario</b>	<b>409,8</b>	<b>426,7</b>	<b>438,6</b>	<b>411,7</b>	<b>413,4</b>	<b>421,9</b>	<b>418,3</b>	<b>391,1</b>
Commissioni nette	340,2	314,1	350,2	420,9	309,0	354,4	346,2	370,1
Altri proventi/oneri netti di gestione	43,3	29,5	26,2	34,5	33,7	46,1	40,4	48,4
Risultato netto finanziario (escl. il risultato della Fair Value Option)	267,8	30,0	50,3	93,0	(1,9)	23,9	105,6	88,4
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>651,3</b>	<b>373,6</b>	<b>426,7</b>	<b>548,4</b>	<b>340,9</b>	<b>424,4</b>	<b>492,2</b>	<b>506,9</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.061,1</b>	<b>800,2</b>	<b>865,4</b>	<b>960,1</b>	<b>754,3</b>	<b>846,3</b>	<b>910,5</b>	<b>898,0</b>
Spese per il personale	(423,3)	(327,7)	(342,2)	(340,4)	(375,1)	(381,0)	(329,0)	(343,3)
Altre spese amministrative	(316,3)	(161,0)	(162,6)	(165,0)	(135,1)	(170,4)	(176,4)	(161,3)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(72,9)	(32,8)	(25,4)	(31,6)	(85,9)	(30,1)	(24,3)	(47,8)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(812,5)</b>	<b>(521,5)</b>	<b>(530,2)</b>	<b>(537,0)</b>	<b>(596,1)</b>	<b>(581,4)</b>	<b>(529,7)</b>	<b>(552,3)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>248,6</b>	<b>278,7</b>	<b>335,2</b>	<b>423,1</b>	<b>158,2</b>	<b>264,9</b>	<b>380,8</b>	<b>345,7</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(229,1)	(199,5)	(193,9)	(181,4)	(2.496,1)	(445,3)	(292,0)	(328,0)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(23,2)	(5,2)	(22,3)	(3,6)	(19,3)	(8,4)	(8,6)	(3,5)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	14,6	(15,8)	(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	1,2	(0,2)	(4,0)	(0,1)	0,2	1,0	0,2	1,0
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>12,0</b>	<b>58,1</b>	<b>108,6</b>	<b>194,9</b>	<b>(2.607,9)</b>	<b>(185,1)</b>	<b>90,7</b>	<b>13,7</b>
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	66,0	(7,5)	(25,6)	24,3	790,7	56,4	(60,8)	(7,9)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismiss. al netto delle imposte	0,3	0,2	(6,5)	(1,3)	0,8	0,4	0,4	0,6
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	7,7	5,9	1,2	3,9	30,0	4,6	3,4	0,7
<b>Risultato netto del periodo escludendo la FVO</b>	<b>86,0</b>	<b>56,6</b>	<b>77,7</b>	<b>221,9</b>	<b>(1.786,4)</b>	<b>(123,7)</b>	<b>33,7</b>	<b>7,1</b>
Risultato della Fair Value Option	(6,3)	7,1	16,8	(12,6)	(5,1)	3,4	(7,1)	(30,1)
Imposte sul reddito del periodo (risultato della Fair Value Option)	2,1	(2,3)	(5,5)	4,2	1,5	(1,1)	2,5	9,9
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>81,751</b>	<b>61,4</b>	<b>89,0</b>	<b>213,4</b>	<b>(1.790,0)</b>	<b>(121,4)</b>	<b>29,1</b>	<b>(13,0)</b>

