



Presentazione Risultati 1° semestre 2017

4 agosto 2017

DISCLAIMER

Questa presentazione è stata predisposta da Banco BPM S.p.A. ("Banco BPM"); ai fini del presente *disclaimer*, il termine "presentazione" comprende il presente documento, qualsiasi presentazione orale, ogni domanda e risposta o materiale oggetto di discussione a seguito della distribuzione di questo documento.

La distribuzione di questa presentazione in altre giurisdizioni potrebbe essere sottoposta a vincoli previsti dalle vigenti disposizioni di legge o di regolamento. Pertanto sarà responsabilità di chiunque venga in possesso di questo documento informarsi ed ottemperare a tali vincoli. Per quanto applicabile in base alle leggi vigenti, Banco BPM e le società del Gruppo non 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 un'offerta o sollecitazione a sottoscrivere o in alcun modo acquistare titoli di Banco BPM 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 BPM o di altre società del gruppo, o comunque un impegno di qualsivoglia genere. Questa presentazione e le informazioni ivi contenute non costituiscono un'offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti o nei confronti di *U.S. Person* (come definite nella *Regulation S* ai sensi dello *U.S. Securities Act* del 1933) in Canada, Australia o in Giappone nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta sarebbe vietata ai sensi di legge.

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 BPM 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 BPM non 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. Banco BPM, ciascuna società del Gruppo e i rispettivi rappresentanti, amministratori, dirigenti, dipendenti o consulenti declinano ogni responsabilità, derivante in qualsiasi modo dal presente documento o dal contenuto del medesimo o in relazione a perdite derivanti dall'utilizzo dello stesso o dall'affidamento fatto sullo stesso.

Partecipando alla presentazione dei risultati del Gruppo e accedendo al presente documento si accettano le limitazioni di cui sopra.

* * *

In questa presentazione, con l'obiettivo di consentire un'adeguata informativa sull'evoluzione della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo sono stati predisposti schemi di bilancio e dati comparativi riclassificati, su base aggregata, relativi al 31 dicembre 2016 per lo stato patrimoniale ed al 30 giugno 2016 per il conto economico. Tali dati sono stati ottenuti mediante aggregazione dei dati riferiti al 31/12/2016 ed al 30/06/2016 dell'ex Gruppo Banco Popolare e dell'ex Gruppo BPM apportando le opportune rettifiche.

I dati comparativi ricostruiti su base aggregata non sono stati oggetto di revisione contabile.

* * *

Questa presentazione contiene informazioni sia di origine contabile tratte e/o riconducibili ai libri ed alle scritture contabili sia informazioni di natura gestionale determinate anche sulla base di stime.

Il dott. Gianpietro Val, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta in questa presentazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Agenda

1. Executive Summary e Highlights	3
2. Analisi dei risultati del 1° semestre 2017	14
▪ Focus su raccolta, liquidità e impieghi	15
▪ Analisi dell'andamento operativo	22
▪ Qualità del credito	30
▪ Aggiornamento sul capitale	33
3. Focus su NPL Unit	35
4. Riorganizzazione dell'Asset Management	39
5. Conclusioni	45
Allegati	47

EXECUTIVE SUMMARY: PRINCIPALI DATI ECONOMICI

✓ **PROVENTI «CORE¹» IN AUMENTO**
€2.151mln nel 1S 2017 (+5,6% a/a)

+5,6%
A/A

✓ **ONERI OPERATIVI IN DIMINUZIONE**
€1.525mln nel 1S 2017 (-5,5% a/a)
Cost Income Ratio: -344pb a/a, pari a 64%

-5,5%
A/A

✓ **SOLIDA REDDITIVITA' OPERATIVA**
€853,6mln nel 1S 2017 (+10,2% a/a)

+10,2%
A/A

✓ **UTILE NETTO PARI A €94 MLN / €127MLN «ADJUSTED²»**
VS RISULTATO NETTO NEGATIVO DEL 1S 2016

Note: 1. Margine di interesse + Commissioni 2. Al netto degli elementi non ricorrenti

EXECUTIVE SUMMARY: PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI

✓ CC E DEPOSITI A VISTA Pari a €72mld (+10,5% a/a)	+€ 6,8MLD A/A
✓ RISPARMIO GESTITO IN AUMENTO Pari a €62mld (+11,1% a/a)	+€ 6,2MLD A/A
✓ CRESCITA DELLE NUOVE EROGAZIONI DI FINANZIAMENTI Pari a €9.3mld (+9,7% a/a) di cui €7,1mld Imprese (+10,0% a/a) e €2,2mld Privati (+8,6% a/a) ¹	+€ 0,8MLD A/A
✓ STOCK CREDITI DETERIORATI NETTI IN FLESSIONE Pari a €14,2mld (-16,8% a/a)	-€ 2,9MLD A/A
✓ SOLIDA POSIZIONE PATRIMONIALE: CET1 FL pro-forma al 11,3%²: Effetti positivi non ancora fattorizzati: <ul style="list-style-type: none">▪ benefici da roll-out modelli AIRB▪ impatto positivo dalla cessione delle quote di bancassurance nell'ambito della nuova JV	11,3%²

Note: 1. Mutui e prestiti. Il segmento Imprese include anche Large Corporate, Enti, Istituzionali e terzo settore.

2. Il dato include l'impatto negativo da RWA/Defaulted Assets e EAD Retail oltre a put option in bancassurance e l'impatto positivo dalla razionalizzazione del risparmio gestito

EXECUTIVE SUMMARY: CONTINUO MIGLIORAMENTO DEL PROFILO DI RISCHIO

✓ **PIANO DI DISMISSIONE SOFFERENZE 2016-19 «WELL ON TRACK»** **31% COMPLETATO**
Cessioni già realizzate per €2,5mld
Ulteriori cessioni di Sofferenze previste nel 4T 2017 per ~€2mld

✓ **INCIDENZA CREDITI DETERIORATI NETTI IN FORTE DIMINUZIONE** **13,0% VS 11,1% target 2019**
Dal 15,0% di giu-16 al 13,0% a giu-17 (-200 pb a/a)

✓ **FLESSIONE DEI FLUSSI NETTI DI INGRESSO A DETERIORATI** **-52,9% A/A**
€530mln nel 1S 2017: -€596mln a/a (-52,9%)

✓ **RAFFORZATI I LIVELLI DI COPERTURA**

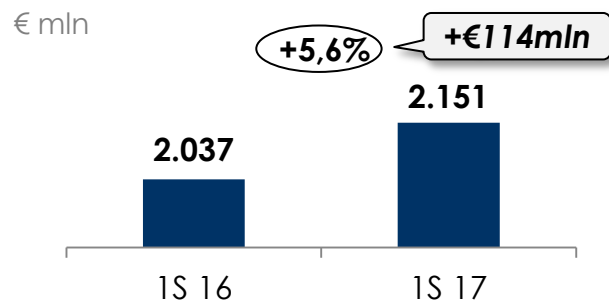
	Crediti deteriorati ¹	Sofferenze ¹	UTP
Crediti deteriorati: +350pb a/a Sofferenze: +40pb a/a UTP: +720pb a/a	49,0%	59,9%	31,5%

Note: 1. **Includendo gli stralci**, la copertura sale al **50,7% per i deteriorati** (+520pb a/a) e al **62,1% per le sofferenze** (+260pb a/a). Si vedano le slide 31, 57, 58 per dettagli.

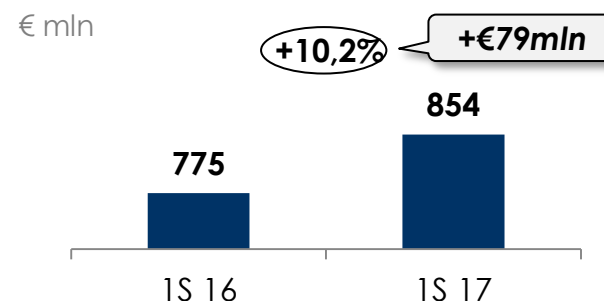
HIGHLIGHTS: RISULTATI 1S 2017 (1/2)

Gli ottimi trend operativi...

PROVENTI OPERATIVI «CORE¹»

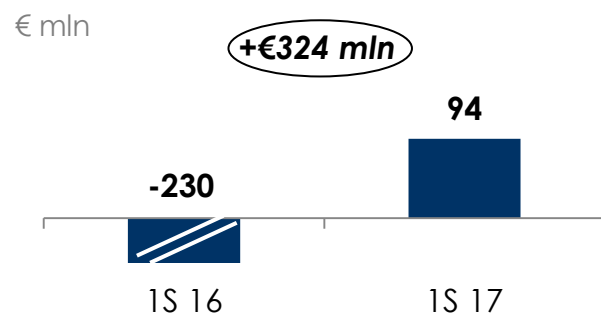


RISULTATO GESTIONE OPERATIVA

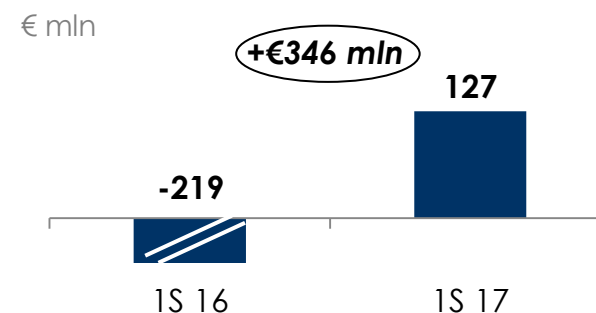


... sostengono il risultato netto nonostante la svalutazione di Atlante e per le banche Venete per €76mln

RISULTATO NETTO



RISULTATO NETTO «ADJUSTED²»



Note: 1. Margine da interesse + Commissioni nette. 2. Risultato al netto delle componenti non ricorrenti

HIGHLIGHTS: RISULTATI 1S 2017 (2/2)

I BUONI TREND «ADJUSTED¹» DI RISULTATO OPERATIVO E UTILE NETTO REGISTRATI NEL 1T 2017 SONO CONFERMATI NEL 2T 2017

€ mln

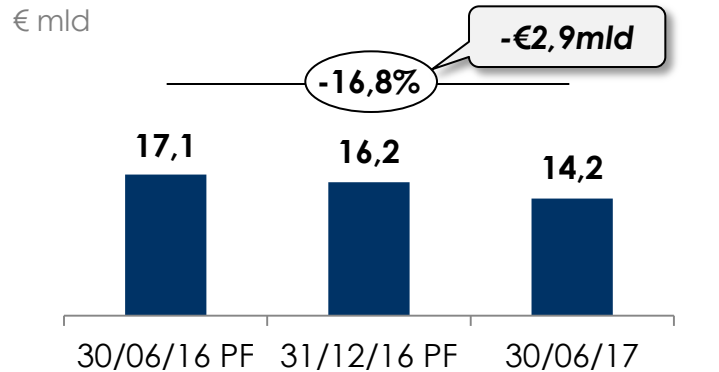
	STATED		ADJUSTED ¹		
	2T 2017	1T 2017	2T 2017	1T 2017	VAR.%
TOT. RICAVI	1.173	1.206	1.188	1.174	1,2%
TOT. COSTI	(750)	(775)	(746)	(802)	(7,0%)
RIS. LORDO GESTIONE	423	431	442	372	18,9%
RISULTATO NETTO	(21)	115	63	64	(1,2%)

PRINCIPALI ELEMENTI NON RICORRENTI	2T 2017	1T 2017
TLTRO 2 DEL 2016	-	31,7
INTERESSI PER CHIUSURA VERTENZA FISCALE	-4,1	-
IMPATTO DA SELMABIPIEMME LEASING	-10,5	-
CANONE DTA 2015	-	27,2
SVALUTAZIONE ATLANTE (€54MLN) E BANCHE VENETE (€13,5MLN)	-67,5	-8,8
IMPOSTE E ALTRO	-2,0	1,3
TOTALE	-84,1	51,3

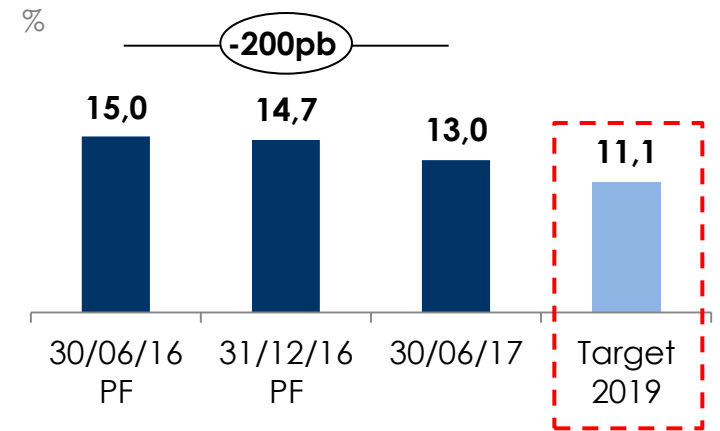
Note: 1. Risultato al netto delle componenti non ricorrenti . Per i dettagli si rimanda a slide 53 e 54

HIGHLIGHTS: CONTINUO MIGLIORAMENTO DEL PROFILO DI RISCHIO

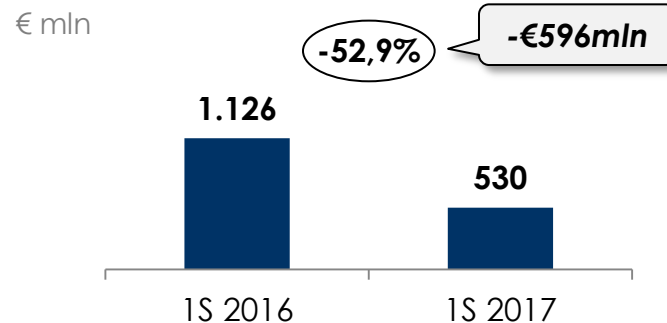
CREDITI DETERIORATI NETTI



INCIDENZA DEI CREDITI DETERIORATI NETTI



FLUSSI NETTI A CREDITI DETERIORATI

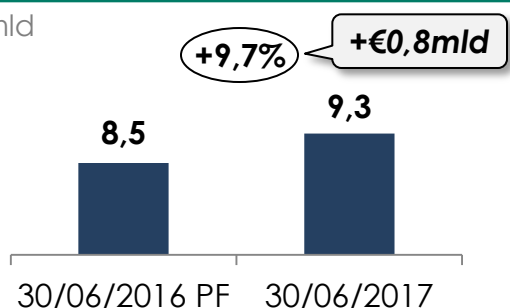


HIGHLIGHTS: PERFORMANCE COMMERCIALE E LIQUIDITA'

POSITIVO ANDAMENTO DELLA PERFORMANCE COMMERCIALE

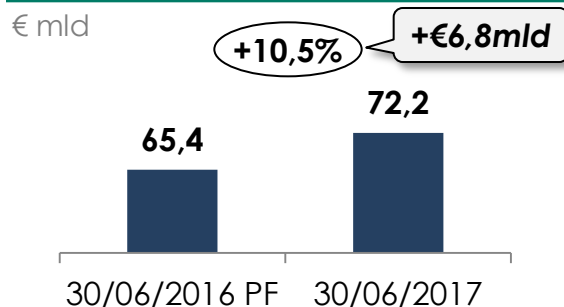
EROGAZIONI DI FINANZIAMENTI¹

€ mld



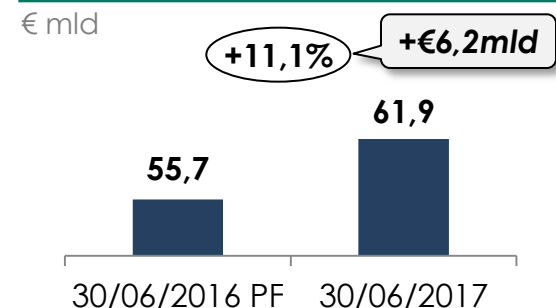
C/C E DEPOSITI A VISTA

€ mld



RISPARMIO GESTITO

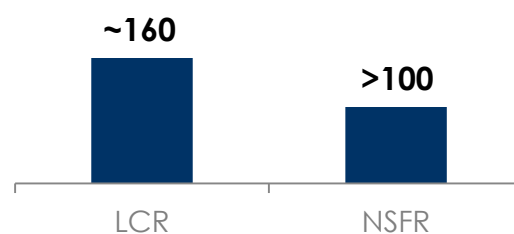
€ mld



SOLIDA POSIZIONE DI LIQUIDITA'

