



Presentazione Risultati 2016

10 febbraio 2017



DISCLAIMER

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

La distribuzione di questa presentazione in altre giurisdizioni potrebbe essere sottoposta a vincoli previsti dalle vigenti disposizioni di legge o di regolamento. Pertanto sarà responsabilità di chiunque venga in possesso di questo documento informarsi ed ottemperare a tali vincoli. Per quanto applicabile in base alle leggi vigenti, le società controllate da Banco BPM 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.

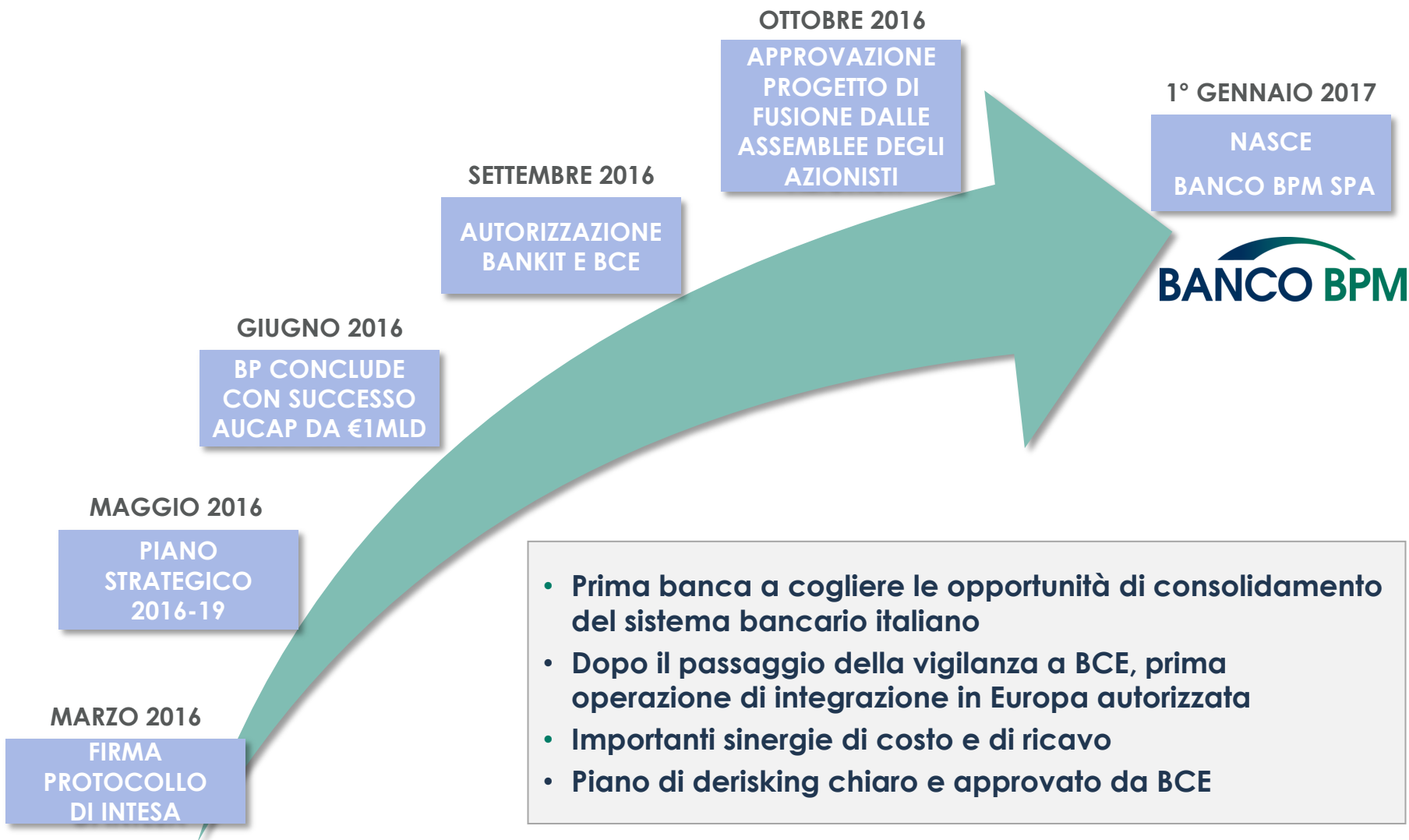
* * *

I dati del Gruppo Banco BPM rappresentano la somma dei dati risultanti dai bilanci consolidati al 31/12/2016 dell'ex Gruppo Banco Popolare e dell'ex Gruppo BPM, al netto dei rapporti infragruppo e delle rettifiche conseguenti all'aggregazione delle quote partecipative che i due Gruppi detenevano nelle medesime società.

Agenda

1. Nasce Banco BPM SpA	3
2. Sintesi Risultati 2016: Gruppo Banco Popolare (ex BP)	11
3. Sintesi Risultati 2016: Gruppo BPM (ex BPM)	14
4. Risultati 2016 aggregati: Gruppo Banco BPM	17
5. Approfondimento NPL Unit	35
Allegati	43

BANCO BPM: PRINCIPALI STEP



BANCO BPM: OBIETTIVI RAGGIUNTI



RAFFORZAMENTO PATRIMONIALE (Aucap di €1mld)

- Banco Popolare ha concluso con successo l'operazione nel mese di giugno 2016, nonostante il difficile contesto economico

Banco BPM presenta una posizione patrimoniale di partenza solida con ulteriori benefici attesi dall'estensione dei modelli AIRB al perimetro ex BPM.
Capital Flexibility grazie alla gestione strategica delle partecipazioni.



PIANO DI CESSIONE DEI CREDITI DETERIORATI

- Ceduti €1,7mld¹ di crediti in sofferenza da inizio 2016

Banco BPM ha già completato il 21% del piano di cessione di NPL prevista nel Piano Strategico entro il 2019 (€8mld¹)

Ampio buffer di *selected* NPL (>€11mld) per il completamento della parte rimanente del programma di dismissione di NPL (€6,3mld) previsto nel Piano Strategico 2016-2019

BANCO BPM: OBIETTIVI RAGGIUNTI



AUMENTO COPERTURE CREDITI DETERIORATI¹

- Crediti deteriorati: da 44% 2015 a 48% 2016
- Sofferenze: da 57% 2015 a 60% 2016

Un ulteriore innalzamento delle coperture a circa il 62% per le sofferenze e al 49% per il totale dei crediti deteriorati avverrà con l'applicazione del principio IFRS 3²

Copertura crediti deteriorati (cash + collateral) nel 2016 pari a:

- 135% (con garanzie reali al fair value)
- 99% (con garanzie reali cappate al credito residuo)

1. I dati includono gli stralci e sono riferiti al 31/12.

2. L'applicazione del principio IFRS 3 è previsto con il bilancio di apertura al 01/01/2017 per effetto della valutazione al fair value dei crediti del Gruppo BPM "acquisiti" nell'ambito dell'operazione di aggregazione. Secondo le stime di Piano non sono previsti impatti patrimoniali significativi per la presenza di poste compensative.

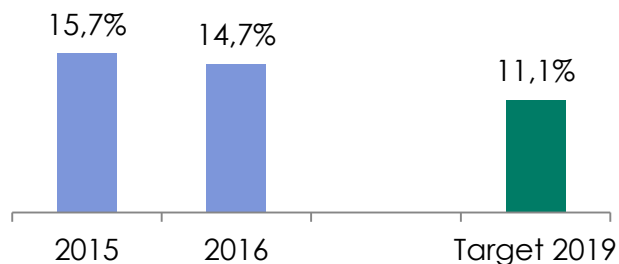
BANCO BPM: OBIETTIVI RAGGIUNTI



FORTE RIDUZIONE DEL PROFILO DI RISCHIO

- Il rafforzamento dei livelli di copertura ha consentito di ridurre il profilo di rischio in linea con quanto previsto nel Piano Strategico 2016-2019

Deteriorati Netti / Impieghi Netti



Nel 2016 Banco BPM ha registrato una importante flessione dei crediti deteriorati netti: -8,4% a/a

Nel primo mese del 2017 i flussi di deterioramento sono in flessione rispetto allo stesso periodo del 2016 (-20%)

BANCO BPM: OBIETTIVI RAGGIUNTI



RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (AL NETTO DELLE COMPONENTI NON RICORRENTI)¹ A € 1,6MLD, NONOSTANTE IL DIFFICILE CONTESTO MACROECONOMICO E DI MERCATO



ROAD MAP COSTI DI INTEGRAZIONE

- Siglati accordi sindacali per l'uscita di 2.100 risorse vs. 1.800 previste nel Piano Strategico, senza incremento di costo rispetto a quanto previsto nel Piano. Includendo le risorse uscite nel 2016, la riduzione nell'arco di Piano è di 2.500 unità
- Spese per il personale includono l'intero importo del Fondo Esuberi ex BP e ex BPM pari a €364mln
- Altre spese amministrative includono costi di integrazione pari a €56mln.

1. Componenti non ricorrenti con effetto negativo sul Risultato della Gestione Operativa Adjusted: €32,6mln Risultato Netto Finanziario. Le componenti non ricorrenti con effetto positivo sul Risultato della Gestione Operativa Adjusted sono le seguenti: €366,7mln Spese per il personale; €200,5mln Spese Amministrative; €107,8mln Rettifiche su attività materiali e immateriali

BANCO BPM: I PUNTI DI FORZA DEL GRUPPO

Un nuovo operatore leader nelle regioni ricche del nord Italia, solido e con forti potenzialità di creazione di valore

FRANCHISE PRESENTE NELLE AREE PIU' RICCHE DEL PAESE

- Circa 2.300 filiali, concentrate per >75% nel nord Italia → QdM dell'11% nel nord Italia che contribuisce al 55% del PIL nazionale.
- #1 in Lombardia con QdM del 15%; #2 in Liguria con QdM >14%; #3 in Piemonte con QdM >12%, #3 in Veneto e in Toscana con QdM >9%.
- Affiancamento di una moderna strategia di distribuzione integrata.

SOLIDA POSIZIONE PATRIMONIALE

- CET 1 FP al 11,42%, pur non includendo ancora l'estensione della validazione di modelli interni al portafoglio ex BPM.
- *Capital flexibility* grazie a un approccio strategico nella gestione integrata delle partecipazioni.

AMPIO BUFFER DI LIQUIDITA' E EQUILIBRIO IMPIEGHI/RACCOLTA

- ~21mld di unencumbered eligible assets (12% degli attivi), che garantiscono ampia flessibilità nella gestione delle fonti di *funding*.
- LCR >180% e NSFR >100%*.
- Loan to deposit ratio al 95%**.

ELEVATA POTENZIALITA' DI CREAZIONE DI VALORE

- Sinergie a regime per ~€490mln vs. ~€460mln previsti a Piano, grazie prevalentemente alle maggiori uscite volontarie del personale.
- Ampio portafoglio di fabbriche prodotto (*brand* particolarmente forti: Banca Akros, Banca Aletti, Agos, etc.), con importanti opportunità di *cross selling* e di diversificazione dei ricavi.

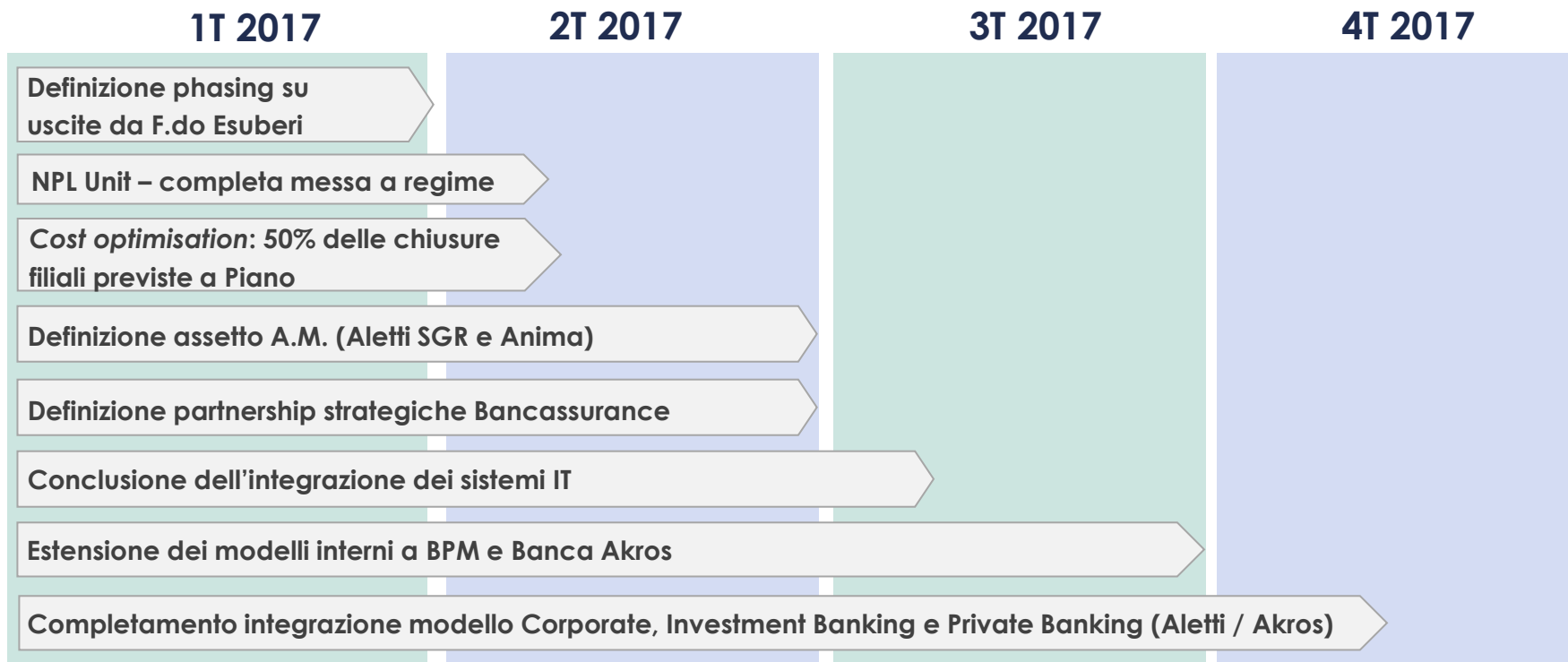
PIANO DI RIDUZIONE NPL CONDIVISO CON BCE

- Chiari obiettivi e strategie di gestione dei NPL, sia in termini di copertura che di riduzione degli stock, condivisi con BCE e comunicati al mercato.
- Creazione di una NPL Unit, con riporto diretto ad AD e con 300/350 risorse, dedicata a massimizzare l'efficacia dei recuperi e realizzare il piano di riduzione dei deteriorati.