# Divisione Leasing: conto economico al 31 dicembre 2015

Voci del conto economico riclassificate €/mln	Divisione Leasing		Di cui Release	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Margine di interesse	40,0	38,7	4,2	2,0
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	-
<b>Margine finanziario</b>	<b>40,0</b>	<b>38,7</b>	<b>4,2</b>	<b>2,0</b>
Commissioni nette	(0,5)	(0,9)	(0,4)	(0,6)
Altri proventi netti di gestione	15,0	22,3	10,1	13,4
Risultato netto finanziario	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>14,5</b>	<b>21,5</b>	<b>9,7</b>	<b>12,8</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>54,5</b>	<b>60,2</b>	<b>13,9</b>	<b>14,9</b>
Spese per il personale	(12,0)	(12,6)	(2,1)	(1,7)
Altre spese amministrative	(43,4)	(50,6)	(19,7)	(22,2)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(48,6)	(66,0)	(47,1)	(64,5)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(104,0)</b>	<b>(129,3)</b>	<b>(68,9)</b>	<b>(88,3)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>(49,5)</b>	<b>(69,1)</b>	<b>(55,0)</b>	<b>(73,5)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(143,9)	(261,8)	(67,8)	(201,9)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-	-	-	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(1,8)	(4,5)	(1,6)	(1,3)
Riprese/Rettifiche di valore su partecipazioni, avviamenti e altre immobilizzazioni immateriali	(0,1)	0,1	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(5,2)	(1,3)	(4,3)	(0,5)
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(200,5)</b>	<b>(336,5)</b>	<b>(128,7)</b>	<b>(277,2)</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	54,2	114,3	33,5	82,0
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle	-	-	-	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	19,0	39,0	-	-
<b>Risultato netto</b>	<b>(127,3)</b>	<b>(183,2)</b>	<b>(95,1)</b>	<b>(195,2)</b>

Dati gestionali

# Divisione Leasing: Conto economico – evoluzione trimestrale

Dati gestionali

Voci del conto economico riclassificate €/mln	4° trim. 15	3° trim. 15	2° trim. 15	1° trim. 15	4° trim. 14	3° trim. 14	2° trim. 14	1° trim. 14
Margine di interesse	10,6	9,3	9,9	10,1	9,9	10,4	8,5	9,9
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Margine finanziario</b>	<b>10,6</b>	<b>9,3</b>	<b>9,9</b>	<b>10,1</b>	<b>9,9</b>	<b>10,4</b>	<b>8,5</b>	<b>9,9</b>
Commissioni nette	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,2)	(0,3)	(0,2)	(0,2)	(0,2)
Altri proventi netti di gestione	0,0	5,2	6,0	3,8	6,3	4,4	4,8	6,8
Risultato netto finanziario	(0,0)	-	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,0)	-
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>(0,1)</b>	<b>5,1</b>	<b>5,9</b>	<b>3,6</b>	<b>6,1</b>	<b>4,2</b>	<b>4,6</b>	<b>6,6</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>10,6</b>	<b>14,4</b>	<b>15,8</b>	<b>13,7</b>	<b>16,0</b>	<b>14,6</b>	<b>13,1</b>	<b>16,5</b>
Spese per il personale	(3,6)	(2,5)	(2,5)	(3,3)	(3,0)	(3,0)	(3,3)	(3,3)
Altre spese amministrative	(10,0)	(11,0)	(10,5)	(11,9)	(13,1)	(12,9)	(12,9)	(11,8)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(38,3)	(3,4)	0,3	(7,2)	(45,1)	(3,8)	(3,1)	(14,0)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(51,9)</b>	<b>(17,0)</b>	<b>(12,7)</b>	<b>(22,5)</b>	<b>(61,2)</b>	<b>(19,7)</b>	<b>(19,3)</b>	<b>(29,1)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>(41,3)</b>	<b>(2,6)</b>	<b>3,1</b>	<b>(8,7)</b>	<b>(45,3)</b>	<b>(5,1)</b>	<b>(6,2)</b>	<b>(12,6)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(30,8)	(40,5)	(47,9)	(24,7)	(170,7)	(56,5)	(15,4)	(19,2)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	10,4	(11,1)	(0,8)	(0,3)	(3,8)	(0,6)	0,0	(0,1)
Riprese/Rettifiche di valore su partecipazioni, avviamenti e altre immobilizzazioni immateriali	(0,1)	-	(0,0)	-	-	-	-	0,1
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(0,3)	(0,6)	(4,2)	(0,1)	(0,4)	(0,5)	(0,3)	(0,1)
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(62,0)</b>	<b>(54,7)</b>	<b>(49,8)</b>	<b>(33,9)</b>	<b>(220,3)</b>	<b>(62,6)</b>	<b>(21,8)</b>	<b>(31,8)</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	14,9	15,3	14,5	9,5	81,2	19,1	5,1	8,9
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismiss. al netto delle im	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	7,9	5,7	1,5	3,9	30,2	4,5	1,8	2,5
<b>Risultato netto</b>	<b>(39,3)</b>	<b>(33,7)</b>	<b>(33,8)</b>	<b>(20,5)</b>	<b>(108,8)</b>	<b>(39,0)</b>	<b>(14,9)</b>	<b>(20,4)</b>

