



Presentazione Risultati 9M 2018

7 Novembre 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

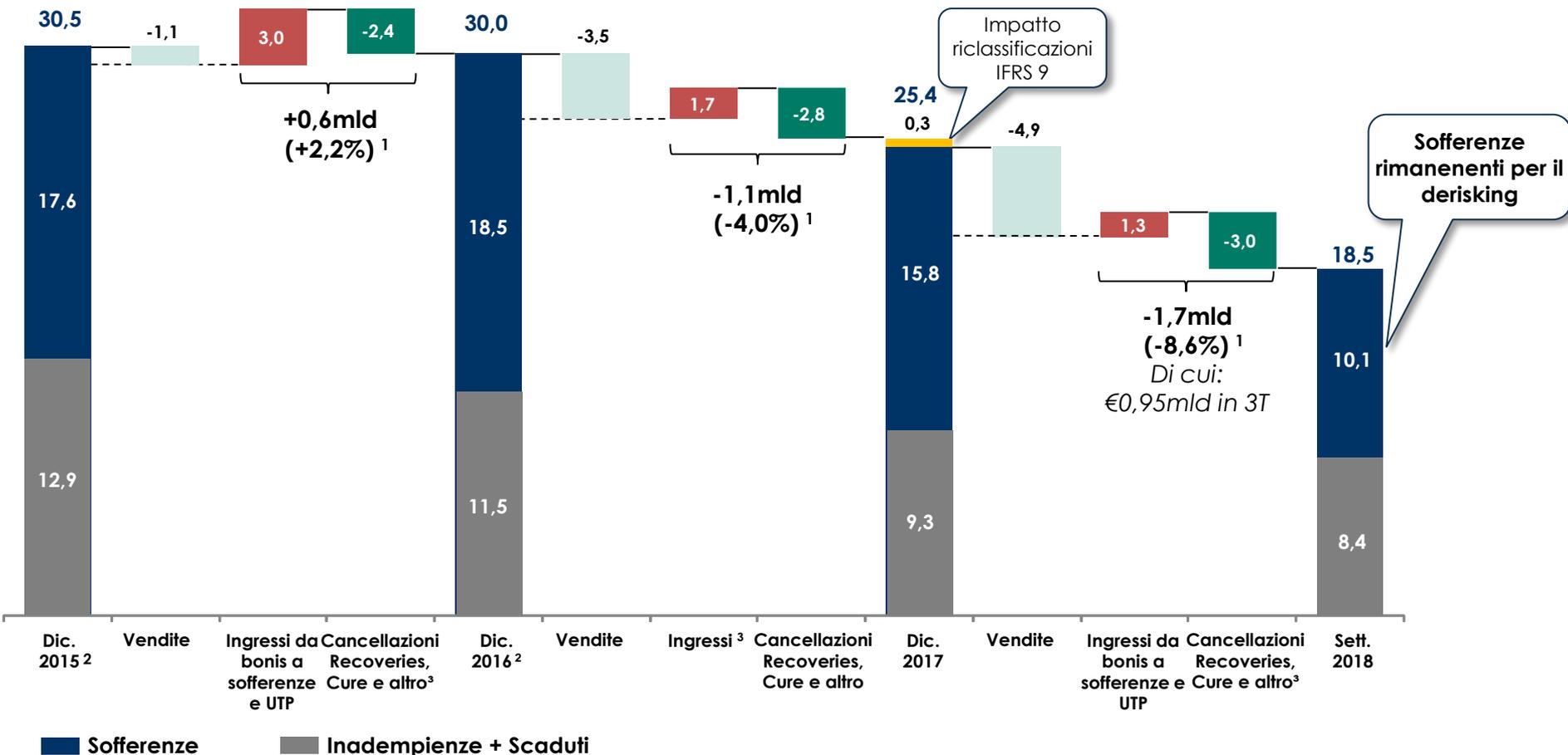
- Si segnala che, a partire dal 1° gennaio 2018, hanno trovato applicazione i nuovi principi contabili IFRS 9 sugli “Strumenti finanziari”, per questo motivo, i risultati economici e patrimoniali del primo semestre 2018 sono redatti in compliance con i nuovi principi contabili IFRS 9. Diversamente, i risultati economici e patrimoniali del 2017 erano redatti sulla base dei precedenti principi contabili IAS 39.
- L' impatto finale FTA in relazione all' IFRS9 e IFRS 15 è stato definito al 30 giugno 2018 con riferimento ai valori del 1 gennaio 2018 data.
- 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 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 30/06/2018 e 30/09/2018 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 in appendice
- Si segnala altresì che a partire dal 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 7 novembre 2018 relativo all'approvazione dei risultati consolidati al 30 settembre 2018).
- Si fa notare che dal 30/06/2018 gli oneri sistemici ordinari e straordinari relativi al SRF e DGS sono stati riclassificati da altre spese amministrative a una voce dedicata denominata «oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte». I trimestri precedenti di conto economico sono stati riclassificati con la medesima metodologia.
- 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 realizzi 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, ceduta ufficialmente a Settembre 2018. 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 IFRS 5 nelle attività in via di dismissione e dal 30/09/2018 non sono più inclusi nel perimetro di consolidamento. In questa presentazione, per un principio di coerenza con i dati storici riportati, la raccolta diretta al 01/01/2018 come mostrata in slide 23 è pro-forma (esclude i dati relativi alla Business Unit).

Agenda

1. Key Highlights	4
2. Analisi Dati Economici	12
3. Analisi Funding e Liquidità	22
4. Impieghi e Focus su Qualità del Credito	30
5. Capitale	38
Allegati	40

TREND NPL: IMPORTANTE DERISKING

€ mld – NPL totali, gross book value



Notes:

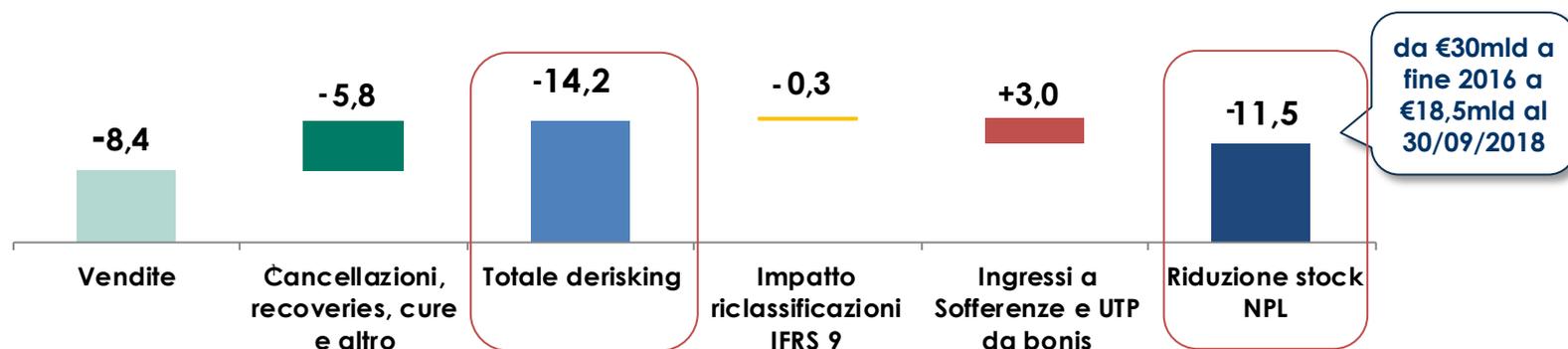
1. Variazione % vs. perimetro dopo vendite.
2. Valore contabile, inclusa riclassificazione a fini gestionali (inclusione di parte degli stralci, per coerenza con le riclassificazioni fatte nel 2017)
3. Include anche le variazioni nette degli scaduti

ACCELERAZIONE DEL DERISKING DALLA FUSIONE: SINTESI

Dalla data effettiva di fusione (01/01/2017), si registra una riduzione significativa del GBV (-€11,5mld) non solo grazie alle vendite ma anche a un miglioramento del workout (cash recoveries, uscite a bonis e cancellazioni), che hanno permesso una continua accelerazione del derisking.

Analisi della riduzione dello stock di NPL da fine 2016

€ mld



- Pianificato ulteriore derisking (progetto ACE)

Note:

1. Includendo anche vendite effettuate nel 2016, le vendite totali ammonterebbero a €9,5mld

PROGETTO ACE: AGGIORNAMENTO SUL DERISKING IN CORSO

1

Portafoglio NPL

Composto da secured, unsecured e leasing



- *Minimo richiesto per completare il piano 2018-20 concordato con BCE: €3,5mld di cessioni*
- **Scenario alternativo: accelerazione del piano di derisking plan attraverso maggiori cessioni**

2

NPL Recovery B.U.

Potenzionale vendita della piattaforma NPL a seconda della dimensione del portafoglio venduto



Definizione del perimetro e sottoscrizione di un "servicing agreement"

Fase 2/
Due
Diligence

Offerte
vincolanti

STATUS

- I tre consorzi selezionati ad inizio agosto stanno effettuando una dettagliata due diligence su un portafoglio pre-identificato composto da circa **40,000 documenti** – un investimento sostanziale da parte del buyer con **~650 risorse** impiegate
- In coerenza con quanto annunciato ad agosto, l'obiettivo rimane l'accelerazione del piano di derisking, per cedere potenzialmente un ammontare maggiore di crediti: **il perimetro potenziale massimo per la vendita è ~€8,6mld** (es. Tutte le postizioni Banco BPM Spa ad eccezione delle esposizioni il cui status legale / contrattuale rende ardua la possibilità di procedere con la vendita)

PROSSIMI PASSI

- Offerte vincolanti attese a metà novembre
- Successivamente, una decisione verrà presa su:
 - Selezione del consorzio vincitore
 - Dimensione finale e perimetro del portafoglio da vendere
 - Possibile cessione della NPL recovery Business Unit e sottoscrizione di un servizio di lunga durata di servicing agreement

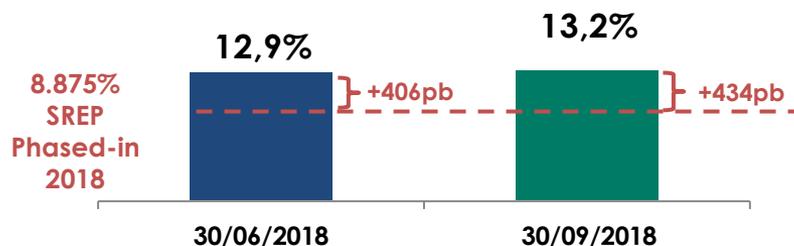
ESTENSIONE GACS

- Il processo è delineato in modo da tenere tutte le possibili opzioni aperte: per esempio facendo uso dello schema GACS – recentemente esteso fino a marzo o perseguendo strade alternative basate su meccanismi di "private debt financing"
- Agenzie di rating già attivate per accelerare la fase di esecuzione

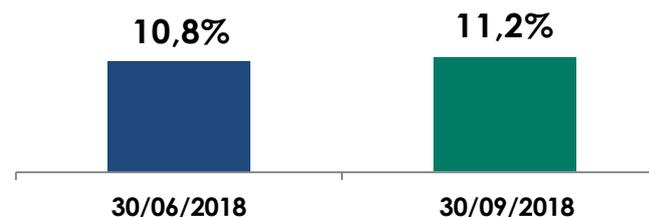
ROBUSTA POSIZIONE DI CAPITALE

Elevato buffer e in aumento rispetto ai requisiti SREP 2018

CET 1 ratio Phased-in



CET 1 ratio Fully Loaded

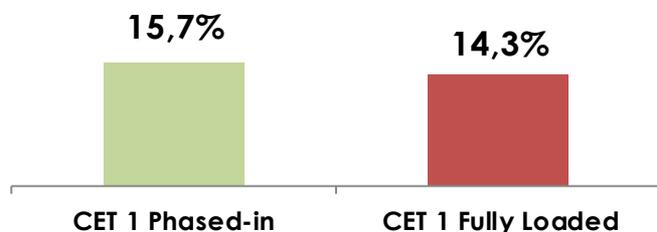


- Nel 3T 2018, il Gruppo ha rafforzato la posizione di capitale nonostante l'impatto del portafoglio BTP
- Flessibilità di capitale garantita dalla possibile ottimizzazione del portafoglio di partecipazioni finanziari

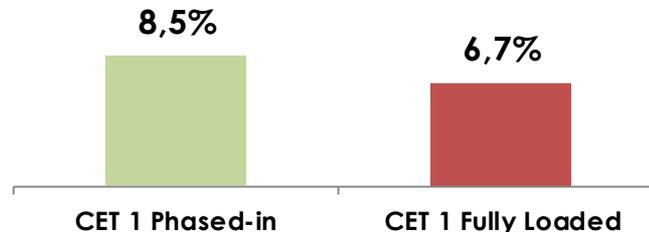
RISULTATI DELLO STRESS TEST EBA

Solida redditività e resilienza del capitale confermata anche dai risultati dello Stress Test

Stress Test Scenario Base



Stress Test Scenario Avverso



- I risultati ottenuti da Banco BPM sono molto confortanti e confermano l'abilità del Gruppo di generare valore nello scenario base e resilienza nello scenario avverso
- I risultati sono ancor più significativi considerando che le regole dell'esercizio non hanno permesso la fattorizzazione di alcuni fattori specifici legati alla fusione, che avrebbero contribuito in positivo ai risultati finali. In dettaglio:
 - a) Non è stato concesso di escludere alcuni costi straordinari e non ricorrenti legati alla fusione, che sono stati proiettati su un orizzonte di 3 anni per un importo cumulato di oltre 500 milioni di Euro, generando effetti non realistici;
 - b) L'esercizio, basato su uno stato patrimoniale statico, non ha permesso di includere il processo di de-risking in corso e nello specifico la vendita di €5,1 miliardi di sofferenze già completata nel 1 semestre 2018 (che corrisponde a circa un terzo del totale portafoglio).
- I fattori esposti in precedenza hanno anche contribuito a un significativo impatto negativo sul Leverage Ratio

CONTO ECONOMICO 9M 2018 : DATI “STATED”

€ mln	9M 2018 (IFRS9)	9M 2017 (IAS 39)
▪ MARGINE DI INTERESSE	1.738	1.585
▪ TOTALE RICAVI	3.751	3.371
▪ ONERI OPERATIVI	-2.068	-2.203
▪ RISULTATO GESTIONE OPERATIVA	1.683	1.168
▪ RETTIFICHE SU CREDITI	-954	-988
▪ RISULTATO LORDO IMPOSTE	779	62
▪ UTILE NETTO	525	53

CONTO ECONOMICO 9M 2018 “ADJUSTED”

Dati al netto degli effetti IFRS9 e degli elementi non ricorrenti

€ mln	9M 2018	9M 2017
▪ MARGINE DI INTERESSE	1.577	1.557
▪ TOTALE RICAVI	3.276	3.354
▪ ONERI OPERATIVI	-2.056	-2.177
▪ RISULTATO GESTIONE OPERATIVA	1,220	1,177
▪ RETTIFICHE SU CREDITI	-793	-988
▪ RISULTATO LORDO IMPOSTE	309	179
▪ UTILE NETTO	155	81

Note:

Si veda slida 53 per maggiori dettagli sugli elementi non ricorrenti. I dati dei 9M 2017 sono stati riesposti per tenere in considerazione il deconsolidamento di Aletti Gestielle, ai fini di fornire un confronto omogeneo.

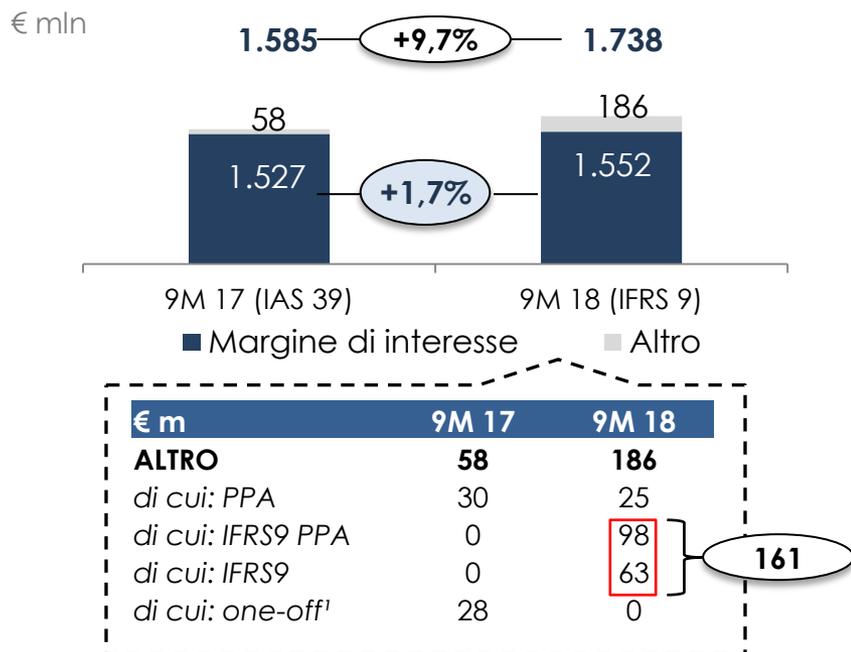
Agenda

1. Key Highlights	4
2. Analisi Dati Economici	12
3. Analisi Funding e Liquidità	22
4. Impieghi e Qualità del Credito	30
5. Capitale	38
Allegati	40

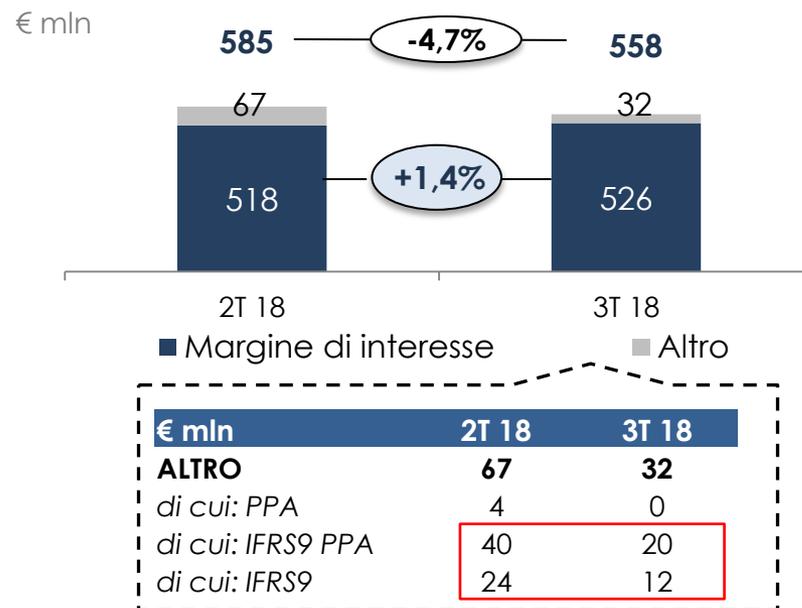
MARGINE DI INTERESSE

Crescita dei volumi e riduzione del costo del funding supportano la crescita nel 3T

Confronto A/A



Confronto T/T



- Il margine di interesse "stated" cresce del 9,7% a/a, beneficiando del reversal del time value sulle sofferenze (riclassificato da rettifiche su crediti per effetto IFRS 9) e delle PPA
- Il margine di interesse cresce dell'1,7% a/a su basi omogenee (escludendo one-off, IFRS 9 e PPA), trainato principalmente dal minore costo del funding
- Nel confronto t/t, il margine di interesse flette del 4,7%, principalmente per minori PPA e per il time value delle sofferenze a seguito delle cessioni di NPL (transazione Exodus). Su basi omogenee (al netto di PPA e IFRS9) registra una crescita dell'1,4% t/t, anche grazie alla crescita dei volumi.

