



# Presentazione Risultati 2018

6 febbraio 2019



# 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 '*forwardlooking*'.

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 30/09/2018 e 31/12/2018 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 31 dicembre 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 garantire coerenza di confronto, la raccolta diretta ante 30/09/2018 è pro-forma, ossia esclude i dati relativi alla Business Unit.
- Infine, a dicembre 2018 Banco BPM ha accettato l'offerta vincolante ricevuta da Elliott e Credito Fondiario, che comprende, tra gli altri, la vendita di un portafoglio di sofferenze. Di conseguenza, questi crediti sono stati riclassificati dalla voce “Crediti a clientela al costo ammortizzato” alla voce “Attività non correnti detenute per la vendita e attività in via di dismissione ” al 31/12/2018. Inoltre, a seguito del Protocollo d'intesa vincolante firmato il 30 novembre 2018 da Banco BPM e Crédit Agricole finalizzato al rafforzamento della loro partnership nel settore del credito al consumo in Italia, il business captive di Profamily è stato riclassificato alla voce “Attività non correnti detenute per la vendita e attività in via di dismissione ” al 31/12/2018.

# Agenda

<b>1. Punti Chiave</b>	<b>4</b>
2. Analisi Dati Economici	15
3. Analisi Funding e Liquidità	24
4. Impieghi a Clientela e Focus su Qualità del Credito	32
5. Capitale	42
Allegati	45

# RISPOSTA DECISA ALLA SFIDA DELL'ASSET QUALITY: PRONTI PER UN RITORNO VERSO UNA REDDITIVITA' SOSTENIBILE

1

**Radicale derisking per normalizzare l'asset quality ...**

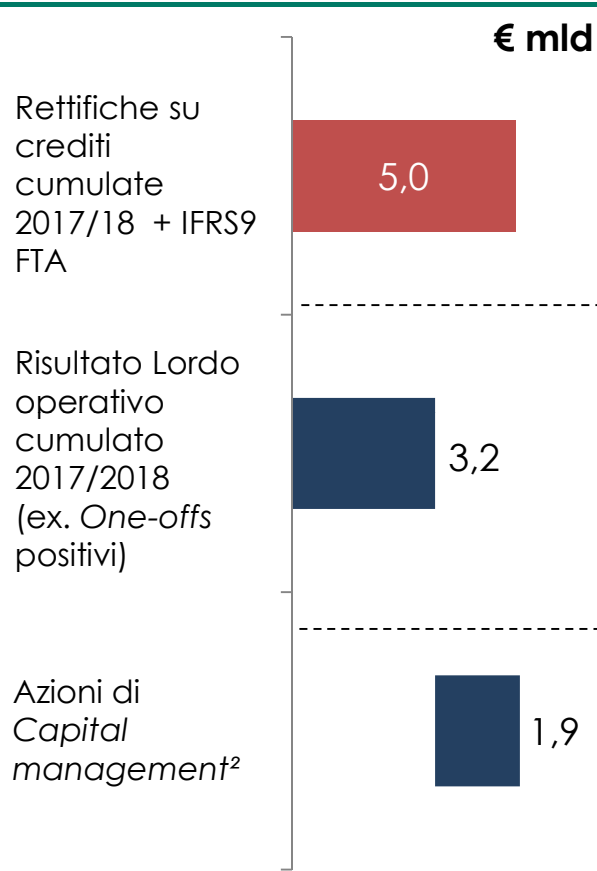
2

**...grazie a una solida performance operativa ...**

3

**... e azioni efficaci di capital management**

## Impatti



## KPI

- Totale *derisking* da fine 2016: -€21,2mld (-€18,2mld inclusi *inflows*)
- Cessioni completate: €17.2mld<sup>1</sup> nominali, oltre il doppio rispetto alle previsioni iniziali di Piano pari a €8mld
- NPE ratio: riduzione gap con i competitor
- Performance commerciale resiliente con solida crescita dei volumi
- Importante riduzione dei costi (-8,5% vs. 2016) e circa -€400mln rispetto all'iniziale Piano Strategico 2016-2019
- Stabile redditività «core» con ulteriore potenziale di crescita come confermato nel *Baseline scenario* dello Stress Test
- CET1 FL Proforma leggermente in rialzo rispetto a fine 2016: 11,5%
- Nessun aumento di capitale richiesto ad azionisti
- Estratto valore dalle fabbriche prodotto, preservando la redditività e opzioni per la crescita futura

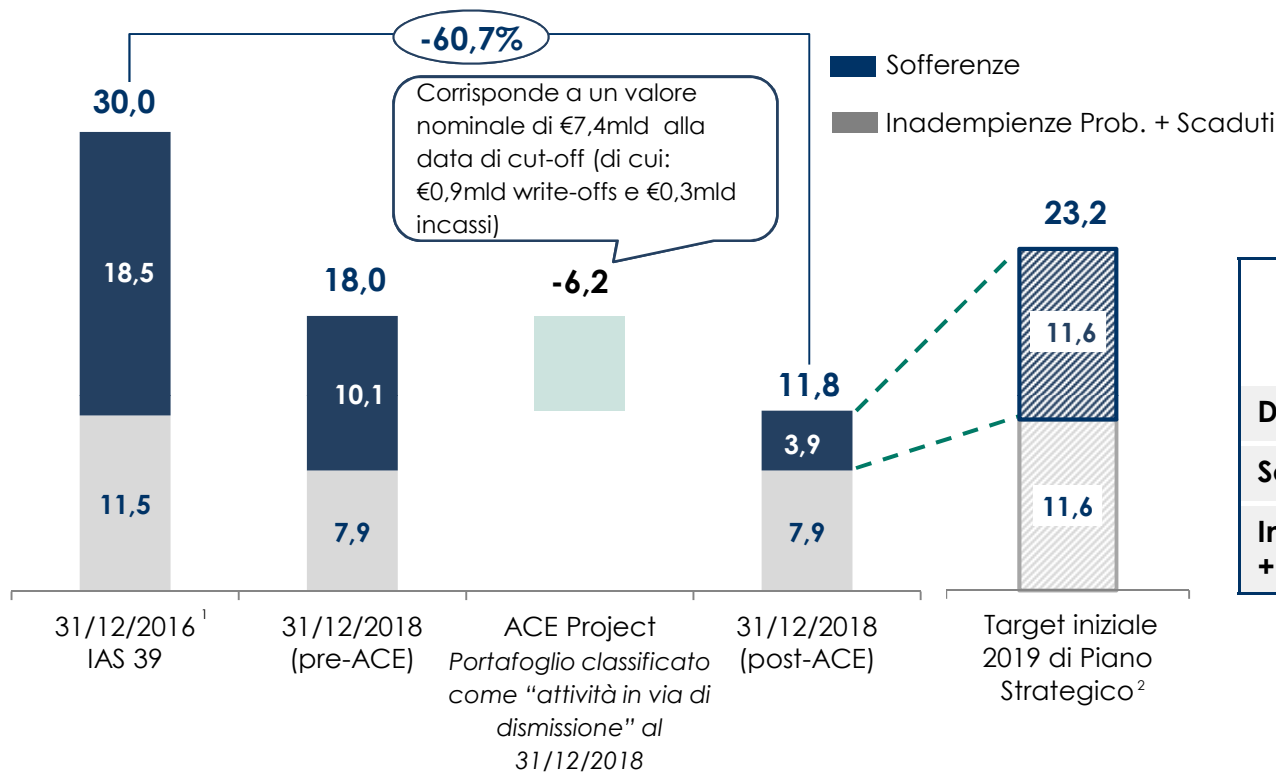
Note:

1. Vendite completate dalla base di inizio del Piano Strategico 2016-19.
2. Include anche le azioni annunciate nel 2018 ma non ancora finalizzate ed esclude la riduzione di RWA dovute all'applicazione dell'estensione dei modelli AIRB

# 1 **RADICALE DERISKING PER NORMALIZZARE L'ASSET QUALITY: DETERIORATI LORDI: -€18,2MLD DA FINE 2016 (-60,7%)**

## Totale crediti deteriorati, valori lordi

€ mld



## SIGNIFICATIVA OUTPERFORMANCE

	Riduzione vs. fine 2016	Miglioramento vs. Target 2019
Deteriorati	-€18,2mld	-€11,4mld
Sofferenze	-€14,6mld	-€7,7mld
Inademp. + Scaduti	-€3,6mld	-€3,7mld

Dettagli nella slide successiva.

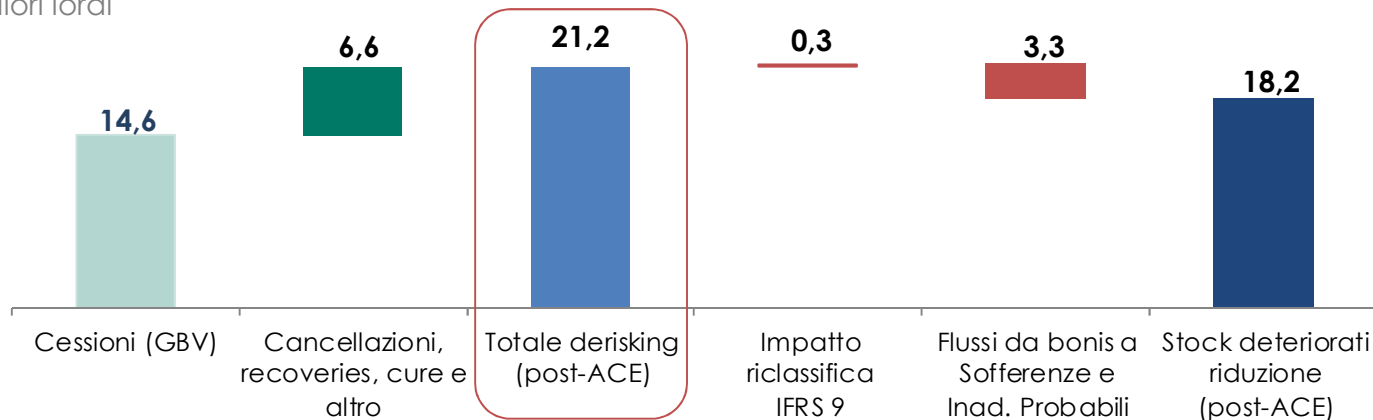
Note:

1. Include la riclassificazione a fini gestionali (include una porzione di write-offs, coerentemente con le riclassificazioni effettuate nel 2017).
2. Corrisponde a target nominale (include write-offs) di €23,9mld per crediti deteriorati e €12,3mld per le sofferenze.

# 1 RADICALE DERISKING PER NORMALIZZARE L'ASSET QUALITY: GLI STRUMENTI PER L' IMPORTANTE RIDUZIONE DEI CREDITI DETERIORATI

## Analisi della riduzione dei crediti deteriorati da fine 2016 (incluso ACE)

€ mld – Valori lordi



## CESSIONI TOTALI PER € 17.2MLD NOMINALI

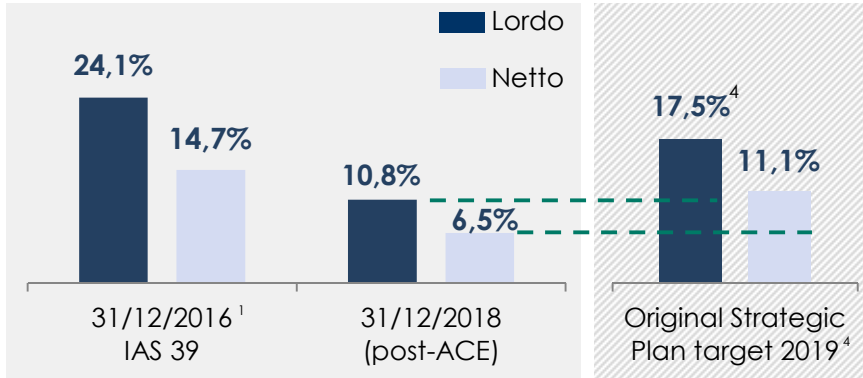
Calcolate dall'annuncio del piano (maggio 2016), includendo anche le cessioni *single name*<sup>1</sup>, € mld

ACE (2018)	7,4
EXODUS (2018)	5,1
SUN (2017)	1,7
RAINBOW (2017)	0,7
ADELE 2 + Altri unsecured (2017)	0,8
Cessioni <i>single name</i> nel 2017/2018	0,5
Cessioni di Portafoglio e <i>single name</i> nel 2016	1,1
<b>TOTALE</b>	<b>17,2</b>

Oltre il doppio rispetto al target originale di €8mld del Piano Strategico (2016-2019)

# ① RADICALE DERISKING PER NORMALIZZARE L'ASSET QUALITY: FORTE MIGLIORAMENTO DELL' NPE RATIO, RIDUZIONE GAP CON COMPETITORS

## NPE RATIO

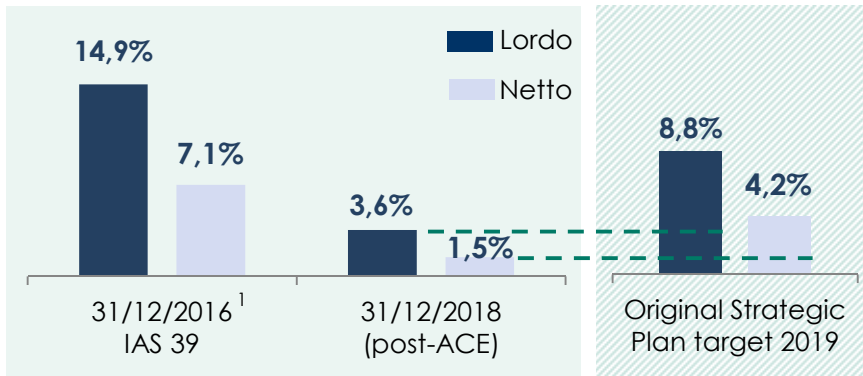


FORTE RIDUZIONE DEL GAP CON I COMPETITORS<sup>2</sup> IN TERMINI DI NPE RATIO:

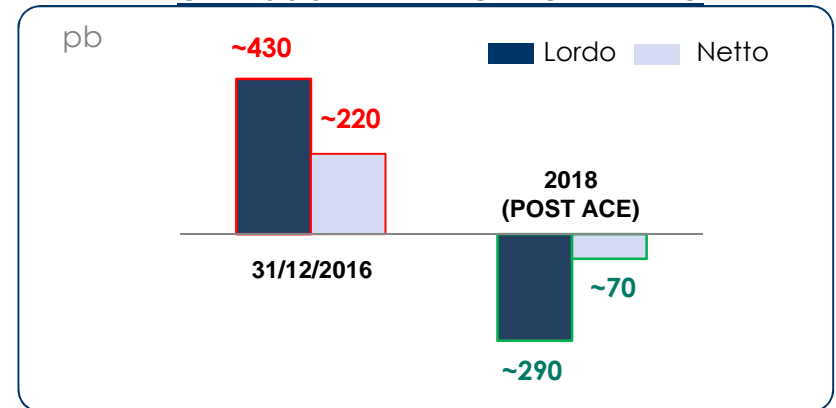
- -510 pb per NPE ratio lordo
- -330 pb per NPE ratio netto

... CON IL RAPPORTO SOFFERENZE/IMPIEGHI ORA MIGLIORE DEI COMPETITORS

## RATIO SOFFERENZE/IMPIEGHI



## RATIO SOFFERENZE/IMPIEGHI: GAP vs SISTEMA BANCARIO ITALIANO<sup>3</sup>



Note:

1. Include il restatement a fini gestionali (inclusione di una porzione di stralci, in coerenza con il restatement effettuato nel 2017).
2. Banca d' Italia – Bollettino economico – gennaio 2019, dati al 3T 2018 «Banche significative» - Rapporto sulla stabilità finanziaria 1/2017 – dati a Dicembre 2016
3. ABI – Monthly Outlook – Gennaio 2019 – dati a Novembre 2018.
4. Corrisponde a un valore nominale del 17,9% delle NPE e 9,3% di sofferenze lordo



# 1 RADICALE DERISKING PER NORMALIZZARE L'ASSET QUALITY: PROGETTO ACE E CONFRONTI CON IL MERCATO

Aggiornamento	
<b>Ammontare</b>	Book value nominale alla data di <i>cut-off</i> : €7.385 mln
	Book value lordo al 31/12/2018: €6.152 mln (esclusi write offs e post-incassi)
<b>Prezzo</b>	23,6% del GBV (escluso write-offs)
<b>Senior tranche</b>	Rating: BBB
	Applicazione GACS da inviare entro 8 feb.19
	<i>Fully retained</i> da Banco BPM
<b>Equity tranches</b>	95% sottoscritta da Elliott. 5% tenuta da Banco BPM
<b>Benefici RWA</b>	~€1,7mld, contabilizzati dopo il trasferimento delle <i>equity tranche</i> e approvazione GACS
<b>Partnership nella Platform</b>	Entro la fine del 2T 2018

Confronti con il mercato			
Banca	Deal	Prezzo	% delle sofferenze di inizio anno
<b>Banco BPM</b>	Exodus €5,1mld	34,1%	
	ACE €7,4mld	23,6%	
	<b>Totale</b>	28,3%	72,5%
Banca 1	€17,7 mld	13%	33%
Banca 2	€25 mld	20,5%	85%
Banca 3	€10,8 mld	28,7%	28%

- **Portafoglio ACE permette di raggiungere un ratio di cessioni/sofferenze da inizio anno del ~70% nel 2018**
- **Prezzi di cessione ai livelli di *best practice* nel mercato italiano, considerando la dimensione del derisking**

## 2 SOLIDA PERFORMANCE OPERATIVA: LA NORMALIZZAZIONE DEL COSTO DEL RISCHIO COME DRIVER PER LA REDDITIVITA' FUTURA

€ mln	2018 STATED	2018 NORMALIZZATO <sup>1</sup>
▪ MARGINE DI INTERESSE	2,293	2,293
▪ TOTALE RICAVI	4,773	4,487
▪ COSTI OPERATIVI	-2,793	-2,717
▪ RISULTATO GESTIONE OPERATIVA	1,980	1,770
▪ RETTIFICHE SU CREDITI	-1,941	-1,227
▪ RISULTATO LORDO IMPOSTE	-130	552
▪ UTILE NETTO	-57 <sup>2</sup>	343

Note:

1. Esclude tutte le voci non ricorrenti considerate one-off come dettagliato a pagina 53
2. Risultato netto senza badwill e impairment su avviamenti e client relationship

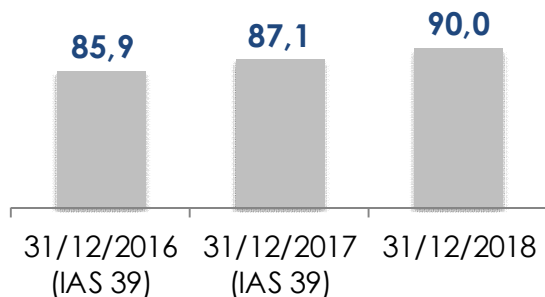
## 2 SOLIDA PERFORMANCE OPERATIVA: SOSTENUTA DA VOLUMI FORTI E DA UN BUON PROFILO DI LIQUIDITA'

### Impieghi in bonis

(escl. PCT e Leasing)