RATIO DI LIQUIDITA' AL 30/06/2017

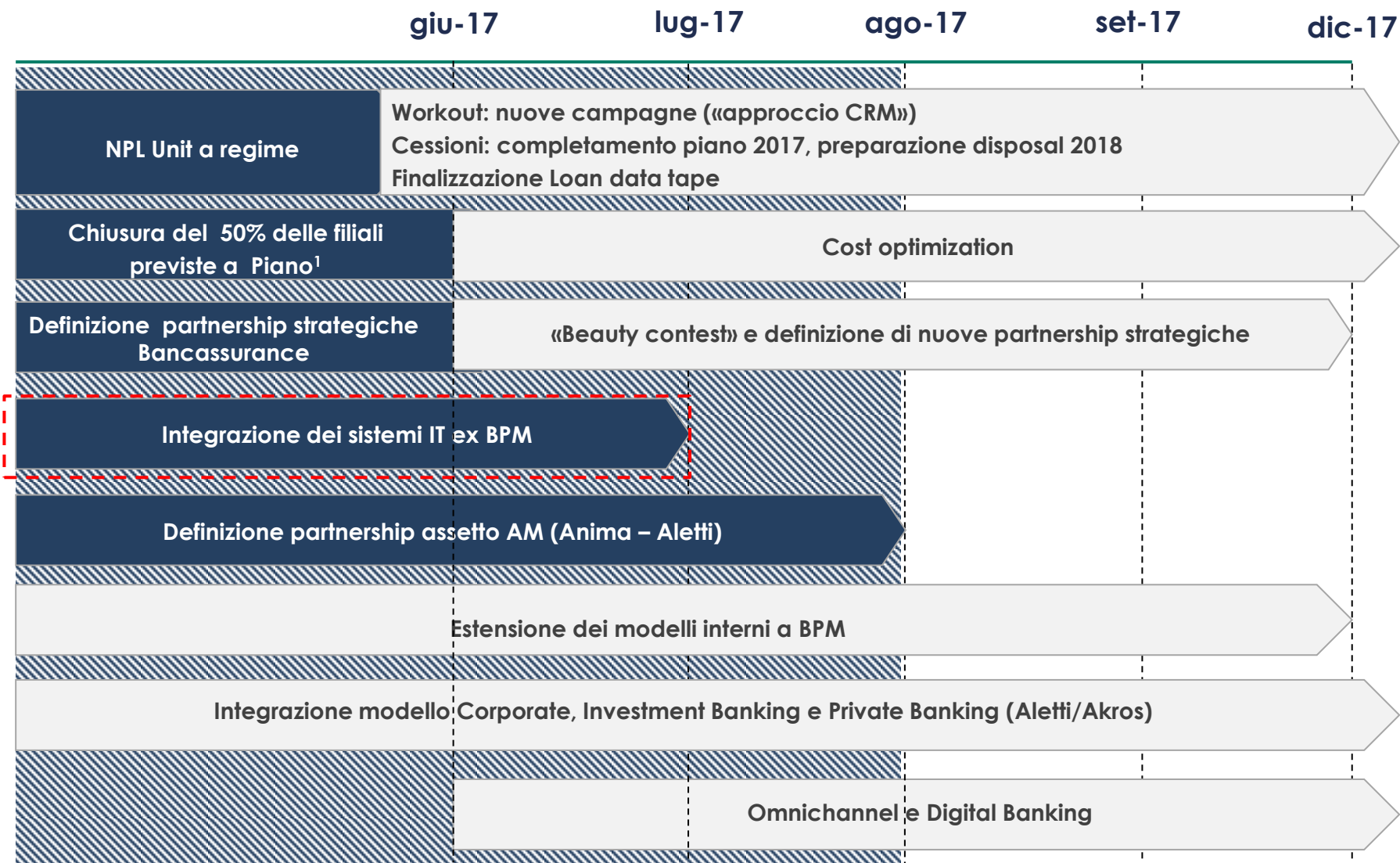
%



Attività stanziabili libere:
€20mld

Note: 1. Mutui e prestiti.

PRINCIPALI PROGETTI IN CORSO



MIGRAZIONE DI BPM SULLA PIATTAFORMA IT DEL GRUPPO (1/2)



circa **6 mesi**

kick off: 9 gennaio
go live: 24 luglio

oltre **700** 

colleghi

hanno lavorato
sul progetto in
questi 6 mesi



Portati su piattaforma IT:

oltre **600 Filiali**

oltre **1M di Clienti**

oltre **6.000 Colleghi**



circa **5.000 persone**
coinvolte negli ultimi giorni



circa **1.000 persone** che
affiancano la rete BPM

MIGRAZIONE DI BPM SULLA PIATTAFORMA IT UNICA DEL GRUPPO (2/2)

MIGRAZIONE IT COMPETATA NEL WEEKEND DEL 22/23 LUGLIO



100% DELLE FILIALI APERTE
ENTRO LE 08:30 DI LUNEDI'
MATTINA



Filiali

- L'**operatività** del giorno è stata **regolare** in tutte le attività (*versamenti, presentazione portafoglio, bonifici, ...*)
- Le **attività di consulenza e vendita** sono state eseguite **senza rallentamenti** (*Consulenza Finanziaria, Finanziamenti, Fondi e Sicav, ...*)
- Operativo da lunedì in Rete il **rating** per il **rischio di credito** del modello Banco BPM
- Alle ore **19:00 il 100% delle Filiali** aveva completato le operazioni di **quadratura**



Canali

- Le **funzionalità** delle piattaforme digitali sono state **utilizzate in modo regolare** per tutta la giornata: *accesso del 30% dei clienti Privati, oltre 20.000 imprese hanno utilizzato YouBusiness Web, oltre 40.000 YouApp scaricate, ca. 65.000 clienti Webank operativi*
- Da evidenziare l'**operatività in trading** (*per la quale la piattaforma target è stata upgradata alle capability di Webank*); oltre 15.000 ordini tra Webank e You Web

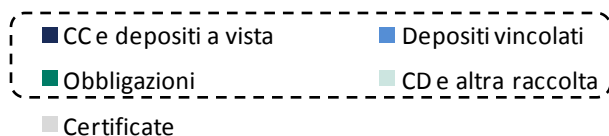
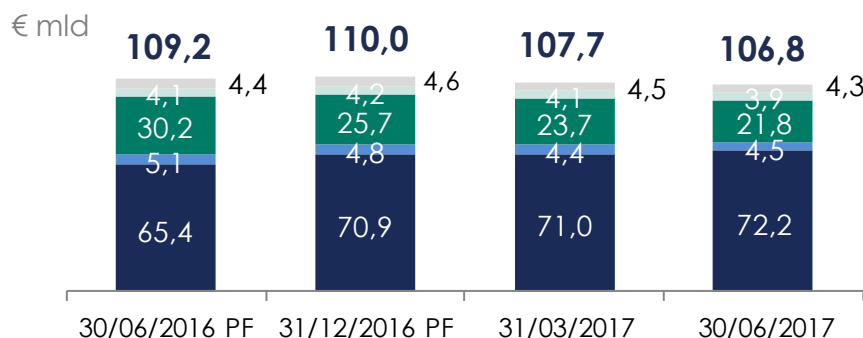
Agenda

1. Executive Summary e Highlights	3
2. <i>Analisi dei risultati del 1° semestre 2017</i>	14
▪ Focus su raccolta, liquidità e impieghi	15
▪ Analisi dell'andamento operativo	22
▪ Qualità del credito	30
▪ Aggiornamento sul capitale	33
3. Focus su NPL Unit	35
4. Riorganizzazione dell'Asset Management	39
5. Conclusioni	45
Allegati	47

RACCOLTA DIRETTA

Crescita dei Depositi e calo delle forme di raccolta più onerose

Raccolta diretta¹ (senza PCT)



Raccolta diretta "Core": €102,5mld al 30/06/2017

VARIAZIONI	In % 12M	In % 6M
CC e depositi a vista	10,5%	1,9%
Depositi vincolati	-11,9%	-5,7%
Obbligazioni	-27,5%	-14,9%
CD e altra raccolta	-4,7%	-5,4%
Raccolta diretta "Core"	-2,2%	-2,8%
Certificate	-2,3%	-5,0%
Raccolta diretta (senza PCT)	-2,2%	-2,9%

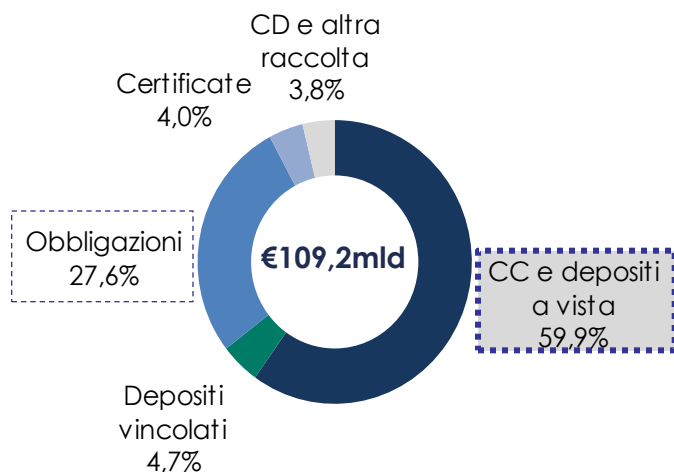
- Il calo (-2,2% a/a e -2,9% nel semestre) è interamente ascrivibile alle componenti più costose: obbligazioni -27,5% a/a e -14,9% nel semestre.
- Positiva la dinamica dei CC e depositi non vincolati: +10,5% a/a e +1,9% nel semestre.
- La discesa della componente obbligazionaria dovuta alla diversa propensione di investimento della clientela continua ad avere effetti positivi sulla crescita del risparmio gestito.

Note: 1. Raccolta diretta risposta con logica gestionale: include i Certificate a capitale protetto, classificati in bilancio tra le Passività finanziarie di negoziazione, mentre esclude i PCT (€7,8mld a giugno 2017, sostanzialmente rappresentati da operazioni con Cassa di Compensazione e Garanzia), classificati in bilancio tra i Debiti verso clientela.

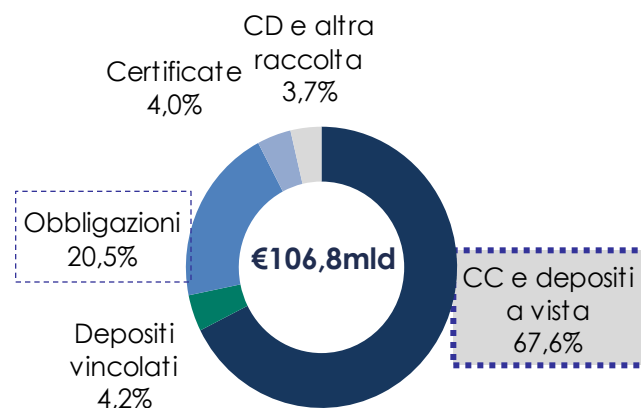
ANALISI DELLA RACCOLTA DIRETTA¹

Significativa performance delle forme di raccolta meno onerose

Composizione al 30/06/2016 (senza PCT)



Composizione al 30/06/2017 (senza PCT)



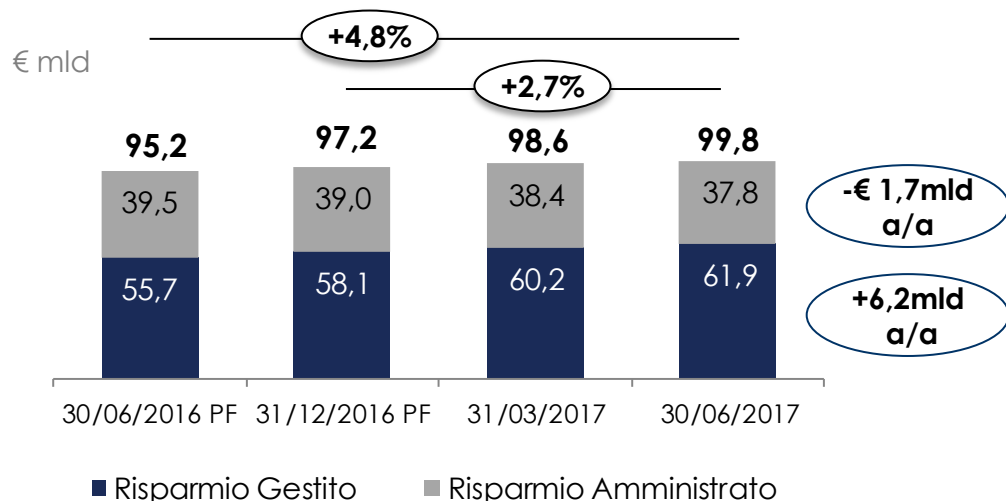
- Incremento dell'incidenza dei Conti Correnti e depositi a vista (dal 59,9% al 67,6%; +7,7 p.p. a/a), forma di raccolta meno onerosa in linea con la strategia di riduzione del costo del funding.

Note: 1. Raccolta diretta riesposta con logica gestionale: include i Certificate a capitale protetto, classificati in bilancio tra le Passività finanziarie di negoziazione, mentre esclude i PCT (€7,8mld a giugno 2017, sostanzialmente rappresentati da operazioni con Cassa di Compensazione e Garanzia), classificati in bilancio tra i Debiti verso clientela.

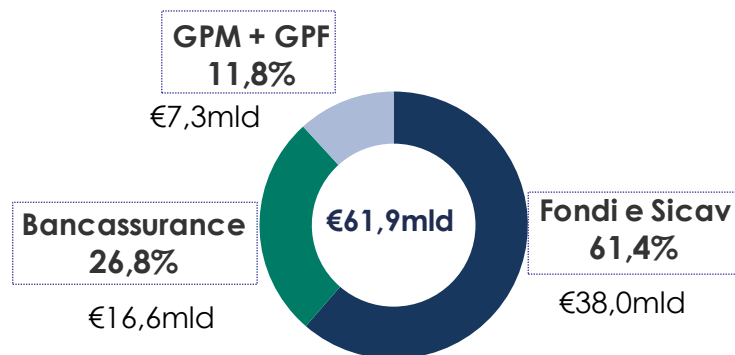
RACCOLTA INDIRETTA

Crescita del peso del Risparmio Gestito dal 58,6% al 30/06/2016 al 62,0% al 30/06/2017

Raccolta indiretta¹



Composizione del risparmio gestito al 30/06/2017



- La raccolta indiretta¹ cresce del 4,8% a/a (+€ 4,6mld) e del 2,7% nel semestre (+€2,6mld).
- Ottima crescita del Risparmio Gestito (+€6,2mld a/a e +€3,8mld da inizio anno, pari rispettivamente a +11,1% e +6,5%) portando l'incidenza sul totale della Raccolta Indiretta a 62,0%.
- La crescita del Risparmio Gestito è principalmente guidata dalla componente Fondi e Sicav (+17,1% a/a).

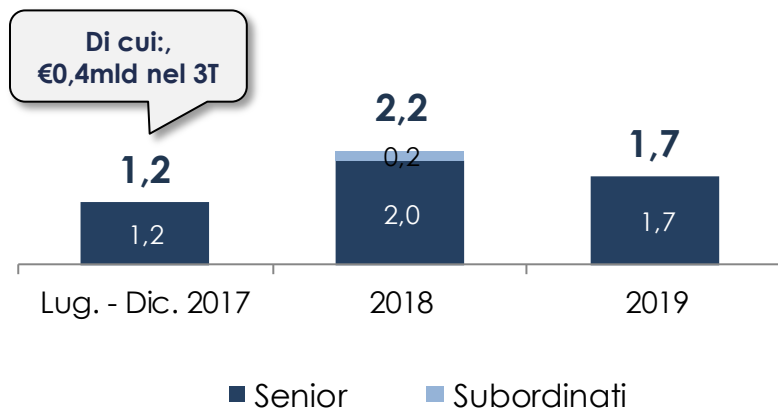
Note: 1. Si segnala che la Raccolta Indiretta viene mostrata al netto dei *Certificates* a capitale protetto (precedentemente inclusi nella Raccolta Amministrata), avendoli inseriti nella Raccolta Diretta con logica allargata (si veda la slide precedente).