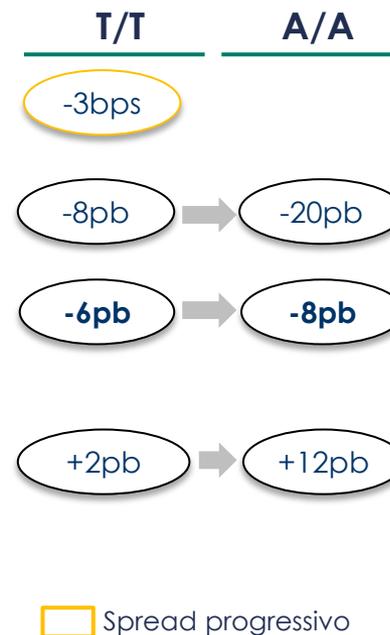
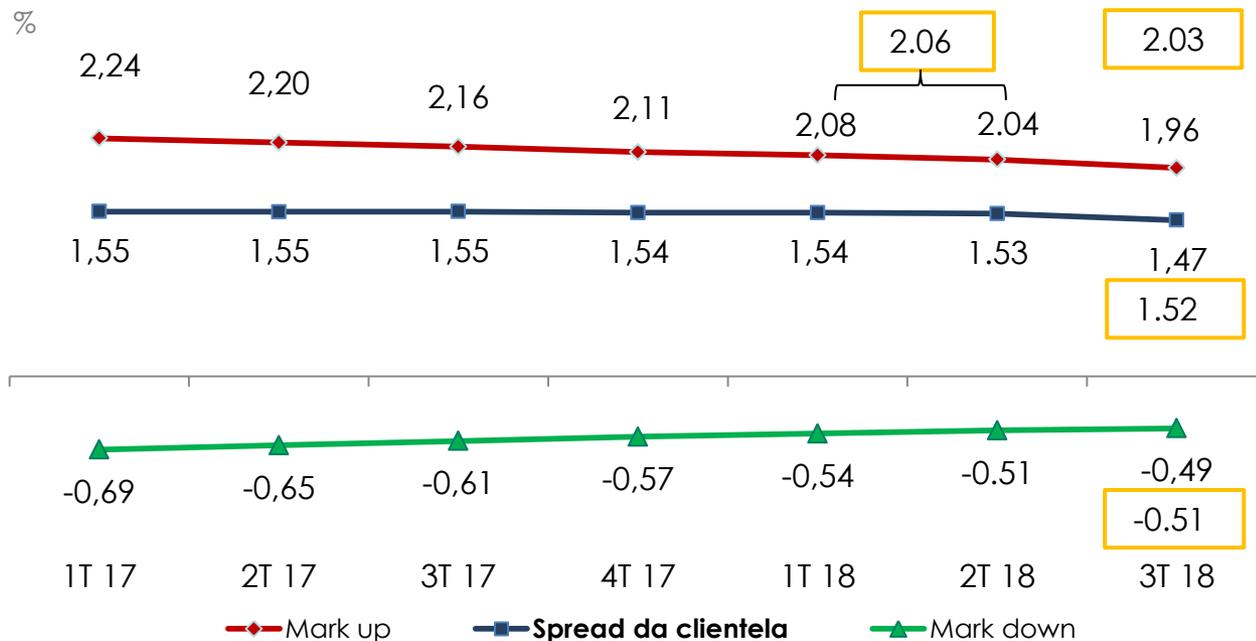
Notes:

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

2. Analisi dati economici 13

SPREAD A CLIENTELA

Confronto trimestrale



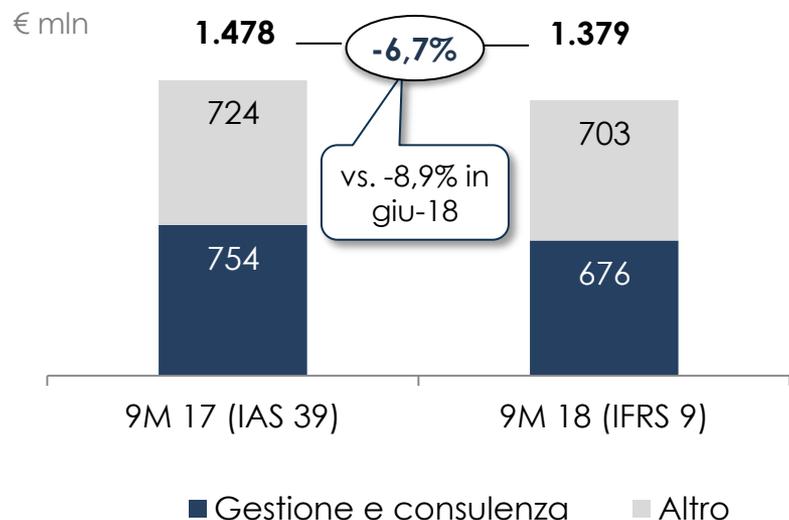
Euribor 3M



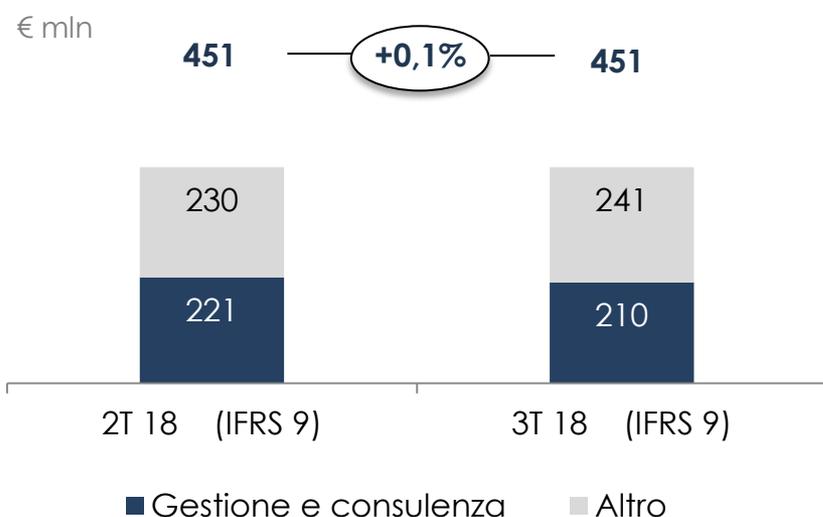
- La flessione dello mark up nel trimestre è parzialmente spiegata dall'elevata proporzione di impieghi di alta qualità erogati nel periodo sui segmenti Corporate e Istituzionale, caratterizzati da un profilo a basso rischio
- Su base progressiva, il mark up a settembre (2,03%) registra un calo di soli 3 pb rispetto al livello di giugno
- Si registra un miglioramento costante nel trend del mark down

COMMISSIONI NETTE

Confronto A/A



Confronto T/T

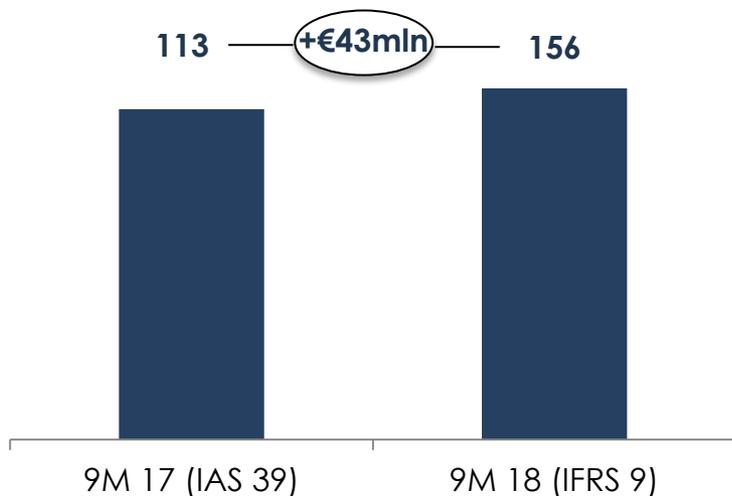


- Nei 9M 2018 le commissioni di gestione e consulenza mostrano un incremento delle commissioni *running* (+13,3% a/a) per natura più stabili, e al contempo una riduzione delle commissioni *upfront* (-26,7% a/a) che hanno risentito delle turbolenze sui mercati nel 2T e 3T 2018. Le commissioni totali flettono del 6,7% a/a rispetto a una riduzione dell' 8,9% registrata nel 1S 2018
- Le commissioni sono stabili t/t, un buon risultato considerando il tipico effetto stagionalità del 3T e le turbolenze sui mercati. Il risultato beneficia di una maggiore diversificazione delle commissioni generate trasversalmente dai diversi business (es. commissioni crediti) che compensano pienamente le minori commissioni di gestione e consulenza

RISULTATO NETTO FINANZIARIO

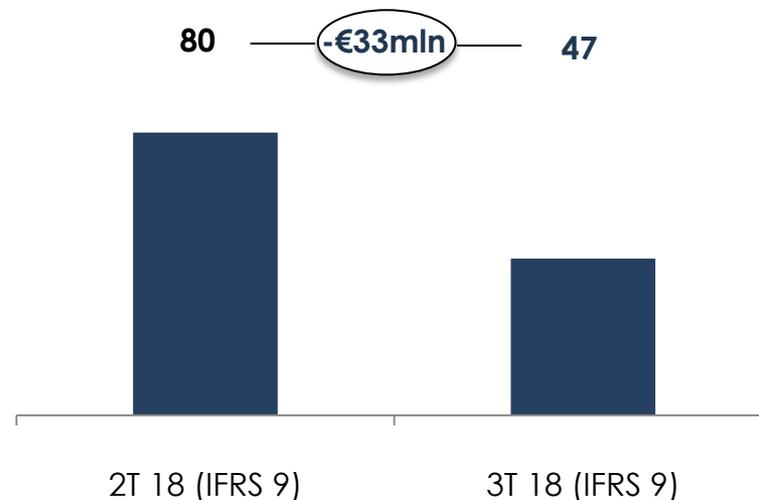
Confronto A/A

€ mln



Confronto T/T

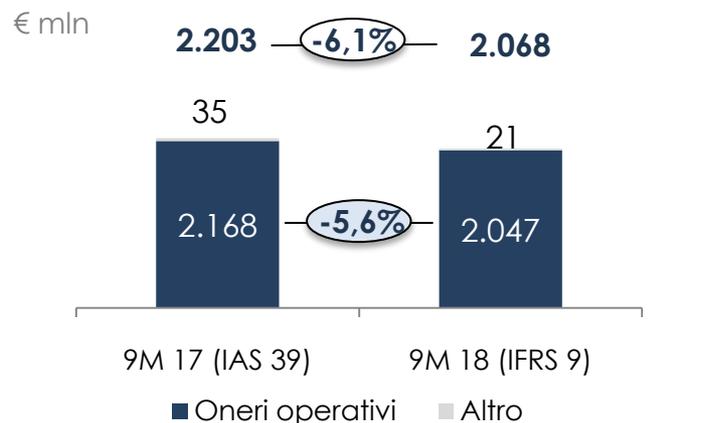
€ mln



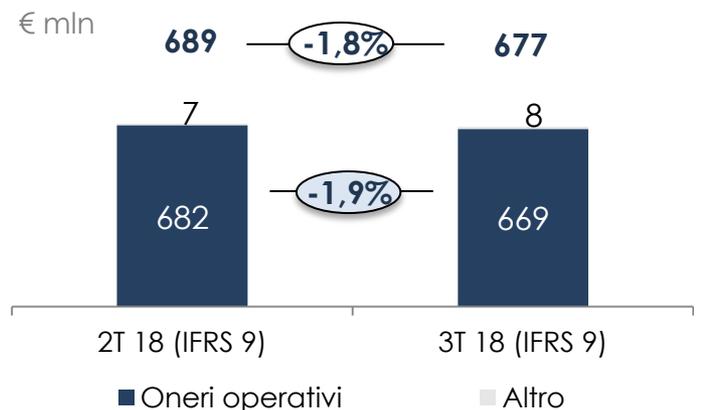
- Il Risultato netto finanziario si attesta a €156mln nei 9M 18 (+€43mln a/a), principalmente grazie ai maggiori realizzi da cessione di titoli di debito
- Nel 3T, il Risultato netto finanziario è pari a €47mln, un buon risultato soprattutto alla luce della riduzione della capital sensitivity al portafoglio di Titoli di Stato (Titoli di Stato detenuti nel portafoglio HTCS ridotti di €3,2mld)

ONERI OPERATIVI

Confronto A/A



Confronto T/T

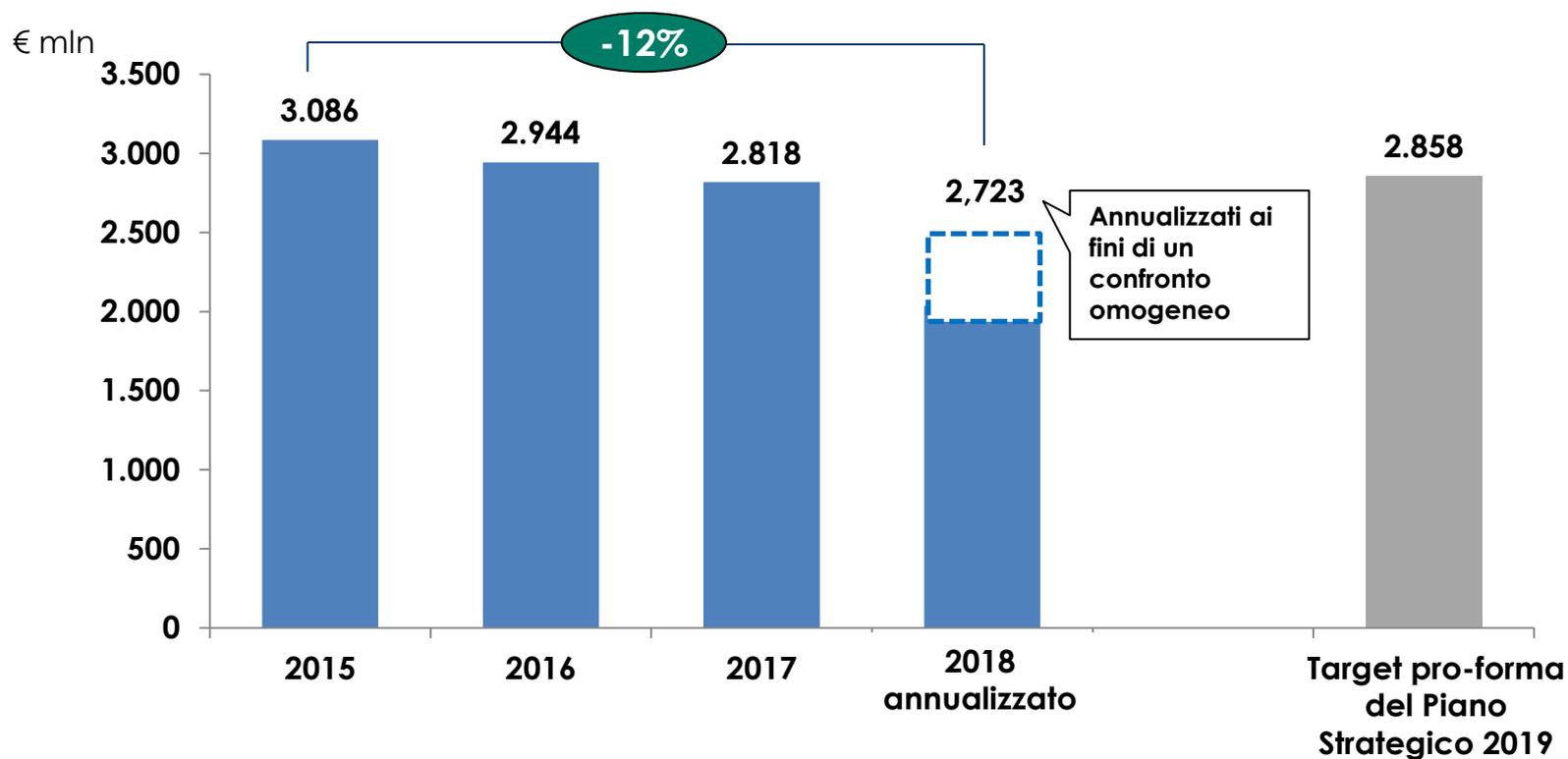


€ mln	9M 17	9M 18
ALTRO	35	21
di cui: one-off	26	12
di cui: PPA	9	9

€ mln	2T 18	3T 18
ALTRO	7	8
di cui: one-off	4	5
di cui: PPA	3	3

- Nei 9M 18, gli oneri operativi flettono del 6,1% a/a (stated) e del 5,6% a/a su basi omogenee (escludendo one-off e PPA), grazie al rigido controllo dei costi
- Nel 3T 18 gli oneri operativi si attestano a €677mln, il miglior risultato trimestrale raggiunto dalla nascita di Banco BPM, in calo dell'1,8% t/t

ONERI OPERATIVI¹ MIGLIORI DEI TARGET DI PIANO STRATEGICO



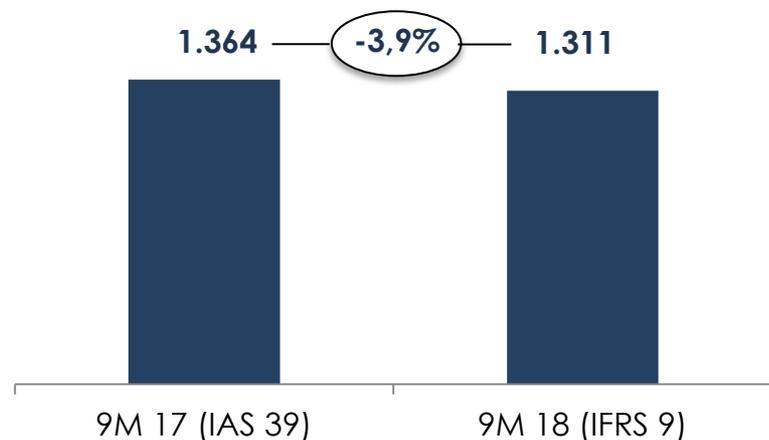
Note:

1. Dati interni gestionali aggiustati per elementi non ricorrenti, oneri sistemici e DTA fee. Tutti i valori sono proformati per il nuovo perimetro (ex Aletti Gestielle). I dati 2018 non beneficiano ancora interamente del pieno effetto delle sinergie di costo del personale e delle altre spese amministrative.