# Qualità del credito del Gruppo

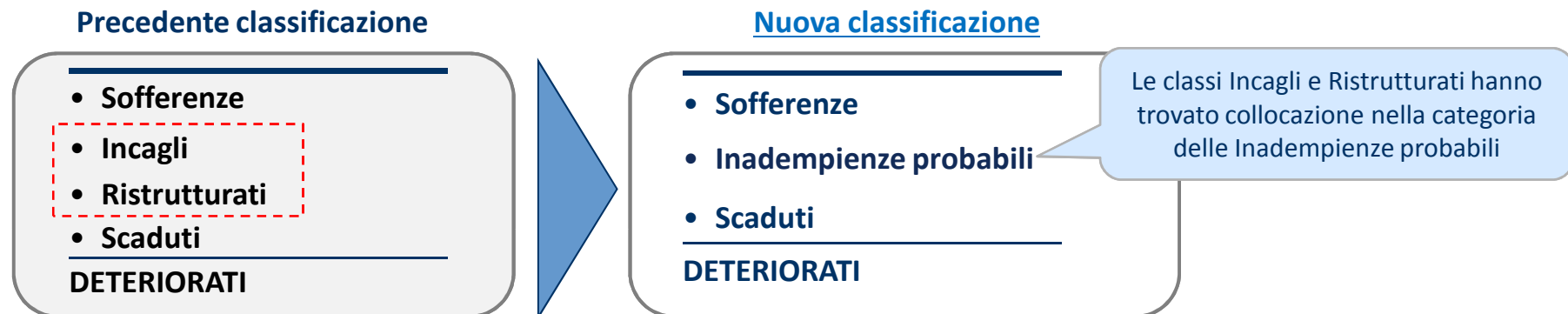
Con nuove categorie di crediti deteriorati, si veda slide 39