PROFILO SCADENZE ISTITUZIONALI E RETAIL

Significativo potenziale in termini di riduzione del costo del *funding*

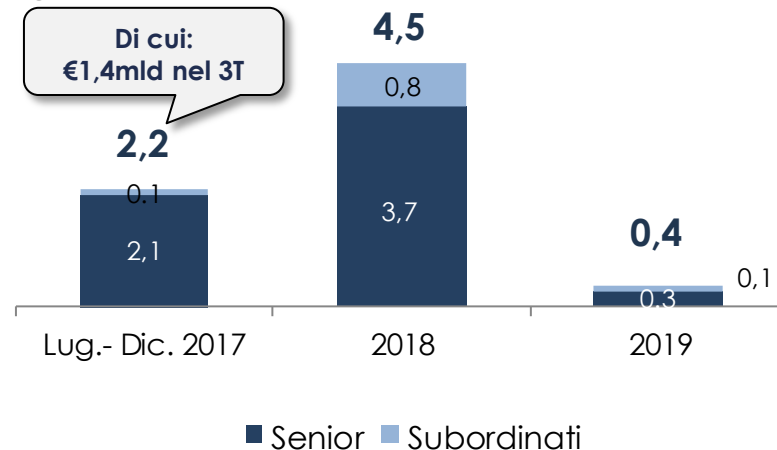
Scadenze obbligazioni istituzionali

€ mld



Scadenze obbligazioni *retail*

€ mld



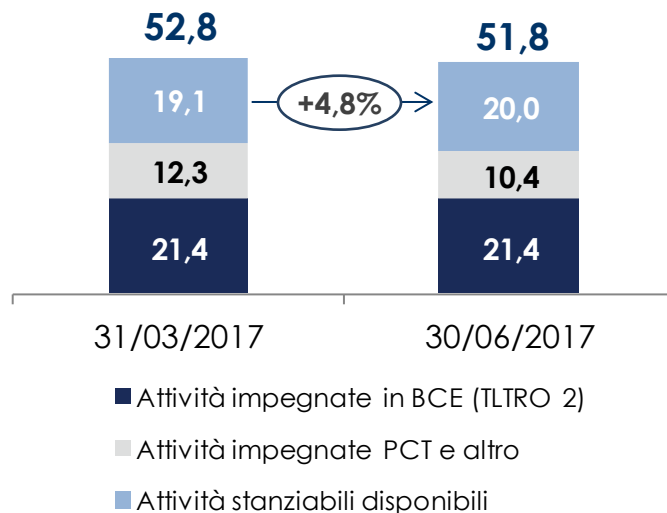
- Nel 1S 2017 sono stati rimborsati circa €3,6mld di obbligazioni, concentrati alla fine di marzo (€1,4mld), maggio (€0,7mld) e giugno (€0,7mld): ulteriore impatto positivo completo sul costo del *funding* previsto a partire dal 2S 2017.
- Lo spread medio delle scadenze del secondo semestre 2017 (€3,4mld) e dell'anno 2018 (€6,7mld) è pari a circa il 2,8%.
- La robusta posizione di liquidità del Gruppo consente di poter gestire le scadenze previste nel prossimo triennio nell'ottica di ottimizzazione del costo della raccolta e di ulteriore incremento della raccolta gestita.

Le scadenze includono tutte le call.

ROBUSTA POSIZIONE DI LIQUIDITA'

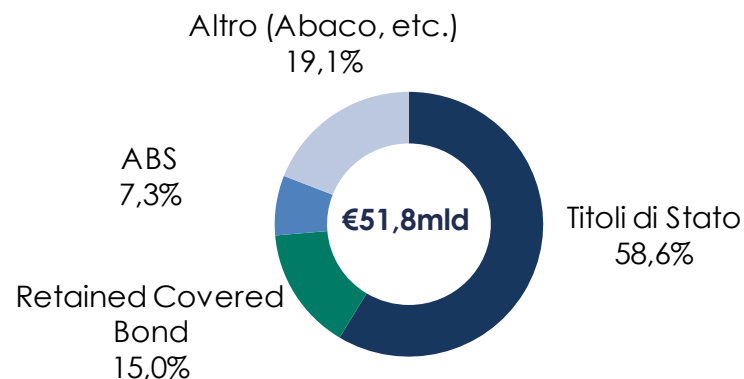
Utilizzo attività stanziabili e buffer di liquidità

€ mld

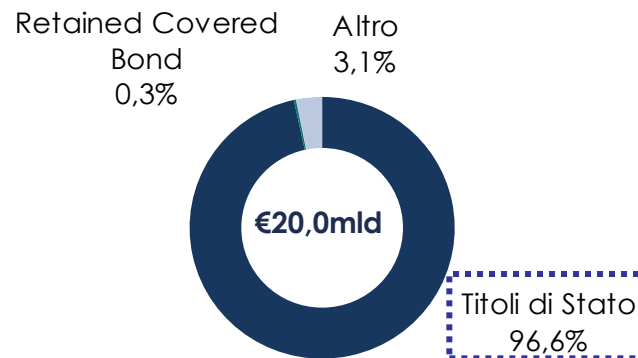


- Attivi disponibili a €20mld, in crescita di €900mln nel trimestre (composti al 97% da titoli di Stato italiani).
- Posizione in TLTRO 2 stabile a €21,4mld, avendo raggiunto il massimo tiraggio del Gruppo con l'ultima asta di marzo 2017.
- LCR ~160% e NSFR >100%.

Composizione attività stanziabili totali



Composizione attività stanziabili disponibili



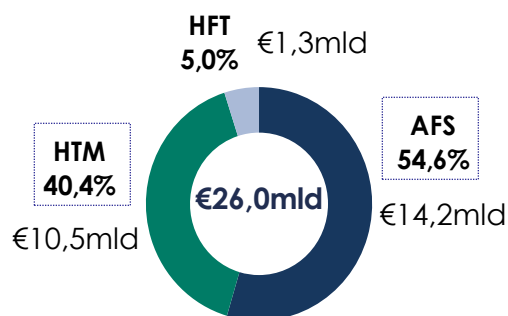
FOCUS SUL PORTAFOGLIO TITOLI

Analisi del Portafoglio Titoli

€ mld

	30/06/17	31/03/17	31/12/16 PF	30/06/16 PF	Var. 12M		Var. 6M	
					Valore	%	Valore	%
Titoli di debito: Governativi e banche centrali	28,6	28,9	26,9	28,8	-0,2	-0,5%	1,7	6,3%
- di cui: Titoli di Stato Italia	26,0	27,8	26,7	28,7	-2,7	-9,5%	-0,7	-2,7%
Titoli di debito: banche e altro	5,0	5,2	4,7	5,1	-0,2	-3,3%	0,3	6,3%
Titoli di capitale: banche e altro	1,7	1,8	1,2	0,9	0,8	88,6%	0,5	43,0%
Quote OICR	0,7	0,8	1,0	1,1	-0,4	-38,8%	-0,4	-38,0%
TOTALE	35,9	36,7	33,8	35,9	0,0	0,1%	2,1	6,2%

Classificazione dei Titoli di Stato italiani al 30/06/2017

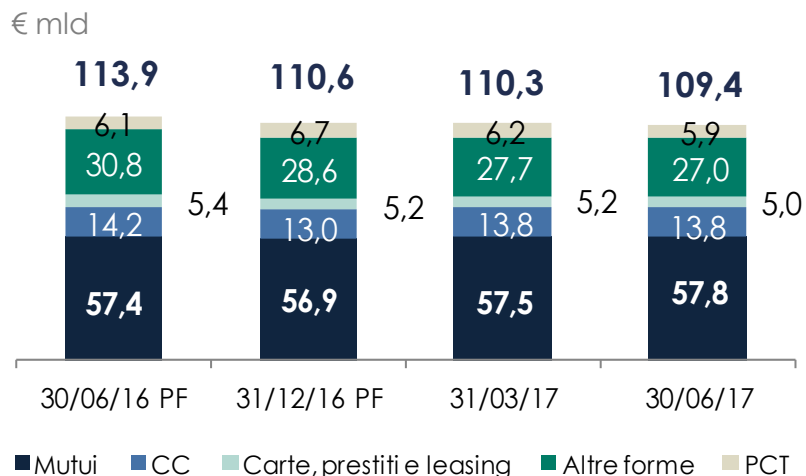


- Portafoglio titoli stabile a/a (+0,1%), e in crescita del 6,2% nel semestre, con la componente dei governativi italiani che si riduce di €2,7mld a/a e di €0,7mld nel semestre.
- Incrementata la diversificazione del portafoglio di governativi, che include un 9% circa di titoli non italiani (4% a fine marzo), soprattutto Francia (7%), seguita da USA e Spagna.
- Titoli di Stato italiani classificati per il 54,6% in AFS e per il 40,4% in HTM. La componente HFT rappresenta solo il 5,0%.
- La riserva lorda dei titoli obbligazionari classificati ad AFS è positiva per €19mld a fine giugno 2017. Ad inizio agosto risulta circa €100mld, principalmente grazie al miglioramento delle riserve dei governativi italiani.
- La *modified duration* dei governativi italiani in AFS è pari a circa 2,6 anni.

IMPIEGHI A CLIENTELA

Crediti in bonis in crescita nel semestre grazie a €9,3mld di nuove erogazioni

Crediti netti vs. clientela



VARIAZIONI	In % 12M	In % 6M
Mutui	0,7%	1,5%
CC	-3,3%	5,7%
Carte, prestiti e leasing	-8,3%	-4,5%
Di cui: Leasing	-18,7%	-12,0%
Altre forme tecniche	-12,4%	-5,9%
PCT	-2,3%	-11,5%
TOTALE	-3,9%	-1,0%
Di cui: Bonis	-1,6%	0,9%
Di cui: Deteriorati	-16,8%	-12,1%

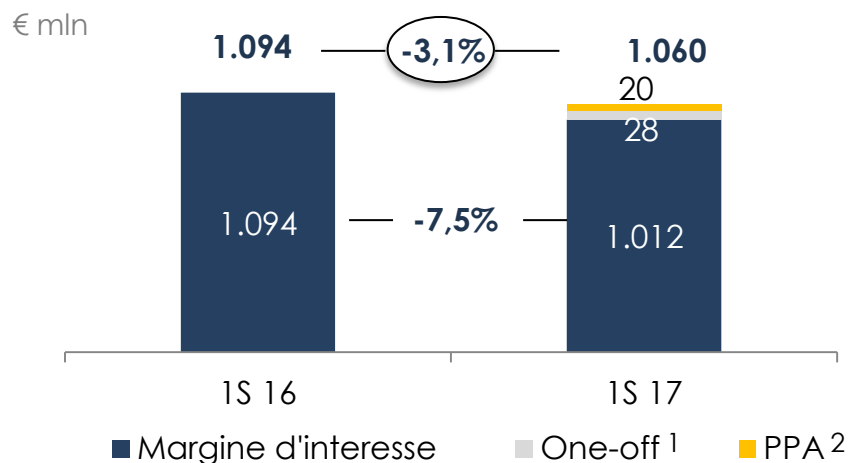
EROGAZIONI FINANZIAMENTI ¹ (€ mld)	1S 2017	1S 2016 PF
PRIVATI	2,2	2,0
IMPRESE ²	7,1	6,5
TOTALE	9,3	8,5

- Calo degli impieghi netti a clientela dovuto al *derisking* operato dal Gruppo: crediti deteriorati netti -€2,9mld (-16,8% a/a), -12,1% nel semestre.
- In calo anche le componenti *non core* quali il *leasing* (in *run off*, -18,7% a/a e -12,0% nel semestre) e i PCT (-2,3% a/a e -11,5% nel semestre).
- I crediti in bonis netti si confermano stabili nel trimestre, con una crescita dello 0,9% nel semestre, dopo il calo registrato negli anni precedenti (-1,6% a/a).
- Trend positivo per i mutui: +0,7% a/a, +1,5% nel semestre.
- Erogazioni di mutui e prestiti nel semestre per €9,3mld (+9,7% a/a), di cui €7,1mld a Imprese² (+10,0% a/a) e €2,2mld a Privati (+8,6% a/a).

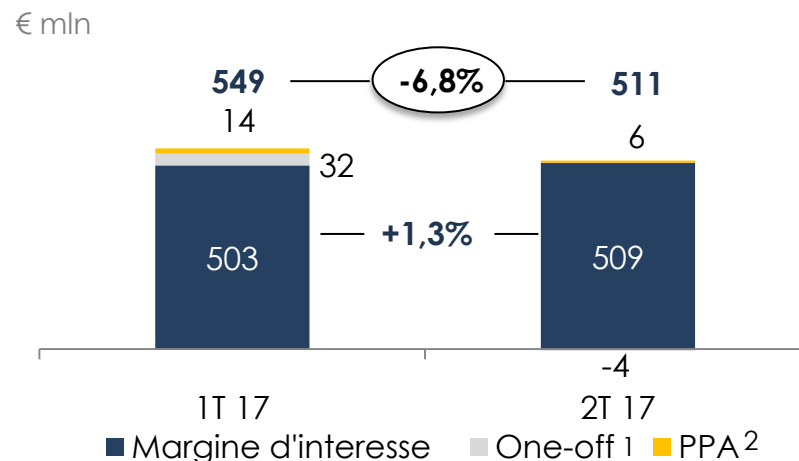
Note: 1. Mutui e prestiti. 2. Il segmento Imprese include anche Large Corporate, Enti, Istituzionali e terzo settore.

MARGINE DI INTERESSE

Confronto annuale



Confronto trimestrale

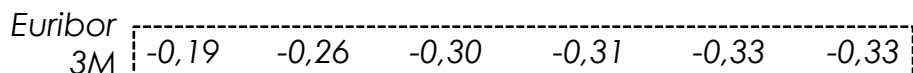
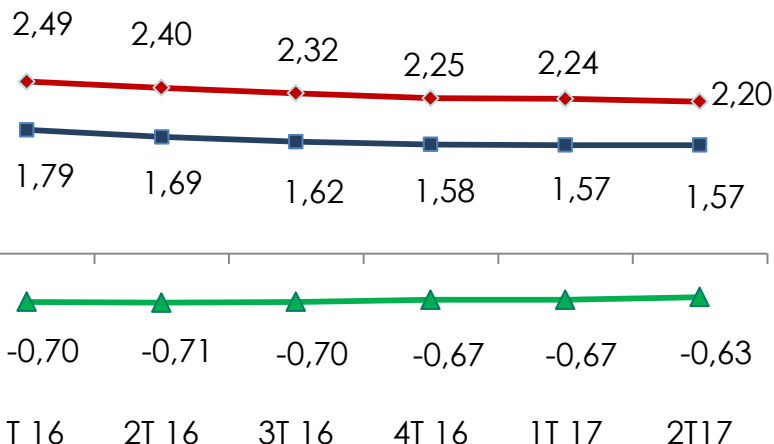


- Il Margine di Interesse registra una flessione del 3,1% a/a e 7,5% su basi omogenee (escluso PPA e one-off), principalmente per effetto del minor contributo del margine finanziario da portafoglio titoli (-€55,1 mln vs 1S 2016), che risente inoltre della valutazione mark-to-market del portafoglio ex-BPM e del minor contributo del portafoglio creditizio.
- Il margine di interesse su basi omogenee sale (+1,3% t/t) per il secondo trimestre consecutivo, grazie alla crescita sia del margine commerciale sia del margine finanziario.

Note: 1. Include circa €32mln TLTRO2 maturata nel 2016 e contabilizzata nel 1T 17 e una one-off negativa di circa €4mln relativa agli interessi pagati su una vertenza fiscale chiusa nel 2T 2017. 2. Per dettagli sul cambiamento della PPA relativa al 1T 2017, si veda slide 51.