SPESE DEL PERSONALE

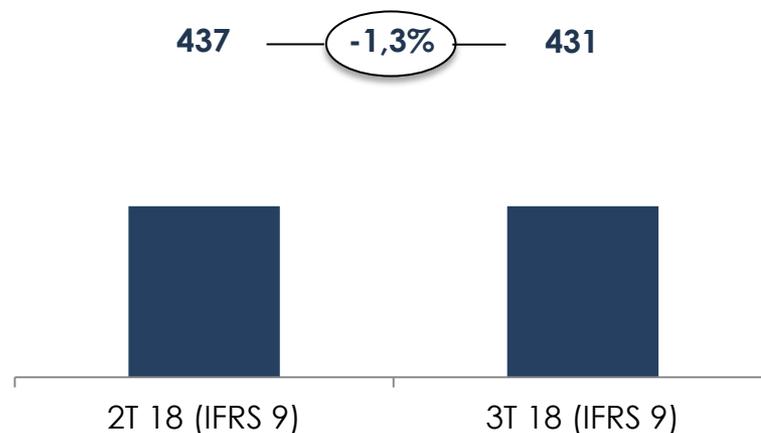
Confronto A/A

€ mln



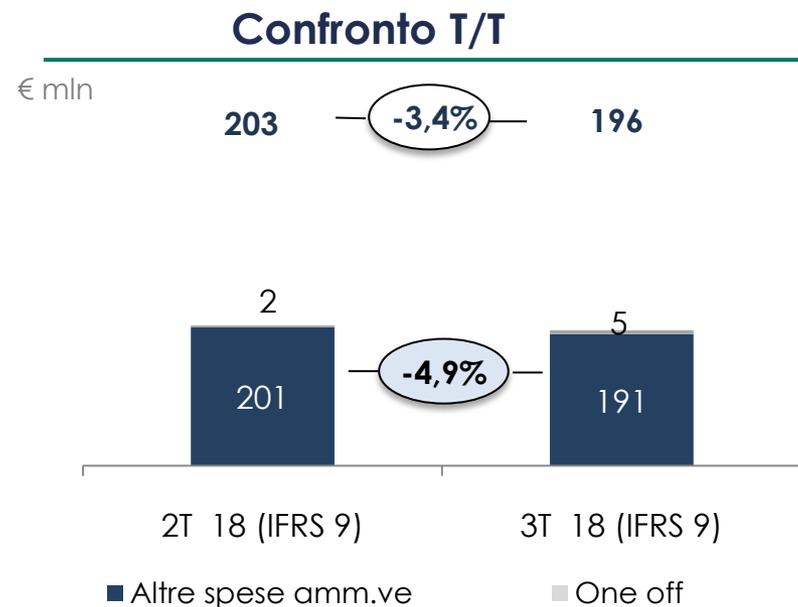
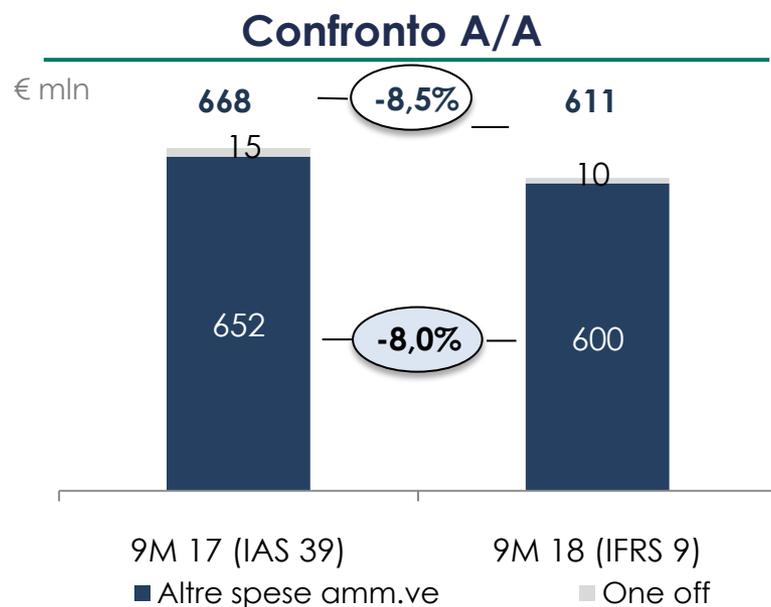
Confronto T/T

€ mln



- Spese del personale -3,9% a/a, principalmente grazie alla riduzione dell'organico
- Spese del personale in flessione anche nel trimestre: €431mln (-1,3% t/t)
- Il numero totale dei dipendenti al 30 settembre è 22.640, in calo da 23.263 di fine 2017 (-623 di cui -375 per le uscite del Fondo di Solidarietà a fine giugno 2018) e da 25,001 dall' inizio del Piano Strategico (-2.361)
- Ulteriori 314 uscite legate al Fondo di Solidarietà sono previste a dicembre 2018

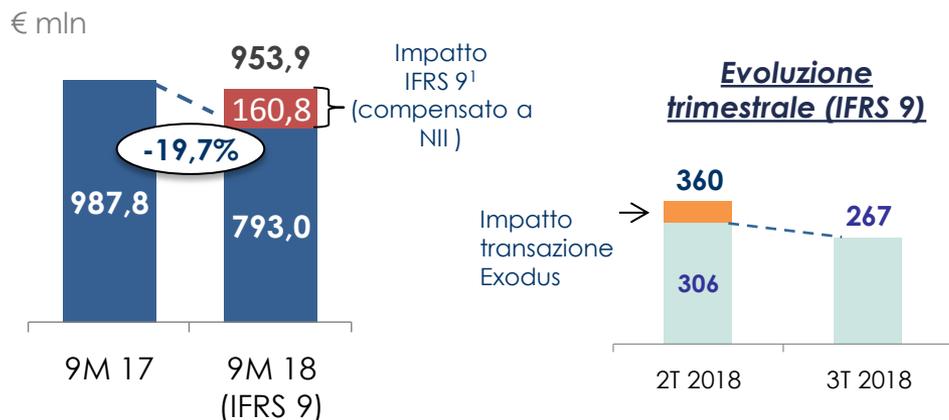
ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE



- Le altre spese amministrative flettono dell' 8,5% a/a e del 3,4% t/t, grazie al rigido controllo dei costi comune a tutte le principali voci di spesa. Le categorie che beneficiano maggiormente degli effetti sinergici della fusione sono prestazioni e servizi resi da terzi, manutenzioni e canoni, pubblicità, trasporti e assicurazioni.

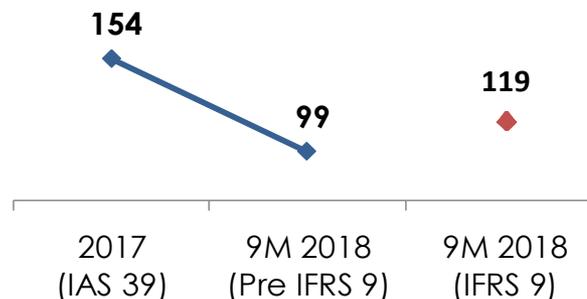
RETTIFICHE NETTE SU CREDITI

RETTIFICHE NETTE SU CREDITI



Costo del credito ²

In pb, annualizzato, calcolato su crediti netti a clientela



- Rettifiche su crediti nei 9M 2018 sono pari a €953,9mln e includono l'impatto di €160,8m derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 9 (€66mln nel 1T, €63mln nel 2T e €32mln nel 3T)
- Rettifiche su crediti pre-IFRS 9 flettono del 19,7% a/a, pari ad un costo del credito annualizzato di 99pb. Questo livello include l'impatto di Exodus e mantiene un solido livello di copertura dei deteriorati
- Nel 3T 2018, le rettifiche (post IFRS 9) totalizzano €267mln, -25,8% t/t. Anche escludendo dal 2T i €54mln di impatto della transazione Exodus, le rettifiche registrano comunque una flessione su base trimestrale (-12,7% t/t).

Notes:

1. Impatto IFRS 9 dovuto alla riclassificazione a margine di interesse di +€98,4mln reversal PPA sofferenze e di +€62,5mln del time value reversal sofferenze e interessi su Inadempienze probabili nette.
2. Costo del credito calcolato aggiungendo alle rettifiche nette sui crediti anche €2,8mln di rettifiche generiche legate alla Tranche Senior Exodus classificata nella voce Rettifiche nette su altre attività, in coerenza con l'aggregato dei crediti netti clientela.

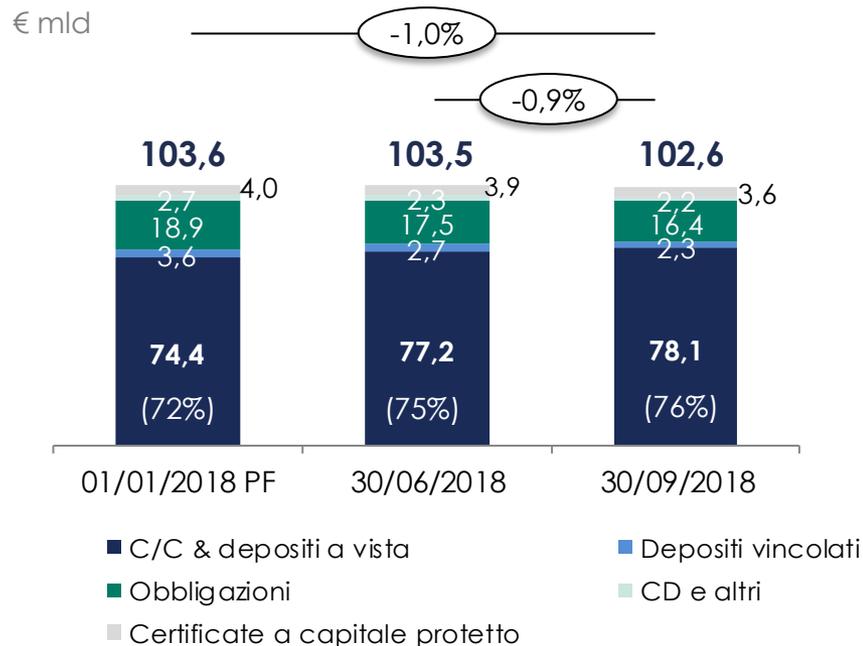
Agenda

1. Key Highlights	4
2. Analisi Dati Economici	12
3. Analisi Funding e Liquidità	22
4. Impieghi e Qualità del Credito	30
5. Capitale	38
Allegati	40

RACCOLTA DIRETTA

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

Raccolta Diretta¹ (senza PCT)



Notes:

- Raccolta diretta riclassificata secondo logica manageriale: include i certificate a capitale protetto riesposti sotto la voce “passività per la negoziazione”, mentre non include PCT (€9,0mld a Settembre 2018, rappresentano essenzialmente transazioni con Cassa di Compensazione e Garanzia).
- Dati interni gestionali.

I dati storici 2018 escludono i volumi dell'attività di Banca Depositaria, (€3,7mld al 01/01/18 e €4,2mld al 30/06/18), e ceduta nel 3T 2018.

CHANGE	In % vs. 01/01/18	In % vs. 30/06/18
CC e depositi a vista	5,0%	1,2%
Depositi vincolati	-35,4%	-13,6%
Obbligazioni	-13,3%	-6,2%
CD e altra raccolta	-19,9%	-5,6%
Certificate a capitale protetto	-9,2%	-6,8%
Raccolta diretta (senza PCT)	-1,0%	-0,9%

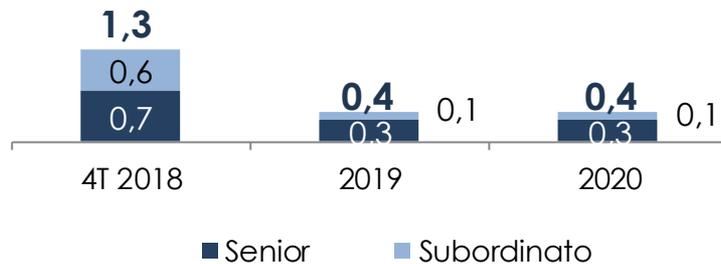
- Raccolta diretta pari a €102,6mld evidenzia una dinamica positiva dei conti correnti e depositi a vista (+5,0% rispetto al 01/01/18 e +1,2% nel 3T)
- Cresce il peso del Retail, la componente più stabile dei depositi: dal 61% a giugno al 63% di settembre 2018²
- Nuove emissioni istituzionali nei 9M 2018: €1,25mld di Covered Bond e €0,5mld di Senior Bond

OBBLIGAZIONI: SCADENZE PIU' CHE GESTIBILI

Il Gruppo manterrà una struttura di funding robusta e un profilo ALM equilibrato, continuando al contempo ad ottimizzare e il costo del funding e a crescere nel Risparmio Gestito

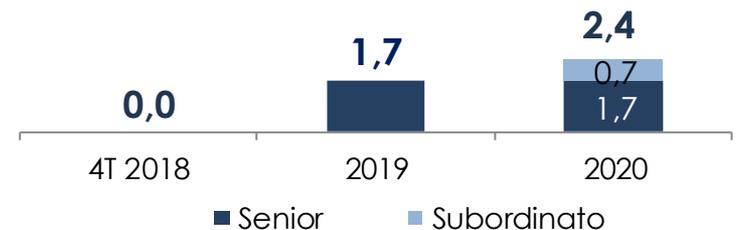
Scadenze Retail

€ mld



Scadenze istituzionali

€ mld

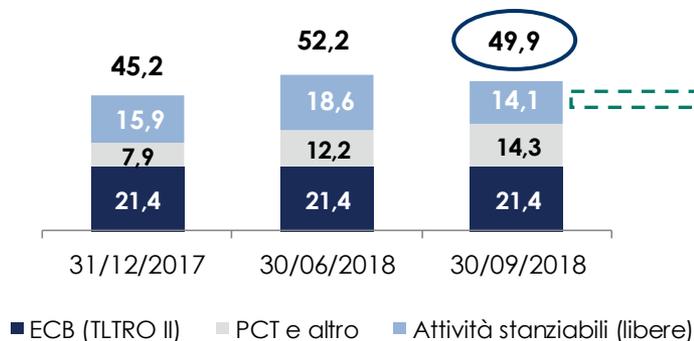


- Scadenze obbligazionarie contenute (€1,3mld nel 4T 18, €2,1mld nel 2019 e €2,8mld nel 2020)
- Le scadenze retail continuano ad alimentare la crescita dei depositi e del Risparmio Gestito, a supporto del Margine di interesse e delle commissioni.
- Fonte di funding a basso costo: l'attuale ammontare di attività libere stanziabili per Covered bonds/emissioni di ABS è ben superiore ai titoli in scadenza
- La solida posizione di funding e liquidità consente al Gruppo di attendere le migliori condizioni di mercato per accedere al mercato istituzionale obbligazionario

ROBUSTA POSIZIONE DI LIQUIDITA'

