



# Presentazione Risultati 1° trimestre 2018

9 maggio 2018

# 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.

# NOTE ESPLICATIVE

- Si segnala che, a partire dal 1° gennaio 2018, hanno trovato applicazione i nuovi principi contabili IFRS 9 sugli “Strumenti finanziari”, per questo motivo, i risultati economici e patrimoniali del primo trimestre 2018 sono redatti in compliance con i nuovi principi contabili IFRS 9. Diversamente, i risultati economici e patrimoniali del 2017 erano redatti sulla base dei precedenti principi contabili IAS 39.
- Per facilitare un confronto più omogeneo possibile tra i dati economici del 2018 con quelli storici del 2017, in questa presentazione, per i dati del Q1 2018 sono state riportate anche le principali riclassifiche derivanti dall'applicazione dei nuovi principi contabili IFRS 9. Peraltro va segnalato che i nuovi criteri di classificazione e misurazione e il nuovo modello di impairment della attività e passività finanziarie non consentono una piena comparabilità dei dati posti a confronto.
- Per consentire una corretta comprensione dell'evoluzione trimestrale dello Stato Patrimoniale, a parità di principi contabili, i dati patrimoniali al 31/03/2018 sono stati messi a confronto con i dati patrimoniali all'01/01/2018, rideterminati, ove possibile, sulla base dei nuovi principi contabili, e si sono evidenziate tutte le differenze e riclassifiche operate a valere sull'01/01/2018 rispetto ai dati al 31/12/2017 che erano IAS 39 compliant.
- Si segnala altresì che al 31 marzo 2018 lo schema di stato patrimoniale riclassificato è stato oggetto di adattamento al fine di recepire le nuove categorie contabili degli strumenti finanziari e che per il prospetto di conto economico riclassificato, l'applicazione dell'IFRS 9 ha comportato una ridefinizione di alcuni aggregati (per maggiori dettagli si rimanda alle note metodologiche contenute nel comunicato stampa del 9 maggio 2018 relativo all'approvazione dei risultati consolidati al 31 marzo 2018).
- Nell' agosto 2017 Banco BPM ha firmato un Memorandum of Understanding vincolante 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”. La cessione di Aletti Gestielle SGR è stata perfezionata nel dicembre 2017; nel conto economico 2017 il contributo di Aletti Gestielle SGR e i realzi della cessione sono contabilizzata nella line «utili da attività in via di dismissione al netto delle imposte»
- Inoltre, a Febbraio 2018, Banco BPM ha firmato un accordo per la cessione delle attività di banca depositaria. Per questa ragione, dal 31/03/2018, i dati di stato patrimoniale relativi alla Business Unit (sostanzialmente conti correnti e depositi) sono stati riclassificati secondo IFRS5 nelle attività in via di dismissione. In questa presentazione, per un principio di coerenza con i dati storici riportati, la raccolta diretta è invece presentata includendo tali dati della business unit.

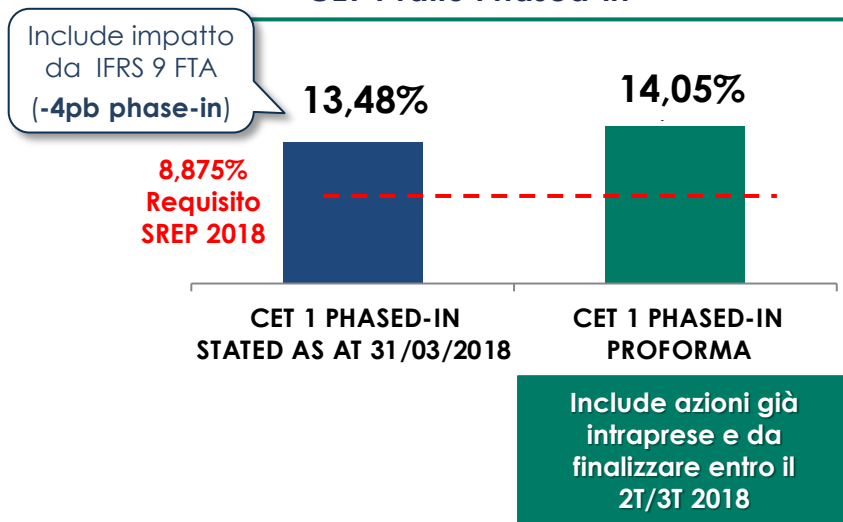
# Agenda

<b>1. Strategic Delivery: aggiornamento</b>	<b>4</b>
2. Analisi dati economici	14
3. Analisi dati patrimoniali e di liquidità	25
4. Qualità del credito	32
5. Capitale	36
Allegati	39

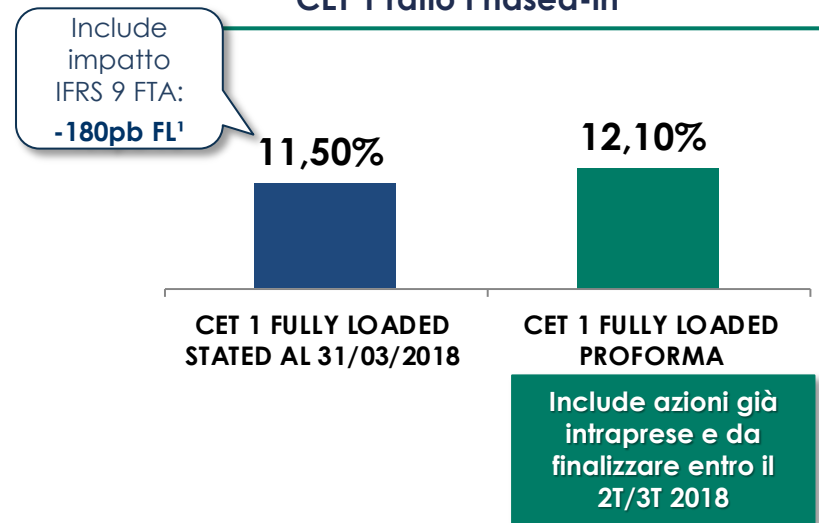
# UN CAPITALE SOLIDO A SOSTEGNO DELLA STRATEGIA DI DERISKING

Le azioni di Capital management compensano ampiamente l'impatto IFRS 9 FTA registrato nel 1T 2018 a livello FL

CET 1 ratio Phased-in



CET 1 ratio Fully Loaded



## CET 1 RATIO: AMPIO BUFFER RISPETTO ALL'ULTIMO REQUISITO SREP

### Azioni di Capital management già concluse nel 1T 2018

- Estensione & Revisione dei modelli AIRB per il Rischio di Credito
- Riorganizzazione del business di Bancassurance, incluso l'impatto combinato delle put option
- Dividendi Agos

### Azioni di Capital management già sottoscritte da concludere entro 2T/3T 2018: +60pb

- Dividendi da altre partecipate (2T 2018; +5pb)
- Trasferimento della gestione delle riserve assicurative ad Anima (2T 2018; +21pb)
- Cessione dell'attività di banca depositaria (3T 2018; +34pb)

Note:

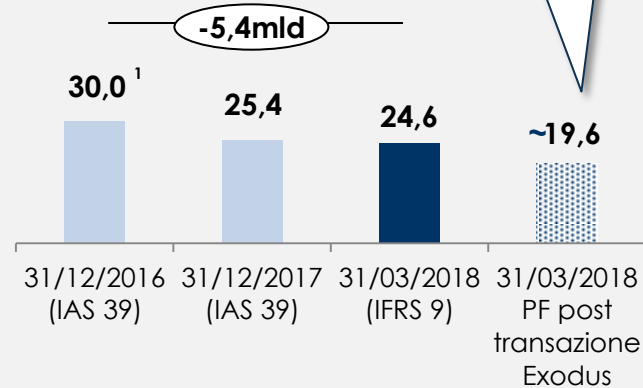
1. Il nuovo dello di FTA impairment su crediti deteriorati è stato applicato solamente sulle sofferenze in linea con i principi contabili

# DERISKING: PROCEDE LA FORTE RIDUZIONE DEI DETERIORATI

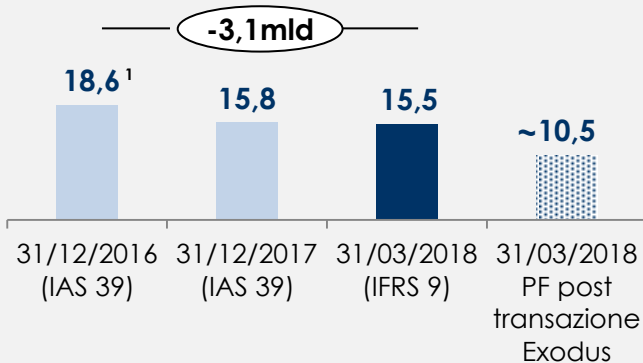
## DERISKING

Valori lordi  
€ mld

### CREDITI DETERIORATI



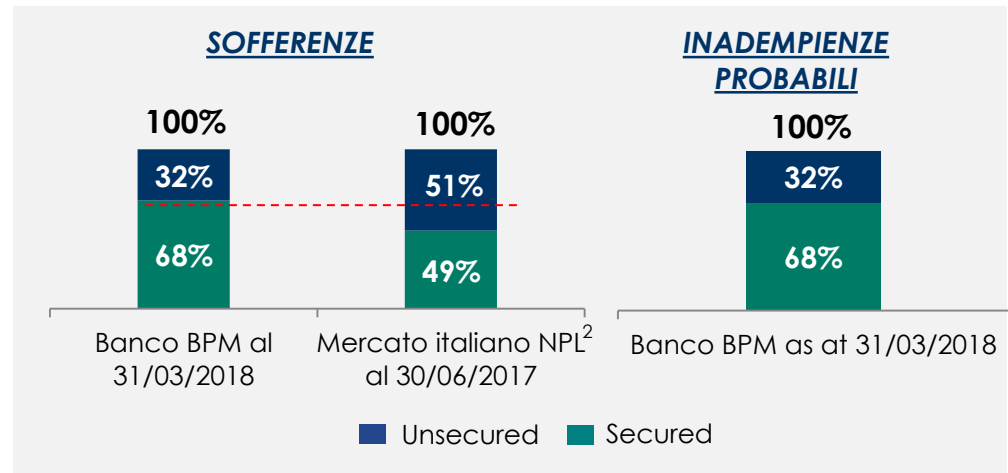
### SOFFERENZE



## COPERTURE

	31/03/18 (IFRS 9)	31/12/17 (IAS 39)
Totale Deteriorati	53,8%	48,8%
Sofferenze	66,4%	58,9%
Inadempienze probabili	32,2%	32,3%

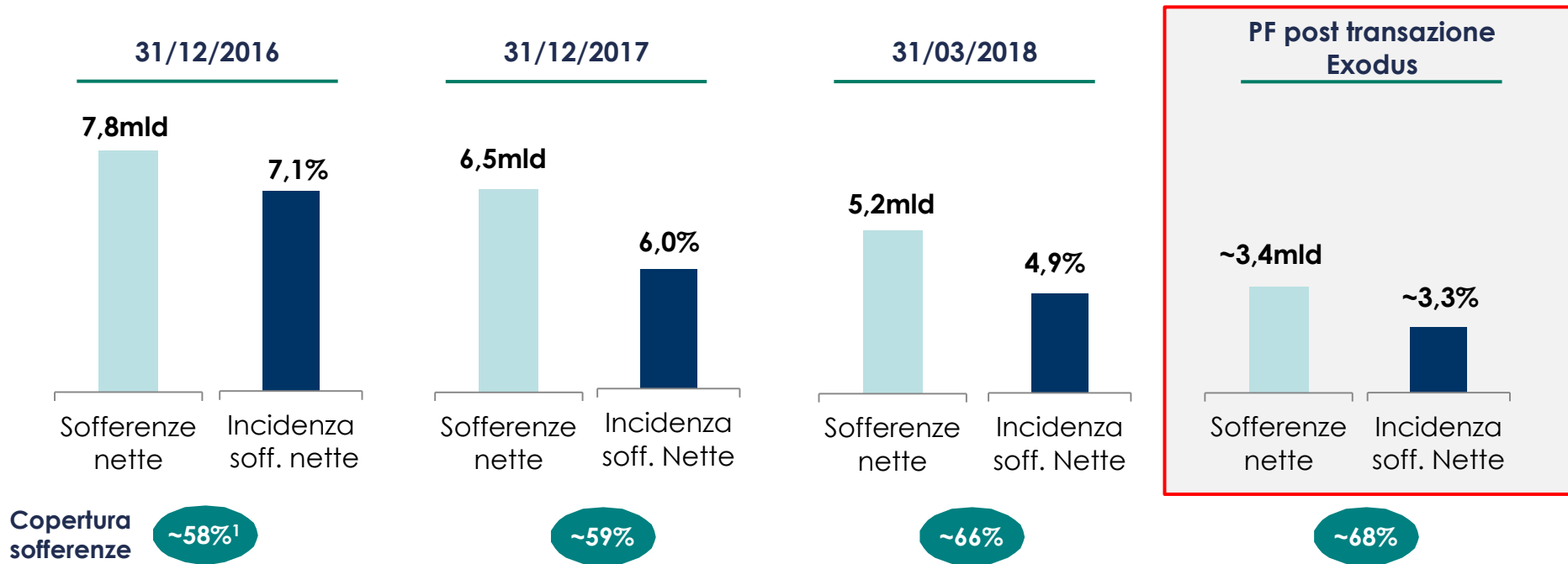
## COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO



Note:

- Dati riesposti escludendo dall'ammontare nominale solo gli stralci rimasti "off-balance sheet" all'inizio del 2017.
- Documento PWC "The Italian NPL market – Ready for the breakthrough", Dicembre 2017.

# DERISKING: FORTE RIDUZIONE DELLE SOFFERENZE NETTE



- Rigorosa politica di accantonamento che consente una riduzione importante delle sofferenze nette: -56% vs 31.12.2016<sup>2</sup>
- L'ammontare residuo di sofferenze nette è marginale e lascia il Gruppo con un'ampia gamma di opzioni per accelerare/potenzialmente superare i target del piano di derisking.

1. I valori a Dicembre 2016, in linea con le coperture calcolate dal 31/03/2017, includono gran parte degli stralci che in passato erano inclusi nel valore nominale e che a partire dal 31/03/2017 sono stati re-iscritti a Bilancio.  
2. Dopo transazione Exodus

# TRANSAZIONE EXODUS: UNA TAPPA FONDAMENTALE DEL PIANO DI DERISKING DI BANCO BPM

Vendita di ~€5 mld di Sofferenze: GACS con effetti contabili attesi al 30/06/2018

## Perimetro della transazione

- **Vendita di ~€5mld di Sofferenze:** portando l'ammontare totale di Sofferenze cedute dal 2016 a circa €9,5mld (oltre il 70% del piano di cessioni totale di €13mld). Solo ~€3.5mld rimanenti con previsione di cessione entro il 2020.
- **Composizione del Portafoglio:** 74% Secured e 26% Unsecured
- **Aspetti tecnici:** collocamento di una tranche Junior e di una tranche Mezzanine che comportano la *derecognition*
- **Impatto positivo sui RWA:** riduzione di circa €1,3mld di RWA con il nuovo modello

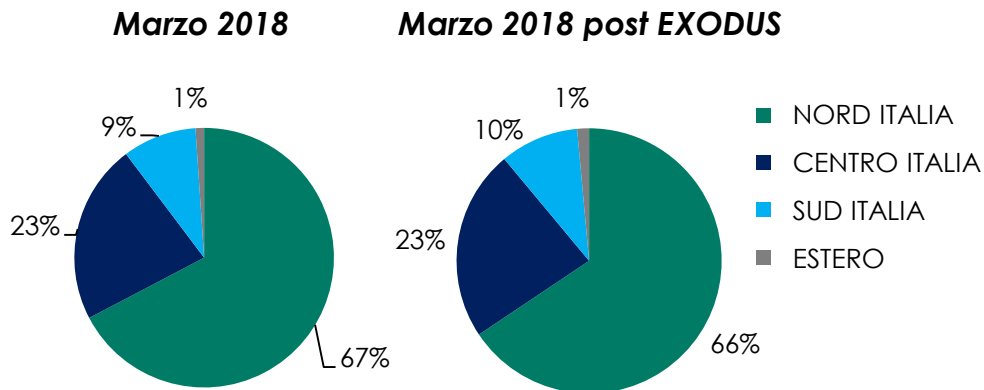
## Aggiornamenti sul progetto

- Dati condivisi con le Agenzie di Rating: rating delle tranche atteso entro maggio
- Già avviati contatti con gli investitori per il collocamento delle tranche Junior e Mezzanine
- Transazione con effetti contabili attesi nei Risultati finanziari del 1S 2018.