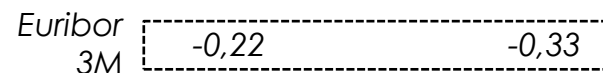
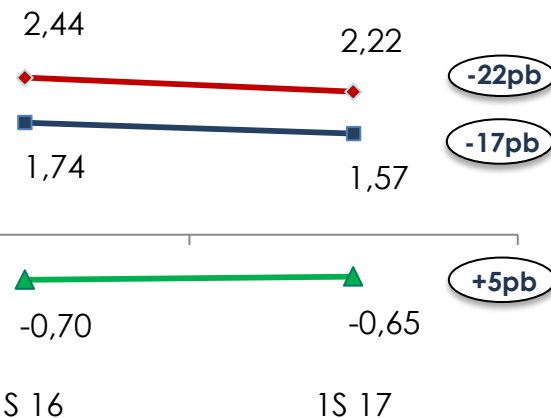
ANDAMENTO DEGLI SPREAD A CLIENTELA

Andamento trimestrale



◆ Mark up ■ Spread da clientela ▲ Mark down

Andamento semestrale



◆ Mark up ■ Spread da clientela ▲ Mark down

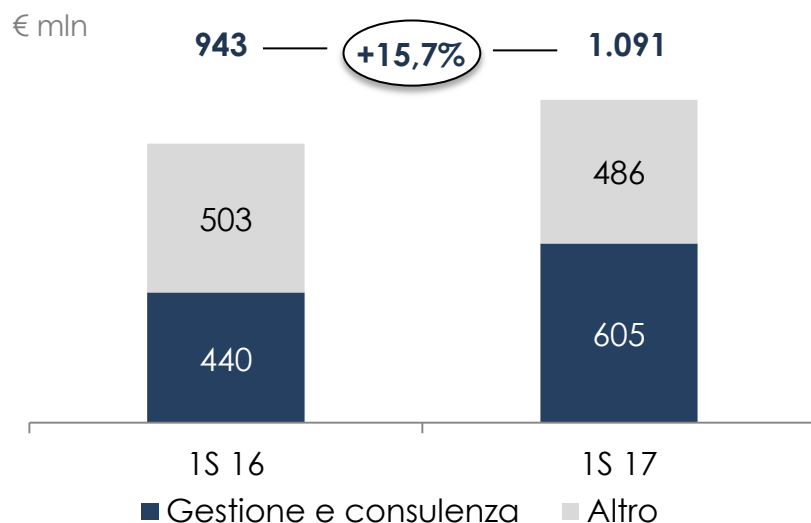
VARIAZIONI MEDIE

	A/A	S/S	T/T
Mark up	-20pb	-22pb	-4pb
Mark down	+8pb	+5pb	+4pb
Spread	-12pb	-17pb	0pb
Euribor 3M	-7pb	-11pb	0pb

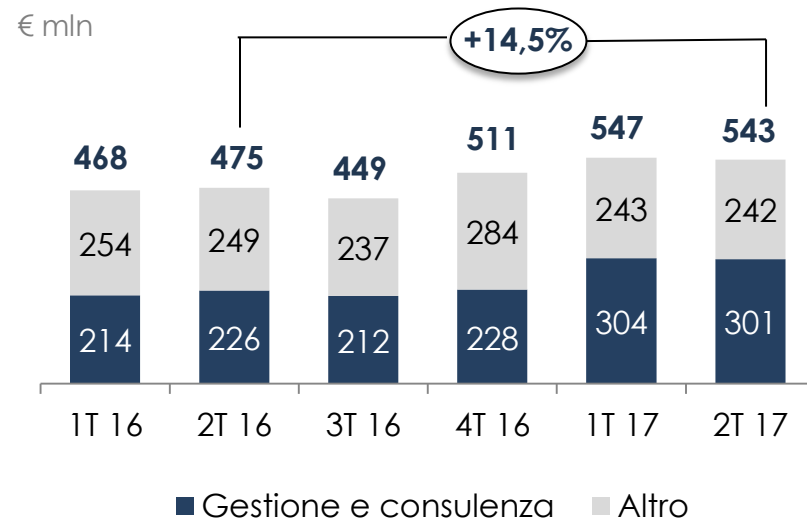
- La flessione nel semestre dello spread a clientela è stata inferiore a quella registrata dall' Euribor.
- Spread da clientela stabile nel confronto t/t.

COMMISSIONI NETTE

Confronto annuale



Confronto trimestrale

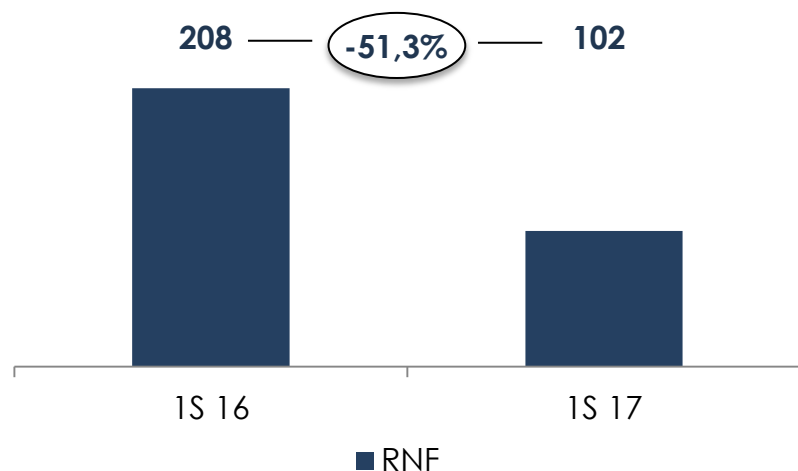


- Commissioni nette del semestre in crescita del 15,7% a/a per maggiori commissioni da servizi di gestione intermediazione e consulenza (+37,5% a/a) grazie principalmente al contributo del comparto del risparmio gestito.
- Le commissioni anche nel 2T sono risultate robuste (€543m, sostanzialmente stabili t/t).
- Tra le commissioni tradizionali, si segnala la buona performance delle commissioni su servizi alle imprese.

RISULTATO NETTO FINANZIARIO

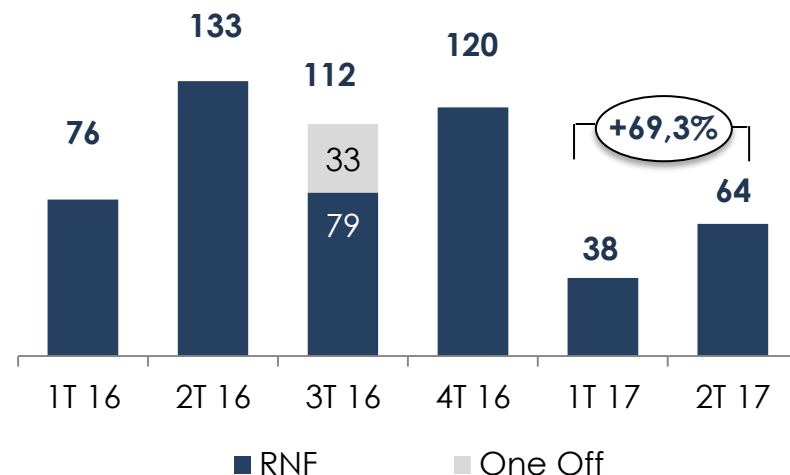
Confronto annuale

€ mln



Confronto trimestrale

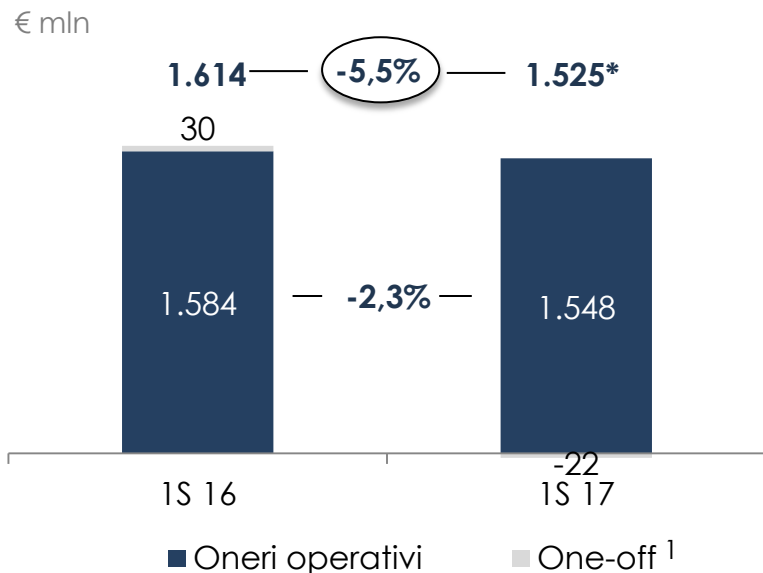
€ mln



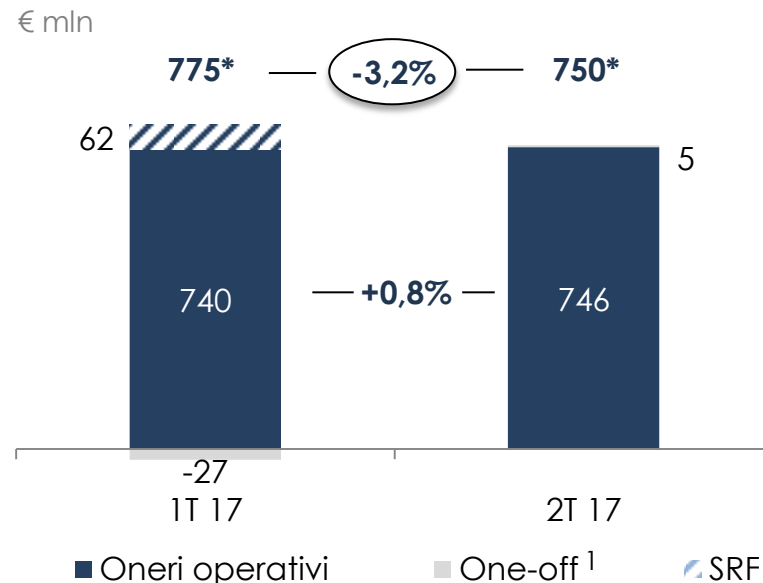
- La discesa del Risultato netto finanziario a/a è principalmente legata ai minori utili da cessione di titoli di debito classificati nel portafoglio AFS (€23mln H1 17 vs €152mln H1 16).
- Il risultato del 2T è superiore rispetto al 1T (+69,3%) grazie soprattutto ai dividendi derivanti da partecipazioni contabilizzati nel trimestre (€20 mln, +€12 mln T/T) e agli utili da cessione di titoli di debito (€19mln, +€15mln t/t).
- Nel trimestre, il buy-back di circa €200 mln di bond subordinati ha generato un leggero impatto negativo (-€4,1mln).

ONERI OPERATIVI

Confronto annuale



Confronto trimestrale



- Gli oneri operativi nel 1S 17 sono in flessione del 5,5% a/a e su basi omogenee (ex one-off) calano del 2,3%.
- Nel confronto trimestrale gli oneri operativi risultano in flessione del 3,2% t/t mentre escludendo le componenti non ricorrenti¹ e il contributo ordinario al Fondo SRF presente nel 1T 17, sono in lieve aumento (+0,8% t/t), per effetto della contabilizzazione degli oneri di integrazione².

Note:

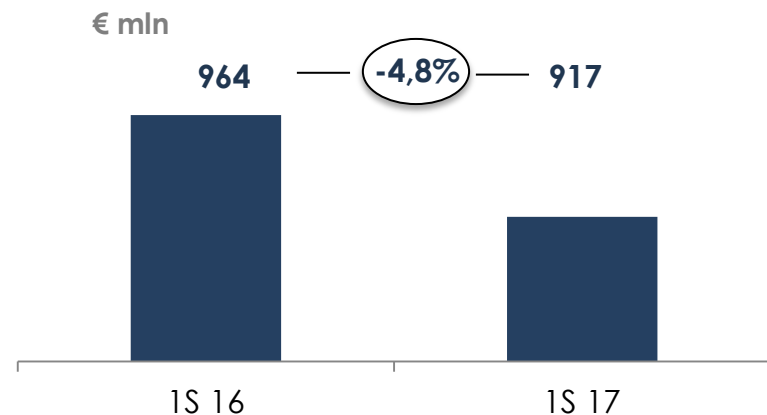
1. Le componenti non ricorrenti includono principalmente il canone DTA 2015 di circa €27mln pagato nel 2T 16 e stornato nel 1T 17 oltre ad alcune one-off minori.

2. Dati interni gestionali

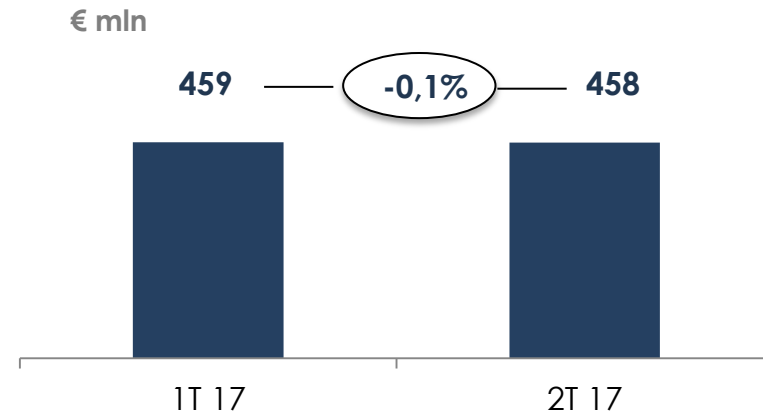
* Nel 1S 17 sono presenti circa €6mln PPA (€3mln nel 1T e €3mln nel 2T).

SPESE PER IL PERSONALE

Confronto annuale¹



Confronto trimestrale¹

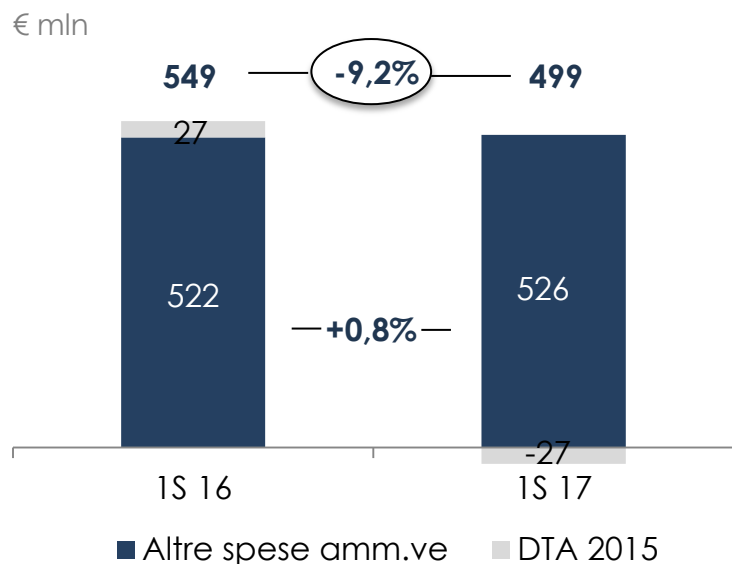


- Costo del personale in calo del 4,8% a/a, grazie alla dinamica organici e ai progressivi interventi gestionali orientati all'ottimizzazione dei costi.
- Costo del personale sostanzialmente stabile t/t, comprensivo di accantonamenti per 71 maggiori uscite al Fondo di Solidarietà.
- Il numero totale dei dipendenti al 30 giugno 2017 è pari a 24.318, in discesa di 362 rispetto ai 24.680 di dicembre 2016.
- Nel 2S 2017 è prevista l'uscita di 965 risorse, di cui 423 entro il 30 settembre.

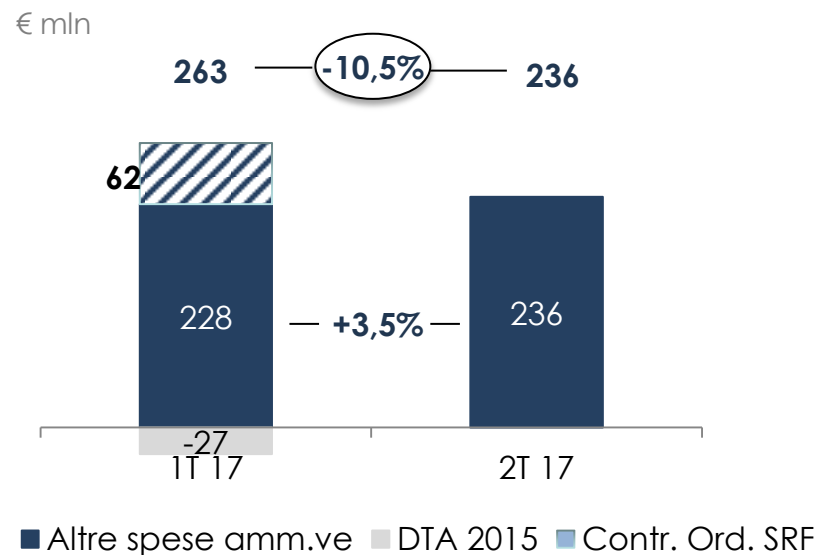
Note: 1. Comprende one-off pari a circa €1mln sia nel 1S 16 sia nel 1S 17

ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE

Confronto annuale



Confronto trimestrale



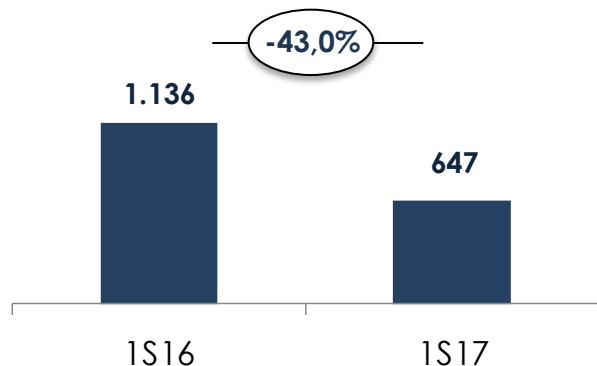
- Altre spese amministrative: -9,2% a/a, su basi omogenee (al netto del canone DTA 2015 e del maggior contributo ordinario all'SRF) la voce registra una sostanziale stabilità (+0,8%).
- Inoltre, nel 1S 2017 le Altre spese amministrative includono maggiori oneri di integrazione e IVA Infragruppo per €26mln. Escludendo anche tali componenti, evidenzerebbero un flessione del 4,4% a/a¹.
- Nel confronto trimestrale le altre spese amministrative diminuiscono del 10,5%. Su basi omogenee, al netto delle componenti non ricorrenti (principalmente riferibili a canone DTA 2015 e contributo ordinario SRF) sarebbero sostanzialmente stabili.