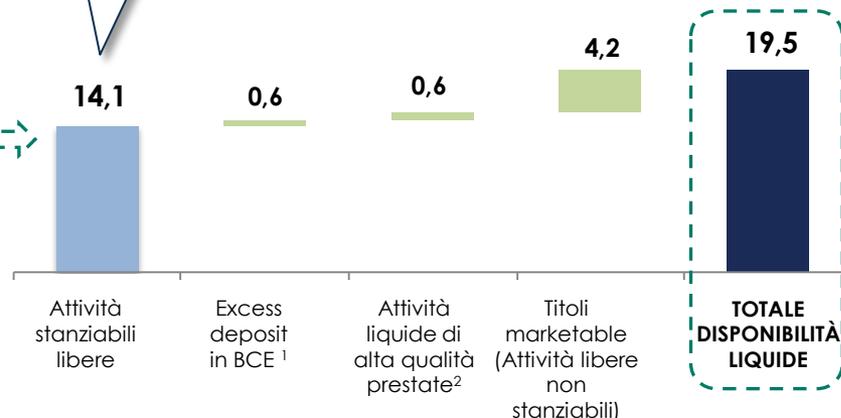
€ mld – Dati interni gestionali, al netto degli Haircut

Utilizzo attività stanziabili

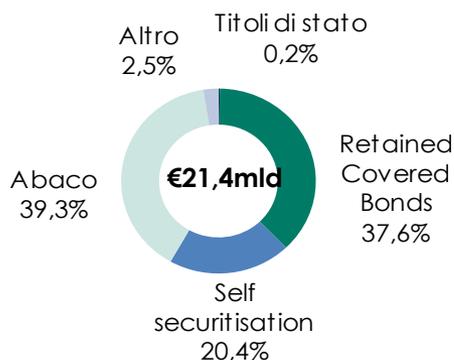


Fino a
€17,4mld al
05/11/18

Titoli liquidi liberi al 30/09/2018



Composizione attività stanziabili impegnate in TLTRO II al 30/09/2018



- Titoli liberi liquidi totali a circa €20mld (al netto degli haircut)
- Ad ottobre, €0,8mld di titoli stanziabili liberi rifinanziati con transazioni bilaterali
- €13mld attività impegnate in TLTRO II sono titoli stanziabili di alta qualità (rating A o superiori): agevoli da rifinanziare a buone condizioni
- €8,4mld di *credit claims* (ABACO) sono disponibili per cartolarizzazioni
- **LCR 133% & NSFR >100%**³

Note:

1. Definiti come depositi BCE non obbligatori (che eccedono la Riserva Obbligatoria)

2. Si riferisce al prestito titoli (attività liquide di alta qualità non colateralizzate)

3. LCR mensile a Settembre 2018; NSFR mensile basato su dati gestionali a Settembre 2018

PORTAFOGLIO TITOLI

Prudente diversificazione con solidi livelli di liquidità e supporto al Margine di Interesse

€ mld

Ulteriori dettagli nella slide successiva

Analisi del portafoglio titoli

	30/09/18	30/06/18	01/01/18	31/12/17 IAS 39	Var. vs. 31/12/17	Var. vs. 01/01/18	Var. in 3T
					Valore	Valore	Valore
Titoli di debito	34,0	36,1	30,3	30,2	3,7	3,7	-2,1
- di cui Titoli di Stato	28,4	30,4	25,3	25,2	3,1	3,0	-2,1
- di cui: Titoli di Stato Italiani	18,2	18,9	20,8	20,7	-2,5	-2,6	-0,7
in % su governativi totali	64,3%	62,2%	82,1%	82,1%			
Titoli di capitale, quote OICR e Private Equity	2,3	2,4	2,2	2,2	0,1	0,1	-0,1
TOTAL SECURITIES	36,2	38,5	32,4	32,4	3,9	3,8	-2,2

- I titoli di Stato Italiani si attestano a €18,2mld: -€0,7mld nel 3T e -€2,5mld da inizio anno e caratterizzato da un remix contabile:
 - HTCS in calo a €6,5mld (-€1,9mld nel 3T e -€3,4mld rispetto a dicembre 2017 IAS 39), con una modified duration di ~2,9 anni¹
 - HTC in aumento a €10,1mld (+€1,2mld nel 3T e +€0,1mld rispetto a fine 2017 IAS 39)
 - FVTPL pari a €1,6mld (stabile nel 3T e in crescita di +€0,8mld rispetto a fine 2017 IAS 39), di cui €0,9mld sono posizioni di trading a breve termine detenute nel portafoglio di investment banking
- Titoli di Stato esteri a €10,1mld, pari al 36% del totale titoli di Stato: principalmente Francia (13%), USA (11%), Germania (6%), seguite dalla Spagna (5%)
- Riserva HTCS lorda sui titoli di debito è pari a circa -€330mln (vs. circa -€200mln a fine giugno 2018 e circa +€165mln a fine 2017)¹.

PORTAFOGLIO TITOLI: IN CALO LA COMPONENTE HTCS E FORTE RIDUZIONE DELLA SENSITIVITY AGLI SPREAD

La *sensitivity* dei titoli governativi italiani allo spread (-1p.b.), in riduzione da €3,5mld nel 2T 2018 a €2mld a Settembre 2018

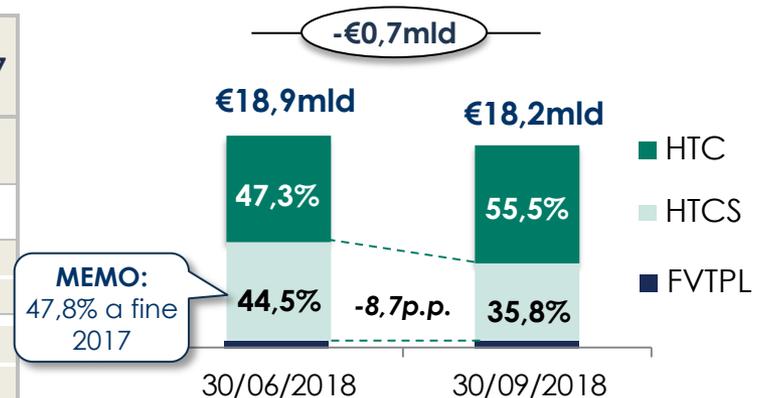
Riduzione significativa dei titoli di Stato HTCS nel 3T, soprattutto nella componente Italia

€ mld

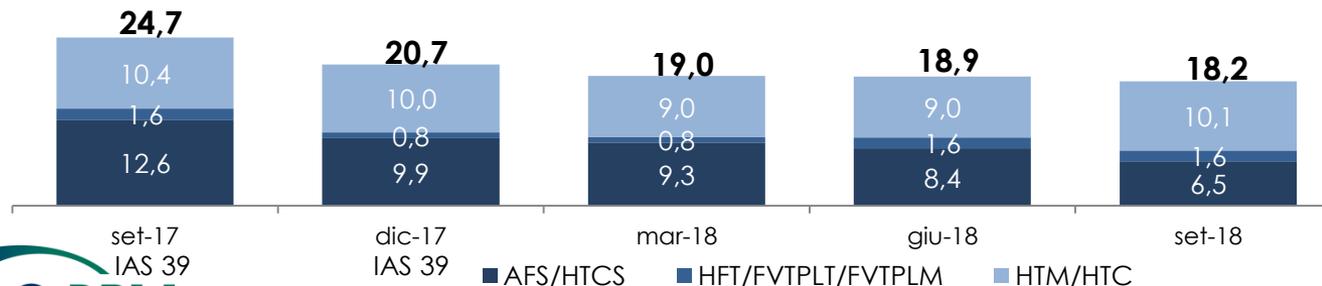
	30/09/18	30/06/18	Var. vs 30/06/18	MEMO 31/12/17 IAS 39
Totale titoli di Stato in HTCS	11,9	15,1	-3,2	12,9
-22 p.p. vs. fine 2017				
di cui: Italia	6,5	8,4	-1,9	9,9
in % su totale	55%	56%	-1p.p.	77%
di cui: Estero	5,4	6,7	-1,3	2,9
in % su totale	45%	44%	+1p.p.	23%

Duration Titoli di Stato Italiani in HTCS (in anni)	2,9	3,4

Classificazione dei titoli di Stato Italiani:
cresce il peso dei titoli HTC, in calo gli HTCS al 36%



Evoluzione trimestrale del portafoglio titoli governativi italiani: -€6,5mld, di cui -€6,1mld in AFS/HTCS



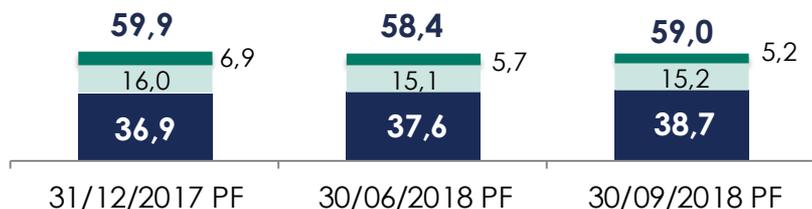
RACCOLTA INDIRETTA

Ottima performance dei Fondi e Sicav

Impatto significativo dalla performance dei mercati soprattutto sul Risparmio Amministrato

Risparmio gestito

€ mld



- Conti gestiti e Fondi di fondi
- Bancassurance
- Fondi e Sicav

Risparmio amministrato¹

€ mld



Esclude €4,8mld relativi ad una posizione "Big-Ticket" di un cliente istituzionale uscite 2T 2018

I dati di raccolta indiretta sono pro-forma per l'esclusione dei volumi legati all'attività di Banca Depositaria.

Note:

1. Il Risparmio amministrato è al netto dei certificate a capitale protetto, che sono stati raggruppati nella Raccolta Diretta. (si veda slide 23).
2. Nel 1T 2018, il Risparmio amministrato aveva registrato un outflow di €4,8mld relativo ad un big ticket istituzionale a bassa marginalità. Questi volumi sono esclusi dai dati 31/12/2017 PF

- Buona ripresa della performance del Risparmio gestito nel trimestre, con una crescita di €0,6mld
- Buona crescita di 'Funds and Sicav': +4,7% da inizio anno +2,9% nel trimestre
- L'attività di 'Bancassurance' registra una flessione, in quanto temporaneamente impattata dalla riorganizzazione della Joint Venture di bancassurance nel 1S 2018. La ripresa è iniziata nel trimestre (+0,5% T/T)
- I 'Conti gestiti e Fondi di fondi' sono stati impattati negativamente dall'effetto prezzi per circa -€0,6mld da inizio anno e per -€0,4mld nel 3T

- Su basi omogenee² ed escludendo l'effetto prezzi di mercato registrato nei 9M 2018, **il risparmio amministrato cresce di € 0,4mld da inizio anno**

RACCOLTA «CORE»: IN CRESCITA NONOSTANTE LA TURBOLENZA SUI MERCATI

€ mld	30/09/2018	30/06/2018	01/01/2018	Var. YTD	Var. 3T
Conti correnti & Depositi a vista	78,1	77,2	74,4	3,7	0,9
Risparmio Gestito	59,0	58,4	59,9	-0,8	0,6
Risparmio Amministrato ¹	29,0	29,4	31,0	-2,0	-0,4
TOTALE RACCOLTA "CORE"	166,1	165,1	165,3	0,9	1,1

+€4,2mld escludendo l'effetto prezzi di mercato registrato nei 9M 2018 sulla Raccolta Indiretta (-€2,4mld in Risparmio Amministrato e -€1,0mld in Risparmio Gestito)

Tutti i dati escludono i volumi relativi all'attività di Banca depositaria.

Note:

1. Il risparmio amministrato esclude i Certificate a capitale protetto e, dal 01/01/2018, esclude anche €4,8bn di volumi relativi ad una posizione "big-Ticket" su un client istituzionale che ha lasciato il Gruppo nel 1T 2018. Si veda slide 28 per dettagli.

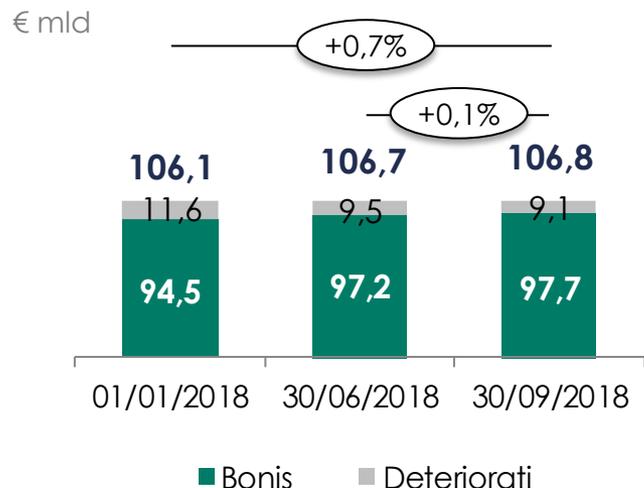
Agenda

1. Key Highlights	4
2. Analisi Dati Economici	12
3. Analisi Funding e Liquidità	22
4. Impieghi a Clientela e Qualità del Credito	30
5. Capitale	38
Allegati	40

IMPIEGHI A CLIENTELA

Soddisfacente aumento dei crediti in bonis, con ottima performance delle nuove erogazioni nel 3T 18 (€5,5mld)

Crediti netti vs clientela¹



				VARIAZIONI	
	30/09/18	30/06/18	01/01/18	Var % vs 01/01/18	Var % vs 30/06/18
Crediti in bonis	97,7	97,2	94,5	3,4%	0,5%
Crediti clientela "Core" ²	88,74	87,26	86,94	2,1%	1,7%
Leasing	1,16	1,20	1,20	-3,6%	-3,3%
PCT	6,14	7,13	6,36	-3,6%	-13,9%
Exodus Senior Notes	1,66	1,65	0,00	n.m.	0,1%
Crediti deteriorati	9,1	9,5	11,6	-21,3%	-3,9%
TOTALE	106,8	106,7	106,1	0,7%	0,1%

- L'andamento dei crediti netti a clientela è impattato dalla intensa attività di derisking (cessione di Sofferenze e workout) e dalla sottoscrizione delle Senior Notes Exodus
- Crediti in bonis in aumento del 3,4% rispetto a inizio anno e dello 0,5% nel 3T
- Anche escludendo la sottoscrizione di €1,7mld delle Senior Notes Exodus, i crediti in bonis crescono dell' 1,6% da inizio anno e di 0,5% t/t, con un trend positivo registrato dai "crediti core a clientela"² (+2,1% da inizio anno e +1,7% nel 3T)
- I nuovi mutui e prestiti personali erogati nel periodo ammontano a €14,6mld (€2,7mld a famiglie e €11,9mld a imprese)³, con una forte performance nel 3T (€5,5mld), soprattutto corporate con ottimi rating

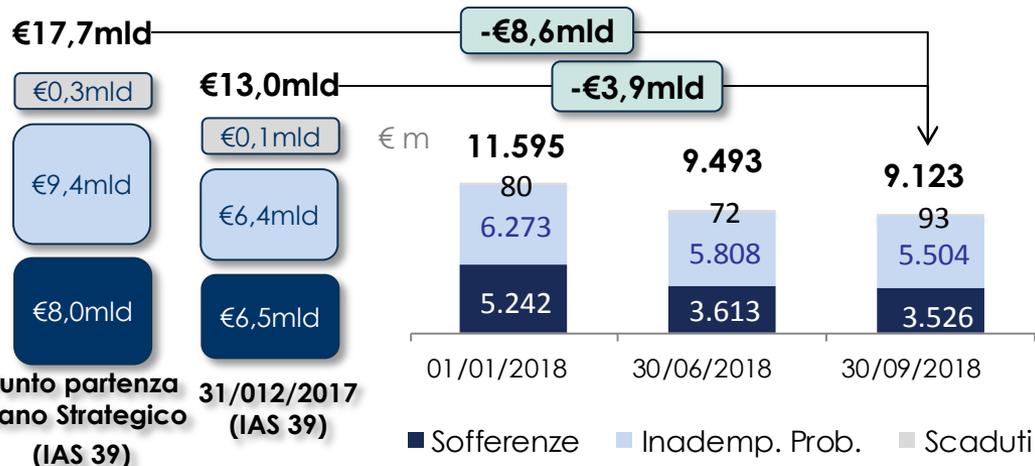
Notes:

1. I crediti a clientela si riferiscono a finanziamenti verso clientela misurati al costo ammortizzato, includono le Senior Notes Exodus
2. Includono Mutui ipotecari, Conti correnti, Carte e Prestiti personali e altre forme tecniche
3. Dati interni gestionali. Il 'Corporate' include PMI, Large Corporate, Clienti istituzionali e terzo settore.

OTTIMO TREND DI RIDUZIONE DELLO STOCK DI DETERIORATI

Crediti deteriorati netti sono diminuiti di oltre €8mld rispetto al punto di partenza di Piano Strategico: Sofferenze nette diminuite di oltre la metà

Crediti deteriorati netti

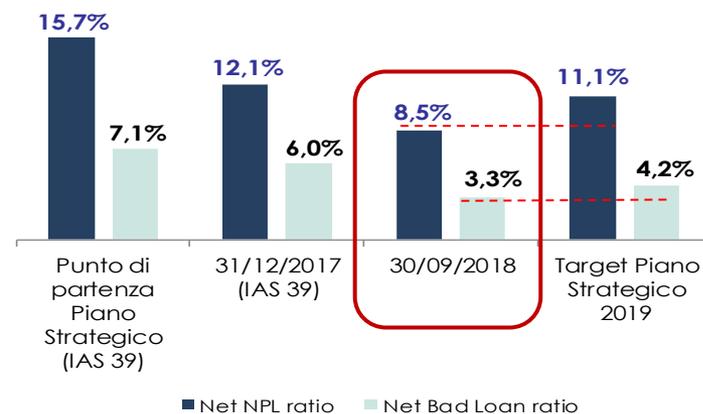


PRE IFRS 9
FTA¹

VARIAZIONI €/mln e %	Var. vs. 31/12/17		Var. vs. 01/01/18		Var. vs. 30/06/18	
	Valore	%	Valore	%	Valore	%
Sofferenze	-2.962	-45,7%	-1.716	-32,7%	-88	-2,4%
Inademp. Prob.	-955	-14,8%	-769	-12,3%	-304	-5,2%
Scaduti	13	15,9%	13	15,9%	21	29,8%
DETERIORATI	-3.904	-30,0%	-2.472	-21,3%	-371	-3,9%

- Stock deteriorati netti in flessione di €2,5mld vs. 01/01/2018 (-€3,9mld ante IFRS 9), grazie alla transazione Exodus, alla riduzione delle Inadempienze probabili e al workout su Sofferenze, a conferma della buona performance della gestione NPL e della normalizzazione dei trend di asset quality
- Il ratio dei crediti deteriorati netti scende a 8,5% e l'incidenza delle sofferenze nette flette a 3,3%, entrambi attesi in ulteriore miglioramento dopo il completamento del Piano di derisking aggiornato

Evoluzione incidenza Deteriorati e Sofferenze Nette



4. Impieghi a clientela e qualità del credito

Notes:

- Al 01/01/2018, €0,2mld di inadempienze probabili sono state riclassificate da crediti vs clientela al costo ammortizzato ad altri attivi finanziari. L'impatto della FTA IFRS 9 deteriorati netti (specificamente sulle sofferenze) per i nuovi modelli di impairment si è tradotta in una riduzione di €1,2mld al 01/01/2018.

