



Presentazione risultati 9 mesi 2017

9 Novembre 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 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.

* * *

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.

NOTA METODOLOGICA

- 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 e 30 settembre 2016 per lo stato patrimoniale ed al 30 settembre 2016 per il conto economico. Tali dati sono stati ottenuti mediante aggregazione dei dati riferiti al 31/12/2016 ed al 30/09/2016 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.

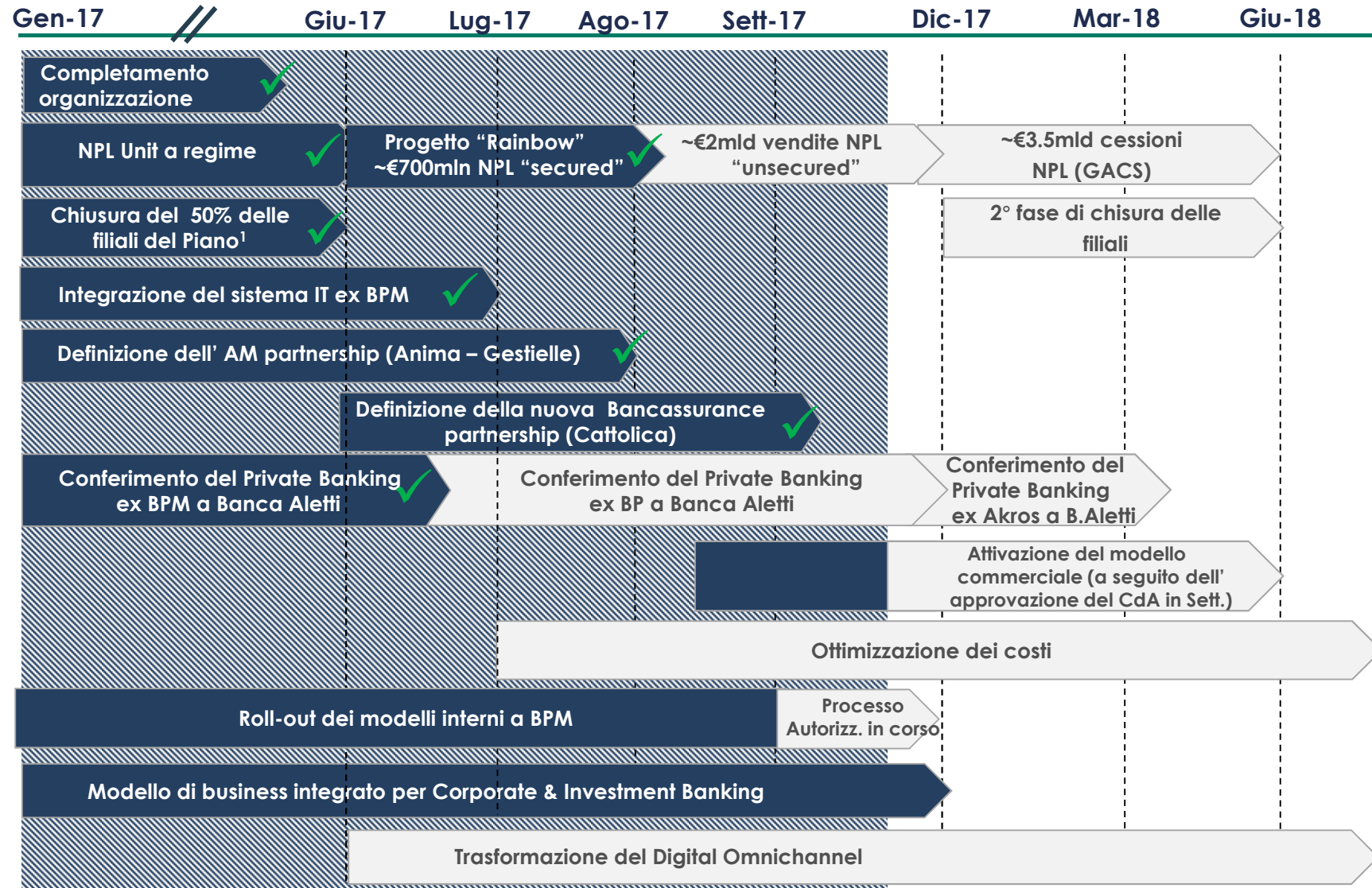
* * *

- Nell'agosto 2017 Banco BPM ha firmato un *binding Memorandum of Understanding* per cedere il 100% del capitale di Aletti Gestielle SGR ad Anima Holding. Per questa ragione, a partire dal 30/09/2017, il contributo di Aletti Gestielle è stato classificato secondo l'IFRS 5 alla voce "attività in via di dismissione".
- In questa presentazione, coerentemente con la comunicazione finanziaria storica, tutti i dati di conto economico sono pubblicati su base pro-forma, lasciando quindi il contributo di Aletti Gestielle classificati su ogni voce del conto economico.
- Negli allegati, le slide del conto economico dove Aletti Gestielle è riportata linea per linea, sono intitolate "con Aletti Gestielle" (da 46 a 51). Le slide del conto economico dove Aletti Gestielle viene riclassificata secondo i principi IFRS 5 come «attività in via di dismissione» sono intitolate "Ex Aletti Gestielle" (da 52 a 57).

Agenda

1. Executive Summary e Highlights	4
2. Analisi dei risultati di Gruppo 9M 2017	13
▪ Focus su Raccolta, Liquidità e Impieghi	14
▪ Analisi dell' andamento operativo	21
▪ Qualità del credito	30
▪ Aggiornamento sul Capitale	34
3. Focus su NPL Unit	35
4. Aggiornamento strategico : Bancassurance	40
5. Conclusioni	43
Allegati	45

PRINCIPALI PROGETTI IN CORSO



Note:
1. Il Piano Strategico include la chiusura di 335 filiali entro il 2019.

ROADMAP DEL PIANO STRATEGICO: IN ANTICIPO SUI TARGET

	Fattori Chiave	Impatti Attesi/raggiunti
RISPARMI E SINERGIE DI COSTO	COST DELLA RACCOLTA ✓	▪ Costo del funding nel 2017 già in linea con le proiezioni 2018 del Piano Strategico
	RIDUZIONE ORGANICO ✓	▪ Risparmi sulle spese del personale > € 140 mln già nel 2018
	RIDUZIONE SPESE AMMINISTRATIVE ✓	▪ Maggiori aspettative di risparmio sui costi: ~€ 50 mln (Cost Optimisation Project)
DERISKING	PROGRESSI SUL PIANO CESSIONI NPL ✓	▪ Completamento €8mld di cessioni NPL entro il 1S 2018
	MIGLIORAMENTO TASSI DI RECUPERO ✓	▪ Sensibili risultati dai recuperi: ~€ 500 mln, +28% vs 2017 Strategic Plan
	RIDUZIONE STOCK INADEMPIENZE PROBABILI ✓	▪ Stock di Inadempienze Probabili già al di sotto dei target 2019: €10,1 mld al 30/09/2017 vs. €11,2 mld target di Piano Strategico
OTTIMIZZAZIONE STRUTTURA DI GRUPPO	NUOVA PARTNERSHIP NEL BANCASSURANCE ✓	▪ Accordo con Cattolica: +126pb CET1 FL al 2017
	NUOVA PARTNERSHIP NEL RISPARMIO GESTITO ✓	▪ Accordo con Anima: +91pb CET1 FL al 2017 (o +106 pb includendo il potenziale trasferimento delle riserve assicurative)

EXECUTIVE SUMMARY: PRINCIPALI DATI DI CONTO ECONOMICO

✓ **UTILE NETTO €53 MLN / €143 MLN ADJUSTED¹**

**€143
MLN**

✓ **RICAVI «CORE²» IN CRESCITA**
€3.162mln nei 9M 2017 (+5,3% a/a)
€3.135mln Adjusted² nei 9M 2017 (+4,4% a/a)

**+5,3%
A/A**

✓ **COSTI OPERATIVI IN DISCESA**
€2.316mln nei 9M 2017 (-9,9% a/a)
€2.290mln Adjusted² nei 9M 2017 (-2,5% a/a)

**-9,9%
A/A**

Note:

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

EXECUTIVE SUMMARY: PRINCIPALI DATI DI STATO PATRIMONIALE

✓ **C/C E DEPOSITI A VISTA IN CRESCITA**
A €74,7mld (+10,7% a/a)

+€7,2MLD A/A

✓ **AUM IN AUMENTO**
A €62,4mld (+8,7% a/a)

+€5,0MLD A/A

✓ **EROGAZIONI IN CRESCITA**
€14,3mld (+17,6% a/a), di cui €11,5mld a Imprese/PMI (+22,9% a/a) e €2,8mld a famiglie (stabile a/a)¹

+€2,1MLD A/A

✓ **POSIZIONE DI CAPITALE SOLIDA - CET1 FL pro-forma al 12,5% ²**
(phase in 12,82%) :

12.5%

Che ancora non beneficia dell' impatto positivo atteso da roll-out dei modelli AIRB

Note:

1. Per maggiori dettagli si veda slide 20
2. Per maggiori dettagli, si veda slide 34

EXECUTIVE SUMMARY: RISK PROFILE IN ULTERIORE MIGLIORAMENTO

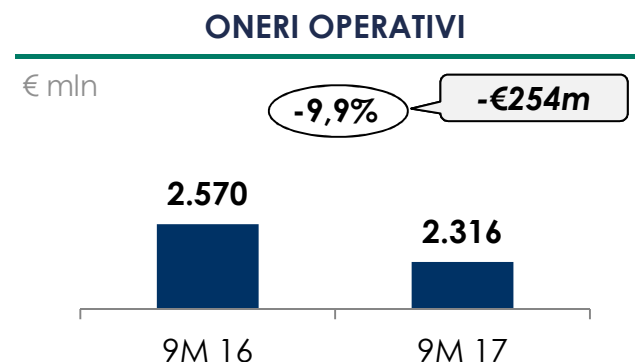
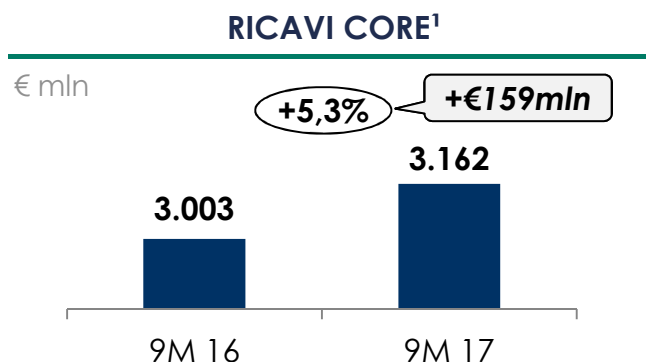
<p>✓ CESSIONI SOFFERENZE 2016-19 IN ANTICIPO vs PIANO Totale cessioni già completate: €2,5mld (su €8mld concordati con BCE) Beauty contest in corso per ~€2mld di cessioni sofferenze nel 4T 2017 Restanti ~€3,5mld da cedere nel 1S 2018 (con GACS)</p>	<p>56% COMPLETATO ENTRO FINE 2017</p>		
<p>✓ CREDITI DETERIORATI NETTI IN ULTERIORE DISCESA A €14,0mld (-17,5% a/a), con un marcato declino delle inadempienze probabili (-€1,7mld: -19,9% a/a)</p>	<p>-€3,0 MLD A/A</p>		
<p>✓ AUMENTO DEI RECUPERI DA WORKOUT Recuperi pari a circa € 500 mln nei 9M 2017 (con una discesa di circa €1,4 mld del GBV)</p>	<p>+43,5% A/A</p>		
<p>✓ FLUSSI NETTI A DETERIORATI IN FORTE DISCESA €641mln a Sett. 2017: -€1,3mld a/a</p>	<p>-66,2% A/A</p>		
<p>✓ RAFFORZATI LIVELLI DI COPERTURA Crediti deteriorati: +244pb a/a Sofferenze: +48pb a/a Inadempienze Probabili: +553pb a/a</p>	<p>Crediti Deteriorati¹ 49,1%</p>	<p>Sofferenze¹ 60,0%</p>	<p>UTP 31,0%</p>

Note:

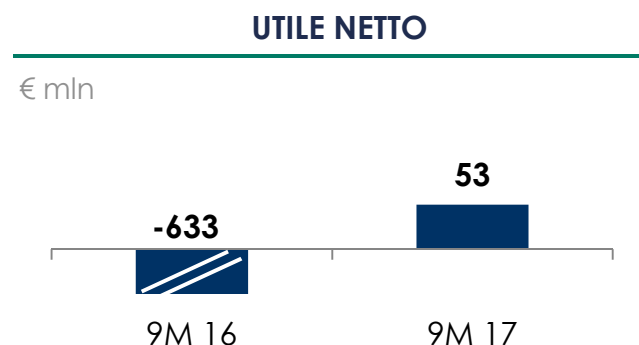
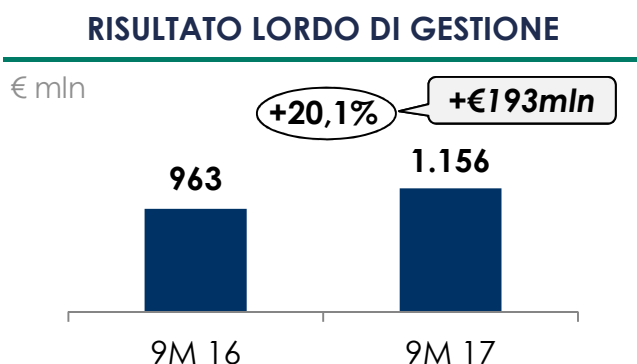
1. Includendo gli stralci, la copertura sale al **50,7% per i deteriorati** (+400 pb a/a) e al **62,0% per le sofferenze** (+250pb a/a). Si veda slide 31 per dettagli

HIGHLIGHTS: RISULTATI OPERATIVI

Buoni trend operativi



Utile netto a €53 mln – Utile netto Adjusted² a €143mln,
considerando €122 mln di oneri sistemici non ricorrenti³



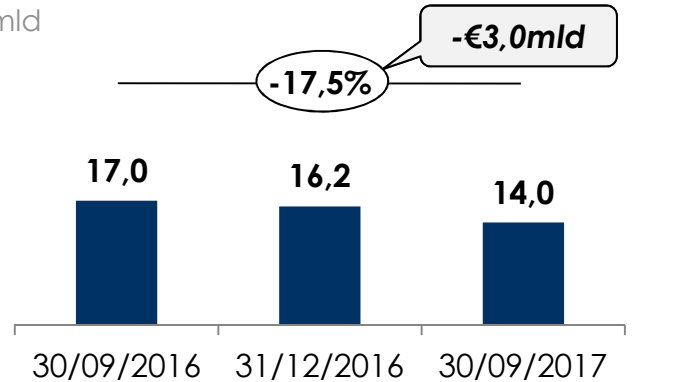
Note:

1. Margine di Interesse + Commissioni.
2. Fondo Atlante, banche venete e FITD (€87 mln al netto delle imposte)
3. Al netto degli elementi non ricorrenti