Note: 1. Dati interni gestionali

RETTIFICHE NETTE SU CREDITI

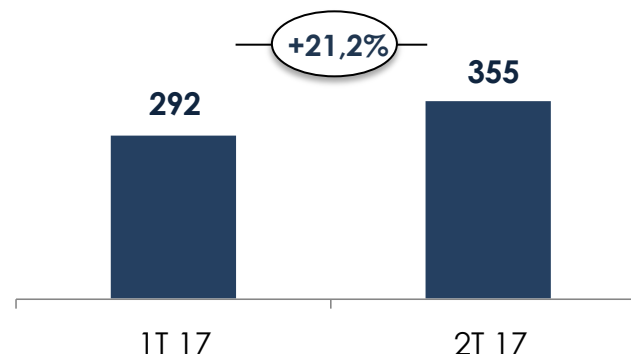
Confronto annuale

€ mln



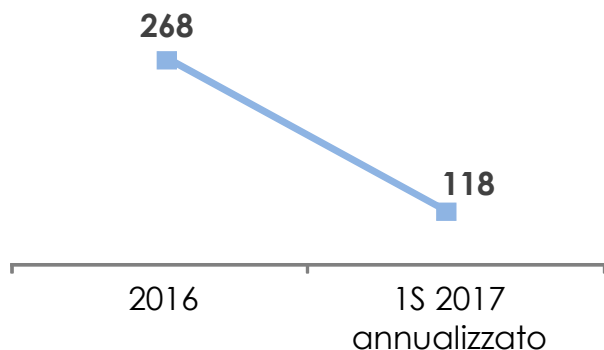
Confronto trimestrale

€ mln



Costo del rischio di credito

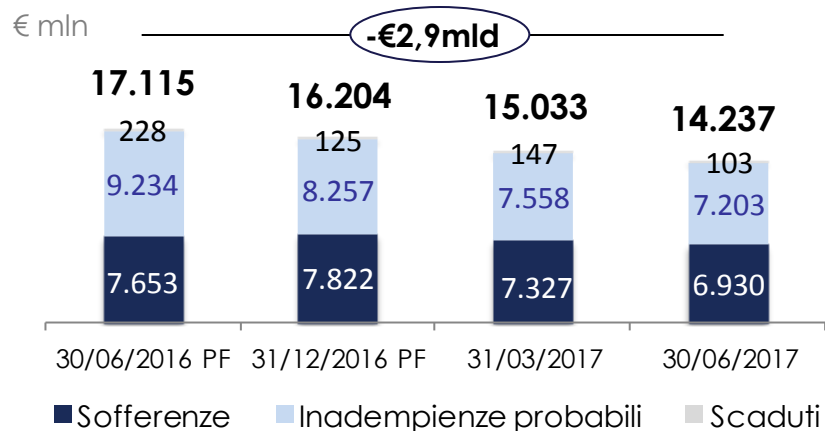
In pb, su crediti netti a clientela



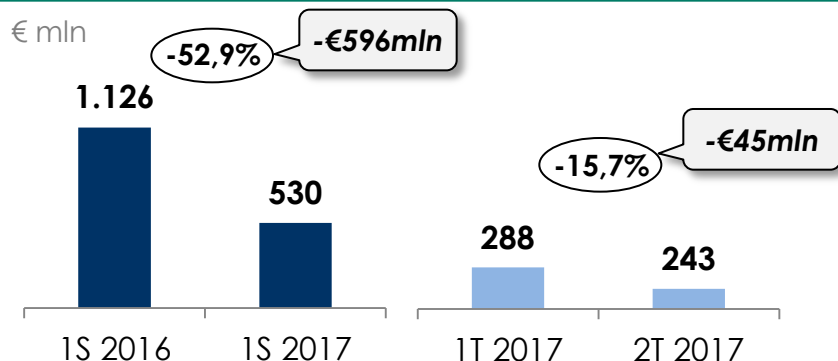
- Costo del credito a 118pb nel 1S 2017 (annualizzato), da 268pb del 2016.
- L'approccio conservativo sul costo del credito ha consentito di rafforzare ulteriormente i livelli di copertura dei deteriorati, in linea con gli obiettivi del Piano Strategico.
- Il "reversal" della PPA (+€44mln nel 1T e +€49mln nel 2T) continua ad essere impiegato per stabilizzare il robusto livello di copertura del Gruppo anche al fine di accelerare le cessioni di sofferenze.

IMPORTANTE RIDUZIONE DEGLI STOCK E SIGNIFICATIVA FLESSIONE DEI FLUSSI

Crediti deteriorati netti



Flussi netti di ingresso a deteriorati



VARIAZIONI € mln e %	Var. 12M		Var. 6M		Var. 3M	
	Valore	%	Valore	%	Valore	%
Sofferenze	-723	-9,4%	-892	-11,4%	-397	-5,4%
Inad. Probabili	-2.030	-22,0%	-1.054	-12,8%	-355	-4,7%
Scaduti	-125	-54,8%	-22	-17,4%	-44	-30,0%
TOTALE	-2.878	-16,8%	-1.968	-12,1%	-796	-5,3%

Stock dei deteriorati netti in calo significativamente in tutti i periodi considerati (-€2,9mld a/a, -€2,0mld nel 1S e -€0,8mld nel 2T), grazie:

- al calo dei flussi netti a deteriorati (-52,9% a/a);
- al *workout* interno ed alle cessioni perfezionate nel periodo;
- all'aumento delle coperture.

Riduzione degli stock in tutte le classi di deteriorati: in particolare Inadempienze probabili -€2,0mld a/a, confermando la normalizzazione del trend dell'asset quality in corso.

Ulteriori cessioni di Sofferenze previste nel 4T 2017 per circa €2mld.

SENSIBILE INCREMENTO DELLE COPERTURE

Livelli di copertura in linea con gli obiettivi del Piano Strategico

Coperture deteriorati

		30/06/17	31/03/17 ¹	31/12/16 PF	30/06/16 PF	VARIAZIONE (in pb)		
				Nominale ²	Nominale ²	12M ³	6M ³	3M
Totale deteriorati	Nominale: 50,7%	49,0%	48,2%	47,9%	45,5%	350	110	80
Sofferenze	Nominale: 62,1%	59,9%	59,0%	60,0%	59,5%	40	-10	90
Inadempienze probabili		31,5%	31,2%	27,2%	24,3%	720	430	30
Scaduti		19,6%	15,0%	18,2%	16,6%	300	140	460

- Livelli di copertura dei crediti deteriorati in sensibile crescita: +520pb a/a e +280pb nei 6 mesi (entrambi a livello nominale) e +80pb T/T, nonostante le rilevanti cessioni di sofferenze effettuate (€2,5mld da inizio 2016).
- Rafforzamenti in tutte le classi di deteriorati, in particolare nelle Inadempienze probabili (+720pb a/a).

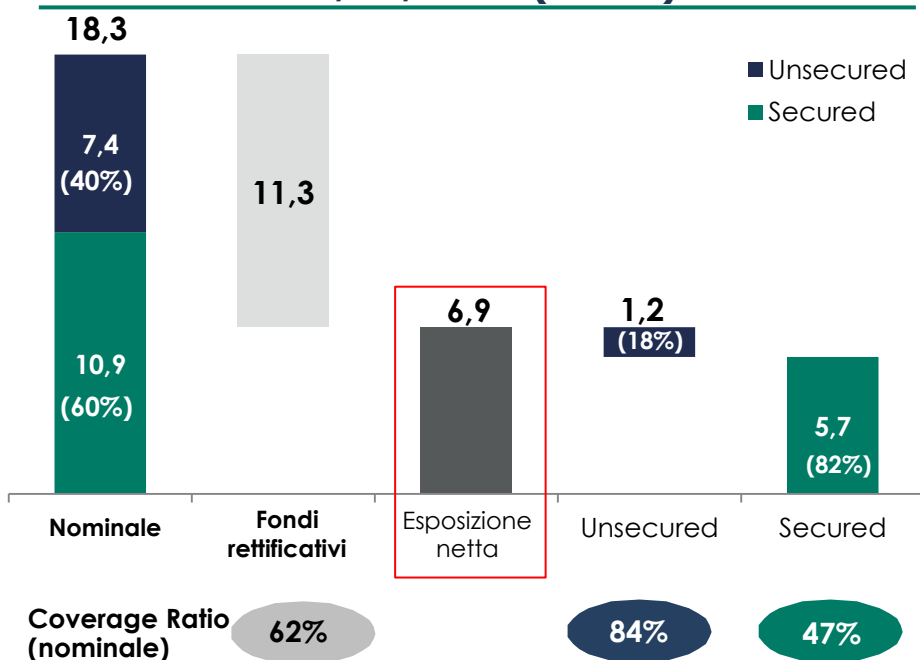
Note:

1. Al 31/03/2017 sono stati riportati *on-balance sheet* gran parte degli stralci che in passato erano ricompresi nei valori Nominali (c.f.r. slide 57 e 58). A fine marzo 2017 sono rimasti *off-balance sheet* circa €1mld di stralci.
2. Le coperture Nominali di dicembre e giugno 2016 includono tutti gli stralci che a tali date erano *off-balance sheet*, in coerenza con i valori utilizzati nel Piano Strategico. Per dettagli si vedano le slide 57 e 58.
3. La variazione dei 12 e nei 6 mesi è calcolata rispetto ai valori nominali di giugno e dicembre 2016 (ossia includendo tutti gli stralci a tali dati).

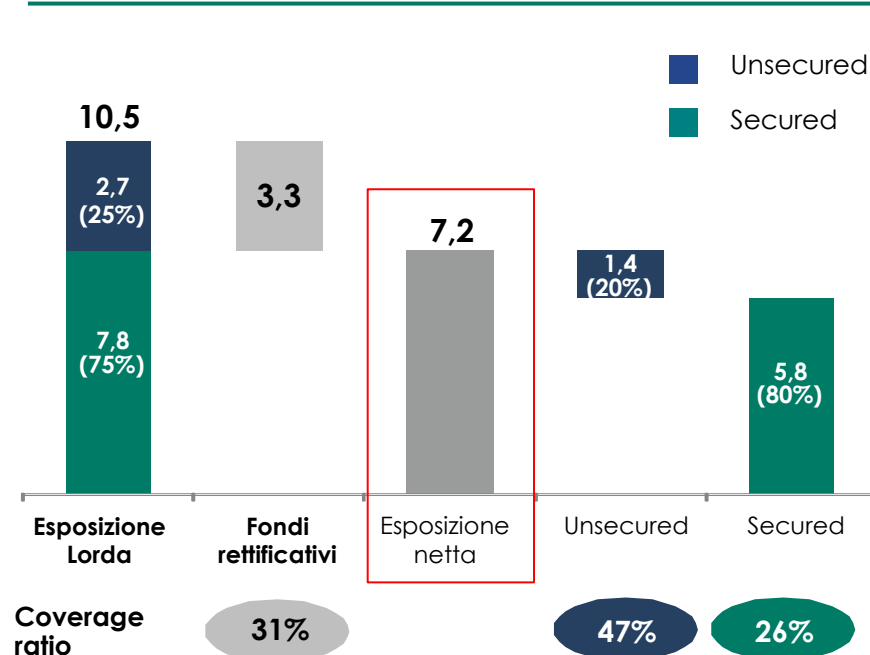
FOCUS SU SOFFERENZE E INADEMPIENZE PROBABILI

Analisi delle Sofferenze 30/06/2017 (€ mld)

Include circa
€1.0mld di stralci off-
balance sheet.



Analisi delle Inadempienze probabili 30/06/2017 (€ mld)



Composizione geografica delle sofferenze

Regione	%
Nord	68%
Centro	22%
Sud e Isole	9%
Estero	1%

Di cui Roma: 52%

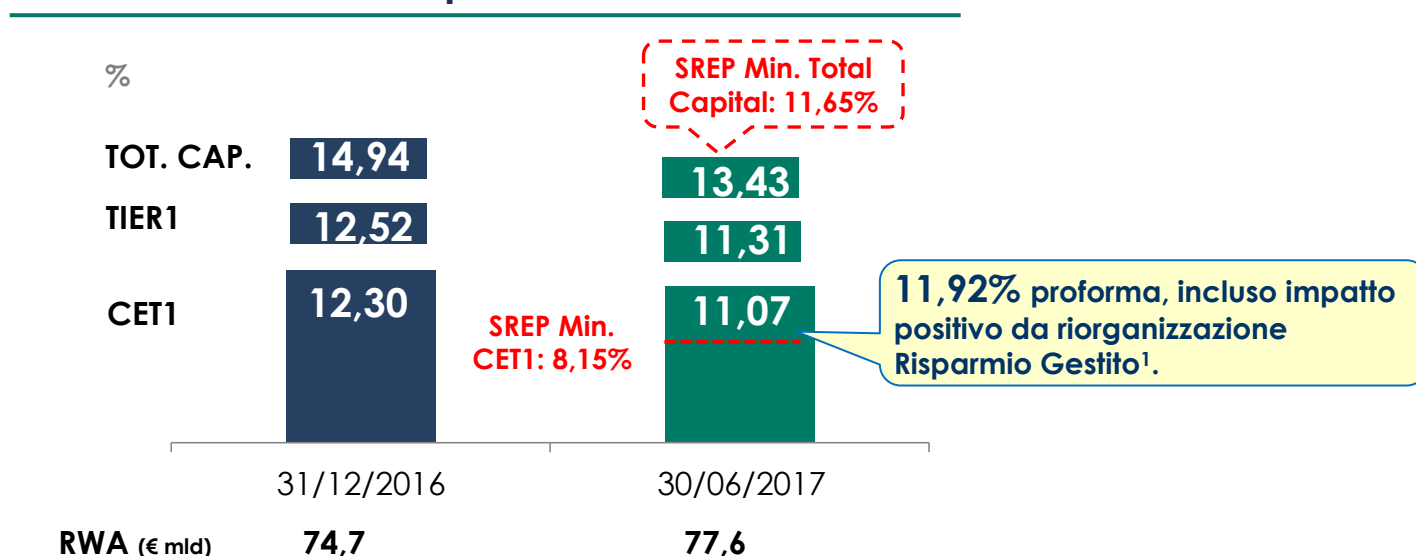
Composizione geografica delle Inadempienze probabili

Regione	%
Nord	72%
Centro	20%
Sud e Isole	6%
Estero	1%

Di cui Roma: 40%

ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

Ratio di capitale Phase-in



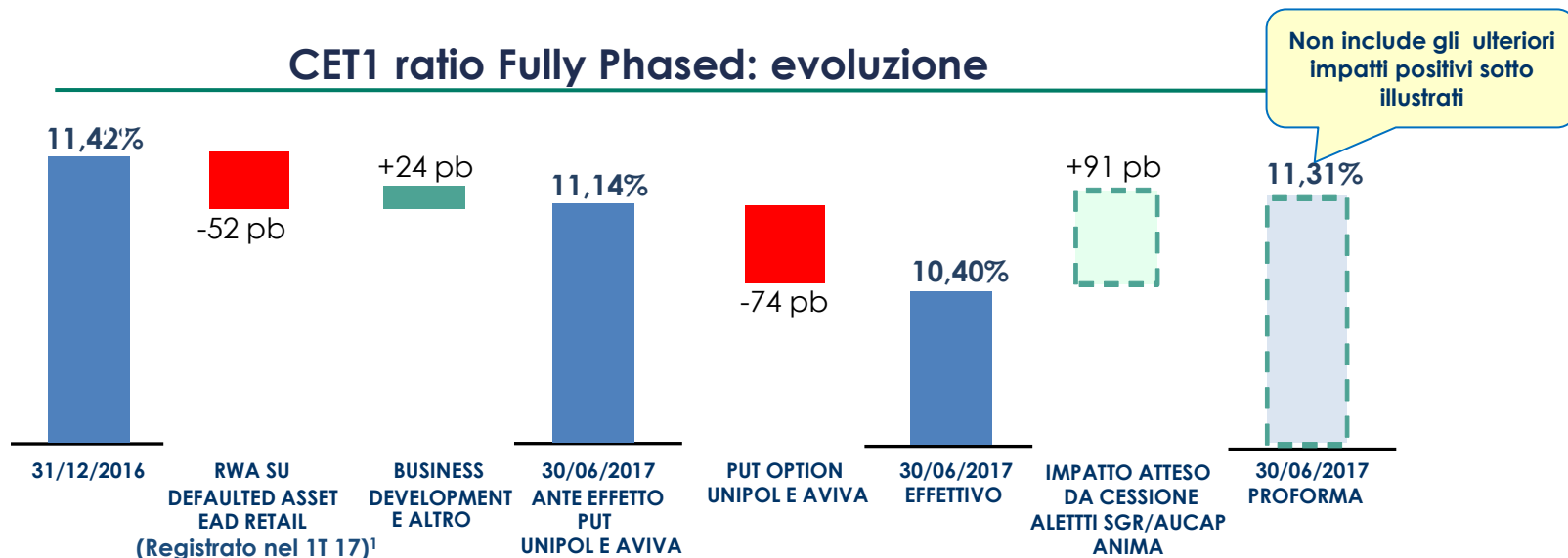
- La posizione patrimoniale del Gruppo al 30/06/2017 incorpora due fattori negativi:
 - RWA su *defaulted assets* ed EAD Retail (-54pb registrati nel 1T a livello CET1 *phase-in*)²;
 - put option* di Unipol e Aviva, (-52pb registrati nel 2T a livello CET1 *phase-in*).
- I ratio *phase-in* proforma al 30/06/2017 (11,92% per il CET1 e 14,27% per il total capital) presentano un ampio buffer positivo rispetto ai requisiti SREP (8,15% per il CET1 e 11,65% per il total capital).