€ mld

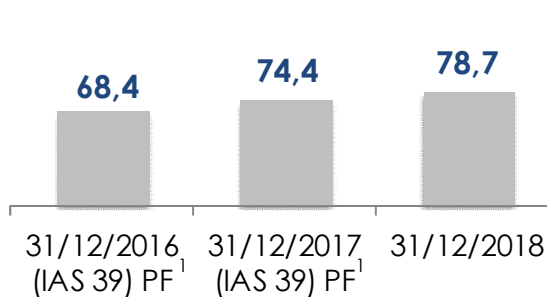
+4,8%



### C/C e depositi a vista

€ mld

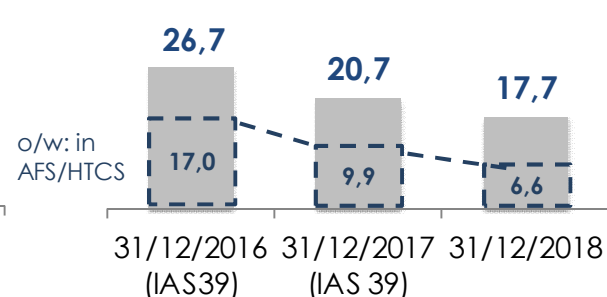
+15,0%



### Titoli di Stato italiani

€ mld

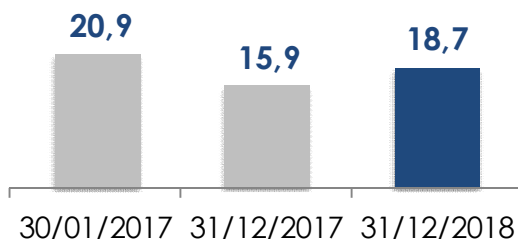
-33,9%



### Attività stanziabili libere

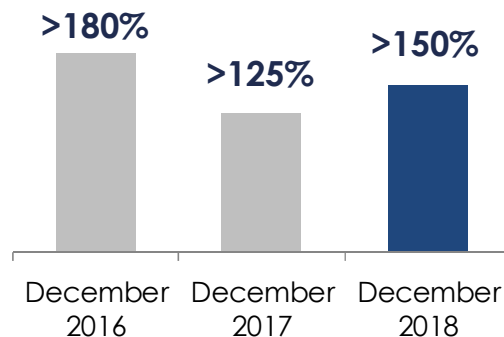
€ mld

-10,5%



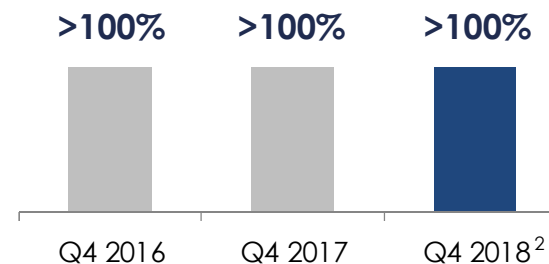
### LCR

LCR mensile



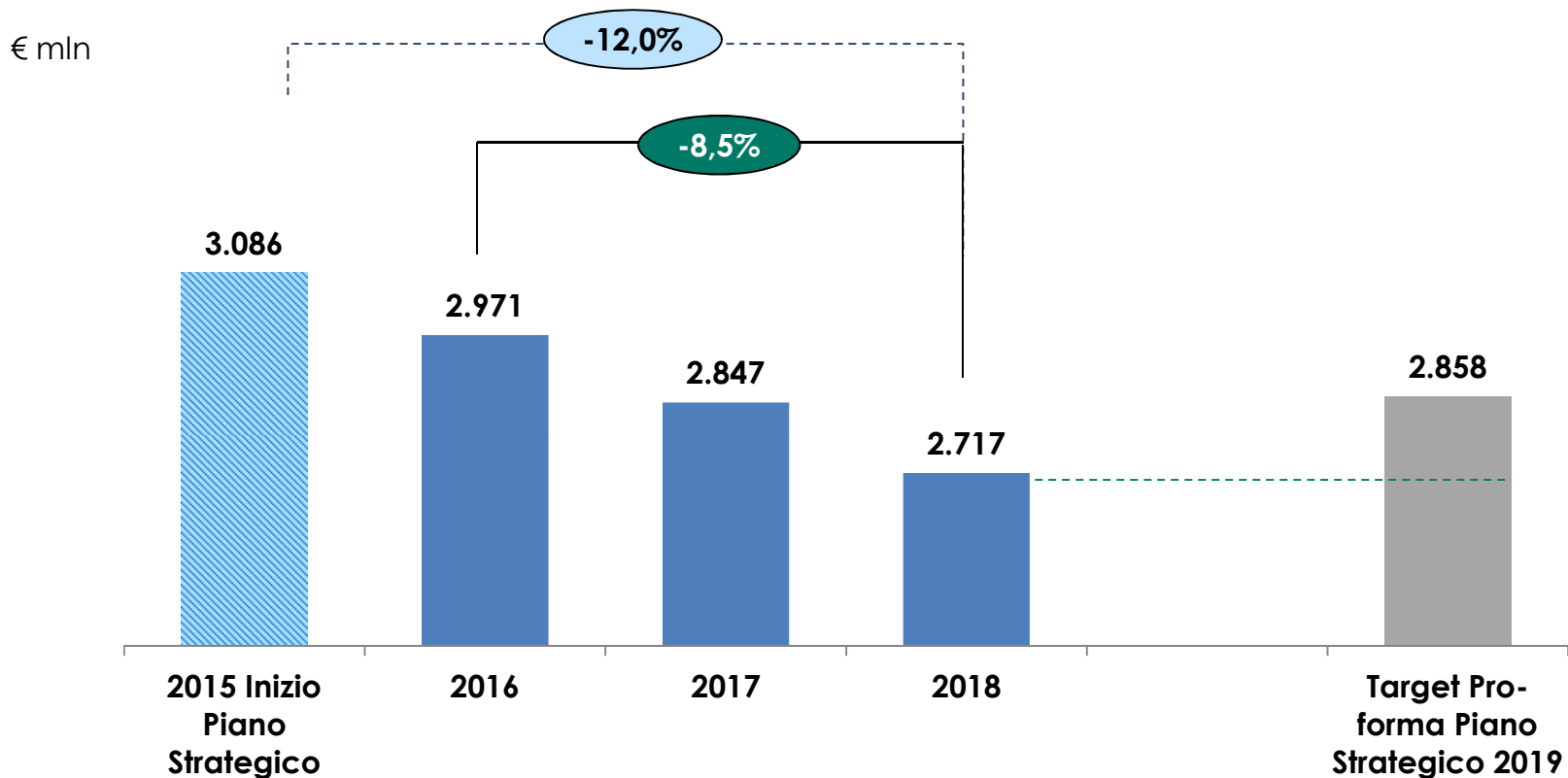
### NSFR

NSFR trimestrale



## 2 SOLIDA PERFORMANCE OPERATIVA: ONERI OPERATIVI<sup>1</sup> MIGLIORI DEI TARGET DI PIANO

Circa €400mln di riduzione da inizio del Piano Strategico 2016-2019



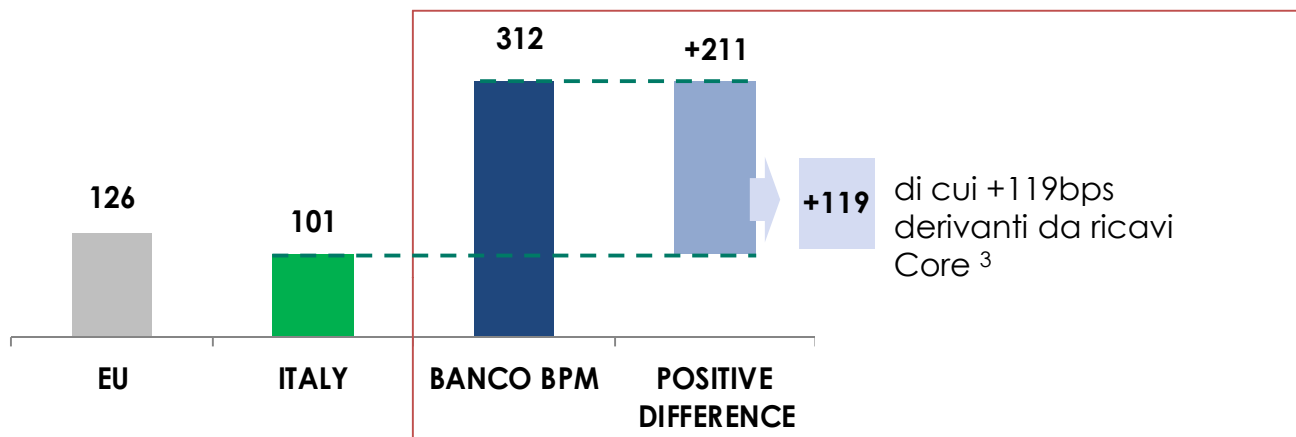
Note:

1. Dati interni gestionali aggiustati per elementi non ricorrenti, oneri sistemici. Tutti i valori sono pro-formati 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.

## 2 SOLIDA PERFORMANCE OPERATIVA: L' EU-WIDE STRESS TEST 2018 CONFERMA LA CAPACITA' DELLA BANCA DI RAFFORZARE IL CAPITALE

### DELTA CET1 RATIO FULLY LOADED (Baseline scenario – 2020/2017)

bps

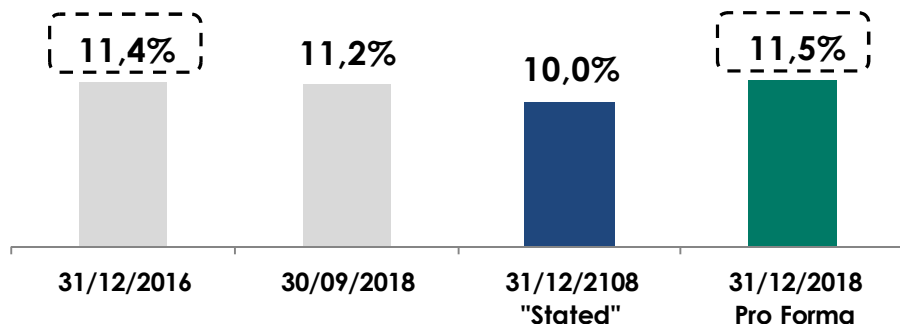


Best in class tra le banche italiane nel baseline scenario dell' EU-wide stress test, grazie alla capacità di generare utili e capitale organicamente, favorita anche da:

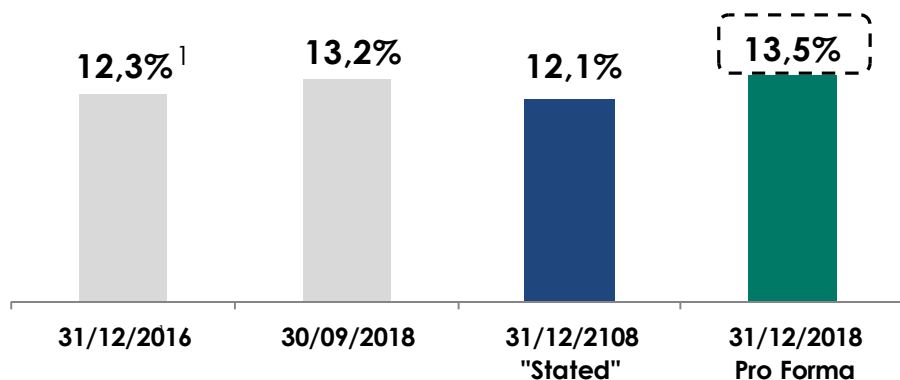
- potenziale recupero di DTA
- margine più ampio sulle franchigie delle partecipazioni in deduzione

### 3 AZIONI EFFICACI DI CAPITAL MANAGEMENT: CET 1 RATIO SOLIDO ANCHE DOPO IL PROCESSO DI DERISKING

#### CET 1 ratio Fully Loaded



#### CET 1 ratio Phased in



- Il notevole derisking portato a termine dalla Banca è stato pienamente sostenuto dalle iniziative di rafforzamento patrimoniale messe in atto e dalla performance operativa
- Il CET 1 ratio FL PF del Gruppo si posiziona all'11,5%, pari all'estremo più alto del range inizialmente previsto (11% /11,5%), includendo le azioni di Capital management già sottoscritte e da finalizzare entro il primo semestre 2019: +154pb

Vedere slide 43 per maggiori dettagli.

Tutti i ratio pro-forma non includono alcun impatto atteso dall' IFRS 16 FTA.

Note:

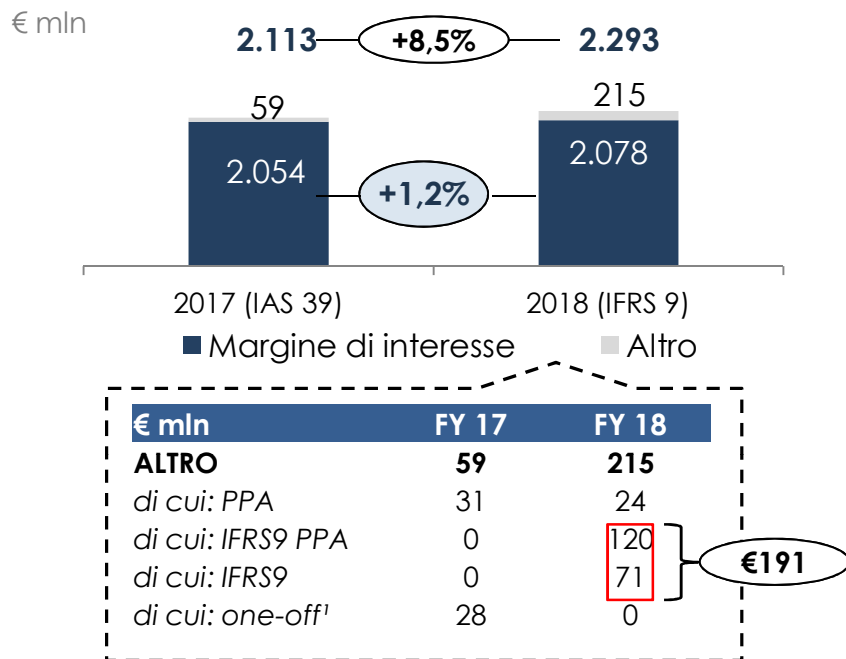
1. Non confrontabile con i ratio 2018 phased in, per effetto di diversi elementi di phasing

# Agenda

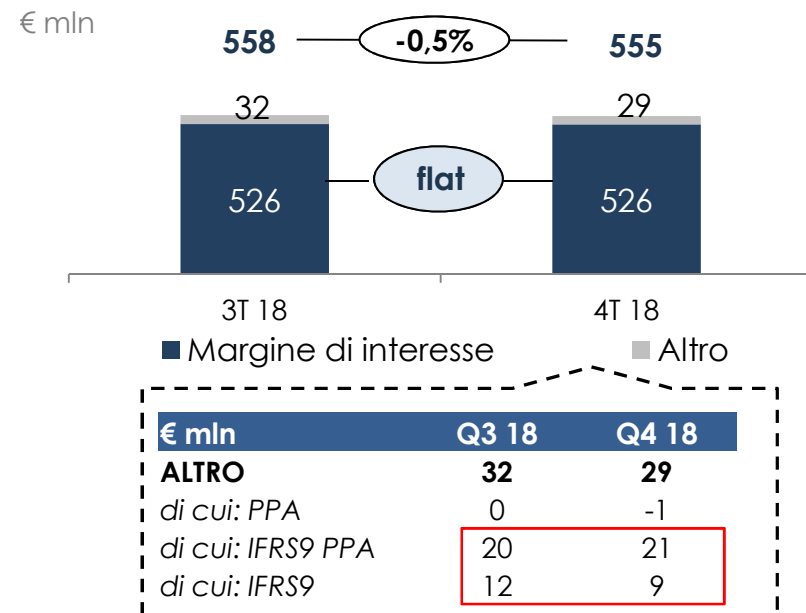
1. Punti Chiave	4
<b>2. Analisi Dati Economici</b>	<b>15</b>
3. Analisi Funding e Liquidità	24
4. Impieghi a Clientela e Focus su Qualità del Credito	32
5. Capitale	42
Allegati	45

# MARGINE DI INTERESSE

## Confronto A/A



## Confronto T/T



- Il margine di interesse "stated" cresce dell'8,5% 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'1,2% su basi omogenee (escludendo one-off, IFRS 9 e PPA), trainato principalmente dal minore costo del funding
- Nel confronto trimestrale, il margine di interesse è stabile T/T su basi omogenee, per effetto della crescita dei volumi medi e del minor costo del funding che compensa pienamente la compressione dell'asset spread.

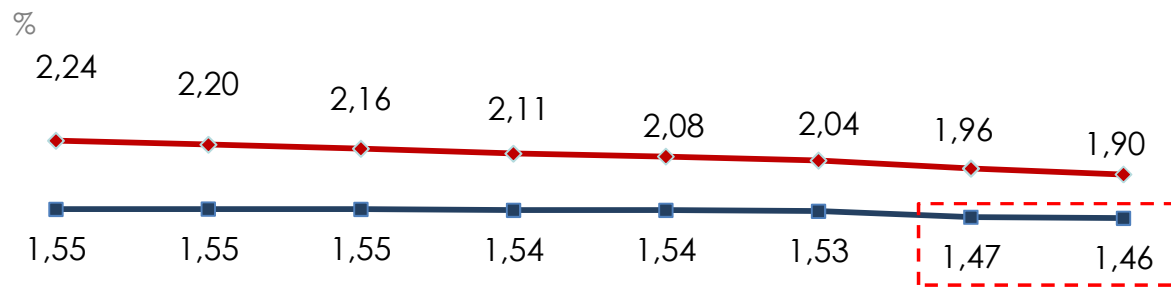


# SPREAD A CLIENTELA

## Confronto trimestrale

T/T

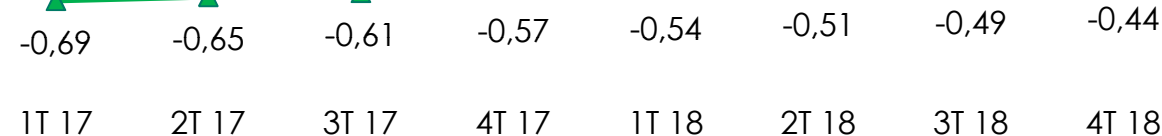
A/A



-6pb → -21pb

-1pb → -8pb

+5pb → +13pb



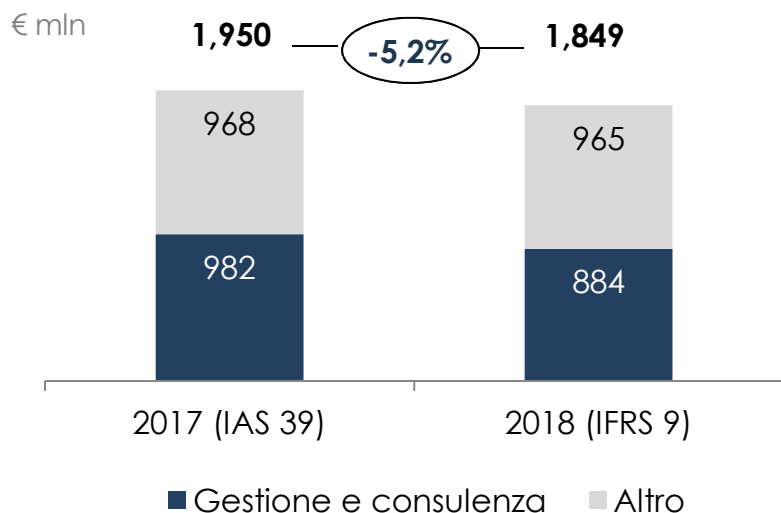
◆ Mark up    ■ Spread da clientela    ▲ Mark down



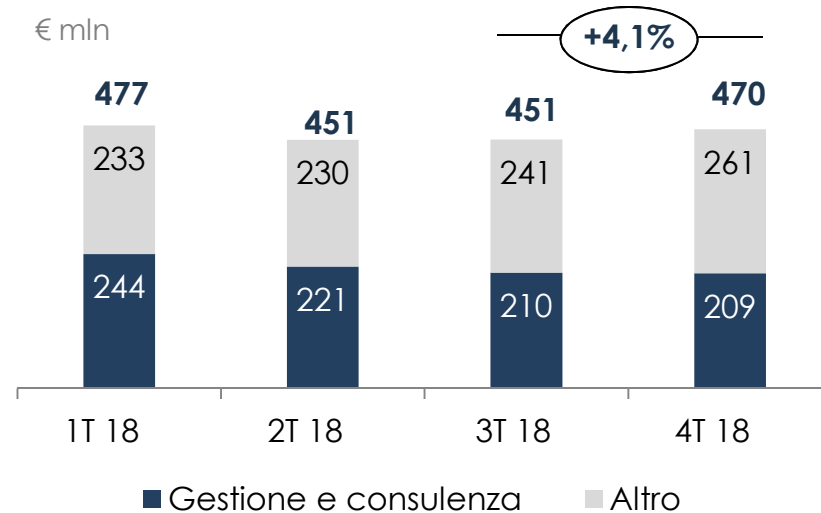
- La flessione del mark up nel trimestre è parzialmente spiegata dalla crescita significativa dei nuovi crediti erogati a clientela di alta qualità
- Nel mese di gennaio il mark up evidenzia effetti positivi dal re-pricing sugli impieghi a medio termine di nuova erogazione rispetto ai trimestri precedenti
- Si registra un miglioramento costante nel trend del mark down

# COMMISSIONI NETTE

## Confronto A/A



## Confronto T/T

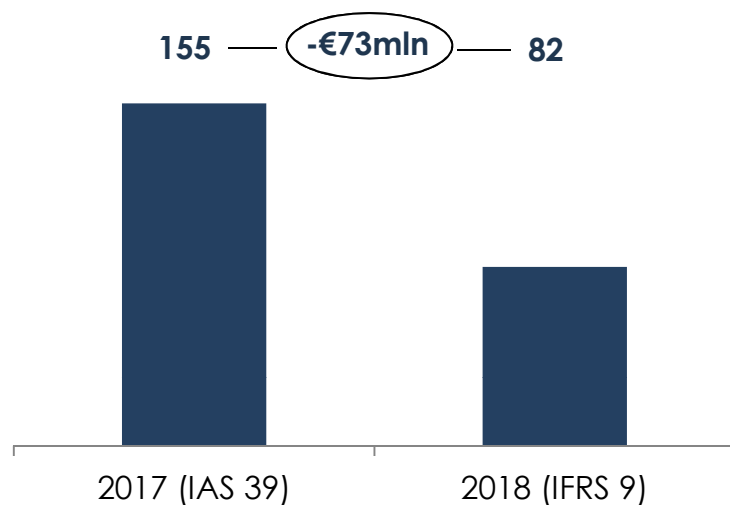


- Nel 2018 le commissioni sono diminuite del 5,2%, con una buona ripresa nel 2S 18, che ha cristallizzato il rallentamento registrato nel 1S 18, con un mix più stabile rispetto al 2017:
  - Le commissioni tradizionali sono state sostanzialmente stabili
  - Le commissioni da gestione e consulenza (-10% a/a) hanno risentito della performance negativa dei mercati finanziari pur mostrando un incremento della componente più stabile: running fees +10% a/a
- Le commissioni registrano un aumento T/T (+4,1%) beneficiando della maggiore diversificazione delle commissioni generate attraverso diversi business (i.e. commissioni sul credito, commissioni da pagamenti e servizi etc..). Le commissioni da gestione e consulenza sono state sostanzialmente stabili. Un ammontare di circa €6mln contabilizzati del trimestre si riferisce alla produzione generata sull'intero anno