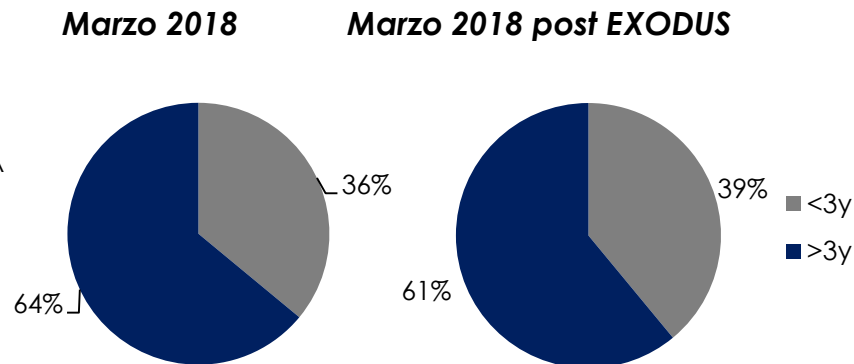


# CONFRONTO PORTAFOGLIO SOFFERENZE: PRE vs POST EXODUS

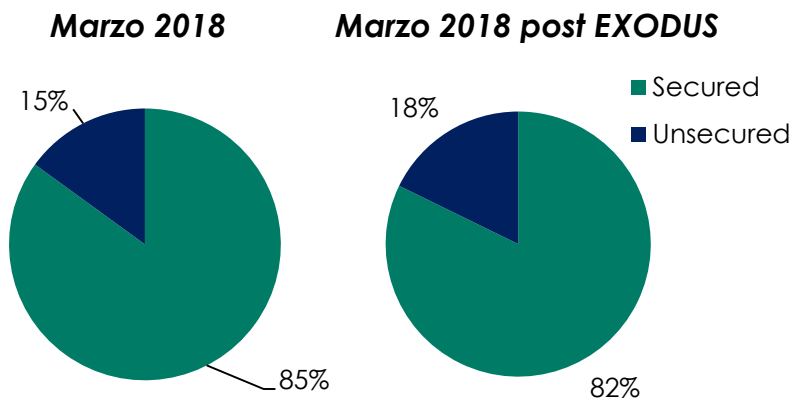
## Sofferenze nette per area geografica



## Sofferenze nette per Vintage



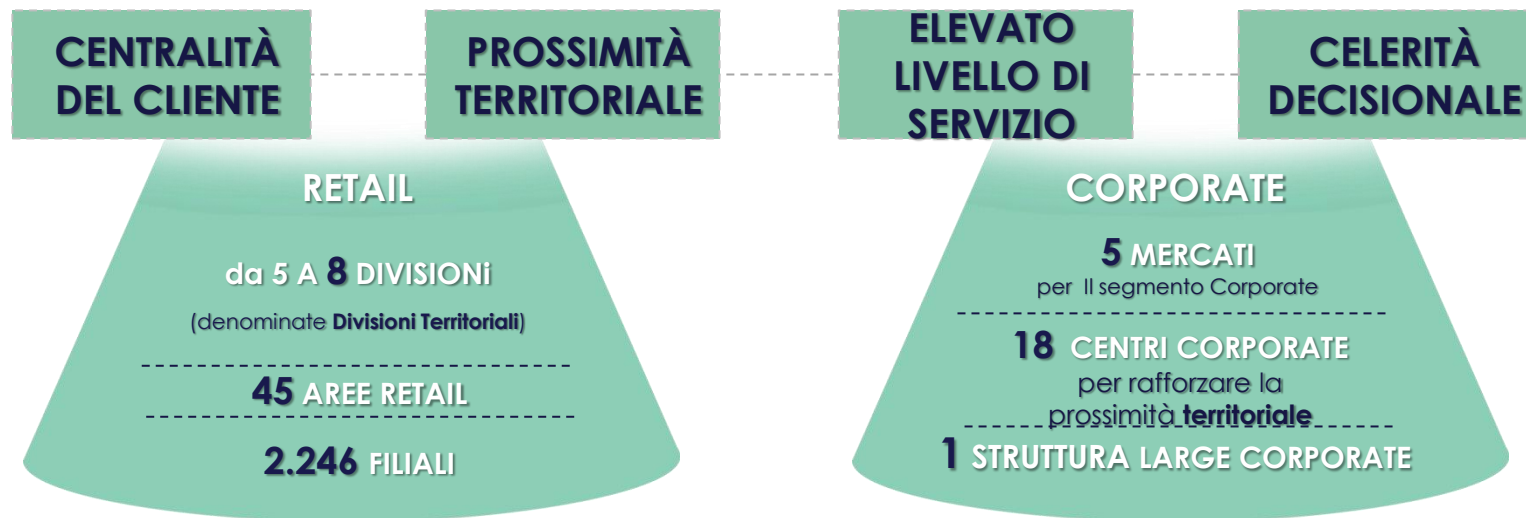
## Sofferenze nette secured /unsecured



- La transazione Exodus riflette le principali caratteristiche dell'attuale portafoglio Sofferenze: la composizione del portafoglio pro-forma post transazione rimane pertanto sostanzialmente immutata.

# NUOVO MODELLO DI RETE COMMERCIALE DA GENNAIO 2018

- ✓ **NUOVA STRUTTURA DI RETE:** aumento dell'**efficacia commerciale** e dell'**efficienza dei costi**
- ✓ **NUOVO MODELLO COMMERCIALE:** evoluzione dei **processi** e delle **procedure IT a supporto**



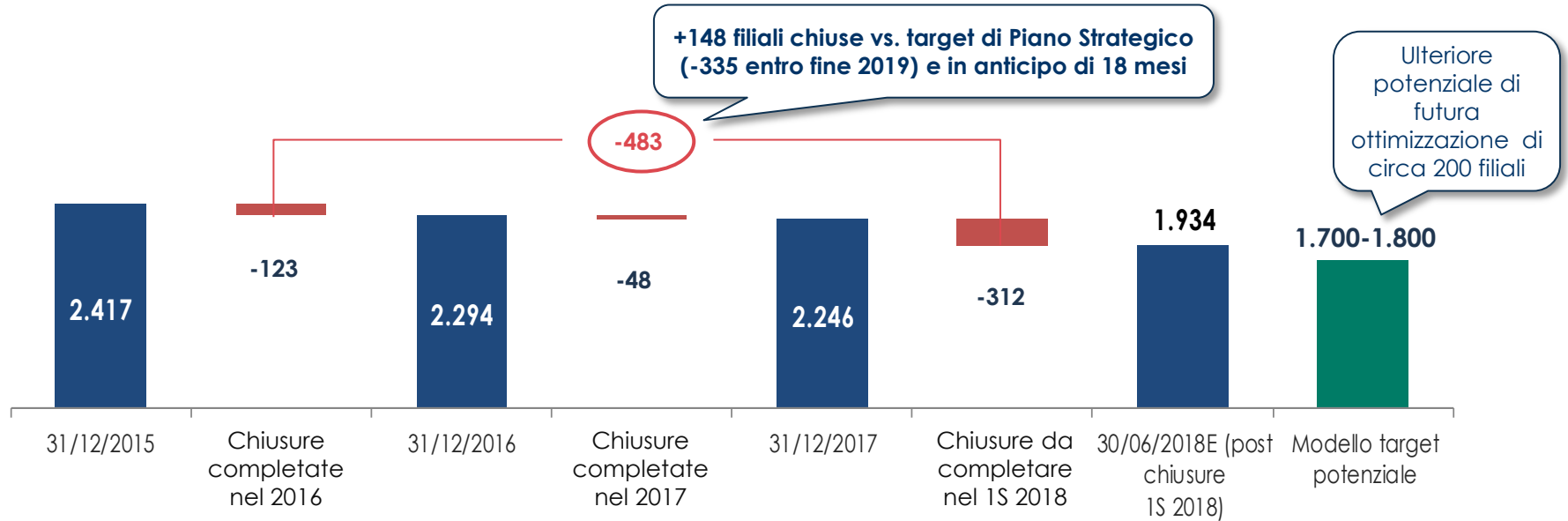
**NUOVO MODELLO COMMERCIALE E DIGITAL OMNICHANNEL TRANSFORMATION, PER PERMETTERE L' OTTIMIZZAZIONE DELLA RETE COMMERCIALE DEL GRUPPO:**

**IL NUOVO MODELLO INCLUDE OLTRE 10.500 RISORSE**

**OLTRE 3.000 DIPENDENTI HANNO INTRAPRESO UN NUOVO RUOLO COMMERCIALE**  
oltre 700 nuovi ruoli di responsabilità, 1.100 ruoli commerciali, ~500 funzioni di controllo nelle filiali

# CHIUSURA DI ULTERIORI 312 FILIALI RETAIL ENTRO GIUGNO 2018: +44% VS. IL TARGET 2019 DEL PIANO STRATEGICO

## Evoluzione storica e attesa delle filiali



### AMPIAMENTE IN ANTICIPO SUL TARGET DI PIANO STRATEGICO E GIA' VICINI AL TARGET POTENZIALE

- MIGRAZIONE IT COMPLETATA A LUGLIO 2017
- TEMPI DI USCITA DEGLI ORGANICI IN ANTICIPO RISPETTO AL PIANO STRATEGICO
- SVILUPPO DELL' OMNICHANNEL IN FASE AVANZATA
- INCORPORAZIONE DI BPM SPA ATTESA NEL 3T 2018

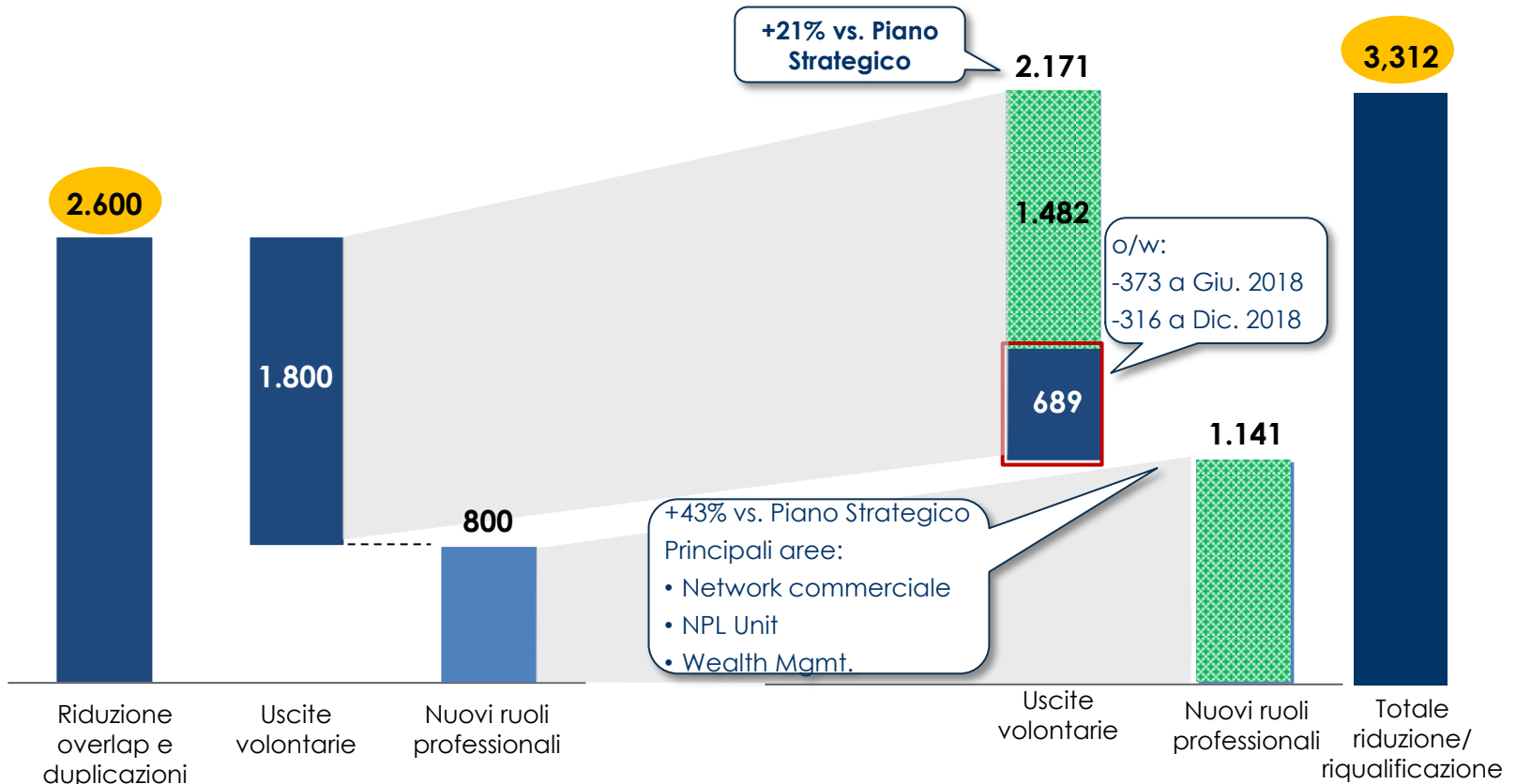
Note: Rete commerciale in linea con il perimetro di razionalizzazione sotteso al Piano Strategico 2016-19. Non include: WeBank, Banca Akros, Banca Aletti (Italia e Svizzera) e altre minori.

# GESTIONE RISORSE UMANE MIGLIORI DELLE ATTESE GRAZIE ANCHE ALLA RAZIONALIZZAZIONE DELLE FILIALI

Target 2019 del Piano Strategico raggiunto 18 mesi in anticipo

Target 2019 Piano Strategico<sup>(1)</sup>

Aggiornamento



Note

(1) Target 2019 approvato nel Piano Strategico 2016-2019.