Note: I ratio sono calcolati includendo l'intero utile del periodo, soggetto a autorizzazione della BCE ex art. 26, comma 2, Reg. UE 575/2013 e Decisione (UE) ECB/2015/4. Essendo stato completato il processo di PPA ai sensi dell'IFRS 3, l'autorizzazione BCE è attesa entro il prossimo 11 agosto.

1. Cessione di Aletti Gestielle ed eventuale Auca di Anima.

2. Come comunicato al mercato nella presentazione dei risultati del 1T 2017.

CET1 RATIO FULLY PHASED: DETTAGLIO DELL'EVOLUZIONE



- Il CET1 ratio proforma *fully phased* al 30/06/2017 si attesta a 11,31% e non incorpora due fattori positivi:
 - Benefici da roll-out modelli AIRB;
 - Impatto positivo dalla cessione delle quote di bancassurance nell'ambito della nuova JV.
- Il CET1 ratio proforma *fully phased* incorpora due fattori negativi, che emergono in modo strettamente temporaneo:
 - RWA su *defaulted assets* e su *EAD Retail* (-52pb registrati nel 1T a livello CET1 *fully phased*)¹;
 - Impatto da esercizio *put option* di Unipol (-52pb) e di Aviva (-22pb), che verrà sostanzialmente neutralizzato al termine del processo di razionalizzazione del comparto assicurativo.

Note: I ratio sono calcolati includendo l'intero utile del periodo, soggetto a autorizzazione della BCE ex art. 26, comma 2, Reg. UE 575/2013 e Decisione (UE) ECB/2015/4. Essendo stato completato il processo di PPA ai sensi dell'IFRS 3, l'autorizzazione BCE è attesa entro il prossimo 11 agosto.

1. Come comunicato al mercato nella presentazione dei risultati del 1T 2017.

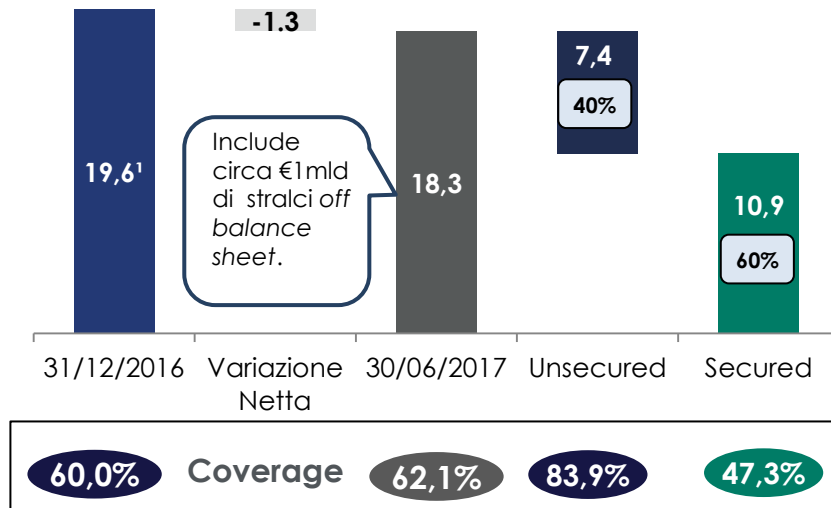
Agenda

1. Executive Summary e Highlights	3
2. Analisi dei risultati del 1° semestre 2017	14
▪ Focus su raccolta, liquidità e impieghi	15
▪ Analisi dell'andamento operativo	22
▪ Qualità del credito	30
▪ Aggiornamento sul capitale	33
3. Focus su NPL Unit	35
4. Riorganizzazione dell'Asset Management	39
5. Conclusioni	45
Allegati	47

SOFFERENZE: PERIMETRO AL 30 GIUGNO 2017

Dettaglio esposizione Valori nominali

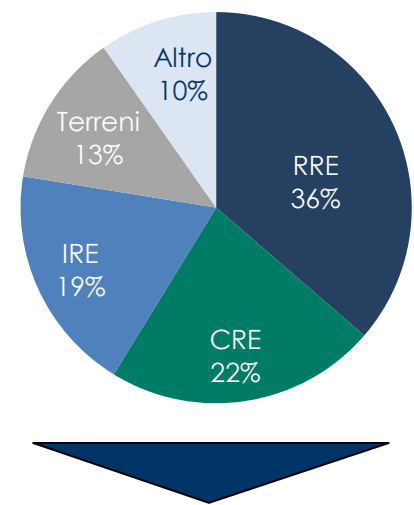
€ mld



Composizione Secured/Unsecured in termini di book value (60%/40%) ben al di sopra della media del settore (48%/52%)*.

(*) Report PWC "The Italian NPL market – the place to be", luglio 2017

Composizione collateral €14.3mld = Fair Value collateral



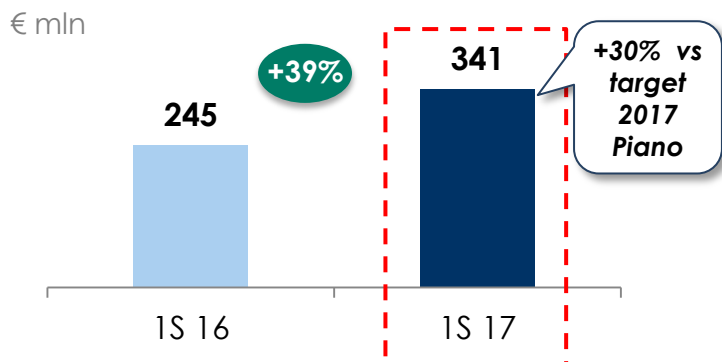
Coverage con collateral

	Non Cappato	Cappato**
FV Collateral + Coverage		
Valore nominale	178%	125%
FV Collateral		
Valore netto	250%	145%

(**) FV collateral cappato al valore nominale

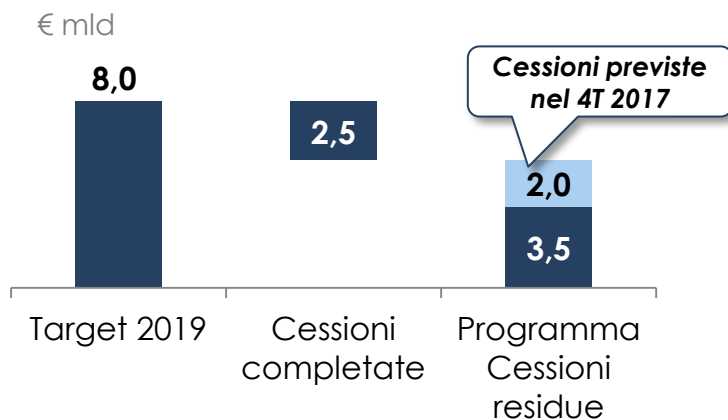
NPL UNIT: PRINCIPALI KPI NEL 1S 2017

Incassi da workout



- L'attività di recupero sta portando risultati significativi sin dai primi mesi di attività.
- Riduzione stock NPL pari a 2,6 volte il recovery (~€886mln nel 1S 2017).
- Pipeline incassi robusta anche per il 2S 2017.

Status Cessioni

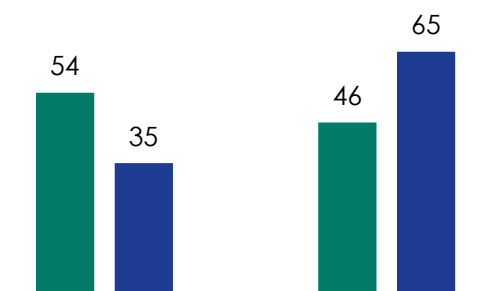


- Con la cessione Rainbow e il perfezionamento di un'importante operazione «single name» il Gruppo raggiungerà il target 2017 per le cessioni di crediti *Secured*.
- Il 2S 2017 sarà focalizzato sulle cessioni *Unsecured*.

FOCUS CESSIONI: OPERAZIONE “RAINBOW”

Distribuzione % pricing e confronto con lo stock sofferenze secured residuo di Banco BPM

■ RAINBOW¹ ■ Portafoglio sec. BAMI²



Pricing / valutazione
(% GBV)

< 30%

> 30%

- Cessione realizzata per un valore totale di €693mln di sofferenze *secured*
- Prezzo ampiamente superiore a quello previsto nel Piano Industriale per le cessioni *secured*
- Il confronto con la valutazione dello stock sofferenze *secured* Banco BPM mostra un elevato potenziale di valorizzazione degli *assets* residui

Pipeline e prossimi passi

- 2017: finalizzazione preparazione e completamento cessione €2mld unsecured.
- 2018: prevista cessione di un portafoglio di circa €3,0/3,5mld, con ipotesi di ricorso a GACS. Due Diligence sul portafoglio da avviare entro settembre 2017.

Note: 1. Rainbow: media valutazioni da binding offer. 2. Posizioni superiori a > €1mln, valutate applicando IRR paragonabili a quelli usati dagli investitori e attualizzando i costi di recupero.

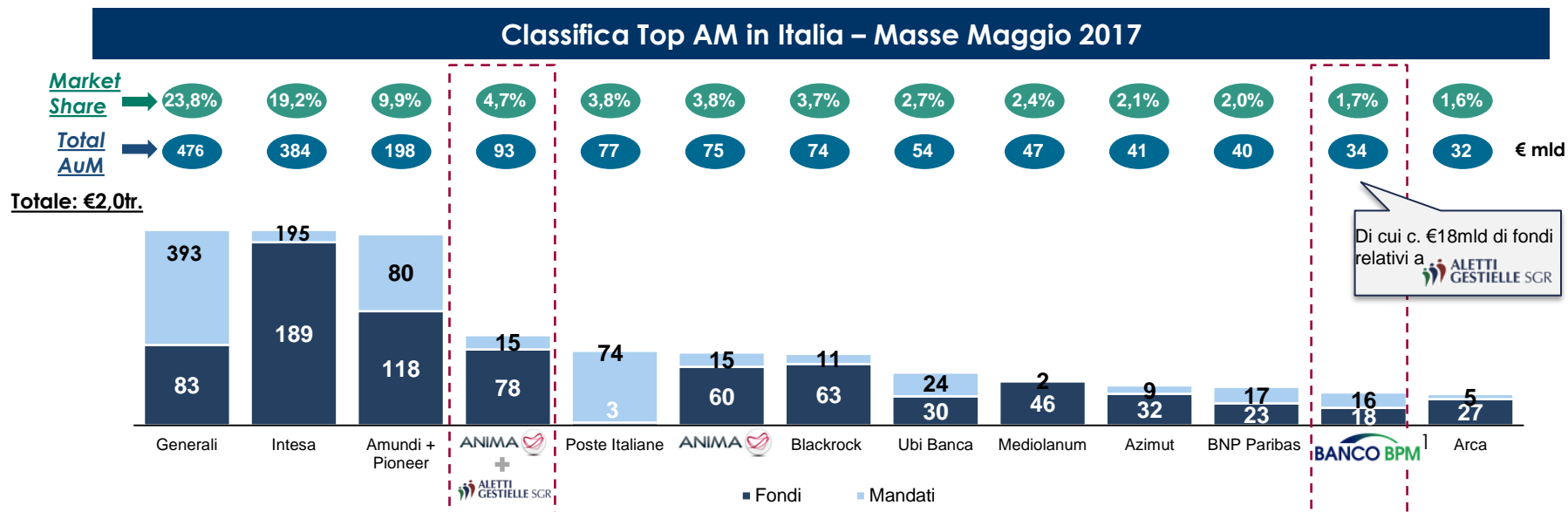
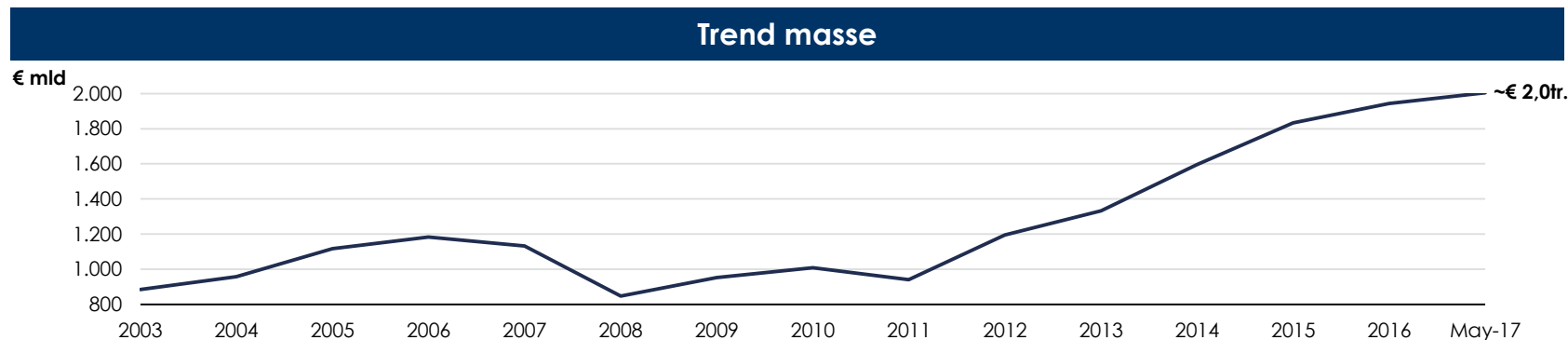
Agenda

1. Executive Summary e Highlights	3
2. Analisi dei risultati del 1° semestre 2017	14
▪ Focus su raccolta, liquidità e impieghi	15
▪ Analisi dell'andamento operativo	22
▪ Qualità del credito	30
▪ Aggiornamento sul capitale	33
3. Focus su NPL Unit	35
4. <i>Riorganizzazione dell'Asset Management</i>	39
5. Conclusioni	45
Allegati	47