COMPLETATA CON SUCCESSO LA PRIMA FASE DI INTEGRAZIONE: PROSSIMI PASSI

Gli obiettivi realizzati ad oggi e da realizzare nel 2017

- Dalla presentazione del Progetto di Fusione ad oggi il nuovo Gruppo ha già realizzato una parte significativa dei progetti in cantiere (aumento di capitale, completata struttura organizzativa con definizione livelli di responsabilità, accordi sindacali, chiusura filiali, cessioni di deteriorati, creazione della NPL Unit), **dimostrando una forte capacità di delivery**
- I **prossimi obiettivi** da realizzare nel 2017 sono:



Agenda

1.	Nasce Banco BPM SpA	3
2.	Sintesi Risultati 2016: Gruppo Banco Popolare (ex BP)	11
3.	Sintesi Risultati 2016: Gruppo BPM (ex BPM)	14
4.	Risultati 2016 aggregati: Gruppo Banco BPM	17
5.	Approfondimento NPL Unit	35
	Allegati	43

EX BP: PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI

€ mld

	A	B	C	Var. A/B		Var. A/C	
	31/12/2016	30/09/2016	31/12/2015	Valore	%	Valore	%
CREDITI VERSO CLIENTELA (NETTI)	75,8	78,2	78,4	-2,3	-3,0%	-2,6	-3,3%
TOTALE ATTIVO	117,4	122,0	120,2	-4,5	-3,7%	-2,8	-2,4%
RACCOLTA DIRETTA	80,4	81,4	82,1	-0,9	-1,2%	-1,7	-2,1%
- di cui: CC e depositi a vista	46,3	43,6	40,6	2,8	6,3%	5,8	14,3%
RACCOLTA INDIRETTA	69,2	68,6	71,1	0,6	0,9%	-1,9	-2,7%
- di cui: Risparmio gestito	36,4	36,3	35,4	0,2	0,4%	1,1	3,0%
- di cui: Risparmio amministrato	32,8	32,3	35,7	0,4	1,4%	-2,9	-8,2%
PATRIMONIO NETTO	7,6	8,6	8,5	-1,0	-11,5%	-0,9	-10,8%
- CAPITALE E RISERVE	9,3	9,3	8,1	0,0	-0,2%	1,2	14,8%
- UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	-1,7	-0,7	0,4	-1,0	136,2%	-2,1	n.s.
- UTILE (PERDITA) DEL PERIODO SENZA SVALUTAZIONE AVVIAMENTI	-1,4	-0,7	0,4	-0,7	97,0%	-1,8	n.s.

EX BP: CONTO ECONOMICO "ADJUSTED" 2016

Al netto di componenti non ricorrenti

€ mln

Voci del conto economico riclassificate	A	B	Delta A-B	Descrizione: Elementi non ricorrenti e Oneri sistemici straordinari*
	2016 Contabile	2016 Adjusted		
Margine di interesse	1.318,1	1.318,1	0,0	
Utili/Perdite delle partic. valutate al PN	124,5	124,5	0,0	
Margine finanziario	1.442,6	1.442,6	0,0	
Commissioni nette	1.318,2	1.318,2	0,0	
Altri proventi/oneri netti di gestione	101,9	101,9	0,0	
Risultato netto finanziario (escluso FVO)	197,5	172,3	25,3	Earn-out ICBP
Altri proventi operativi	1.617,5	1.592,3	25,3	
Proventi operativi	3.060,1	3.034,9	25,3	
Spese per il personale	-1.470,2	-1.271,6	-198,6	Fondo esuberi e incentivi esodo
Altre spese amministrative	-852,2	-704,5	-147,8	Oneri sistemici straordinari + Canone 2015 per il mantenimento DTA + costi di integrazione (dettagli a pagina 52)
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-165,3	-133,1	-32,2	Svalutazioni di immobili
Oneri operativi	-2.487,7	-2.109,2	-378,5	
Risultato della gestione operativa	572,4	925,7	-353,3	
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-2.539,3	-939,3	-1.600,0	Rettifiche legate all'aumento delle coperture previsto nel Piano Strategico 2016/2019 **
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-40,8	-17,7	-23,1	Rettifiche su AFS (Atlante e altre minori)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-24,7	-9,9	-14,8	Accantonamenti per rischi
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	-279,0	0,0	-279,0	Impairment su avviamenti
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	17,0	0,0	17,0	Cessioni di immobili e di partecipazioni minori
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	-2.294,4	-41,2	-2.253,2	
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della	583,1	47,0	536,2	
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. netto	2,5	0,0	2,5	IFRS 5
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	22,8	6,9	16,0	
Risultato netto del periodo escusa la FVO	-1.685,9	12,6	-1.698,5	
Risultato netto della FVO	4,2	0,0	4,2	FVO
Risultato netto del periodo	-1.681,7	12,6	-1.694,3	

Note: * Si segnala che il Conto Economico "Adjusted" include tra le Altre Spese Amministrative oneri sistemici ordinari (contribuzione a SRF, DGS e canone per deducibilità DTA del 2016) per un totale di €93,8mln (€67,6mln netto tasse e minorities).

** Stima di massima dell'impatto derivante dalle discontinuità nei processi valutativi dei crediti deteriorati introdotte nel corso dell'esercizio.

Agenda

1.	Nasce Banco BPM SpA	3
2.	Sintesi Risultati 2016: Gruppo Banco Popolare (ex BP)	11
3.	Sintesi Risultati 2016: Gruppo BPM (ex BPM)	14
4.	Risultati 2016 aggregati: Gruppo Banco BPM	17
5.	Approfondimento NPL Unit	35
	Allegati	43

EX BPM: PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI

€ mld

	A	B	C	Var. A/B		Var. A/C	
	31/12/2016	30/09/2016	31/12/2015	Valore	%	Valore	%
CREDITI VERSO CLIENTELA (NETTI)	34,8	34,3	34,2	0,5	1,3%	0,6	1,7%
TOTALE ATTIVO	51,1	50,6	50,2	0,5	1,0%	0,9	1,8%
RACCOLTA DIRETTA	36,5	36,5	37,6	-0,1	-0,2%	-1,1	-3,0%
- di cui: CC e depositi a vista	24,5	23,9	22,0	0,7	2,7%	2,5	11,5%
RACCOLTA INDIRETTA	32,6	32,5	34,1	0,1	0,3%	-1,5	-4,2%
- di cui: Risparmio gestito	22,1	21,6	20,9	0,5	2,2%	1,2	6,0%
- di cui: Risparmio amministrato	10,5	10,9	13,2	-0,4	-3,5%	-2,7	-20,4%
PATRIMONIO NETTO	4,4	4,5	4,6	-0,1	-2,5%	-0,3	-5,7%
- CAPITALE E RISERVE	4,3	4,4	4,3	-0,1	-2,2%	0,0	-1,1%
- UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	0,1	0,1	0,3	0,0	n.s.	-0,2	-74,8%

EX BPM: CONTO ECONOMICO “ADJUSTED” 2016¹

Al netto di componenti non ricorrenti

€ mln

Voci del conto economico riclassificate	A	B	Delta A-B
	2016 Contabile	2016 Adjusted	
Margine di interesse	788,0	788,0	0,0
Utili/Perdite delle partecip. valutate al PN	22,5	22,5	0,0
Margine finanziario	810,5	810,5	0,0
Commissioni nette	585,3	585,3	0,0
Altri proventi/oneri netti di gestione	37,3	37,3	0,0
Risultato netto finanziario (escluso FVO)	241,6	234,2	7,4
Altri proventi operativi	864,2	856,8	7,4
Proventi operativi	1.674,7	1.667,3	7,4
Spese per il personale	-775,3	-607,2	-168,1
Altre spese amministrative	-338,3	-285,6	-52,7
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-155,6	-80,0	-75,6
Oneri operativi	-1.269,2	-972,8	-296,4
Risultato della gestione operativa	405,5	694,5	-289,0
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-418,8	-418,8	0,0
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-72,0	-30,0	-42,0
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-30,3	-20,3	-10,0
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	141,0	20,1	120,9
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	25,4	245,5	-220,1
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	47,4	-50,2	97,6
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	-0,1	-0,1	0,0
Risultato netto del periodo esclusa la FVO	72,7	195,2	-122,5
Risultato netto della FVO	0,0	0,0	0,0
Risultato netto del periodo	72,7	195,2	-122,5

Descrizione:
Elementi non ricorrenti e Oneri sistemici straordinari*
Earn-out ICBPI
Fondo esuberi e incentivi esodo
Oneri sistemici straordinari + costi di integrazione (dettagli a pagina 61)
Rettifiche su software
Rettifiche su AFS (Atlante e altre minori)
Oneri contratti IT
Anima Holding (cessione 2,18% + effetto riclassificazione quota) e altre minori

Note: * Si segnala che il Conto Economico “Adjusted” include tra le Altre Spese Amministrative oneri sistemici ordinari (contribuzione a SRF e DGS) per un totale di €26,7mln (€18,0mln netto tasse e minorities).

1. Schema riclassificato per omogeneità secondo i criteri di riclassificazione adottati da ex BP

Agenda

1.	Nasce Banco BPM SpA	3
2.	Sintesi risultati 2016: Gruppo Banco Popolare (ex BP)	11
3.	Sintesi risultati 2016: Gruppo BPM (ex BPM)	14
4.	Risultati 2016 aggregati: Gruppo Banco BPM	17
	- Stato Patrimoniale e Conto Economico	
	- Raccolta, liquidità e portafoglio titoli	
	- Impieghi	
	- Principali risultati economici	
	- Qualità del credito	
	- Posizione di capitale	
5.	Approfondimento NPL Unit	35
	Allegati	43

I PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI DI BANCO BPM*

€ mld

	31/12/2016	di cui:	ex BP	ex BPM
CREDITI VERSO CLIENTELA (NETTI)	110,6		75,8	34,8
TOTALE ATTIVO	168,3		117,4	51,1
RACCOLTA DIRETTA	116,8		80,4	36,5
- di cui: CC e Depositi a vista	70,9		46,3	24,5
RACCOLTA INDIRETTA	101,7		69,2	32,6
- di cui: Risparmio gestito	58,6		36,4	22,1
- di cui: Risparmio amministrato	43,2		32,8	10,5
PATRIMONIO NETTO	11,9		7,6	4,4
- CAPITALE E RISERVE	13,6		9,3	4,3
- UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	-1,6		-1,7	0,1

I principali aggregati patrimoniali confermano il nuovo Gruppo Banco BPM come terza banca del paese, con buone opportunità di ulteriore espansione e ottimizzazione.

Nota: * I dati del Gruppo Banco BPM rappresentano la somma dei dati risultanti dai bilanci consolidati al 31/12/2016 dell'ex Gruppo Banco Popolare e dell'ex Gruppo BPM, al netto dei rapporti infragruppo e delle rettifiche conseguenti all'aggregazione delle quote partecipative che i due Gruppi detenevano nelle medesime società.

Stato Patrimoniale riclassificato aggregato del nuovo Gruppo, con apertura tra ex BP ed ex BPM, senza l'evidenza delle elisioni e rettifiche contabili, trattandosi di importi trascurabili.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AGGREGATO AL 31/12/2016 “ADJUSTED” DI BANCO BPM*

€ mln

Voci del conto economico ADJUSTED	2016	di cui:	ex BP	ex BPM
Margine di interesse	2.107,8		1.318,1	788,0
Utili/Perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	147,9		124,5	22,5
Margine finanziario	2.255,6		1.442,6	810,5
Commissioni nette	1.903,4		1.318,2	585,3
Altri proventi/oneri netti di gestione	139,2		101,9	37,3
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della FVO)	407,5		172,3	234,2
Altri proventi operativi	2.450,1		1.592,3	856,8
Proventi operativi	4.705,7		3.034,9	1.667,3
Spese per il personale	-1.878,8		-1.271,6	-607,2
Altre spese amministrative	-990,0		-704,5	-285,6
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-213,1		-133,1	-80,0
Oneri operativi	-3.081,9		-2.109,2	-972,9
Risultato della gestione operativa	1.623,8		925,7	694,5
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-1.358,2		-939,3	-418,8
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-47,3		-17,7	-30,0
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-30,2		-9,9	-20,3
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	20,1		0,0	20,1
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	208,2		-41,2	245,5
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	-4,2		47,0	-50,2
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	3,4		6,9	-0,1
Risultato netto del periodo	207,3		12,6	195,2

Per gli elementi oggetto degli aggiustamenti vedasi slide 13 e 16

Si segnala che il Conto Economico “Adjusted” include tra le Altre Spese Amministrative oneri sistemici ordinari (contributi a SRF, DGS e canone per il mantenimento della deducibilità DTA del 2016) per un totale di €120,5mln (€85,7mln netto tasse e minorities).