■ di cui: già raggiunti al 31 marzo 2018

# PROGETTI DI INTEGRAZIONE E TRASFORMAZIONE IN FASE AVANZATA

slide 40 per dettagli

Macro Area  
Piano  
Strategico

Una Banca Integrata e Multicanale al servizio di Privati & PMI

La banca preferita per il CIB dalle Mid Caps

Una Top Tier Private Bank

Un modello operativo snello & potenziamento del Capitale Umano

Un efficace profilo del rischio & un profilo patrimoniale solido

Miglioramento qualità del credito & Costo del Rischio

Progetti  
e azioni manageriali

Nuovo modello di distribuzione Retail & Corporate  
**CONCLUSO NEL 1T 2018**

Corp. & Inv. Bank  
**CONCLUSO NEL 1T 2018**

Private & Wealth Management  
**CONCLUSO NEL 1T 2018**

Potenziamento HR: training & riqualificazione  
**IN ANTICIPO SUI TARGET 2019**

Modelli interni  
**CONCLUSO NEL 1T 2018**

NPL Unit

Performance e cessioni NPL 2017

Riorganizzazione di AuM & Bancassurance, Cessione Banca Depositaria e Trasferimento gestione Riserve assic.  
**CONCLUSA NEL 4T 17 / 1T 2018**      **PREVISTA NEL 3T 2018**      **PREVISTA NEL 2T 2018**

Transazione Exodus (GACS)  
**EFFETTI ATTESI ENTRO 15 2018**

Incorporazione di BPM S.p.A. in Banco BPM  
**CLOSING ENTRO SETTEMBRE 2018**

Ulteriori cessioni & proiezioni 2020

Digital & Omnichannel Transformation  
**PROGETTO IN CORSO**

Progetti  
trasversali

Integrazione Sistemi IT  
**INTEGRAZIONE DEI SISTEMI IT EX-BPM COMPLETATA A LUGLIO 2017**

Ottimizzazione dei Costi  
**PROGETTO IN CORSO**



Progetto completato/da completare entro il 2018

Progetti il cui completamento è atteso per la gran parte entro il 2019

# Agenda

Strategic Delivery: aggiornamento	4
<b>2. Analisi dati economici</b>	<b>14</b>
3. Analisi dati patrimoniali e di liquidità	25
4. Qualità del credito	32
5. Capitale	36
Allegati	39

# 1T 2018: PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI

PERFORMANCE OPERATIVA IN CONSOLIDAMENTO, NONOSTANTE GLI SFORZI SIGNIFICATIVI DEDICATI ALLA RIORGANIZZAZIONE DELLA RETE COMMERCIALE

	1T 2018 STATED (€ mln)		
	IFRS9	PRE-IFRS9	DELTA
▪ MARGINE DI INTERESSE	595	529	66
▪ RICAVI "CORE" <sup>1</sup>	1,072	1,006	66
▪ COSTI OPERATIVI	(769)	(769)	-
▪ RISULTATO GESTIONE OPER.	398	332	66
▪ RETTIFICHE SU CREDITI	(326)	(260)	66
▪ UTILE NETTO	223	223	-

## IMPATTO IFRS9 PARI A €66MLN DOVUTO ALL' EFFETTO COMBINATO DI:

- Impatto positivo a margine di interesse: positivo dal reversal dell'attualizzazione su sofferenze e negativo da interessi maturati su Inadempienze probabili
- Impatto negativo sulle rettifiche su crediti: pienamente corrispondente a quello positivo registrato a Margine di interesse

# 1T 2018: PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI PRE IFRS9

## RISULTATI ADJUSTED<sup>1</sup> PRE-IFRS9 (€ mln)

	1T 2018	1T 2017	A/A
▪ MARGINE DI INTERESSE	529	517	+2,4%
▪ RICAVI "CORE" <sup>2</sup>	1.006	1.033	-2,6%
▪ COSTI OPERATIVI	(699)	(723)	-3,4%
▪ RISULTATO GESTIONE OPERAT.	403	418	-3,6%
▪ RETTIFICHE SU CREDITI	(260)	(292)	-10,9%

Note:

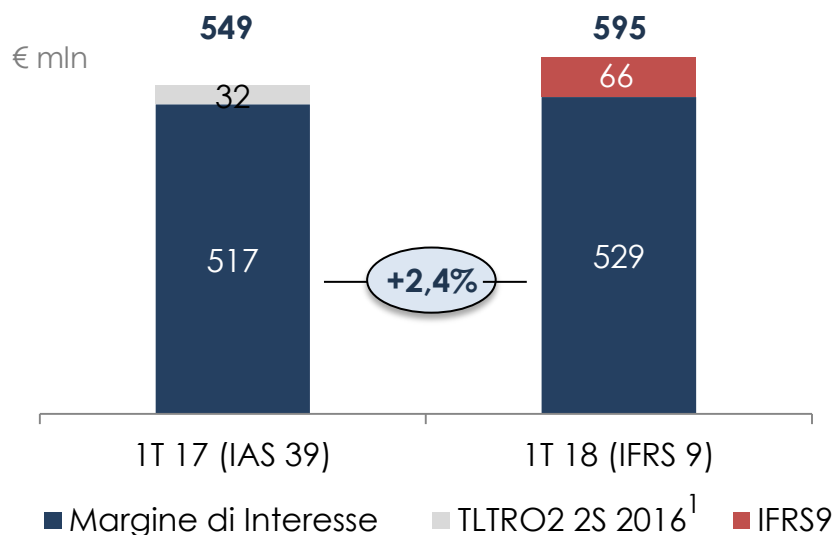
1. Risultati adjusted pre-IFRS 9. Escludono elementi non ricorrenti: Margine di Interesse 1T 2017 (€32mln TLTRO2 2S 2016); costi operativi 1T 2017 (-€27mln canone DTA2015 e €12mln costi di integrazione); 1T 2018 €3mln costi di integrazione; contributi sistemici ordinari: Q1 2017 (€62mln ) Q1 2018 (€68mln).

2. Margine di interesse + commissioni

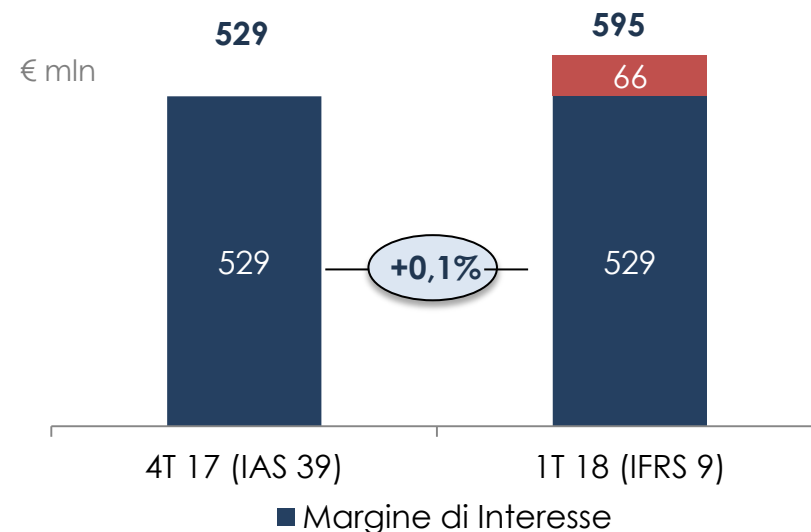


# MARGINE DI INTERESSE

## Confronto annuale



## Confronto trimestrale



- Il Margine di interesse cresce dell' 8,5% a/a, grazie al reversal dell'attualizzazione su sofferenze, quest'ultima soggetta a volatilità dovuta alle prossime cessioni di NPL
- Il Margine di interesse sale del 2,4% aggiustando il 1T 2017 per la TLTRO2<sup>1</sup> e il 1T 2018 per l'effetto IFRS9, principalmente grazie alla riduzione del costo del funding
- Nel confronto T/T, il Margine di interesse, al netto dell' effetto IFRS9, cresce dello 0,1% t/t, nonostante due giorni in meno nel 1T 18 vs 4T 17: aggiustando per il numero di giorni, sarebbe in crescita di circa il 2%

Note:

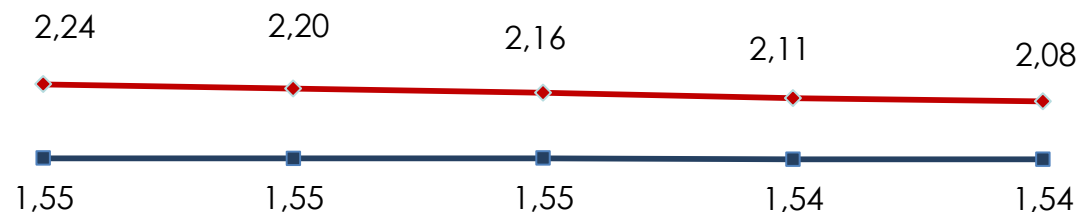
1. Include circa €32mln TLTRO2 maturata nel 2016 e contabilizzata nel 1T 17

# SPREAD DA CLIENTELA

## Andamento trimestrale

T/T

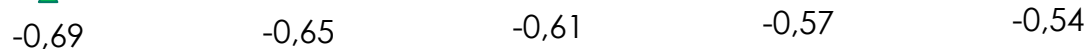
A/A



-3 pb → -16 pb

stabile → -1 pb

+3 pb → +15 pb



Q1 17      Q2 17      Q3 17      Q4 17      Q1 18

◆ Mark up      ■ Spread da clientela      ▲ Mark down

**Euribor  
3M**

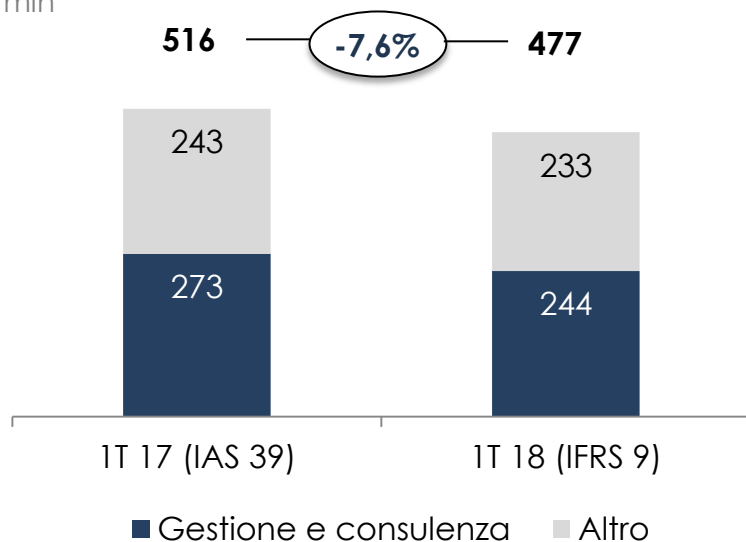


- Spread da clientela (1,54%) stabile t/t, grazie al miglioramento del mark down
- Mark down migliorato di 15pb a/a e 3pb t/t

# COMMISSIONI NETTE

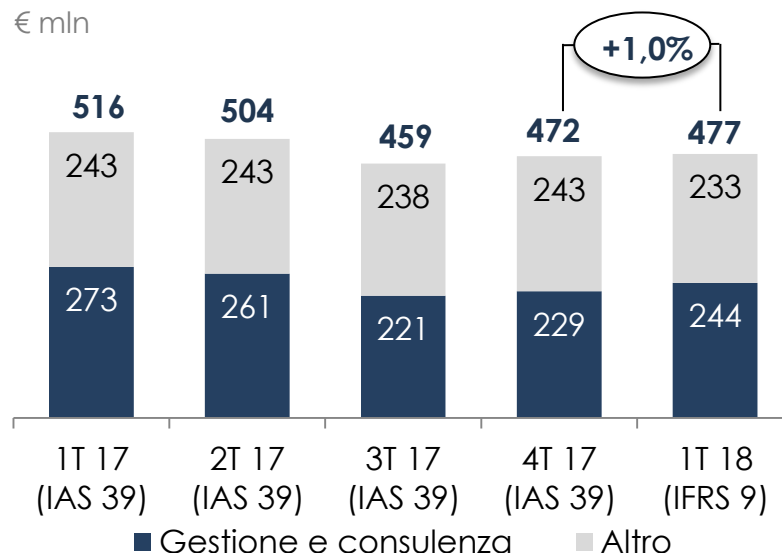
## Confronto annuale

€ mln



## Confronto trimestrale

€ mln

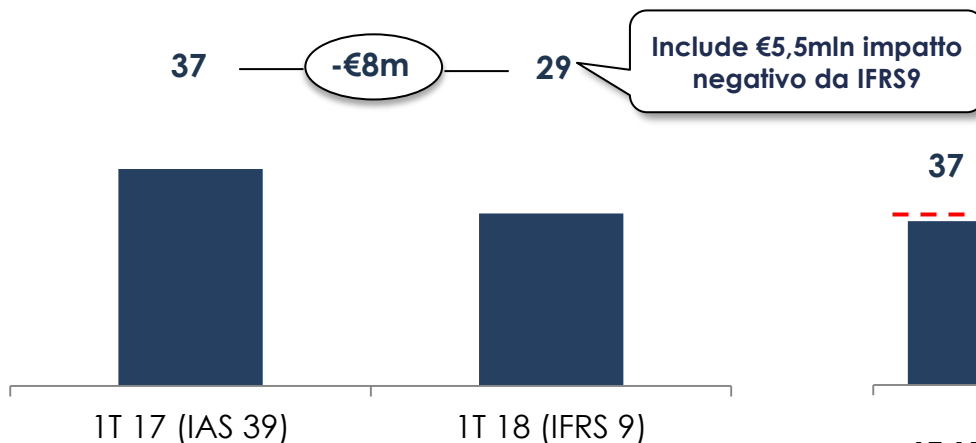


- Nel 1T 2018, le commissioni nette sono in flessione del 7,6% a/a. Nel 1T 17 le commissioni erano state particolarmente elevate a seguito del rallentamento a fine 2016 dell'attività commerciale dovuta alla fusione
- Crescita delle commissioni ricorrenti nel 1T 18 (+€20m<sup>1</sup>), in linea con il nuovo modello di consulenza di portafoglio adottato all'inizio del 2018
- Commissioni nette +1,0% t/t, grazie alle commissioni da gestione e consulenza nonostante la riorganizzazione della rete commerciale e l'adozione del nuovo modello di consulenza di portafoglio

# RISULTATO NETTO FINANZIARIO

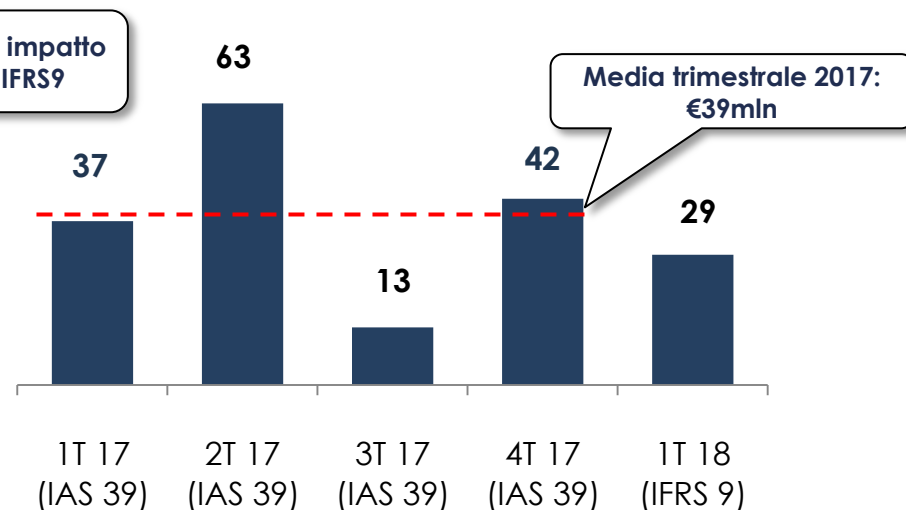
## Confronto annuale

€ mln



## Confronto trimestrale

€ mln



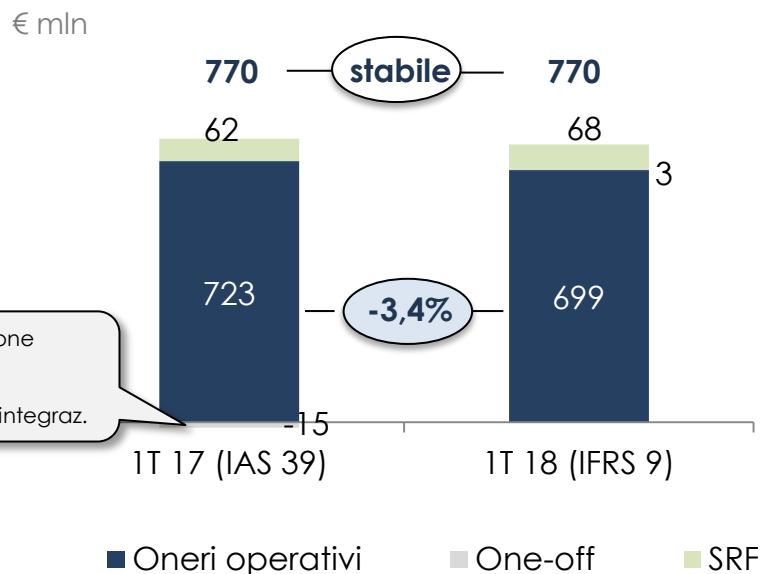
- Il minor risultato netto finanziario è stato influenzato dalla strategia di copertura del portafoglio di Gruppo (valutato mark-to-market), che è ampiamente compensato dalla crescita delle riserve sui titoli di debito classificati a HTCS: circa €227mln al 31/03/2018 vs. €173 milioni<sup>1</sup> di fine 2017
- La strategia di copertura, insieme ad alcuni realizzi effettuati in Aprile 2018, consente al Gruppo di avere un outlook positivo per il 2T 2018.