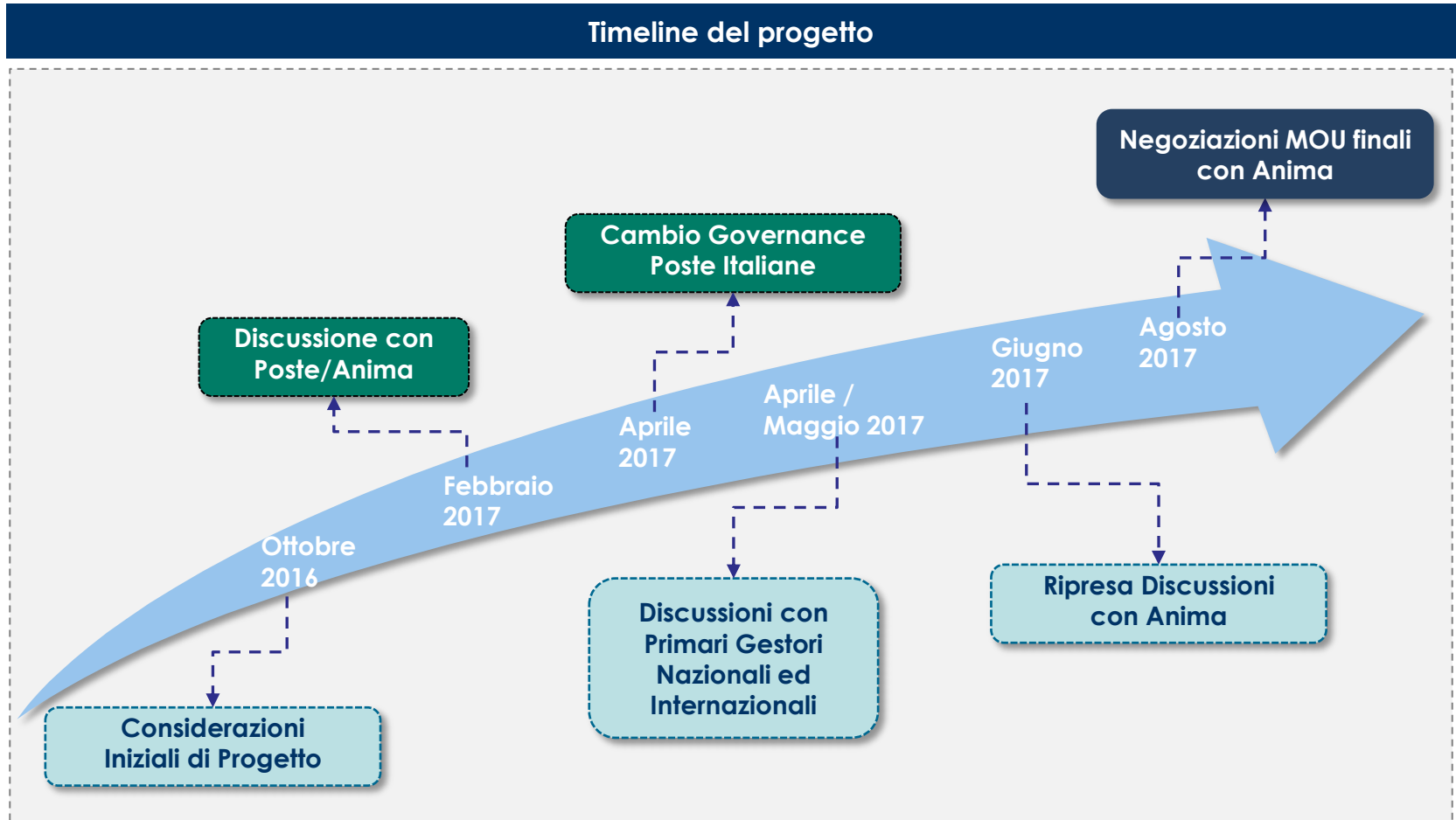
IL MERCATO ITALIANO DELL'ASSET MANAGEMENT

Statistiche principali

Negli ultimi 15 anni, l'industria del risparmio gestito Italiano ha sperimentato una crescita continua, con masse che hanno raggiunto c. €2tr. a maggio 2017



PRINCIPALI WORKSTREAM DEL PROGETTO



RAZIONALE STRATEGICO

1 Creazione di un Campione Nazionale

- Creazione di un campione nazionale nel settore del risparmio gestito con ambizioni pan-europee.
- Mantenimento di un posizionamento significativo nel settore dell' Asset Management con alte prospettive di redditività e crescita.

2 Valorizzazione Rete Banco BPM

- Valorizzazione della rete Banco BPM nel risparmio gestito.
- Ridotto il *time to market* rispetto alla rete commerciale attraverso maggiore cooperazione tra le fabbriche prodotto.

3 Qualità Offerta Prodotti

- Servizio alla rete Banco BPM «personalizzato» sfruttando le migliori capacità e risorse di Anima e Aletti Gestielle.

4 Sinergie

- Messa a fattor comune delle migliori *capabilities* nell'ambito dell'attività di gestione, marketing/vendite e sviluppo prodotti.

STRUTTURA DELL'OPERAZIONE

Perimetro e durata dell'operazione

- Perimetro dell'operazione: 100% di Aletti Gestielle + potenziale trasferimento della gestione in delega in ambito assicurativo per conto di alcune JV di *bancassurance* di Banco BPM.
- Durata: 20 anni.

Termini chiave dell'accordo

- Tasso di retrocessione per Banco BPM in linea con i precedenti accordi con Banco BPM.
- Banco BPM: *lock-up* sul 9,99% in Anima e impegno a sottoscrivere pro-quota l'eventuale aumento di capitale di Anima previsto nel quadro dell'operazione AG.
- Clausole contrattuali (*Warranties*) in linea con gli standard di mercato.

Timing

- Closing dell'operazione Aletti Gestielle atteso entro fine 2017.
- Allineamento del *timing* dell'operazione con la cessione delle quote di *bancassurance* nell'ambito della nuova JV.

OPERAZIONE CON ANIMA: PARTNERSHIP VENTENNALE

Dati finanziari dell'operazione

L'operazione con Anima consentirà a Banco BPM di realizzare un potenziale *cash amount* di oltre €1mld. Nel caso il trasferimento della gestione delle riserve assicurative non venisse finalizzato, l'ammontare totale sarebbe lievemente inferiore a €1mld.



Impatto
CET1 FL (pb)

ca. + 90pb¹

ca. +15pb

> +105pb

Note: 1. Include l'effetto della sottoscrizione pro-quota dell'eventuale aumento di capitale di Anima da parte di Banco BPM

Agenda

1. Executive Summary e Highlights	3
2. Analisi dei risultati del 1° semestre 2017	14
▪ Focus su raccolta, liquidità e impieghi	15
▪ Analisi dell'andamento operativo	22
▪ Qualità del credito	30
▪ Aggiornamento sul capitale	33
3. Focus su NPL Unit	35
4. Riorganizzazione dell'Asset Management	39
5. Conclusioni	45
Allegati	47

CONCLUSIONI: I SEI MESI IN SINTESI

PROCESSO DI INTEGRAZIONE «ON TRACK»

- ✓ COMPLETATA CON SUCCESSO L'INTEGRAZIONE DEI SISTEMI IT EX BPM NEL WEEKEND DEL 22-23 LUGLIO
- ✓ AVVIATO IL RIASSETTO SOCIETARIO DI BANCA AKROS E BANCA ALETTI
- ✓ RIORGANIZZAZIONE PARTNERSHIP NEL BANCASSURANCE E RISPARMIO GESTITO

FORTE COMMITMENT SUL PIANO DI DERISKING

- ✓ DISMISSIONI SOFFERENZE PARI A € 2,5MLD: 31% DEL PIANO TRIENNALE COMPLETATO
- ✓ RAGGIUNTI ELEVATI LIVELLI DI COPERTURA: SOFFERENZE AL 60% E CREDITI DETERIORATI AL 49%
- ✓ ULTERIORI CESSIONI DI SOFFERENZE PER € 2 MLD PREVISTE NEL 4T 2017

FORZA DELLA RETE COMMERCIALE E DEL BRAND NAME

- ✓ CC E DEPOSITI NON VINCOLATI: €72,2 MLD (+10,5% A/A)
- ✓ RISPARMIO GESTITO: €62 MLD (+11,1% A/A)
- ✓ NUOVE EROGAZIONI MUTUI E PRESTITI: €9,3MLD (+9,7% A/A)
- ✓ REDDITIVITA' IN CRESCITA, SOSTENUTA DA RICAVI «CORE» (+5,6% A/A)

Agenda

1. Executive Summary e Highlights	3
2. Analisi dei risultati del 1° semestre 2017	14
▪ Focus su raccolta, liquidità e impieghi	15
▪ Analisi dell'andamento operativo	22
▪ Qualità del credito	30
▪ Aggiornamento sul capitale	33
3. Focus su NPL Unit	35
4. Riorganizzazione dell'Asset Management	39
5. Conclusioni	45

Allegati

47

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO 1S 2017

CONFRONTO A/A

Voci del conto economico riclassificate (€ mln)	1S 2017	di cui PPA	1S 2017 senza PPA	1S 2016 PF	di cui PPA	1S 2016 PF senza PPA	Var. a/a con PPA	Var. a/a senza PPA
Margine di interesse	1.060,0	20,0	1.039,9	1.094,3	0,0	1.094,3	-3,1%	-5,0%
Utili/Perdite delle partic. valutate al PN	81,9	0,0	81,9	77,4	0,0	77,4	5,9%	5,9%
Margine finanziario	1.141,9	20,0	1.121,9	1.171,7	0,0	1.171,7	-2,5%	-4,3%
Commissioni nette	1.090,7	0,0	1.090,7	942,7	0,0	942,7	15,7%	15,7%
Altri proventi/oneri netti di gestione	44,7	-23,1	67,8	65,8	-10,9	76,8	-32,2%	-11,8%
Risultato netto finanziario	101,5	0,0	101,5	208,3	0,0	208,3	-51,3%	-51,3%
Altri proventi operativi	1.236,9	-23,1	1.260,0	1.216,8	-10,9	1.227,8	1,7%	2,6%
Proventi operativi	2.378,9	-3,0	2.381,9	2.388,6	-10,9	2.399,5	-0,4%	-0,7%
Spese per il personale	-917,1	0,0	-917,1	-963,8	0,0	-963,8	-4,8%	-4,8%
Altre spese amministrative	-498,7	0,0	-498,7	-549,0	0,0	-549,0	-9,2%	-9,2%
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-109,5	-6,3	-103,2	-101,0	-1,8	-99,2	8,4%	4,0%
Oneri operativi	-1.525,3	-6,3	-1.519,0	-1.613,7	-1,8	-1.611,9	-5,5%	-5,8%
Risultato della gestione operativa	853,6	-9,3	862,9	774,9	-12,7	787,6	10,2%	9,6%
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-647,0	93,4	-740,4	-1.135,5	0,0	-1.135,5	-43,0%	-34,8%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-79,2	0,0	-79,2	-17,9	0,0	-17,9	342,3%	342,3%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-9,1	0,0	-9,1	2,8	0,0	2,8	n.s.	n.s.
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	n.s.	n.s.
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	13,3	-1,0	14,3	32,5	0,0	32,5	-59,0%	-56,0%
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	131,5	83,0	48,5	-343,3	-12,7	-330,6	-138,3%	n.s.
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-45,1	-27,6	-17,5	110,5	4,1	106,4	n.s.	n.s.
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. netto imposte	0,4	0,0	0,4	-1,5	0,0	-1,5	n.s.	n.s.
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	7,4	0,0	7,4	4,2	0,0	4,2	75,7%	75,7%
Risultato netto del periodo senza Badwill	94,2	55,5	38,8	-230,0	-8,6	-221,4	n.s.	n.s.
Badwill	3.076,1		3.076,1	0,0		0,0	n.s.	n.s.
Risultato netto del periodo	3.170,4	55,5	3.114,9	-230,0	-8,6	-221,4	n.s.	n.s.

A giugno 2017 sono stati definitivamente approvati i risultati del processo di PPA relativo alla fusione con BPM. Il badwill emergente dal suddetto processo ammonta a 3.076,1 milioni, inferiore di 47,7 milioni rispetto al dato provvisorio riferito al 31 marzo (3.123,8 milioni) per effetto di affinamenti apportati alle stime dei fair value dei crediti in bonis e degli immobili acquisiti.

Gli impatti connessi alla FVO a partire dal 30 giugno 2017 non transitano più dal conto economico ma alimentano direttamente una specifica riserva di patrimonio netto. I dati riferiti ai precedenti periodi posti a confronto sono stati riesposti per garantire un confronto omogeneo.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO 1S 2017 «ADJUSTED»

CONFRONTO A/A

Voci del conto economico riclassificate (€ mln)	1S 2017	di cui non ricorrenti	1S 2017 normalizzato	1S 2016 PF	di cui non ricorrenti	1S 2016 PF normalizzato	Var. a/a normalizzato
Margine di interesse	1.060,0	27,6	1.032,4	1.094,3	0,0	1.094,3	-5,7%
Utili/Perdite delle partic. valutate al PN	81,9	-10,5	92,4	77,4	0,0	77,4	19,4%
Margine finanziario	1.141,9	17,1	1.124,8	1.171,7	0,0	1.171,7	-4,0%
Commissioni nette	1.090,7	0,0	1.090,7	942,7	0,0	942,7	15,7%
Altri proventi/oneri netti di gestione	44,7	0,0	44,7	65,8	0,0	65,8	-32,2%
Risultato netto finanziario	101,5	0,0	101,5	208,3	0,0	208,3	-51,3%
Altri proventi operativi	1.236,9	0,0	1.236,9	1.216,8	0,0	1.216,8	1,7%
Proventi operativi	2.378,9	17,1	2.361,8	2.388,6	0,0	2.388,6	-1,1%
Spese per il personale	-917,1	-1,3	-915,8	-963,8	-0,5	-963,2	-4,9%
Altre spese amministrative	-498,7	27,2	-525,9	-549,0	-27,1	-521,9	0,8%
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-109,5	-3,5	-105,9	-101,0	-2,0	-99,0	7,1%
Oneri operativi	-1.525,3	22,3	-1.547,6	-1.613,7	-29,6	-1.584,1	-2,3%
Risultato della gestione operativa	853,6	39,4	814,1	774,9	-29,6	804,5	1,2%
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-647,0	0,0	-647,0	-1.135,5	0,0	-1.135,5	-43,0%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-79,2	-76,2	-2,9	-17,9	0,0	-17,9	-83,6%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-9,1	0,0	-9,1	2,8	0,0	2,8	n.s.
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	n.s.
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	13,3	13,3	0,0	32,5	12,2	20,2	n.s.
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	131,5	-23,5	155,1	-343,3	-17,4	-325,9	n.s.
Imposte sul reddito del periodo dell'attività corrente	-45,1	-9,6	-35,5	110,5	7,6	103,0	n.s.
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. netto imposte	0,4	0,4	0,0	-1,5	-1,5	0,0	n.s.
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	7,4	0,0	7,4	4,2	0,2	4,0	85,4%
Risultato netto del periodo senza Badwill	94,2	-32,7	127,0	-230,0	-11,1	-218,9	n.s.

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO 1S 2017: DETTAGLIO ELEMENTI NON RICORRENTI

Voci del conto economico riclassificate (€ mln)	1S 2017	1S 2017	Elementi non ricorrenti	Elementi non ricorrenti e oneri sistemici straordinari
	Stated	Norm.		
Margine di interesse	1.060,0	1.032,4	27,6	Bonus su interessi TLTRO2 2016 e contenzioso fiscale
Utili/Perdite delle partic. valutate al PN	81,9	92,4	-10,5	Im patto da Selm a Bipiem me Leasing
Margine finanziario	1.141,9	1.124,8	17,1	
Commissioni nette	1.090,7	1.090,7	0,0	
Altri proventi/oneri netti di gestione	44,7	44,7	0,0	
Risultato netto finanziario	101,5	101,5	0,0	
Altri proventi operativi	1.236,9	1.236,9	0,0	
Proventi operativi	2.378,9	2.361,8	17,1	
Spese per il personale	-917,1	-915,8	-1,3	Adeguamento Fondi esuberi
Altre spese amministrative	-498,7	-525,9	27,2	Canone 2015 per mantenim. trasf. DTA
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-109,5	-105,9	-3,5	Oneri contratti IT
Oneri operativi	-1.525,3	-1.547,6	22,3	
Risultato della gestione operativa	853,6	814,1	39,4	
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-647,0	-647,0	0,0	
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-79,2	-2,9	-76,2	Svalutazione Fondo Atlante e banche venete
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-9,1	-9,1	0,0	
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	0,0	0,0	0,0	
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	13,3	0,0	13,3	Immobili e altri investimenti
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	131,5	155,1	-23,5	
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-45,1	-35,5	-9,6	Effetto legato al contenzioso fiscale e altri effetti fiscali su operazioni non ricorrenti
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. netto imposte	0,4	0,0	0,4	Altro
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	7,4	7,4	0,0	
Risultato netto del periodo senza Badwill	94,2	127,0	-32,7	

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO 2T 2017

CONFRONTO T/T

Voci del conto economico riclassificate (€ mln)	2T 2017	di cui PPA	2T 2017 senza PPA	1T 2017	di cui PPA	1T 2017 senza PPA	Var. T/T con PPA	Var. T/T senza PPA
Margine di interesse	511,3	5,9	505,3	548,7	14,1	534,6	-6,8%	-5,5%
Utili/Perdite delle partic. valutate al PN	40,4	0,0	40,4	41,6	0,0	41,6	-3,0%	-3,0%
Margine finanziario	551,6	5,9	545,7	590,3	14,1	576,2	-6,6%	-5,3%
Commissioni nette	543,4	0,0	543,4	547,4	0,0	547,4	-0,7%	-0,7%
Altri proventi/oneri netti di gestione	14,5	-11,2	25,7	30,2	-11,9	42,1	-52,1%	-39,0%
Risultato netto finanziario	63,8	0,0	63,8	37,7	0,0	37,7	69,3%	69,3%
Altri proventi operativi	621,7	-11,2	632,9	615,3	-11,9	627,1	1,0%	0,9%
Proventi operativi	1.173,3	-5,3	1.178,6	1.205,6	2,2	1.203,3	-2,7%	-2,1%
Spese per il personale	-458,4	0,0	-458,4	-458,7	0,0	-458,7	-0,1%	-0,1%
Altre spese amministrative	-235,6	0,0	-235,6	-263,2	0,0	-263,2	-10,5%	-10,5%
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-56,5	-3,1	-53,4	-53,0	-3,2	-49,8	6,7%	7,4%
Oneri operativi	-750,4	-3,1	-747,4	-774,9	-3,2	-771,7	-3,2%	-3,1%
Risultato della gestione operativa	422,9	-8,3	431,2	430,7	-1,0	431,7	-1,8%	-0,1%
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-354,5	49,3	-403,8	-292,5	44,1	-336,6	21,2%	20,0%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-70,8	0,0	-70,8	-8,4	0,0	-8,4	747,4%	747,4%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-9,6	0,0	-9,6	0,5	0,0	0,5	n.s.	n.s.
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	-3,8	-1,0	-4,7	17,1	0,0	17,1	-122,1%	-127,8%
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	-15,9	40,0	-55,8	147,4	43,1	104,3	n.s.	n.s.
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-9,8	-13,3	3,5	-35,3	-14,3	-21,0	-72,4%	-116,7%
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. netto imposte	0,4	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0	n.s.	n.s.
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	4,3	0,0	4,3	3,1	0,0	3,1	35,6%	35,6%
Risultato netto del periodo senza Badwill	-21,0	26,7	-47,7	115,2	28,8	86,4	n.s.	n.s.
Badwill	0,0	0,0	0,0	3.076,1	0,0	3.076,1	n.s.	n.s.
Risultato netto del periodo	-21,0	26,7	-47,7	3.191,3	28,8	3.162,6	n.s.	n.s.