CONFERMATI LIVELLI DI COPERTURA CONSERVATIVI

Livelli di copertura rafforzati principalmente grazie alla IFRS 9 FTA

Coperture deteriorati

	30/09/2018 (IFRS 9)	30/06/2018 (IFRS 9)	Var. vs. 31/12/17 (in p.b.)	Var. vs. 30/06/18 (in p.b.)	MEMO 31/12/2017 (IAS 39)
Sofferenze	65,0%	66,2%	+610	-120	58,9%
Inademp. Probabili	33,6%	32,9%	+130	+70	32,3%
Scaduti	17,7%	19,0%	+200	-130	15,7%
Deteriorati	50,6%	51,2%	+190	-50	48,8%

69,0% incl. stralci

Include impatto IFRS 9 FTA

53,9% incl. stralci

	Coverage Secured	Coverage Unsecured
Sofferenze	57,3%	81,2%
Inad. Probabili	26,5%	47,0%

- Copertura deteriorati al 50,6% (+180pb vs. fine 2017), grazie principalmente alla IFRS 9 FTA sulle Sofferenze, che raggiungono un livello di copertura di 65,0% (+610pb vs. fine 2017), aprendo la strada all'accelerazione del piano di derisking
- Il calo dei coverage delle sofferenze nel 3T (-120pb), riflesso anche nel coverage dei deteriorati (-50pb), è dovuto essenzialmente agli stralci perfezionati nel periodo (+€0,4mld). Includendo gli stralci, il coverage delle sofferenze cresce al 69,0% e il coverage dei deteriorati al 53,9%
- Ulteriore rafforzamento nel trimestre del coverage delle inadempienze probabili (+130pb da inizio anno e +70pb t/t)

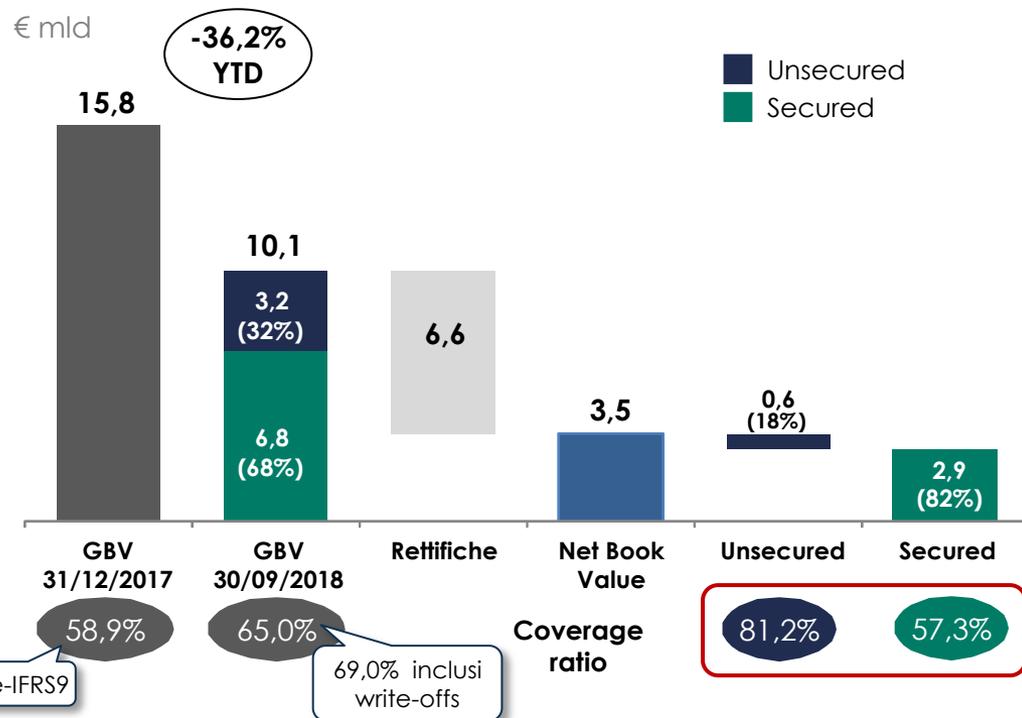
Notes:

Gli impieghi a clientela 2018 si riferiscono a Finanziamenti a clientela misurati al costo ammortizzato.

L'impatto della FTA IFRS 9 sulle coperture dei deteriorati (specificamente sulle sofferenze) per i nuovi modelli di impairment si è tradotta in un aumento delle rettifiche di valore di €1,2mld al 01/01/2018.

SOFFERENZE: ANALISI DI DETTAGLIO

Sofferenze: evoluzione e composizione



- Composizione Secured/Unsecured in termini di GBV (68%/32%) nettamente superiori alla media del settore (50%/50%)¹ con la quota di Sofferenze stabile nel 3T 2018
- Copertura contabile stabile vs. Giugno 2018 inclusi gli stralci, mentre una lieve riduzione è stata registrata in termini di cash coverage contabile, a seguito di cancellazioni e stralci

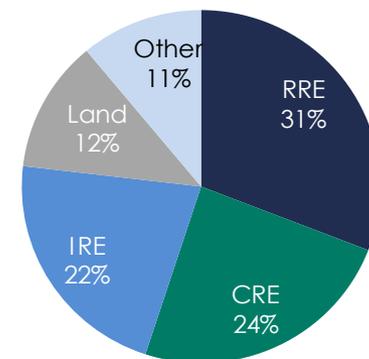


Notes:

- Documento PWC "The Italian NPL market – What's next?", Giugno 2018
- Fair Value del Collateral cappato al valore nominale

Composizione collateral

Fair Value dei collateral: €8,8mld



Coperture concollateral²

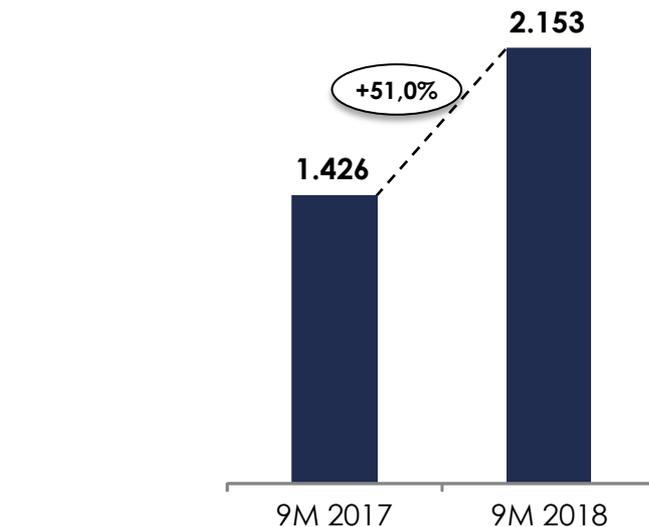
FV Collateral + Coperture	114%
GBV	
FV Collateral	132%
Net Value	

UNA EFFICACE ATTIVITA' DI WORKOUT SULLE SOFFERENZE

La riduzione del GBV da attività di workout interna è significativamente più alta se confrontata allo stesso periodo 2017, malgrado un punto di partenza significativamente più basso (GBV under management). Questo è dovuto all'accelerazione del *recovery rate*, al potenziamento delle nuove campagne DPO e all'accelerazione delle cancellazione e degli stralci

Delta GBV da Workout Sofferenze (cancellazioni e recuperi)

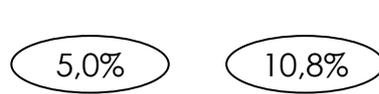
€ mln – YTD



Recovery rate (annullizzati)

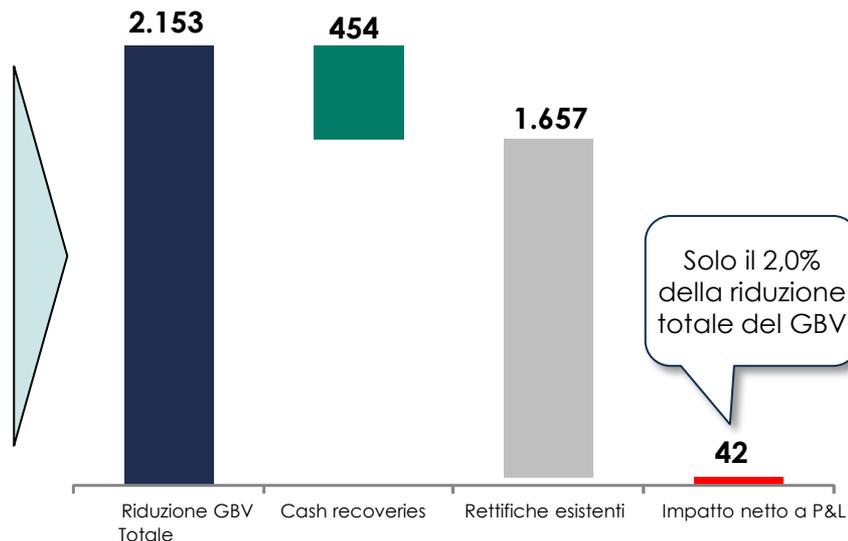


Riduzione GBV da workout interno su totale GBV



Costo riduzione organica del GBV Sofferenze

€ mln – YTD



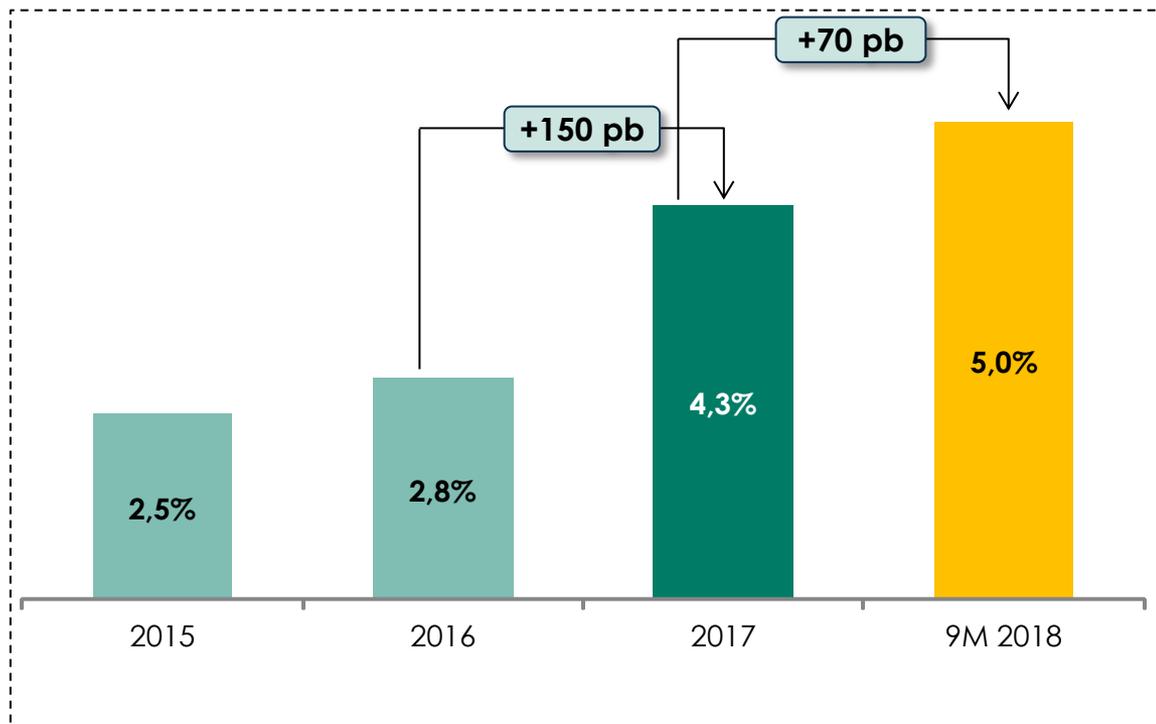
- Le attività di workout hanno avuto un impatto molto limitato sul costo del credito

Note:

Dati interni gestionali, include utili sulle posizioni chiuse e recuperi su cessioni single name

PERFORMANCE DEI RECUPERI SU SOFFERENZE

Recovery rate su GBV medio

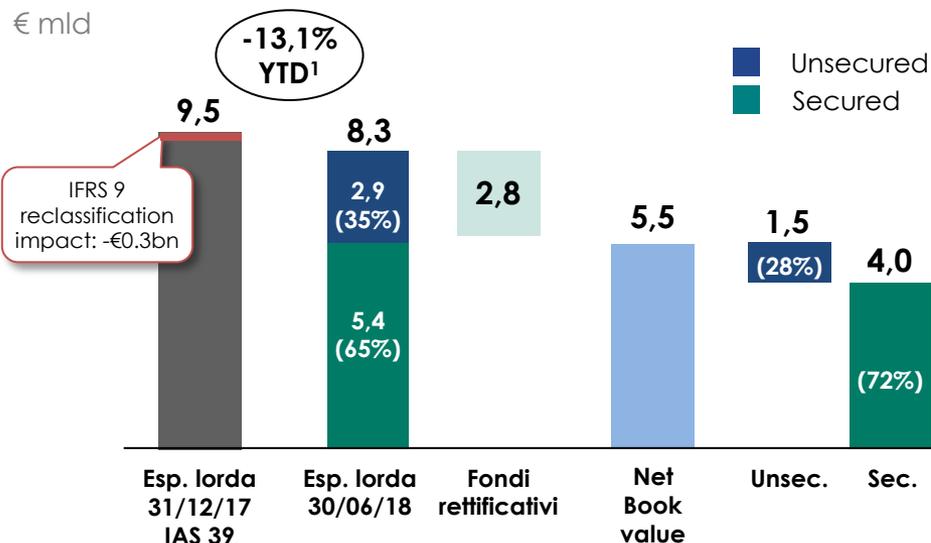


**Performance %
quasi duplicata
in meno di due
anni**

- Il 2017 ha rappresentato un «cambio di paradigma» se confrontato con le performance storiche delle due banche
- La performance 2018 è nettamente migliore rispetto a quella del 2017

INADEMPIENZE PROBABILI: ANALISI DI DETTAGLIO

Analisi Inadempienze probabili



32,3%

33,6%

Coverage ratio

47,0%

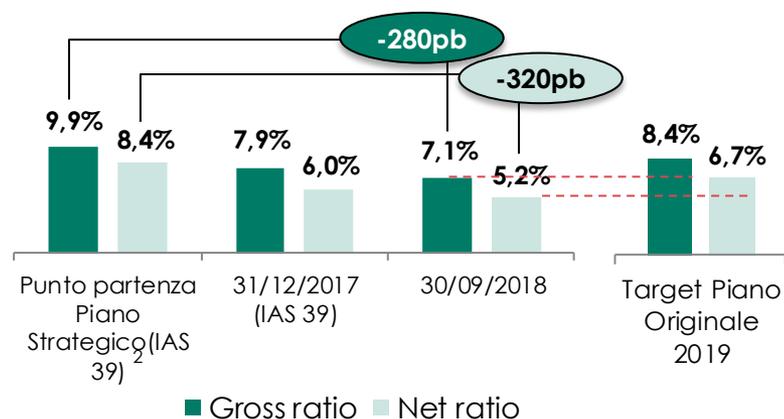
26,5%

- Solido livello di copertura delle Inadempienze probabili unsecured: 47,0%
- I ristrutturati netti (€2,4mld) rappresentano il 44,0% delle inadempienze probabili nette: sono relative 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 pari a solo €0,6mld

Composizione Inadempienze probabili nette

	30/09/18	31/12/17 (IAS 39)	% Var.
Total net UTP	5,5	6,5	-14,8%
di cui Ristrutturati	2,4	2,8	-14,7%
- Secured	1,4	1,8	-18,8%
- Unsecured	1,0	1,1	-7,8%
di cui Altre inademp.	3,1	3,6	-15,0%
- Secured	2,5	3,1	-18,6%
- Unsecured	0,6	0,5	5,9%

Evoluzione incidenza Inad. Probabili¹



BANCO BPM

Note:

1) Trend da inizio Piano Strategico e YTD impattati anche da riclassificazioni IFRS 9 (-€0,3mld per dati lordi e -€0,2mld per netti al 01/01/2018).

2) Calcolato come % of totali crediti inclusi Write-offs (Nominale).