# RISULTATO NETTO FINANZIARIO

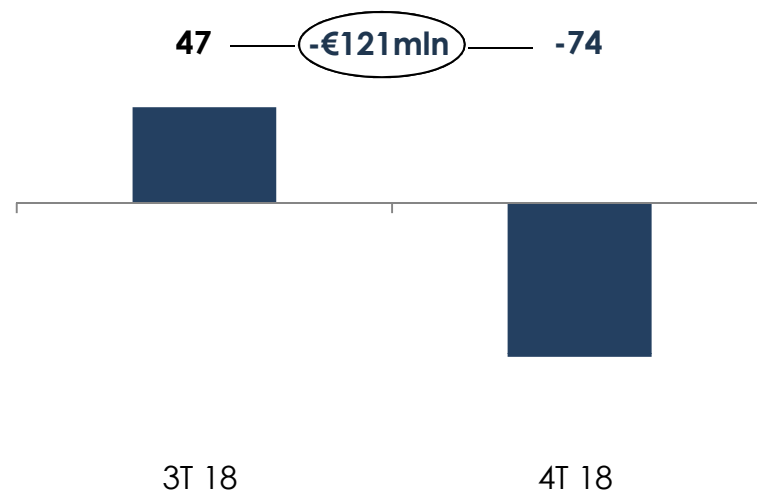
## Confronto A/A

€ mln



## Confronto T/T

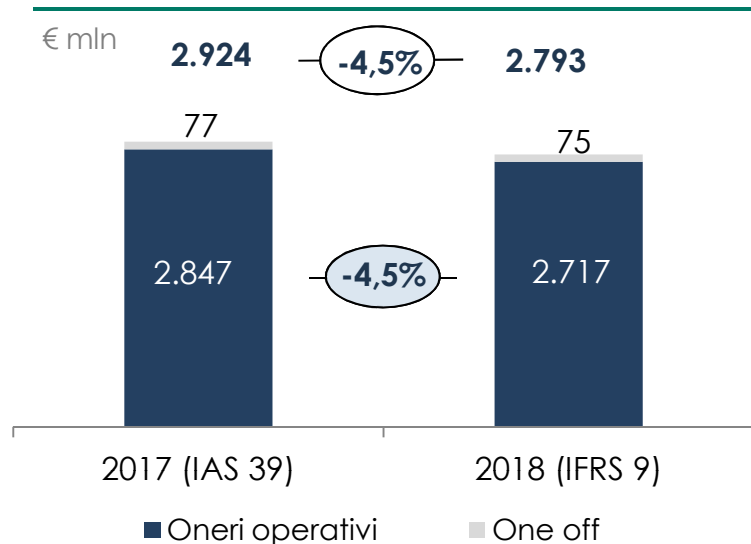
€ mln



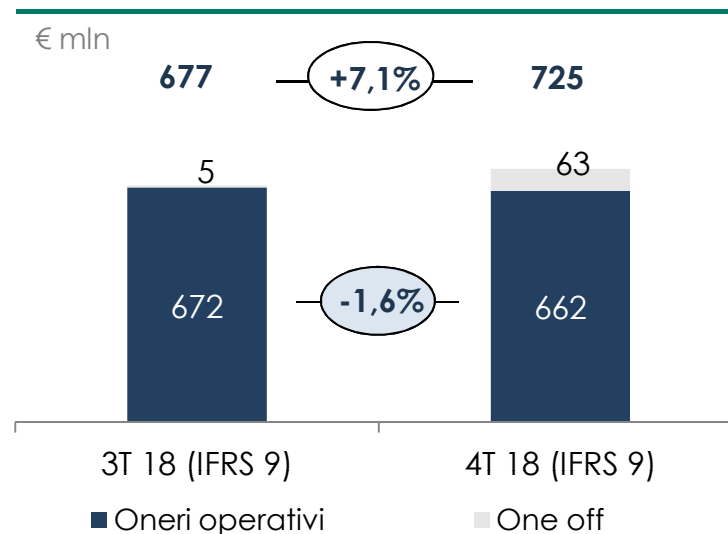
- Il Risultato netto finanziario si attesta a €82mln nel 2018 (-€73mln a/a)
- Nel 4T, il Risultato Netto Finanziario è negativo (-€74mln) principalmente per effetto della svalutazione prudenziale di un'esposizione indiretta detenuta tramite il FITD (-€28mln), alle attività finanziarie valutate obbligatoriamente al Fair Value (-€12mln), l'allargamento dello spread sui titoli corporate e per la strategia di hedging tesa a ridurre la *sensitivity* ai movimenti di mercato
- Dall'altro lato, i movimenti dei prezzi di mercato hanno avuto un effetto positivo sulla riserva HTCS (+€137mln vs 30 Settembre 2018) e, conseguentemente, sui ratio patrimoniali

# ONERI OPERATIVI

## Confronto A/A



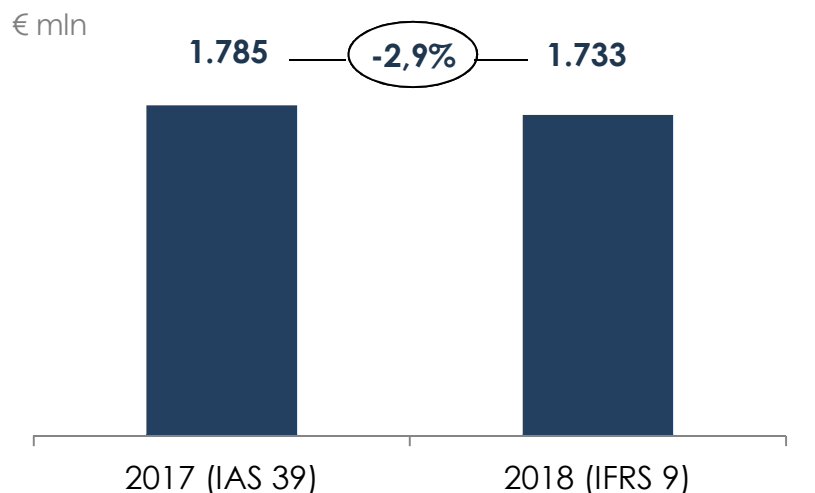
## Confronto T/T



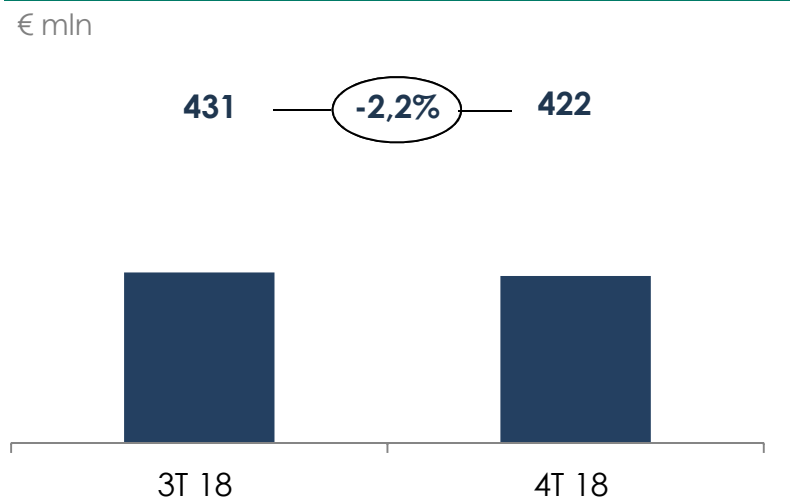
- Nel 2018 gli oneri operativi flettono del 4,5% a/a (stated) e del 4,5% a/a su basi omogenee, grazie al rigido controllo dei costi
- Gli oneri operativi sono in aumento nel trimestre esclusivamente per componenti non ricorrenti contabilizzati relativi ai costi finali di integrazione e per svalutazioni su immobili ad uso non strumentale. Su basi omogenee gli oneri operativi flettono dell'1,6%

# SPESE DEL PERSONALE

## Confronto A/A



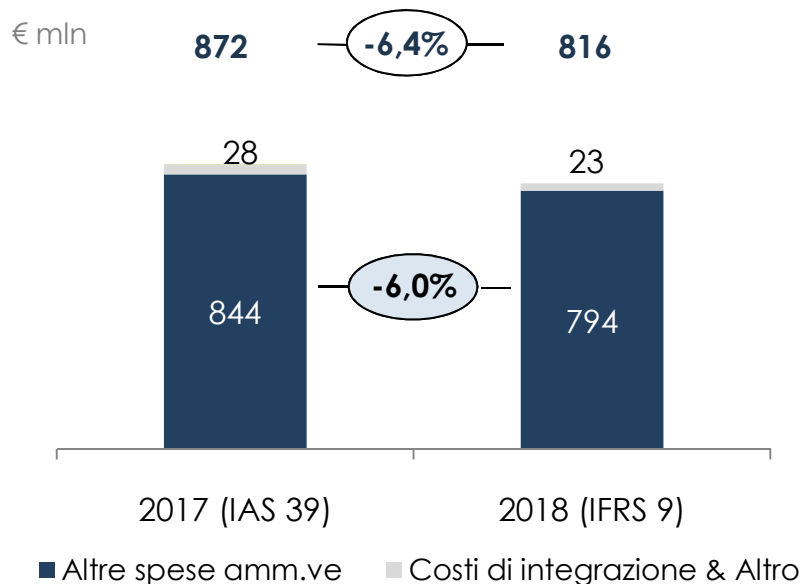
## Confronto T/T



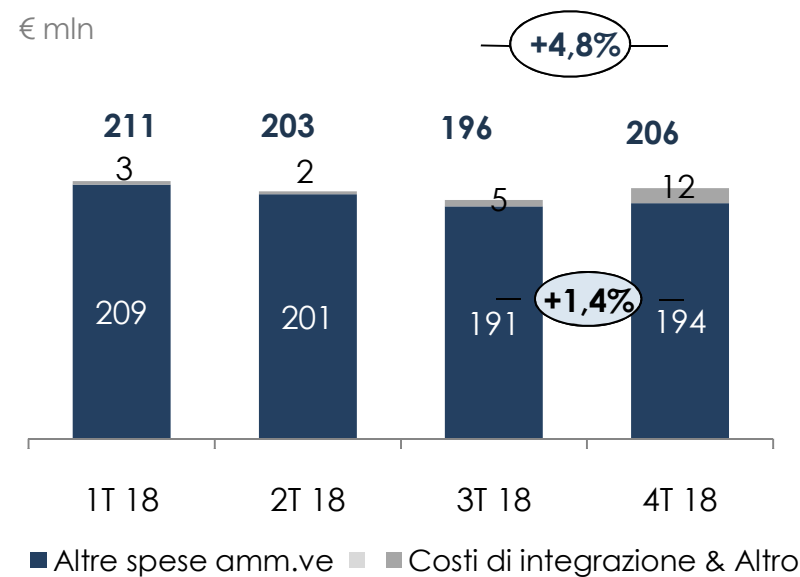
- Spese del personale -2,9% a/a, principalmente grazie alla riduzione dell'organico, nonostante gli effetti dell'adeguamento contrattuale
- Nel trimestre le spese del personale (€422mln) flettono del 2,2% t/t
- Il numero totale dei dipendenti a fine 2018 è 22.247, in calo da 23.263 di fine 2017 (-1.016, di cui -690 per le uscite del Fondo di Solidarietà a fine giugno 2018 e dicembre 2018) e da 24.608 di fine 2016

# ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE

## Confronto A/A



## Confronto T/T

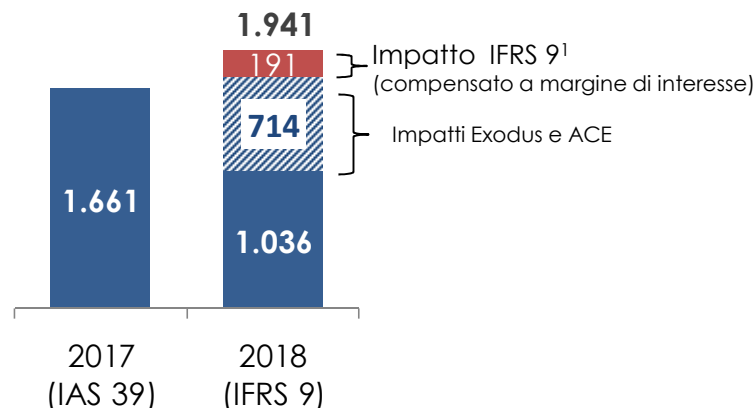


- Le altre spese amministrative flettono del 6,4% a/a, grazie al rigido controllo dei costi comune a tutte le principali voci di spesa
- Nel 4T, le altre spese amministrative sono in aumento del 4,8% t/t e dell'1,4% escludendo le componenti non ricorrenti (principalmente gli ultimi oneri di integrazione)

# RETTIFICHE SU CREDITI ED EVOLUZIONE COSTO DEL RISCHIO

## Rettifiche su crediti

€ mln

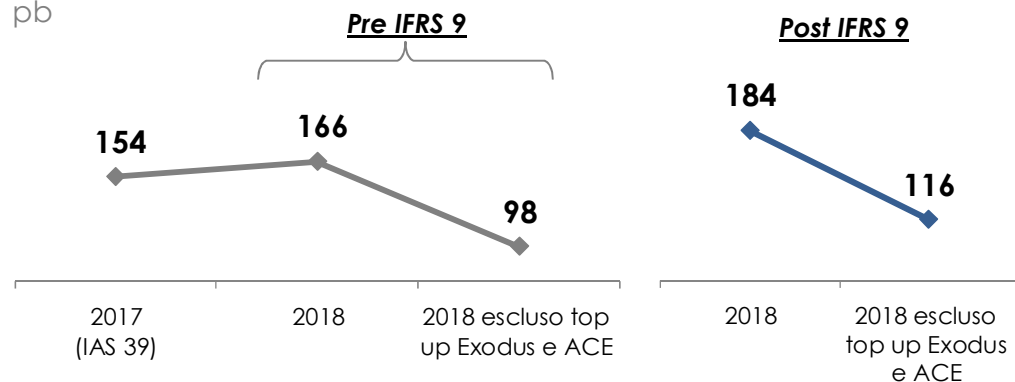


### Evoluzione trimestrale (IFRS 9)

	1T 18	2T 18	3T 18	4T 18
<b>LLPs</b>	<b>326,2</b>	<b>306,2</b>	<b>267,4</b>	<b>327,4</b>
Impatto "Exodus"		54,0		
Impatto "ACE"				659,9
<b>Totale rettifiche</b>	<b>326,2</b>	<b>360,2</b>	<b>267,4</b>	<b>987,3</b>

## Costo del credito<sup>2</sup>

Calcolato sui crediti netti<sup>3</sup>  
pb



Note:

- Vedere slide 59 per dettagli su impatto IFRS 9.
- Calcolato aggiungendo alle rettifiche nette sui crediti anche €1,6mln di rettifiche generiche legate alla tranche senior di Exodus classificata nella voce Rettifiche nette su altre attività, in coerenza con l'aggregato dei crediti netti a clientela
- Per un corretto calcolo del CoR, i crediti a clientela includono anche gli impieghi classificati nella voce Attività in via di dismissione (sofferenze su progetto ACE e crediti Profamily in corso di cessione)

- Rettifiche su crediti 2018 di €1,9mld includono:
  - €191mln da applicazione principio contabile IFRS 9
  - €714mln da progetti Exodus e ACE
- Il 4T 2018 ha risentito di rettifiche addizionali su alcune posizioni, principalmente legate al settore immobiliare
- Il costo del rischio, escludendo top up su Exodus e ACE, è pari a 98pb pre-IFRS 9
- Il costo del rischio dell'esercizio 2019 beneficerà del rilevante *clean-up* effettuato nel 2018

# Agenda

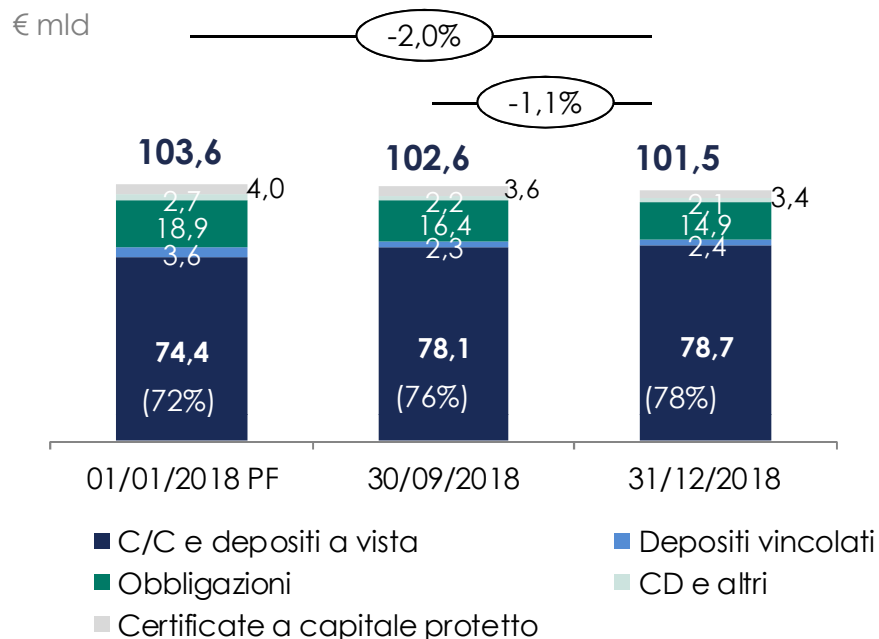
1. Punti Chiave	4
2. Analisi Dati Economici	15
<b>3. Analisi Funding e Liquidità</b>	<b>24</b>
4. Impieghi a Clientela e Focus su Qualità del Credito	32
5. Capitale	42
Allegati	45



# RACCOLTA DIRETTA

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

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



Note:

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 (€7,1mld a dicembre 2018 sono essenzialmente transazioni con Cassa di Compensazione e Garanzia)
2. Dati interni gestionali

I dati PF al 01/01/2018 escludono i volumi dell'attività di Banca Depositaria, (€3,7mld al 01/01/18), ceduta nel 3T 2018.