Note:

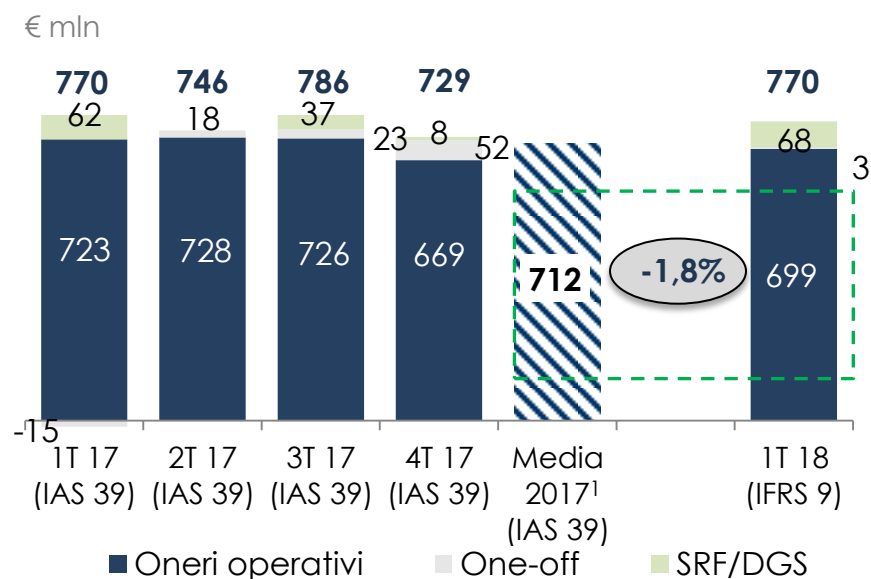
1. Il valore a fine 2017 esprime la riserva AFS sulla base dei principi contabili IAS 39.

# ONERI OPERATIVI

## Confronto annuale



## Confronto trimestrale



- Oneri operativi stabili a/a e in calo del 3,4% su basi omogenee (al netto dei one-off e degli oneri sistemici ordinari), grazie allo stretto controllo dei costi
- Nel confronto trimestrale, gli oneri operativi aumentano per effetto della tipica stagionalità registrata a fine anno. Più significativo il calo dell'1,8% registrato vs media trimestrale 2017 (€712 mln, al netto dei one-off e degli oneri sistemici ordinari)

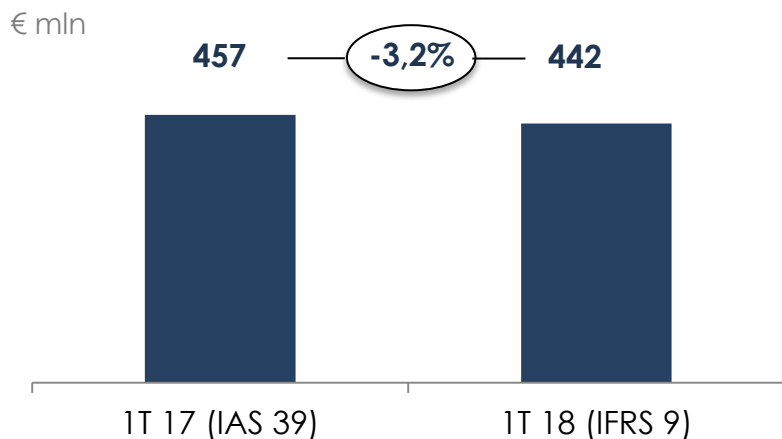
Note:

La media trimestrale include PPA di circa €3mln

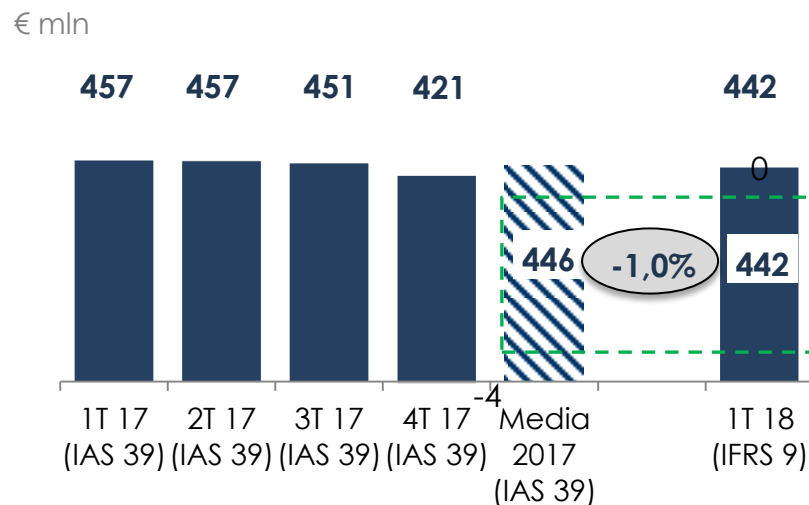
1. Media trimestrale degli oneri operativi ricorrenti (esclude oneri sistemici ordinari)

# SPESE PER IL PERSONALE

## Confronto annuale



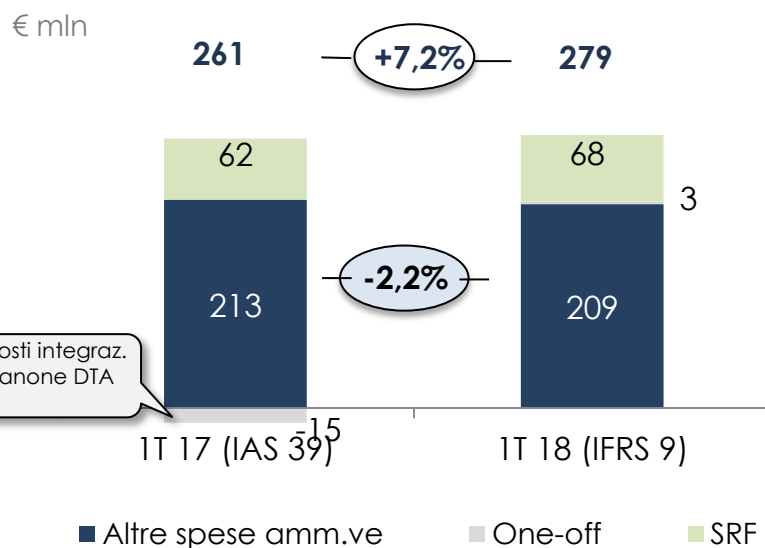
## Confronto trimestrale



- Costo del personale in flessione del 3,2% a/a, principalmente grazie alla riduzione degli organici
- Su base trimestrale, l'aggregato segna un aumento dovuto essenzialmente ad alcuni effetti one-off di fine anno. Nel confronto del 1T 18 con la media trimestrale 2017 (€446m), registra una flessione dell' 1,0%.
- Il numero totale dei dipendenti al 31 marzo 2018 si attesta a 23.178, in calo dai 23.263 di fine 2017 (-85)
- Dopo aver registrato 1.182 uscite legate al Fondo di Solidarietà nel 2017 (di cui 216 nel 1S e 966 nel 2S), sono previste ulteriori 689 uscite di questo tipo nel 2S 2018: 373 a giugno 2018 and 316 a dicembre 2018

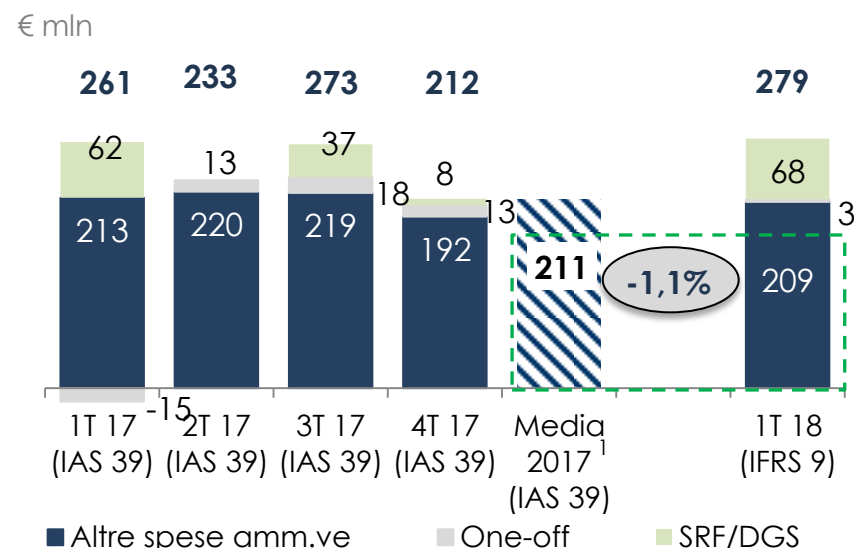
# ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE

## Confronto annuale



€12m costi integraz.  
-€27m canone DTA  
2015

## Confronto trimestrale



Oneri sistemici ordinari (€ mln)	1T 17	1T 18
<b>SRF</b>	<b>62</b>	<b>68</b>
DTA (canone per deducibilità)	7	6
Totale contributo ai fondi	69	74

- Le altre spese amministrative flettono del 2,2% a/a su basi omogenee (netto one-off e oneri sistemici ordinari)
- Nel confronto omogeneo rispetto alla media trimestrale 2017 (€221 mln), le altre spese amministrative sono diminuite dell' 1,1%

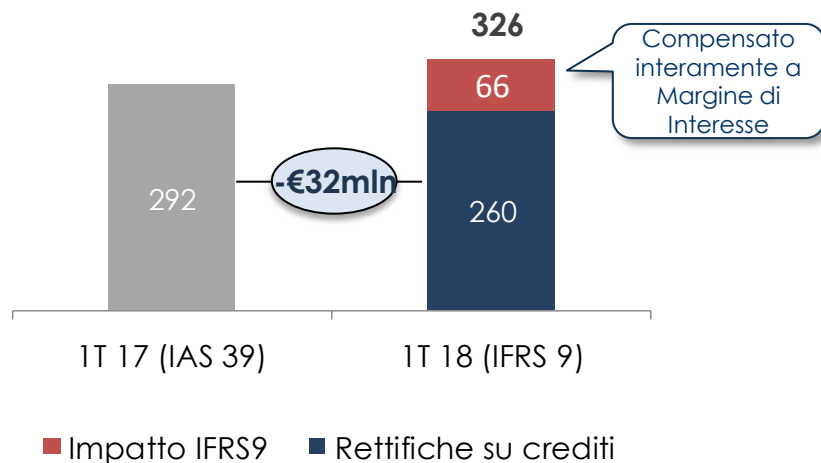
Note:

1. Media trimestrale degli oneri operativi ricorrenti (esclude oneri sistemici ordinari)

# RETTIFICHE NETTE SU CREDITI

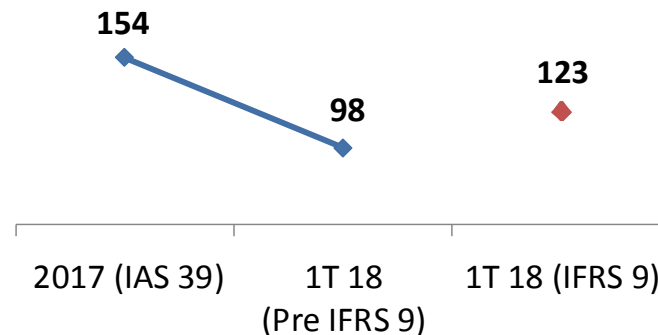
## Confronto annuale

€ mln



## Costo del rischio

In pb annualizzati e calcolati su EOP crediti netti vs clientela



- Le rettifiche su crediti nel 1T 18 includono l'impatto derivante dall'applicazione del principio contabile IFRS 9: €66mln maggiori rettifiche, pienamente compensate a Margine di interesse
- Al netto di tale impatto, il costo del rischio si attesta a 98pb, confermando la volontà di mantenere i solidi livelli di copertura di NPL
- Il costo del rischio è in linea con le previsioni del gruppo, nonostante l'effetto stagionalità più concentrato nel 1S 18

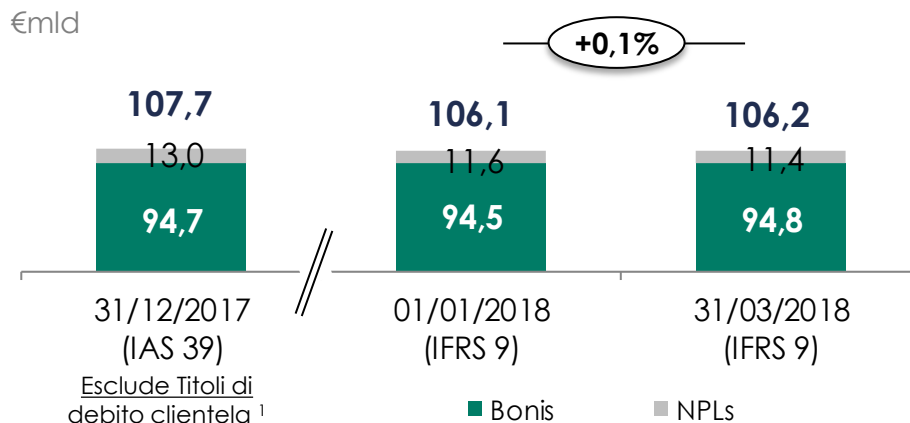


# Agenda

1. Strategic Delivery: aggiornamento	4
2. Analisi dati economici	15
<b>3. Analisi dati patrimoniali e di liquidità</b>	<b>25</b>
4. Qualità del credito	32
5. Capitale	36
Allegati	39

# IMPIEGHI A CLIENTELA

## Crediti netti vs clientela



VARIAZIONE	vs. 01/01/18
<b>Performing loans</b>	<b>0,3%</b>
di cui: Leasing (in run off)	-2,5%
<b>Crediti deteriorati</b>	<b>-1,8%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>0,1%</b>

- Crediti in bonis in leggera crescita nel trimestre (+0,3%), nonostante l'attività commerciale temporaneamente impattata dalla riorganizzazione. Il portafoglio leasing continua la decrescita (-2,5%)
- €3,7mld di nuovi mutui e prestiti personali erogati nel periodo (€0,8mld a privati e €2,9mld ad aziende<sup>2</sup>)
- Impatto IFRS 9 FTA su impieghi a clientela di -€1,3mld per il nuovo modello di impairment (di cui -€1,2mld relativo a sofferenze) al 01/01/2018.