31/12/2015						
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Copertura	Stralci	Copertura inclusiva degli stralci
Sofferenze	10.471	4.012	6.458	38,3%	4.315	56,3%
Inadempienze probabili	9.911	2.521	7.390	25,4%		
Esposizioni scadute	263	54	209	20,7%		
<b>Esposizioni deteriorate</b>	<b>20.645</b>	<b>6.588</b>	<b>14.057</b>	<b>31,9%</b>	<b>4.315</b>	<b>43,7%</b>
<i>di cui: Forborne</i>	<i>3.937</i>	<i>923</i>	<i>3.014</i>	<i>23,5%</i>		
Esposizioni in bonis	64.692	328	64.365	0,5% <sup>(1)</sup>		
<i>di cui: Forborne</i>	<i>3.613</i>	<i>56</i>	<i>3.557</i>	<i>1,5%</i>		
<b>Totale crediti verso la clientela</b>	<b>85.338</b>	<b>6.916</b>	<b>78.422</b>	<b>8,1%</b>	<b>4.315</b>	<b>12,5%</b>
30/09/2015						
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Copertura	Stralci	Copertura inclusiva degli stralci
Sofferenze	10.974	4.552	6.422	41,5%	4.429	58,3%
Inadempienze probabili	10.126	2.640	7.485	26,1%		
Esposizioni scadute	401	63	338	15,8%		
<b>Esposizioni deteriorate</b>	<b>21.501</b>	<b>7.256</b>	<b>14.245</b>	<b>33,7%</b>	<b>4.429</b>	<b>45,1%</b>
Esposizioni in bonis	65.061	377	64.685	0,6% <sup>(1)</sup>		
<b>Totale crediti verso la clientela</b>	<b>86.562</b>	<b>7.632</b>	<b>78.930</b>	<b>8,8%</b>	<b>4.429</b>	<b>13,3%</b>
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%		
<b>Esposizioni deteriorate</b>	<b>21.354</b>	<b>7.245</b>	<b>14.109</b>	<b>33,9%</b>	<b>4.268</b>	<b>44,9%</b>
Esposizioni in bonis	66.563	400	66.163	0,6% <sup>(2)</sup>		
<b>Totale crediti verso la clientela</b>	<b>87.917</b>	<b>7.645</b>	<b>80.272</b>	<b>8,7%</b>	<b>4.268</b>	<b>12,9%</b>
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%		
<b>Esposizioni deteriorate</b>	<b>21.500</b>	<b>7.378</b>	<b>14.122</b>	<b>34,3%</b>	<b>4.207</b>	<b>45,1%</b>
Esposizioni in bonis	67.136	423	66.713	0,6% <sup>(2)</sup>		
<b>Totale crediti verso la clientela</b>	<b>88.635</b>	<b>7.801</b>	<b>80.835</b>	<b>8,8%</b>	<b>4.207</b>	<b>12,9%</b>
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%		
<b>Esposizioni deteriorate</b>	<b>21.665</b>	<b>7.414</b>	<b>14.250</b>	<b>34,2%</b>	<b>4.048</b>	<b>44,6%</b>
Esposizioni in bonis	65.997	423	65.573	0,6% <sup>(2)</sup>		
<b>Totale crediti verso la clientela</b>	<b>87.661</b>	<b>7.838</b>	<b>79.824</b>	<b>8,9%</b>	<b>4.048</b>	<b>13,0%</b>

Nota:  
 (1) 0,6% escludendo le posizioni in bonis totalmente prive di rischio.  
 (2) 0,7% 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.



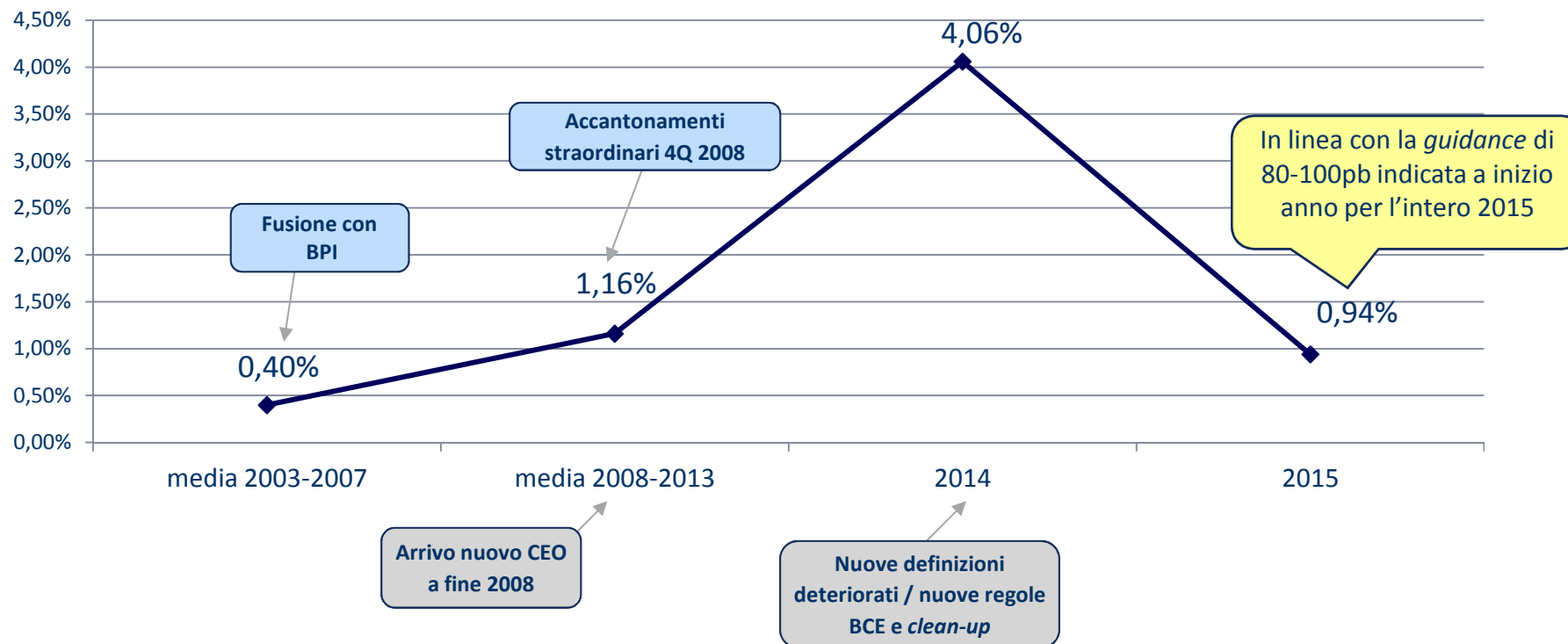
### DEFINIZIONI:

- 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.



# Trend storico del costo del rischio di credito

## Trend storico del costo del credito del Gruppo



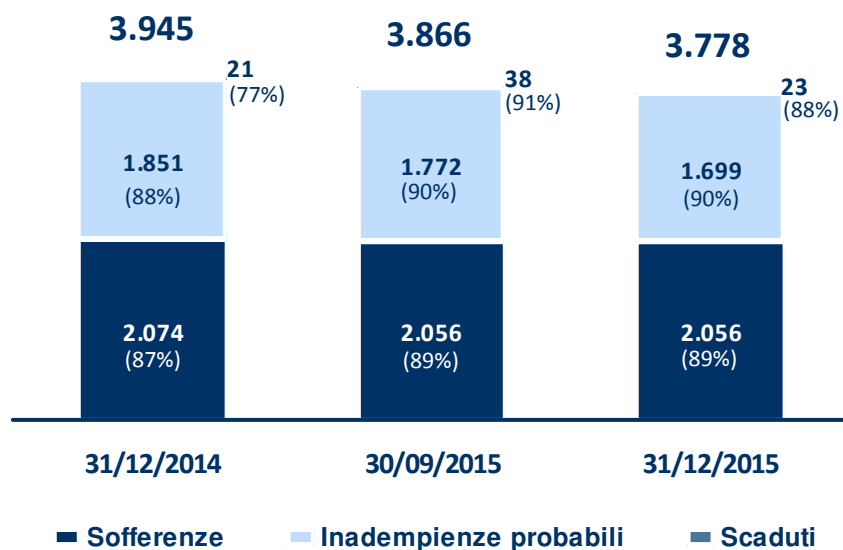
Nel prossimo futuro, è atteso un proseguimento della **normalizzazione del costo del credito** del Gruppo.

Note: Calcolo del costo del credito come rettifiche nette/impieghi lordi verso clientela (dati puntuali di fine periodo) e basato sui report annuali del periodo 2003-2014.