VARIAZIONI	In % vs. 01/01/18	In % 4T
CC e depositi a vista	5,8%	0,7%
Depositi vincolati	-33,0%	3,7%
Obbligazioni	-21,5%	-9,4%
CD e altri	-20,9%	-1,2%
Certificate a capitale protetto	-14,7%	-6,0%
<b>Raccolta diretta (senza PCT)</b>	<b>-2,0%</b>	<b>-1,1%</b>

Raccolta diretta pari a €101,5mld evidenzia una dinamica positiva dei conti correnti e depositi a vista (+5,8% nell'anno e +0,7% nel 4T)

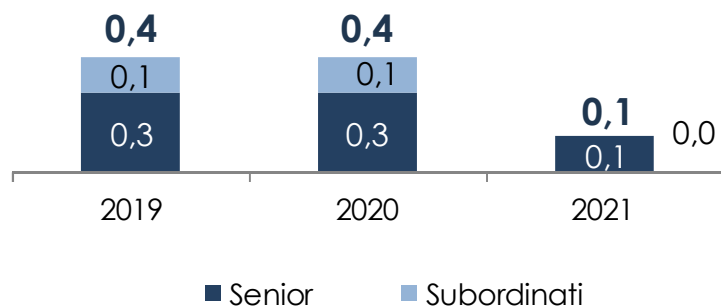
- Stabile il peso della componente «core» del Retail al 63% a Dicembre 2018 (in linea con settembre 2018)<sup>2</sup>
- L'andamento del 4T risente di una flessione delle componenti più onerose, facendo leva sulla forte posizione di liquidità
- Nuove emissioni istituzionali nel 2018: €1,25mld di Covered Bond (€0,75mld a gennaio + €0,5mld a luglio) e €0,5mld di Senior bonds (in Aprile)

# SCADENZE OBBLIGAZIONARIE: IMPORTI PIU' CHE GESTIBILI

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

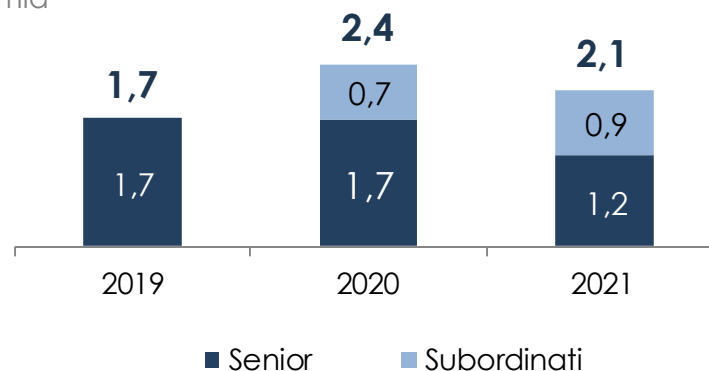
## Scadenze Retail

€ mld



## Scadenze Istituzionali

€ mld

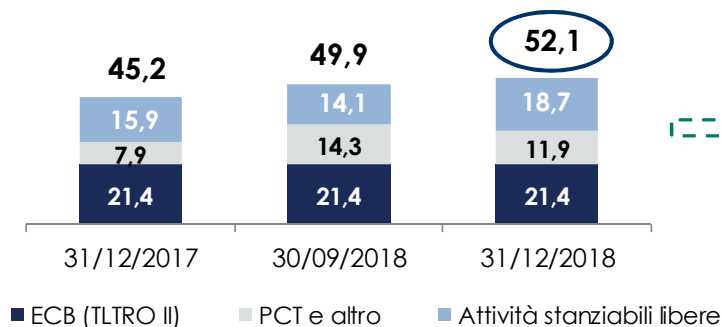


- Scadenze obbligazionarie molto contenute (€2,1mld nel 2019, €2,8mld nel 2020 e €2,2mld nel 2021)
- Le scadenze retail continuano ad alimentare la crescita dei depositi e del Risparmio Gestito, a supporto del margine di interesse e delle commissioni.
- Fonte di funding poco onerose: l'attuale ammontare di attività libere stanziabili per Covered bonds ed 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

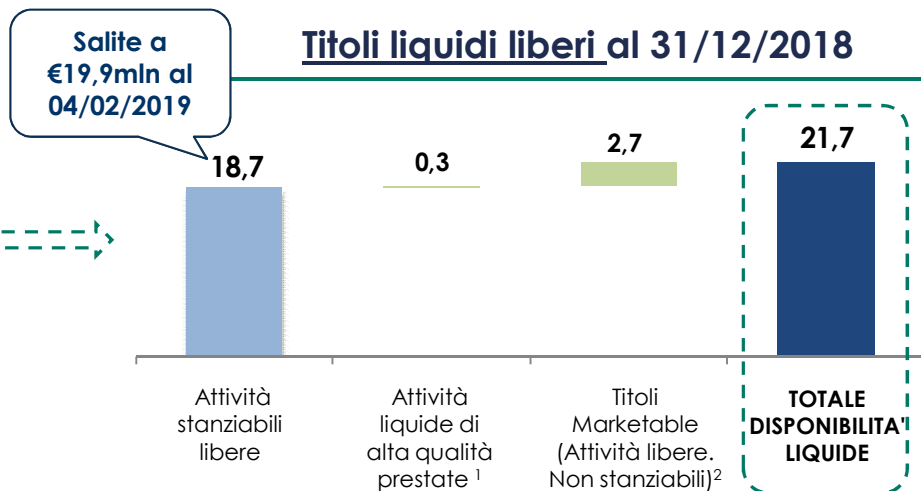
# ROBUSTA POSIZIONE DI LIQUIDITA'

€ mld - Dati interni gestionali, al netto degli haircut

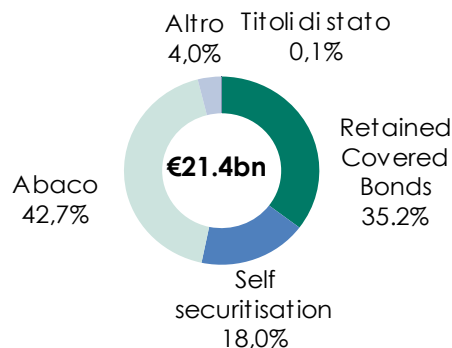
## Utilizzo attività stanziabili



## Titoli liquidi liberi al 31/12/2018



## Composizione attività stanziabili impegnate in TLTRO II al 31/12/2018



- Titoli liberi liquidi totali a circa €22mld (al netto degli haircut)
- Nel 4T sono state effettuate transazioni bilaterali a lungo termine per €1,8mld (al netto di haircut), con sottostanti titoli marketable e covered bond retained
- Oltre €11mld di attività impegnate in TLTRO II sono titoli stanziabili di alta qualità (rating A o superiori): agevoli da rifinanziare a buone condizioni
- Circa €9mld di credit claims (ABACO), impegnati in TLTRO II, sono *eligible* per cartolarizzazioni
- **LCR >150% & NSFR >100%<sup>3</sup>**

Notes:

1. Si riferisce al prestito titoli (attività liquide di alta qualità non collateralizzate).
2. Dati gestionali.
3. LCR mensile di dicembre 2018; NSFR del 4T 2018 basato su dati gestionali.

# PORTAFOGLIO TITOLI

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

€ mld

Analisi del portafoglio titoli	31/12/18	30/09/18	01/01/18	31/12/17 IAS 39	Var. vs. 31/12/17 (IAS 39)	Var. vs. 01/01/18	Var. su 4T
					Valore	Valore	Valore
Titoli di debito	32,9	34,0	30,3	30,2	2,6	2,6	-1,1
- di cui Titoli di Stato	27,5	28,4	25,3	25,2	2,3	2,2	-0,8
<b>- di cui: Titoli di Stato Italiani</b>	<b>17,7</b>	<b>18,2</b>	<b>20,8</b>	<b>20,7</b>	<b>-3,1</b>	<b>-3,1</b>	<b>-0,6</b>
<b>in % su governativi totali</b>	<b>64,1%</b>	<b>64,3%</b>	<b>82,1%</b>	<b>82,1%</b>			
Titoli di capitale, quote OICR e Private Equity	1,8	2,3	2,2	2,2	-0,3	-0,3	-0,5
<b>TOTALE TITOLI</b>	<b>34,7</b>	<b>36,2</b>	<b>32,4</b>	<b>32,4</b>	<b>2,3</b>	<b>2,3</b>	<b>-1,5</b>

- Forte diversificazione del portafoglio titoli di stato:
  - Titoli di stato italiani pari a €17,7mld, 64,1% del totale portafoglio titoli di stato, vs. 82,1% di fine 2017
  - Titoli di stato esteri €9,8mld: principalmente USA (14,0%), Francia (11,5%), Spagna (5,6%) e Germania (3,5%)
- Titoli di stato in HTCS in calo di €1,2mld vs. 2017, grazie alla forte riduzione della componente italiana (-€3,3 mld)
- Titoli di stato in HTCS in calo di €0,2mld nel 4T, con la componente italiana sostanzialmente stabile (+€37mln), ma con una modified duratin in flessione a ~2,7 anni<sup>1</sup>
- Riserva HTCS lorda sui titoli di debito pari a circa -€200mln a fine 2018, in miglioramento di €137mln nel 4T

## Sensibile calo dei titoli di stato HTCS nel 2S 18, soprattutto per i govies italiani

€ bn

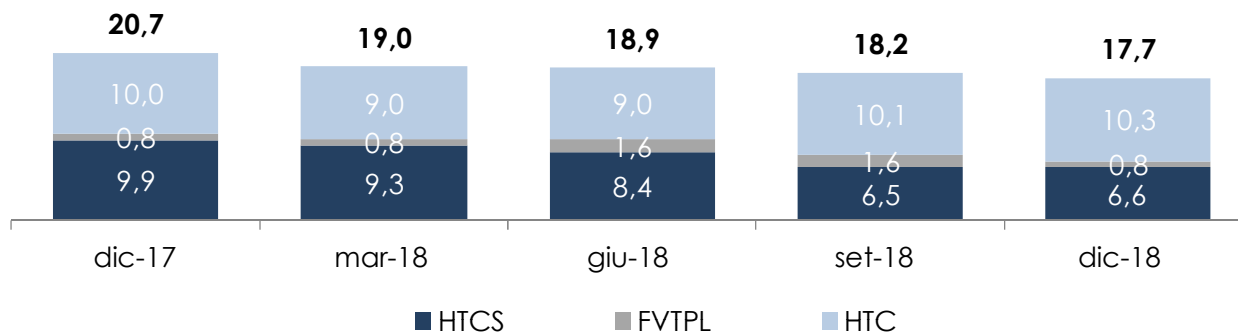
	31/12/18	30/09/18	30/06/18	31/12/17 IAS 39
<b>Totale titoli di Stato in HTCS</b>	<b>11,7</b>	<b>11,9</b>	<b>15,1</b>	<b>12,9</b>
di cui: Italia	6,6	6,5	8,4	9,9
in % su totale	56%	55%	56%	77%
di cui: Estero	5,1	5,4	6,7	2,9
in % su totale	44%	45%	44%	23%
<b>Duration Titoli di Stato Italiani in HTCS (anni)</b>	<b>2,7</b>	<b>2,9</b>	<b>3,4</b>	

# FOCUS SUI TITOLI DI STATO ITALIANI: IN CALO LA RISERVA HTCS E FORTE RIDUZIONE DELLA SENSITIVITY ALLO SPREAD

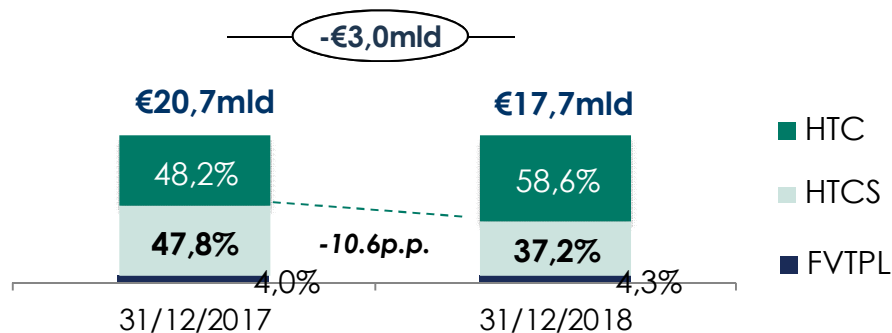
Sensitivity a 1pb di spread in riduzione da circa €3,5mIn nel 2T 2018 a ~ €1,5mIn a dic. 2018

Evoluzione trimestrale del portafoglio titoli governativi italiani:  
-€3,0mld totale, di cui -€3,3mld in AFS/HTCS

€ mld



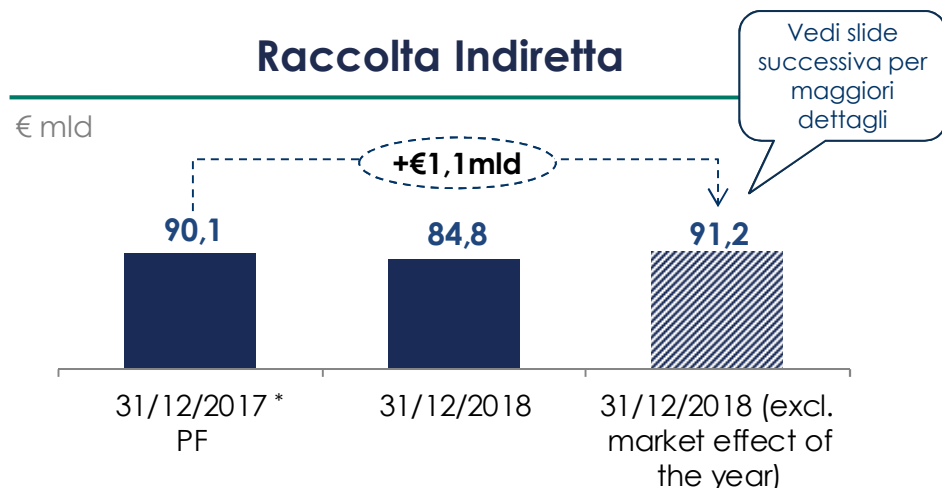
**Classificazione dei titoli di Stato Italiani:**  
cresce il peso dei titoli HTC, in calo gli HTCS al 37%



- Un forte *remix* contabile dei titoli di stato italiani durante l'anno:
  - HTCS a €6,6mld (-€3,3mld vs. 2017; +€37mIn nel 4T)
  - HTC a €10,3mld (+€0,3mld vs. 2017; +€0,2mld nel 4T)
  - FVTPL a €0,8mld (stabile vs. 2017; -€0,8mld nel 4T)

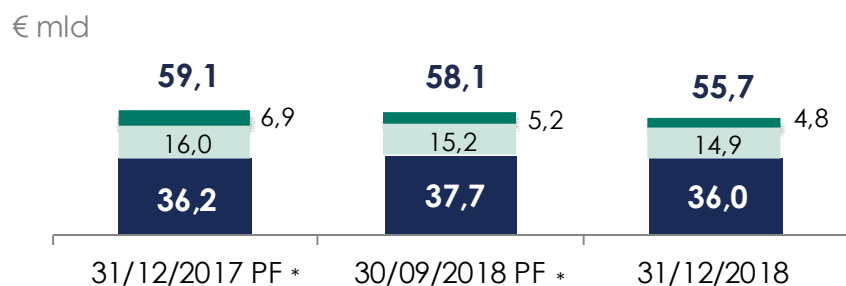
# RACCOLTA INDIRETTA

Forte impatto dall' effetto mercato



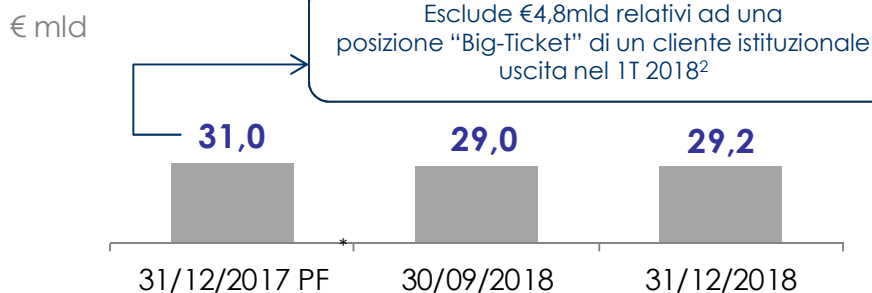
- Al netto dell' effetto mercato, la raccolta indiretta cresce di oltre €1mld nel 2018, trainata dal risparmio amministrato
- Risparmio gestito fortemente penalizzato dalla performance dei mercati (-€2,8mld da inizio anno e -€1,7mld nel 4T)
- Al netto dell'effetto mercato negativo, che ha impattato principalmente il 4T, la voce Fondi e Sicav cresce di €1,9mld nel 2018, sostanzialmente stabile nel 4T (-€0,2mld)
- Su basi omogenee<sup>2</sup> ed escludendo l'effetto prezzi di mercato registrato nel 2018 (-€3,6mld, di cui -€1,9mld nel 4T), il risparmio amministrato cresce di circa €1,7mld nell'anno, con un forte recupero nel 4T (+€2,1mld)

## Risparmio gestito



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

## Risparmio amministrato<sup>1</sup>



\*) I dati di raccolta indiretta sono pro-forma per l'esclusione dei volumi legati all'attività di Banca Depositaria. L'ultima tranches di volumi deconsolidati è di novembre 2018.

Note:

- Il Risparmio amministrato è al netto dei certificate a capitale protetto, che sono stati raggruppati nella Raccolta Diretta (si veda slide 25).
- Nel 1T 2018, il Risparmio amministrato aveva registrato un *outflow* di €4,8mld al 31/12/18 relativo ad un *big ticket* istituzionale a bassa marginalità. Questi volumi sono esclusi dai dati 31/12/2017 PF

# RACCOLTA «CORE»: CRESCITA DEI VOLUMI AL NETTO DEGLI EFFETTI DELLA TURBOLENZA SUI MERCATI

	31/12/2018	01/01/2018 PF	Var. vs. 01/01/18	Var. vs. 01/01/18 ex Effetto Mercato
C/C e depositi a vista	78,7	74,4	+4,3	+4,3
Raccolta indiretta	84,8	90,1	-5,3	+1,1
- AUM	55,7	59,1	-3,4	-0,6
- AUC	29,2	31,0	-1,9	+1,7
<b>TOTALE RACCOLTA CORE</b>	<b>163,6</b>	<b>164,5</b>	<b>-1,0</b>	<b>+5,4</b>

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

Escludendo l'effetto prezzi di mercato registrato nel 2018 (-€2,8mld in Risparmio Gestito e -€3,6mld in Risparmio Amministrato)<sup>2</sup>

Note:

1. Il risparmio amministrato esclude i Certificate a capitale protetto e, dal 01/01/2018, esclude anche €4,8mld di volumi relativi ad una posizione "big-Ticket" su un cliente istituzionale che ha lasciato il Gruppo nel 1T 2018. Si veda slide 30 per dettagli.
2. Dati interni gestionali

# Agenda

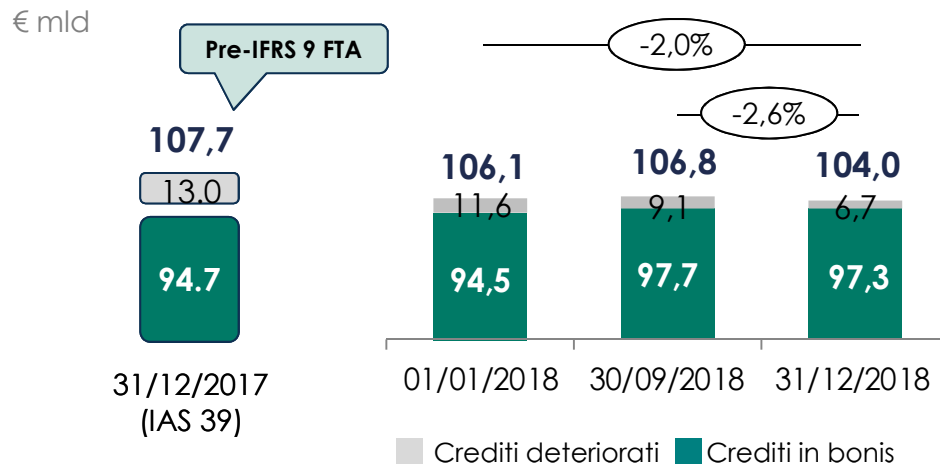
1. Punti Chiave	4
2. Analisi Dati Economici	15
3. Analisi Funding e Liquidità	24
<b>4. Impieghi a Clientela e Focus su Qualità del Credito</b>	<b>32</b>
5. Capitale	42
Allegati	45



# IMPIEGHI A CLIENTELA

Soddisfacente aumento dei crediti in bonis, con ottima performance delle nuove erogazioni: €20,7mld nel 2018

## Crediti netti vs clientela<sup>1</sup>



Crediti in bonis	31/12/18	30/09/18	01/01/18	VARIAZIONE	
				In % vs. 01/01/18	In % 4T
Crediti clientela "Core" <sup>2</sup>	88,6	88,7	86,9	1,9%	-0,2%
Leasing	1,0	1,2	1,2	-12,8%	-9,6%
PCT	6,2	6,1	6,4	-2,1%	1,6%
Exodus Senior Notes	1,4	1,7	0,0	NS	-13,7%
<b>Totale crediti in bonis</b>	<b>97,3</b>	<b>97,7</b>	<b>94,5</b>	<b>2,9%</b>	<b>-0,4%</b>

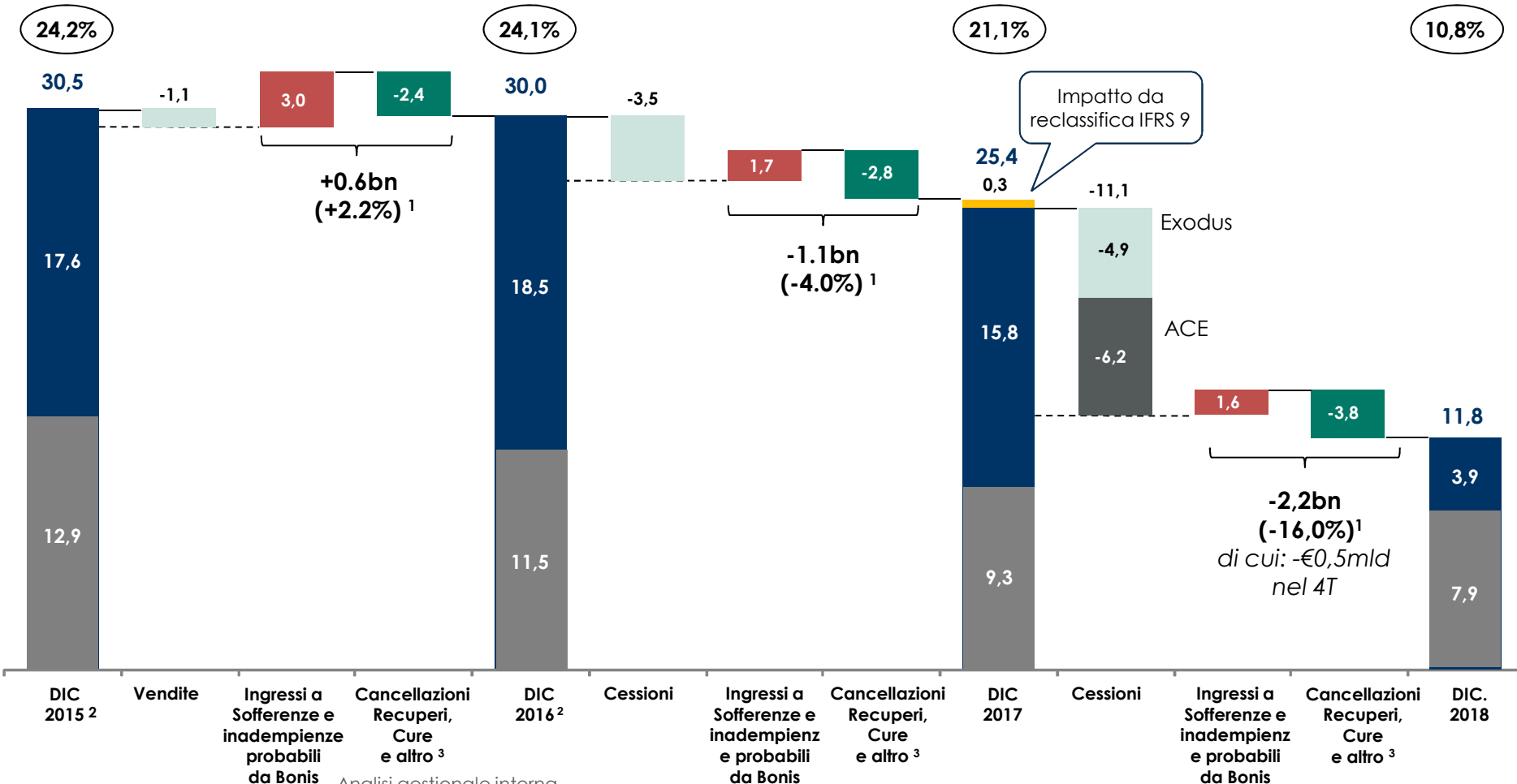
Notes:

1. I crediti a clientela si riferiscono a finanziamenti verso clientela misurati al costo ammortizzato, includono le Senior Notes Exodus. Il dato 2018 esclude €1,3mld di Sofferenze in corso di cessione con il progetto "ACE" e €0,3mld di crediti Profamily, classificati come attività in via di dismissione al 31/12/2018.
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.