HIGHLIGHTS: QUALITA' DEL CREDITO

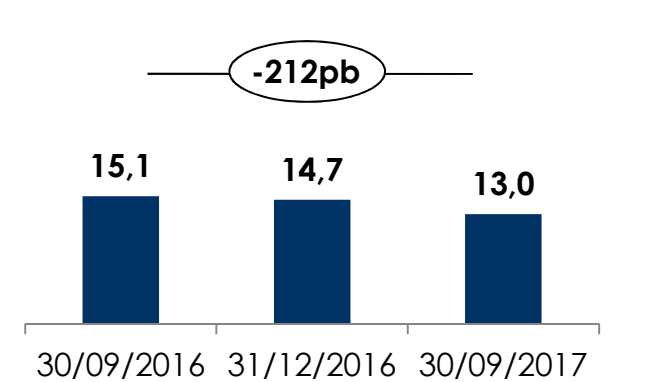
CREDITI DETERIORATI NETTI

€ mld



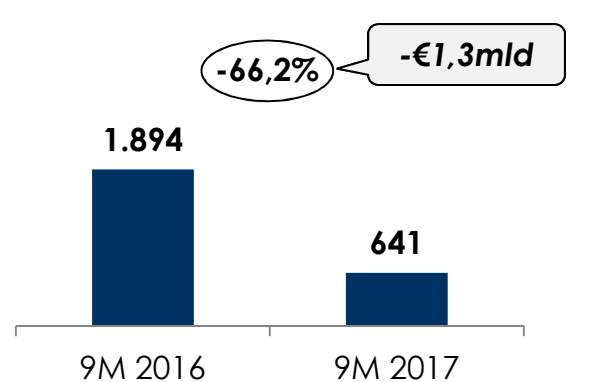
INCIDENZA CREDITI DETERIORATI NETTI

%



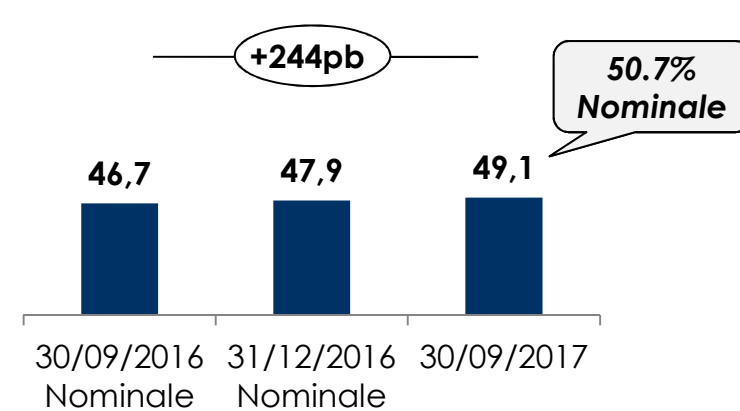
FLUSSI NETTI A CREDITI DETERIORATI

€ mln



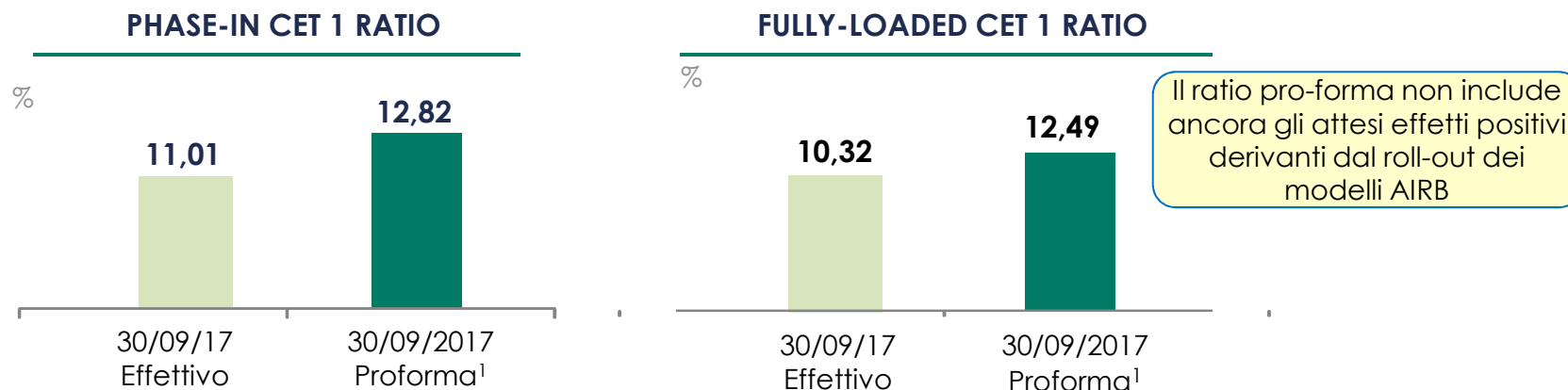
COPERTURE CREDITI DETERIORATI

%

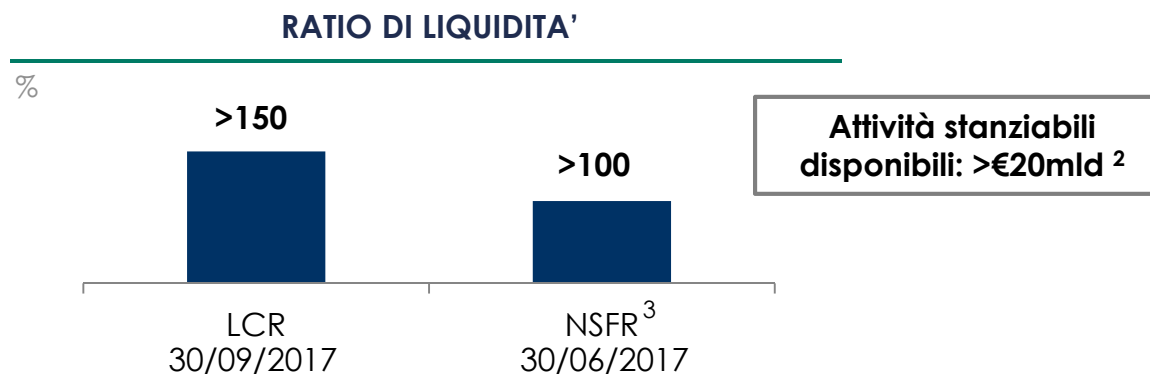


HIGHLIGHTS: ROBUSTA POSIZIONE PATRIMONIALE E DI LIQUIDITA'

ROBUSTA POSIZIONE PATRIMONIALE AL 30/09/2017



IL PROFILO DI LIQUIDITA' CONSENTE FLESSIBILITA' NEL FUNDING



Note:

1. Si veda slide 34 per maggiori dettagli sul ratio pro-forma.
2. Dati interni gestionali al 7 novembre 2017.
3. Ultimo dato disponibile

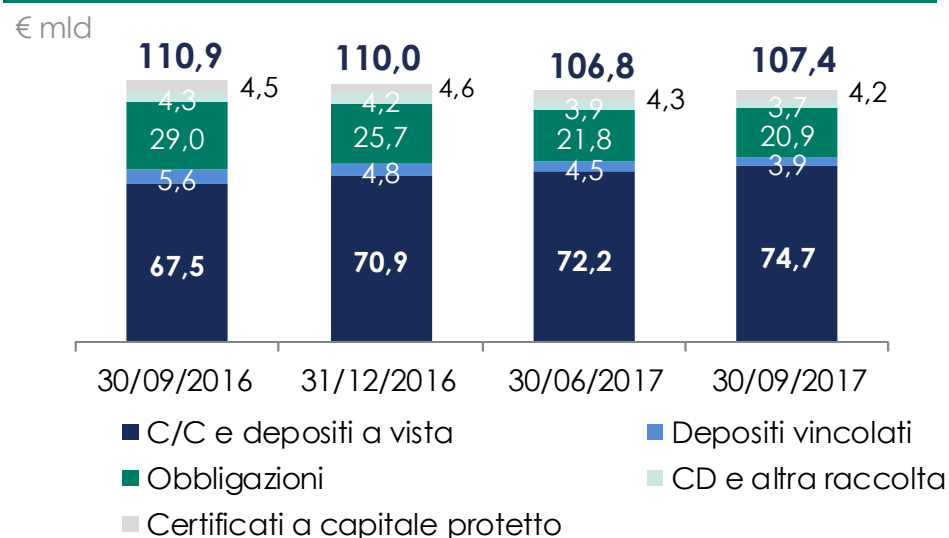
Agenda

1. Executive Summary e Highlights	4
2. Analisi dei risultati di Gruppo 9M 2017	13
▪ Focus su Raccolta, Liquidità e Impieghi	14
▪ Analisi dell' andamento operativo	21
▪ Qualità del credito	30
▪ Aggiornamento sul Capitale	34
3. Focus su NPL Unit	35
4. Aggiornamento strategico : Bancassurance	40
5. Conclusioni	43
Allegati	45

RACCOLTA DIRETTA

Ottima crescita della raccolta core, associata al calo delle forme di raccolta più onerose

Raccolta Diretta¹ (senza PCT)



VARIAZIONI	In % 12M	In % 9M	In % 3M
C/C e depositi a vista	10,7%	5,4%	3,5%
Depositi vincolati	-30,1%	-17,6%	-12,6%
Obbligazioni	-28,0%	-18,6%	-4,4%
CD e altra raccolta	-14,2%	-11,4%	-6,3%
Certificati a capitale prot.	-7,2%	-7,6%	-2,8%
Raccolta diretta (ex. PCT)	-3,2%	-2,4%	0,6%

- Il trend della raccolta diretta (-3,2% a/a; -2,4% YTD; +0,6% t/t) è guidato da:
 - Positiva dinamica dei C/C e depositi a vista (+10,7% a/a; +5,4% YTD; +3,5% t/t)
 - Discesa delle componenti più onerose (obbligazioni -28,0% a/a; -18,6% YTD; -4,4% t/t)
- La riduzione delle obbligazioni continua ad avere un effetto positivo sul costo della raccolta e sulla crescita degli AuM

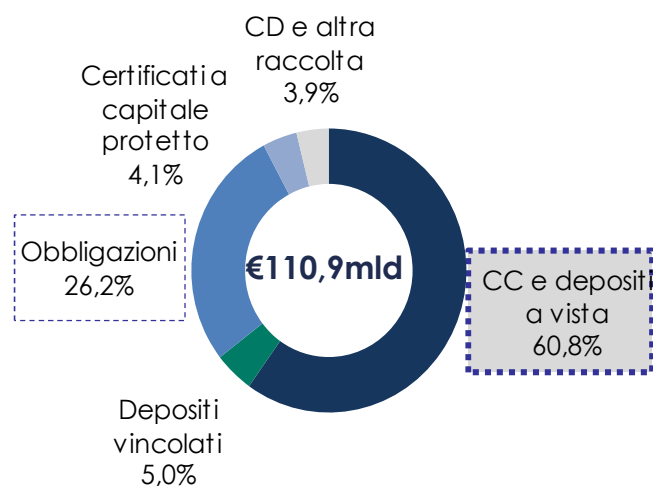
Note:

1. Raccolta Diretta riesposta con logica gestionale: include i Certificati a capitale protetto, classificati in bilancio tra le «Passività finanziarie di negoziazione», mentre esclude i PCT (€6,7 mld a settembre 2017, sostanzialmente rappresentati da operazioni con Cassa di Compensazione e Garanzia), classificati in bilancio tra i Debiti verso clientela.

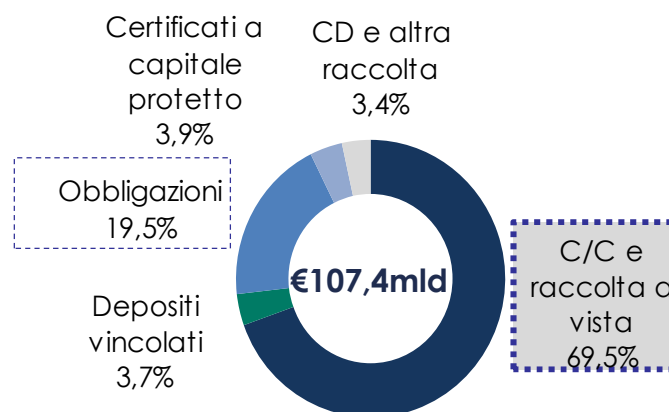
ANALISI DELLA RACCOLTA DIRETTA¹

Trend positivo delle forme di raccolta meno onerose

Composizione al 30/09/2016 (senza PCT)



Composizione al 30/09/2017 (senza PCT)



- Aumento della quota di C/C e raccolta a vista (al 69,5%; +8,7 p.p. a/a), in linea con la strategia di riduzione del costo del funding

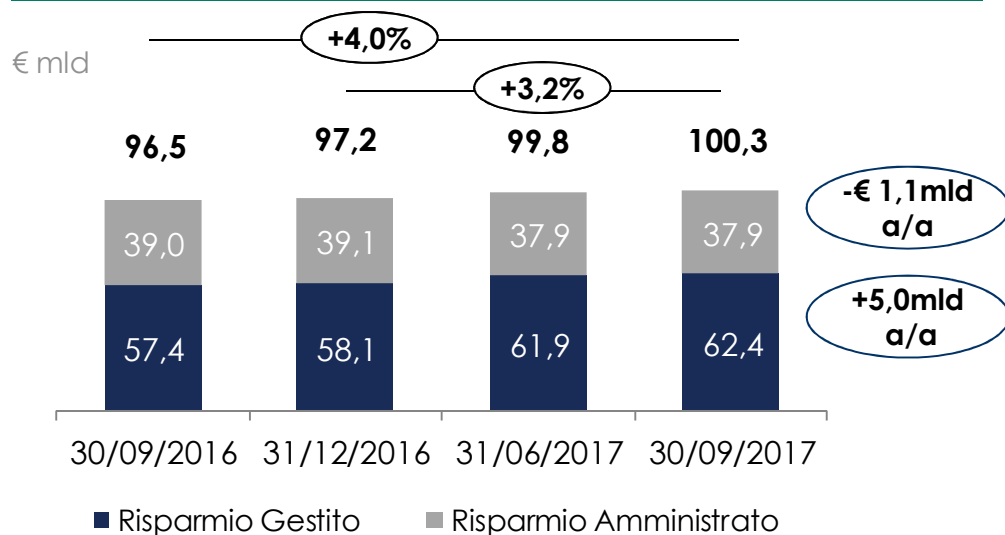
Note:

1. Raccolta Diretta riesposta con logica gestionale: include i Certificates a capitale protetto, classificati in bilancio tra le «Passività finanziarie di negoziazione», mentre esclude i PCT (€6,7 mld a settembre 2017, sostanzialmente rappresentati da operazioni con Cassa di Compensazione e Garanzia), classificati in bilancio tra i Debiti verso clientela.

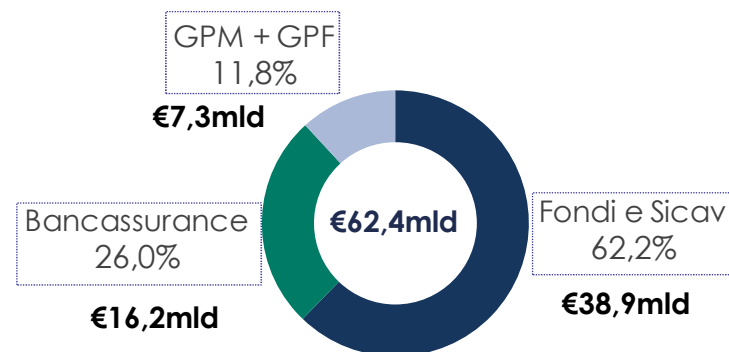
RACCOLTA INDIRETTA

Ottima performance del risparmio gestito, trainato dal comparto 'Fondi e Sicav'

Raccolta indiretta¹



Composizione del risparmio gestito al 30/09/2017



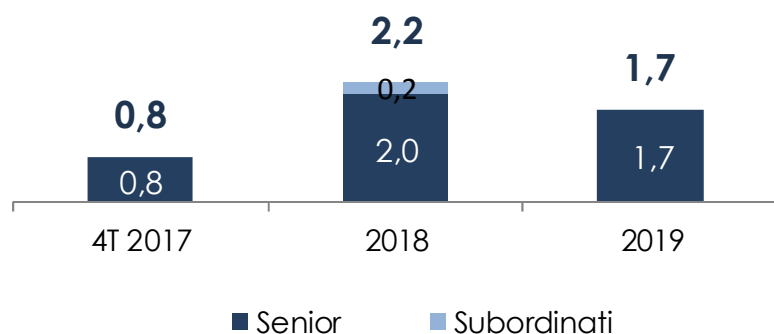
- Eccellente crescita degli AuM (+€5.0mld a/a; +€4,3mld YTD; +0,5mld t/t), portando l'incidenza sul totale della Raccolta Indiretta al 62,2%
- La crescita del Risparmio Gestito è principalmente guidata dalla componente 'Fondi e Sicav' (+14,3% a/a)

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 vedano le due slide precedenti).

PROFILO SCADENZE: POSITIVO PER LA RIDUZIONE DEL COSTO DEL FUNDING

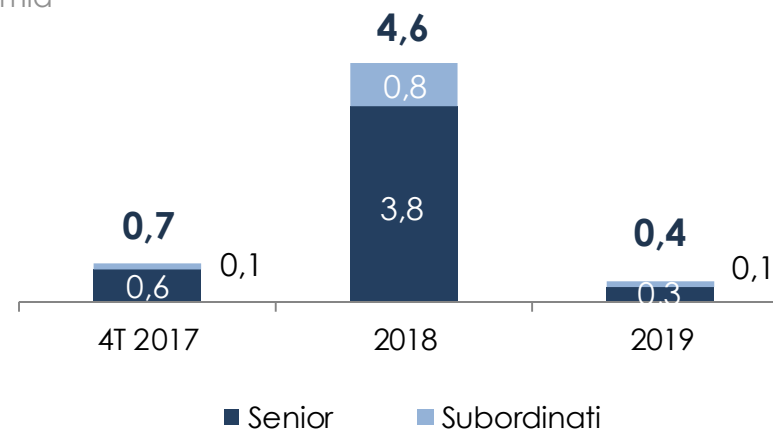
Scadenze obbligazioni istituzionali

€ mld



Scadenze obbligazioni retail

€ mld



- >€5mld¹ di scadenze obbligazionarie nei 9M 2017, con un effetto positivo sul costo del funding
- Lo spread medio delle scadenze del 4T 2017 e 2018 (€8,3mld in totale) è pari a circa 2,8%
- Grazie alla robusta posizione di liquidità del Gruppo, le prossime scadenze obbligazionarie possono essere gestite per ottimizzare il costo del funding e per aumentare ulteriormente il risparmio gestito, pur mantenendo una robusta struttura di funding e un profilo bilanciato in termini di attività e passività

Le scadenze includono le calls.

Note:

1) Include anche i due buy-back completati ad Aprile e Giugno.