# Crediti deteriorati della Divisione Leasing

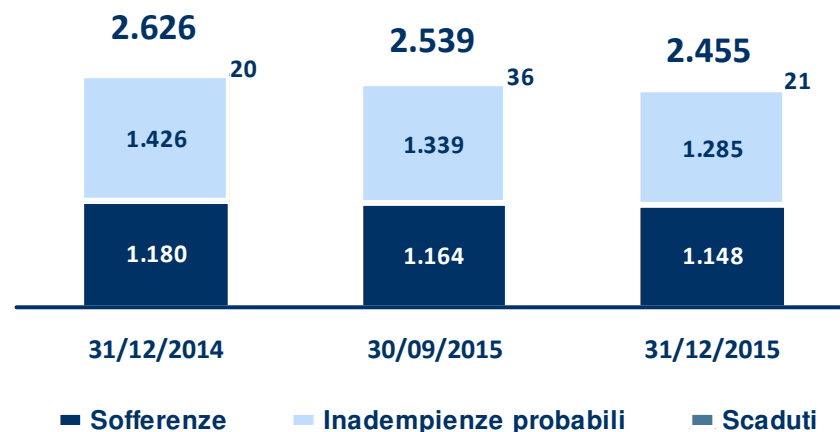
## Crediti deteriorati lordi

€/mln



## Crediti deteriorati netti

€/mln

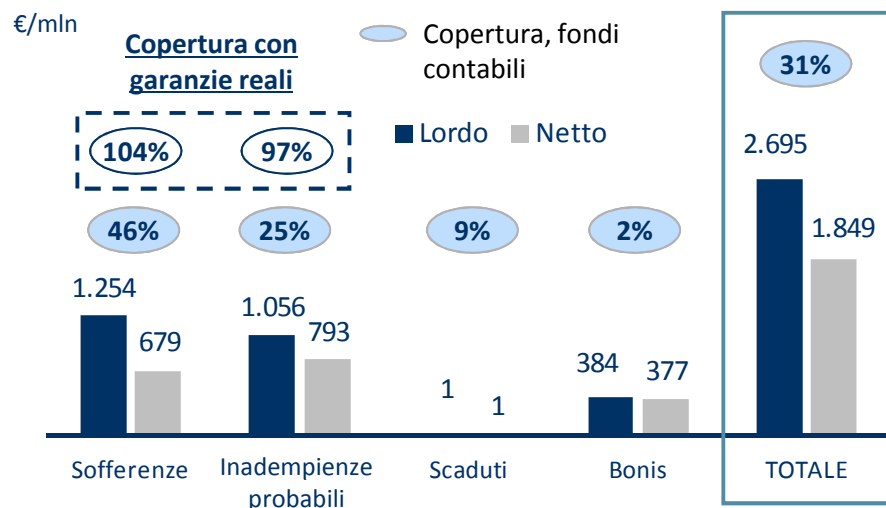


I valori tra parentesi indicano l'incidenza della componente del prodotto immobiliare.

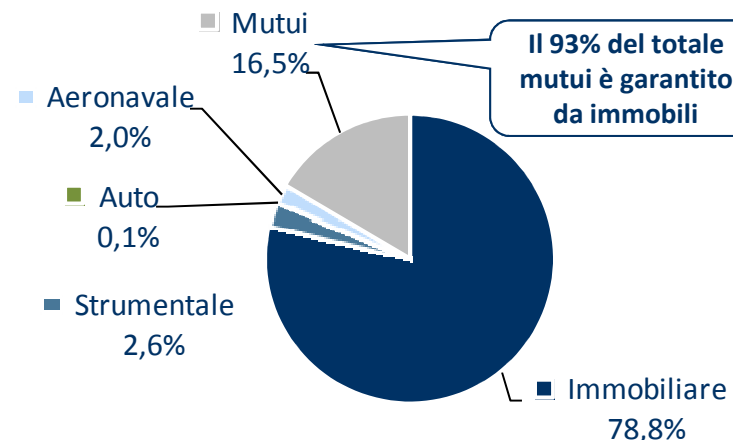
# Portafoglio 'Release': analisi al 31/12/2015

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

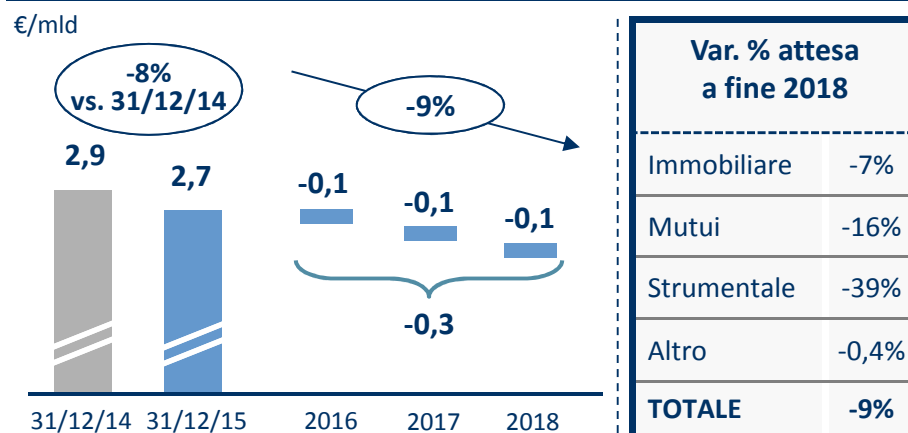
## Portafoglio crediti lordi: classificazione