- L'andamento degli impieghi a clientela è impattato principalmente dal solido derisking (vendita delle sofferenze e workout) e, anche dalla sottoscrizione delle Senior Notes Exodus
- Anche escludendo la sottoscrizione delle Senior Notes Exodus, i crediti in bonis crescono dell'1,4% da inizio anno supportati dalla componente «core»<sup>2</sup> (+1,9%)
- €0,3mld di impieghi Profamily sono stati riclassificati nel 4T tra le attività in via di dismissione. Al netto di tale effetto, i crediti in bonis (escl. Exodus) e i crediti a clientela «core» in bonis<sup>2</sup> sono cresciuti del +0,1%
- €20,7mld di nuovi mutui e prestiti personali erogati nel periodo (€3,8mld a famiglie e €16,9mld a Corporate)<sup>3</sup>, di cui €6,2mld nel 4T

# LA FASE FINALE DI VENDITA DELLE SOFFERENZE ACCELERA ULTERIORMENTE LA RIDUZIONE DELLO STOCK DI NPE SIA IN TERMINI DI VALORE LORDO...

€ mld – Totale deteriorati, Valori lordi (GBV)



Note:

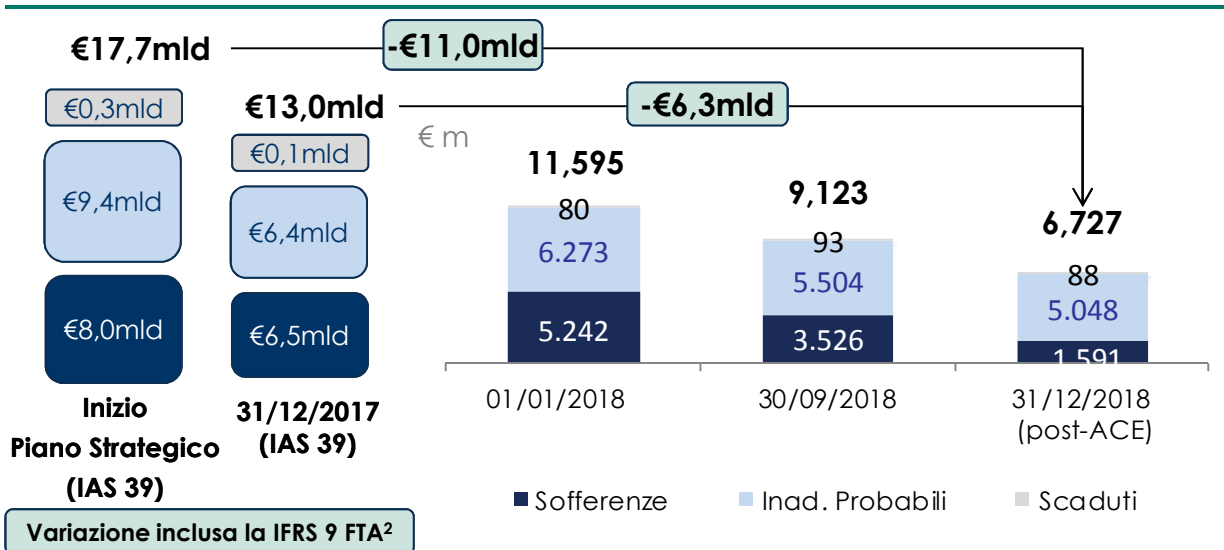
1. Variazione % rispetto al perimetro post cessioni.
2. Valore lordo contabile, include il restatement per scopi gestionali (inclusione di una porzione di stralci, in linea con il restatement effettuato nel 2017)
3. Include anche la variazione netta dei Past Due.

○ NPE Ratio Lordo    ■ Sofferenze    ■ Inadempienze Prob. + Scaduti

4. Impieghi a Clientela e Focus su Qualità del Credito<sup>34</sup>

# ... SIA IN TERMINI DI VALORE NETTO

## Crediti deteriorati netti



- Post transazione "ACE"<sup>1</sup>, i deteriorati netti diminuiscono di €11,0mld vs. il punto di partenza del Piano Strategico (di cui -€6,3mld nel 2018), confermando la buona performance della gestione del credito e il trend di normalizzazione dell'asset quality
- NPE ratio in calo a 6,5%. Il ratio sulle sofferenze nette si attesta all' 1,5%.
- Ulteriori miglioramenti sono attesi grazie alla continua attività di workout e al concreto focus sulle inadempienze probabili.

## Dinamiche crediti deteriorati post progetto ACE

Var. €/mln e %	Var. vs. Inizio Piano Strategico (IAS 39)		Var. vs. 31/12/17 (IAS 39)		Var. vs. 01/01/18		Var. in 4T	
	€ mln	%	€ mln	%	€ mln	%	€ mln	%
Sofferenze	-6.358	-80,0%	-4.896	-75,5%	-3.650	-69,6%	-1.934	-54,9%
UTP	-4.385	-46,5%	-1.411	-21,8%	-1.225	-19,5%	-456	-8,3%
Past Due	-211	-70,7%	7	8,8%	7	8,8%	-6	-6,1%
<b>TOTALE</b>	<b>-10.954</b>	<b>-62,0%</b>	<b>-6.300</b>	<b>-48,4%</b>	<b>-4.868</b>	<b>-42,0%</b>	<b>-2.396</b>	<b>-26,3%</b>

Note:

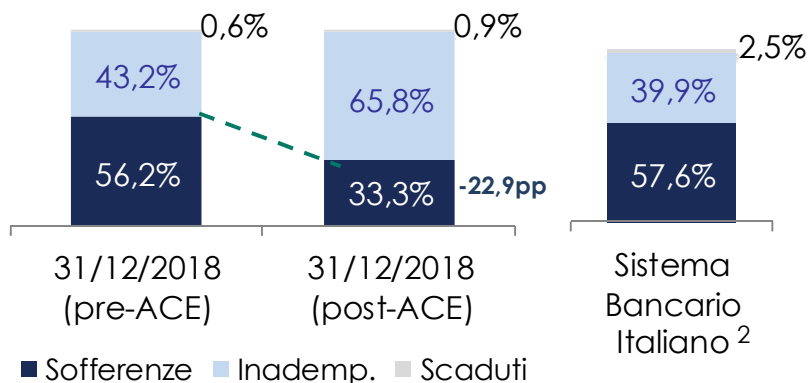
- €1.3bn di sofferenze nette classificate come attività in via di dismissione al 31/12/2018
- Al 01/01/2018, €0,2mld di inadempienze probabili sono state riclassificate da crediti vs clientela al costo ammortizzato ad altri attivi finanziari. L'impatto della FTA IFRS 9 per i nuovi modelli di impairment ha avuto un effetto di riduzione dei deteriorati netti di €1,2mld al 1/01/2018.(specificamente sulle sofferenze).

# FORTE RIDUZIONE DELLE SOFFERENZE, MANTENENDO LIVELLI DI COVERAGE CONSERVATIVI

I livelli di coverage post-ACE impattati dal maggior peso percentuale delle posizioni secured e dalla forte riduzione delle sofferenze

## Composizione deteriorati: componente delle sofferenze molto ridotta post ACE

In % su GBV



## Coverage deteriorati

Pre-IFRS 9 FTA<sup>1</sup>

	31/12/2018 (post-ACE)	30/09/2018	31/12/2017 (IAS 39)
Sofferenze	59,6% (64,0% incl. write-offs)	65,0%	58,9%
Inademp. Probabili	35,0%	33,6%	32,3%
Scaduti	17,5%	17,7%	15,7%
<b>Totale deteriorati</b>	<b>43,1%</b> (45,3% incl. write-offs)	<b>50,6%</b>	<b>48,8%</b>

- Coverage post-ACE su deteriorati al 43,1% (45,3% incl. write-offs), che fattorizza un minore livello di sofferenze (-22,9 p.p. vs. pre-ACE), migliore del dato del sistema bancario italiano (-24,3p.p.) e una maggiore percentuale di posizioni *secured* oltre che a un minor vintage
- Coverage sofferenze post-ACE al 59,6%, (64,0% incl. write-offs), che fattorizza una maggiore percentuale di posizioni *secured* (75% del totale sofferenze vs 66% al 31/12/2017) e un minor vintage
- Coverage inadempienze probabili ulteriormente rafforzato al 35,0% (+270pb vs. fine 2017 e +140pb nel 4T)

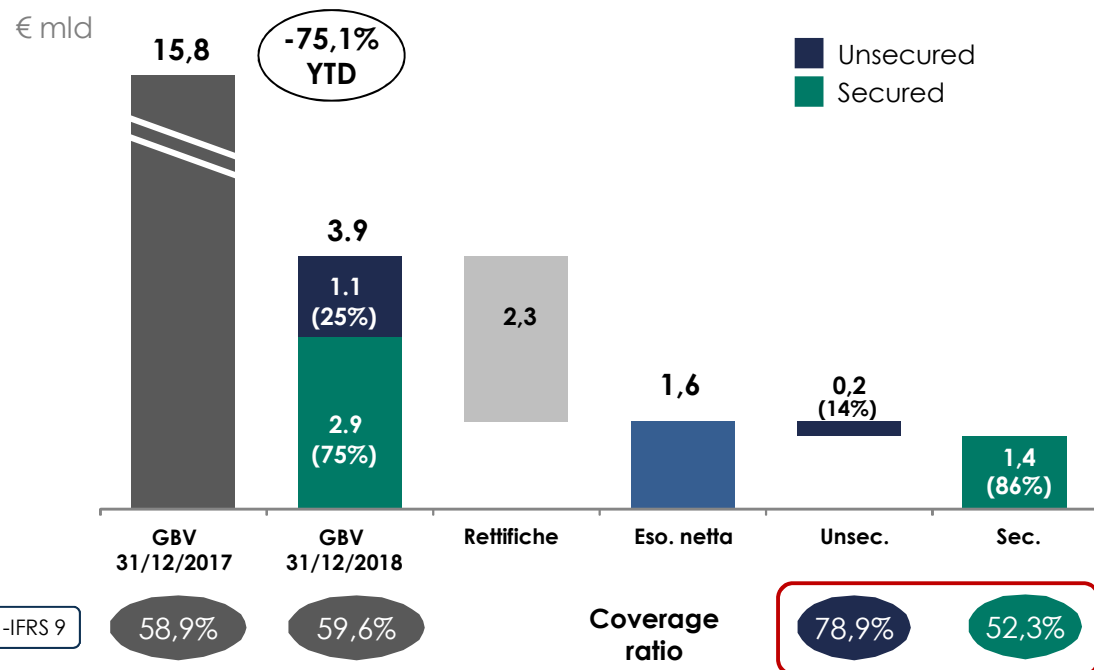
Note:

1) Impatto IFRS 9 FTA su coverage deteriorati (specificatamente su sofferenze) per i nuovi modelli di *Impairment* pari a un aumento degli accantonamenti su crediti deteriorati di €1,2mld al 01/01/2018

2) Banca d'Italia: statistiche a settembre 2018

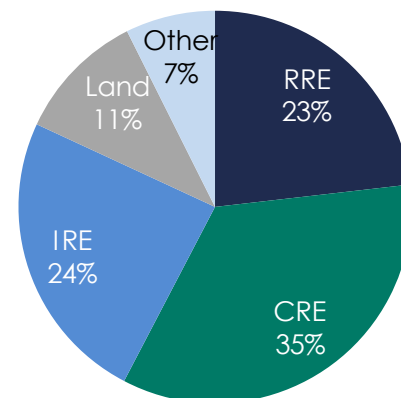
# SOFFERENZE: ANALISI DI DETTAGLIO

## Sofferenze: composizione – proforma post-ACE



## Composizione collateral

Fair Value dei collateral: €3,3mld

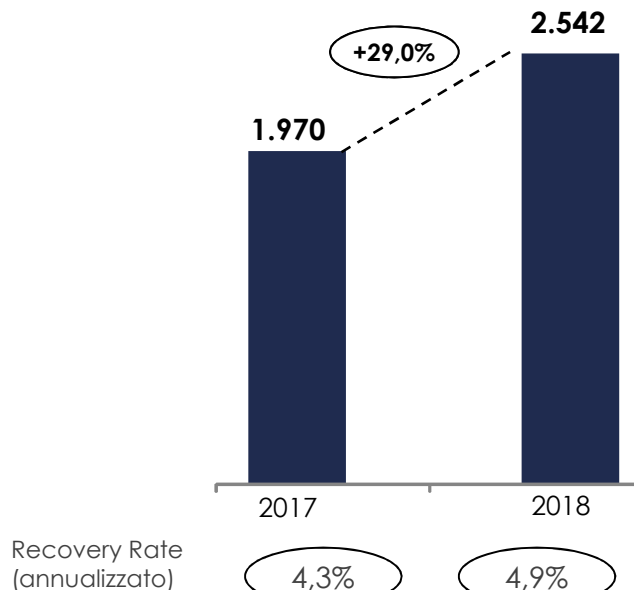


- Livelli di coverage post ACE fattorizzano un significativo miglioramento della composizione sofferenze: maggiore peso della componente secured (75% vs 66% al 31/12/2017) e un minor vintage
- Composizione Secured/Unsecured in termini di GBV (75%/25%) nettamente superiori alla media del settore (49%/51%)<sup>1</sup>
- Le posizioni nette Unsecured ammontano a soli €0,2mld

# UNA EFFICACE ATTIVITA' DI WORKOUT SULLE SOFFERENZE

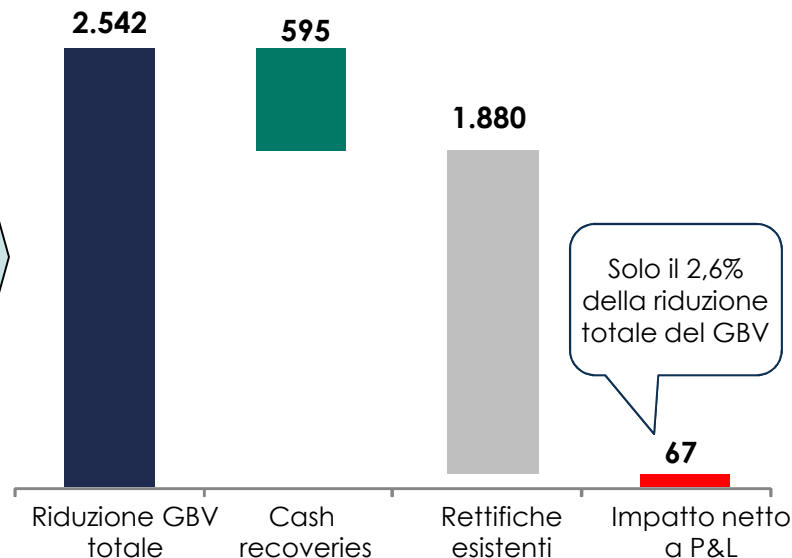
## Delta GBV da Workout Sofferenze (cancellazioni e recuperi)

€ mln – da inizio anno



## Costo riduzione organica del GBV Sofferenze

€ mln – da inizio anno



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 gestito). Questo è dovuto all'accelerazione del *recovery rate*, al potenziamento delle nuove campagne DPO<sup>1</sup> e all'accelerazione delle cancellazioni e degli stralci

Dati interni gestionali, include utili sulle posizioni chiuse e recuperi su cessioni single name. Il recovery rate è calcolato sul GBV medio del periodo.

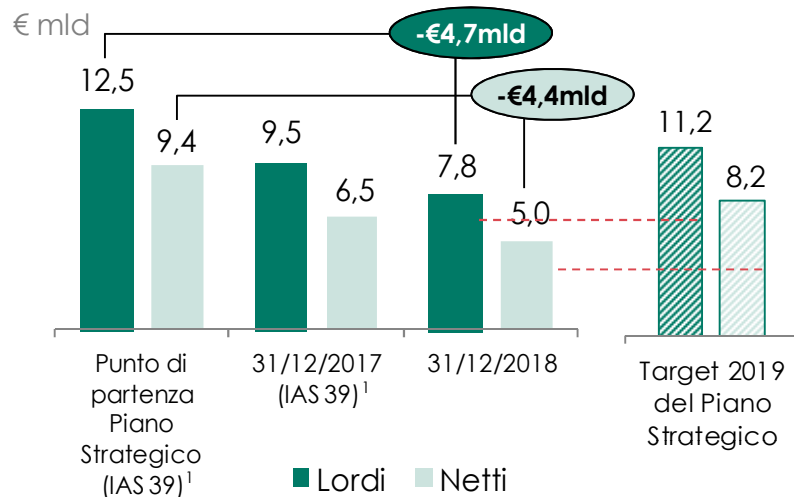
Note:

1. Operazioni a «saldo e stralcio».

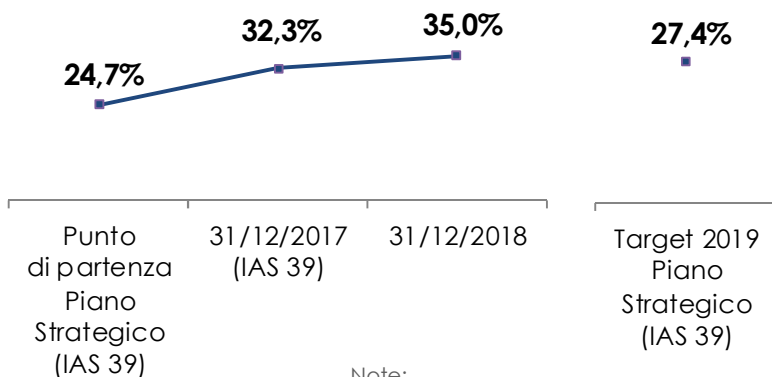
4. Impieghi a Clientela e Focus su Qualità del Credito 38

# FOCUS SU EVOLUZIONE INADEMPIENZE PROBABILI: BEN OLTRE IL TARGET 2019 ORIGINARIO DI PIANO STRATEGICO

Significativo calo delle Inadempienze probabili dal punto di partenza del Piano



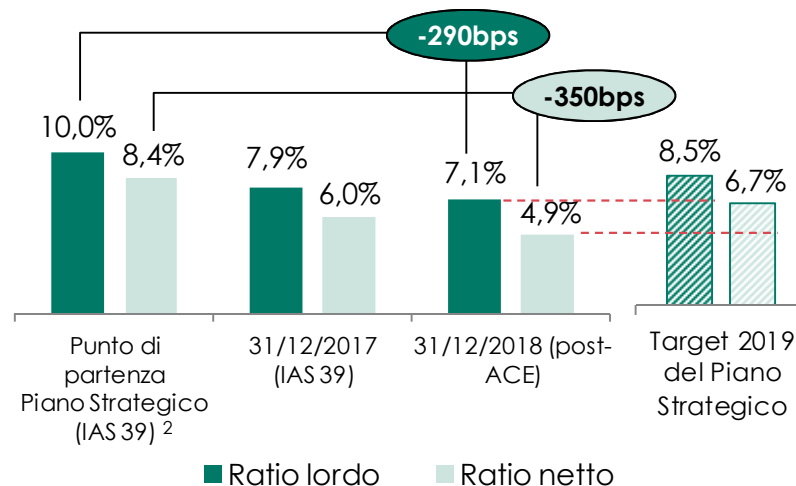
Rafforzata la copertura delle Inadempienze probabili



Note:

- 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).
- Calcolato come % del totale crediti, inclusa - per fini gestionali - una porzione di stralci, in coerenza con il restatement effettuato nel 2017.