Nota: * I dati del Gruppo Banco BPM rappresentano la somma dei dati risultanti dai bilanci consolidati al 31/12/2016 dell'ex Gruppo Banco Popolare e dell'ex Gruppo BPM, al netto dei rapporti infragruppo e delle rettifiche conseguenti all'aggregazione delle quote partecipative che i due Gruppi detenevano nelle medesime società.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AGGREGATO AL 31/12/2016 DI BANCO BPM*

€ mln

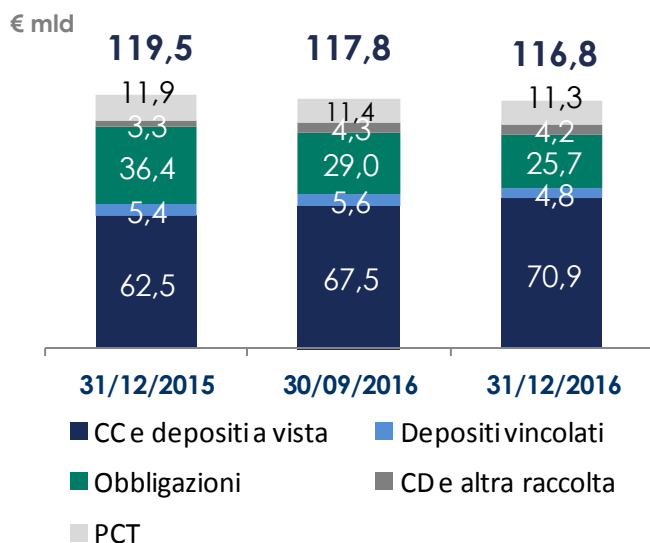
Voci del conto economico riclassificate	2016	di cui:	ex BP	ex BPM
Margine di interesse	2.107,8		1.318,1	788,0
Utili/Perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	147,9		124,5	22,5
Margine finanziario	2.255,6		1.442,6	810,5
Commissioni nette	1.903,4		1.318,2	585,3
Altri proventi/oneri netti di gestione	139,2		101,9	37,3
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della FVO)	440,1		197,5	241,6
Altri proventi operativi	2.482,7		1.617,5	864,2
Proventi operativi	4.738,3		3.060,1	1.674,7
Spese per il personale	-2.245,5		-1.470,2	-775,3
Altre spese amministrative	-1.190,5		-852,2	-338,3
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-320,9		-165,3	-155,6
Oneri operativi	-3.756,9		-2.487,7	-1.269,2
Risultato della gestione operativa	981,4		572,4	405,5
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-2.958,2		-2.539,3	-418,8
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-112,5		-40,8	-72,0
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-55,1		-24,7	-30,3
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	-279,0		-279,0	0,0
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	158,0		17,0	141,0
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	-2.265,3		-2.294,4	25,4
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	629,7		583,1	47,4
Utile/Perdita gruppi di attività in via di dismis. netto imposte	2,5		2,5	0,0
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	19,4		22,8	-0,1
Risultato netto del periodo esclusa la FVO	-1.613,7		-1.685,9	72,7
Risultato della FVO	5,9		5,9	0,0
Imposte sul reddito del periodo (risultato della FVO)	-1,6		-1,6	0,0
Risultato netto del periodo	-1.609,5		-1.681,7	72,7

Nota: * I dati del Gruppo Banco BPM rappresentano la somma dei dati risultanti dai bilanci consolidati al 31/12/2016 dell'ex Gruppo Banco Popolare e dell'ex Gruppo BPM, al netto dei rapporti infragruppo e delle rettifiche conseguenti all'aggregazione delle quote partecipative che i due Gruppi detenevano nelle medesime società.

RACCOLTA DIRETTA AGGREGATA DI BANCO BPM

Crescita dei Depositi e calo delle forme di raccolta più onerose

Raccolta diretta



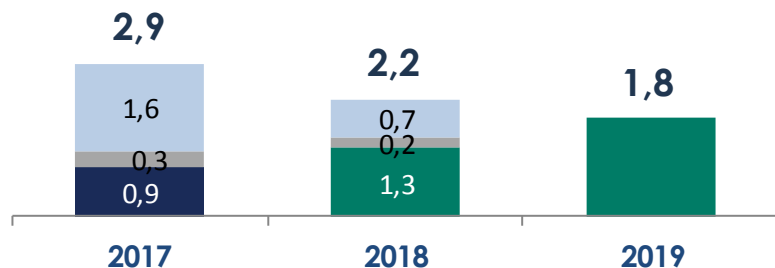
Variazioni	In % a/a	In % t/t
CC e depositi a vista	+13,3%	+5,0%
Depositi vincolati	-11,5%	-15,1%
Obbligazioni	-29,5%	-11,6%
CD e altra raccolta	+26,6%	-3,2%
PCT	-5,0%	-0,7%
TOTALE	-2,3%	-0,9%

- La raccolta a vista (Conti Correnti e depositi a vista) cresce stabilmente nel corso dell'anno (+13,3% a/a e +5,0% t/t).
- Nel contempo, calano le forme di raccolta più onerose:
 - Obbligazioni -29,5% a/a e -11,6% t/t
 - Depositi vincolati -11,5% a/a e -15,1% t/t
- Includendo nel *funding* anche i *certificates a capitale protetto* (€4,6mld a fine 2016 vs. €3,8mld a fine 2015), la raccolta diretta sale a €121,3mld.

PROFILO SCADENZE RETAIL E ISTITUZIONALI DI BANCO BPM

Scadenze istituzionali

€ mld



■ Cov.Bond

■ Senior EMTN

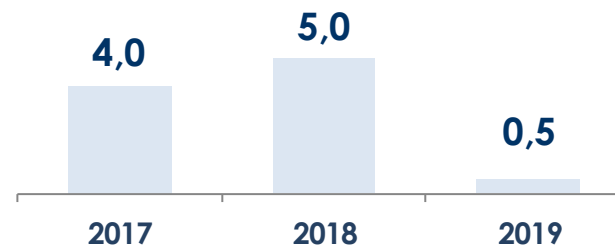
■ Altro

■ Colloc. su reti terze

N.B. Le scadenze istituzionali non includono le operazioni di PCT a lungo termine.

Scadenze retail

€ mld



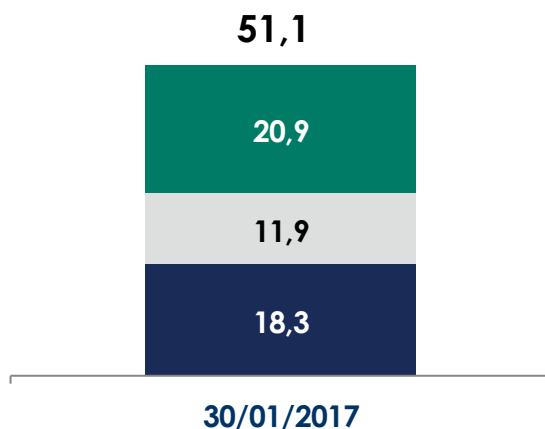
N.B. Le scadenze retail includono le call.

A partire dal 2017, grazie alle rilevanti scadenze obbligazionarie e all'aumento del ricorso al finanziamento TLTRO, è prevista una importante riduzione del costo del *funding*.

POSIZIONE DI LIQUIDITA' AGGREGATA DI BANCO BPM

Utilizzo attività stanziabili e buffer di liquidità*

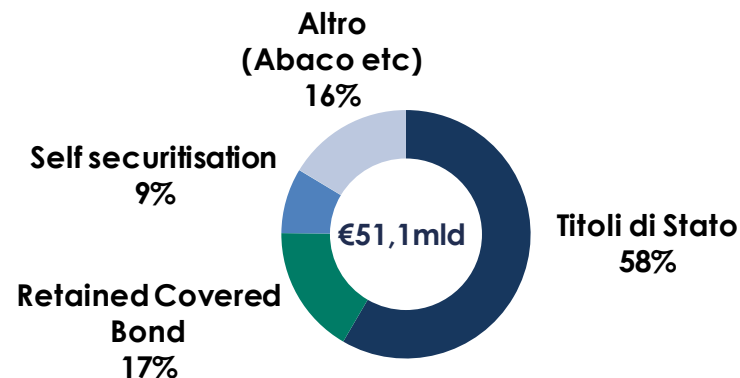
€ mld



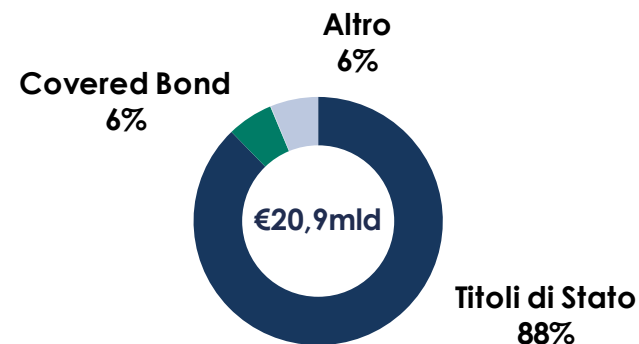
- Impegnati in BCE (TLTRO 2)
- Impegnate PCT a ltrò
- Attività stanziabili disponibili

- Posizione di liquidità molto robusta.
- Il massimo tiraggio di TLTRO 2 è pari a €21,3mld, con un buffer di circa €3mld rispetto alla posizione attuale.
- LCR >180% e NSFR >100%.

Composizione attività stanziabili totali*



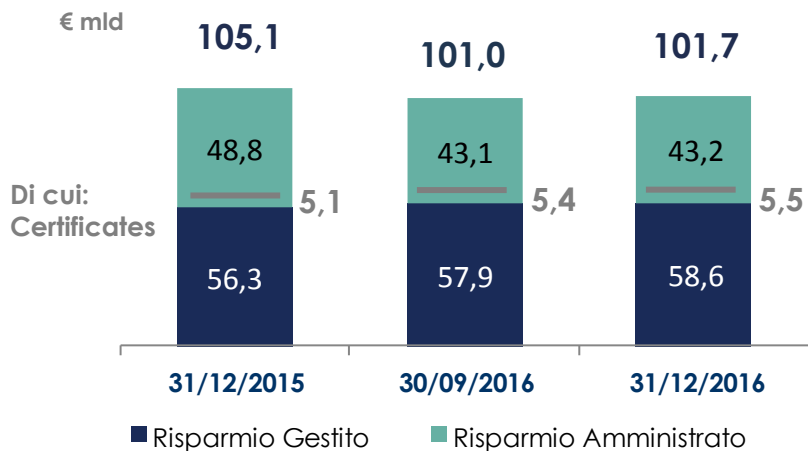
Composizione attività stanziabili disponibili*



RACCOLTA INDIRETTA AGGREGATA DI BANCO BPM

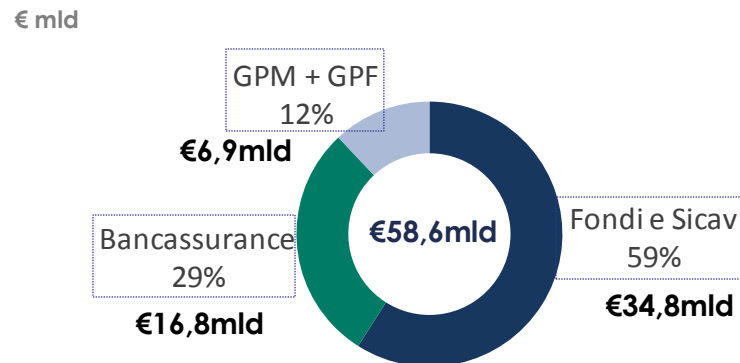
Focus sul Risparmio Gestito che incrementa in modo costante il suo peso

Raccolta indiretta



Variazioni	In % a/a	In % t/t
Risparmio gestito	+4,1%	+1,1%
Risparmio amministrato	-11,6%	+0,1%
- di cui: certificates	+7,9%	+2,1%
TOTALE	-3,2%	+0,7%

Analisi del risparmio gestito al 31/12/2016



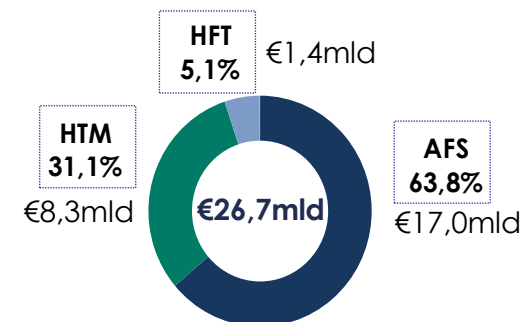
- Nell'ambito della raccolta indiretta, cresce costantemente il peso della componente gestita (57,6% a fine 2016), che incrementa del 4,1% a/a e del 1,1% t/t.
- Il calo annuale della Raccolta indiretta è esclusivamente dovuto alla riduzione della componente Amministrata, connessa anche ad un deflusso straordinario di oltre €2mld per due posizioni "Big-Ticket" a marginalità trascurabile.