## Portafoglio crediti per tipologia



## Piano di ammortamento al 2018\*



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

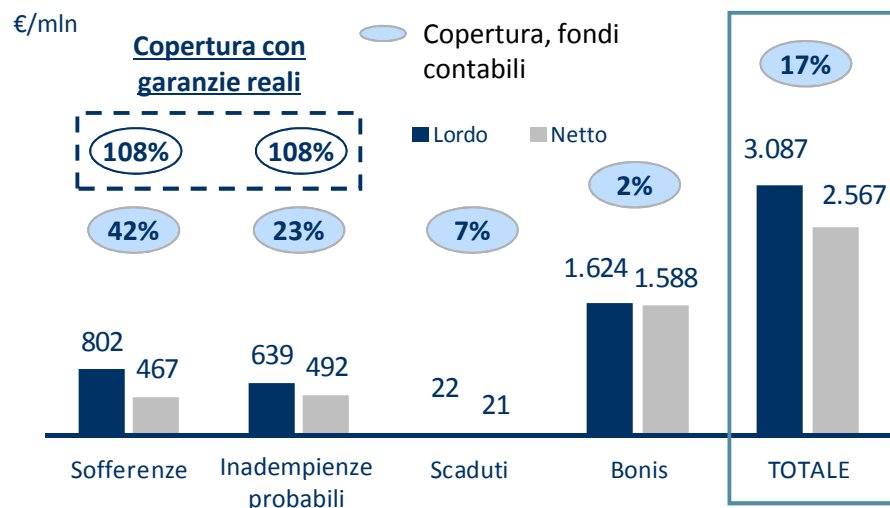
Il portafoglio 'Release' cala del 44% vs. fine 2009; nel medesimo periodo, l'aggregato Sofferenze + Inadempienze probabili cala del 40%. Nel solo 2015, il calo dei crediti totali è stato dell'8%, quello di Sofferenze + Inadempienze probabili del 6%.

I livelli di copertura, includendo le garanzie reali, sono pari al 104% per le Sofferenze e al 97% per le Inadempienze probabili.

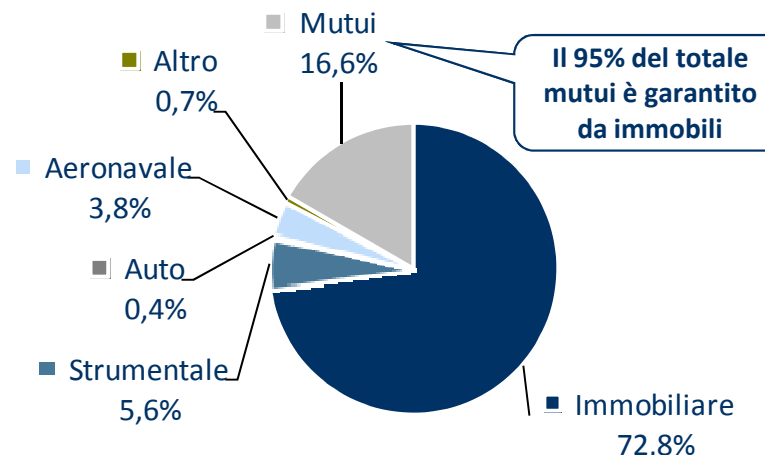
Piano ammortamento: crediti vivi -9% entro il 2018 (-€0,3mld).