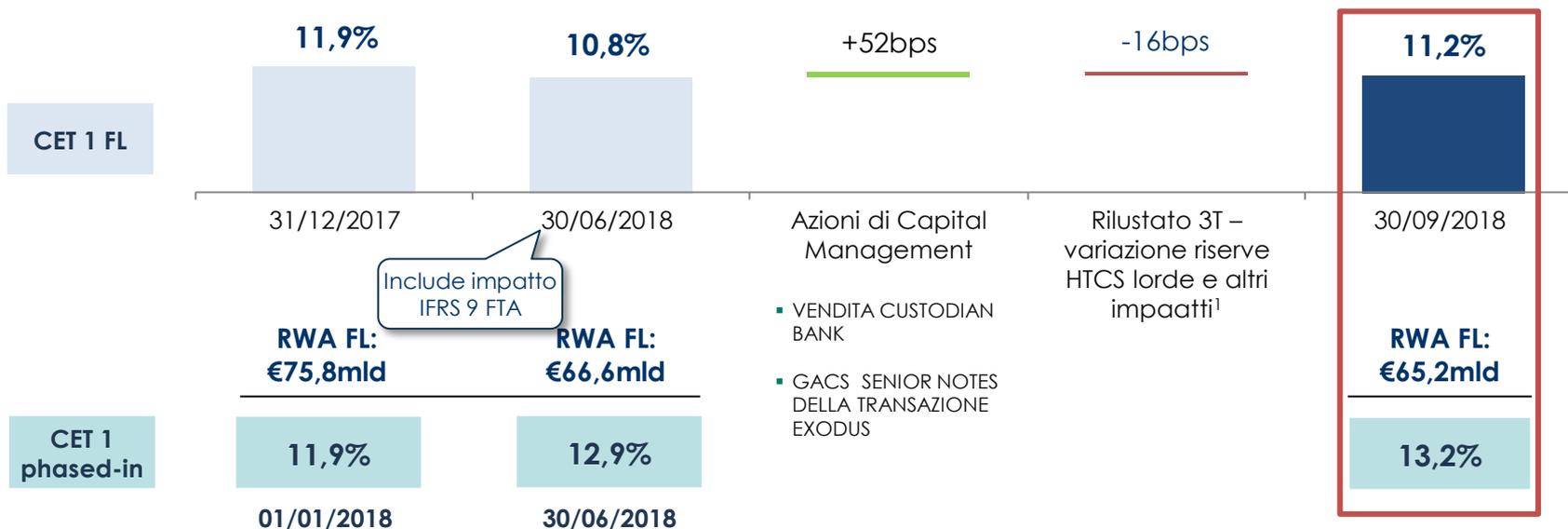
4. Impieghi a clientela e qualità del credito 37

Agenda

1. Key Highlights	4
2. Analisi Dati Economici	12
3. Analisi Funding e Liquidità	22
4. Impieghi e Qualità del Credito	30
5. Capitale	38
Allegati	40

CET1 RATIO: EVOLUZIONE

CET 1 ratio pari a 13,2% Phased-in e a 11,2% Fully Loaded



- Posizione di capitale soddisfacente con CET 1 ratio FL a 11,2%, nonostante l'impatto della IFRS 9 FTA e delle recenti turbolenze sui mercati (che hanno impattato la riserva HTCS), beneficiando di una serie di azioni di capital management
- Impatto negativo temporaneo per effetto della variazione del valore della riserva HTCS, derivante dalla crisi degli spread governativi
- CET 1 phased-in al 13,2%, che beneficia del phasing di 5 anni dell'impatto IFRS 9.

Agenda

Allegati

OVERVIEW PROGETTI STRATEGICI

PRINCIPALI PROGETTI STRATEGICI TESI A MIGLIORARE ULTERIORMENTE
IL PROFILO DI RISCHIO, LA POSIZIONE DI CAPITALE E L'OTTIMIZZAZIONE DEI COSTI

COMPLETATI

IN CANTIERE

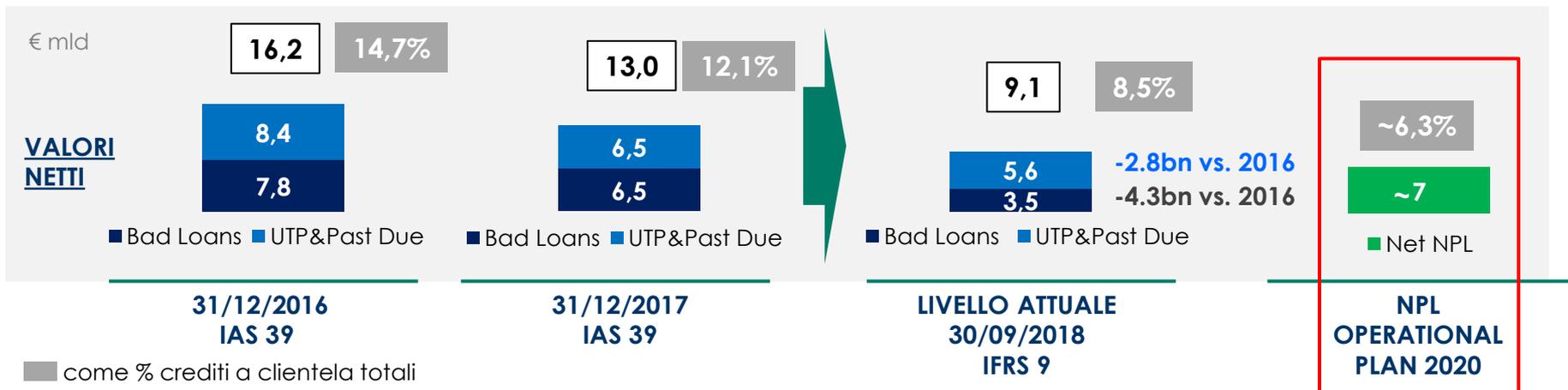
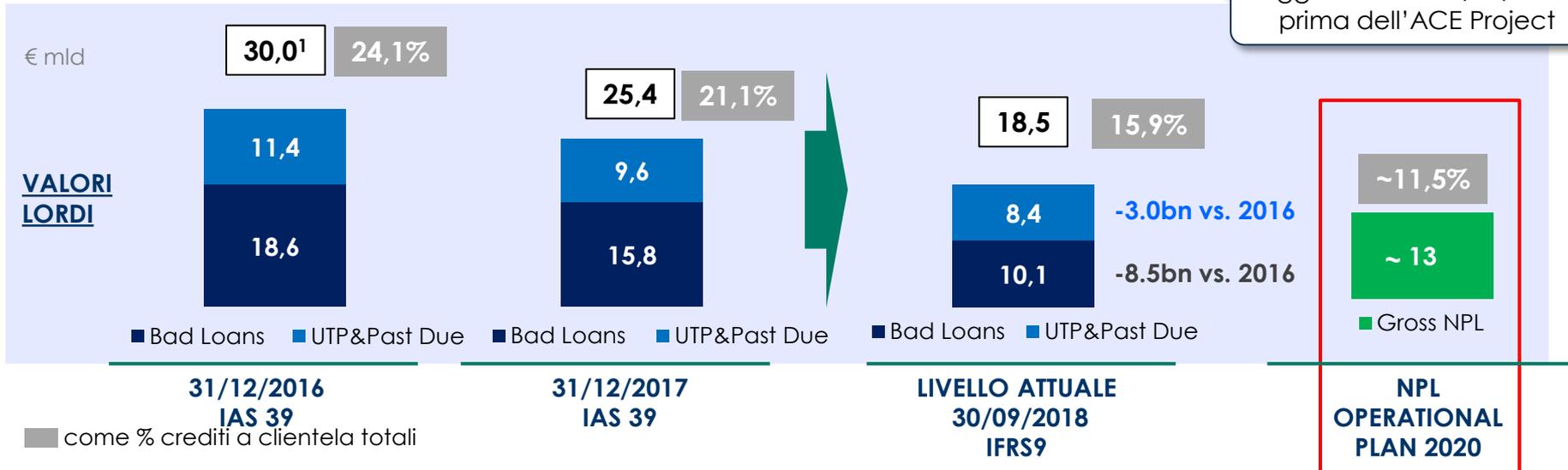
REVISIONE FABBRICHE PRODOTTO	<ul style="list-style-type: none"> • Riorg. Risparmio gestito e Bancassurance • Trasferimento gestione riserve assicurative • Vendita Banca Depositaria 	<ul style="list-style-type: none"> • Lancio della nuova linea di business nel Bancassurance ('Primavera') • Revisione delle attività di Leasing
BANKING MODEL	<ul style="list-style-type: none"> • Nuovo modello commerciale • Conferimento Corp. & Investmt. Bank ad Akros • Conferimento Private & WM ad Aletti 	<ul style="list-style-type: none"> • Incorporazione di BPM SpA in BBPM • Incorp. di SGS e BP Property in BBPM • Digital Transformation Project
RAFFORZAMENTO PATRIMONIALE	<ul style="list-style-type: none"> • Ottimizzazione fabbriche prodotto • Validazione modelli interni • Vendita Banca Depositaria (3T 2018) 	<ul style="list-style-type: none"> • Riorganizzazione Credito al consumo
MIGLIORAMENTO QUALITA' DEL CREDITO	<ul style="list-style-type: none"> • Creazione NPL Unit • Cessione Sofferenze • Rafforzamento NPL Workout 	<ul style="list-style-type: none"> • ACE Derisking Project (offerte vincolanti attese a metà Novembre 2018)
RAFFORZAMENTO EFFICIENZA OPERATIVA	<ul style="list-style-type: none"> • Integrazione sistema IT • Riduzione organico e riqualificazione risorse • Razionalizzazione filiali 	<ul style="list-style-type: none"> • Ulteriori iniziative di contenimento dei costi • Ulteriori chiusure filiali (209 nel 4T)

4T 2018

ALLEGATI

BANCO BPM: SIGNIFICATIVI PROGRESSI NEL DERISKING

Aggiornato al 30/09/2018, prima dell'ACE Project



Il Trend da fine 2016 e da inizio anno è stato anche impattato da IFRS9 FTA

BANCO BPM: SIGNIFICATIVI PROGRESSI NEL DERISKING

BANCO BPM: UNO DEI PIU' AMBIZIOSI PIANI DI DERISKING¹

✓ **RIDUZIONE CREDITI DETERIORATI LORDI (2017-2020): -€17mld (da €30mld a €13mld)**

✓ **PIANO DI CESSIONE SOFFERENZE: €13mld (rivisto al rialzo da €8mld)**

DERISKING 9M 2018: ASPETTI PRINCIPALI

✓ **FORTE RIDUZIONE DEL RAPPORTO SOFFERENZE IMPIEGHI GRAZIE ALLE CESSIONI E WORKOUT**

SOFFERENZE NETTE / IMPIEGHI 3,3%
vs. 4,2% primo target 2019
vs. 3,4% al 30/06/2018

✓ **INADEMPIENZE PROBABILI GIA' INFERIORI AL PRIMO TARGET 2019**

INADEMP. NETTE / IMPIEGHI: 5,2%
vs. 6,7% primo target 2019
vs. 5,4% al 30/06/2018

✓ **PROJECT EXODUS: COMPLETATO NEI TEMPI STABILITI (ENTRO 30/06/2018)**

**~€5mld SOFFERENZE
DECONSOLIDATE**

✓ **PROSSIMI PASSI PER CESSIONI SOFFERENZE: SHORTLIST DI TRE CORDATE**

ALMENO ~€3,5mld
Completamento del piano
cessioni, con offerte vincolanti
attese verso metà Nov. 2018

ALLEGATI

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO* AL 30/09/2018

Attività riclassificate (€ mln)	A	B	C	MEMO 31/12/2017 (IAS39)	Var. A/C		Var. A/B	
	30/09/2018	30/06/2018	01/01/2018 riesposto		Valore	%	Valore	%
Cassa e disponibilità liquide	807	796	977	977	-170	-17,4%	10	1,3%
Finanziamenti valutati al CA	111.453	112.041	111.045	112.682	408	0,4%	-588	-0,5%
- Finanziamenti verso banche	4.639	5.310	4.937	4.939	-298	-6,0%	-671	-12,6%
- Finanziamenti verso clientela(*)	106.815	106.731	106.108	107.743	706	0,7%	84	0,1%
Attività finanziarie e derivati di copertura	38.759	41.049	34.885	34.533	3.874	11,1%	-2.289	-5,6%
- Valutate al FV con impatto a CE	8.011	7.977	6.417	5.185	1.594	24,8%	34	0,4%
- Valutate al FV con impatto su OCI	15.860	19.018	16.750	17.129	-890	-5,3%	-3.158	-16,6%
- Valutate al CA	14.888	14.054	11.718	12.220	3.170	27,1%	834	5,9%
Partecipazioni	1.379	1.355	1.257	1.349	122	9,7%	24	1,8%
Attività materiali	2.848	2.733	2.735	2.735	112	4,1%	114	4,2%
Attività immateriali	1.285	1.295	1.297	1.297	-12	-1,0%	-10	-0,8%
Attività fiscali	4.850	4.904	4.897	4.520	-48	-1,0%	-54	-1,1%
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	45	45	106	106	-61	-57,8%	0	-0,1%
Altre voci dell'attivo	2.459	2.811	3.007	3.007	-548	-18,2%	-352	-12,5%
Totale ATTIVITÀ	163.884	167.029	160.206	161.207	3.678	2,3%	-3.145	-1,9%
Passività riclassificate (€ mln)	A	B	C	MEMO 31/12/2017 (IAS39)	Var. A/C		Var. A/B	
	30/09/2018	30/06/2018	01/01/2018 riesposto		Valore	%	Valore	%
Debiti verso banche	30.979	31.551	27.199	27.199	3.780	13,9%	-571	-1,8%
Raccolta diretta	107.999	105.506	107.525	107.510	473	0,4%	2.493	2,4%
- Debiti verso clientela (**)	91.340	87.660	87.848	87.848	3.491	4,0%	3.680	4,2%
- Titoli e passività finanziarie designate al FV	16.659	17.846	19.677	19.662	-3.018	-15,3%	-1.187	-6,7%
Altre passività finanziarie valutate al FV	8.484	8.964	8.704	8.708	-220	-2,5%	-480	-5,4%
Fondi del passivo	1.553	1.532	1.617	1.580	-64	-4,0%	21	1,4%
Passività fiscali	564	606	692	669	-128	-18,4%	-42	-7,0%
Passività associate ad attività in via di dismissione	0	4.213	0	0	0	-100,0%	-4.213	ns
Altre voci del passivo	3.363	3.771	3.576	3.576	-213	-6,0%	-408	-10,8%
Patrimonio di pertinenza di terzi	52	53	58	63	-5	-9,3%	0	-0,6%
Patrimonio netto del Gruppo	10.890	10.834	10.835	11.900	55	0,5%	56	0,5%
Totale PASSIVITÀ	163.884	167.029	160.206	161.207	3.678	2,3%	-3.145	-1,9%

Note:

* I crediti v /clientela includono i titoli senior di Exodus

** Nello schema ufficiale di SP, il dato dei «debiti verso clientela» al 01/01/2018 e al 31/12/2017, diversamente dal dato al 30/09/2018 e al 30/06/2018, include la Banca Depositaria (€3,7mld), che è stata classificata come attività in via di dismissione al 30/06/2018 e poi ceduta al 30/09/2018.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 01/01/2018 (IFRS 9) VS. 31/12/2017 (IAS 39)

€ mln

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

FTA IFRS 9

Riconciliazione tra i dati al 31 Dicembre 2017 e quelli rideterminati al 1° gennaio 2018 per la FTA dei Principi contabili IFRS 9 e IFRS 15

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2017	Classification (a)	Impatti Measurement (b)	Impatti ECL (c)	Impatti FTA IFRS 9	Impatti FTA IFRS 15	01/01/2018 Restated
Cassa e disponibilità liquide	976.686				-		976.686
Finanziamenti valutati al CA	112.681.902	-314.696	-	-1.322.458	-1.637.154		111.044.748
- Finanziamenti verso banche	4.939.223			-2.716	-2.716		4.936.507
- Finanziamenti verso clientela	107.742.679	-314.696		-1.319.742	-1.634.438		106.108.241
Altre attività finanziarie	34.533.172	314.696	50.405	-13.475	351.626		34.884.798
- Valutate al FV con impatto a CE	5.184.586	1.251.406	-18.909		1.232.497		6.417.083
- Valutate al FV con impatto su OCI	17.128.622	-430.150	51.600		-378.550		16.750.072
- Valutate al CA	12.219.964	-506.560	17.714	-13.475	-502.321		11.717.643
Partecipazioni	1.349.191		-92.348		-92.348		1.256.843
Attività materiali	2.735.182				-		2.735.182
Attività immateriali	1.297.160				-		1.297.160
Attività fiscali	4.520.189		923	370.675	371.598	5.610	4.897.397
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	106.121				-		106.121
Altre voci dell'attivo	3.007.162				-		3.007.162
Totale dell'attivo	161.206.765	-	-41.020	-965.258	-1.006.278	5.610	160.206.097
Debiti verso banche	27.199.304				-		27.199.304
Raccolta diretta	107.509.849		15.254		15.254		107.525.103
- Debiti verso clientela	87.848.146				-		87.848.146
- Titoli e passività finanziarie designate al FV	19.661.703		15.254		15.254		19.676.957
Altre passività finanziarie valutate al FV	8.707.966		-3.618		-3.618		8.704.348
Fondi del passivo	1.580.461			16.451	16.451	20.400	1.617.312
Passività fiscali	669.494		21.037	1.192	22.229		691.723
Passività associate ad attività in via di dismissione	35				-		35
Altre voci del passivo	3.576.116				-		3.576.116
Totale del passivo	149.243.225	-	32.673	17.643	50.316	20.400	149.313.941
Patrimonio di pertinenza di terzi	63.310			-5.743	-5.743		57.567
Patrimonio netto del Gruppo	11.900.230	-	-73.693	-977.158	-1.050.851	-14.790	10.834.589
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	11.963.540	-	-73.693	-982.901	-1.056.594	-14.790	10.892.156