FOCUS SUL PORTAFOGLIO TITOLI DI BANCO BPM

Analisi del portafoglio titoli

€mld	31/12/16	30/09/16	31/12/15	Var. a/a		Var. t/t	
				Valore	%	Valore	%
Governativi e banche centrali	26,9	29,2	28,1	-1,2	-4,2%	-2,3	-8,0%
- di cui: Titoli di Stato Italia	26,7	29,2	28,1	-1,4	-4,9%	-2,5	-8,5%
Finanziari e altro	4,7	5,0	4,9	-0,2	-4,0%	-0,3	-6,4%
Titoli di capitale	1,2	0,9	1,1	0,1	10,9%	0,3	29,0%
Quote OICR	1,0	1,0	1,0	0,0	0,4%	0,0	1,9%
TOTALE	33,8	36,2	35,1	-1,3	-3,6%	-2,4	-6,6%

Classificazione dei Titoli di Stato italiani



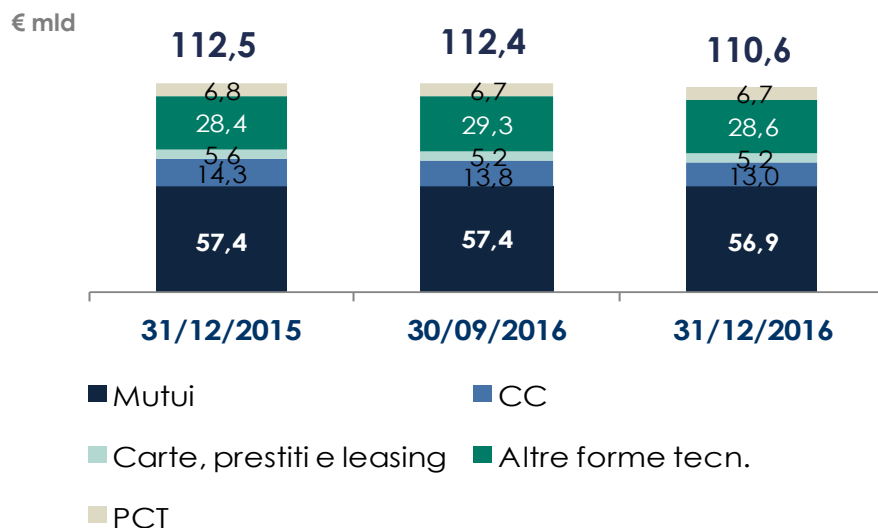
TITOLI DI STATO ITALIANI:

- Il portafoglio dei titoli governativi italiani si attesta a €26,7mld a fine 2016, in flessione di oltre €1mld su base annua e di oltre €2mld nel trimestre.
- La maggioranza dei titoli di Stato italiani sono classificati ad AFS e ad HTM. Dal 1/1/2017 i titoli in HTM sono cresciuti di circa €2mld, con contestuale riduzione della parte in AFS.
- La *modified duration* degli AFS è pari a circa 1,8 anni.

IMPIEGHI DI BANCO BPM

Forte sostegno all' economia grazie a ~€15mld di erogazioni, la discesa dello stock è ascrivibile quasi totalmente al decremento dei crediti deteriorati netti (-8,4% a/a)

Crediti netti vs. clientela



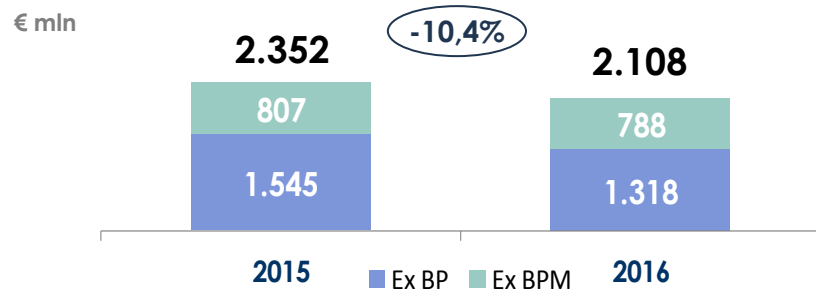
VARIAZIONI	In % a/a	In % t/t
Mutui	-0,9%	-0,7%
CC	-9,2%	-5,5%
Carte, prestiti e leasing	-6,7%	-0,2%
Altre forme tecniche	+0,9%	-2,3%
PCT	-0,5%	-0,4%
TOTALE	-1,8%	-1,7%
<i>Di cui: Bonis</i>	<i>-0,5%</i>	<i>-1,2%</i>
<i>Di cui: Deteriorati</i>	-8,4%	-4,5%

EROGAZIONI (€ mld)	2016	2015
PRIVATI	4,2	3,8
AZIENDE	10,6	10,5
TOTALE	14,8	14,3

- Nel corso del 2016 sono stati erogati ~€15mld (+3,6% rispetto al 2015). Nel segmento privati le erogazioni sono state di ~€4mld (+12,1% a/a), €10,6mld nel segmento corporate (+0,6% a/a).
- La dinamica dei crediti netti (-1,8% a/a) riflette la forte riduzione del profilo di rischio realizzata dal Gruppo: deteriorati netti in diminuzione dell'8,4% a/a.
- I crediti netti in bonis risultano sostanzialmente stabili nell'anno.

PRINCIPALI VOCI DI RICAVO AGGREGATE DI BANCO BPM

Margine di interesse*

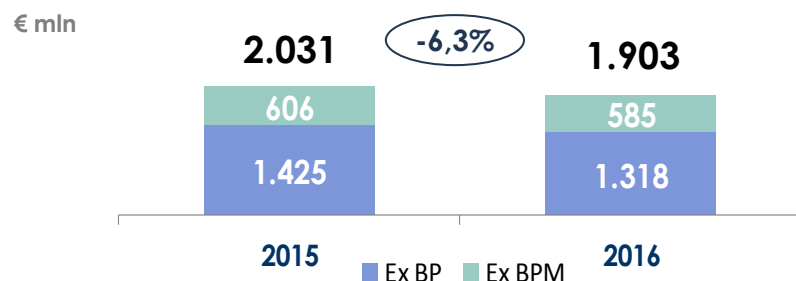


Nel 2016 Banco BPM raggiunge €2,1mld di margine di interesse, di cui 63% ex BP e 37% ex BPM.

La riduzione annuale (-10,4%) riflette il calo degli impieghi, la pressione sugli spread e il minor contributo del portafoglio titoli, solo parzialmente compensati dalla riduzione del costo della raccolta.

A partire dal 2017 è prevista una significativa riduzione del costo del *funding* che beneficerà anche delle scadenze non rinnovate nel 2016

Commissioni nette*

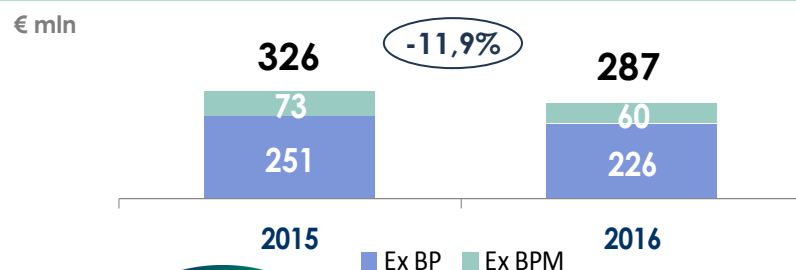


Commissioni nette a fine 2016 pari a €1,9mld, di cui 69% ex BP e 31% legate ex BPM.

La riduzione annuale (-6,3%) risente soprattutto della negativa *performance* dei mercati finanziari, che ha prevalentemente impattato sull'attività di intermediazione, gestione e consulenza.

Il Piano Strategico prevede buone opportunità di *cross selling* a sostegno della componente commissionale.

Utili delle Partecipazioni e Altri Proventi*

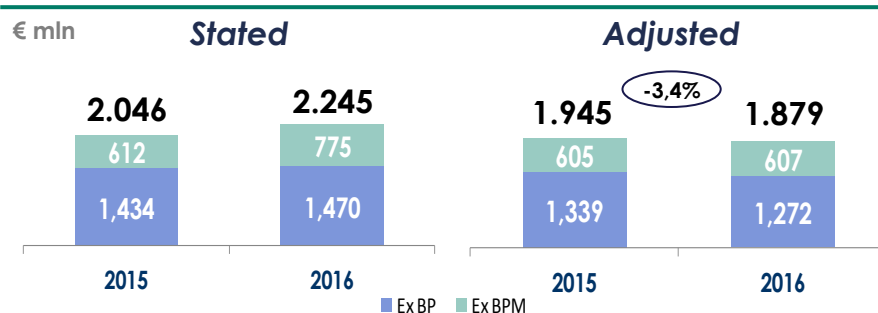


Utili delle partecipazioni e altri proventi di Banco BPM pari a €0,3mld nel 2016, di cui 79% ex BP e 21% ex BPM.

PRINCIPALI VOCI DI COSTO AGGREGATE DI BANCO BPM

Il totale dei Costi Operativi "Adjusted" registra un calo del 1,5% a/a

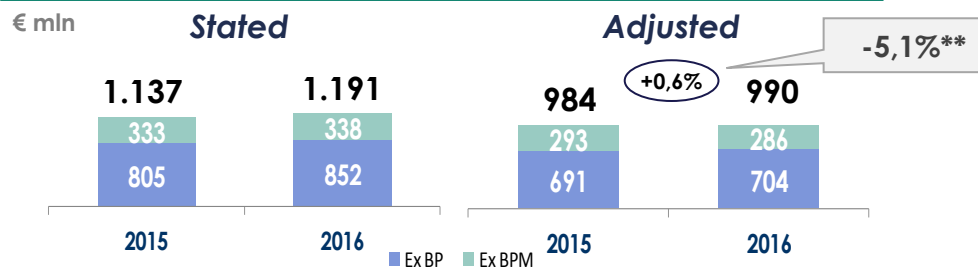
Spese per il personale*



Le spese per il personale del Banco BPM ammontano a €2.245mln nel 2016, di cui €1.879mln su voci ordinarie e €367mln legate a spese straordinarie delle due banche standalone (Fondo di Solidarietà).

Escludendo gli oneri straordinari si evidenzia un calo del 3,4% a/a (pari a ca. 66mln).

Altre Spese Amministrative*



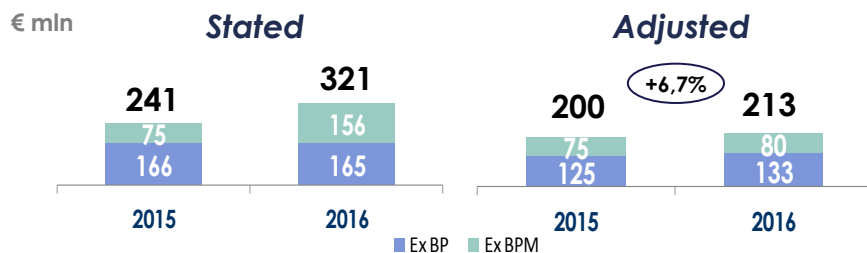
Le altre spese amministrative del Banco BPM, pari a €1.191mln nel 2016, includono:

- €56mln di costi di integrazione
- €118mln di contributi straordinari al Fondo di Risoluzione
- €27mln di componente straordinaria (2015) per la trasformabilità delle DTA

Pur includendo oneri sistemici ordinari (contributi a SFR, DGS e canone mantenimento DTA del 2016) per un totale di €120mln, in aumento significativo rispetto ai €67mln del 2015, il confronto annuale *Adjusted*, evidenzia una sostanziale stabilità (+0,6%)**.

**Calo del 5,1% escludendo gli oneri sistemici considerati "ordinari".

Rettifiche e Ammortamenti*



Le rettifiche e ammortamenti del Banco BPM ammontano a €321mln nel 2016, ma si riducono a €213mln dopo la decurtazione di €108mln di svalutazioni legate a elementi one-off.

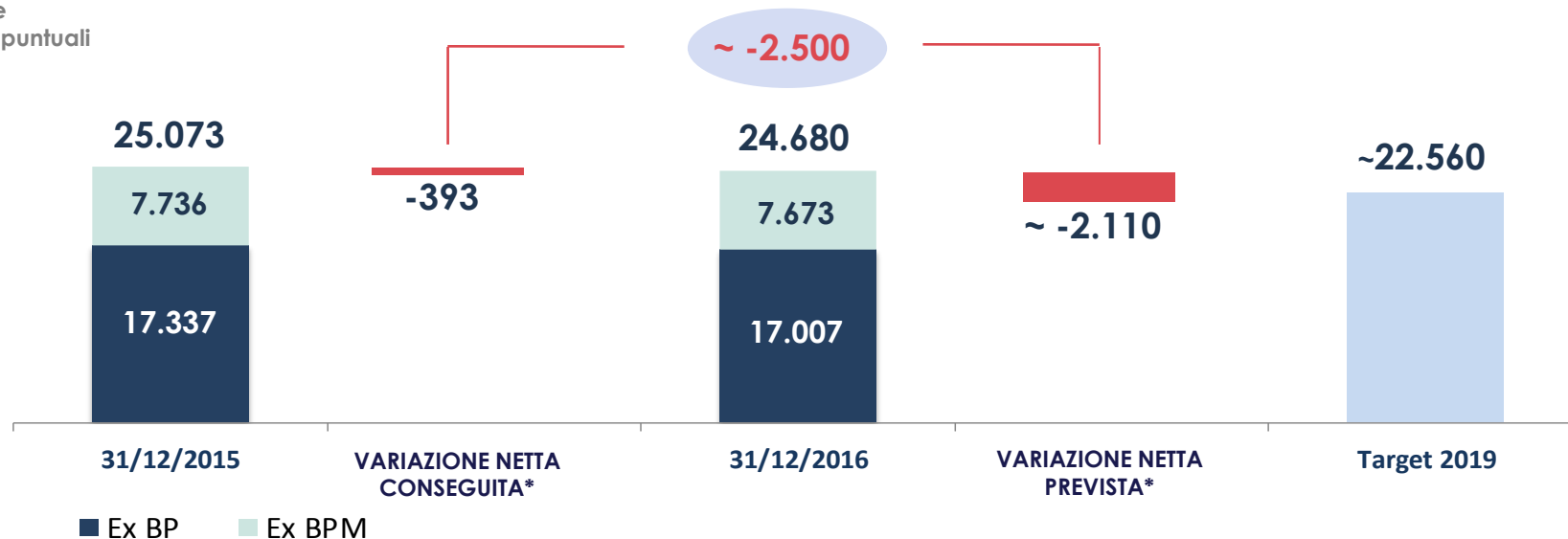
Il confronto Adjusted con il 2015 evidenzia perciò una crescita del 6,7%, legata agli investimenti effettuati.