# Portafoglio 'Ex Italease': analisi al 31/12/2015

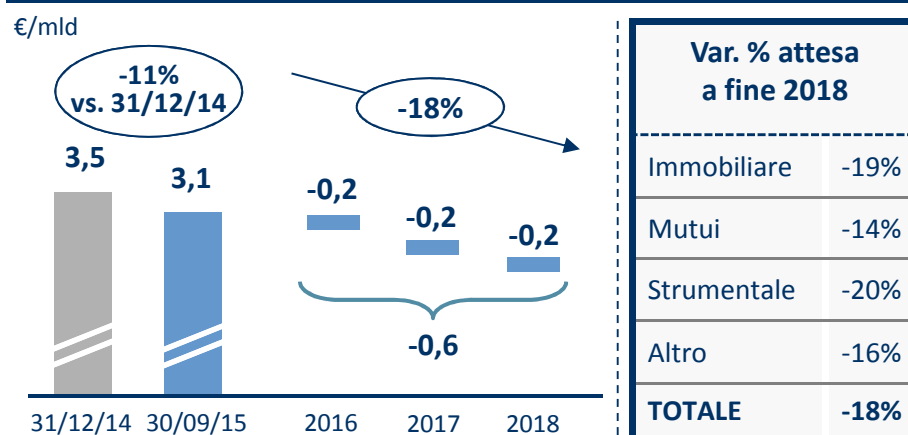
## Portafoglio crediti lordi: classificazione



## Portafoglio crediti per tipologia



## Piano di ammortamento al 2018\*



- Il portafoglio 'Ex Italease' cala del 58% vs. fine 2009 e dell'11% nel solo 2015.
- Per la prima volta dal 2009, si registra un calo su base annua dell'aggregato Sofferenze + Inadempienze probabili: -1,1%.
- La copertura, includendo le garanzie reali, è pari al 108% sia per le Sofferenze che per le Inadempienze probabili.
- Piano ammortamento: crediti vivi -18% entro il 2018 (-€0,6mld).

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

# Agenda degli eventi IR nel 2016

Work  
in progress

## Agenda degli eventi IR del 2016

Data	Città	Evento
9 febbraio 2016	Verona	Comunicato stampa dei risultati annuali 2015
9 febbraio 2016	Verona	Banco Popolare: <i>Conference call</i> sui risultati annuali 2015
18 febbraio 2016	Milano	The CEEMEA and Italian Financials Conference 2016 - UBS (incontri con investitori)
25 febbraio 2016	Londra	Roadshow con investitori Equity
1 marzo 2016	Milano	Evento Banca IMI: "Italian Mid-Sized Banks"
16 marzo 2016	Londra	2016 Morgan Stanley European Financials Conference (London)
19 marzo 2016	Lodi	Assemblea annuale degli Soci (2° convocazione)
10 maggio 2016	Verona	Approvazione resoconto intermedio di gestione con riferimento al 31 marzo 2016
10 maggio 2016	Verona	Comunicato stampa dei risultati del primo trimestre 2016
17 maggio 2016	Londra	Deutsche Bank Conference: "dbAccess Italy Conference" (incontri con investitori)
5 agosto 2016	Verona	Approvazione relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2016
5 agosto 2016	Verona	Banco Popolare: <i>Conference call</i> sui risultati del primo semestre 2016
8 novembre 2016	Verona	Approvazione resoconto intermedio di gestione con riferimento al 30 settembre 2016
8 novembre 2016	Verona	Banco Popolare: <i>Conference call</i> sui risultati del terzo trimestre 2016

N.B. L'agenda è in fase di elaborazione e non include eventuali roadshow, incontri e la possibile partecipazione ad ulteriori *Investor Conference* in fase di programmazione.

# Contatti per investitori e analisti finanziari

---

## INVESTOR RELATIONS



Tom Lucassen, Responsabile Investor Relations	tel.: +39-045-867.5537
Elena Segura	tel.: +39-045-867.5484
Silvia Leoni	tel.: +39-045-867.5613
Andrea Faraldo	tel.: +39-045-867.5053

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

[investor.relations@bancopopolare.it](mailto:investor.relations@bancopopolare.it)

[www.bancopopolare.it](http://www.bancopopolare.it) (Sezione IR)

fax: +39-045-867.5248