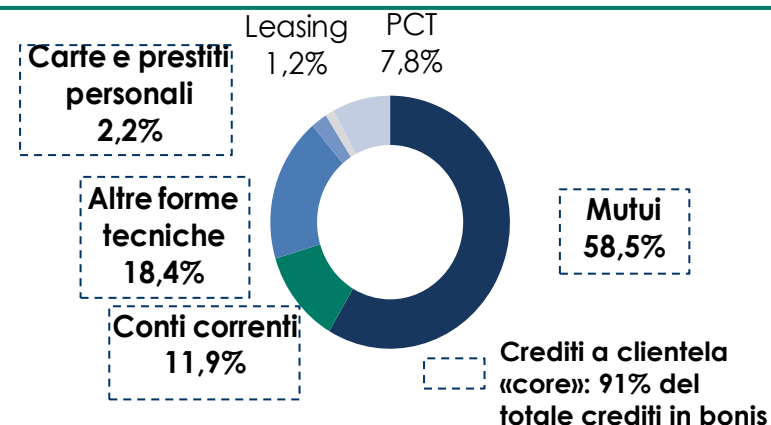
Note:

I crediti a clientela del 2018 si riferiscono a finanziamenti verso clientela misurati al costo ammortizzato. Dal 01/01/2018, €0,3mld sono stati riclassificati da finanziamenti verso clientela misurati al costo ammortizzato ad attività finanziarie (slide 42 per dettagli)

1. I dati 2017 IAS 39 sono stati riesposti escludendo €0,4mld di Titoli di debito vs clientela

2. Dati interni gestionali. Include PMI, Large Corporates, Istituzionali e settore terziario.

## Composizione crediti in bonis per prodotto

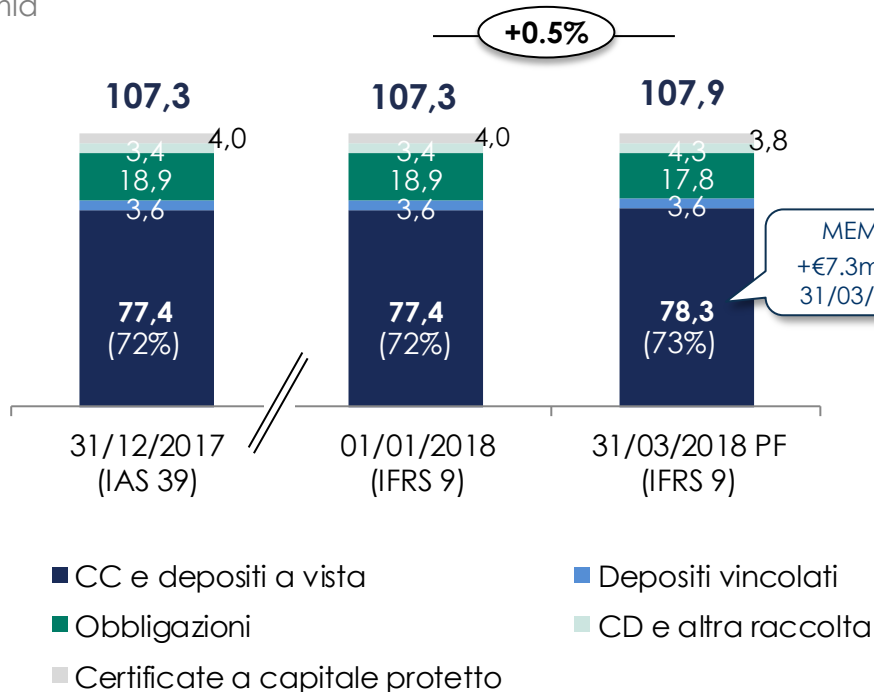


# RACCOLTA DIRETTA

Buona crescita dei depositi “core” e declino delle forme di raccolta più onerose

## Raccolta Diretta <sup>1</sup> (senza PCT)

€ mld



VARIAZIONI	vs. 01/01/18
CC e depositi a vista	+1,2%
Depositi vincolati	+0,6%
Obbligazioni	-5,8%
CDs e altra raccolta	+25,6%
Certificate a capitale protet.	-4,0%
<b>Raccolta diretta (senza PCT)</b>	<b>+0,5%</b>

- Raccolta diretta sostenuta dalla positiva dinamica dei CC e depositi a vista (+1,2% vs. 01/01/18), che rappresentano il 73% della raccolta diretta (in crescita dal 66% al 31/03/17, grazie a una crescita di €7,3mld a/a)
- Diminuzione delle forme più onerose (obbligazioni -5,8% vs. 01/01/18), grazie alla parziale sostituzione delle scadenze con strumenti meno costosi (€750mln Covered Bond emessi a gennaio 2018), mentre si rafforza il buffer di liquidità della banca rispetto a fine 2017

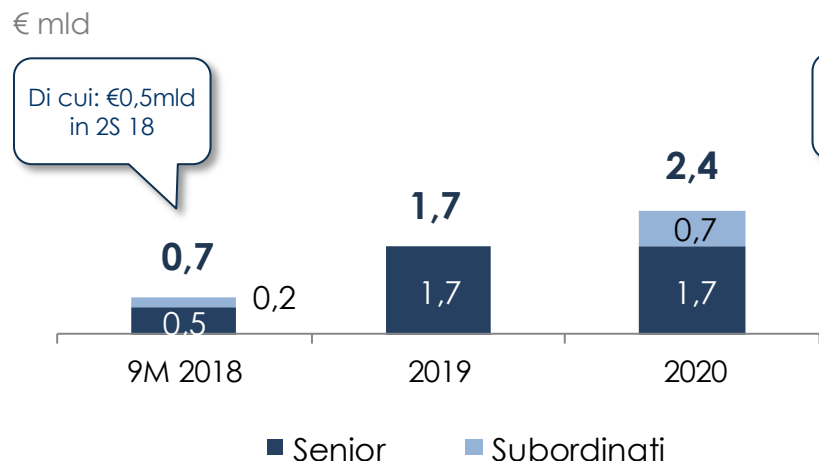
Note:

Dati al at 31/03/2018 includono i volumi della banca depositaria  
 1. Raccolta diretta riclassificata secondo logica manageriale : include i certificate a capitale protetto riesposti sotto la voce “passività per la negoziazione”, mentre non include PCT (€3,0mld a Marzo 2018, che rappresentano transazioni con Cassa di Compensazione e Garanzia).

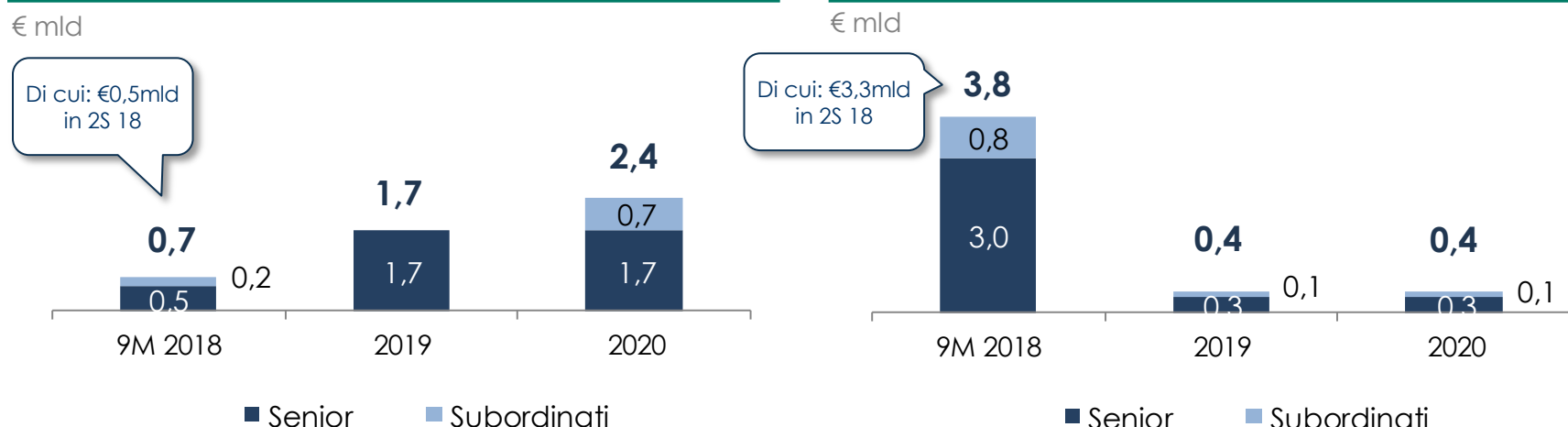
# SCADENZE OBBLIGAZIONARIE

Positivo per la riduzione del costo del funding

## Scadenze istituzionali



## Scadenze Retail



- Nel 1T 2018 le scadenze obbligazionarie sono state circa €2,1 mld, con un effetto positivo sul costo del funding
- Lo spread medio delle obbligazioni in scadenze negli ultimi 9 mesi del 2018 e nel 2019 è ~2,9%
- Le scadenze nel periodo 2018-2019 saranno solo parzialmente sostituite da nuove emissioni obbligazionarie, con costo relativamente inferiore (principalmente covered bonds)
- Grazie alla robusta posizione di liquidità (~€19mld attività stanziabili, largamente superiore alle prossime scadenze), il Gruppo può ottimizzare ulteriormente il costo del funding e sviluppare il risparmio gestito, pur mantenendo una robusta struttura di funding e un bilanciato profilo ALM

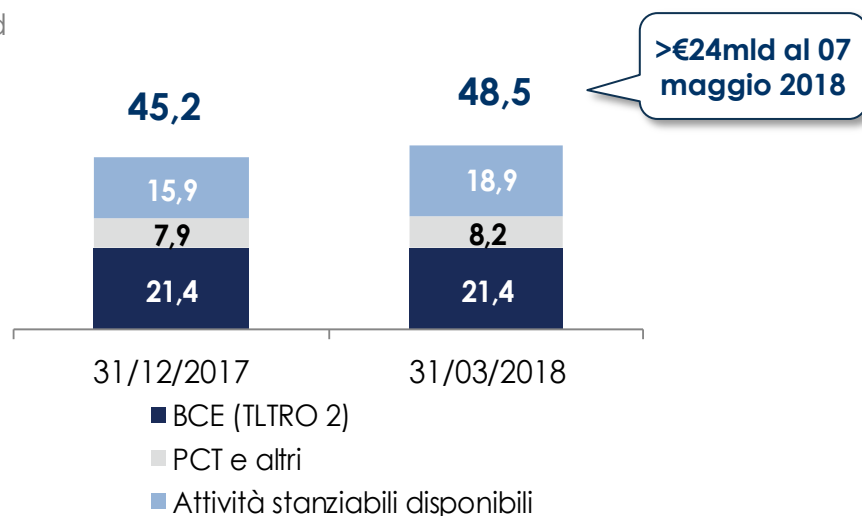
Note: Importi nominali, dati gestionali, include calls

# ROBUSTA POSIZIONE DI LIQUIDITA'

Elevate attività stanziabili libere, quasi interamente composte da titoli governativi

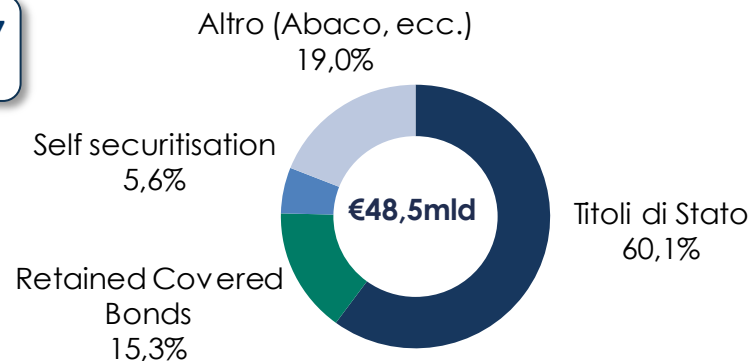
## Utilizzo attività stanziabili e buffer di liquidità

€ mld

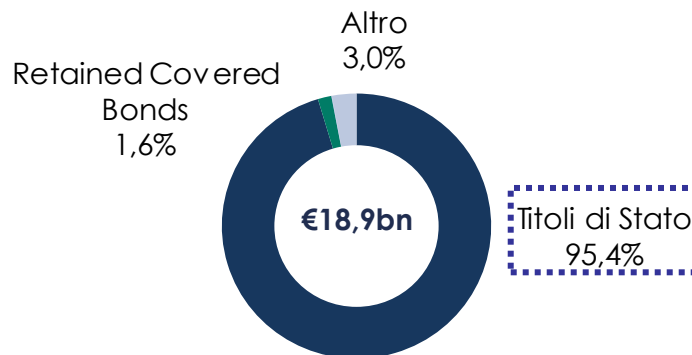


- Ammontare rilevante di attività stanziabili disponibili, ~€19mld a fine marzo 2018, composte quasi interamente da Titoli di Stato
- TLTRO 2 stabile a €21,4mld: massimo take-up raggiunto all'asta di marzo 2017
- LCR >135%; NSFR >100% <sup>1</sup>

## Composizione attività stanziabili al 31/03/2018



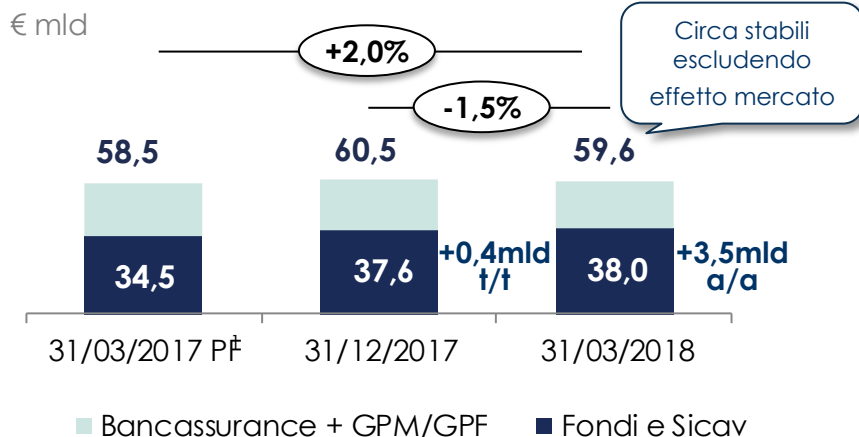
## Composizione attività stanziabili libere al 31/03/2018



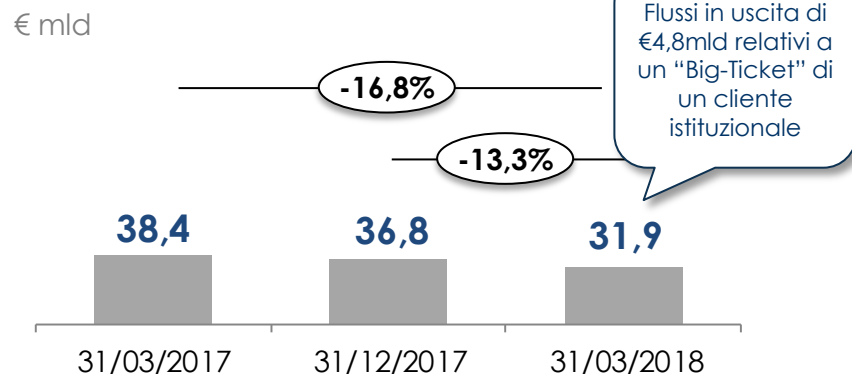
# RACCOLTA INDIRETTA

Ottima performance dei Fondi e Sicav

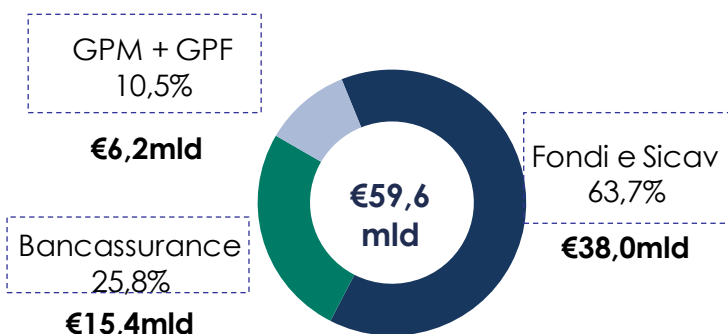
## Risparmio gestito



## Risparmio amministrato<sup>2</sup>



## Composizione del risparmio gestito al 31/03/2018



Note:

1. I dati pro-forma al 31/03/2017 escludono il risparmio gestito della rete non-captive Aletti Gestielle (€1,8mld), deconsolidata dopo la vendita a Dicembre 2017.
2. Risparmio amministrato al netto dei certificate a capitale protetto riclassificati alla voce raccolta diretta (slide 27).
3. Analisi dati patrimoniali e di liquidità 30

# PORTAFOGLIO TITOLI

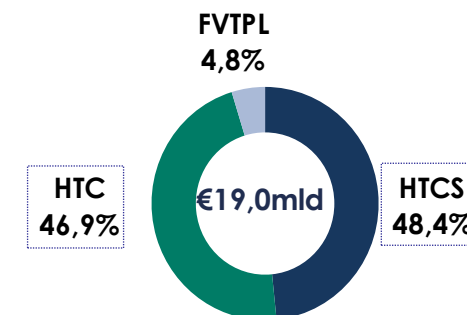
Prudente diversificazione a supporto del Margine di Interesse e solidi livelli di liquidità

## Analisi del portafoglio titoli

€ mld

	31/03/2018 (IFRS 9)	01/01/2018 (IFRS 9)	Var. vs. 01/01/18	
			Valore	%
Titoli di debito	32,0	30,3	1,7	5,7%
- di cui Titoli di Stato	26,3	25,3	1,0	3,8%
<b>- di cui: Italia</b>	<b>19,0</b>	<b>20,8</b>	<b>-1,8</b>	<b>-8,3%</b>
Titoli di capitale, quote OICR e private equity	2,0	2,2	-0,1	-5,1%
<b>TOTALE</b>	<b>34,0</b>	<b>32,4</b>	<b>1,6</b>	<b>5,0%</b>

## Classificazione dei Titoli di Stato italiani al 31/03/2018



- Aumentata diversificazione del portafoglio titoli:
  - Titoli di Stato italiani: -€1,8mld vs. 01/01/2018
  - 28% dei Titoli di Stato non italiani (vs. 18% in gennaio 2018): principalmente Francia (12%), Spagna e USA (6% ognuno), seguiti dalla Germania (3%).
- Titoli di Stato italiani: 48% in HTCS, 47% in HTC e 5% in FVTPL
- Modified duration dei Titoli di Stato italiani in HTCS: ~1,85 anni<sup>1</sup>
- Riserve lorde HTCS sui titoli di debito a €227mln e plusvalenze non realizzate su HTC di €206mln al 31/03/2018<sup>1</sup>.