EVOLUZIONE DELL'ORGANICO DI BANCO BPM

In anticipo rispetto agli obiettivi del Piano Strategico

Evoluzione organico: storica e prospettica

Teste
Dati puntuali



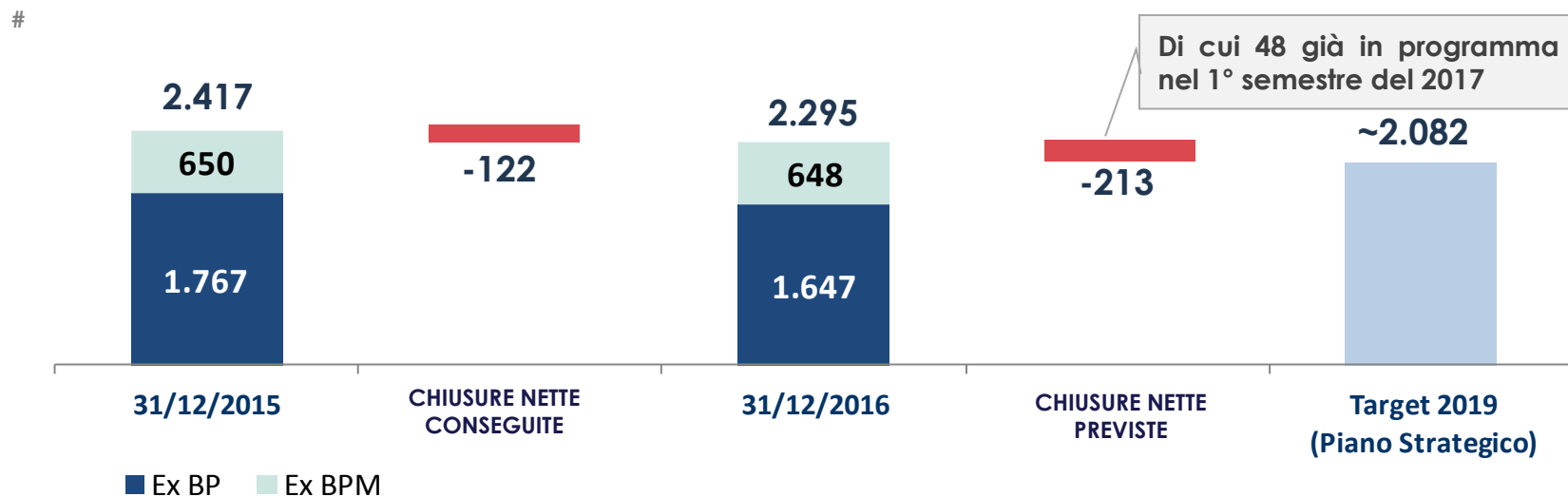
- Siglati accordi sindacali per l'uscita di 2.100 risorse (vs. 1.800 previste nel Piano Strategico).
- Riduzione risorse attese nel periodo 2017-2019: >2.100 per effetto del naturale turnover.

*Include l'impatto netto di uscite volontarie legate al Fondo Esuberi e a Pensioni/Esodi, nonché al Turnover e alle Assunzioni.

EVOLUZIONE DEGLI SPORTELLI DI BANCO BPM

In anticipo rispetto agli obiettivi del Piano Strategico

Evolutione sportelli*: storica e prospettica

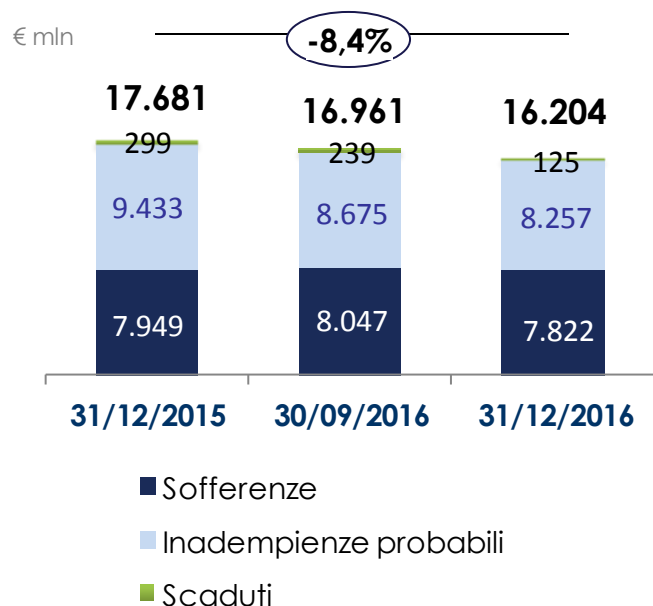


- Programma di razionalizzazione della rete in anticipo rispetto alle previsioni intermedie di Piano: chiusure nette di 122 sportelli nel solo 2016 rispetto all'obiettivo di 335 chiusure nell'arco del Piano Strategico 2016-2019.
- La strategia di distribuzione viene affiancata da un approccio di digitalizzazione dei servizi bancari, con possibilità di ulteriore miglioramento dell'obiettivo finale attualmente incluso nel Piano Strategico (1.700/1.800 filiali).

QUALITA' DEL CREDITO DI BANCO BPM: STOCK DETERIORATI

Importante riduzione dei crediti deteriorati netti in linea con quanto previsto nel Piano Strategico

Crediti deteriorati netti



Crediti deteriorati nominali e lordi

€ mln	31/12/16	30/09/16	31/12/15	Var. % a/a	Var. % t/t
Sofferenze nominali*	19.578	19.882	18.590	+5,3%	-1,5%
- di cui: Sofferenze lorde	14.413	14.660	13.747	+4,8%	-1,7%
- di cui: Stralci	5.166	5.222	4.844	+6,7%	-1,1%
Inadempienze probabili lorde	11.349	11.638	12.533	-9,4%	-2,5%
Scaduti lordi	153	286	363	-57,9%	-46,5%
TOTALE DETERIORATI NOMINALI*	31.080	31.806	31.486	-1,3%	-2,3%
DETERIORATI LORDI	25.914	26.584	26.642	-2,7%	-2,5%

I dati a fine 2016 non tengono ancora conto della cessione di €641 mln di sofferenze (valore nominale) perfezionata a gennaio 2017.

- Calo dei crediti deteriorati netti (-8,4% a/a), grazie all'aumento dei livelli medi di copertura registrato in tutte le categorie.
- Calo dei crediti deteriorati nominali e lordi, grazie alle programmate operazioni di cessione realizzate nell'anno (tra giugno e ottobre), pur non considerando ancora l'ultima cessione perfezionata a gennaio 2017.
- Rilevante calo registrato sia nelle inadempienze probabili che negli scaduti.

QUALITA' DEL CREDITO DI BANCO BPM: COPERTURE

Aumento delle coperture registrato in tutte le classi dei crediti deteriorati

Copertura %	Con stralci			Senza stralci		
	31/12/16	30/09/16	31/12/15	31/12/16	30/09/16	31/12/15
Tot. Deteriorati	47,9	46,7	43,8	37,5	36,2	33,6
- con garanzie reali*	99,0	-	-	98,8	-	-
Sofferenze	60,0	59,5	57,2	45,7	45,1	42,2
- con garanzie reali*	104,6	-	-	106,2	-	-
Inad. Probabili	27,2	25,5	24,7	27,2	25,5	24,7
- con garanzie reali*	89,7	-	-	89,7	-	-
Scaduti	18,2	16,2	17,6	18,2	16,2	17,6
- con garanzie reali*	78,5	-	-	78,5	-	-

- Le coperture dei crediti deteriorati crescono di oltre 400pb a/a, attestandosi a circa 48% a fine 2016 (incluso gli stralci).
- Tale risultato è stato ottenuto incrementando i coverage medi di tutte le classi: sofferenze +280pb (nonostante le importanti cessioni di crediti *unsecured* avute nell'anno); inadempienze +250pb e scaduti +60pb.
- Le coperture comprensive delle garanzie reali* sono pari a circa il 100% per il totale deteriorati, superando il 100% per le sofferenze, grazie all'elevato livello di collateralizzazione del portafoglio crediti del Gruppo.
- Un ulteriore innalzamento delle coperture a circa il 62% per le sofferenze e al 49% per il totale dei crediti deteriorati avverrà con l'applicazione del principio IFRS 3 e non sono previsti impatti patrimoniali significativi per la presenza di poste compensative secondo le stime di Piano.

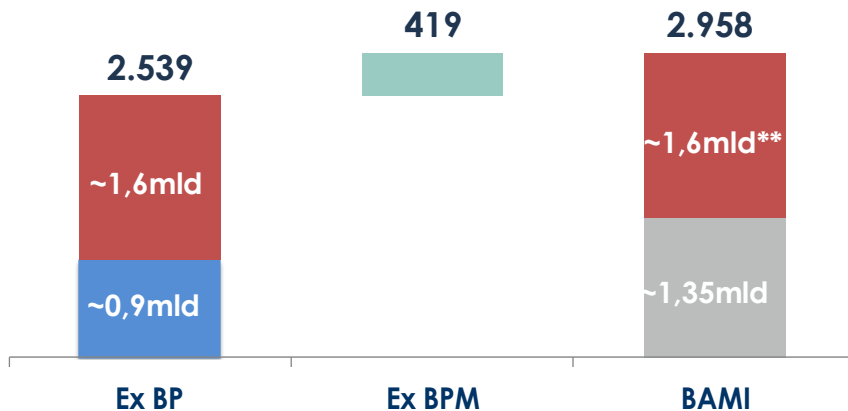
Note: * Le coperture con garanzie reali considerano il valore della garanzia cappato al credito residuo. Per il leasing viene considerato il VPR.

RETTIFICHE NETTE SU CREDITI DI BANCO BPM

Il costo del credito riflette l'allineamento delle coperture dei crediti deteriorati agli obiettivi fissati nell'ambito del Progetto di Fusione presentato a marzo 2016

Rettifiche nette su crediti

€ mln



	Stated 2016	"Adjusted" 2016
Costo del credito*	268pb	~123pb

* Calcolato sui crediti netti

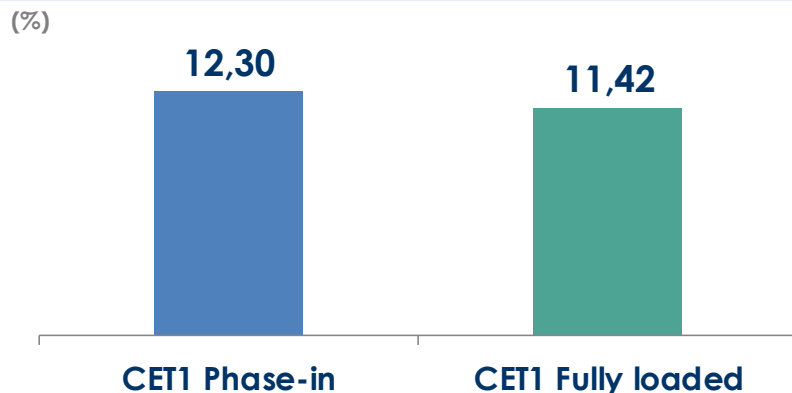
■ Di cui: Impatto allineamento coperture a obiettivi di Piano

- Le rettifiche su crediti del 2016 (circa €3,0mld) includono accantonamenti finalizzati al rafforzamento delle coperture, come previsto nel Piano Strategico 2016/2019 presentato al mercato a maggio 2016.
- Costo del credito del 2016 a ~123bp al netto dell' impatto per allineamento coperture a obiettivi di Piano.
- L'aumento dei coverage realizzato nel 2016 e il programma di riduzione dei deteriorati incluso nel Piano Strategico consentiranno il progressivo calo del costo del credito previsto nel prossimo triennio (63pb attesi per il 2019).

Note: ** Stima di massima dell'impatto derivante dalle discontinuità nei processi valutativi dei crediti deteriorati introdotte nel corso dell'esercizio.

ADEGUATEZZA PATRIMONIALE DI BANCO BPM

Common Equity Tier 1 al 31/12/2016



Composizione RWA al 31/12/2016

(€ mld)

Attività di rischio ponderate	Fully loaded		Phase-in	
	Valore	% del totale	Valore	% del totale
Rischio di credito	66,8	90,1%	67,3	90,2%
Rischio di mercato	1,8	2,5%	1,8	2,4%
Rischio operativo	5,5	7,4%	5,5	7,4%
TOTALE	74,2	100%	74,7	100%

- Includendo l'impatto positivo derivante dallo stacco cedole di società partecipate, il CET 1 ratio Fully loaded sale all'11,5%.
- Il CET 1 risente dell'anticipazione dei costi di integrazione al 2016 rispetto a quanto indicato nel Piano Strategico.
- I ratio non tengono conto dei benefici derivanti dall'estensione dei modelli AIRB al portafoglio della ex BPM, attesa entro il 2017.
- Le DTA non incluse nel calcolo del CET1 capital Fully loaded in quanto relative a perdite fiscali ammontano a €624 mln (€374 mln nel calcolo del CET1 capital Phase-in). La redditività prevista consentirà di recuperare progressivamente la computabilità di tale componente del patrimonio contabile anche ai fini regolamentari con impatti positivi sui ratio patrimoniali.

Agenda

1.	Nasce Banco BPM SpA	3
2.	Sintesi Risultati 2016: Gruppo Banco Popolare (ex BP)	11
3.	Sintesi Risultati 2016: Gruppo BPM (ex BPM)	14
4.	Risultati 2016 aggregati: Gruppo Banco BPM	17
5.	Approfondimento NPL Unit	35
	Allegati	43

NPL UNIT: OVERVIEW

Una nuova macchina di recupero...