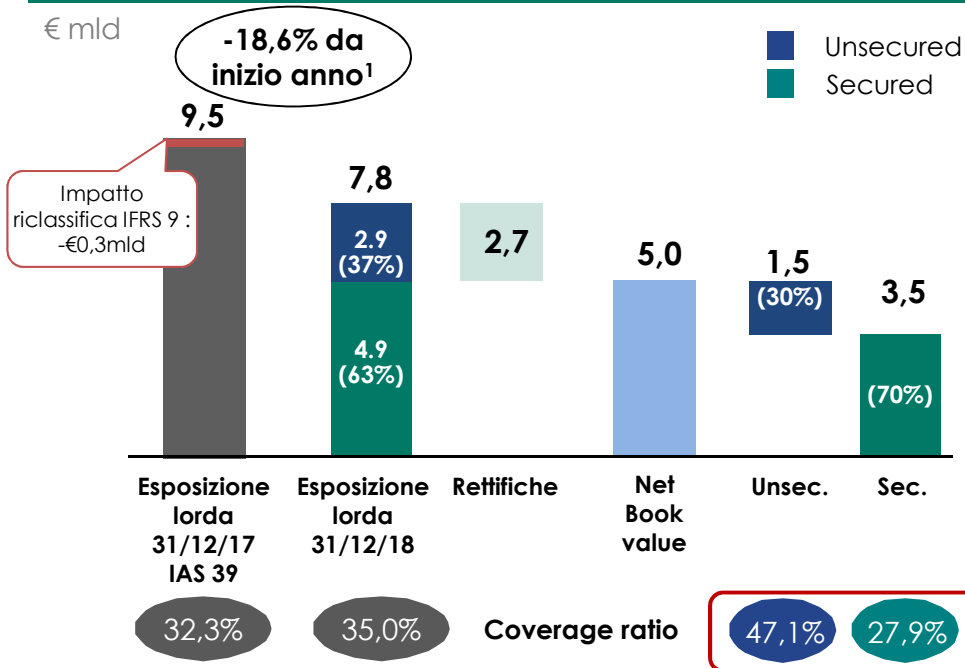
Evoluzione dell'incidenza delle Inadempienze probabili<sup>1</sup>



- Dal punto di partenza del Piano Strategico, le Inadempienze probabili lordi sono diminuite di €4,7mld e quelle nette di €4,4mld
- Le Inadempienze probabili lordi e nette al 31/12/2018 sono già ben al di sotto del target 2019 originario di Piano Strategico (-€3,4mld e -€3,2mld, rispettivamente)
- La copertura delle Inadempienze probabili si è rafforzata al 35,0% (+1.030pb vs. punto di partenza del Piano Strategico e +760pb vs. target 2019 originario di Piano Strategico)

# INADEMPIENZE PROBABILI: ELEVATA INCIDENZA DI RISTRUTTURATI E SECURED

## Analisi Inadempienze probabili



## Composizione Inadempienze probabili nette al 31/12/2018

	31/12/18	31/12/17 (IAS 39)	% Chg.
<b>Ristrutturati</b>	<b>2,3</b>	<b>2,8</b>	<b>-17,6%</b>
- Secured	1,3	1,8	-28,8%
- Unsecured	1,1	1,1	1,3%
<b>Altre inademp. Prob.</b>	<b>2,7</b>	<b>3,6</b>	<b>-26,3%</b>
- Secured	2,3	3,1	-27,3%
- Unsecured	0,5	0,5	-13,6%
<b>Totale</b>	<b>5,0</b>	<b>6,5</b>	<b>-21,8%</b>

o/w:

- Nord	68,9%	71,0%
- Centro	22,8%	21,5%
- Sud e isole	8,4%	7,5%

- Solido livello di copertura per gli UTP unsecured: 47,1%
- Impieghi netti ristrutturati (€2,3mld) pari al 46% delle Inadempienze probabili nette: sono essenzialmente relative a sottostanti piani e procedure di ristrutturazione formalizzati (principalmente secondo le procedure italiane di tutela del credito)
- Inadempienze probabili nette Unsecured diverse da crediti ristrutturati sono di importo limitato, pari a €0,5mld
- Il 69% delle Inadempienze probabili nette sono collocate nel nord Italia

Note:

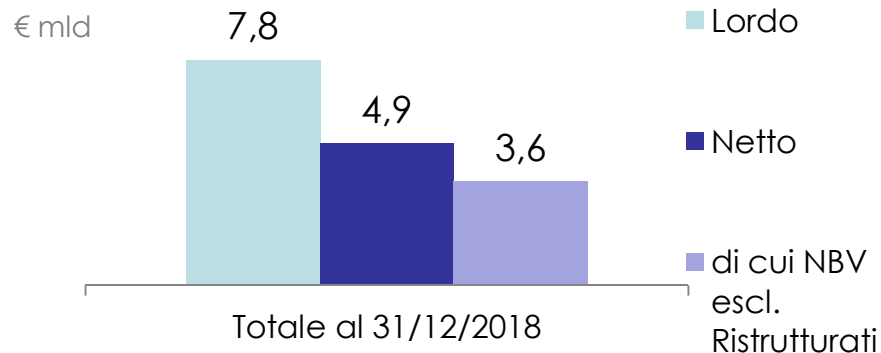
- 1) Trend da inizio Piano Strategico e YTD impattati anche da riclassificazioni IFRS 9 (-€0,3mld per dati lordi e -€0,2mld per netti al 01/01/2018).
- 2) Calcolato come % of totali crediti inclusi Write-off (Nominale).



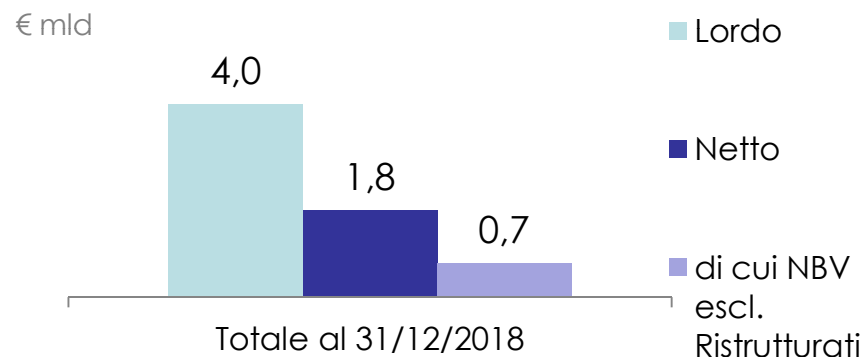
# OUTLOOK SUL COSTO DEL RISCHIO: DETTAGLIO STOCK NPE

- Banco BPM è impegnato nell'applicare severe regole metodologiche contabili e di accantonamenti, fattorizzando potenziali richieste dei Regulatori
- Con riferimento allo stock esistente di NPE, il Gruppo continuerà a ridurre i volumi come da evidenze del recente processo di derisking - tasso medio di decadimento di NPE netti (escluse cessioni) del 32% annuo dalla fusione- con particolare focus sulle posizioni che non sono (o non ancora) sotto un accordo di ristrutturazione

## Secured NPE



## Unsecured NPE



- Volumi attuali rappresentati principalmente da *vintage* recenti
- **Utilizzando il track record di derisking recente, le previsioni di volumi attuali, indicano un NBV residuo (escluso il ristrutturato) stimato in circa €400/200 mln in 6/8 anni**

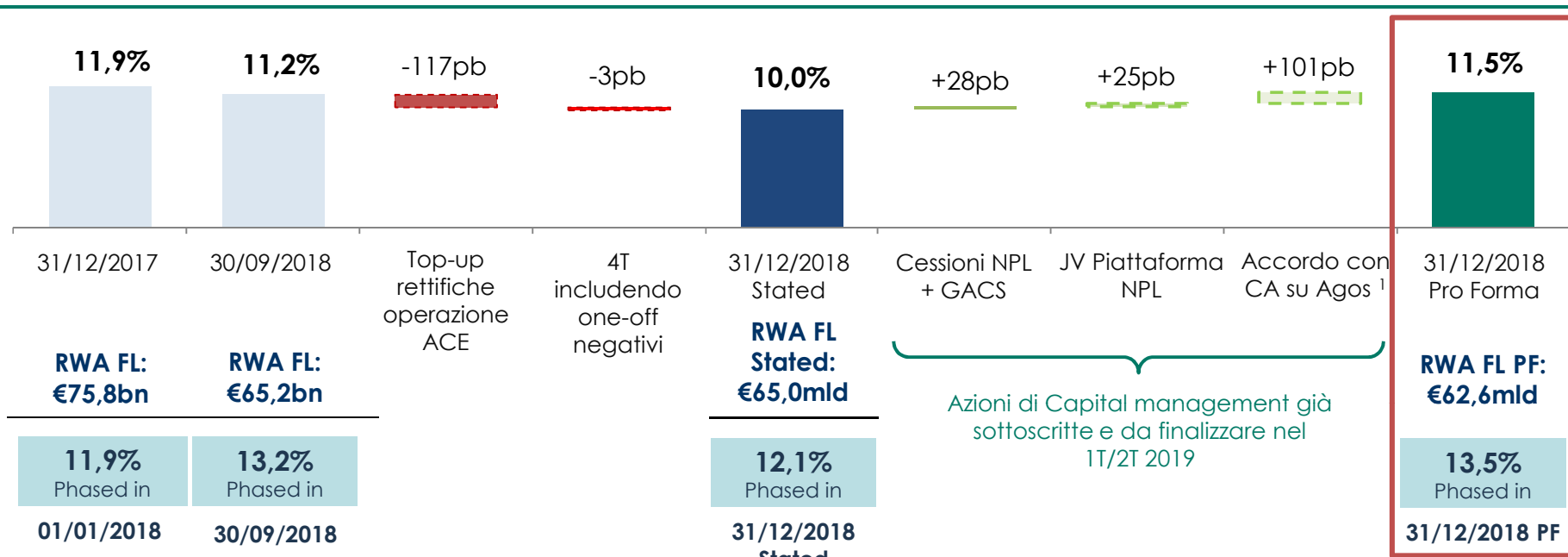
# Agenda

1. Punti Chiave	4
2. Analisi Dati Economici	15
3. Analisi Funding e Liquidità	24
4. Impieghi a Clientela e Focus su Qualità del Credito	32
<b>5. Capitale</b>	<b>42</b>

Allegati	45
----------	----

# CET1 RATIO: EVOLUZIONE

## CET 1 ratio Fully Loaded PF pari all' 11,5%



- Posizione patrimoniale soddisfacente con CET 1 ratio Fully Loaded PF all' 11,5%, stabile vs. 30/09/2018 ma con un importante miglioramento del profilo di rischio del Gruppo (progetto ACE), grazie all'efficacia delle azioni sul capitale già concordate la cui conclusione è prevista entro giugno 2019.
- CET 1 phased-in al 13,5%, che beneficia del phasing di 5 anni dell'impatto su IFRS 9

I ratio al 31/12/2018 pro-forma non includono alcun impatto atteso dall' IFRS 16 FTA

# CONCLUSIONI & OUTLOOK PER IL 2019

## 2018:

- Effettiva implementazione dell'accelerazione del processo di derisking, preservando al contempo una soddisfacente posizione di capitale
- Forte attenzione su integrazione, ristrutturazione, riorganizzazione e razionalizzazione

## 2019:

- Focus sul business "core", facendo leva sul posizionamento competitivo come terzo maggiore gruppo bancario italiano
- La redditività di gruppo nel 2019 beneficerà tra l'altro di un'ulteriore normalizzazione del costo del rischio, grazie al significativo miglioramento del profilo di rischio



**NONOSTANTE LE SFIDE DEL CONTESTO ECONOMICO, IL GRUPPO E' DETERMINATO A  
CONSEGUIRE UNA SOLIDA PERFORMANCE NEL 2019 IN TERMINI DI REDDITIVITA'  
OPERATIVA E GENERAZIONE DI CAPITALE**

# Agenda

**Allegati**

# BANCO BPM: CONCLUSA UNA TRASFORMAZIONE SIGNIFICATIVA

## OPERAZIONI STRAORDINARIE

1. RIORGANIZZAZIONE BUSINESS RISPARMIO GESTITO
2. RIORGANIZZAZIONE BUSINESS BANCASSURANCE
3. TRASFERIMENTO RISERVE ASSICURATIVE IN GESTIONE
4. CESSIONE BANCA DEPOSITARIA
5. RIORGANIZZAZIONE CREDITO AL CONSUMO

CONCORDATE /  
CONCLUSE NEL  
2018

## BANKING MODEL & EFFICIENZA OPERATIVA

1. NUOVA RETE COMMERCIALE
2. CIB: CONSOLIDAMENTO IN AKROS
3. PRIVATE & WM: CONSOLIDAMENTO IN ALETTI
4. VALIDAZIONE MODELLI INTERNI
5. INTERGAZIONE SISTEMI IT
6. RAZIONALIZZAZIONE FILIALI
7. RIDUZIONE ORGANICO & RIQUALIFICAZIONE RISORSE UMANE
8. INCORPORAZIONE DI BPM SPA IN BANCO BPM

CONCLUSE PIU'  
RAPIDAMENTE E  
BEN OLTRE IL  
TARGET 2019

## DERISKING

1. RIDUZIONE STOCK DETERIORATI
2. CESSIONI SOFFERENZE
3. RAFFORZAMENTO ATTIVITA' DI WORKOUT

CONCLUSE PIU'  
RAPIDAMENTE E  
BEN OLTRE IL  
TARGET 2019

# TRASFORMAZIONE DIGITAL & OMNICHANNEL

Lancio del programma «Digital and Omnichannel Transformation»



- Circa 40 Unità Organizzative e oltre 300 i Professionisti coinvolti
- Creati 25 "Agile Team"
- Investimenti per circa 40 mln € nel 2018/2019

**- Principali obiettivi -**

**SERVIZIO OMNICHANNEL**

- Omnichannel & paperless ridefinisce totalmente il rapporto con il cliente e il suo coinvolgimento
- Semplificazione e digitalizzazione del catalogo prodotti
- Coordinazione e condivisione dei servizi digitali Webank all'interno del gruppo
- Sviluppo dell'offerta a distanza e del Contact Center

**NUOVO SERVIZIO DIGITALE FOCALIZZATO SU SME/ MID CAPS**

- Fatturazione elettronica e gestione digitale dei crediti commerciali
- Smart Lending e processi digitali per clienti business
- Nuove informazioni e servizi operativi digitali per PMI / Mid Cap aperti all'internazionalizzazione

**PSD2: STIMOLO ALLA DIGITAL BANKING E ALL'EVOLUZIONE DEI PAGAMENTI**

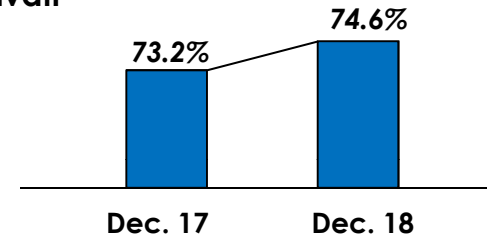
- Aggiornamento e rinnovo delle attuali piattaforme bancarie Digitali e Mobile esistenti (sia per privati che per clienti commerciali)
- Nuovi servizi basati su PSD2 (aggregatore, PFM / BFM)
- Sviluppo di servizi per i commercianti e dei pagamenti digitali

Transazioni di Clienti Retail con **REMOTE CHANNELS**

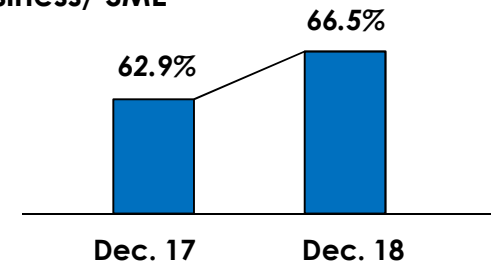


Il N° delle transazioni di Clienti Retail eseguite via **Web, App e canali ATM** è una % del totale delle transazioni operate dai Clienti Retail(\*)

**Privati**



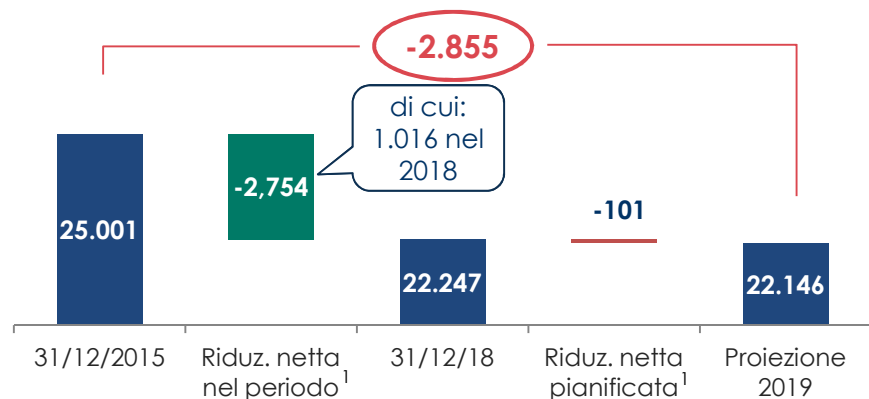
**Business/ SME**



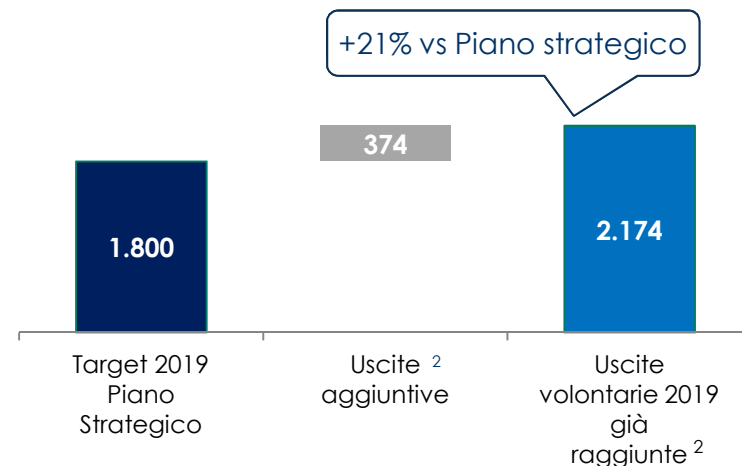
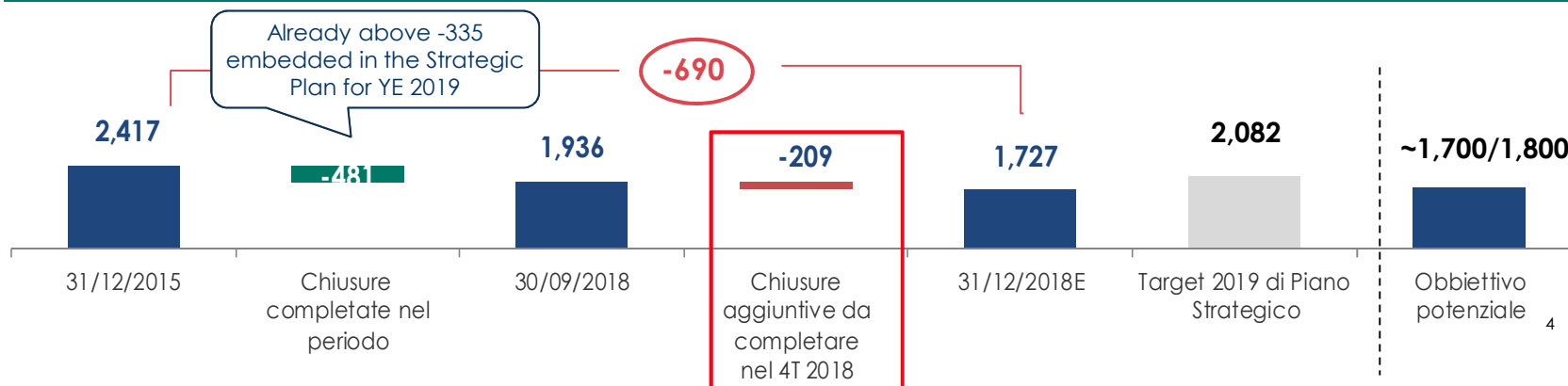
(\*) Sono escluse le carte di Credito, POS e le operazioni automatizzate (i.e.: domiciliazione bollette, bonifici ripetitivi, etc.)