A giugno 2017 sono stati definitivamente approvati i risultati del processo di PPA relativo alla fusione con BPM. Il badwill emergente dal suddetto processo ammonta a 3.076,1 milioni, inferiore di 47,7 milioni rispetto al dato provvisorio riferito al 31 marzo (3.123,8 milioni) per effetto di affinamenti apportati alle stime dei fair value dei crediti in bonis e degli immobili acquisiti.

Gli impatti connessi alla FVO a partire dal 30 giugno 2017 non transitano più dal conto economico ma alimentano direttamente una specifica riserva di patrimonio netto. I dati riferiti ai precedenti periodi posti a confronto sono stati riesposti per garantire un confronto omogeneo.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO 2T 2017 «ADJUSTED»

CONFRONTO T/T

Voci del conto economico riclassificate (€ mln)	2T 2017	di cui non ricorrenti	2T 2017 normalizzato	1T 2017	di cui non ricorrenti	1T 2017 normalizzato	Var. T/T normalizzato
Margine di interesse	511,3	-4,1	515,4	548,7	31,7	517,0	-0,3%
Utili/Perdite delle partec. valutate al PN	40,4	-10,5	50,8	41,6	0,0	41,6	22,2%
Margine finanziario	551,6	-14,6	566,2	590,3	31,7	558,6	1,4%
Commissioni nette	543,4	0,0	543,4	547,4	0,0	547,4	-0,7%
Altri proventi/oneri netti di gestione	14,5	0,0	14,5	30,2	0,0	30,2	-52,1%
Risultato netto finanziario	63,8	0,0	63,8	37,7	0,0	37,7	69,3%
Altri proventi operativi	621,7	0,0	621,7	615,3	0,0	615,3	1,0%
Proventi operativi	1.173,3	-14,6	1.187,9	1.205,6	31,7	1.173,9	1,2%
Spese per il personale	-458,4	-1,3	-457,1	-458,7	0,0	-458,7	-0,4%
Altre spese amministrative	-235,6	0,0	-235,6	-263,2	27,2	-290,3	-18,9%
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-56,5	-3,5	-53,0	-53,0	0,0	-53,0	0,0%
Oneri operativi	-750,4	-4,8	-745,6	-774,9	27,2	-802,0	-7,0%
Risultato della gestione operativa	422,9	-19,4	442,3	430,7	58,8	371,9	18,9%
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-354,5	0,0	-354,5	-292,5	0,0	-292,5	21,2%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-70,8	-67,5	-3,3	-8,4	-8,8	0,4	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-9,6	0,0	-9,6	0,5	0,0	0,5	n.s.
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	n.s.
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	-3,8	-3,8	0,0	17,1	17,1	0,0	n.s.
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	-15,9	-90,7	74,8	147,4	67,1	80,3	-6,8%
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-9,8	6,2	-16,0	-35,3	-15,8	-19,5	-18,3%
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. netto imposte	0,4	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	n.s.
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	4,3	0,0	4,3	3,1	0,0	3,1	35,6%
Risultato netto del periodo senza Badwill	-21,0	-84,1	63,1	115,2	51,3	63,9	-1,2%

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO 1T 2017: DETTAGLIO ELEMENTI NON RICORRENTI

Voci del conto economico riclassificate (€ mln)	1T 2017	1T 2017	Elementi non ricorrenti	Elementi non ricorrenti e oneri sistemici straordinari
	Stated	Norm.		
Margine di interesse	548,7	517,0	31,7	Bonus su interessi TLTRO2 2016
Utili/Perdite delle partic. valutate al PN	41,6	41,6	0,0	
Margine finanziario	590,3	558,6	31,7	
Commissioni nette	547,4	547,4	0,0	
Altri proventi/oneri netti di gestione	30,2	30,2	0,0	
Risultato netto finanziario	37,7	37,7	0,0	
Altri proventi operativi	615,3	615,3	0,0	
Proventi operativi	1.205,6	1.173,9	31,7	
Spese per il personale	-458,7	-458,7	0,0	
Altre spese amministrative	-263,2	-290,3	27,2	Canone 2015 per mantenim. trasf. DTA
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-53,0	-53,0	0,0	
Oneri operativi	-774,9	-802,0	27,2	
Risultato della gestione operativa	430,7	371,9	58,8	
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-292,5	-292,5	0,0	
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-8,4	0,4	-8,8	Svalutazione Fondo Atlante e banche venete
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	0,5	0,5	0,0	
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	0,0	0,0	0,0	
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	17,1	0,0	17,1	Immobili e altri investimenti
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	147,4	80,3	67,1	
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-35,3	-19,5	-15,8	Altro
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. netto imposte	0,0	0,0	0,0	
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	3,1	3,1	0,0	
Risultato netto del periodo senza Badwill	115,2	63,9	51,3	

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO 2T 2017: DETTAGLIO ELEMENTI NON RICORRENTI

Voci del conto economico riclassificate (€ mln)	2T 2017	2T 2017	Elementi non ricorrenti	Elementi non ricorrenti e oneri sistemici straordinari
	Stated	Norm.		
Margine di interesse	511,3	515,4	-4,1	Contenzioso fiscale
Utili/Perdite delle partic. valutate al PN	40,4	50,8	-10,5	Im patto da Selm aBipiem m e Leasing
Margine finanziario	551,6	566,2	-14,6	
Commissioni nette	543,4	543,4	0,0	
Altri proventi/oneri netti di gestione	14,5	14,5	0,0	
Risultato netto finanziario	63,8	63,8	0,0	
Altri proventi operativi	621,7	621,7	0,0	
Proventi operativi	1.173,3	1.187,9	-14,6	
Spese per il personale	-458,4	-457,1	-1,3	Adeguamento Fondi esuberi
Altre spese amministrative	-235,6	-235,6	0,0	
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-56,5	-53,0	-3,5	Oneri contratti IT
Oneri operativi	-750,4	-745,6	-4,8	
Risultato della gestione operativa	422,9	442,3	-19,4	
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-354,5	-354,5	0,0	
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-70,8	-3,3	-67,5	Svalutazione Fondo Atlante e banche venete
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-9,6	-9,6	0,0	
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	0,0	0,0	0,0	
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	-3,8	0,0	-3,8	Im mobili e altri investimenti
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	-15,9	74,8	-90,7	
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-9,8	-16,0	6,2	Effetto legato al contenzioso fiscale e altri effetti fiscali non ricorrenti
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. netto imposte	0,4	0,0	0,4	Altro
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	4,3	4,3	0,0	
Risultato netto del periodo senza Badwill	-21,0	63,1	-84,1	

ALLEGATI

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO DEL GRUPPO

BANCO BPM AL 30/06/2017

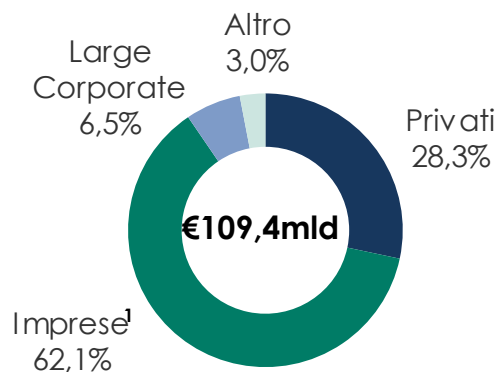
Voci dell'attivo riclassificate (€ mln)	A	B	C	Var. A/B		Var. A/C	
	30/06/2017	31/12/2016 PF	30/06/2016 PF	Valore	%	Valore	%
Cassa e disponibilità liquide	790	898	787	-108	-12,0%	3	0,4%
Attività finanziarie e derivati di copertura	38.146	36.580	39.475	1.565	4,3%	-1.330	-3,4%
Crediti verso banche	4.898	6.678	5.245	-1.781	-26,7%	-348	-6,6%
Crediti verso clientela	109.441	110.551	113.902	-1.110	-1,0%	-4.461	-3,9%
Partecipazioni	1.344	1.595	1.639	-251	-15,7%	-295	-18,0%
Attività materiali	2.986	2.696	2.829	290	10,8%	157	5,5%
Attività immateriali	2.395	1.834	2.193	561	30,6%	201	9,2%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	7	77	75	-71	-91,3%	-69	-91,1%
Altre voci dell'attivo	7.714	7.346	6.987	368	5,0%	727	10,4%
Totale	167.720	168.255	173.133	-535	-0,3%	-5.413	-3,1%

Voci del passivo riclassificate (€ mln)	A	B	C	Var. A/B		Var. A/C	
	30/06/2017	31/12/2016 PF	30/06/2016 PF	Valore	%	Valore	%
Debiti verso banche	26.286	23.276	20.801	3.010	12,9%	5.485	26,4%
Debiti verso clientela, titoli in circolazione e passività finanziarie valutate al fair value	110.240	116.773	119.815	-6.533	-5,6%	-9.575	-8,0%
Passività finanziarie e derivati di copertura	10.009	10.683	11.757	-674	-6,3%	-1.748	-14,9%
Fondi del passivo	1.601	1.706	1.411	-105	-6,1%	190	13,5%
Passività associate ad attività in via di dismissione	0	1	0	-1	-89,5%	0	n.s.
Altre voci del passivo	7.140	3.816	6.012	3.324	87,1%	1.129	18,8%
Patrimonio di pertinenza di terzi	53	58	92	-5	-8,8%	-39	-42,3%
Patrimonio netto	12.390	11.941	13.245	449	3,8%	-855	-6,5%
Totale	167.720	168.255	173.133	-535	-0,3%	-5.413	-3,1%

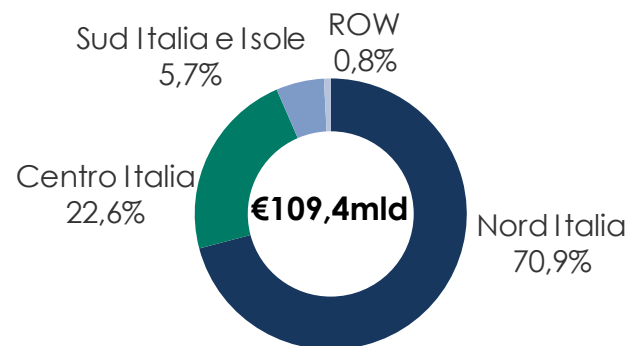
ANALISI DEGLI IMPIEGHI A CLIENTELA

Gruppo bancario a vocazione retail e PMI, concentrato nel nord del paese

Composizione dei crediti netti per segmento clientela al 30/06/2017



Composizione dei crediti netti per area geografica al 30/06/2017



- Circa il 30% degli impieghi a clientela è concentrato sulle famiglie.
- Le Imprese¹ non Large Corporate rappresentano circa il 60% del portafoglio e hanno un ticket medio contenuto, pari a circa €270k.
- Oltre il 70% del portafoglio è concentrato nelle aree più ricche del paese.

Note: 1. Società non finanziarie (mid corporate e small business) e finanziarie. Includono €5,9mld di PCT, sostanzialmente con Cassa di Compensazione e Garanzia.

QUALITA' DEL CREDITO: DETTAGLI SUI CREDITI DETERIORATI

30/06/2017				
€ mln	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Copertura	Esposizione netta
Sofferenze	17.264	10.334	59,9%	6.930
Inadempienze probabili	10.511	3.308	31,5%	7.203
Esposizioni scadute	128	25	19,6%	103
Esposizioni deteriorate	27.903	13.667	49,0%	14.237

31/03/2017				
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Copertura	Esposizione netta
Sofferenze	17.865	10.538	59,0%	7.327
Inadempienze probabili	10.993	3.435	31,2%	7.558
Esposizioni scadute	173	26	15,0%	147
Esposizioni deteriorate	29.032	13.999	48,2%	15.033

31/12/2016 PF								
	Esposizione Nominale	Stralci	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Rettifiche di valore con stralci	Copertura con stralci	Copertura senza stralci	Esposizione netta
Sofferenze	19.578	5.166	14.413	6.590	11.756	60,0%	45,7%	7.822
Inadempienze probabili	11.349		11.349	3.092	3.092	27,2%	27,2%	8.257
Esposizioni scadute	153		153	28	28	18,2%	18,2%	125
Esposizioni deteriorate	31.080	5.166	25.914	9.710	14.876	47,9%	37,5%	16.204

30/06/2016 PF								
	Esposizione Nominale	Stralci	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Rettifiche di valore con stralci	Copertura con stralci	Copertura senza stralci	Esposizione netta
Sofferenze	18.915	5.176	13.739	6.086	11.262	59,5%	44,3%	7.653
Inadempienze probabili	12.206		12.206	2.972	2.972	24,3%	24,3%	9.234
Esposizioni scadute	274		274	45	45	16,6%	16,6%	228
Esposizioni deteriorate	31.394	5.176	26.218	9.104	14.279	45,5%	34,7%	17.115

Ricontabilizzazione degli stralci a partire dal 1° trimestre del 2017:

Al 31/03/2017 all'interno dell'esposizione lorda e delle rettifiche di valore delle sofferenze sono stati riportati ex stralci per circa €3,5mld (su un totale di circa €4,5mld). Ne consegue che, a fine marzo, sono invece rimasti off-balance sheet circa €1mld di stralci.

QUALITA' DEL CREDITO: FOCUS SUGLI STRALCI

Ricontabilizzazione degli stralci a partire dal 1° trimestre del 2017: sintesi concettuale

- Al 31/12/2016 nei dati aggregati relativi a Banco BPM erano ricompresi stralci per €5,2mld.
- Come noto ex-BP ed ex-BPM adottavano policy diverse in materia di "stralci parziali". L'operazione di fusione ha reso necessario adottare uno dei due criteri contabili. Coerentemente con le prevalenti prassi di sistema si è adottato l'approccio seguito dalla ex-BPM che privilegia la rilevazione di fondi rettificativi *on-balance sheet*, in linea anche con le preferenze della comunità finanziaria.
- Gli stralci sono peraltro sempre stati ricompresi nell'esposizione nominale e considerati nel calcolo dell'indice di copertura delle sofferenze e dei crediti deteriorati presa a riferimento anche per il Piano Strategico 2016-19.
- Per effetto dell'orientamento sopra descritto e tenuto conto di operazioni di cessione e/o cancellazioni, al 31 marzo 2017 sono stati riportati *on-balance sheet* circa €3,5mld di stralci, mentre sono rimasti *off-balance-sheet* stralci per circa €1,0mld.

CONTATTI PER INVESTITORI E ANALISTI FINANZIARI

INVESTOR RELATIONS



Roberto Peronaglio	+39-02-7700.2574
Tom Lucassen	+39-045-867.5537
Arne Riscassi	+39-02-7700.2008
Silvia Leoni	+39-045-867.5613
Andrea Agosti	+39-02-7700.7848

Sede Legale: Piazza Meda 4, I-20121 Milano, Italia

Sede Amministrativa: Piazza Nogara 2, I-37121 Verona, Italia

investor.relations@bancobpm.it

www.bancobpm.it (Sezione IR)