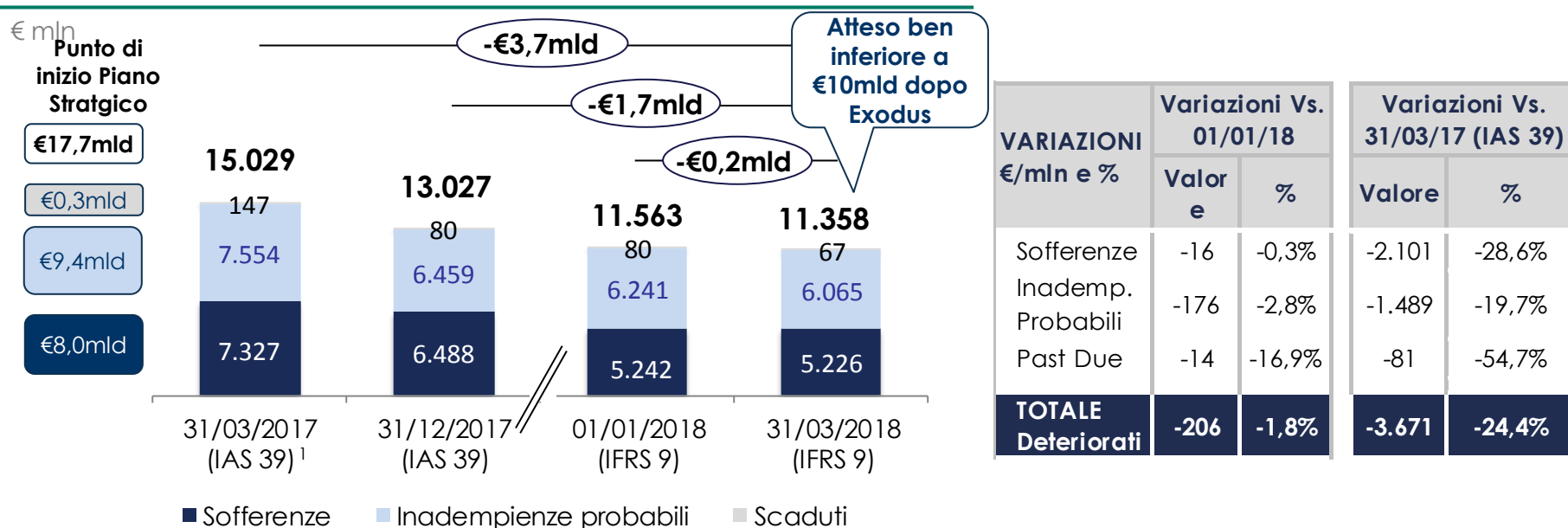
# Agenda

1. Strategic Delivery: aggiornamento	4
2. Analisi dati economici	15
3. Analisi dati patrimoniali e di liquidità	25
<b>4. Qualità del credito</b>	<b>32</b>
5. Capitale	36
Allegati	39



# PROCEDE LA RIDUZIONE DELLO STOCK DI NPL...

## Crediti deteriorati netti



- Stock deteriorati netti in flessione di €0,2mld vs. 01/01/18, principalmente grazie alla riduzione delle Inadempienze Probabili (-2,8%), a conferma della buona performance della gestione NPL e della normalizzazione dei trend di asset quality
- Crediti deteriorati netti in calo di €3,7mld a/a, di cui Sofferenze -€2,1mld e Inadempienze probabili -€1,5mld
- L'impatto dell' IFRS 9 FTA sui crediti deteriorati netti (nello specifico le Sofferenze) si è tradotta in una riduzione di €1,2mld al 01/01/2018 per effetto dei nuovi modelli di impairment.

Note

IGli impieghi a clientela 2018 si riferiscono a Finanziamenti a clientela misurati al costo ammortizzato . Al 01/01/2018, €0,2mld di inadempienze probabili sono state riclassificate da crediti vs clientela al costo ammortizzato ad altri attivi

# ... CON LIVELLI DI COPERTURA CONSERVATIVI

Rafforzamento delle coperture grazie a IFRS 9 FTA

## Coperture crediti deteriorati<sup>1</sup>

	31/03/2018 (IFRS 9)	Var. vs 31/12/2017 (in p.b.)	MEMO	
			31/12/2017 (IAS 39)	31/03/2017 (IAS 39)
<b>Crediti deteriorati</b>	<b>53,8%</b>	<b>+500</b>	<b>48,8%</b>	<b>48,2%</b>
Sofferenze	66,4%	+750	58,9%	59,0%
Inademp. Probabili	32,2%	-10	32,3%	31,3%
Scaduti	15,3%	-40	15,7%	15,0%

	Unsecured	Secured
Sofferenze	83.7%	58.3%

- Copertura crediti deteriorati al 53,8% (+500pb vs. dic-2017), facendo leva su IFRS 9 FTA sulle sofferenze (coperte al 66,4%, +750pb vs. dic-2017), consentendo una accelerazione del piano di derisking

☐ Copertura nominale

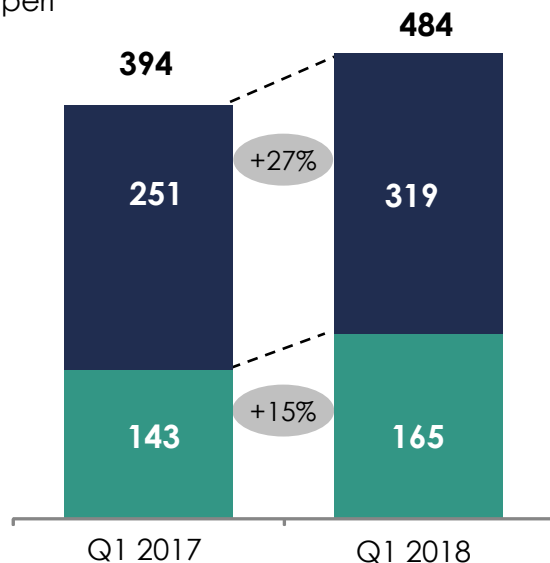
Note:

1. Gli impieghi a clientela 2018 si riferiscono ai finanziamenti a clienti valutati al costo ammortizzato.

# WORKOUT: PERFORMANCE 2018 VS. 2017

## Delta GBV da Cancellazioni e Recuperi

€ mln - ■ Cancellazioni  
YTD ■ Recuperi



Recovery Rate  
(non annualizz.)

0,7%

1,0%

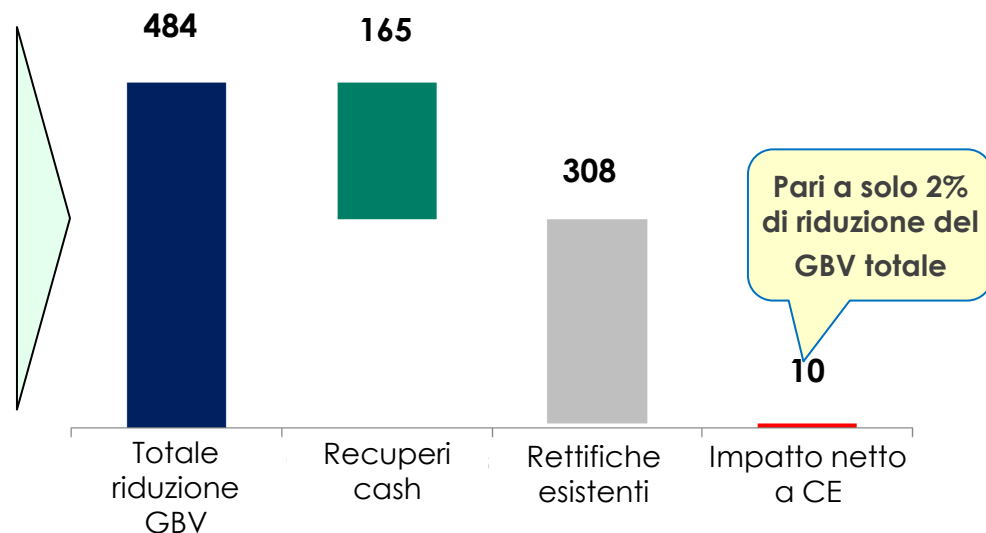
Riduzione GBV da  
Workout interno

2,0%

2,9%

## Costo riduzione organica GBV sofferenze

€ mln -  
YTD



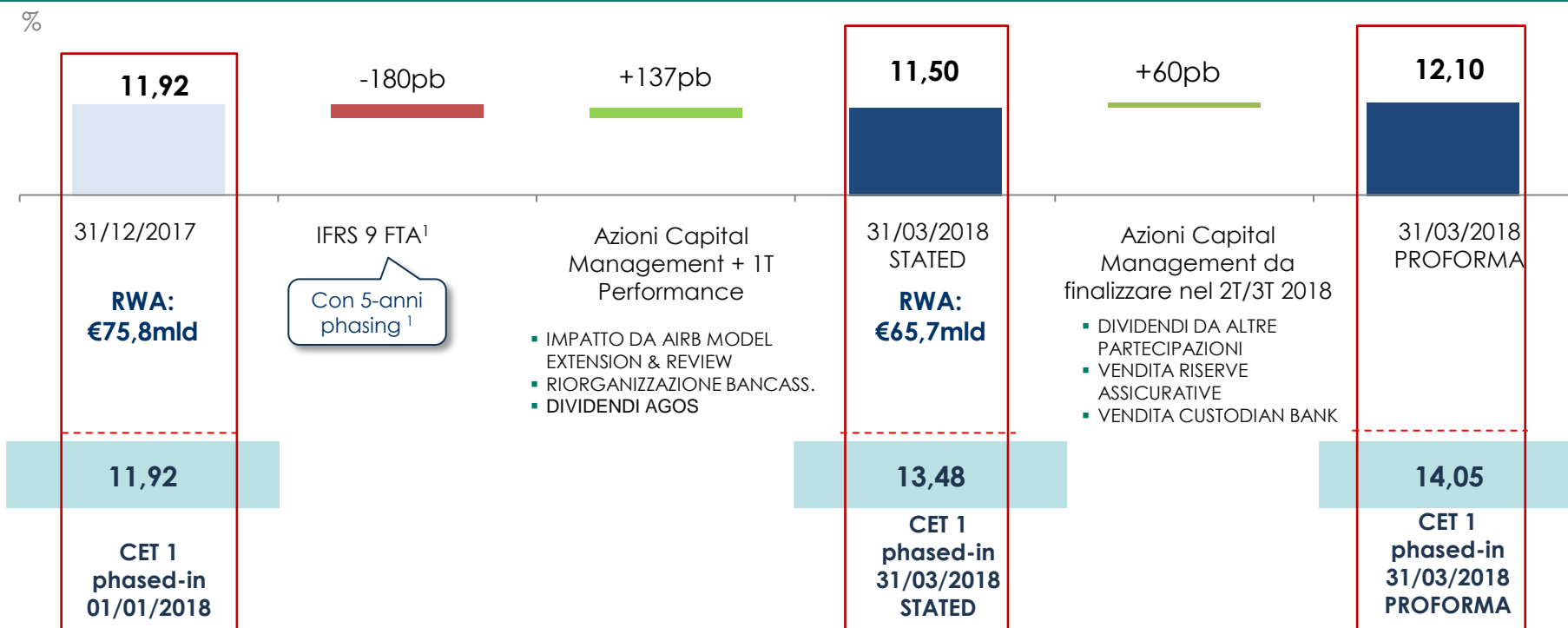
- Nel 1T 2018, recuperi e cancellazioni sono significativamente più alti rispetto allo stesso periodo 2017.
- Tuttavia questo effetto ha avuto un impatto limitato sul costo del credito

# Agenda

1. Strategic Delivery: aggiornamento	4
2. Analisi dati economici	15
3. Analisi dati patrimoniali e di liquidità	25
4. Qualità del credito	32
<b>5. Capitale</b>	<b>36</b>
Allegati	39

# CET1 RATIO: EVOLUZIONE

## Analisi dinamica del CET 1 ratio: +18pb vs. 2017 ( fully loaded proforma)



- Robusta posizione di capitale con CET ratio proforma fully loaded al 12,10% (+18pb vs. 31/12/2017), grazie a significative azioni di capital management che più che compensano l'intero impatto di -180pb da IFRS 9 FTA<sup>1</sup>. CET 1 ratio fully loaded all' 11,50% al 31/03/2018, grazie alla finalizzazione della maggior parte delle azioni di capital management già nel 1T 2018
- CET 1 phased-in al 13,48%, beneficiando del phasing di 5-anni dell'impatto IFRS 9

# IMPATTO IFRS 9 FTA: UNA OPPORTUNITA' PER ACCELERARE IL DERISKING E RAFFORZARE LA REDDITIVITA' FUTURA

Impatto IFRS 9 First Time Application (FTA): -€1.382mln pre-tasse (€1.038mln post-tasse), principalmente dovuto all'applicazione del nuovo impairment model come di seguito dettagliato:

- applicazione del nuovo <i>impairment model</i> ai crediti deteriorati :	-€1.246mln
- applicazione del nuovo <i>impairment model</i> ai crediti in bonis:	-€ 91mln
- applicazione della nuove regole di classificazione e misurazione:	+€ 42mln
- applicazione IFRS 9 da partecipate:	-€ 87mln

Il nuovo FTA *impairment model* ai crediti deteriorati è stato applicato solamente per le sofferenze, coerentemente coi i principi contabili

Il conseguente impatto su CET1 ratio fully loaded al 1 gennaio 2018 è -180 p.b.