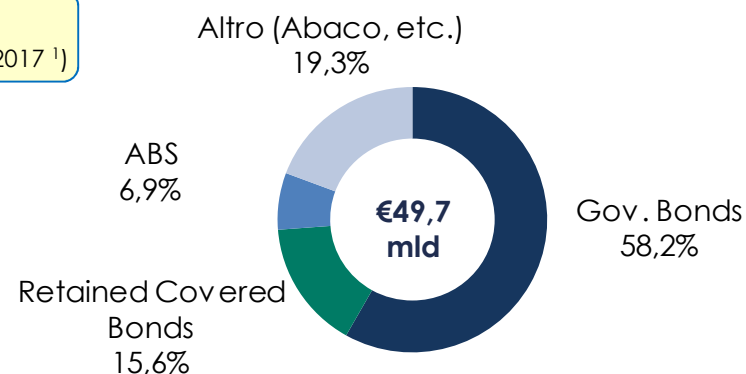
ROBUSTA POSIZIONE DI LIQUIDITA'

Attività stanziabili libere all'11% del totale attivo, di cui circa il 90% composto da titoli di Stato

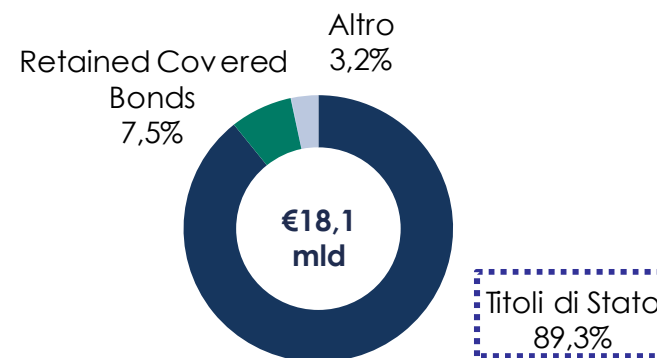
Utilizzo attività stanziabili e buffer di liquidità



Composizione attività stanziabili totali



Composizione attività stanziabili disponibili



- Attività stanziabili disponibili all' 11% del totale attivo (12% a giugno 2017), composto per l' 89% da titoli di Stato italiani
- Posizione in TLTRO 2 stabile a €21,4mld avendo raggiunto il massimo tiraggio all' asta di marzo 2017
- LCR >150%; NSFR >100%²

PORTAFOGLIO TITOLI

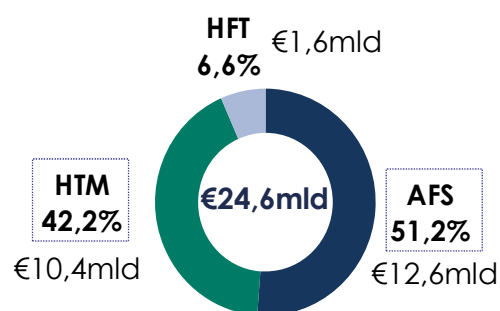
Prudente diversificazione, supporto al Margine di interesse e solidi livelli di liquidità

€ mld

Analisi del Portafoglio Titoli

	30/09/17	30/06/17	31/12/16	30/09/16	Var. 12M		Var. 9M		Var. 3M	
					Valore	%	Valore	%	Valore	%
Titoli di debito: Governativi e banche centrali	28,6	28,6	26,9	29,3	-0,6	-2,2%	1,7	6,4%	0,0	-0,1%
- di cui: titoli di Stato Italia	24,6	26,0	26,7	29,2	-4,5	-15,5%	-2,0	-7,6%	-1,3	-5,1%
Titoli di debito: banche e altro	5,1	4,9	4,7	5,0	0,1	2,2%	0,4	9,0%	0,2	3,2%
Titoli di capitale: banche e altro	1,8	1,7	1,2	0,9	0,9	96,0%	0,6	51,8%	0,1	6,2%
Quote OICR e private equity	0,6	0,7	1,0	1,0	-0,5	-44,1%	-0,5	-45,2%	-0,1	-11,6%
TOTALE	36,1	35,9	33,8	36,2	-0,1	-0,3%	2,3	6,7%	0,2	0,5%

Classificazione dei titoli di Stato italiani al 30/09/2017

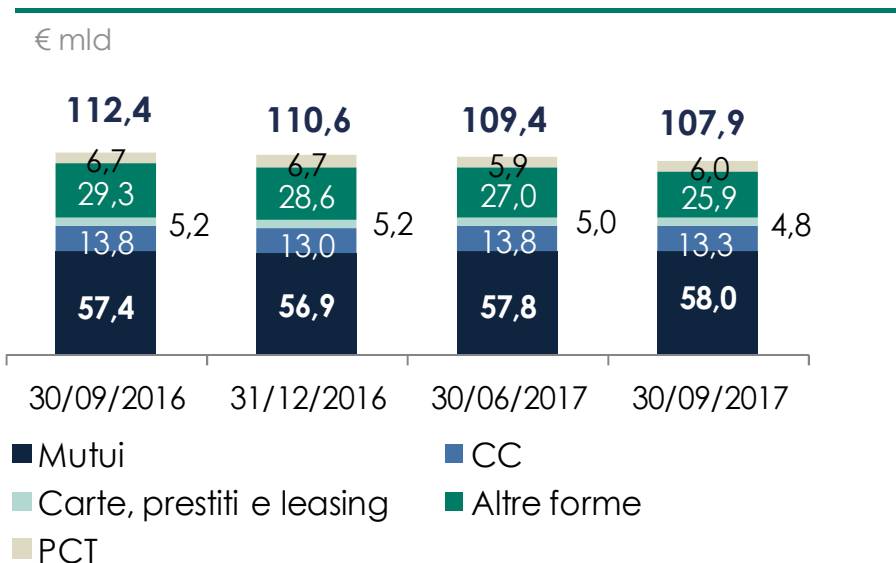


- Aumentata la diversificazione del portafoglio titoli governativi:
 - Titoli di Stato italiani: -€4,5mld a/a e -€2,0mld YTD
 - 14% dei titoli di Stato non italiani (vs. 9% a giugno e 4% a marzo), principalmente Francia (7%) e USA (4%), seguiti da Germania e Spagna
- Titoli di Stato italiani : 51,2% in AFS, 42,2% in HTM e 6,6% in HFT (vs. 63,8% in AFS, 31,1% in HTM e 5,1% in HFT al 31/12/2016)
- La *modified duration* dei titoli di Stato italiani in AFS è di circa 2,8 anni¹
- Riserva AFS lorda dei titoli di debito a €84,9mIn, che aumenta a €236mIn al 2 novembre, principalmente per effetto del miglioramento della riserva dei titoli di Stato italiani¹

IMPIEGHI A CLIENTELA

Il trend degli impieghi a clientela riflette il processo di *de-risking* e di *run-off* del leasing

Crediti netti vs clientela¹



VARIAZIONI	In % 12M	In % 9M	In % 3M
Mutui	1,1%	1,8%	0,3%
CC	-3,5%	2,1%	-3,4%
Carte, prestiti e leasing	-8,4%	-8,2%	-3,8%
di cui: leasing	-16,7%	-15,1%	-3,6%
Altre forme tecniche	-11,8%	-9,7%	-4,0%
PCT	-11,5%	-11,2%	0,4%
TOTALE	-4,0%	-2,4%	-1,4%
di cui: Bonis	-1,6%	-0,5%	-1,4%
di cui: Deteriorati	-17,5%	-13,7%	-1,7%

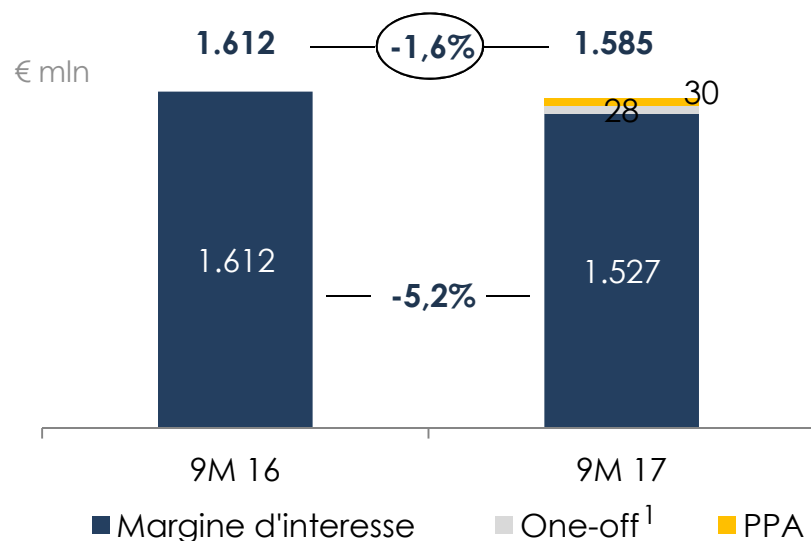


EROGAZIONI (€ mld)	9M 2017	9M 2016
PRIVATI ²	2,8	2,8
IMPRESE/PMI ³	11,5	9,4
TOTALE	14,3	12,1

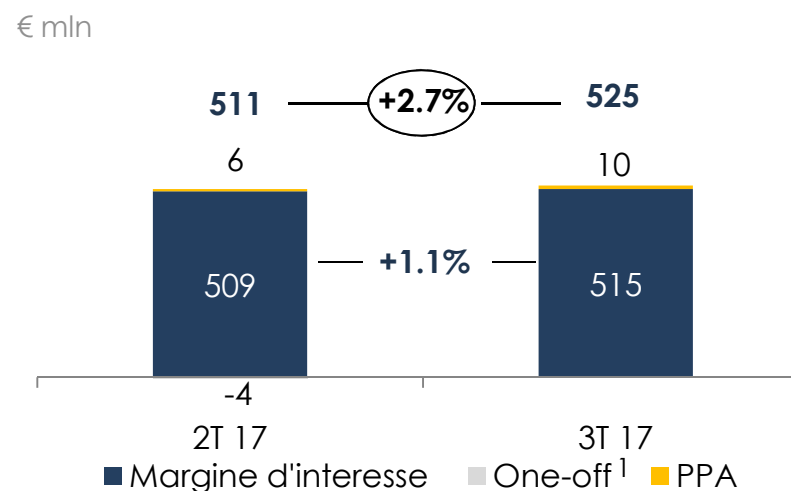
- Calo dei crediti netti vs clientela principalmente per effetto del processo di *de-risking*: crediti deteriorati netti -17,5% a/a; -13,7% YTD; -1,7% t/t
- Buona performance dei mutui (+1,1% a/a; +1,8% YTD; +0,3% t/t), mentre le componenti non “core” (*leasing in run-off* e PCT) registrano una discesa a doppia cifra a/a e YTD
- 3T impattato dalla stagionalità, principalmente sul credito a breve termine
- €14,3mld di erogazioni di mutui e prestiti nei nove mesi (+17,6% a/a), di cui €11,5mld a imprese (+22,9% a/a) e €2,8mld a privati (-0,3% a/a)

MARGINE DI INTERESSE

Confronto annuale



Confronto trimestrale



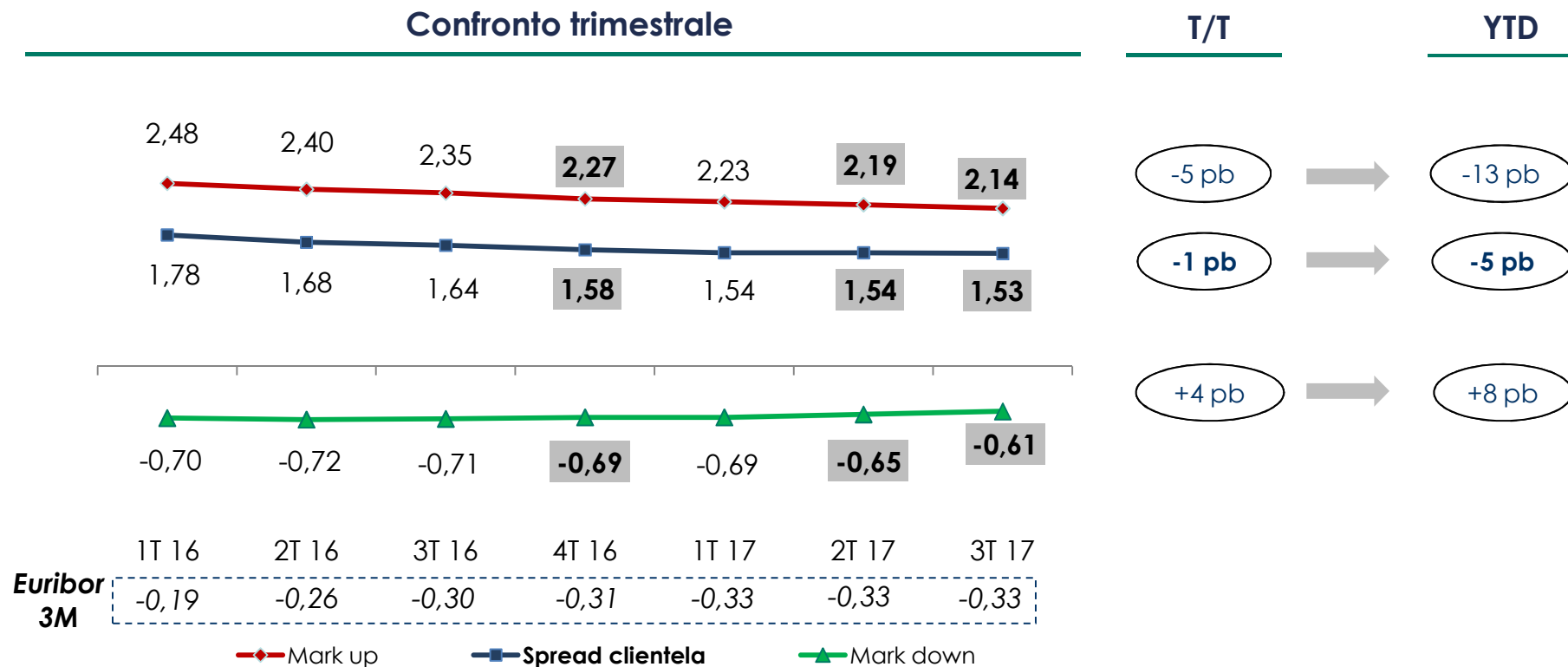
- Il Margine di Interesse registra una flessione dell' 1,6% a/a e del 5,2% su basi omogenee (al netto di PPA e one-off), principalmente per effetto del minor contributo del margine finanziario da portafoglio titoli AFS (-€ 67 mln vs 9M 16), che risente inoltre della valutazione mark-to-market del portafoglio ex-BPM e del minor contributo del portafoglio creditizio
- Il margine d'interesse segna +2,7% t/t. Su basi omogenee, registra una crescita per il terzo trimestre consecutivo (+1,1% t/t), principalmente grazie al declino del costo della raccolta

Note:

1. Include circa €32mln TLTRO2 maturata nel 2016 e contabilizzata nel 1T 17 e una one-off in interessi passivi di €4mln inerente a un contenzioso fiscale chiuso nel 2T 2017.

ANDAMENTO DEGLI SPREAD A CLIENTELA

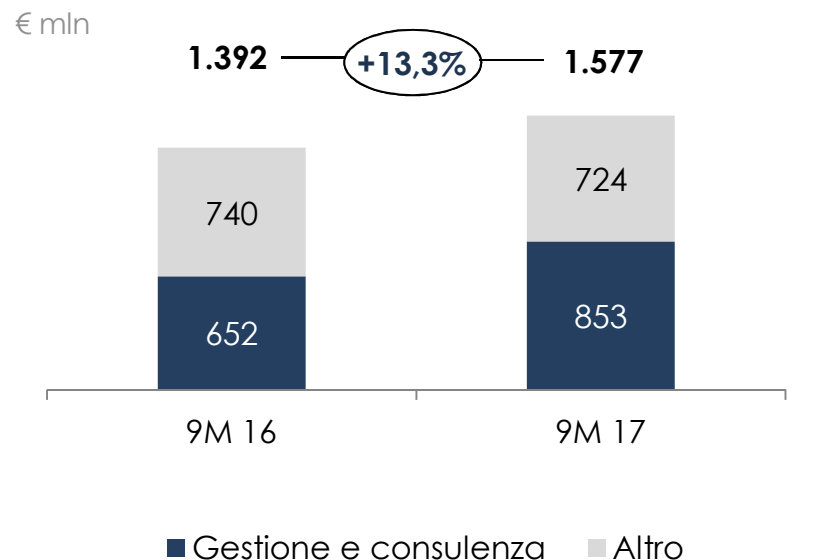
Confronto trimestrale



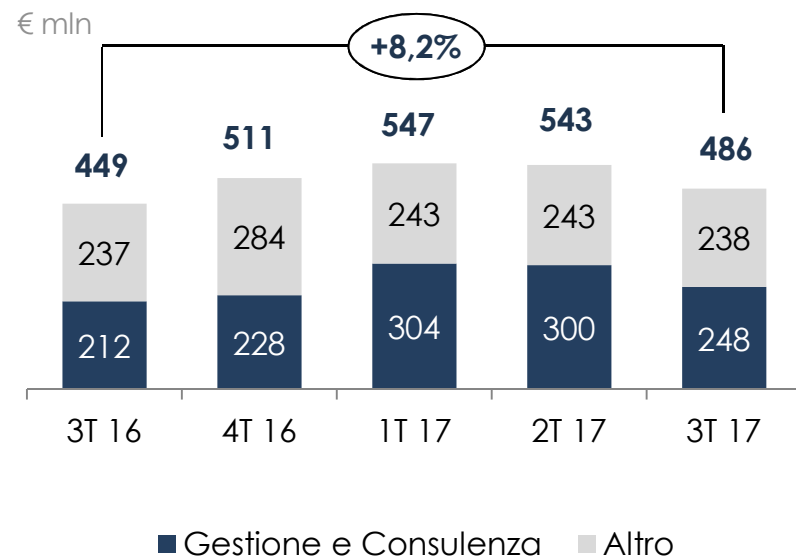
- Spread a clientela (1,53%) sostanzialmente stabile T/T, grazie al miglioramento del mark down.
- Il mark down è migliorato di 8 pb da inizio anno e di 4 pb T/T

COMMISSIONI NETTE

Confronto annuale



Confronto trimestrale

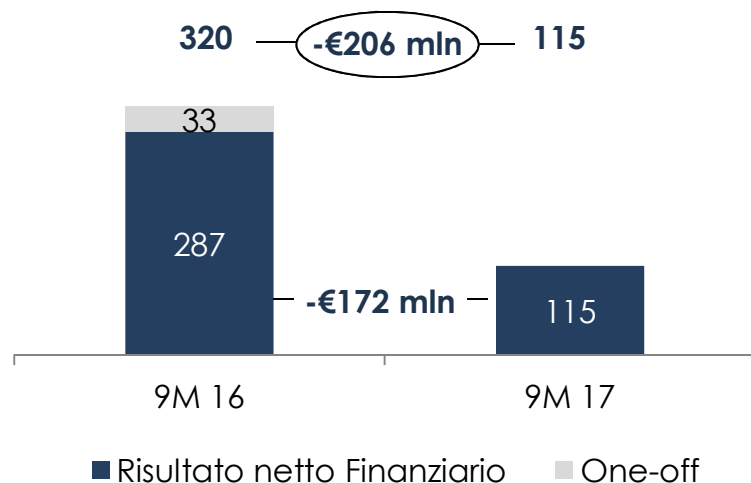


- Commissioni nette nei 9M 2017 in crescita del 13,3% a/a, trainate dalle maggiori commissioni per servizi di gestione, intermediazione e consulenza (+30,7% a/a), grazie principalmente al contributo del comparto del risparmio gestito
- Nel trimestre le commissioni nette hanno segnato +8,2% a/a, mentre sono diminuite T/T per l'effetto tipico della stagionalità
- Le commissioni sono state sostenute anche dalle commissioni di *performance* legate alle attività di *fund management* di Aletti Gestielle