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

Impatto IFRS 9 First Time Application (FTA): -€1.406mln pre-tasse (€1.057mln 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:	-€ 107mln
- applicazione della nuove regole di classificazione e misurazione:	+€ 39mln
- applicazione IFRS 9 da partecipate:	-€ 92mln

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 -182 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)
- porre le basi per la normalizzazione del costo del rischio, con implicazioni positive per la redditività

ALLEGATI

PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO :

CONFRONTO ESCLUSO IFRS 9

+1.3% adjusted
(principalmente €32mln
di TLTRO2 maturati nel
2016 e contabilizzati nel
1S 17)¹

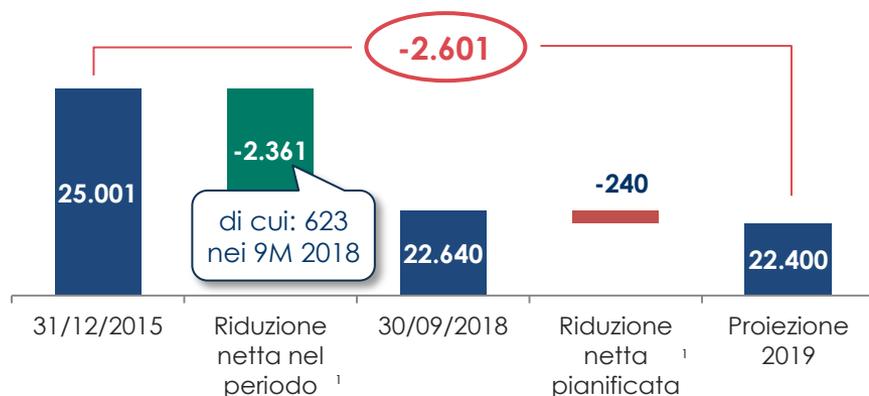
€ m

	A	B	C		
	9M 2018	9M 2018	9M 2017	B/C	Memo: Delta
	STATED	pre-IFRS9	IAS 39	% Change	PPA 9M 2018 vs 9M 2017
MARGINE DI INTERESSE	1.738	1.577	1.585	-0,5%	-5,5
TOTALE RICAVI	3.751	3.590	3.371	6,5%	-2,4
ONERI OPERATIVI	-2.068	-2.068	-2.203	-6,1%	-0,8
RISULTATO GESTIONE OP.	1.683	1.522	1.168	30,3%	-1,6
RETTIFICHE SU CREDITI	-954	-793	-988	-19,7%	-36,1
RISULTATO LORDO IMPOSTE	779	779	62	n.s.	-36,8
UTILE NETTO	525	525	53	n.s.	-24,6

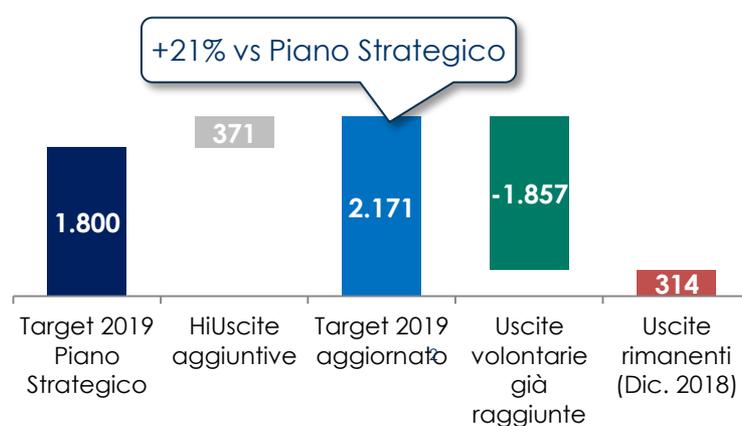
SOVRAPERFORMATE LE SINERGIE DI COSTO DEL PIANO STRATEGICO

Superati i target quantitativi del Piano Strategico e le previsioni in termini di ammontare e tempistiche
Sinergie di costo a €400m

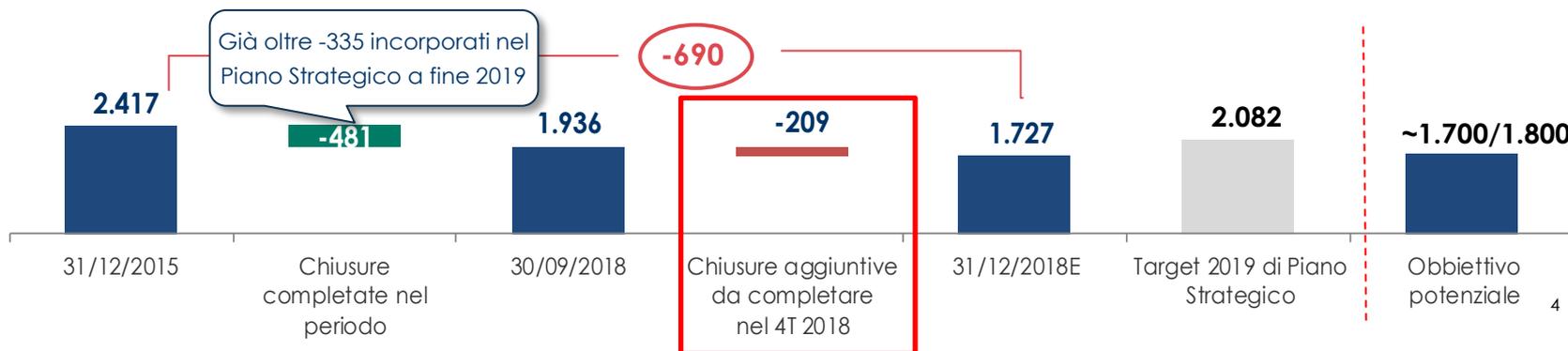
Evoluzione organico



Fondo di Solidarietà



Ottimizzazione della rete commerciale³: 360 chiusure aggiuntive



Notes:

- Including natural turnover.
- Including 71 higher Solidarity Fund exits coming from the new agreement signed in June 2017.
- The network, consistently with the perimeter underlying the Strategic Plan, does not include: WeBank, Akros, Aletti (Italy and Switzerland) and other minor.
- Indicated in the Strategic Plan as a level that was potentially going to be considered beyond 2019, but which had not been embedded in the Plan.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO: ANALISI TRIMESTRALE

Include PPA linea per linea

I valori 2018 sono solo parzialmente confrontabili con quelli 2017 per effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS9.

Conto economico riclassificato (in € milioni)	3T 2018 (IFRS 9)	2T 2018 (IFRS 9)	1T 2018 (IFRS 9)
Margine di interesse	557,8	585,0	595,1
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	32,8	33,4	42,6
Margine finanziario	590,6	618,4	637,7
Commissioni nette	451,4	451,0	476,5
Altri proventi netti di gestione	214,5	130,0	24,2
Risultato netto finanziario	46,8	80,2	29,3
Altri proventi operativi	712,7	661,2	530,0
Proventi operativi	1303,2	1279,6	1167,7
Spese per il personale	-431,5	-437,1	-442,1
Altre spese amministrative	-196,2	-203,1	-211,5
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-49,5	-49,0	-47,9
Oneri operativi	-677,1	-689,2	-701,5
Risultato della gestione operativa	626,1	590,4	466,2
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-267,4	-360,2	-326,2
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-1,3	-1,6	2,2
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-71,9	-20,7	-25,0
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	-10,3	-1,1	179,7
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	275,2	206,8	296,9
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-72,3	-61,3	-25,9
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-32,1	-18,4	-49,0
Utile (Perdita) delle attività operative cessate	0,9	0,0	0,0
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,3	2,2	1,4
Risultato netto senza Badwill ed Impairment su Avviamenti e client relationship	171,9	129,3	223,3

4T 2017 (IAS 39)	3T 2017 (IAS 39)	2T 2017 (IAS 39)	1T 2017 (IAS 39)
528,8	524,9	511,1	548,6
45,2	38,9	40,4	41,6
573,9	563,9	551,5	590,2
472,1	458,9	503,6	515,8
24,7	29,4	14,4	30,3
41,9	13,0	63,3	36,9
538,7	501,3	581,3	582,9
1112,7	1065,1	1132,8	1173,1
-420,8	-450,6	-456,7	-456,7
-204,7	-236,3	-233,1	-198,3
-95,5	-62,2	-56,4	-52,9
-721,0	-749,1	-746,2	-707,9
391,7	316,1	386,6	465,2
-673,1	-340,8	-354,5	-292,5
-12,7	-48,3	-70,8	-8,4
-9,2	4,6	-9,6	0,5
12,1	0,3	-3,8	17,1
-291,3	-68,1	-52,1	182,0
101,8	34,8	1,1	-44,9
-6,2	-26,1	0,0	-45,0
700,0	16,5	25,8	20,0
0,9	1,4	4,3	3,1
505,1	-41,5	-21,0	115,2

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO: ANALISI TRIMESTRALE

Esclude le PPA linea per linea

I valori 2018 sono solo parzialmente confrontabili con quelli 2017 per effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS9.

Conto economico riclassificato (in € milioni)	3T 2018 (IFRS 9)	2T 2018 (IFRS 9)	1T 2018 (IFRS 9)
Margine di interesse	557,5	541,7	536,0
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	32,8	33,4	42,6
Margine finanziario	590,3	575,1	578,6
Commissioni nette	451,4	451,0	476,5
Altri proventi netti di gestione	225,1	140,5	34,6
Risultato netto finanziario	46,8	80,2	29,3
Altri proventi operativi	723,2	671,7	540,4
Proventi operativi	1313,6	1246,8	1119,0
Spese per il personale	-431,5	-437,1	-442,1
Altre spese amministrative	-196,2	-203,1	-211,5
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-46,5	-46,1	-45,1
Oneri operativi	-674,2	-686,3	-698,6
Risultato della gestione operativa	639,4	560,5	420,4
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-287,7	-360,2	-326,2
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-1,3	-1,6	2,2
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-71,9	-20,7	-25,0
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	-10,3	-1,1	179,7
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	268,2	176,9	251,1
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-69,9	-51,4	-10,7
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-32,1	-18,4	-49,0
Utile (Perdita) delle attività operative cessate	0,9	0,0	0,0
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,3	2,2	1,4
Risultato netto senza Badwill ed Impairment su Avviamenti e client relationship	167,3	109,3	192,8
Purchase Price Allocation (PPA) al netto imposte	4,7	19,9	30,6
Risultato Netto senza Badwill ed Impairment su Avviamenti e client relationship	171,9	129,3	223,3

4T 2017 (IAS 39)	3T 2017 (IAS 39)	2T 2017 (IAS 39)	1T 2017 (IAS 39)
527,7	514,9	505,2	534,5
45,2	38,9	40,4	41,6
572,8	553,8	545,6	576,1
472,1	458,9	503,6	515,8
36,4	41,0	25,6	42,2
41,9	13,0	63,3	36,9
550,4	512,9	592,5	594,8
1123,2	1066,8	1138,1	1170,9
-420,8	-450,6	-456,7	-456,7
-204,7	-236,3	-233,1	-198,3
-91,7	-59,0	-53,3	-49,7
-717,2	-745,9	-743,1	-704,7
406,0	320,8	395,0	466,2
-735,8	-382,0	-403,8	-336,6
-12,7	-48,3	-70,8	-8,4
-9,2	4,6	-9,6	0,5
12,2	0,2	-2,8	17,1
-339,6	-104,7	-92,1	138,9
117,9	47,0	14,4	-30,6
-6,2	-26,1	0,0	-45,0
700,0	16,5	25,8	20,0
0,9	1,4	4,3	3,1
472,9	-65,8	-47,7	86,4
32,2	24,3	26,7	28,8
505,1	-41,5	-21,0	115,2

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO 9M 2018: IMPATTI IFRS 9 E PPA

Conto economico riclassificato (in € milioni)	A	B	C	(B+C)	A-(B+C)	D	A-(B+C+D)
	9M 2018	di cui IFRS 9			9M 2018	di cui	9M 2018
	Stated	PPA Sofferenze	Altri impatti riclassificazione		pre-IFRS 9	PPA	pre-FRS9 e senza PPA linea per linea
Margine di interesse	1.737,9	98,4	62,5	160,8	1.577,0	24,5	1.552,5
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	108,8				108,8	0,0	108,8
Margine finanziario	1.846,7	98,4	62,5	160,8	1.685,8	24,5	1.661,3
Commissioni nette	1.378,9				1.378,9	0,0	1.378,9
Altri proventi netti di gestione	368,7	0,0			368,7	-31,5	400,2
Risultato netto finanziario	156,3				156,3	0,0	156,3
Altri proventi operativi	1.903,9	0,0	0,0	0,0	1.903,9	-31,5	1.935,4
Proventi operativi	3.750,5	98,4	62,5	160,8	3.589,7	-7,0	3.596,7
Spese per il personale	-1.310,6				-1.310,6	0,0	-1.310,6
Altre spese amministrative	-610,8				-610,8	0,0	-610,8
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-146,4				-146,4	-8,7	-137,7
Oneri operativi	-2.067,8	0,0	0,0	0,0	-2.067,8	-8,7	-2.059,1
Risultato della gestione operativa	1.682,7	98,4	62,5	160,8	1.521,9	-15,7	1.537,5
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-953,9	-98,4	-62,5	-160,8	-793,0	98,4	-891,4
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-0,7				-0,7	0,0	-0,7
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-117,5				-117,5	0,0	-117,5
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	168,2				168,2	0,0	168,2
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	778,9	0,0	0,0	0,0	778,9	82,7	696,2
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-159,6	0,0			-159,6	-27,6	-132,0
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-99,6				-99,6	0,0	-99,6
Utile (Perdita) delle attività operative cessate	0,9				0,9	0,0	0,9
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	3,8				3,8	0,0	3,8
Risultato netto senza Badwill ed Impairment su Avviamenti e client relationship	524,5	0,0	0,0	0,0	524,5	55,2	469,4

524,5 post PPA

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO Q3 2018: IMPATTI IFRS 9 E PPA

Conto economico riclassificato (in € milioni)	A	B	C	(B+C)	A-(B+C)	D	A-(B+C+D)
	3T 2018 Stated	di cui IFRS 9 PPA Sofferenze	Altri impatti riclassificazione		3T 2018 Pre-IFRS9	di cui PPA	Q3 2018 pre-IFRS9 e senza PPA linea per linea
Margine di interesse	557,8	20,3	11,6	31,9	525,8	0,2	525,6
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	32,8				32,8	0,0	32,8
Margine finanziario	590,6	20,3	11,6	31,9	558,6	0,2	558,4
Commissioni nette	451,4				451,4	0,0	451,4
Altri proventi netti di gestione	214,5				214,5	-10,6	225,1
Risultato netto finanziario	46,8				46,8	0,0	46,8
Altri proventi operativi	712,7	0,0	0,0	0,0	712,7	-10,6	723,2
Proventi operativi	1303,2	20,3	11,6	31,9	1271,3	-10,4	1281,7
Spese per il personale	-431,5				-431,5	0,0	-431,5
Altre spese amministrative	-196,2				-196,2	0,0	-196,2
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-49,5				-49,5	-2,9	-46,5
Oneri operativi	-677,1	0,0	0,0	0,0	-677,1	-2,9	-674,2
Risultato della gestione operativa	626,1	20,3	11,6	31,9	594,2	-13,3	607,5
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-267,4	-20,3	-11,6	-31,9	-235,5	20,3	-255,8
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-1,3				-1,3	0,0	-1,3
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-71,9				-71,9	0,0	-71,9
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	-10,3				-10,3	0,0	-10,3
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	275,2	0,0	0,0	0,0	275,2	7,0	268,2
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-72,3				-72,3	-2,4	-69,9
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-32,1				-32,1	0,0	-32,1
Utile (Perdita) delle attività operative cessate	0,9				0,9	0,0	0,9
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,3				0,3	0,0	0,3
Risultato netto senza Badwill ed Impairment su Avviamenti e client relationship	171,9	0,0	0,0	0,0	171,9	4,7	167,3