Il gruppo ha adottato il regime transitional a phase-in, con impatto IFRS 9 FTA in 5 anni (5% nel 2018)

**IFRS 9 FTA: una buona opportunità per aumentare ulteriormente le coperture delle sofferenze, permettendo al gruppo di:**

- accelerare il derisking: maggiori tassi di recupero e più opportunità di vendita (target cessioni aumentato da €8mld a €13mld)
- Anticipata la normalizzazione del costo del rischio, con implicazioni positive per la redditività

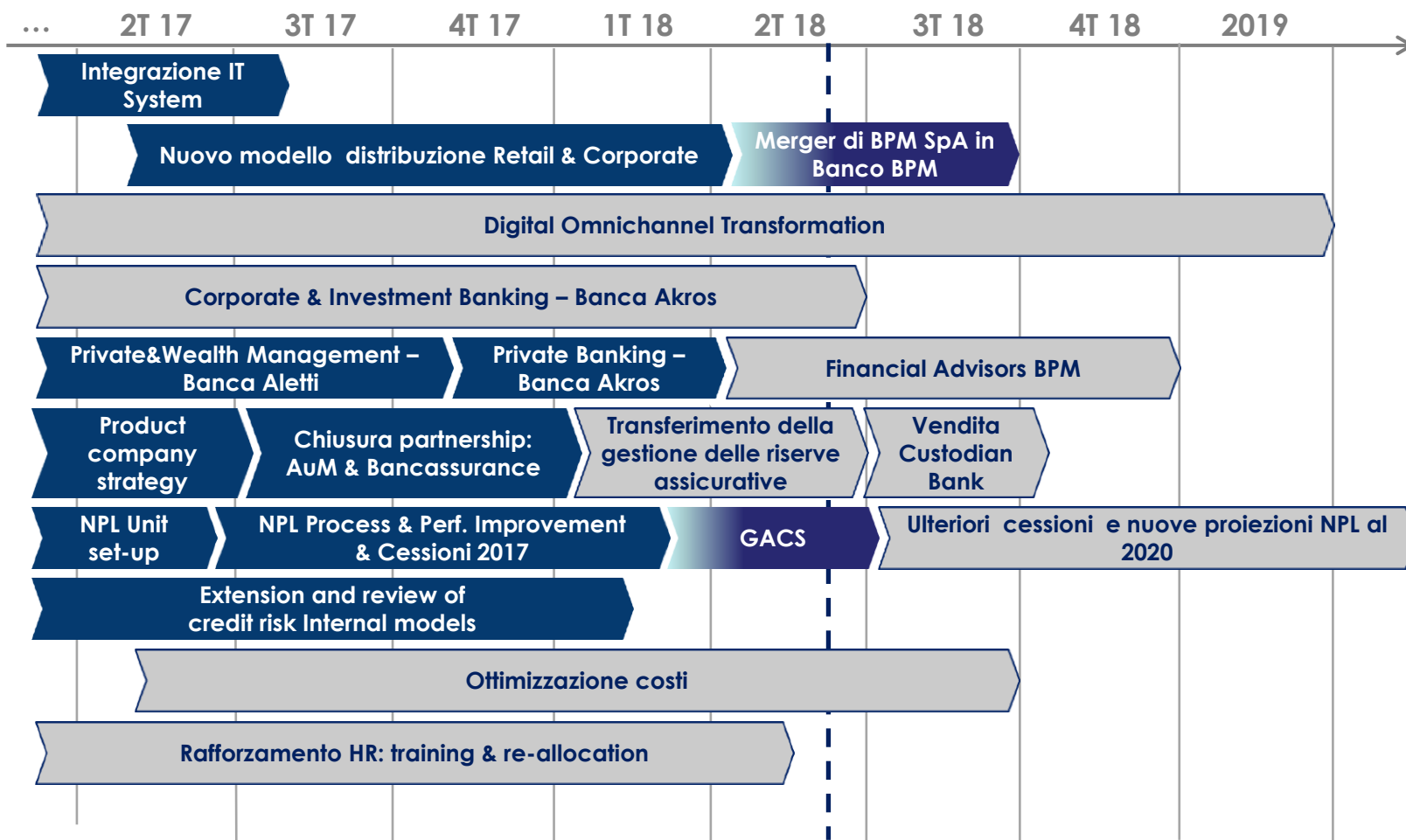
# Agenda

1. Strategic Delivery: aggiornamento	4
2. Analisi dati economici	15
3. Analisi dati patrimoniali e di liquidità	25
4. Qualità del credito	32
5. Capitale	36

**Allegati**

**39**

# ROADMAP DEL PIANO STRATEGICO: PROCESSO DI “DELIVERY”





# ALLEGATI

## STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO\*

### DEL GRUPPO BANCO BPM AL 31/03/2018

Attività riclassificate (€ mln)	A	B	C	Var. A/B	
	31/03/2018	01/01/2018		31/12/17	Valore
Cassa e disponibilità liquide	830	977	977	-147	-15,0%
Finanziamenti valutati al CA	111.839	111.012	112.682	827	0,7%
- Finanziamenti verso banche	5.670	4.937	4.939	733	14,8%
- Finanziamenti verso clientela	106.168	106.074	107.743	94	0,1%
Attività finanziarie e derivati di copertura	36.280	34.920	34.533	1.360	3,9%
- Valutate al FV con impatto a CE	6.251	6.453	5.185	-201	-3,1%
- Valutate al FV con impatto su OCI	16.712	16.750	17.129	-38	-0,2%
- Valutate al CA	13.317	11.718	12.220	1.599	13,7%
Partecipazioni	1.369	1.262	1.349	107	8,5%
Attività materiali	2.756	2.735	2.735	20	0,7%
Attività immateriali	1.304	1.297	1.297	7	0,5%
Attività fiscali	4.852	4.887	4.520	-34	-0,7%
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	5	106	106	-101	-95,6%
Altre voci dell'attivo	3.018	3.007	3.007	11	0,4%
<b>Totale ATTIVITÀ</b>	<b>162.253</b>	<b>160.203</b>	<b>161.207</b>	<b>2.050</b>	<b>1,3%</b>
Passività ricalssificate (€ mln)	A	B	C	Var. A/B	
	31/03/2018	01/01/2018		31/03/2017	Valore
Debiti verso banche	29.555	27.199	27.199	2.356	8,7%
Raccolta diretta	107.056	107.525	107.510	-469	-0,4%
- Debiti verso clientela (*)	88.683	87.848	87.848	835	1,0%
- Titoli e passività finanziarie designate al FV	18.373	19.677	19.662	-1.304	-6,6%
Altre passività finanziarie valutate al FV	8.414	8.704	8.708	-290	-3,3%
Fondi del passivo	1.563	1.580	1.580	-18	-1,1%
Passività fiscali	663	692	669	-28	-4,1%
Passività associate ad attività in via di dismissione	0	0	0	0	51,4%
Altre voci del passivo	3.872	3.576	3.576	296	8,3%
Patrimonio di pertinenza di terzi	55	58	63	-3	-4,7%
Patrimonio netto del Gruppo	11.074	10.868	11.900	206	1,9%
<b>Totale PASSIVITÀ</b>	<b>162.253</b>	<b>160.203</b>	<b>161.207</b>	<b>2.050</b>	<b>1,3%</b>

\* «Debiti verso clientela» includono anche i rapporti relativi alla Banca Depositaria, in via di dismissione

# STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO DEL GRUPPO BANCO BPM AL 01/01/2018 (IFRS 9) VS. 31/12/2017 (IAS 39)

<i>(milioni di euro)</i>	31/12/2017	Classificazione (a)	Impatti Measurement (b)	Impatti ECL (c)	01/01/2018	IFRS 9 impacts (b+c)
Cassa e disponibilità liquide	977	-	-	-	977	-
Finanziamenti valutati al CA	112.682	-347	-	-1.324	111.012	-1.324
- Finanziamenti verso banche	4.939 <sup>(1)</sup>	-	-	-2	4.937	-2
- Finanziamenti verso clientela	107.743 <sup>(2)</sup>	-347	-	-1.322	106.074	-1.322
Attività finanziarie e derivati di copertura	34.533	347	54	-13	34.920	40
- Valutate al FV con impatto a CE	5.185	1.283	-15	-	6.453	-15
- Valutate al FV con impatto su OCI	17.129 <sup>(3)</sup>	-430	52	-	16.750	52
- Valutate al CA	12.220 <sup>(4)</sup>	-507	18	-13	11.718	4
Partecipazioni (*)	1.349	-	-87	-	1.262	-87
Attività materiali	2.735	-	-	-	2.735	-
Attività immateriali	1.297	-	-	-	1.297	-
Attività fiscali	4.520	-	-	366	4.887	366
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	106	-	-	-	106	-
Altre voci dell'attivo	3.007	-	-	-	3.007	-
<b>Totale ATTIVITÀ</b>	<b>161.207</b>	<b>-</b>	<b>-33</b>	<b>-971</b>	<b>160.203</b>	<b>-1.004</b>
Debiti verso banche	27.199	-	-	-	27.199	-
Raccolta diretta	107.510	-	15	-	107.525	15
- Debiti verso clientela	87.848	-	-	-	87.848	-
- Titoli e passività finanziarie designate al FV	19.662	-	15	-	19.677	15
Altre passività finanziarie valutate al FV	8.708	-	-4	-	8.704	-4
Fondi del passivo	1.580	-	-	-0	1.580	-0
Passività fiscali	669	-	21	1	692	22
Passività associate ad attività in via di dismissione	0	-	-	-	0	-
Altre voci del passivo	3.576	-	-	-	3.576	-
<b>Totale PASSIVITÀ</b>	<b>149.243</b>	<b>-</b>	<b>33</b>	<b>1</b>	<b>149.277</b>	<b>34</b>
Patrimonio di pertinenza di terzi	63	-	-	-6	58	-6
Patrimonio netto del Gruppo	11.900	-	-66	-966	10.868	-1.032
<b>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>11.964</b>	<b>-</b>	<b>-66</b>	<b>-972</b>	<b>10.926</b>	<b>-1.038</b>

a) Riclassifiche dei saldi IAS 39 in base alle nuove voci per le attività e passività finanziarie

b) Impatti di FTA dell'IFRS 9 derivanti dai nuovi criteri di misurazione delle voci relative alle attività e passività finanziarie (escl. ECL)

c) Impatti di FTA dell'IFRS 9 derivanti dal nuovo modello di determinazione delle perdite attese (Expected Credit Loss - ECL)

(\*) Impatto stimato sulle partecipazioni a seguito della rideterminazione del patrimonio netto in base all'IFRS 9

1. Corrisponde alla precedente voce di bilancio dei "crediti verso banche" (5.164.715 migliaia), al netto delle attività rappresentate da titoli di debito (225.492 migliaia)
2. Corrisponde alla precedente voce di bilancio dei "crediti verso clientela" (108.176.382 migliaia), al netto delle attività rappresentate da titoli di debito (433.703 migliaia)
3. Nella voce "Attività al FV con impatto OCI" è stato interamente ricondotto il portafoglio ex IAS 39 delle "Attività finanziarie disponibili per la vendita"
4. Nella voce "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" è stato ricondotto il saldo del portafoglio ex IAS 39 delle "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza" (11.560.769 migliaia) ed i crediti verso la clientela e le banche rappresentate dai titoli di debito, come illustrato nei precedenti punti 1) e 2) (complessivamente pari a 659.195 migliaia)

## ALLEGATI

# CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO Q1 2018 (PRE/POST IFRS9): EVOLUZIONE TRIMESTRALE

Conto economico consolidato riclassificato (in euro milioni)		1T 2018	Rclassificazione	1T 2018 senza riclassific.	1T 2017	2T 2017	3T 2017	4T 2017
Margine di interesse		595,1	65,8	529,4	548,6	511,1	524,9	528,8
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		42,6		42,6	41,6	40,4	38,9	45,2
<b>Margine finanziario</b>		<b>637,7</b>	<b>65,8</b>	<b>571,9</b>	<b>590,2</b>	<b>551,5</b>	<b>563,9</b>	<b>573,9</b>
Commissioni nette		476,5		476,5	515,8	503,6	458,9	472,1
Altri proventi netti di gestione		24,2		24,2	30,3	14,4	29,4	24,7
Risultato netto finanziario		29,3		29,3	36,9	63,3	13,0	41,9
<b>Altri proventi operativi</b>		<b>530,0</b>	<b>0,0</b>	<b>530,0</b>	<b>582,9</b>	<b>581,3</b>	<b>501,3</b>	<b>538,7</b>
<b>Proventi operativi</b>		<b>1.167,7</b>	<b>65,8</b>	<b>1.101,9</b>	<b>1.173,1</b>	<b>1.132,8</b>	<b>1.065,1</b>	<b>1.112,7</b>
Spese per il personale		-442,1		-442,1	-456,7	-456,7	-450,6	-420,8
Altre spese amministrative		-279,5		-279,5	-260,7	-233,1	-273,2	-212,3
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali		-47,9		-47,9	-52,9	-56,4	-62,2	-95,5
<b>Oneri operativi</b>		<b>-769,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-769,5</b>	<b>-770,3</b>	<b>-746,2</b>	<b>-786,0</b>	<b>-728,6</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>		<b>398,2</b>	<b>65,8</b>	<b>332,4</b>	<b>402,8</b>	<b>386,6</b>	<b>279,2</b>	<b>384,1</b>
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela		-326,2	-65,8	-260,5	-292,5	-354,5	-340,8	-673,1
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie		2,2		2,2	-8,4	-70,8	-48,3	-12,7
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri		-25,0		-25,0	0,5	-9,6	4,6	-9,2
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti		179,7		179,7	17,1	-3,8	0,3	12,1
<b>Risultato dell'operatività corr. al lordo delle imposte</b>		<b>228,9</b>	<b>0,0</b>	<b>228,9</b>	<b>119,6</b>	<b>-52,1</b>	<b>-105,0</b>	<b>-298,9</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente		-7,0		-7,0	-27,5	1,1	45,6	103,2
Utile (Perdita) delle attività operative cessate		0,0		0,0	20,0	25,8	16,5	700,0
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi		1,4		1,4	3,1	4,3	1,4	0,9
<b>RISULTATO NETTO senza Badwill ed Impairment su Avviamenti e Client Relationship</b>		<b>223,3</b>	<b>0,0</b>	<b>223,3</b>	<b>115,2</b>	<b>-21,0</b>	<b>-41,5</b>	<b>505,1</b>

# CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO Q1 2018: CONFRONTO ANNUALE

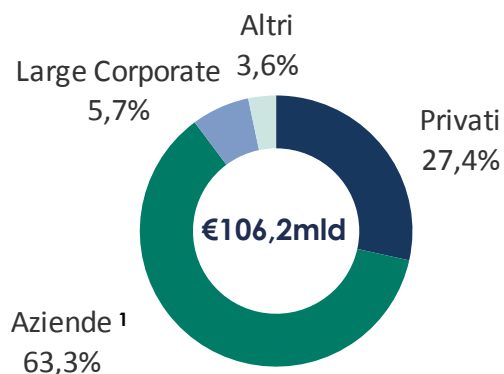
Conto economico consolidato riclassificato (in euro milioni)	1T 2018 Stated	1T 2017 Stated	Var. A/A	Var. A/A %
Margine di interesse	595,1	548,6	46,5	8,5%
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	42,6	41,6	1,0	2,4%
<b>Margine finanziario</b>	<b>637,7</b>	<b>590,2</b>	<b>47,5</b>	<b>8,0%</b>
Commissioni nette	476,5	515,8	-39,3	-7,6%
Altri proventi netti di gestione	24,2	30,3	-6,2	-20,3%
Risultato netto finanziario	29,3	36,9	-7,5	-20,5%
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>530,0</b>	<b>582,9</b>	<b>-53,0</b>	<b>-9,1%</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.167,7</b>	<b>1.173,1</b>	<b>-5,5</b>	<b>-0,5%</b>
Spese per il personale	-442,1	-456,7	14,6	-3,2%
Altre spese amministrative	-279,5	-260,7	-18,8	7,2%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-47,9	-52,9	5,0	-9,4%
<b>Oneri operativi</b>	<b>-769,5</b>	<b>-770,3</b>	<b>0,8</b>	<b>-0,1%</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>398,2</b>	<b>402,8</b>	<b>-4,7</b>	<b>-1,2%</b>
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-326,2	-292,5	-33,7	11,5%
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	2,2	-8,4	10,6	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-25,0	0,5	-25,5	n.s.
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	179,7	17,1	162,6	n.s.
<b>Risultato dell'operatività corr. al lordo delle imposte</b>	<b>228,9</b>	<b>119,6</b>	<b>109,3</b>	<b>91,4%</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-7,0	-27,5	20,5	-74,6%
Utile (Perdita) delle attività operative cessate	0,0	20,0	-20,0	n.s.
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1,4	3,1	-1,7	-54,4%
<b>RISULTATO NETTO senza Badwill ed Impairment su Avviamenti e Client Relationship</b>	<b>223,3</b>	<b>115,2</b>	<b>108,1</b>	<b>93,8%</b>
Badwill		3.076,1	-3.076,1	n.s.
<b>RISULTATO NETTO DI PERIODO</b>	<b>223,3</b>	<b>3.191,3</b>	<b>-2.968,0</b>	<b>-93,0%</b>

## ALLEGATI

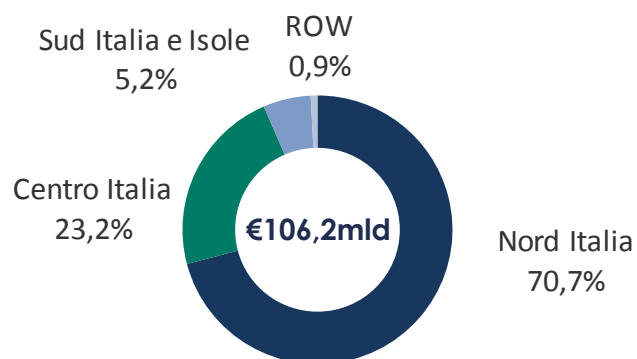
# ANALISI DEI CREDITI VERSO CLIENTELA

Gruppo bancario orientato a Retail e PMI, con rete commerciale concentrata nel nord Italia

### Composizione crediti netti per segmento clientela al 31/03/2018



### Composizione crediti netti per area geografica al 31/03/2018



- Privati: circa 27% dei crediti a clientela
- Aziende<sup>1</sup>, escludendo Large Corporate: circa 63% dei crediti a clientela. Il ticket medio è di importo ridotto, circa €270K
- Oltre 70% del portafoglio concentrato nelle aree più ricche del Paese.