- Attivata dal day 1 della fusione, a diretto riporto del CEO
- 220 professionals interamente dedicati alla gestione delle sofferenze (target 300-350)
- Organizzazione focalizzata con una mission ben definita
 - Specialized workout network
 - Portfolio disposals
 - Performance management
 - Supporto operativo
 - Real Estate advisory
- MBO/incentivi focalizzati sui risultati del recupero

... Costruita su alcuni fattori chiave di successo

- 1. Infrastruttura dati «digital-based» completa in grado di**
 - Definire target e fornire input al network di recuperatori
 - Rendere disponibile i data tape necessari alle cessioni
- 2. «Approccio al Coverage» specializzato per tipologia di posizione**
 - Esposizioni «Large» vs. «mass»
 - Secured – per tipo di collateral– vs. unsecured
- 3. Segmentazione evoluta** volta a identificare le strategie di recupero più appropriate a livello di singola posizione
- 4. Focus su approccio stragiudiziale** per accelerare il processo di recupero
- 5. Unità dedicata di Real Estate Advisory** per promuovere la massimizzazione del valore dei beni acquisiti a garanzia
- 6. Ottimizzazione delle cessioni** in base a una selezione bottom-up delle singole posizioni da includere nei portafogli destinati alla vendita

Tasso di recupero storico cumulato* - Media 2006/2015

Banco BPM	53,5%
Media Banche Italiane	46,9%

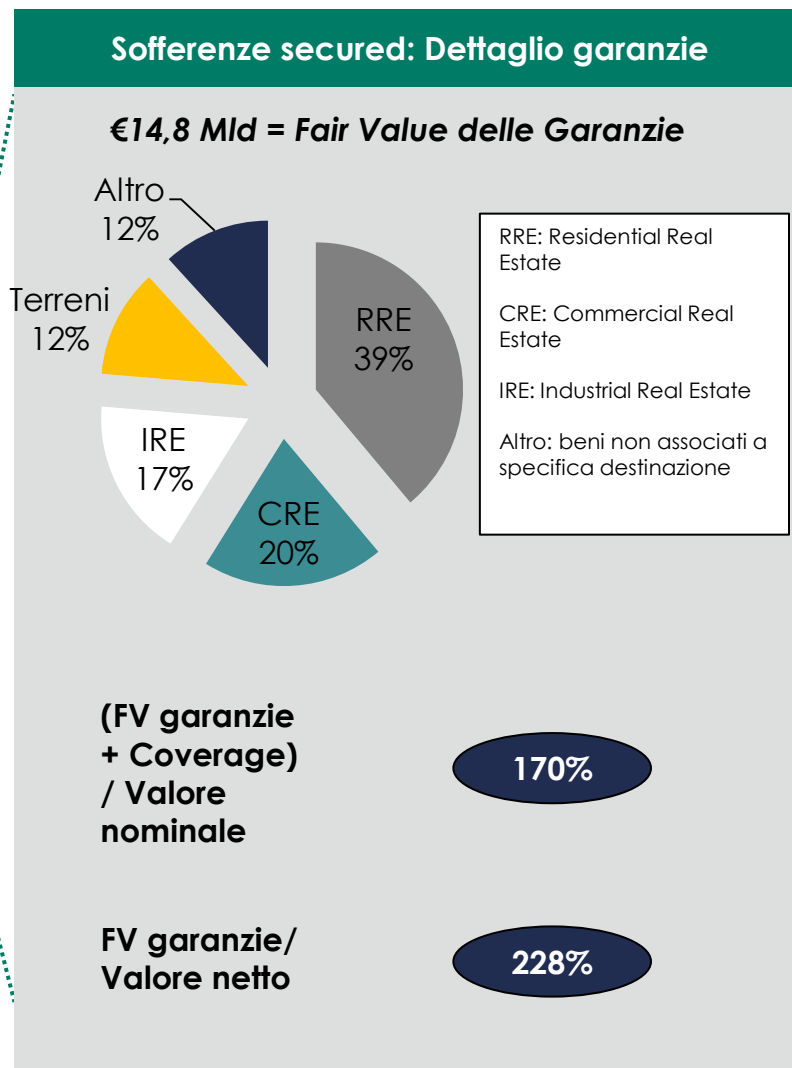
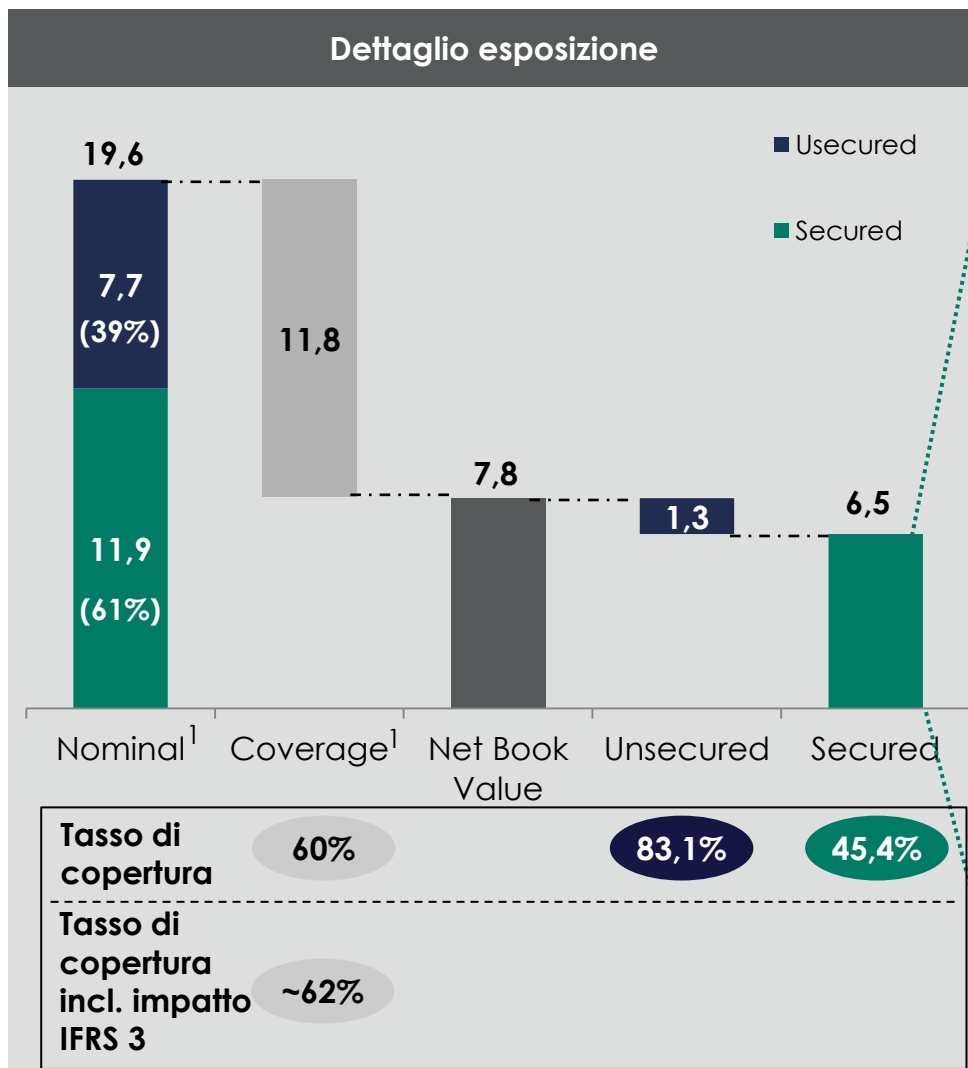


Track record positivo: capacità di recupero migliori della media italiana

*Media semplice dei tassi di recupero annuali – escluse cessioni di sofferenze

SOFFERENZE: PERIMETRO AL 31 DICEMBRE 2016

Ripartizione per tipologia di posizione e garanzia – Eur Bn, %

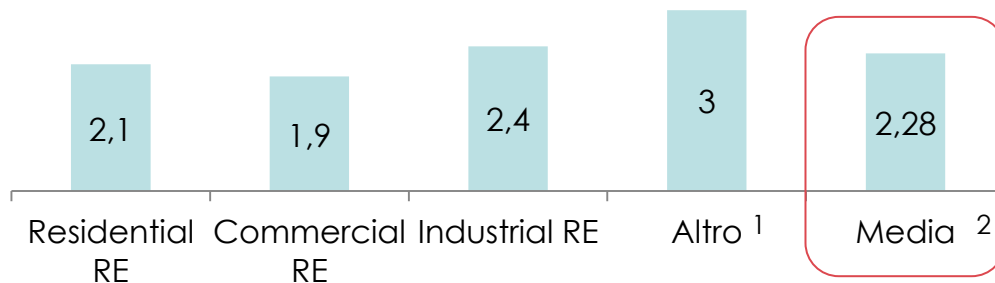


¹Write off inclusi nel Nominal Book Value e nel coverage

SOFFERENZE ASSISTITE DA GARANZIE REALI: UN APPROFONDIMENTO

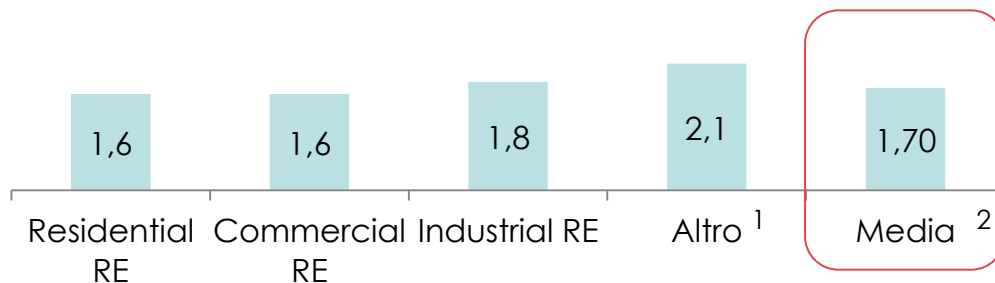
Collateral based coverage per categoria di asset sottostante – dati gestionali al 30 Settembre 2016

FV Garanzie/Valore netto



- Valore garanzie/valore di libro medio del 228%, superiore al 100% per l'85% dei volumi
- Sul restante 15%
 - ✓ Le garanzie reali coprono mediamente il 53%
 - ✓ Sono presenti altre fonti di rientro – ad es. le garanzie personali coprono il 102%

(FV garanzie + coverage)/ Valore Nominale

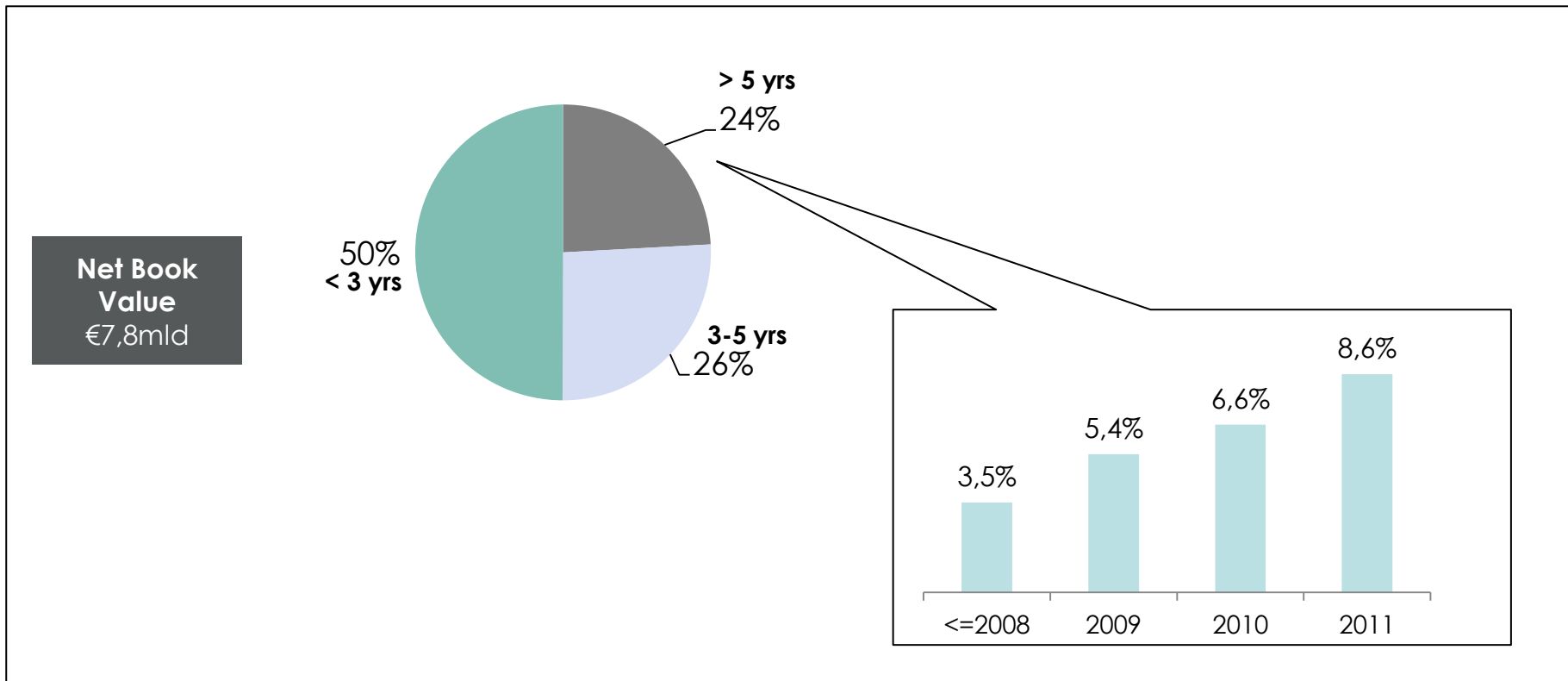


- Copertura inclusiva delle garanzie mediamente pari al 170%
- Rapporto FV garanzie + coverage tendenzialmente stabile sui diversi «decili» di percentuale di svalutazione dei crediti secured (mai inferiore a ~160%)

- Valore del collateral ampiamente sufficiente a coprire il valore netto nelle varie categorie
- Coverage ratios più conservativi per industrial e Altro RE vs. Residential e Commercial