171,9 post PPA

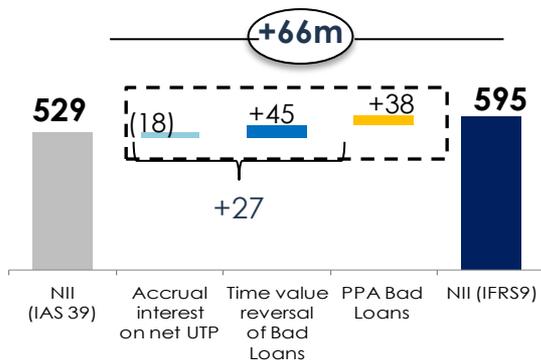
ALLEGATI

ELEMENTI DI RICLASSIFICAZIONE IFRS9 NEI 9M 2018

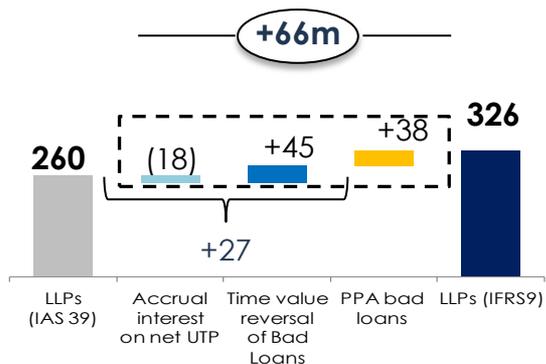
1T 18

Impatto a Margine di Interesse

€ mln

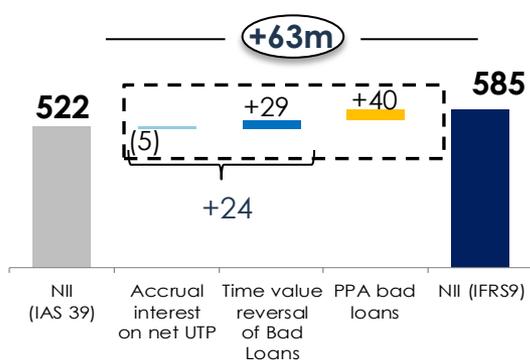


Impatto a Rettifiche su crediti

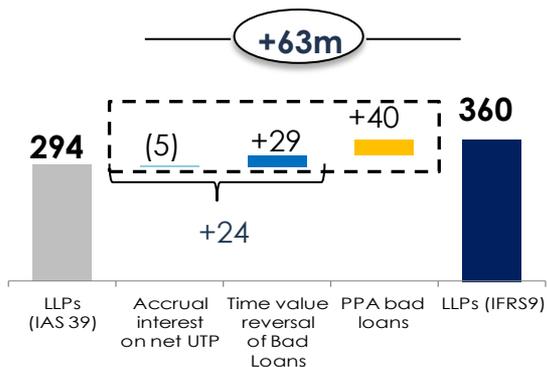


2T 18

Impatto a Margine di Interesse

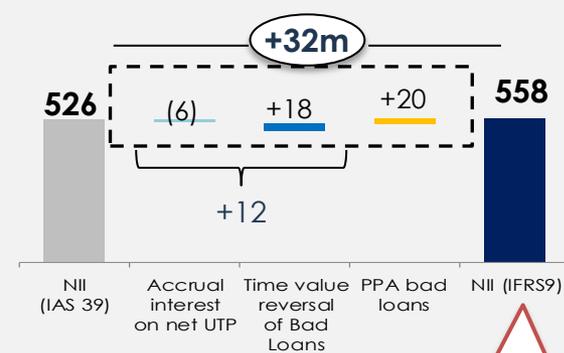


Impatto a Rettifiche su crediti



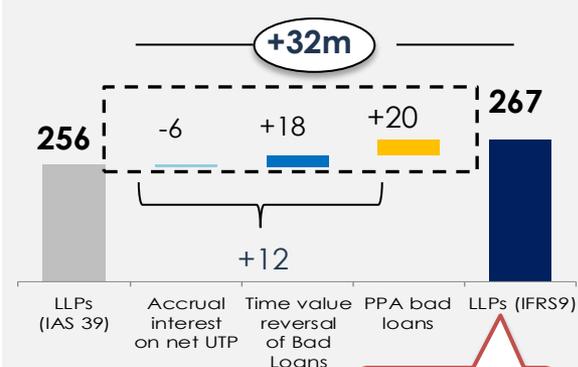
3T 18

Impatto a Margine di Interesse



+161m in 9M2018

Impatto a Rettifiche su crediti



+161m in 9M2018

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO 9M 2018: ELEMENTI NON RICORRENTI

I valori "adjusted" qui esposti non includono gli elementi non ricorrenti, pur continuando ad includere gli effetti della riclassifica IFRS9 e le PPA linea per linea.

Conto economico riclassificato (in € milioni)	9M 2018 Stated	9M 2018 Adjusted	One- off	Elementi non ricorrenti e oneri sistemici straordinari
Margine di interesse	1.737,9	1.737,9	0,0	
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	108,8	108,8	0,0	
Margine finanziario	1.846,7	1.846,7	0,0	
Commissioni nette	1.378,9	1.378,9	0,0	
Altri proventi netti di gestione	368,7	55,1	313,6	Trasferimento delle riserve assicurative ad Anima (nel 2T 2018) e cessione Banca depositaria (nel 3T 2018)
Risultato netto finanziario	156,3	156,3	0,0	
Altri proventi operativi	1.903,9	1.590,2	313,6	
Proventi operativi	3.750,5	3.436,9	313,6	
Spese per il personale	-1.310,6	-1.310,6	0,0	
Altre spese amministrative	-610,8	-600,3	-10,4	Oneri di integrazione
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-146,4	-144,9	-1,5	Svalutazione software (nel 2T 2018)
Oneri operativi	-2.067,8	-2.055,9	-11,9	
Risultato della gestione operativa	1.682,7	1.381,0	301,7	
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-953,9	-953,9	0,0	
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-0,7	-0,7	0,0	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-117,5	-117,5	0,0	
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	168,2	0,0	168,2	Cessione delle partecipazioni in Avipop e Popolare Vita (nel 1T 2018), indennizzo SARI e altro
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	778,9	308,9	470,0	
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-159,6	-76,8	-82,8	Effetti fiscali su operazioni non ricorrenti
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-99,6	-81,2	-18,4	Contributi addizionali al Fondo di Risoluzione Naz.
Utile (Perdita) delle attività operative cessate	0,9	0,0	0,9	
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	3,8	3,7	0,1	
Risultato netto senza Badwill ed Impairment su Avviamenti e client relationship	524,5	154,6	369,9	

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO Q3 2018: ELEMENTI NON RICORRENTI

I valori "adjusted" qui esposti non includono gli elementi non ricorrenti, pur continuando ad includere gli effetti della riclassifica IFRS9 e le PPA linea per linea.

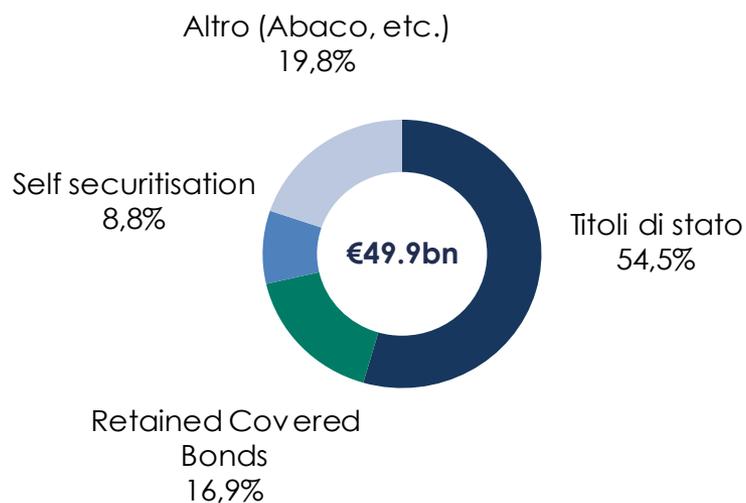
Conto economico riclassificato (in e milioni)	3T 2018 Stated	3T 2018 Adjusted	One- off	Elementi non ricorrenti e oneri sistemici straordinari
Margine di interesse	557,8	557,8	0,0	
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	32,8	32,8	0,0	
Margine finanziario	590,6	590,6	0,0	
Commissioni nette	451,4	451,4	0,0	
Altri proventi netti di gestione	214,5	14,5	200,0	Cessione Banca depositaria
Risultato netto finanziario	46,8	46,8	0,0	
Altri proventi operativi	712,7	512,7	200,0	
Proventi operativi	1.303,2	1.103,2	200,0	
Spese per il personale	-431,5	-431,5	0,0	
Altre spese amministrative	-196,2	-190,9	-5,3	Oneri di integrazione
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-49,5	-49,7	0,2	Svalutazioni software
Oneri operativi	-677,1	-672,1	-5,1	
Risultato della gestione operativa	626,1	431,2	194,9	
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-267,4	-267,4	0,0	
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-1,3	-1,3	0,0	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-71,9	-71,9	0,0	
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	-10,3	0,0	-10,3	Indennizzo SARI e altro
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	275,2	90,6	184,6	
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-72,3	-18,4	-53,9	Effetti fiscali su operazioni non ricorrenti
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-32,1	-32,1	0,0	
Utile (Perdita) delle attività operative cessate	0,9	0,0	0,9	
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,3	0,3	0,0	
Risultato netto senza Badwill ed Impairment su Avviamenti e client relationship	171,9	40,3	131,6	

ALLEGATI

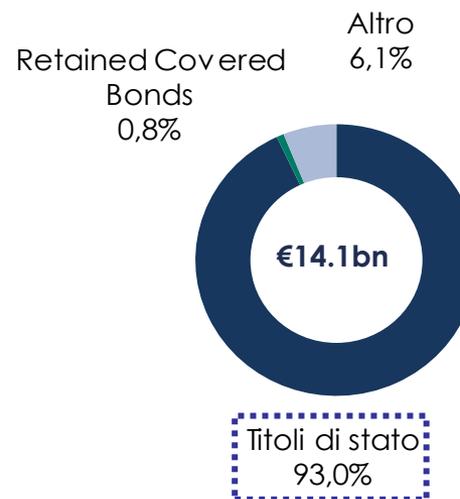
ALTA QUALITA' DELLE ATTIVITA' STANZIABILI

Elevate attività stanziabili libere, quasi interamente composte da titoli governativi (93% del totale)

Composizione Attività Stanziabili al 30/09/2018



Composizione attività stanziabili disponibili al 30/09/2018



Notes:

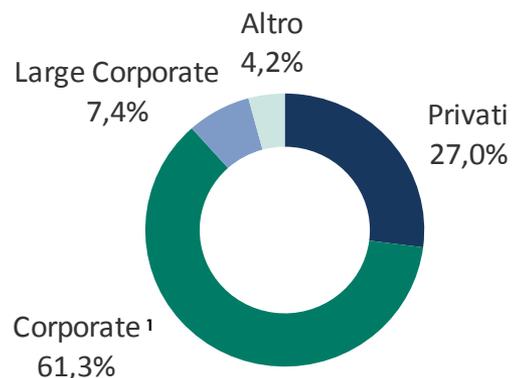
Dati gestionali al netto degli haircut . Include gli attivi ricevuti come collateral. Le attività stanziabili al 30/09/2018 sono al netto di €x,x mld di titoli di stato prestati sul mercato unsecured e callable entro 35 giorni.

ALLEGATI

ANALISI CREDITI A CLIENTELA

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

Composizione dei crediti netti per segmento di clientela al 30/09/2018



Composizione dei crediti netti per area geografica al 30/09/2018



- 27,0% di crediti a clientela sul segmento Privati
- Il segmento Imprese¹, escluso il Large Corporate, rappresenta il 61,3% del portafoglio crediti con un ticket medio ridotto, circa €283 mila.
- Circa il 70% del portafoglio è concentrato nelle aree più ricche del paese.

Note:

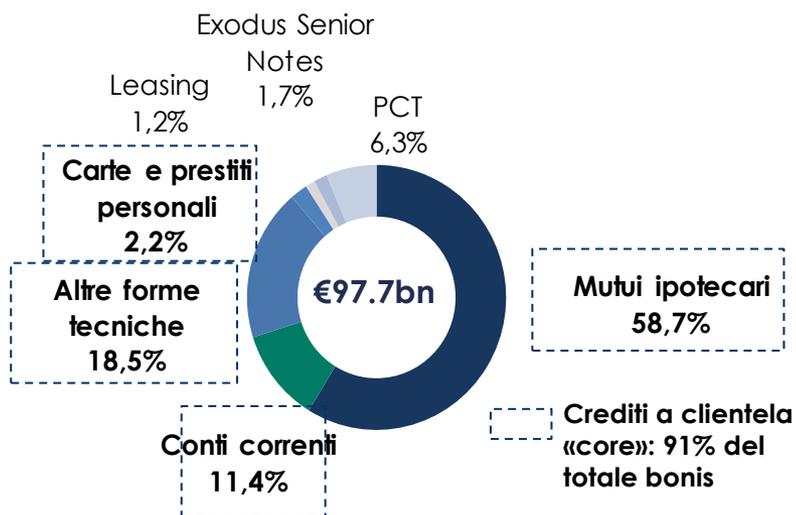
L'analisi dei crediti netti a clientela esclude le Senior Notes di Exodus.

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

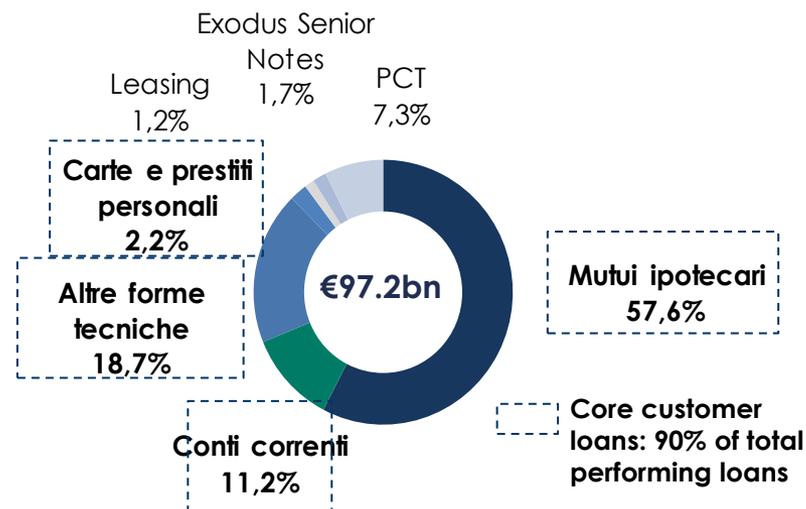
ALLEGATI

ANALISI CREDITI A CLIENTELA IN BONIS

Composizione crediti in bonis per prodotto al 30/09/2018



Composizione crediti in bonis per prodotto al 30/06/2018



- Crediti in bonis “core” pari a €88,7mld, +1,7% in 3T 2018.

ALLEGATI

QUALITA' DEL CREDITO

€ mln

	30/09/2018 (IFRS 9)			
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Coverage	Esposizione netta
Sofferenze	10.079	6.553	65,0%	3.526
Inadempienze probabili	8.293	2.790	33,6%	5.504
Past Due	113	20	17,7%	93
Deteriorati	18.485	9.363	50,6%	9.123
Bonis	98.071	379	0,4%	97.692
Totale crediti clientela	116.557	9.742	8,4%	106.815

	30/06/2018 (IFRS 9)			
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Copertura	Esposizione netta
Sofferenze	10.691	7.077	66,2%	3.613
Inadempienze probabili	8.659	2.851	32,9%	5.808
Past Due	89	17	19,0%	72
Deteriorati	19.438	9.945	51,2%	9.493
Bonis	97.635	397	0,4%	97.238
Totale crediti clientela	117.073	10.343	8,8%	106.731

	01/01/2018 (IFRS 9) restated			
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Copertura	Esposizione netta
Sofferenze	15.794	10.552	66,8%	5.242
Inadempienze probabili	9.223	2.950	32,0%	6.273
Past Due	95	15	15,7%	80
Deteriorati	25.112	13.517	53,8%	11.595
Bonis	94.889	376	0,4%	94.513
Totale crediti clientela	120.002	13.893	11,6%	106.108

	31/12/2017 (IAS 39) - ESCLUSO 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
Deteriorati	25.435	12.408	48,8%	13.027
Bonis	95.018	303	0,3%	94.716
Totale crediti clientela	120.453	12.710	10,6%	107.743



Note:

I dati 2018 si riferiscono ai Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato. A partire da giugno 2018, i crediti in bonis includono anche i titoli senior di Exodus. I dati 2017 sono riesposti solo escludendo i titoli di debito a clientela.

ALLEGATI

POSIZIONE PATRIMONIALE IN DETTAGLIO (STATED)

POSIZIONE PATRIMONIALE PHASED IN (€/mln e %)	30/09/2018	30/06/2018	31/03/2018
CET 1 Capital	8,652	8,701	8,917
T1 Capital	8,787	8,835	9,245
Total Capital	10,446	10,611	11,141
RWA	65,508	67,288	66,136
CET 1 Ratio	13.21%	12.93%	13.48%
T1 Ratio	13.41%	13.13%	13.98%
Total Capital Ratio	15.95%	15.77%	16.85%

COMPOSIZIONE RWA (€/mld)	30/09/2018	30/06/2018	31/03/2018
CREDIT & COUNTERPARTY RISK	57,0	58,7	58,4
<i>of which: Standard</i>	28,4	28,0	29,0
MARKET RISK	2,4	2,6	1,9
OPERATIONAL RISK	5,9	5,8	5,6
CVA	0,2	0,2	0,2
TOTALE	65,5	67,3	66,1

POSIZIONE PATRIMONIALE FULLY PHASED (€/mln e %)	30/09/2018	30/06/2018	31/03/2018
CET 1 Capital	7,304	7,213	7,542
T1 Capital	7,309	7,217	7,546
Total Capital	8,963	8,966	9,393
RWA	65,218	66,552	65,662
CET 1 Ratio	11.20%	10.84%	11.49%
T1 Ratio	11.21%	10.84%	11.49%
Total Capital Ratio	13.74%	13.47%	14.31%

COMPOSIZIONE RWA (€/mld)	30/09/2018	30/06/2018	31/03/2018
CREDIT & COUNTERPARTY	56,7	58,0	58,0
<i>of which: Standard</i>	28,4	28,0	29,0
MARKET RISK	2,4	2,6	1,9
OPERATIONAL RISK	5,9	5,8	5,6
CVA	0,2	0,2	0,2
TOTALE	65,2	66,6	65,7

ALLEGATI

CET1 RATIO: ANALISI DEI BUFFER

	30/09/2018	30/06/2018	31/12/2017
	Phased-in	Phased-in	Phased-in
Minimum requirement	4.500%	4.500%	4.500%
Capital Conservation Buffer	1.875%	1.875%	1.250%
Pillar 2 requirement	2.500%	2.500%	2.400%
O-SII Buffer	0.000%	0.000%	n.a.
2018 SREP	8.875%	8.875%	8.150%
Stated CET 1 Ratio	13.21%	12.93%	12.36%
BUFFER (in bps)	+434	+406	+421

- Il gruppo ha rafforzato la propria posizione di capitale nel 3T, come riflesso anche nel crescente buffer rispetto ai requisiti SREP 2018: 434 pb phase-in
- Optimisation initiatives are set to feed into a further strengthening of the capital position in relation to any additional derisking while, starting from FY 2019, the capital adequacy is expected to benefit also from a stronger degree of internal capital generation