RISULTATO NETTO FINANZIARIO

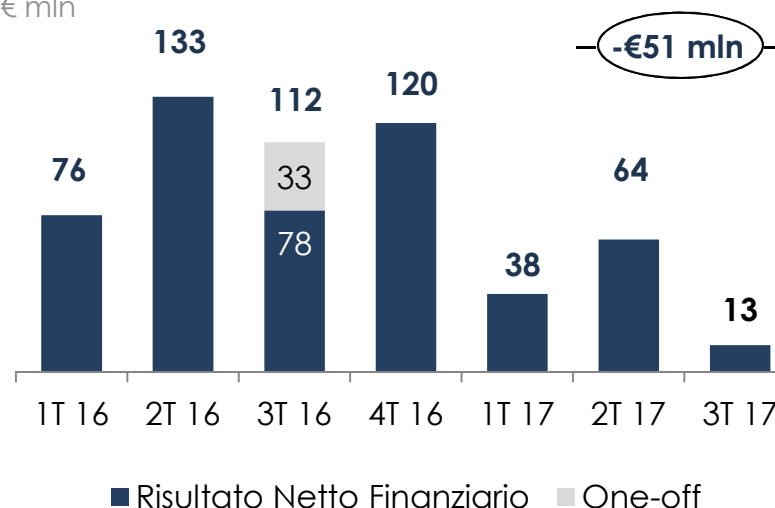
Confronto annuale

€ mln



Confronto trimestrale

€ mln

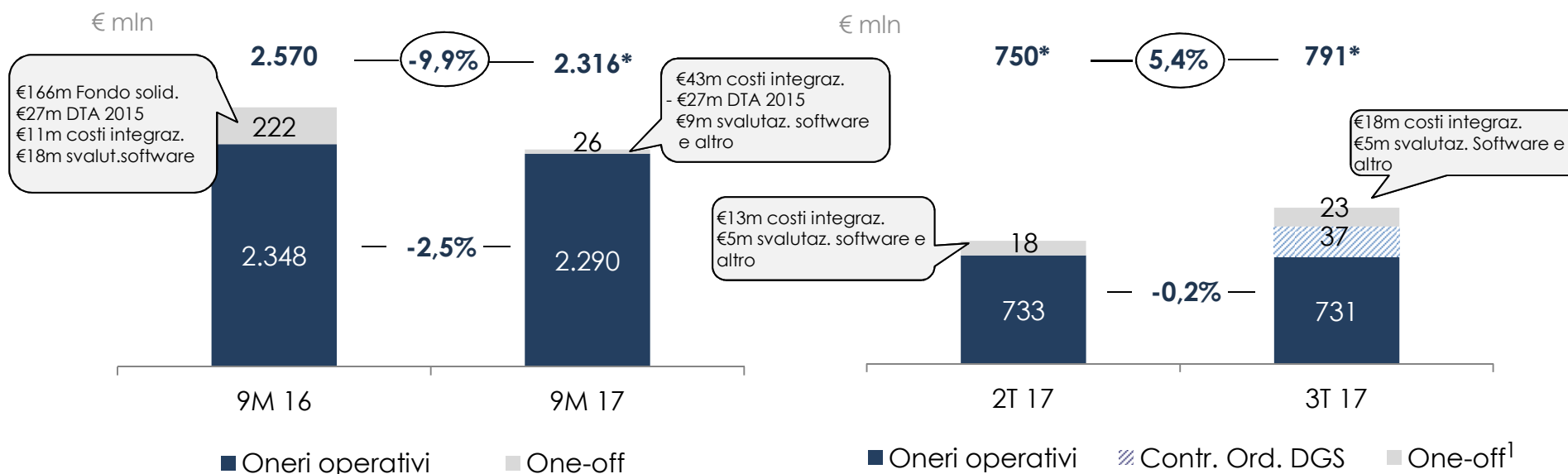


- La performance del Risultato netto finanziario nei 9M 2017 è coerente con le linee del Piano Strategico
- La discesa del Risultato netto finanziario a/a è principalmente dovuta a significativi realizzi non ricorrenti registrati nei 9M 2016 da cessione di titoli di debito classificati nel portafoglio AFS, relativi alla fusione (€29 mln nei 9M 2017 vs. €198 mln nei 9M 2016: - €168mln)
- La flessione trimestrale (-€51 mln) è dovuta principalmente all'effetto combinato del minor risultato dell'attività di negoziazione (-€16 mln), dei minori dividendi/proventi su attività finanziarie per effetto della stagionalità (-€19 mln) e da cessione di titoli di debito (-€14 mln)

ONERI OPERATIVI

Confronto annuale

Confronto trimestrale

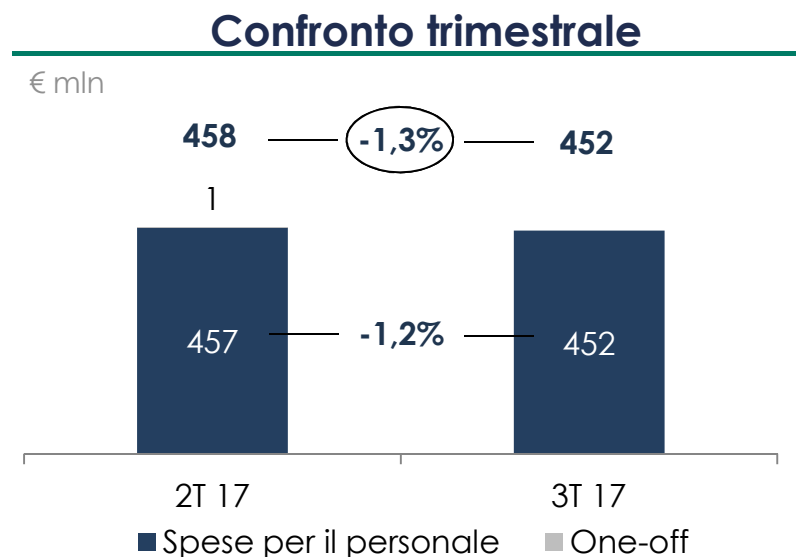
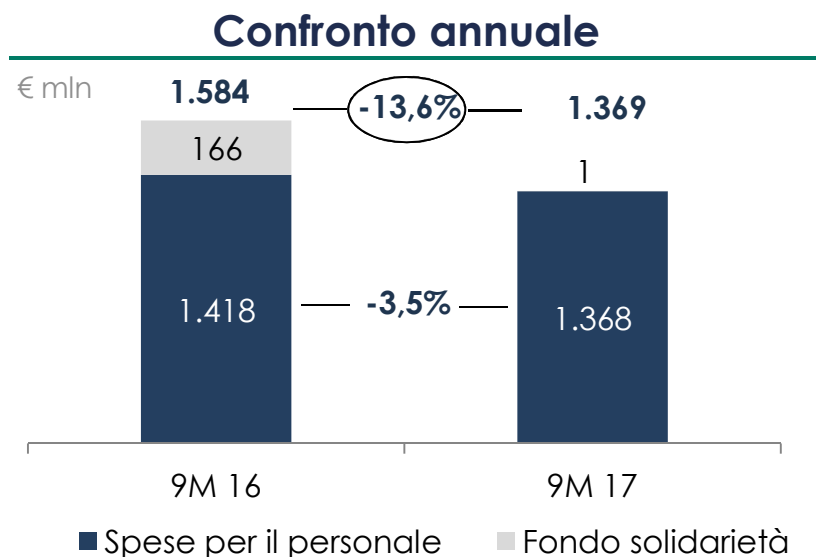


- Gli oneri operativi nei 9M 2017 sono in flessione del 9,9% a/a mentre, su base omogenee (al netto dei one-off), diminuiscono del 2,5%.
- Nel confronto trimestrale gli oneri operativi risultano in aumento del 5,4% T/T; escludendo le componenti non ricorrenti e il contributo ordinario al DGS nel 3T 2017, flettono dello 0,2%.

Notes:

* Il dato 9M 17 include circa €9,5m PPA (~€3m a trimestre).

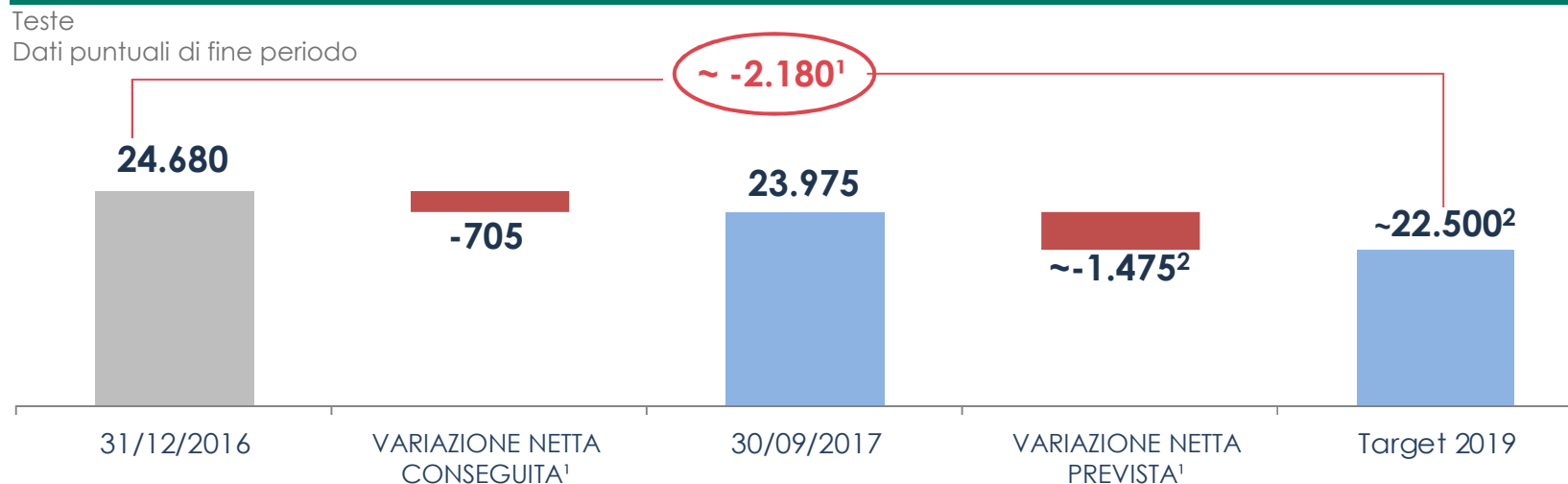
SPESE PER IL PERSONALE



- Su basi omogenee il costo del personale segna una flessione del 3,5% a/a principalmente trainata dalla riduzione degli organici
- Su base trimestrale, il costo del personale è in flessione dell' 1,2%, grazie principalmente all' effetto parziale di 373 uscite legate al Fondo di Solidarietà (di cui 216 al 30 giugno 2017 e 157 al 31 agosto 2017). Altre 264 unità hanno lasciato la Banca alla fine di settembre 2017
- Il numero totale dei dipendenti al 30 Settembre 2017 si attesta a 23.975, in calo dai 24,680 di Dicembre 2016 (-705)
- Nel 4T 2017 sono previste ulteriori 542 uscite legate al Fondo di Solidarietà

EVOLUZIONE DELL'ORGANICO

Evoluzione organico



Fondo di Solidarieta' : Phasing delle uscite 2017-2018



- Dal 31/12/2015 (25.073 unità) la riduzione di organico attesa per il 2019 è ~2.570, pari a -10%

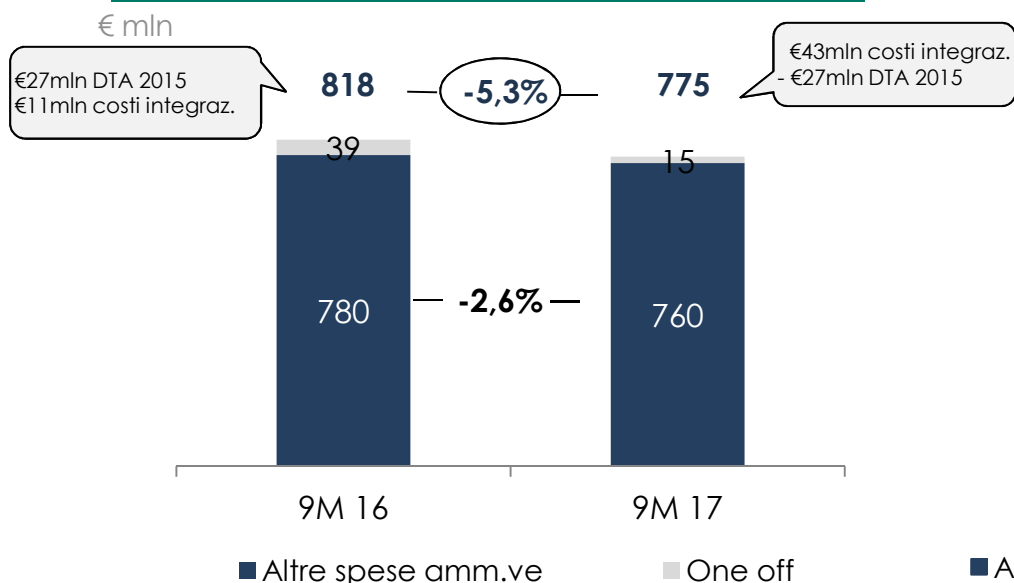
Notes:

1. Include il naturale turnover.

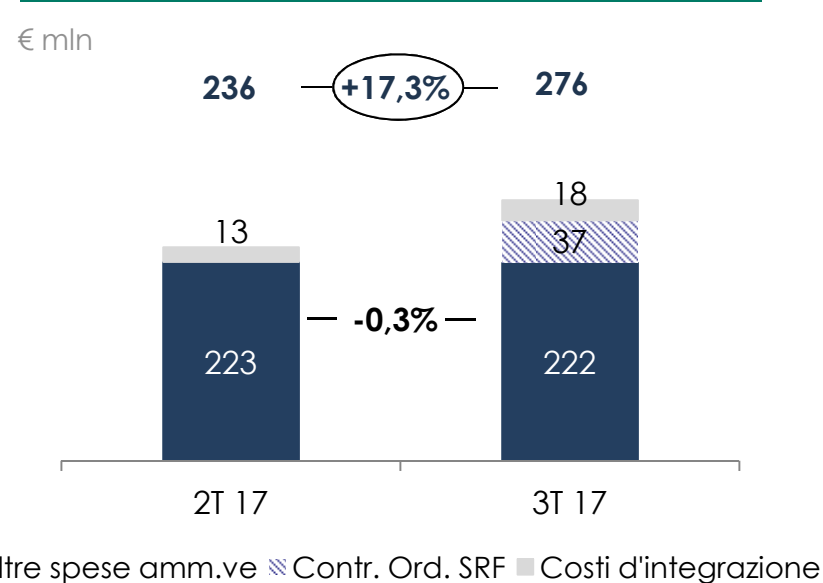
2. Include 71 nuove uscite del Fondo di Solidarietà emerse a seguito del nuovo accordo firmato a Giugno 2017.

ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE

Confronto annuale



Confronto trimestrale

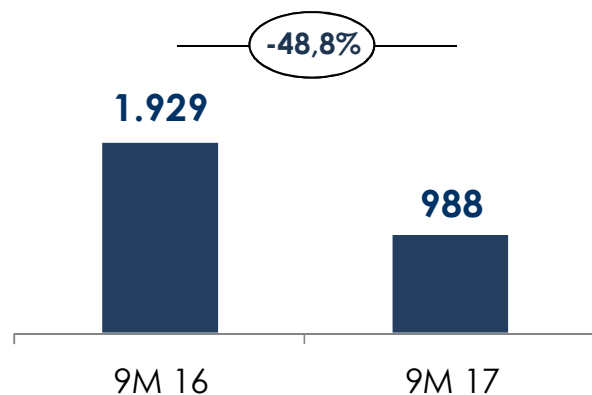


- Altre spese amministrative: -5,3% a/a e -2,6% su basi omogenee (al netto del canone DTA 2015 e dei costi di integrazione)
- Nel confronto trimestrale le altre spese amministrative sono aumentate del 17,3% t/t, principalmente per effetto del contributo ordinario al DGS non contabilizzato nel 2T 2017. Su basi omogenee (al netto del contributo DGS e dei costi di integrazione), segnano una flessione dello 0,3%

RETTIFICHE NETTE SU CREDITI

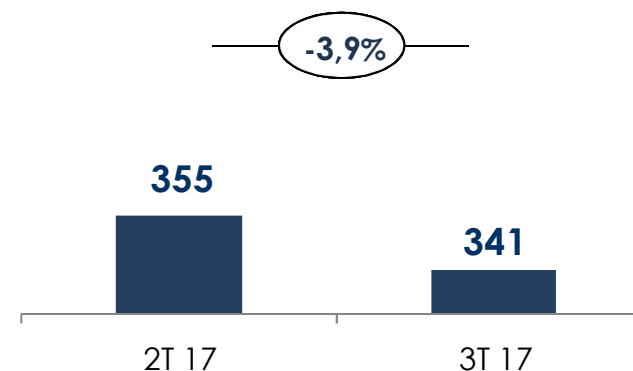
Confronto annuale

€ mln



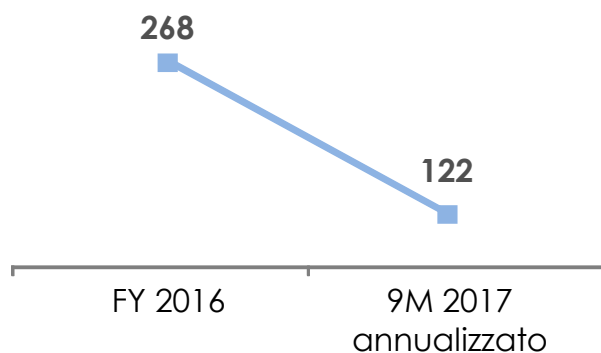
Confronto trimestrale

€ mln



Costo del rischio di credito

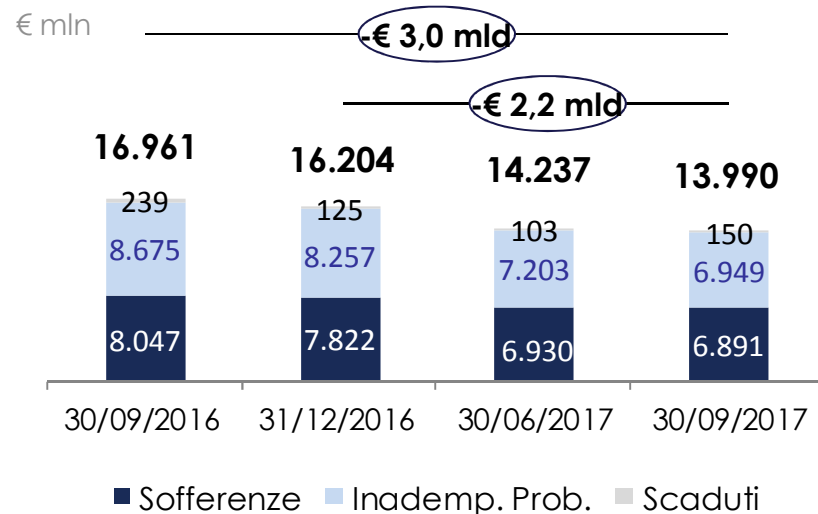
In pb, su crediti netti a clientela



- Il costo del credito al livello conservativo di 122pb (ampiamente in linea con i 118pb del 1S 2017) ha consentito di rafforzare il coverage dei deteriorati
- Il *reversal* delle PPA (+€44,1mln nel 1T, +€49,3mln nel 2T e +€41,2mln nel 3T) continua ad essere impiegato per stabilizzare il robusto livello di copertura del Gruppo, anche al fine di accelerare le cessioni dei crediti deteriorati

IMPORTANTE RIDUZIONE DEGLI STOCK...