SOFFERENZE: RIPARTIZIONE PER VINTAGE

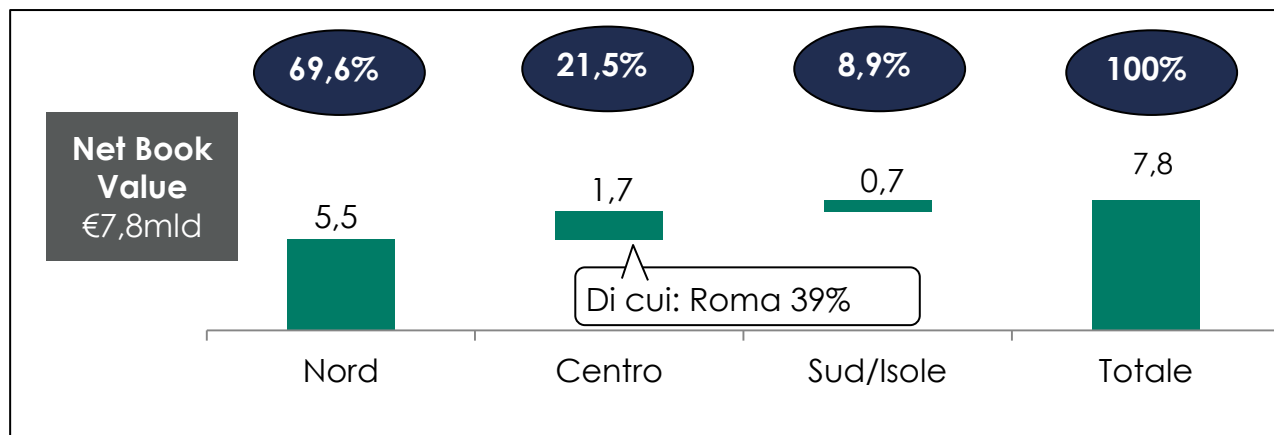
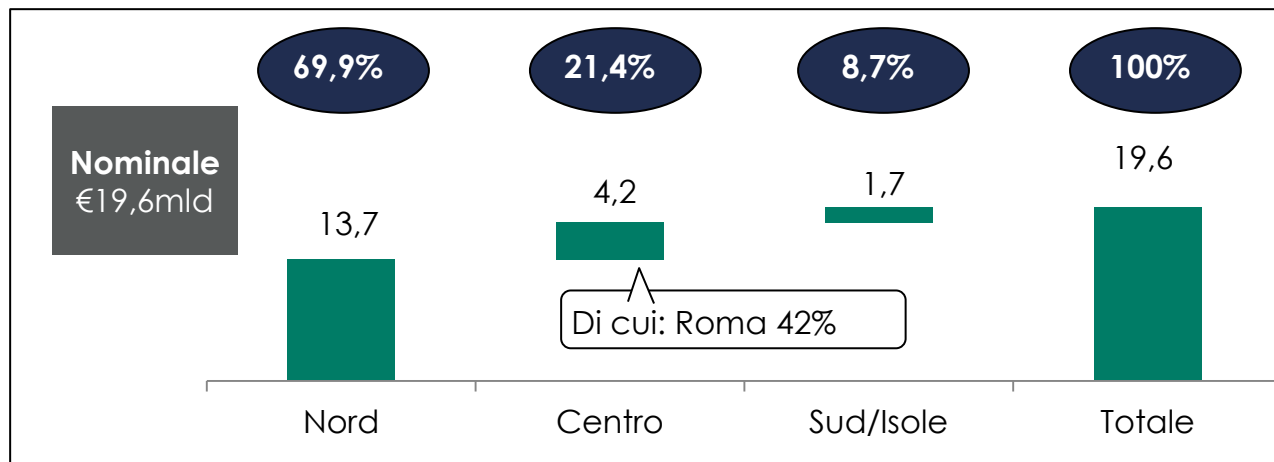
Dati al 31/12/2016



- ~76% del totale caratterizzato da vintage inferiore a 5 anni
- Solo ~9% ha vintage superiore a 7 anni

SOFFERENZE: RIPARTIZIONE PER AREA GEOGRAFICA

Dati al 31/12/2016



Recovery Rates di mercato / dati Moody's

	Sec	Unsec
Nord	52,0%	16,3%
Centro	41,0%	15,8%
Sud	26,4%	9,3%

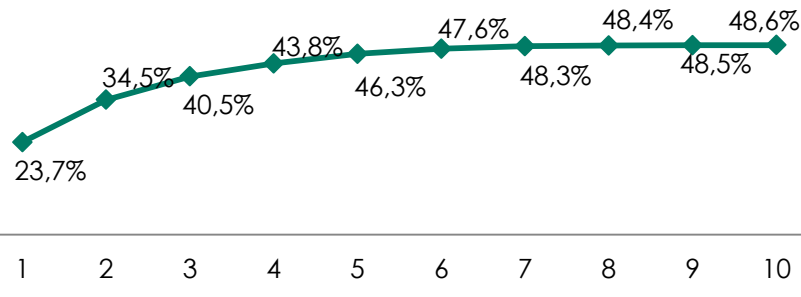
Italian NPL Transactions v1.0 – July 2016

Sofferenze concentrate al Nord e a Roma, dove il potenziale di recupero è superiore alla media di mercato

ATTIVITÀ DI WORKOUT: CURVE DI RECUPERO¹ STORICHE DELLE SOFFERENZE BANCO-BPM AMPIAMENTE SUPERIORI AI VALORI NETTI DI BILANCIO

Recupero¹ medio su 10 anni / Valore netto

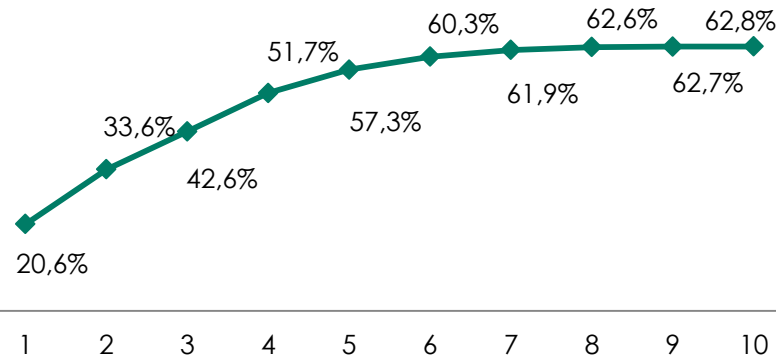
Aziende



Durata permanenza a sofferenza (anni)

121,4%

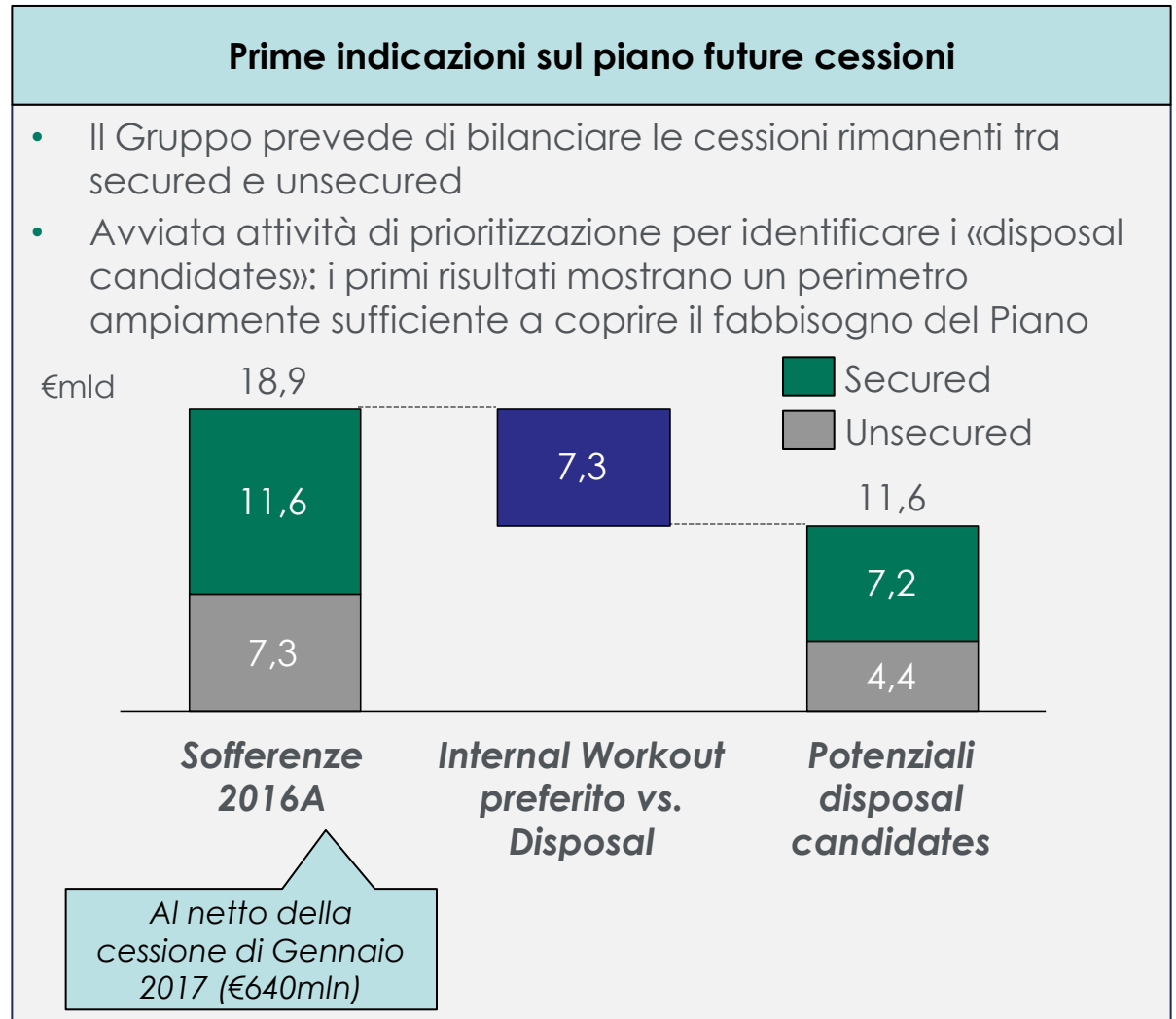
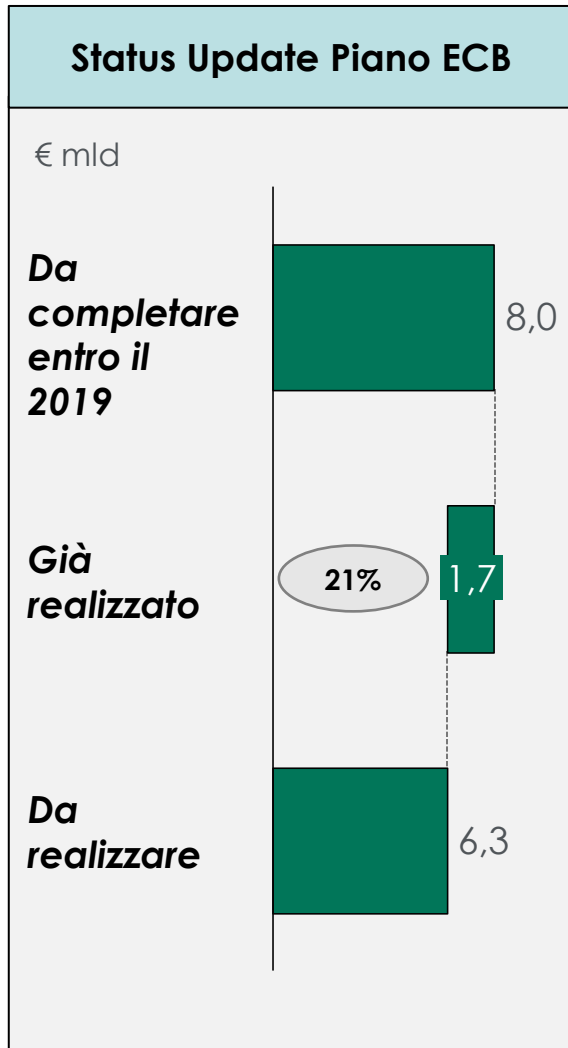
Privati



Durata permanenza a sofferenza (anni)

122,5%

CESSIONI DI NPL: IL PIANO CONCORDATO CON BCE È STATO REALIZZATO AL 21%; LA BANCA SI STA ATTREZZANDO PER PROSEGUIRE



Agenda

1. Nasce Banco BPM SpA 3
2. Sintesi Risultati 2016: Gruppo Banco Popolare (ex BP) 11
3. Sintesi Risultati 2016: Gruppo BPM (ex BPM) 14
4. Risultati 2016 aggregati: Gruppo Banco BPM 17
5. Approfondimento NPL Unit 35

Allegati

43

- Allegato 1: Dettagli su Banco BPM
- Allegato 2: Ex BP - dettagli sui risultati 2016
- Allegato 3: Ex BPM - dettagli su risultati 2016

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AGGREGATO DI BANCO BPM AL 31/12/2016

€ mln

Voci dell'attivo riclassificate	A	B	C	Var. A/B		Var. A/C	
	31/12/2016	30/09/2016	31/12/2015	Valore	%	Valore	%
Cassa e disponibilità liquide	898	812	888	86	10,6%	10	1,1%
Attività finanziarie e derivati di copertura	36.580	39.643	38.461	-3.063	-7,7%	-1.881	-4,9%
Crediti verso banche	6.678	5.674	4.998	1.005	17,7%	1.681	33,6%
Crediti verso clientela	110.551	112.440	112.536	-1.889	-1,7%	-1.986	-1,8%
Partecipazioni	1.595	1.675	1.674	-80	-4,8%	-80	-4,7%
Attività materiali	2.696	2.724	2.853	-28	-1,0%	-157	-5,5%
Attività immateriali	1.834	2.191	2.179	-357	-16,3%	-346	-15,9%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	77	84	110	-7	-8,3%	-33	-29,7%
Altre voci dell'attivo	7.346	7.001	7.326	346	4,9%	20	0,3%
Totale	168.255	172.243	171.026	-3.988	-2,3%	-2.771	-1,6%

Voci del passivo riclassificate	A	B	C	Var. A/B		Var. A/B	
	31/12/2016	30/09/2016	31/12/2015	Valore	%	Valore	%
Debiti verso banche	23.276	22.139	21.097	1.137	5,1%	2.180	10,3%
Debiti verso clientela, titoli in circolazione e passività finanziarie valutate al fair value	116.773	117.795	119.519	-1.022	-0,9%	-2.746	-2,3%
Passività finanziarie e derivati di copertura	10.683	11.995	9.720	-1.312	-10,9%	963	9,9%
Fondi del passivo	1.706	1.554	1.495	152	9,8%	211	14,1%
Passività associate ad attività in via di dismissione	1	0	342	1	n.s.	-341	-99,7%
Altre voci del passivo	3.816	5.768	4.957	-1.952	-33,8%	-1.141	-23,0%
Patrimonio di pertinenza di terzi	58	67	66	-9	-13,7%	-7	-11,3%
Patrimonio netto	11.941	12.923	13.829	-982	-7,6%	-1.888	-13,7%
Totale	168.255	172.243	171.026	-3.988	-2,3%	-2.771	-1,6%

I dati del Gruppo Banco BPM rappresentano la somma dei dati risultanti dai bilanci consolidati al 31/12/2016 dell'ex Gruppo Banco Popolare e dell'ex Gruppo BPM, al netto dei rapporti infragruppo e delle rettifiche conseguenti all'aggregazione delle quote partecipative che i due Gruppi detenevano nelle medesime società.