Note:

1. Società non finanziarie (mid-corporate e small business) e società finanziarie. Include €xmld PCT principalmente con Cassa di Compensazione e Garanzia.

# ALLEGATI

## DETTAGLI QUALITA' DEL CREDITO

€ mln

31/03/2018 (IFRS 9)				
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Copertura	Esposizione netta
Sofferenze	15.538	10.312	66,4%	5.226
Inadempienze probabili	8.950	2.885	32,2%	6.065
Past Due	79	12	15,3%	67
<b>Non-performing Loans</b>	<b>24.567</b>	<b>13.209</b>	<b>53,8%</b>	<b>11.358</b>
<b>Performing Loans</b>	<b>95.199</b>	<b>388</b>	<b>0,4%</b>	<b>94.810</b>
<b>Total Customer Loans</b>	<b>119.766</b>	<b>13.597</b>	<b>11,4%</b>	<b>106.168</b>

01/01/2018 (IFRS 9)				
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Copertura	Esposizione netta
Sofferenze	15.794	10.552	66,8%	5.242
Inadempienze probabili	9.215	2.974	32,3%	6.241
Past Due	95	15	15,7%	80
<b>Esposizioni deteriorate</b>	<b>25.104</b>	<b>13.540</b>	<b>53,9%</b>	<b>11.563</b>
<b>Esposizioni in bonis</b>	<b>94.889</b>	<b>378</b>	<b>0,4%</b>	<b>94.511</b>
<b>Totale crediti verso la clientela</b>	<b>119.993</b>	<b>13.918</b>	<b>11,6%</b>	<b>106.074</b>

31/12/2017 (IAS 39) - SENZA TITOLI DI DEBITO A CLIENTELA				
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Copertura	Esposizione netta
Sofferenze	15.794	9.306	58,9%	6.488
Inadempienze probabili	9.546	3.087	32,3%	6.459
Past Due	95	15	15,7%	80
<b>Esposizioni deteriorate</b>	<b>25.435</b>	<b>12.408</b>	<b>48,8%</b>	<b>13.027</b>
<b>Esposizioni in bonis</b>	<b>95.018</b>	<b>303</b>	<b>0,3%</b>	<b>94.716</b>
<b>Totale crediti verso la clientela</b>	<b>120.453</b>	<b>12.710</b>	<b>10,6%</b>	<b>107.743</b>

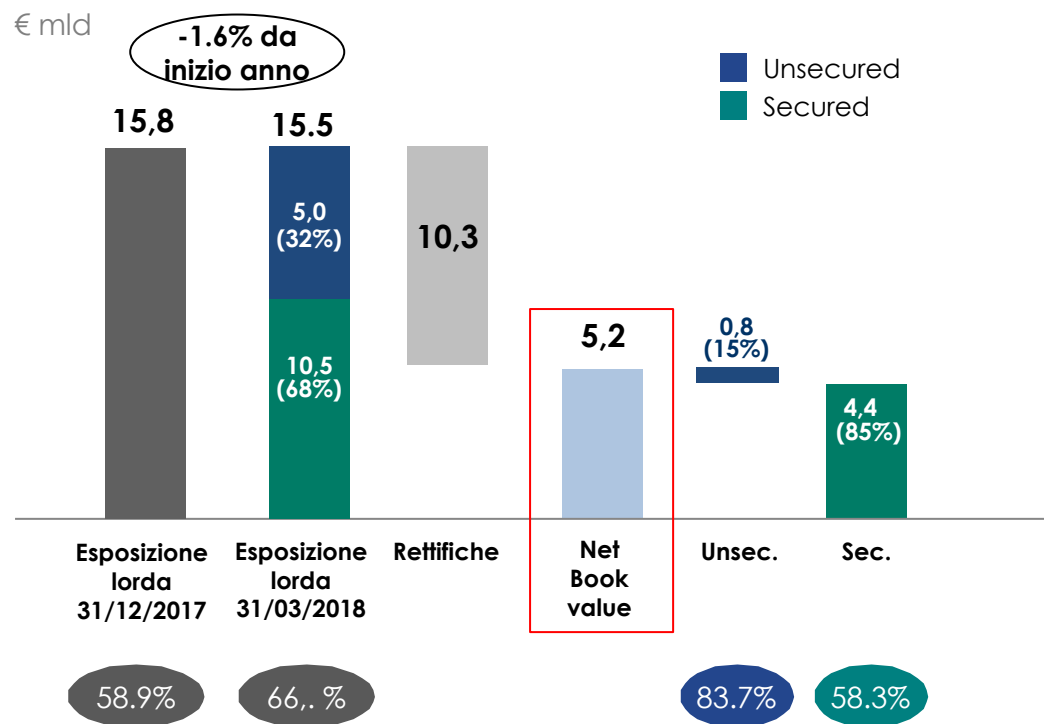
Note:

I dati 2018 si riferiscono ai Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato.

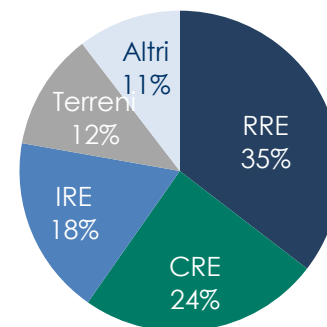
I dati 2017 sono riesposti solo escludendo i titoli di debito a clientela.

# SOFFERENZE: ULTERIORE AUMENTO DELLA COMPONENTE SECURED

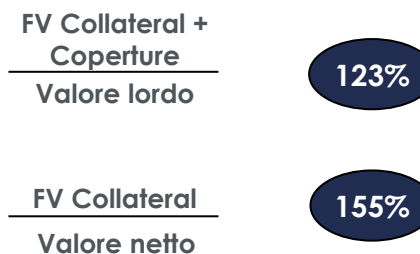
## Sofferenze: evoluzione e composizione



## Composizione collateral Fair Value dei collateral: €14,3mld



## Coperture con collateral<sup>2</sup>

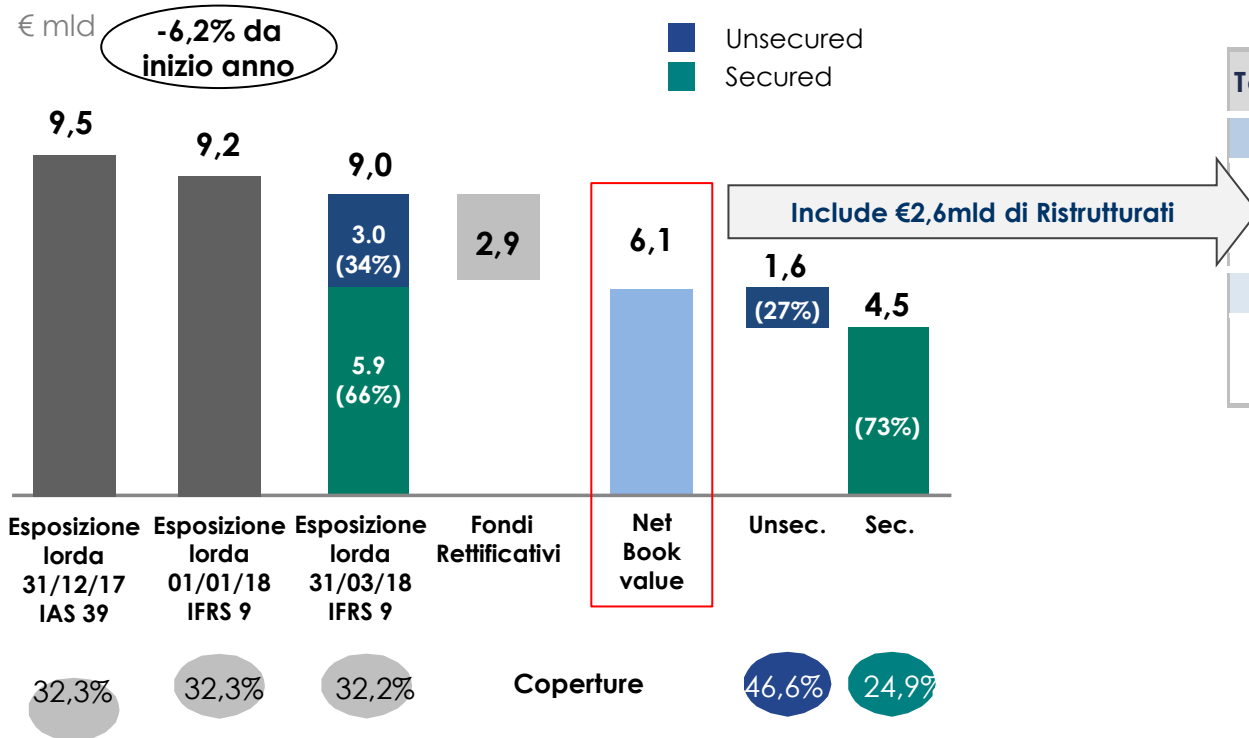


- Composizione secured/unsecured in valori lordi (68%/32%) sopra la media del settore (49%/51%)<sup>1</sup>, con la quota di sofferenze secured stabile nel 1T 2018
- la copertura nominale pari a 83,7% per le esposizioni unsecured e a 58,3% per le esposizioni secured.

## ALLEGATI

# INADEMPIENZE PROBABILI: ANALISI DEI PROGRESSI

### Analisi Inadempienze Probabili



### Composizione Inademp. probabili nette

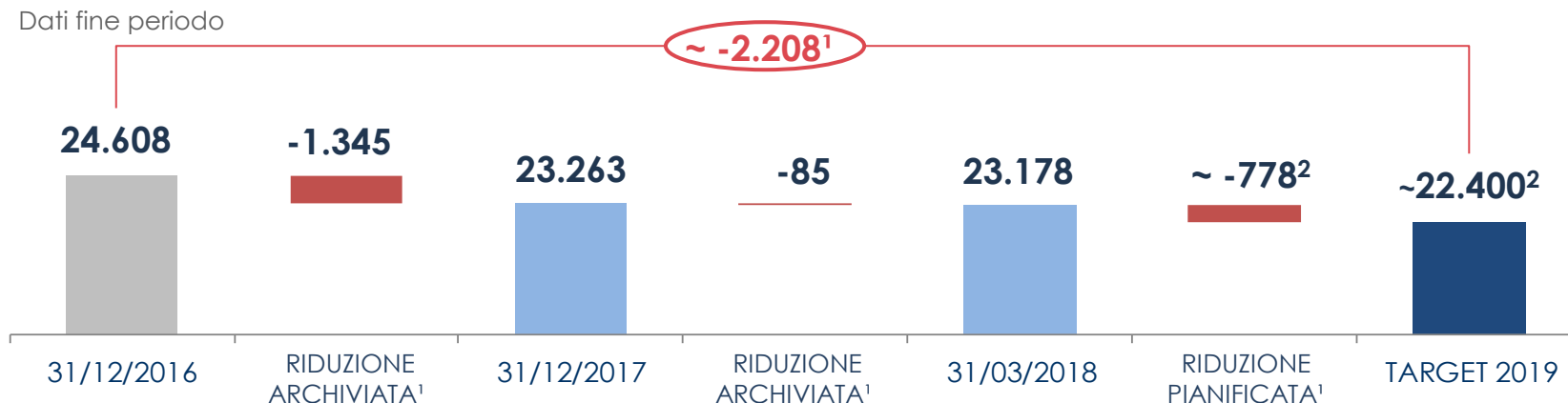
Totale inadempienze nette		6,1
di cui:	<b>Ristrutturati</b>	<b>2,6</b>
	- Secured	1,5
	- Unsecured	1,1
di cui:	<b>Altre Inademp.</b>	<b>3,4</b>
	- Secured	2,9
	- Unsecured	0,5

- Inadempienze Probabili *unsecured* con elevati livelli di coperture: 47%
- I crediti ristrutturati netti (€ 2,6 mld) ammontano al 43% delle Inadempienze Probabili nette: sono essenzialmente legate a piani e procedure formali di ristrutturazione (principalmente sotto le regole di protezione del credito italiane)
- Le Inadempienze nette *unsecured* diverse da crediti ristrutturati sono limitate: €0,5mld

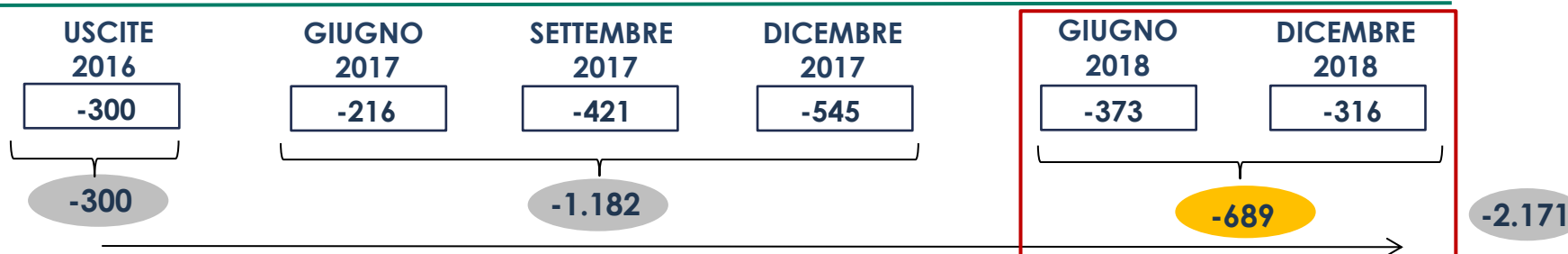


# EVOLUZIONE DELL'ORGANICO

## Evoluzione organico



### Fondo di Solidarieta': finestre delle uscite 2017-2018



Dal 31/12/2015 (25.001 dipendenti) al 2019 è attesa una riduzione dell' organico di ~2.600 risorse, -10% del totale

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

# CONTACTS FOR INVESTORS AND FINANCIAL ANALYSTS

## INVESTOR RELATIONS



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

Registered Offices: Piazza Meda 4, I-20121 Milan, Italy  
Corporate Offices: Piazza Nogara 2, I-37121 Verona, Italy

[investor.relations@bancobpm.it](mailto:investor.relations@bancobpm.it)  
[www.bancobpm.it](http://www.bancobpm.it) (IR Section)