Crediti deteriorati netti



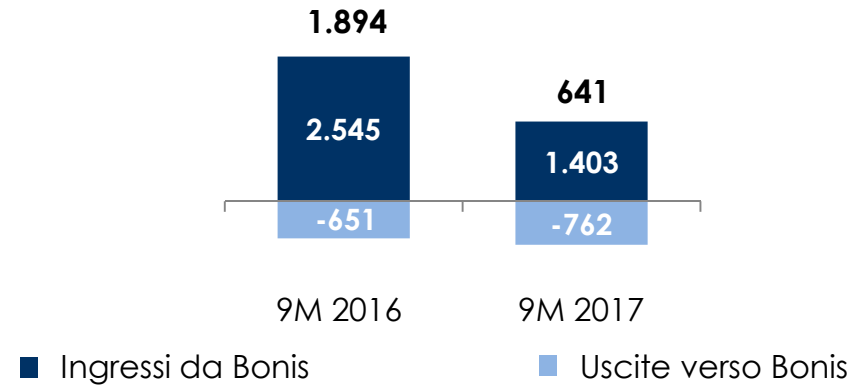
Variazione € mln e %	Var. 12M		Var. 9M		Var. 3M	
	Valore	%	Valore	%	Valore	%
Sofferenze	-1.155	-14,4%	-931	-11,9%	-39	-0,6%
Inademp. Prob.	-1.726	-19,9%	-1.308	-15,8%	-254	-3,5%
Scaduti	-90	-37,5%	25	19,8%	47	45,1%
TOTALE	-2.971	-17,5%	-2.214	-13,7%	-246	-1,7%

- Stock dei deteriorati netti in calo di €3,0mld a/a (-17,5%), grazie :
 - al calo dei flussi netti a deteriorati (-66,2% y/y)
 - ai recuperi da *workout* interno (+43,5% a/a) e cessioni (-€2,1mld di Gross BV da ottobre 2016)
 - all'aumento delle coperture(+244bps)
- Inadempienze probabili nette -€1,7mld a/a (-19,9%), a conferma della normalizzazione dei trend dell'asset quality in corso
- Confermata la riduzione organica dei deteriorati netti anche nel 3T: -€246mln senza cessioni
- Completamento del piano di cessioni sofferenze entro giugno 2018, cioè 18 mesi in anticipo sul target di Piano Strategico

... E SENSIBILE MIGLIORAMENTO NEI FLUSSI DETERIORATI

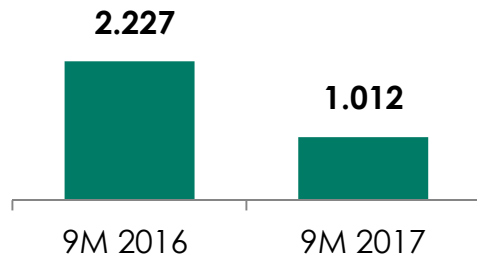
FLUSSI DI INGRESSO A DETERIORATI

€ mln



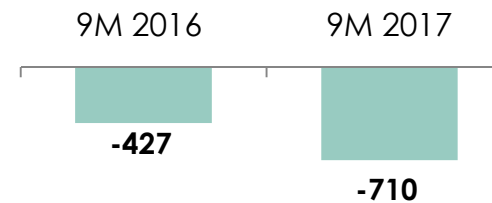
FLUSSI DI INGRESSO DA INADEMPIENZE PROBABILI A SOFFERENZE

€ mln



FLUSSI IN USCITA DA INADEMPIENZE PROBABILI A BONIS

€ mln



SENSIBILE INCREMENTO DELLE COPERTURE

Livelli di copertura in linea con gli obiettivi del Piano Strategico

		Coperture deteriorati				VARIACIONI (in pb)		
		30/09/2017	30/06/2017	31/12/2016	30/09/2016	12M ³	9M ³	3M
				Nominale ²	Nominale ²			
Totale Deteriorati	Nominale: 50,7% +400 pb a/a	49,1%	49,0%	47,9%	46,7%	244	125	13
Sofferenze	Nominale: 62,0% +250 pb a/a	60,0%	59,9%	60,0%	59,5%	48	-4	14
Inadempienze Probabili		31,0%	31,5%	27,2%	25,5%	553	374	-48
Scaduti		22,1%	19,6%	18,2%	16,2%	594	394	252

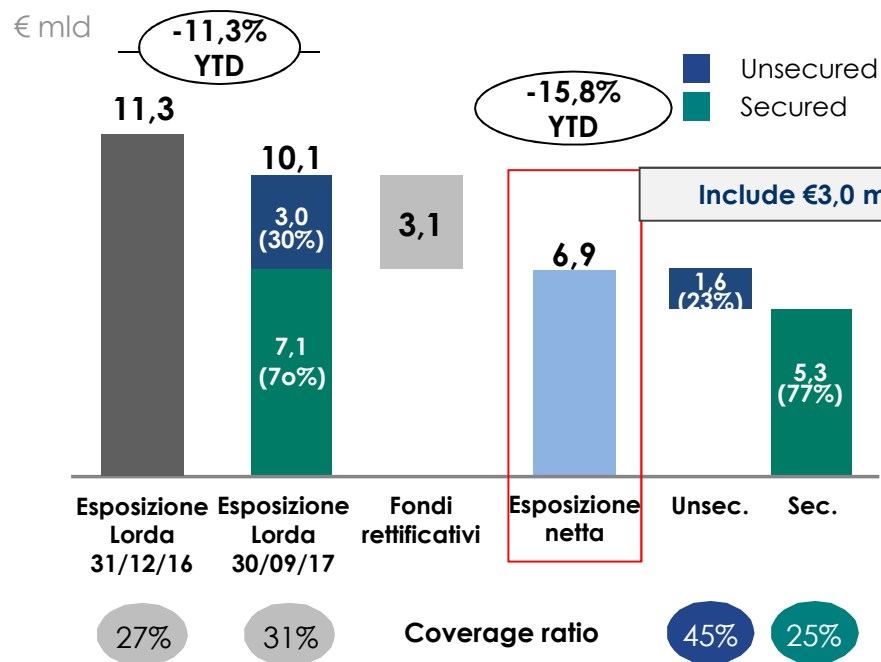
- Copertura delle sofferenze al 60%: +48pb a/a (62,0% nominale), in linea con il target del Piano Strategico
- Coperture rafforzate in tutte le categorie di deteriorati, particolarmente per le Inadempienze Probabili (+553 pb a/a) e Scaduti (+594 pb a/a)

1. Note:

- Al 31/03/2017 sono stati riportati on-balance sheet gran parte degli stralci che in passato erano ricompresi nei valori Nominali . A fine marzo 2017 sono rimasti off-balance sheet circa €1 mld di stralci (diventati € 0,9 mld a Settembre 2017).
- Le coperture Nominali di dicembre e settembre 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 veda slide 60.
- La variazione dei 12 e nei 9 mesi è calcolata rispetto ai valori nominali di settembre e dicembre 2016 (ossia includendo tutti gli stralci a tali date).

FOCUS SU INADEMPIENZE PROBABILI

Analisi Inadempienze probabili



Composizione Inademp. probabili nette

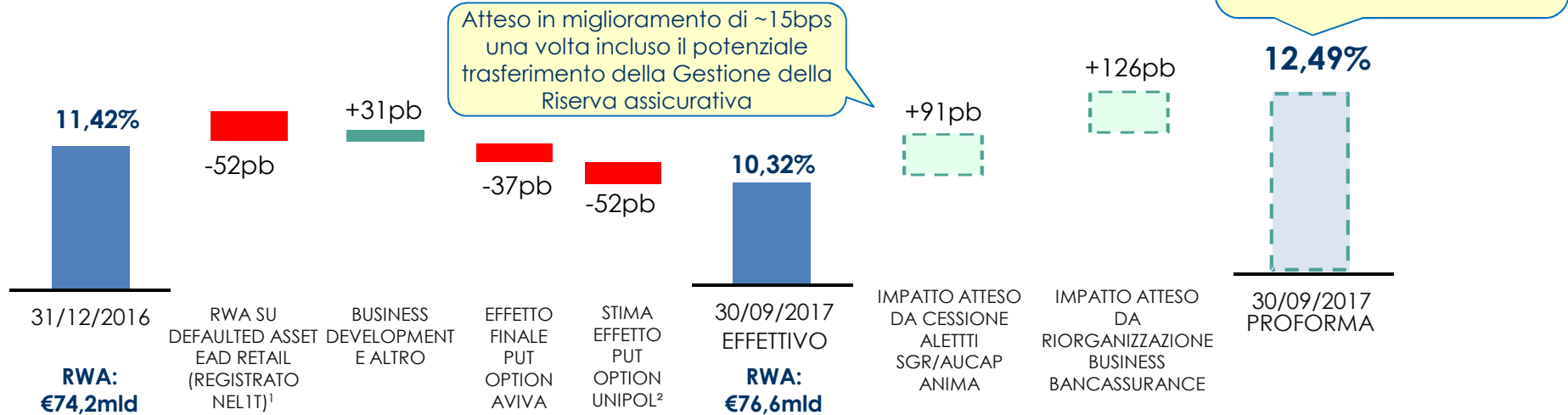
Totale Inadempienze Nette	6,9
di cui: Ristrutturati	3,0
- Secured	2,0
- Unsecured	1,0
di cui: Altre inademp.	3,9
- Secured	3,3
- Unsecured	0,6

Composizione geografica delle Inadempienze probabili	%
Nord Italia	72%
Centro Italia	21%
Sud Italia e Isole	6%
Estero	1%

- Le Inadempienze Probabili lorde flettono dell' 11,3% da inizio anno. Le coperture, che sono salite dal 27% di fine 2016 al 31% del 30/09/2017, si attestano al 45% per le posizioni *unsecured*
- I ristrutturati netti (€3 mld) rappresentano il 43% del totale delle Inadempienze Probabili nette e si riferiscono essenzialmente a piani e procedure di ristrutturazione formalizzati (principalmente in base alla normativa italiana relativa alla protezione del credito)
- Le inadempienze probabili nette *unsecured* che non si riferiscono a ristrutturati, sono €0,6mld

CET1 RATIO FULLY PHASED: DETTAGLIO DELL'EVOLUZIONE

CET1 ratio Fully Loaded: evoluzione



- Il CET1 ratio proforma fully phased pari al 12,49% (*phase in* 12,82%) include:
 - la vendita di Aletti Gestielle insieme al possibile aumento di capitale di Anima (+91pb);
 - l'impatto atteso dalla riorganizzazione della Bancassurance (+126pb).
- ... ma non include ancora gli attesi impatti positivi derivanti dal roll-out dei modelli AIRB.

Note:

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

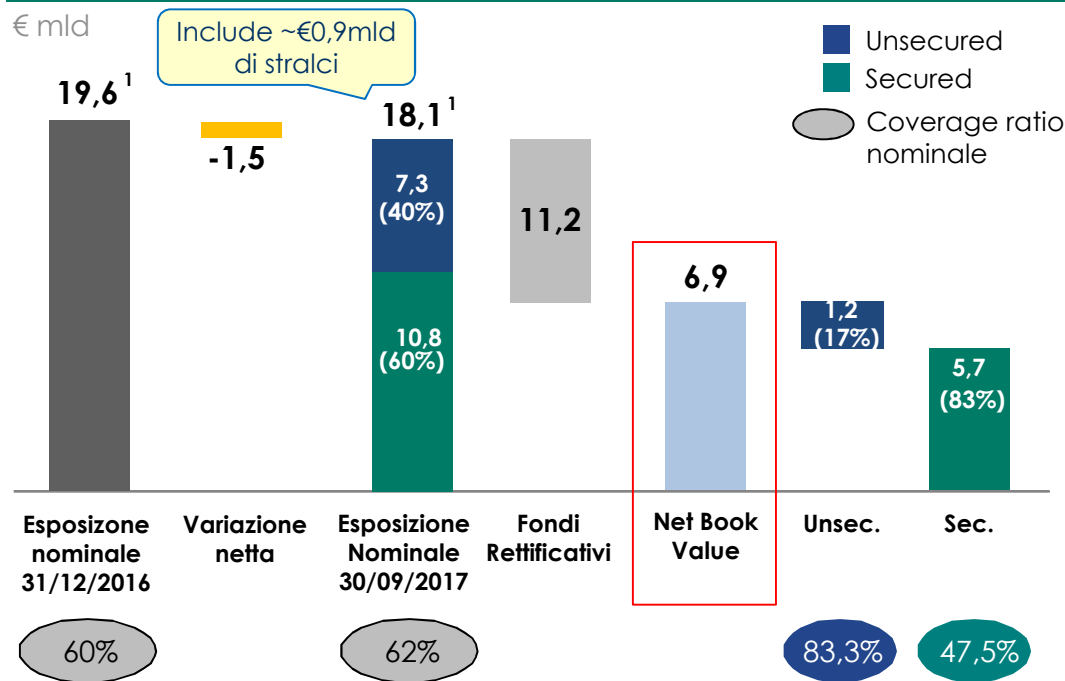
2. Impatto preliminare stimato dall' esercizio della put option Unipol, in linea con il valore indicato nella presentazione dei risultati 1S 2017, in attesa della chiusura dell'arbitrato tutt'ora in corso.

Agenda

1. Executive Summary e Highlights	4
2. Analisi dei risultati di Gruppo 9M 2017	13
▪ Focus su Raccolta, Liquidità e Impieghi	14
▪ Analisi dell' andamento operativo	21
▪ Qualità del credito	30
▪ Aggiornamento sul Capitale	34
3. Focus su NPL Unit	35
4. Aggiornamento strategico : Bancassurance	40
5. Conclusioni	43
Allegati	45

SOFFERENZE: PERIMETRO AL 30 SETTEMBRE 2017

Sofferenze: evoluzione e composizione



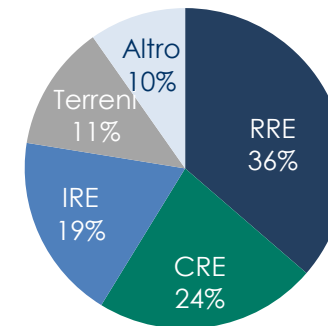
- Composizione *Secured/Unsecured* in termini di book value (59%/41%) ben al di sopra della media del settore (48%/52%)²
- Esposizione nominale attesa a fine 2017: €16mld (di cui circa 66% *secured* e circa 34% *unsecured*)

Note:

- Per maggiori dettagli sugli stralci al 31/12/2016 si veda slide 60.
- Report PWC "The Italian NPL market – the place to be", luglio 2017.
- FV collateral cappato al valore nominale.