## SOVRAPERFORMATE LE SINERGIE DI COSTO DEL PIANO STRATEGICO

## Evoluzione organico



## Fondo di Solidarietà

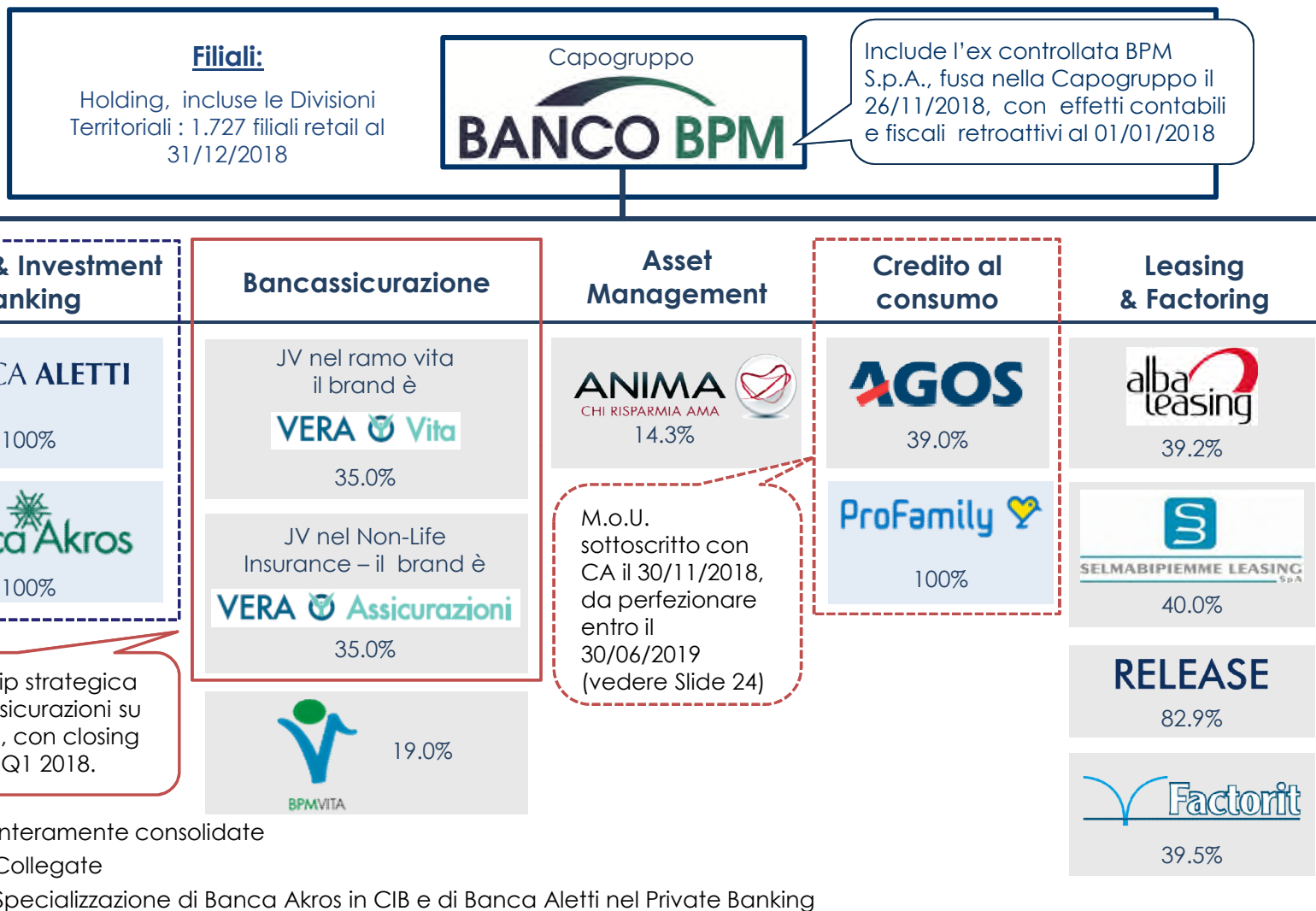
Ottimizzazione della rete commerciale<sup>3</sup>: 360 chiusure aggiuntive

- Incluso il turnover naturale.
- Incluse uscite aggiuntive da Fondo di Solidarietà a seguito del nuovo accordo firmato a giugno 2017.
- La rete, coerentemente con il perimetro sottostante il Piano Strategico, non include: WeBank, Akros, Aletti (Italia and Svizzera) e altre minori.
- Indicato nel Piano Strategico come il livello di Target che potenzialmente sarebbe stato considerato dopo il 2019, ma che non era stato incorporato nel Piano



# ALLEGATI

## BANCO BPM: STRUTTURA DEL GRUPPO AL 31/12/2018



# ALLEGATI

## STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 31/12/2018

Attività riclassificate (€ mln)	A		B	C	MEMO 31/12/2017 (IAS39)	Var. A/C		Var. A/B	
	31/12/2018	30/09/2018	01/01/2018 riesposto			Valore	%	Valore	%
Cassa e disponibilità liquide	922	807	977	977	-55	-5,6%	115	14,3%	
Finanziamenti valutati al CA	108.208	111.453	111.045	112.682	-2.837	-2,6%	-3.245	-2,9%	
- Finanziamenti verso banche	4.193	4.639	4.937	4.939	-743	-15,1%	-445	-9,6%	
- Finanziamenti verso clientela(*)	104.015	106.815	106.108	107.743	-2.094	-2,0%	-2.800	-2,6%	
Attività finanziarie e derivati di copertura	36.853	38.759	34.885	34.533	1.968	5,6%	-1.906	-4,9%	
- Valutate al FV con impatto a CE	5.869	8.011	6.417	5.185	-548	-8,5%	-2.142	-26,7%	
- Valutate al FV con impatto su OCI	15.352	15.860	16.750	17.129	-1.399	-8,3%	-508	-3,2%	
- Valutate al CA	15.632	14.888	11.718	12.220	3.915	33,4%	744	5,0%	
Partecipazioni	1.434	1.379	1.257	1.349	177	14,1%	55	4,0%	
Attività materiali	2.776	2.848	2.735	2.735	41	1,5%	-72	-2,5%	
Attività immateriali	1.278	1.285	1.297	1.297	-19	-1,5%	-7	-0,5%	
Attività fiscali	5.012	4.850	4.897	4.520	115	2,3%	163	3,4%	
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	1.593	45	106	106	1.487	n.m.	1.548	n.m.	
- Finanziamenti verso clientela	1.576	0	0	0	1.576	n.m.	1.576	n.m.	
- Altre attività	17	45	106	106	-89	-84,3%	-28	-62,9%	
Altre voci dell'attivo	2.389	2.459	3.007	3.007	-618	-20,6%	-70	-2,9%	
<b>Totale ATTIVITÀ</b>	<b>160.465</b>	<b>163.884</b>	<b>160.206</b>	<b>161.207</b>	<b>259</b>	<b>0,2%</b>	<b>-3.420</b>	<b>-2,1%</b>	
Passività riclassificate (€ mln)	A		B	C	MEMO 31/12/2017 (IAS39)	Var. A/C		Var. A/B	
	31/12/2018	30/09/2018	01/01/2018 riesposto			Valore	%	Valore	%
Debiti verso banche	31.634	30.979	27.199	27.199	4.434	16,3%	654	2,1%	
Raccolta diretta	105.220	107.999	107.525	107.510	-2.305	-2,1%	-2.779	-2,6%	
- Debiti verso clientela (**)	90.198	91.340	87.848	87.848	2.350	2,7%	-1.142	-1,2%	
- Titoli e passività finanziarie designate al FV	15.022	16.659	19.677	19.662	-4.655	-23,7%	-1.637	-9,8%	
Altre passività finanziarie valutate al FV	7.229	8.484	8.704	8.708	-1.476	-17,0%	-1.256	-14,8%	
Fondi del passivo	1.705	1.553	1.617	1.580	88	5,4%	152	9,8%	
Passività fiscali	505	564	692	669	-186	-26,9%	-59	-10,4%	
Passività associate ad attività in via di dismissione	3	0	0	0	3	n.m.	3	n.m.	
Altre voci del passivo	3.864	3.363	3.576	3.576	288	8,1%	502	14,9%	
Patrimonio di pertinenza di terzi	46	52	58	63	-12	-20,8%	-7	-12,7%	
Patrimonio netto del Gruppo	10.259	10.890	10.835	11.900	-575	-5,3%	-630	-5,8%	
<b>Totale PASSIVITÀ</b>	<b>160.465</b>	<b>163.884</b>	<b>160.206</b>	<b>161.207</b>	<b>259</b>	<b>0,2%</b>	<b>-3.420</b>	<b>-2,1%</b>	

# ALLEGATI

## PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO : CONFRONTO ESCLUSO IFRS 9

2018 IFRS9 non direttamente  
confrontabile con  
il 2017 IAS 39

€ mln

	A	B	C	
	2018	2018 pre-IFRS9	2017 IAS 39	B/C % Var.
MARGINE DI INTERESSE	2.293	2.102	2.113	-0,6%
TOTALE RICAVI	4.773	4.582	4.484	2,2%
ONERI OPERATIVI	-2.793	-2.793	-2.924	-4,5%
RISULTATO GESTIONE OP.	1.980	1.789	1.560	14,7%
RETTIFICHE SU CREDITI	-1.941	-1.750	-1.661	5,4%
RISULTATO LORDO IMPOSTE	-130	-130	-230	-43,4%
UTILE NETTO <sup>1</sup>	-57	-57	558	n.s.

Note:

1. Risultato netto senza badwill e impairment su avviamenti e client relationship

Reclassified income statement (in euro million)	FY 2018 (IFRS9)	FY 2017 (IAS 39)
	Stated	Stated
Margine di interesse	2.292,6	2.113,4
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	159,5	166,0
<b>Margine finanziario</b>	<b>2.452,0</b>	<b>2.279,5</b>
Commissioni nette	1.848,8	1.950,4
Altri proventi netti di gestione	389,8	98,8
Risultato netto finanziario	82,4	155,0
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>2.320,9</b>	<b>2.204,3</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>4.772,9</b>	<b>4.483,8</b>
Spese per il personale	-1.732,8	-1.784,9
Altre spese amministrative	-816,5	-872,4
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-243,5	-266,9
<b>Oneri operativi</b>	<b>-2.792,8</b>	<b>-2.924,1</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.980,1</b>	<b>1.559,6</b>
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-1.941,1	-1.661,0
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	3,3	-140,2
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri <sup>1</sup>	-345,3	-13,8
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	173,4	25,7
<b>Risultato dell'operatività corr. al lordo delle imposte</b>	<b>-129,7</b>	<b>-229,6</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	162,8	92,8
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-100,2	-77,3
Utile (Perdita) delle attività operative cessate	0,9	762,3
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	9,6	9,7
<b>RISULTATO NETTO senza Badwill ed Impairment su Avviamenti e Client Relationship</b>	<b>-56,5</b>	<b>557,8</b>
Impairment su Avviamenti e Client Relationship al netto delle imposte	-2,9	-1.017,6
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>-59,4</b>	<b>-459,8</b>

1. Gli accantonamenti netti a fondi rischi e oneri (€345,3 mln) comprendono la stima degli oneri da sostenere per la chiusura intervenuta nell'esercizio di oltre 500 filiali, i maggiori accantonamenti registrati al fine di allineare i fondi alle più severe normative riguardanti le condizioni applicate alla clientela in materia di commissioni di istruttoria e concessione di disponibilità creditizie, stanziamenti finalizzati a presidiare oneri relativi e vertenze e reclami, anche prospettici, in un'ottica di customer care.

# CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO 2018: ELEMENTI NON RICORRENTI

I valori "normalizzati" 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)	2018	2018 Normalizzato	One-off	Elementi non ricorrenti e oneri sistemici straordinari
Margine di interesse	2.292,6	2.292,6	0,0	
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	159,5	159,5	0,0	
<b>Margine finanziario</b>	<b>2.452,0</b>	<b>2.452,0</b>	<b>0,0</b>	
Commissioni nette	1.848,8	1.848,8	0,0	
Altri proventi netti di gestione	389,8	76,1	313,6	Trasferimento delle riserve assicurative ad Anima e cessione Banca depositaria
Risultato netto finanziario	82,4	110,2	-27,9	Svalutazione di un'esposizione indiretta detenuta tramite il FITD
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>2.320,9</b>	<b>2.035,1</b>	<b>285,7</b>	
<b>Proventi operativi</b>	<b>4.772,9</b>	<b>4.487,2</b>	<b>285,7</b>	
Spese per il personale	-1.732,8	-1.732,8	0,0	
Altre spese amministrative	-816,5	-793,8	-22,6	Oneri di integrazione e altri
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-243,5	-190,8	-52,7	Adeguamento valore attività materiali e immateriali
<b>Oneri operativi</b>	<b>-2.792,8</b>	<b>-2.717,4</b>	<b>-75,3</b>	
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.980,1</b>	<b>1.769,7</b>	<b>210,4</b>	
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-1.941,1	-1.227,2	-713,9	Rettifiche relative alle transazioni "Exodus" e "ACE"
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	3,3	3,3	0,0	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri <sup>1</sup>	-345,3	6,2	-351,6	Oneri per chiusura filiali, rettifiche condizioni clientela, accantonamenti per vertenze e customer care
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	173,4	0,0	173,4	Cessione delle partecipazioni in Avipop e Popolare Vita e altro
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>-129,7</b>	<b>552,0</b>	<b>-681,7</b>	
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	162,8	-134,7	297,6	Effetti fiscali su operazioni non ricorrenti
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-100,2	-81,8	-18,4	Contributi straordinari ai Fondi di Risoluzione
Utile (Perdita) delle attività operative cessate	0,9	0,0	0,9	Altro
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	9,6	7,3	2,3	Altro
<b>Risultato netto senza Badwill ed Impairment su Avviamenti e client relationship</b>	<b>-56,5</b>	<b>342,8</b>	<b>-399,3</b>	

# CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO 4T 2018: ELEMENTI NON RICORRENTI

I valori "normalizzati" 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)	4T 2018	4T 2018 Normalizzato	One- off	Elementi non ricorrenti e oneri sistemici straordinari
Margine di interesse	554,7	554,7	0,0	
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	50,7	50,7	0,0	
<b>Margine finanziario</b>	<b>605,4</b>	<b>605,4</b>	<b>0,0</b>	
Commissioni nette	469,9	469,9	0,0	
Altri proventi netti di gestione	21,1	21,1	0,0	
Risultato netto finanziario	-73,9	-46,0	-27,9	Svalutazione di un'esposizione indiretta detenuta tramite il FITD
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>417,0</b>	<b>444,9</b>	<b>-27,9</b>	
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.022,4</b>	<b>1.050,3</b>	<b>-27,9</b>	
Spese per il personale	-422,2	-422,2	0,0	
Altre spese amministrative	-205,7	-193,5	-12,2	Oneri di integrazione
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-97,1	-45,9	-51,2	Adeguamento valore attività materiali e immateriali
<b>Oneri operativi</b>	<b>-725,0</b>	<b>-661,5</b>	<b>-63,4</b>	
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>297,4</b>	<b>388,7</b>	<b>-91,3</b>	
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-987,3	-327,4	-659,9	"ACE" top up provision
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	4,0	4,0	0,0	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri <sup>1</sup>	-227,8	-29,9	-197,9	Oneri per chiusura filiali e adeguamento valore attività materiali e immateriali, accantonamenti per customer care
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	5,1	0,0	5,1	Altro
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>-908,6</b>	<b>35,4</b>	<b>-943,9</b>	
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	322,4	-0,8	323,2	Effetti fiscali su operazioni non ricorrenti
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-0,7	-0,7	0,0	
Utile (Perdita) delle attività operative cessate	0,0	0,0	0,0	
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	5,8	3,6	2,1	Altro
<b>Risultato netto senza Badwill ed Impairment su Avviamenti e client relationship</b>	<b>-581,0</b>	<b>37,6</b>	<b>-618,6</b>	

# CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO: ANALISI TRIMESTRALE

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

Include PPA linea per linea

Conto economico riclassificato (in € milioni)	4T 2018 (IFRS 9)	3T 2018 (IFRS 9)	2T 2018 (IFRS 9)	1T 2018 (IFRS 9)
Margine di interesse	554,7	557,8	585,0	595,1
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	50,7	32,8	33,4	42,6
<b>Margine finanziario</b>	<b>605,4</b>	<b>590,6</b>	<b>618,4</b>	<b>637,7</b>
Commissioni nette	469,9	451,4	451,0	476,5
Altri proventi netti di gestione	21,1	214,5	130,0	24,2
Risultato netto finanziario	-73,9	46,8	80,2	29,3
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>417,0</b>	<b>712,7</b>	<b>661,2</b>	<b>530,0</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>1022,4</b>	<b>1303,2</b>	<b>1279,6</b>	<b>1167,7</b>
Spese per il personale	-422,2	-431,5	-437,1	-442,1
Altre spese amministrative	-205,7	-196,2	-203,1	-211,5
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-97,1	-49,5	-49,0	-47,9
<b>Oneri operativi</b>	<b>-725,0</b>	<b>-677,1</b>	<b>-689,2</b>	<b>-701,5</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>297,4</b>	<b>626,1</b>	<b>590,4</b>	<b>466,2</b>
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-987,3	-267,4	-360,2	-326,2
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	4,0	-1,3	-1,6	2,2
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-227,8	-71,9	-20,7	-25,0
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	5,1	-10,3	-1,1	179,7
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>-908,6</b>	<b>275,2</b>	<b>206,8</b>	<b>296,9</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	322,4	-72,3	-61,3	-25,9
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-0,7	-32,1	-18,4	-49,0
Utile (Perdita) delle attività operative cessate	0,0	0,9	0,0	0,0
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	5,8	0,3	2,2	1,4
<b>Risultato netto senza Badwill ed Impairment su Avviamenti e client relationship</b>	<b>-581,0</b>	<b>171,9</b>	<b>129,3</b>	<b>223,3</b>

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
<b>573,9</b>	<b>563,9</b>	<b>551,5</b>	<b>590,2</b>
472,1	458,9	503,6	515,8
24,7	29,4	14,4	30,3
41,9	13,0	63,3	36,9
<b>538,7</b>	<b>501,3</b>	<b>581,3</b>	<b>582,9</b>
<b>1112,7</b>	<b>1065,1</b>	<b>1132,8</b>	<b>1173,1</b>
-420,8	-450,6	-456,7	-456,7
-204,7	-236,3	-233,1	-198,3
-95,5	-62,2	-56,4	-52,9
<b>-721,0</b>	<b>-749,1</b>	<b>-746,2</b>	<b>-707,9</b>
<b>391,7</b>	<b>316,1</b>	<b>386,6</b>	<b>465,2</b>
-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
<b>-291,3</b>	<b>-68,1</b>	<b>-52,1</b>	<b>182,0</b>
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
<b>505,1</b>	<b>-41,5</b>	<b>-21,0</b>	<b>115,2</b>

# 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)	4T 2018 (IFRS 9)	3T 2018 (IFRS 9)	2T 2018 (IFRS 9)	1T 2018 (IFRS 9)
Margine di interesse	534,3	537,2	541,7	536,0
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	50,7	32,8	33,4	42,6
<b>Margine finanziario</b>	<b>585,0</b>	<b>570,0</b>	<b>575,1</b>	<b>578,6</b>
Commissioni nette	469,9	451,4	451,0	476,5
Altri proventi netti di gestione	31,6	225,1	140,5	34,6
Risultato netto finanziario	-73,9	46,8	80,2	29,3
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>427,6</b>	<b>723,2</b>	<b>671,7</b>	<b>540,4</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>1012,6</b>	<b>1293,3</b>	<b>1246,8</b>	<b>1119,0</b>
Spese per il personale	-422,2	-431,5	-437,1	-442,1
Altre spese amministrative	-205,7	-196,2	-203,1	-211,5
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-94,6	-46,5	-46,1	-45,1
<b>Oneri operativi</b>	<b>-722,5</b>	<b>-674,2</b>	<b>-686,3</b>	<b>-698,6</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>290,1</b>	<b>619,1</b>	<b>560,5</b>	<b>420,4</b>
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-987,3	-267,4	-360,2	-326,2
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	4,0	-1,3	-1,6	2,2
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-227,8	-71,9	-20,7	-25,0
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	5,1	-10,3	-1,1	179,7
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>-915,9</b>	<b>268,2</b>	<b>176,9</b>	<b>251,1</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	324,8	-69,9	-51,3	-10,7
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-0,7	-32,1	-18,4	-49,0
Utile (Perdita) delle attività operative cessate	0,0	0,9	0,0	0,0
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	5,8	0,3	2,2	1,4
<b>Risultato netto senza Badwill ed Impairment su Avviamenti e client relationship</b>	<b>-586,0</b>	<b>167,3</b>	<b>109,3</b>	<b>192,7</b>
Purchase Price Allocation (PPA) al netto imposte	4,9	4,7	19,9	30,6
<b>Risultato Netto senza Badwill ed Impairment su Avviamenti e client relationship</b>	<b>-581,0</b>	<b>171,9</b>	<b>129,3</b>	<b>223,3</b>