Composizione collateral Fair Value collateral: €14,4mld

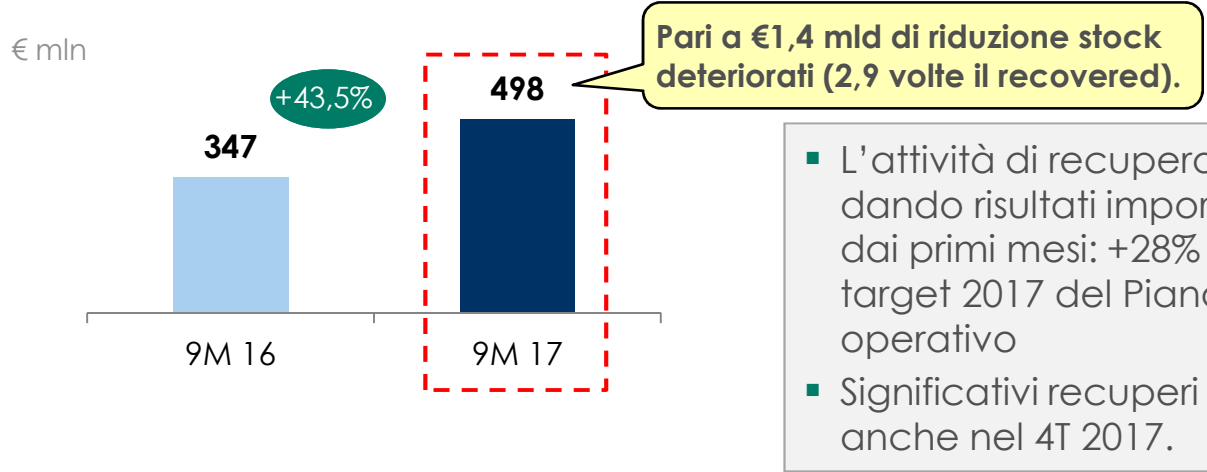


Coverage con collateral

	Non Capped	Capped ³
<u>FV Collateral + Coverage</u>		
Valore nominale	181%	124%
<u>FV Collateral</u>		
Valore netto	252%	146%

NPL UNIT: PRINCIPALI KPI NEI 9M 2017

Incassi da Workout

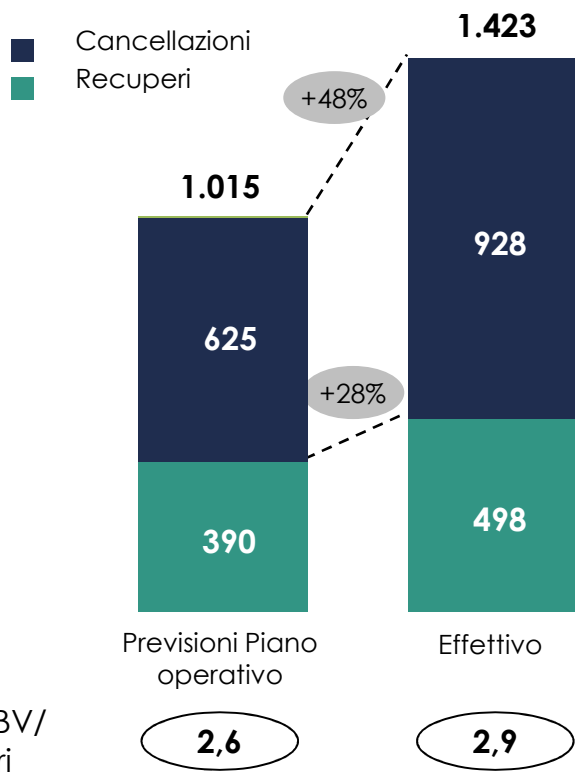


Situazione cessioni

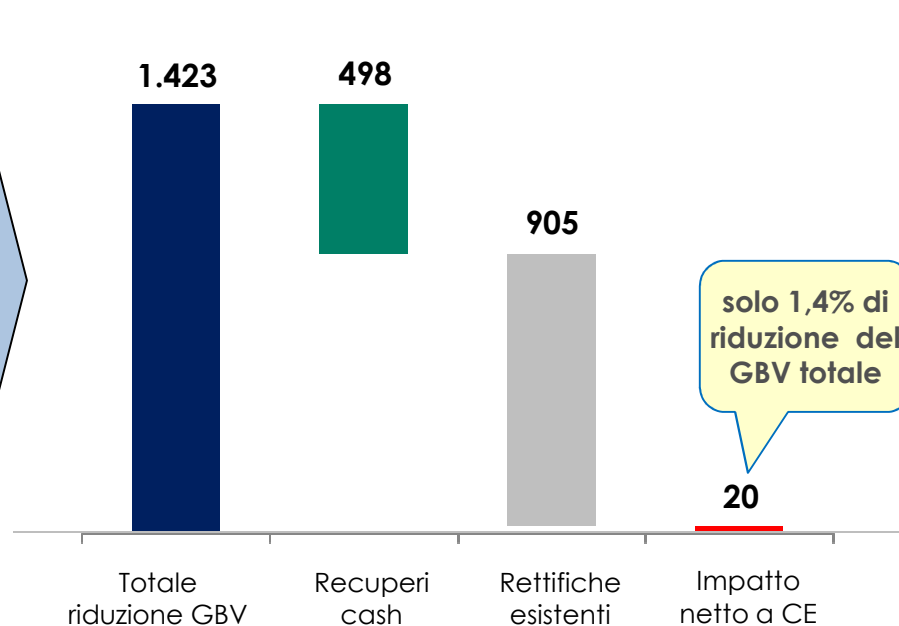


2017 ATTIVITA' DI WORKOUT VS. OBIETTIVI DI PIANO - DA INIZIO ANNO

Delta GBV da Cancellazioni e Recuperi (€mln)
YTD 9M



Riduzione GBV sofferenze (€mln)
YTD 9M



- Nei primi 9 mesi 2017, i recuperi sono stati del 30% più alti e le cancellazioni sono state del 48% più alte del target di piano operativo, tuttavia questo effetto ha avuto un impatto limitato sul costo del credito

NPL: SCENARIO INERZIALE

Parametri chiave

Conferma obiettivi piano

Cessioni

Ulteriore *derisking*

Diminuzione flussi in ingresso da Performing

Riduzione Inademp. prob. e rientri in Bonis

Incassi

Scenari evolutivi in arco piano (2018/19)

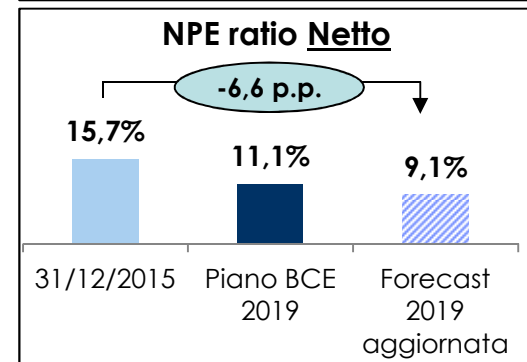
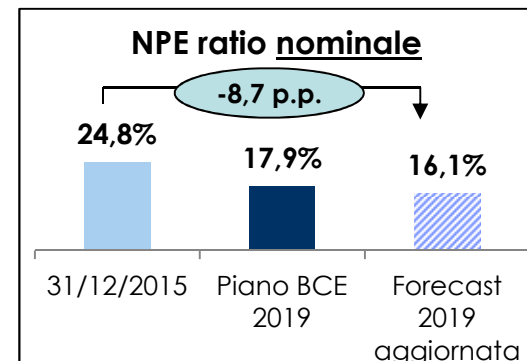
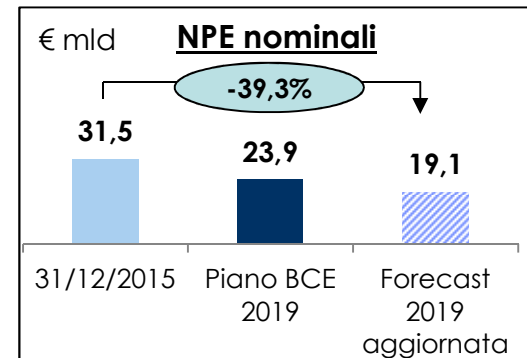
Completamento piano di cessione €8mld entro il primo semestre 2018 – no cessioni aggiuntive in arco piano

Conferma flussi in forte riduzione nei 9M 2017 rispetto al 2016

Conferma trend registrato nel 2017, con impatto in riduzione UTP di circa €1.2mld per anno

Consolidamento/miglioramento trend recovery rate

Impatto



Agenda

1. Executive Summary e Highlights	4
2. Analisi dei risultati di Gruppo 9M 2017	13
▪ Focus su Raccolta, Liquidità e Impieghi	14
▪ Analisi dell' andamento operativo	21
▪ Qualità del credito	30
▪ Aggiornamento sul Capitale	34
3. Focus su NPL Unit	35
4. Aggiornamento strategico : Bancassurance	40
5. Conclusioni	43
Allegati	45

RAZIONALE STRATEGICO

La transazione permetterà a Banco BPM di:

- 1 Creare una JV con una assicurazione leader nazionale, condividendo un background culturale comune
- 2 Semplificare la struttura delle partnership di bancassurance del Gruppo e valorizzare il *network* di Banco BPM
- 3 Migliorare le sinergie tra le due *joint-ventures* dell' *ex network* di Banco Popolare che riferirà a un solo *partner*
- 4 Mantenere un significativo contributo pro-quota dagli utili delle compagnie assicurative
- 5 Mantenere un *buffer* di capitale considerato sufficiente per sostenere gli impatti a capitale attesi dal riacquisto delle quote nelle compagnie assicurative al momento detenute da Aviva e UnipolSAI

STRUTTURA DELL' OPERAZIONE DI BANCASSURANCE

Ambito della transazione

- Vendita a Cattolica del 65% del capitale di Avipop Assicurazioni e Popolare Vita
- Valutazione totale: €853,4mln, di cui €544,6m per il 65% del capitale di Popolare Vita (include €89,6 mln di dividendo straordinario pagato da Popolare Vita a Banco BPM prima del *closing*) e €308,8mln per il 65% del capitale di Avipop Assicurazioni

Principali dettagli industriali

- Creazione di una *partnership di bancassurance* di 15 anni (nel *life* e *non-life*) sul *network ex-BP*
- Controllo delle compagnie assicurative conferite a Cattolica. Banco BPM continuerà ad avere potere di veto su tematiche strategiche

Timing

- Firma della documentazione legale il 9 novembre 2017
- *Closing* della transazione (soggetto all'approvazione del regolatore) atteso nel 1S 2018 e, in ogni caso, soggetto all'acquisto da parte di Banco BPM sulla rimanenza delle azioni di Avipop Assicurazioni (accordo con Aviva firmato il 28 Ottobre) e Popolare Vita (l'arbitrato ancora in corso: scadenza 15 Novembre)

Agenda

1. Executive Summary e Highlights	4
2. Analisi dei risultati di Gruppo 9M 2017	13
▪ Focus su Raccolta, Liquidità e Impieghi	14
▪ Analisi dell' andamento operativo	21
▪ Qualità del credito	30
▪ Aggiornamento sul Capitale	34
3. Focus su NPL Unit	35
4. Aggiornamento strategico : Bancassurance	40
5. Conclusioni	43
Allegati	45

CONCLUSIONI: OBIETTIVI CONSEGUITI

Obiettivi chiave conseguiti da Banco BPM dalla sua nascita (01/01/2017):

- ✓ Integrazione/razionalizzazione/semplificazione
- ✓ *Derisking*, con robusti risultati in termini di *workout*, cessioni e con ulteriori progressi in corso
- ✓ Significativi miglioramenti dei flussi di NPL
- ✓ Azioni di efficientamento costi, che si tradurranno in più forti *cost savings* a partire dal 2018
- ✓ Rafforzamento patrimoniale, con un CET1 ratio pro-forma al 12,5% (non includendo ancora i benefici da roll-out modelli AIRB)
- ✓ Consolidamento del *core businesses* e definizione di un nuovo modello di rete commerciale, che consentirà di rafforzare l'efficacia commerciale.



Il Gruppo si sta posizionando come forte player nazionale con un profilo di rischio solido, una robusta patrimonializzazione e un notevole potenziale per accrescere la propria redditività.

Agenda

1. Executive Summary e Highlights	4
2. Analisi dei risultati di Gruppo 9M 2017	13
▪ Focus su Raccolta, Liquidità e Impieghi	14
▪ Analisi dell' andamento operativo	21
▪ Qualità del credito	30
▪ Aggiornamento sul Capitale	34
3. Focus su NPL Unit	35
4. Aggiornamento strategico : Bancassurance	40
5. Conclusioni	43

Allegati

45

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO CON ALETTI GESTIELLE*

RICLASSIFICATO 9M 2017: CONFRONTO A/A

Voci del conto economico riclassificate (€ mln)	9M 2017	di cui PPA	9M 2017 senza PPA	9M 2016 Aggregato	di cui PPA	9M 2016 Aggregato senza PPA	Var. a/a con PPA	Var. a/a senza PPA
Margine di interesse	1.585,1	30,1	1.555,0	1.611,5	0,0	1.611,5	-1,6%	-3,5%
Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate al PN	120,9	0,0	120,9	111,2	0,0	111,2	8,7%	8,7%
Margine finanziario	1.705,9	30,1	1.675,9	1.722,7	0,0	1.722,7	-1,0%	-2,7%
Commissioni nette	1.577,0	0,0	1.577,0	1.391,9	0,0	1.391,9	13,3%	13,3%
Altri proventi netti di gestione	74,7	-34,7	109,4	98,5	-16,4	114,9	-24,2%	-4,8%
Risultato netto finanziario	114,8	0,0	114,8	320,3	0,0	320,3	-64,2%	-64,2%
Altri proventi operativi	1.766,5	-34,7	1.801,2	1.810,7	-16,4	1.827,1	-2,4%	-1,4%
Proventi operativi	3.472,4	-4,7	3.477,1	3.533,5	-16,4	3.549,9	-1,7%	-2,1%
Spese per il personale	-1.369,4	0,0	-1.369,4	-1.584,1	0,0	-1.584,1	-13,6%	-13,6%
Altre spese amministrative	-775,1	0,0	-775,1	-818,1	0,0	-818,1	-5,3%	-5,3%
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-171,7	-9,5	-162,3	-168,3	-2,7	-165,6	2,1%	-2,0%
Oneri operativi	-2.316,2	-9,5	-2.306,7	-2.570,4	-2,7	-2.567,7	-9,9%	-10,2%
Risultato della gestione operativa	1.156,3	-14,1	1.170,4	963,1	-19,1	982,1	20,1%	19,2%
Rettifiche nette su crediti verso clientela	-987,8	134,5	-1.122,4	-1.928,6	0,0	-1.928,6	-48,8%	-41,8%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-127,5	0,0	-127,5	-23,8	0,0	-23,8	434,8%	434,8%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-4,5	0,0	-4,5	-13,6	0,0	-13,6	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	13,6	-0,9	14,5	35,1	0,0	35,1	-61,2%	-58,8%
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	50,0	119,6	-69,5	-967,9	-19,1	-948,8	n.s.	n.s.
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-6,3	-39,8	33,5	319,6	6,2	313,5	n.s.	n.s.
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismiss. netto imposte	0,2	0,0	0,2	-1,5	0,0	-1,5	n.s.	n.s.
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	8,8	0,0	8,8	17,0	0,0	17,0	-48,4%	-48,4%
Risultato del periodo senza Badwill	52,7	79,8	-27,0	-632,7	-12,9	-619,7	n.s.	n.s.
Badwill	3.076,1	0,0	3.076,1			0,0	n.s.	n.s.
Risultato netto del periodo	3.128,9	79,8	3.049,1	-632,7	-12,9	-619,7	n.s.	n.s.

*Il contributo di Aletti Gestielle è classificato su ogni voce del conto economico.

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO CON ALETTI GESTIELLE*

RICLASSIFICATO 9M 2017 «ADJUSTED»: CONFRONTO A/A

Voci del conto economico riclassificate (€ mln)	9M 2017	di cui non ricorrenti	9M 2017 normalizzato	9M 2016 Aggregato	di cui non ricorrenti	9M 2016 Aggregato normalizzato	Var. a/a normalizzato
Margine di interesse	1.585,1	27,6	1.557,5	1.611,5	0,0	1.611,5	-3,4%
Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate al PN	120,9	-10,5	131,3	111,2	0,0	111,2	18,1%
Margine finanziario	1.705,9	17,1	1.688,8	1.722,7	0,0	1.722,7	-2,0%
Commissioni nette	1.577,0	0,0	1.577,0	1.391,9	0,0	1.391,9	13,3%
Altri proventi netti di gestione	74,7	0,0	74,7	98,5	0,0	98,5	-24,2%
Risultato netto finanziario	114,8	0,0	114,8	320,3	33,0	287,4	-60,1%
Altri proventi operativi	1.766,5	0,0	1.766,5	1.810,7	33,0	1.777,8	-0,6%
Proventi operativi	3.472,4	17,1	3.455,3	3.533,5	33,0	3.500,5	-1,3%
Spese per il personale	-1.369,4	-1,3	-1.368,1	-1.584,1	-165,7	-1.418,4	-3,5%
Altre spese amministrative	-775,1	-15,5	-759,6	-818,1	-38,6	-779,5	-2,6%
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-171,7	-9,0	-162,7	-168,3	-17,9	-150,3	8,2%
Oneri operativi	-2.316,2	-25,8	-2.290,3	-2.570,4	-222,2	-2.348,2	-2,5%
Risultato della gestione operativa	1.156,3	-8,7	1.165,0	963,1	-189,2	1.152,3	1,1%
Rettifiche nette su crediti verso clientela	-987,8	0,0	-987,8	-1.928,6	0,0	-1.928,6	-48,8%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-127,5	-121,7	-5,8	-23,8	0,0	-23,8	-75,8%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-4,5	0,0	-4,5	-13,6	0,0	-13,6	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	13,6	13,6	0,0	35,1	15,4	19,8	n.s.
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	50,0	-116,8	166,9	-967,9	-173,9	-794,0	n.s.
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-6,3	25,6	-31,8	319,6	67,7	251,9	n.s.
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismiss. netto imposte	0,2	0,0	0,2	-1,5	0,0	-1,5	n.s.
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	8,8	0,5	8,3	17,0	1,9	15,1	-45,4%
Risultato del periodo senza Badwill	52,7	-90,7	143,5	-632,7	-104,2	-528,4	n.s.

*Il contributo di Aletti Gestielle è classificato su ogni voce del conto economico.

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO CON ALETTI GESTIELLE*

RICLASSIFICATO 9M 2017: DETTAGLIO ELEMENTI NON RICORRENTI

Voci del conto economico riclassificate (€ mln)	9M 2017	9M 17 Normalizzato	Elementi non ricorrenti	Elementi non ricorrenti e oneri sistemici straordinari
Margine di interesse	1.585,1	1.557,5	27,6	Bonus su interessi TLTRO2 2H2016 e contenzioso fiscale
Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate al PN	120,9	131,3	-10,5	Im patto da Selm aBipiem me Leasing
Margine finanziario	1.705,9	1.688,8	17,1	
Commissioni nette	1.577,0	1.577,0	0,0	
Altri proventi netti di gestione	74,7	74,7	0,0	
Risultato netto finanziario	114,8	114,8	0,0	
Altri proventi operativi	1.766,5	1.766,5	0,0	
Proventi operativi	3.472,4	3.455,3	17,1	
Spese per il personale	-1.369,4	-1.368,1	-1,3	Adeguamento Fondi esuberi
Altre spese amministrative	-775,1	-759,6	-15,5	Canone 2015 per mantenim. trasf. DTA (+€27,2 mln) e oneri di intrazione (-€42,7 mln)
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-171,7	-162,7	-9,0	Oneri contratti IT
Oneri operativi	-2.316,2	-2.290,3	-25,8	
Risultato della gestione operativa	1.156,3	1.165,0	-8,7	
Rettifiche nette su crediti verso clientela	-987,8	-987,8	0,0	
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-127,5	-5,8	-121,7	Svalutazione Fondo Atlante, Vicenza bond e FITD
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-4,5	-4,5	0,0	
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	0,0	0,0	0,0	
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	13,6	0,0	13,6	Im mobili e altri investimenti
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	50,0	166,9	-116,8	
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-6,3	-31,8	25,6	Effetto legato al contenzioso fiscale e altri effetti fiscali su operazioni non ricorrenti
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismiss. netto imposte	0,2	0,2	0,0	
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	8,8	8,3	0,5	
Risultato del periodo senza Badwill	52,7	143,5	-90,7	

*Il contributo di Aletti Gestielle è classificato su ogni voce del conto economico.