4T 2017 (IAS 39)	3T 2017 (IAS 39)	2T 2017 (IAS 39)
527,7	514,9	505,2
45,2	38,9	40,4
<b>572,8</b>	<b>553,8</b>	<b>545,6</b>
472,1	458,9	503,6
36,4	41,0	25,6
41,9	13,0	63,3
<b>550,4</b>	<b>512,9</b>	<b>592,5</b>
<b>1123,2</b>	<b>1066,8</b>	<b>1138,1</b>
-420,8	-450,6	-456,7
-204,7	-236,3	-233,1
-91,7	-59,0	-53,3
<b>-717,2</b>	<b>-745,9</b>	<b>-743,1</b>
<b>406,0</b>	<b>320,8</b>	<b>395,0</b>
-735,8	-382,0	-403,8
-12,7	-48,3	-70,8
-9,2	4,6	-9,6
12,2	0,2	-2,8
<b>-339,6</b>	<b>-104,7</b>	<b>-92,1</b>
117,9	47,0	14,4
-6,2	-26,1	0,0
700,0	16,5	25,8
0,9	1,4	4,3
<b>472,9</b>	<b>-65,8</b>	<b>-47,7</b>
32,2	24,3	26,7
<b>505,1</b>	<b>-41,5</b>	<b>-21,0</b>



## ALLEGATI

# CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO 2018: IMPATTI IFRS 9 E PPA

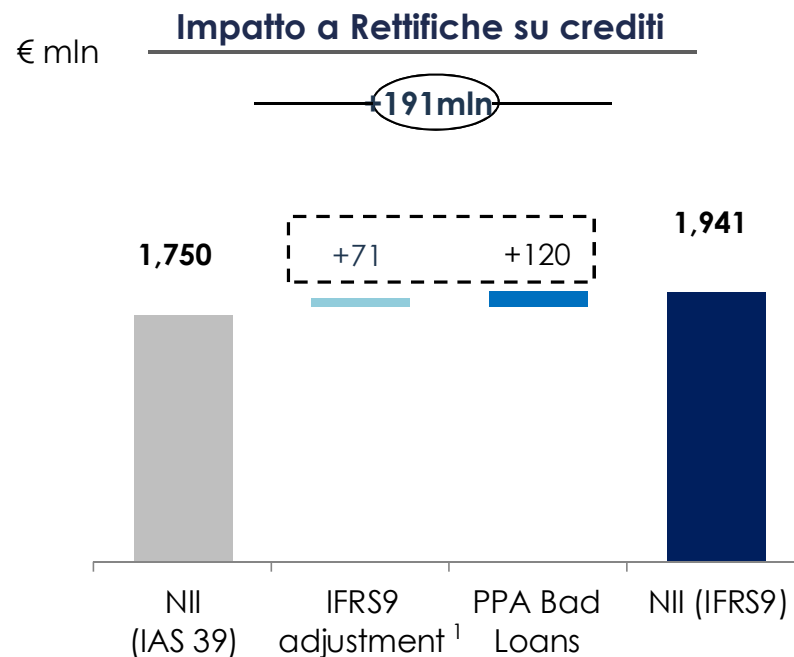
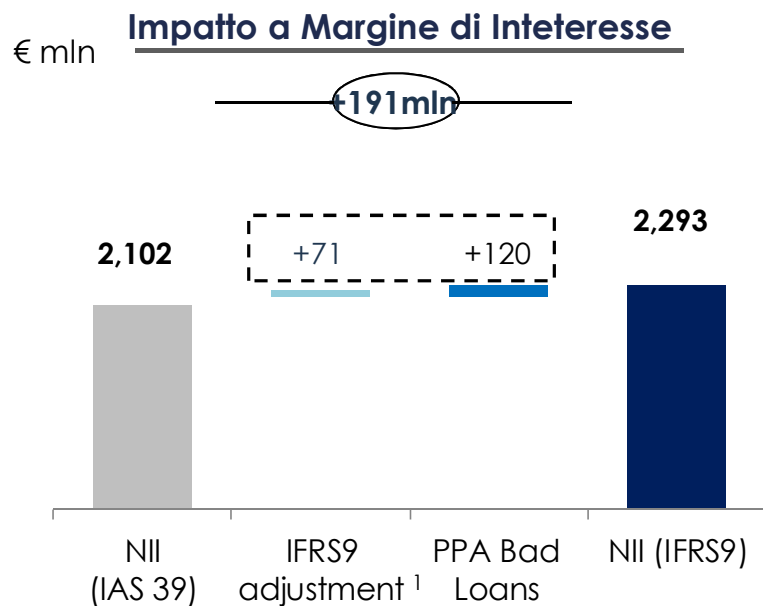
Conto economico riclassificato (in € milioni)	A	B	C	(B+C)	A-(B+C)	D	A-(B+C+D)
	2018	di cui IFRS 9			2018	di cui	2018
		PPA Sofferenze	Altri impatti riclassificazione				
Margine di interesse	2.292,6	119,6	71,3	190,9	2.101,6	23,7	2.078,0
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	159,5				159,5	0,0	159,5
<b>Margine finanziario</b>	<b>2.452,0</b>	<b>119,6</b>	<b>71,3</b>	<b>190,9</b>	<b>2.261,1</b>	<b>23,7</b>	<b>2.237,4</b>
Commissioni nette	1.848,8				1.848,8	0,0	1.848,8
Altri proventi netti di gestione	389,8	0,0			389,8	-42,1	431,9
Risultato netto finanziario	82,4				82,4	0,0	82,4
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>2.320,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>2.320,9</b>	<b>-42,1</b>	<b>2.363,0</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>4.772,9</b>	<b>119,6</b>	<b>71,3</b>	<b>190,9</b>	<b>4.582,0</b>	<b>-18,4</b>	<b>4.600,4</b>
Spese per il personale	-1.732,8				-1.732,8	0,0	-1.732,8
Altre spese amministrative	-816,5				-816,5	0,0	-816,5
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-243,5				-243,5	-11,2	-232,3
<b>Oneri operativi</b>	<b>-2.792,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-2.792,8</b>	<b>-11,2</b>	<b>-2.781,6</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.980,1</b>	<b>119,6</b>	<b>71,3</b>	<b>190,9</b>	<b>1.789,2</b>	<b>-29,6</b>	<b>1.818,8</b>
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-1.941,1	-119,6	-71,3	-190,9	-1.750,2	119,6	-1.869,8
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	3,3				3,3	0,0	3,3
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-345,3				-345,3	0,0	-345,3
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	173,4				173,4	0,0	173,4
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>-129,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-129,7</b>	<b>90,0</b>	<b>-219,7</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	162,8	0,0			162,8	-29,9	192,8
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-100,2				-100,2	0,0	-100,2
Utile (Perdita) delle attività operative cessate	0,9				0,9	0,0	0,9
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	9,6				9,6	0,0	9,6
<b>Risultato netto senza Badwill ed Impairment su Avviamenti e client relationship</b>	<b>-56,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-56,5</b>	<b>60,1</b>	<b>-116,6</b>
Impairment su Avviamenti e Client relationship	-2,9						
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>-59,4</b>						

# CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO 4T 2018: IMPATTI IFRS 9 E PPA

Conto economico riclassificato (in € milioni)	A	B	C	(B+C)	A-(B+C)	D	A-(B+C+D)
	4T 2018	di cui IFRS 9 PPA Sofferenze	Altri impatti riclassificazione		4T 2018 Pre-IFRS9	di cui PPA	Q4 2018 pre-IFRS9 e senza PPA linea per linea
Margine di interesse	554,7	21,3	8,8	30,1	524,6	-0,9	525,5
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	50,7				50,7	0,0	50,7
<b>Margine finanziario</b>	<b>605,4</b>	<b>21,3</b>	<b>8,8</b>	<b>30,1</b>	<b>575,3</b>	<b>-0,9</b>	<b>576,1</b>
Commissioni nette	469,9				469,9	0,0	469,9
Altri proventi netti di gestione	21,1				21,1	-10,6	31,6
Risultato netto finanziario	-73,9				-73,9	0,0	-73,9
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>417,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>417,0</b>	<b>-10,6</b>	<b>427,6</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>1022,4</b>	<b>21,3</b>	<b>8,8</b>	<b>30,1</b>	<b>992,3</b>	<b>-11,4</b>	<b>1003,8</b>
Spese per il personale	-422,2				-422,2	0,0	-422,2
Altre spese amministrative	-205,7				-205,7	0,0	-205,7
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-97,1				-97,1	-2,5	-94,6
<b>Oneri operativi</b>	<b>-725,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-725,0</b>	<b>-2,5</b>	<b>-722,5</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>297,4</b>	<b>21,3</b>	<b>8,8</b>	<b>30,1</b>	<b>267,3</b>	<b>-13,9</b>	<b>281,3</b>
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-987,3	-21,3	-8,8	-30,1	-957,2	21,3	-978,4
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	4,0				4,0	0,0	4,0
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-227,8				-227,8	0,0	-227,8
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	5,1				5,1	0,0	5,1
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>-908,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-908,6</b>	<b>7,3</b>	<b>-915,9</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	322,4				322,4	-2,4	324,8
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-0,7				-0,7	0,0	-0,7
Utile (Perdita) delle attività operative cessate	0,0				0,0	0,0	0,0
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	5,8				5,8	0,0	5,8
<b>Risultato netto senza Badwill ed Impairment su Avviamenti e client relationship</b>	<b>-581,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-581,0</b>	<b>4,9</b>	<b>-586,0</b>
Impairment su Avviamenti e Client relationship	-2,9						
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>-584,0</b>						

# ALLEGATI

## ELEMENTI DI RICLASSIFICAZIONE IFRS9 NEL 2018

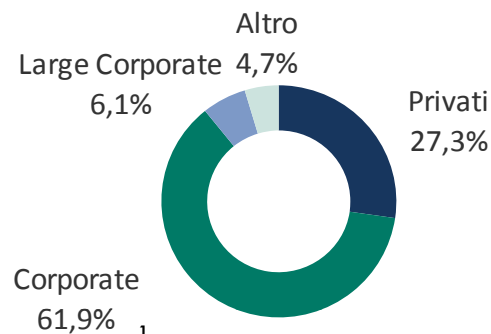


1. IFRS9 Adjustments includono il Time value reversal sulle sofferenze e gli Accrual interest su UTP netti

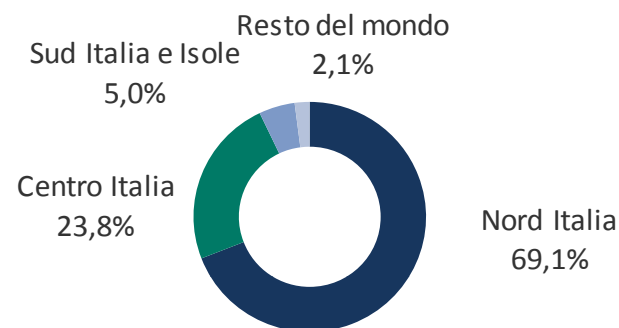
## ANALISI CREDITI A CLIENTELA

Gruppo bancario con focus su Retail e PMI, con un network concentrato nel Nord Italia

### Composizione dei crediti netti per segmento di clientela al 31/12/2018



### Composizione dei crediti netti per area geografica al 31/12/2018



- 27,3% di crediti a clientela su segmento Privati
- Segmento Imprese<sup>1</sup>, escluso Large Corporate, rappresenta il 61,9% del portafoglio crediti con un ridotto ticket medio, circa €287 mila
- 69,1% del portafoglio è concentrato nelle aree più ricche del Paese

Note:

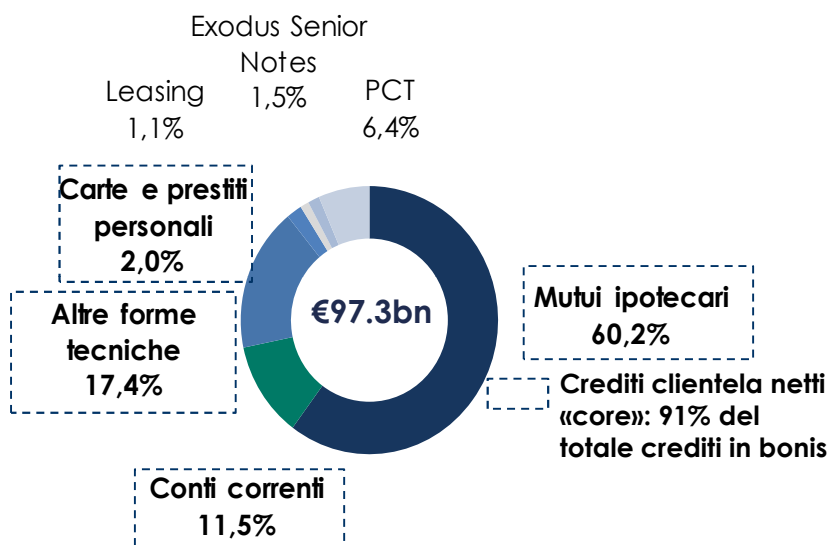
L'analisi dei crediti netti a clientela esclude le Senior Notes di Exodus.

1. Imprese non finanziarie (mid-corporate e small business) e istituzioni finanziarie. Include anche €5,5mld di PCT, principalmente con Cassa di Compensazione e Garanzia.

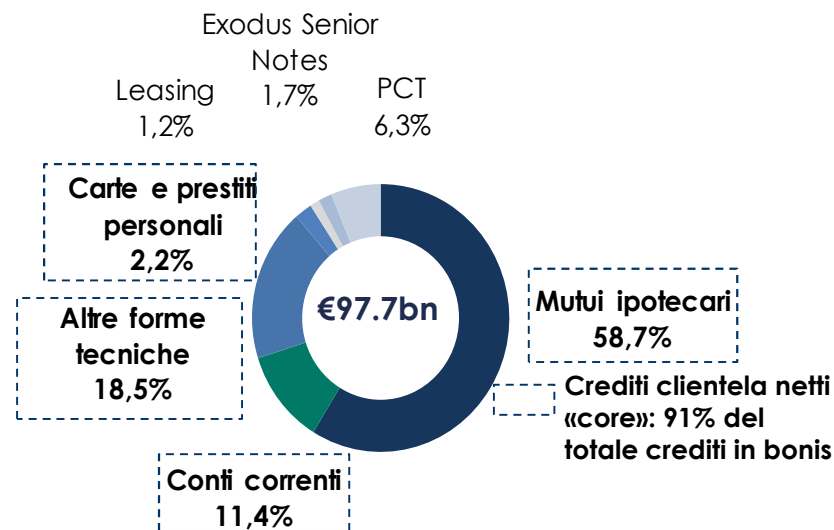
# ALLEGATI

## ANALISI CREDITI A CLIENTELA IN BONIS

### Composizione crediti in bonis per prodotto al 31/12/2018



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



- Crediti a clientela "core" in bonis a €88,6mld, pari al 91% dei totali crediti in Bonis

# ALLEGATI

## QUALITA' DEL CREDITO

€ m

I dati dell'esercizio 2018 escludono le sofferenze destinate al progetto ACE e i crediti Profamily, classificati come attività in via di dismissione al 31/12/2018

	31/12/2018 (IFRS 9)			
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Coverage	Esposizione netta
Sofferenze	3.939	2.348	59,6%	1.591
Inadempienze probabili	7.768	2.720	35,0%	5.048
Past Due	106	19	17,5%	88
<b>Deteriorati</b>	<b>11.814</b>	<b>5.087</b>	<b>43,1%</b>	<b>6.727</b>
<b>Bonis</b>	<b>97.659</b>	<b>371</b>	<b>0,38%</b>	<b>97.288</b>
<b>Totale crediti clientela</b>	<b>109.473</b>	<b>5.458</b>	<b>5,0%</b>	<b>104.015</b>

	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
<b>Deteriorati</b>	<b>18.485</b>	<b>9.363</b>	<b>50,6%</b>	<b>9.123</b>
<b>Bonis</b>	<b>98.071</b>	<b>379</b>	<b>0,39%</b>	<b>97.692</b>
<b>Totale crediti clientela</b>	<b>116.557</b>	<b>9.742</b>	<b>8,4%</b>	<b>106.815</b>

	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
<b>Deteriorati</b>	<b>25.112</b>	<b>13.517</b>	<b>53,8%</b>	<b>11.595</b>
<b>Bonis</b>	<b>94.889</b>	<b>376</b>	<b>0,40%</b>	<b>94.513</b>
<b>Totale crediti clientela</b>	<b>120.002</b>	<b>13.893</b>	<b>11,6%</b>	<b>106.108</b>

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.

	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
<b>Deteriorati</b>	<b>25.435</b>	<b>12.408</b>	<b>48,8%</b>	<b>13.027</b>
<b>Bonis</b>	<b>95.018</b>	<b>303</b>	<b>0,32%</b>	<b>94.716</b>
<b>Totale crediti clientela</b>	<b>120.453</b>	<b>12.710</b>	<b>10,6%</b>	<b>107.743</b>

# ALLEGATI

## POSIZIONE PATRIMONIALE IN DETTAGLIO

POSIZIONE PATRIMONIALE PHASED IN (€/mln e %)	31/12/2018 Pro Forma	31/12/2018 Stated	30/09/2018
CET 1 Capital	8.475	7.755	8.652
T1 Capital	8.609	7.889	8.787
Total Capital	10.163	9.442	10.446
<b>RWA</b>	<b>62.882</b>	<b>64.325</b>	<b>65.508</b>
<b>CET 1 Ratio</b>	<b>13,48%</b>	<b>12,06%</b>	<b>13,21%</b>
<b>T1 Ratio</b>	<b>13,69%</b>	<b>12,26%</b>	<b>13,41%</b>
<b>Total Capital Ratio</b>	<b>16,16%</b>	<b>14,68%</b>	<b>15,95%</b>

COMPOSIZIONE RWA (€/mld)	31/12/2018 Pro Forma	31/12/2018 Stated	30/09/2018
CREDIT & COUNTERPARTY RISK	54,9	56,3	57,0
<i>di cui: Standard</i>	28,1	27,7	28,4
MARKET RISK	1,9	1,9	2,4
OPERATIONAL RISK	5,9	5,9	5,9
CVA	0,2	0,2	0,2
<b>TOTAL</b>	<b>62,9</b>	<b>64,3</b>	<b>65,5</b>

POSIZIONE PATRIMONIALE FULLY PHASED (€/mln e %)	31/12/2018 Pro Forma	31/12/2018 Stated	30/09/2018
CET 1 Capital	7.224	6.406	7.304
T1 Capital	7.228	6.410	7.309
Total Capital	8.777	7.959	8.963
<b>RWA</b>	<b>62.593</b>	<b>64.035</b>	<b>65.218</b>
<b>CET 1 Ratio</b>	<b>11,54%</b>	<b>10,00%</b>	<b>11,20%</b>
<b>T1 Ratio</b>	<b>11,55%</b>	<b>10,01%</b>	<b>11,21%</b>
<b>Total Capital Ratio</b>	<b>14,02%</b>	<b>12,43%</b>	<b>13,74%</b>

COMPOSIZIONE RWA (€/mld)	31/12/2018 Pro Forma	31/12/2018 Stated	30/09/2018
CREDIT & COUNTERPARTY RISK	54,6	56,0	56,7
<i>di cui: Standard</i>	27,8	27,4	28,4
MARKET RISK	1,9	1,9	2,4
OPERATIONAL RISK	5,9	5,9	5,9
CVA	0,2	0,2	0,2
<b>TOTAL</b>	<b>62,6</b>	<b>64,0</b>	<b>65,2</b>

Note:

- Tutti i ratio patrimoniali includono l'utile di periodo.
- I ratio pro-forma includono le azioni di Capital management già sottoscritte e da finalizzare entro il primo semestre 2019 e non includono alcun impatto atteso dall'applicazione dell'IFRS 16

# CONTATTI PER INVESTITORI ED ANALISTI FINANZIARI

## 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)