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO CON ALETTI GESTIELLE*

RICLASSIFICATO 3T 2017: CONFRONTO T/T

Voci del conto economico riclassificate (€ mln)	3T 2017	di cui PPA	3T 2017 senza PPA	Q2 2017	di cui PPA	2T 2017 senza PPA	Var.T/T con PPA	Var. T/T senza PPA
Margine di interesse	525,1	10,0	515,1	511,3	5,9	505,3	2,7%	1,9%
Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate al PN	38,9	0,0	38,9	40,4	0	40,4	-3,5%	-3,5%
Margine finanziario	564,0	10,0	554,0	551,6	5,9	545,7	2,2%	1,5%
Commissioni nette	486,3	0,0	486,3	543,4	0,0	543,4	-10,5%	-10,5%
Altri proventi netti di gestione	30,0	-11,6	41,6	14,5	-11,2	25,7	107,4%	62,1%
Risultato netto finanziario	13,3	0,0	13,3	63,8	0,0	63,8	-79,2%	-79,2%
Altri proventi operativi	529,5	-11,6	541,2	621,7	-11,2	632,9	-14,8%	-14,5%
Proventi operativi	1.093,6	-1,6	1095,2	1.173,3	-5,3	1.178,6	-6,8%	-7,1%
Spese per il personale	-452,3	0,0	-452,3	-458,4	0,0	-458,4	-1,3%	-1,3%
Altre spese amministrative	-276,3	0,0	-276,3	-235,6	0,0	-235,6	17,3%	17,3%
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-62,3	-3,2	-59,1	-56,5	-3,1	-53,4	10,2%	10,6%
Oneri operativi	-790,9	-3,2	-787,7	-750,4	-3,1	-747,4	5,4%	5,4%
Risultato della gestione operativa	302,7	-4,8	307,5	422,9	-8,3	431,2	-28,4%	-28,7%
Rettifiche nette su crediti verso clientela	-340,8	41,2	-382,0	-354,5	49,3	-403,8	-3,9%	-5,4%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-48,3	0,0	-48,3	-70,8	0,0	-70,8	-31,8%	-31,8%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	4,6	0,0	4,6	-9,6	0,0	-9,6	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	0,3	0,1	0,2	-3,8	-1,0	-2,8	-108,8%	-107,4%
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	-81,5	36,5	-118,0	-15,9	40,0	-55,8	n.s.	n.s.
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	38,8	-12,2	51,0	-9,8	-13,3	3,5	n.s.	n.s.
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismiss. netto imposte	-0,2	0,0	-0,2	0,4	0,0	0,4	n.s.	n.s.
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1,4	0,0	1,4	4,3	0,0	4,3	-67,2%	-67,2%
Risultato del periodo senza Badwill	-41,5	24,3	-65,8	-21,0	26,7	-47,7	n.s.	n.s.

*Il contributo di Aletti Gestielle è classificato su ogni voce del conto economico.

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO CON ALETTI GESTIELLE*

RICLASSIFICATO 3T 2017 «ADJUSTED»: CONFRONTO T/T

Voci del conto economico riclassificate (€ mln)	3T 2017	di cui elementi non ricorrenti	3T 2017 normalizzato	2T 2017	o/w elementi non ricorrenti	2T 2017 normalizzato	Var. T/T normalizzato
Margine di interesse	525,1	0,0	525,1	511,3	-4,1	515,4	1,9%
Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate al PN	38,9	0,0	38,9	40,4	-10,5	50,8	-23,4%
Margine finanziario	564,0	0,0	564,0	551,6	-14,6	566,2	-0,4%
Commissioni nette	486,3	0,0	486,3	543,4	0,0	543,4	-10,5%
Altri proventi netti di gestione	30,0	0,0	30,0	14,5	0,0	14,5	107,4%
Risultato netto finanziario	13,3	0,0	13,3	63,8	0,0	63,8	-79,2%
Altri proventi operativi	529,5	0,0	529,5	621,7	0,0	621,7	-14,8%
Proventi operativi	1.093,6	0,0	1093,6	1.173,3	-14,6	1.187,9	-7,9%
Spese per il personale	-452,3	0,0	-452,3	-458,4	-1,3	-457,1	-1,0%
Altre spese amministrative	-276,3	-17,7	-258,7	-235,6	-13,0	-222,6	16,2%
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-62,3	-5,5	-56,8	-56,5	-3,5	-53,0	7,1%
Oneri operativi	-790,9	-23,2	-767,7	-750,4	-17,8	-732,6	4,8%
Risultato della gestione operativa	302,7	-23,2	325,9	422,9	-32,4	455,3	-28,4%
Rettifiche nette su crediti verso clientela	-340,8	0,0	-340,8	-354,5	0,0	-354,5	-3,9%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-48,3	-45,5	-2,8	-70,8	-67,5	-3,3	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	4,6	0,0	4,6	-9,6	0,0	-9,6	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	0,3	0,3	0,0	-3,8	-3,8	0,0	n.s.
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	-81,5	-68,3	-13,2	-15,9	-103,7	87,8	-115,0%
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	38,8	28,2	10,6	-9,8	9,8	-19,6	n.s.
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismiss. netto imposte	-0,2	0,0	-0,2	0,4	0,0	0,4	n.s.
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1,4	0,5	0,9	4,3	0,0	4,3	-79,8%
Risultato del periodo senza Badwill	-41,5	-39,5	-2,0	-21,0	-93,9	72,9	-102,7%

*Il contributo di Aletti Gestielle è classificato su ogni voce del conto economico.

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO CON ALETTI GESTIELLE*

RICLASSIFICATO 3T 2017: DETTAGLIO ELEMENTI NON RICORRENTI

Reclassified income statement (in euro million)	Q3 2017	Q3 2017 Normalizzato	Elementi non ricorrenti	Elementi non ricorrenti e oneri sistemici straordinari
Margine di interesse	525,1	525,1	0,0	
Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate al PN	38,9	38,9	0,0	
Margine finanziario	564,0	564,0	0,0	
Commissioni nette	486,3	486,3	0,0	
Altri proventi netti di gestione	30,0	30,0	0,0	
Risultato netto finanziario	13,3	13,3	0,0	
Altri proventi operativi	529,5	529,5	0,0	
Proventi operativi	1.093,6	1093,6	0,0	
Spese per il personale	-452,3	-452,3	0,0	
Altre spese amministrative	-276,3	-258,7	-17,7	Oneri di intrazione
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-62,3	-56,8	-5,5	Oneri contratti IT
Oneri operativi	-790,9	-767,7	-23,2	
Risultato della gestione operativa	302,7	325,9	-23,2	
Rettifiche nette su crediti verso clientela	-340,8	-340,8	0,0	
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-48,3	-2,8	-45,5	Svalutazione FITD
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	4,6	4,6	0,0	
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	0,0	0,0	0,0	
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,3	0,0	0,3	
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	-81,5	-13,2	-68,3	
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	38,8	10,6	28,2	Impatti fiscali da elementi non ricorrenti
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismiss. netto imposte	-0,2	-0,2	0,0	
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1,4	0,9	0,5	
Risultato del periodo senza Badwill	-41,5	-2,0	-39,5	

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO EX ALETTI GESTIELLE*

RICLASSIFICATO 9M 2017: CONFRONTO A/A

Voci del conto economico riclassificate (€ mln)	9M 2017	di cui PPA	9M 2017 senza PPA	9M 2016 Aggregato	di cui PPA	9M 2016 Aggregato senza PPA	Var. a/a	
							con PPA	senza PPA
Margine di interesse	1.584,7	30,1	1.554,6	1.610,8	0,0	1.610,8	-1,6%	-3,5%
Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate al PN	120,9	0,0	120,9	111,2	0,0	111,2	8,7%	8,7%
Margine finanziario	1.705,5	30,1	1.675,5	1.722,0	0,0	1.722,0	-1,0%	-2,7%
Commissioni nette	1.478,3	0,0	1.478,3	1.346,7	0,0	1.346,7	9,8%	9,8%
Altri proventi netti di gestione	74,1	-34,7	108,8	97,2	-16,4	113,6	-23,8%	-4,3%
Risultato netto finanziario	113,1	0,0	113,1	319,5	0,0	319,5	-64,6%	-64,6%
Altri proventi operativi	1.665,5	-34,7	1.700,2	1.763,5	-16,4	1.779,9	-5,6%	-4,5%
Proventi operativi	3.371,1	-4,7	3.375,7	3.485,5	-16,4	3.501,9	-3,3%	-3,6%
Spese per il personale	-1.364,1	0,0	-1.364,1	-1.578,0	0,0	-1.578,0	-13,6%	-13,6%
Altre spese amministrative	-766,9	0,0	-766,9	-810,5	0,0	-810,5	-5,4%	-5,4%
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-171,4	-9,5	-162,0	-168,0	-2,7	-165,3	2,1%	-2,0%
Oneri operativi	-2.302,4	-9,5	-2.293,0	-2.556,5	-2,7	-2.553,8	-9,9%	-10,2%
Risultato della gestione operativa	1.068,6	-14,1	1.082,8	929,0	-19,1	948,0	15,0%	14,2%
Rettifiche nette su crediti verso clientela	-987,8	134,5	-1.122,4	-1.928,6	0,0	-1.928,6	-48,8%	-41,8%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-127,5	0,0	-127,5	-23,8	0,0	-23,8	434,8%	434,8%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-4,5	0,0	-4,5	-13,6	0,0	-13,6	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	13,6	-0,9	14,5	35,1	0,0	35,1	-61,2%	-58,8%
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	-37,6	119,6	-157,1	-1.002,0	-19,1	-982,9	n.s.	n.s.
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	19,2	-39,8	59,0	330,3	6,2	324,1	n.s.	n.s.
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismiss. netto imposte	62,3	0,0	62,3	21,9	0,0	21,9	n.s.	n.s.
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	8,8	0,0	8,8	17,0	0,0	17,0	-48,4%	-48,4%
Risultato del periodo senza Badwill	52,7	79,8	-27,0	-632,7	-12,9	-619,7	n.s.	n.s.
Badwill	3.076,1		3.076,1	0,0		0,0	n.s.	n.s.
Risultato netto del periodo	3.128,9	79,8	3.049,1	-632,7	-12,9	-619,7	n.s.	n.s.

*Il contributo di Aletti Gestielle è stato classificato secondo l' IFRS 5 alla voce "attività in via di dismissione".

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO EX ALETTI GESTIELLE*

RICLASSIFICATO 9M 2017 «ADJUSTED»: CONFRONTO A/A

Reclassified income statement (in euro million)	9M 2017	di cui elementi non ricorrenti	9M 2017 normalizzato	9M 2016 Aggregato	di cui elementi non ricorrenti	9M 2016 Aggregato normalizzato	Var. a/a normalizzato
Margine di interesse	1.584,7	27,6	1.557,1	1.610,8	0,0	1.610,8	-3,3%
Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate al PN	120,9	-10,5	131,3	111,2	0,0	111,2	18,1%
Margine finanziario	1.705,5	17,1	1.688,4	1.722,0	0,0	1.722,0	-1,9%
Commissioni nette	1.478,3	0,0	1.478,3	1.346,7	0,0	1.346,7	9,8%
Altri proventi netti di gestione	74,1	0,0	74,1	97,2	0,0	97,2	-23,8%
Risultato netto finanziario	113,1	0,0	113,1	319,5	33,0	286,6	-60,5%
Altri proventi operativi	1.665,5	0,0	1.665,5	1.763,5	33,0	1.730,5	-3,8%
Proventi operativi	3.371,1	17,1	3.354,0	3.485,5	33,0	3.452,5	-2,9%
Spese per il personale	-1.364,1	-1,3	-1.362,7	-1.578,0	-165,7	-1.412,3	-3,5%
Altre spese amministrative	-766,9	-15,5	-751,4	-810,5	-38,6	-772,0	-2,7%
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-171,4	-9,0	-162,4	-168,0	-17,9	-150,1	8,2%
Oneri operativi	-2.302,4	-25,8	-2.276,6	-2.556,5	-222,2	-2.334,3	-2,5%
Risultato della gestione operativa	1.068,6	-8,7	1.077,4	929,0	-189,2	1.118,2	-3,7%
Rettifiche nette su crediti verso clientela	-987,8	0,0	-987,8	-1.928,6	0,0	-1.928,6	-48,8%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-127,5	-121,7	-5,8	-23,8	0,0	-23,8	-75,8%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-4,5	0,0	-4,5	-13,6	0,0	-13,6	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	13,6	13,6	0,0	35,1	15,4	19,8	n.s.
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	-37,6	-116,8	79,2	-1.002,0	-173,9	-828,1	n.s.
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	19,2	25,6	-6,3	330,3	67,7	262,6	n.s.
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismiss. netto imposte	62,3	0,0	62,3	21,9	0,0	21,9	n.s.
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	8,8	0,5	8,3	17,0	1,9	15,1	-45,4%
Risultato del periodo senza Badwill	52,7	-90,7	143,5	-632,7	-104,2	-528,4	n.s.

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO EX ALETTI GESTIELLE*

RICLASSIFICATO 9M 2017: DETTAGLIO ELEMENTI NON RICORRENTI

Reclassified income statement (in euro million)	9M 2017	9M 17 normalizzato	Elementi non ricorrenti	Elementi non ricorrenti e oneri sistemici straordinari
Margine di interesse	1.584,7	1.557,1	27,6	Bonus su interessi TLTRO2 2H2016 e contenzioso fiscale
Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate al PN	120,9	131,3	-10,5	Impatto da Selm a Bipiem e Leasing
Margine finanziario	1.705,5	1.688,4	17,1	
Commissioni nette	1.478,3	1.478,3	0,0	
Altri proventi netti di gestione	74,1	74,1	0,0	
Risultato netto finanziario	113,1	113,1	0,0	
Altri proventi operativi	1.665,5	1.665,5	0,0	
Proventi operativi	3.371,1	3.354,0	17,1	
Spese per il personale	-1.364,1	-1.362,7	-1,3	Adeguamento Fondi esuberanti
Altre spese amministrative	-766,9	-751,4	-15,5	Canone 2015 per mantenim. trasf. DTA (+€ 27,2 mln) e oneri di integrazione (-€42,7 mln)
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-171,4	-162,4	-9,0	Oneri contratti IT
Oneri operativi	-2.302,4	-2.276,6	-25,8	
Risultato della gestione operativa	1.068,6	1.077,4	-8,7	
Rettifiche nette su crediti verso clientela	-987,8	-987,8	0,0	
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-127,5	-5,8	-121,7	Svalutazione Fondo Atlante, Vicenza bond e FITD
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-4,5	-4,5	0,0	
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	0,0	0,0	0,0	
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	13,6	0,0	13,6	Immobili e altri investimenti
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	-37,6	79,2	-116,8	
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	19,2	-6,3	25,6	Effetto legato al contenzioso fiscale e altri effetti fiscali su operazioni non ricorrenti
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismiss. netto imposte	62,3	62,3	0,0	
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	8,8	8,3	0,5	
Risultato del periodo senza Badwill	52,7	143,5	-90,7	

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO EX ALETTI GESTIELLE*

RICLASSIFICATO 3T 2017: CONFRONTO T/T

Voci del conto economico riclassificate (€ mln)	3T 2017	dicui PPA	3T 2017 senza PPA	2T 2017	dicui PPA	2T 2017 senza PPA	Var. T/T con PPA	Var. T/T senza PPA
Margine di interesse	524,9	10,0	514,9	511,1	5,9	505,2	2,7%	1,9%
Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate al PN	38,9	0,0	38,9	40,4	0	40,4	-3,5%	-3,5%
Margine finanziario	563,9	10,0	553,8	551,5	5,9	545,6	2,2%	1,5%
Commissioni nette	458,9	0,0	458,9	503,6	0,0	503,6	-8,9%	-8,9%
Altri proventi netti di gestione	29,4	-11,6	41,0	14,4	-11,2	25,6	104,7%	60,4%
Risultato netto finanziario	13,0	0,0	13,0	63,3	0,0	63,3	-79,5%	-79,5%
Altri proventi operativi	501,3	-11,6	512,9	581,3	-11,2	592,5	-13,8%	-13,4%
Proventi operativi	1.065,1	-1,6	1.066,8	1.132,8	-5,3	1.138,1	-6,0%	-6,3%
Spese per il personale	-450,6	0,0	-450,6	-456,7	0,0	-456,7	-1,3%	-1,3%
Altre spese amministrative	-273,2	0,0	-273,2	-233,1	0,0	-233,1	17,2%	17,2%
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-62,2	-3,2	-59,0	-56,4	-3,1	-53,3	10,2%	10,6%
Oneri operativi	-786,0	-3,2	-782,8	-746,2	-3,1	-743,1	5,3%	5,3%
Risultato della gestione operativa	279,2	-4,8	284,0	386,6	-8,3	395,0	-27,8%	-28,1%
Rettifiche nette su crediti verso clientela	-340,8	41,2	-382,0	-354,5	49,3	-403,8	-3,9%	-5,4%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-48,3	0,0	-48,3	-70,8	0,0	-70,8	-31,8%	-31,8%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	4,6	0,0	4,6	-9,6	0,0	-9,6	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	0,3	0,1	0,2	-3,8	-1,0	-2,8	-108,8%	-107,4%
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	-105,0	36,5	-141,5	-52,1	40,0	-92,1	n.s.	n.s.
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	45,6	-12,2	57,8	1,1	-13,3	14,4	n.s.	n.s.
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismiss. netto imposte	16,5	0,0	16,5	25,8	0,0	25,8	n.s.	n.s.
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1,4	0,0	1,4	4,3	0,0	4,3	-67,2%	-67,2%
Risultato del periodo senza Badwill	-41,5	24,3	-65,8	-21,0	26,7	-47,7	n.s.	n.s.

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO EX ALETTI GESTIELLE*

RICLASSIFICATO 3T 2017 «ADJUSTED»: CONFRONTO T/T

Voci del conto economico riclassificate (€ mln)	3T 2017	di cui elementi non ricorrenti	3T 2017 normalizzato	2T 2017	di cui elementi non ricorrenti	2T 2017 normalizzato	Var T/T normalizzato
Margine di interesse	524,9	0,0	524,9	511,1	-4,1	515,3	1,9%
Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate al PN	38,9	0,0	38,9	40,4	-10,5	50,8	-23,4%
Margine finanziario	563,9	0,0	563,9	551,5	-14,6	566,1	-0,4%
Commissioni nette	458,9	0,0	458,9	503,6	0,0	503,6	-8,9%
Altri proventi netti di gestione	29,4	0,0	29,4	14,4	0,0	14,4	104,7%
Risultato netto finanziario	13,0	0,0	13,0	63,3	0,0	63,3	-79,5%
Altri proventi operativi	501,3	0,0	501,3	581,3	0,0	581,3	-13,8%
Proventi operativi	1.065,1	0,0	1065,1	1.132,8	-14,6	1.147,4	-7,2%
Spese per il personale	-450,6	0,0	-450,6	-456,7	-1,3	-455,4	-1,0%
Altre spese amministrative	-273,2	-17,7	-255,5	-233,1	-13,0	-220,1	16,1%
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-62,2	-5,5	-56,7	-56,4	-3,5	-52,9	7,1%
Oneri operativi	-786,0	-23,2	-762,8	-746,2	-17,8	-728,3	4,7%
Risultato della gestione operativa	279,2	-23,2	302,3	386,6	-32,4	419,0	-27,8%
Rettifiche nette su crediti verso clientela	-340,8	0,0	-340,8	-354,5	0,0	-354,5	-3,9%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-48,3	-45,5	-2,8	-70,8	-67,5	-3,3	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	4,6	0,0	4,6	-9,6	0,0	-9,6	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	0,3	0,3	0,0	-3,8	-3,8	0,0	n.s.
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	-105,0	-68,3	-36,7	-52,1	-103,7	51,5	-171,2%
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	45,6	28,2	17,4	1,1	9,8	-8,7	n.s.
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismiss. netto imposte	16,5	0,0	16,5	25,8	0,0	25,8	n.s.
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1,4	0,5	0,9	4,3	0,0	4,3	-79,8%
Risultato del periodo senza Badwill	-41,5	-39,5	-2,0	-21,0	-93,9	72,9	-102,7%

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO EX ALETTI GESTIELLE*

RICLASSIFICATO 3T 2017: DETTAGLIO ELEMENTI NON RICORRENTI

Voci del conto economico riclassificate (€ mln)	3T 2017	3T 2017 Normalizzato	Elementi non ricorrenti	Elementi non ricorrenti e oneri sistemici straordinari
Margine di interesse	524,9	524,9	0,0	
Utili/Perdite delle partec. valutate al PN	38,9	38,9	0,0	
Margine finanziario	563,9	563,9	0,0	
Commissioni nette	458,9	458,9	0,0	
Altri proventi/oneri netti di gestione	29,4	29,4	0,0	
Risultato netto finanziario	13,0	13,0	0,0	
Altri proventi operativi	501,3	501,3	0,0	
Proventi operativi	1.065,1	1065,1	0,0	
Spese per il personale	-450,6	-450,6	0,0	
Altre spese amministrative	-273,2	-255,5	-17,7	Oneri di integrazione
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-62,2	-56,7	-5,5	Oneri contratti IT
Oneri operativi	-786,0	-762,8	-23,2	
Risultato della gestione operativa	279,2	302,3	-23,2	
Rettifiche nette su crediti verso clientela	-340,8	-340,8	0,0	
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-48,3	-2,8	-45,5	Svalutazione FITD
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	4,6	4,6	0,0	
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	0,0	0,0	0,0	
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	0,3	0,0	0,3	
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	-105,0	-36,7	-68,3	
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	45,6	17,4	28,2	Impatti fiscali da elementi non ricorrenti
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. netto imposte	16,5	16,5	0,0	
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	1,4	0,9	0,5	
Risultato netto del periodo senza Badwill	-41,5	-2,0	-39,5	

ALLEGATI

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO DEL GRUPPO

BANCO BPM AL 30/09/2017

Attività riclassificate (€ mln)	A	B	C	D	Var. A/B		Var. A/C		Var. A/D	
	30/09/17 *	30/06/17	31/12/16	30/09/16	Valore	%	Valore	%	Valore	%
Cassa e disponibilità liquide	812	790	898	812	22	2,7%	-86	-9,6%	0	0,0%
Attività finanziarie e derivati di copertura	38.135	38.146	36.580	39.643	-11	0,0%	1.554	4,2%	-1.509	-3,8%
Crediti verso banche	4.622	4.898	6.678	5.674	-276	-5,6%	-2.057	-30,8%	-1.052	-18,5%
Crediti verso clientela	107.900	109.441	110.551	112.440	-1.541	-1,4%	-2.651	-2,4%	-4.540	-4,0%
Partecipazioni	1.384	1.344	1.595	1.675	39	2,9%	-211	-13,2%	-291	-17,4%
Attività materiali	2.894	2.986	2.696	2.724	-92	-3,1%	198	7,3%	170	6,2%
Attività immateriali	2.383	2.395	1.834	2.191	-12	-0,5%	549	30,0%	192	8,8%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	257	7	77	84	250	n.s.	179	n.s.	172	n.s.
Altre voci dell'attivo	7.495	7.714	7.346	7.001	-220	-2,8%	148	2,0%	494	7,1%
Totale	165.880	167.720	168.255	172.243	-1.840	-1,1%	-2.375	-1,4%	-6.363	-3,7%

Passività riclassificate (€ mln)	A	B	C	D	Var. A/B		Var. A/C		Var. A/D	
	30/09/17 *	30/06/17	31/12/16	30/09/16	Valore	%	Valore	%	Valore	%
Debiti verso banche	27.571	26.286	23.276	22.139	1.284	4,9%	4.294	18,4%	5.431	24,5%
Debiti verso clientela e titoli	109.901	110.240	116.773	117.795	-340	-0,3%	-6.872	-5,9%	-7.895	-6,7%
Passività finanziarie e derivati di copertura	9.811	10.009	10.683	11.995	-198	-2,0%	-872	-8,2%	-2.184	-18,2%
Fondi del passivo	1.531	1.601	1.706	1.554	-71	-4,4%	-175	-10,3%	-23	-1,5%
Passività associate ad attività in via di dismissione	21	0	1	0	21	n.s.	20	n.s.	21	n.s.
Altre voci del passivo	4.577	7.140	3.816	5.768	-2.563	-35,9%	761	19,9%	-1.191	-20,6%
Patrimonio di pertinenza di terzi	52	53	58	67	-1	-2,6%	-7	-11,2%	-16	-23,3%
Patrimonio netto del Gruppo	12.417	12.390	11.941	12.923	27	0,2%	476	4,0%	-506	-3,9%
Totale	165.880	167.720	168.255	172.243	-1.840	-1,1%	-2.375	-1,4%	-6.363	-3,7%

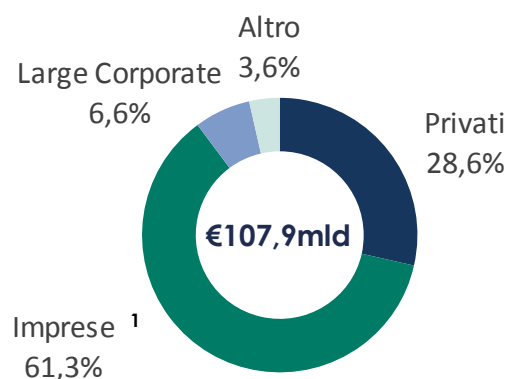
Note: (*) Al 30/09/2017 Aletti Gestielle è stata riclassificata nelle "Attività non correnti in via di dismissione" e nelle "Passività associate ad attività in via di dismissione", a seguito della firma dell'accordo con Anima per la vendita della società.

ALLEGATI

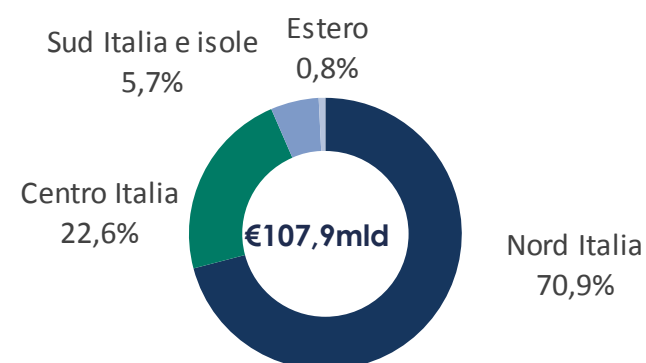
ANALISI DEGLI IMPIEGHI NETTI

Gruppo bancario orientato al Retail e alle PMI, con un *network* concentrato nel Nord Italia

Composizione dei crediti netti per segmento di clientela al 30/09/2017



Composizione dei crediti netti per area geografica al 30/09/2017



- Circa il 29% dei crediti a clientela sono a privati
- Imprese¹, escluso Large Corporate, rappresenta circa il 61% del portafoglio crediti con un *ticket* medio ridotto, circa €250 mila.
- Oltre il 70% del portafoglio è concentrato nelle aree più ricche del Paese.

Note:

1. Imprese non finanziarie (mid-corporate e small business) e istituzioni finanziarie. Include €6,0mld di PCT, principalmente con Cassa di Compensazione e Garanzia.

ALLEGATI

DETTAGLI SUI CREDITI DETERIORATI

30/09/2017				
€ mln	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Copertura	Esposizione netta
Sofferenze	17.230	10.339	60,0%	6.891
Inadempienze probabili	10.069	3.120	31,0%	6.949
Scaduti	192	43	22,1%	150
Crediti Deteriorati	27.491	13.501	49,1%	13.990
Crediti in bonis	94.301	391	0,4%	93.910
Totale crediti clientela	121.792	13.892	11,4%	107.900

30/06/2017				
	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
Scaduti	128	25	19,6%	103
Crediti Deteriorati	27.903	13.667	49,0%	14.237
Crediti in bonis	95.596	392	0,4%	95.204
Totale crediti clientela	123.500	14.059	11,4%	109.441

31/12/2016								
	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
Scaduti	153		153	28	28	18,2%	18,2%	125
Crediti Deteriorati	31.080	5.166	25.914	9.710	14.876	47,9%	37,5%	16.204
Crediti in bonis	94.754		94.754	408	408	0,4%	0,4%	94.346
Totale crediti clientela	125.834	5.166	120.669	10.118	15.284	12,1%	8,4%	110.551

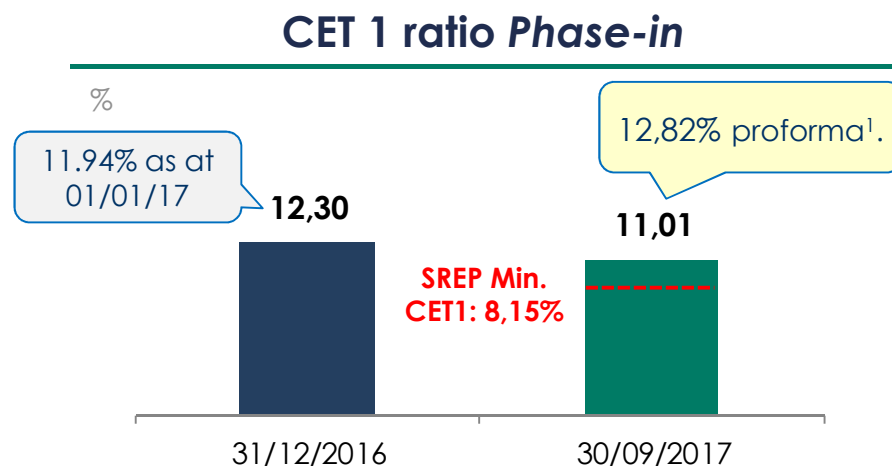
30/09/2016								
	Esposizione Nominale	Stralci	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Rettifiche di valore con stralci	Copertura con stralci	Copertura senza stralci	Esposizione netta
Sofferenze	19.882	5.222	14.660	6.614	11.835	59,5%	45,1%	8.047
Inadempienze probabili	11.638		11.638	2.963	2.963	25,5%	25,5%	8.675
Scaduti	286		286	46	46	16,2%	16,2%	239
Crediti Deteriorati	31.806	5.222	26.584	9.623	14.845	46,7%	36,2%	16.961
Crediti in bonis	95.918		95.918	440	440	0,5%	0,5%	95.479
Totale crediti clientela	127.724	5.222	122.503	10.063	15.284	12,0%	8,2%	112.440

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

Dal 31/03/2017 la maggior parte dei write-off, che erano in precedenza inclusi nell'esposizione nominale, sono stati riportati nello stato patrimoniale. A fine marzo, sono rimasti off-balance sheet circa €1 mld di stralci (diventati €0,9 mld a settembre 2017).

ALLEGATI

CAPITAL RATIO *PHASE-IN*



POSIZIONE PATRIMONIALE <i>PHASE-IN</i> (€/mln e %)	30/09/2017	31/12/2016
CET 1 Capital	8.463	9.185
T1 Capital	8.637	9.346
Total Capital	10.649	11.156
RWA	76.850	74.679
CET 1 Ratio	11,01%	12,30%
T1 Ratio	11,24%	12,52%
Total Capital Ratio	13,86%	14,94%

SREP Min. Total Capital: 11,65%

- La posizione patrimoniale del Gruppo al 30/09/2017 include due effetti negativi:
 - RWAs sui defaulted assets e EAD Retail (-54pb registrati nel 1T a livello di CET 1 *phase-in*)²
 - La put option Aviva (-26pb a livello di CET 1 *phase-in*) e quella Unipol (-37pb a livello di CET 1 *phase-in*)³
- Su base pro-forma, i ratio *phase-in* (12,82% CET1 e 15,84% Total capital), anche non considerando ancora l'impatto positivo atteso da roll-out dei modelli AIRB, evidenziano un ampio buffer positivo ben oltre i requisiti SREP (8,15% per il CET1 e 11,65% per il Total capital)

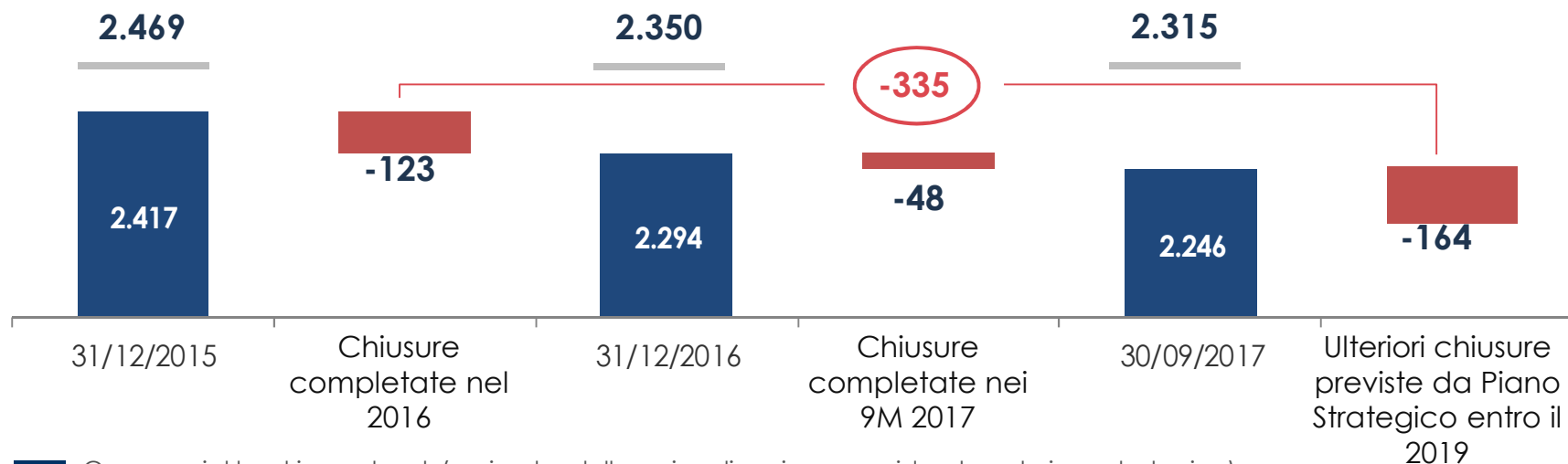
Note:

- Include la vendita di Aletti Gestielle insieme al possibile aumento di capitale di Anima e l'impatto atteso della riorganizzazione della bancassurance
- Come comunicato al mercato nella presentazione dei risultati del 1T 17.
- Impatto preliminare stimato dall'esercizio della PUT Unipol, in linea con il valore indicato nel 1S 17 e in attesa del risultato dell'arbitrato in corso

ALLEGATI

EVOLUZIONE SPORTELLI

Evoluzione sportelli: storica e prospettica



- Commercial banking network (perimetro della razionalizzazione considerata nel piano strategico)
- Altre filiali, non incluse nel perimetro di razionalizzazione considerato nel piano strategico : Webank, Banca Akros, Banca Aletti (Italia e Svizzera) e altre società minori

- E' in corso la revisione della strategia distributiva :
 - che porta all'ottimizzazione della nostra presenza territoriale garantita dal nostro network di filiali ...
 - ..con benefici attesi a livello di efficienza operativa ...
 - ..insieme al rafforzamento della posizione competitiva grazie a canali alternativi (Digital Banking/Financial Advisors/Corporate Product Specialists/ Development Task Force etc).
- Delle 335 chiusure previste nel Piano Strategico, 171 sono già state conseguite.
- La seconda fase di chiusura delle filiali è programmata nel 1S 2018.

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

Registered Offices: Piazza Meda 4, I-20121 Milano, Italia
Corporate Offices: Piazza Nogara 2, I-37121 Verona, Italia

investor.relations@bancobpm.it
www.bancobpm.it (IR Section)