BANCO BPM: QUALITA' DEL CREDITO AGGREGATA

€ mln

	31/12/2016							
	Esposizione Nominale	Stralci	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Rettifiche di valore con stralci	Copertura con stralci	Copertura senza stralci	Esposizione netta
Sofferenze	19.578	5.166	14.413	6.590	11.756	60,0%	45,7%	7.822
Inadempienze probabili	11.349		11.349	3.092	3.092	27,2%	27,2%	8.257
Esposizioni scadute	153		153	28	28	18,2%	18,2%	125
Esposizioni deteriorate	31.080	5.166	25.914	9.710	14.876	47,9%	37,5%	16.204
Esposizioni in bonis	94.754		94.754	408	408	0,4%	0,4%	94.346
Totale crediti verso la clientela	125.834	5.166	120.669	10.118	15.284	12,1%	8,4%	110.551
	30/09/2016							
	Esposizione Nominale	Stralci	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Rettifiche di valore con stralci	Copertura con stralci	Copertura senza stralci	Esposizione netta
Sofferenze	19.882	5.222	14.660	6.614	11.835	59,5%	45,1%	8.047
Inadempienze probabili	11.638		11.638	2.963	2.963	25,5%	25,5%	8.675
Esposizioni scadute	286		286	46	46	16,2%	16,2%	239
Esposizioni deteriorate	31.806	5.222	26.584	9.623	14.845	46,7%	36,2%	16.961
Esposizioni in bonis	95.918		95.918	440	440	0,5%	0,5%	95.479
Totale crediti verso la clientela	127.724	5.222	122.503	10.063	15.284	12,0%	8,2%	112.440
	31/12/2015							
	Esposizione Nominale	Stralci	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Rettifiche di valore con stralci	Copertura con stralci	Copertura senza stralci	Esposizione netta
Sofferenze	18.590	4.844	13.747	5.798	10.641	57,2%	42,2%	7.949
Inadempienze probabili	12.533		12.533	3.100	3.100	24,7%	24,7%	9.433
Esposizioni scadute	363		363	64	64	17,6%	17,6%	299
Esposizioni deteriorate	31.486	4.844	26.642	8.961	13.805	43,8%	33,6%	17.681
Esposizioni in bonis	95.368		95.368	513	513	0,5%	0,5%	94.855
Totale crediti verso la clientela	126.854	4.844	122.011	9.474	14.318	11,3%	7,8%	112.536

EX BP: STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

€ mln

Voci dell'attivo consolidato riclassificato	A	B	C	Var. A/B		Var. A/C	
	31/12/2016	30/09/2016	31/12/2015 (*)	Valore	%	Valore	%
Cassa e disponibilità liquide	648	605	587	43	7,1%	61	10,4%
Attività finanziarie e derivati di copertura	25.650	28.782	27.531	-3.132	-10,9%	-1.881	-6,8%
Crediti verso banche	4.559	3.669	2.818	890	24,3%	1.741	61,8%
Crediti verso clientela	75.840	78.180	78.422	-2.340	-3,0%	-2.581	-3,3%
Partecipazioni	1.195	1.164	1.166	31	2,7%	29	2,5%
Attività materiali	1.978	2.007	2.133	-29	-1,4%	-155	-7,3%
Attività immateriali	1.752	2.040	2.042	-288	-14,1%	-290	-14,2%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	77	84	110	-7	-8,3%	-33	-29,7%
Altre voci dell'attivo	5.711	5.420	5.428	290	5,4%	282	5,2%
Totale	117.411	121.951	120.237	-4.540	-3,7%	-2.826	-2,4%

Voci del passivo consolidato riclassificato	A	B	C	Var. A/B		Var. A/B	
	31/12/2016	30/09/2016	31/12/2015 (*)	Valore	%	Valore	%
Debiti verso banche	16.017	16.165	16.335	-148	-0,9%	-317	-1,9%
Debiti verso clientela, titoli in circolazione e passività finanziarie valutate al fair value	80.447	81.395	82.141	-948	-1,2%	-1.695	-2,1%
Passività finanziarie e derivati di copertura	9.438	10.555	8.565	-1.117	-10,6%	874	10,2%
Fondi del passivo	1.133	984	1.061	149	15,2%	73	6,9%
Passività associate ad attività in via di dismissione	1	0	342	1	n.s.	-341	-99,7%
Altre voci del passivo	2.730	4.221	3.247	-1.491	-35,3%	-517	-15,9%
Patrimonio di pertinenza di terzi	70	72	53	-3	-3,5%	16	30,9%
Patrimonio netto	7.575,3	8.559	8.494	-984	-11,5%	-918	-10,8%
- Capitale e riserve	9.257	9.272	8.063	-15	-0,2%	1.193	14,8%
- Utile (Perdita) del periodo	-1.682	-712	430	-969	136,1%	-2.112	-491,0%
Totale	117.411	121.951	120.237	-4.540	-3,7%	-2.826	-2,4%

(*) I dati relativi all'esercizio precedente sono stati riesposti per omogeneità di confronto.

EX BP: CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

€ mln

Voci del conto economico consolidato riclassificato	2016	2015	Var. % a/a	4T 2016	3T 2016	Var. % t/t
Margine di interesse	1.318,1	1.545,4	-14,7%	303,2	323,6	-6,3%
Utili/Perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	124,5	141,5	-12,0%	31,2	29,8	4,8%
Margine finanziario	1.442,6	1.686,9	-14,5%	334,4	353,4	-5,4%
Commissioni nette	1.318,2	1.425,4	-7,5%	367,9	311,0	18,3%
Altri proventi/oneri netti di gestione	101,9	109,6	-7,1%	31,0	24,3	27,5%
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della FVO)	197,5	441,1	-55,2%	13,8	85,0	-83,8%
Altri proventi operativi	1.617,5	1.976,1	-18,1%	412,6	420,3	-1,8%
Proventi operativi	3.060,1	3.663,0	-16,5%	747,1	773,7	-3,4%
Spese per il personale	-1.470,2	-1.433,6	2,6%	-507,1	-314,1	61,5%
Altre spese amministrative	-852,2	-804,9	5,9%	-255,6	-192,7	32,7%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-165,3	-166,4	-0,6%	-55,4	-46,6	18,9%
Oneri operativi	-2.487,7	-2.404,8	3,4%	-818,2	-553,4	47,8%
Risultato della gestione operativa	572,4	1.258,2	-54,5%	-71,1	220,3	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-2.539,3	-803,9	215,9%	-839,6	-719,3	16,7%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-40,8	-54,2	-24,7%	-32,8	-0,7	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-24,7	-50,8	-51,3%	-17,3	-5,5	213,9%
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	-279,0	0,0	n.s.	-279,0	0,0	n.s.
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	17,0	-4,4	n.s.	13,9	2,9	n.s.
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	-2.294,4	344,9	n.s.	-1.225,8	-502,3	n.s.
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	583,1	70,5	n.s.	251,6	156,6	60,7%
Utile/Perdita gruppi di attività in via di dismis. netto imposte	2,5	-7,3	n.s.	4,0	0,0	n.s.
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	22,8	18,7	22,3%	2,6	14,7	-82,7%
Risultato netto del periodo esclusa la FVO	-1.685,9	426,8	n.s.	-967,6	-331,0	n.s.
Risultato della FVO	5,9	4,9	19,2%	-2,3	-1,6	40,0%
Imposte sul reddito del periodo (risultato della FVO)	-1,6	-1,6	-0,9%	0,6	0,4	40,3%
Risultato netto del periodo	-1.681,7	430,1	n.s.	-969,3	-332,2	n.s.

EX BP: CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO TRIMESTRALE

€ mln

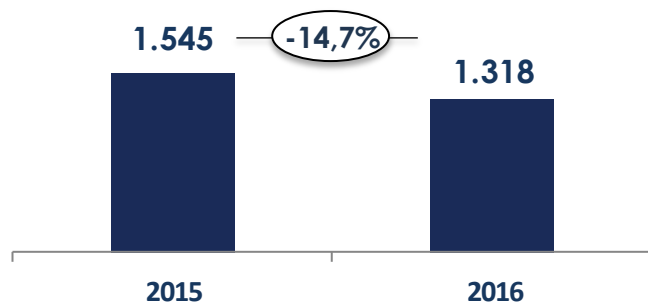
Voci del conto economico consolidato riclassificato	2016			
	4T	3T	2T	1T
Margine di interesse	303,2	323,6	339,7	351,5
Utili/Perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	31,2	29,8	27,4	36,1
Margine finanziario	334,4	353,4	367,1	387,7
Commissioni nette	367,9	311,0	322,5	316,8
Altri proventi/oneri netti di gestione	31,0	24,3	22,7	23,8
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della FVO)	13,8	85,0	40,9	57,9
Altri proventi operativi	412,6	420,3	386,1	398,6
Proventi operativi	747,1	773,7	753,2	786,2
Spese per il personale	-507,1	-314,1	-323,4	-325,5
Altre spese amministrative	-255,6	-192,7	-199,4	-204,6
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-55,4	-46,6	-32,9	-30,3
Oneri operativi	-818,2	-553,4	-555,6	-560,5
Risultato della gestione operativa	-71,1	220,3	197,6	225,7
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-839,6	-719,3	-296,0	-684,4
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-32,8	-0,7	-9,1	1,7
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-17,3	-5,5	1,4	-3,4
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	-279,0	0,0	0,0	0,0
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	13,9	2,9	0,6	-0,3
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	-1.225,8	-502,3	-105,5	-460,7
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	251,6	156,6	39,3	135,6
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. al netto delle imposte	4,0	0,0	0,0	-1,5
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	2,6	14,7	2,6	2,9
Risultato netto del periodo esclusa la FVO	-967,6	-331,0	-63,6	-323,6
Risultato della FVO	-2,3	-1,6	-5,3	15,0
Imposte sul reddito del periodo (risultato della FVO)	0,6	0,4	2,3	-5,0
Risultato netto del periodo	-969,3	-332,2	-66,6	-313,6

EX BP: MARGINE DI INTERESSE

Il margine di interesse risente ancora del calo dei tassi e della pressione competitiva sul *pricing* degli impieghi

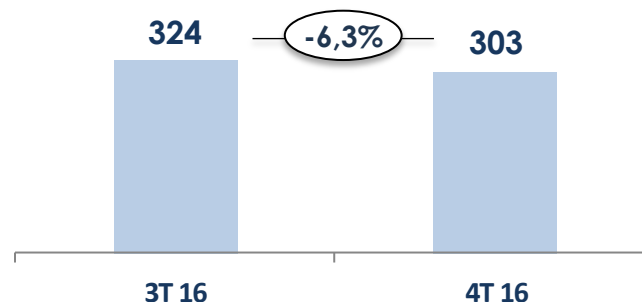
Confronto annuale

€ mln



Confronto trimestrale

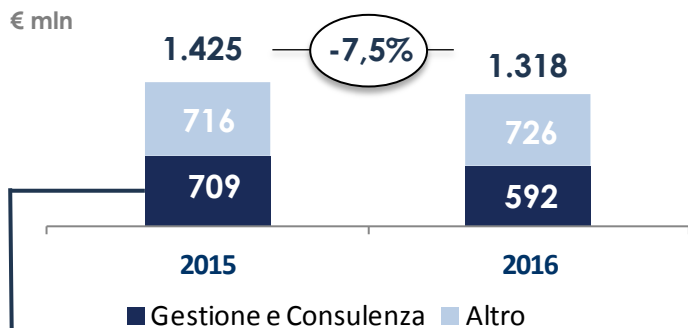
€ mln



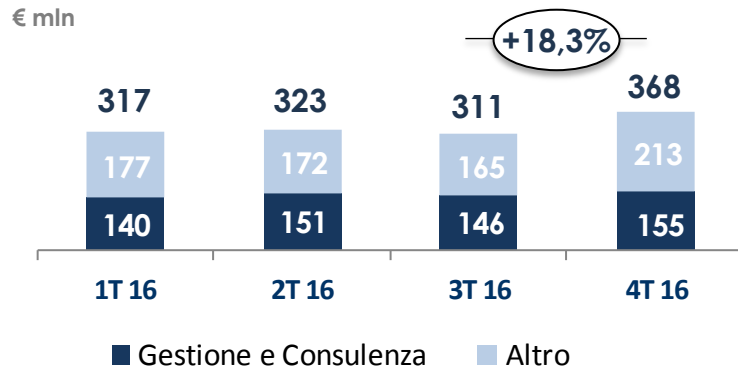
- In uno scenario di tassi negativi, con effetti chiaramente penalizzanti per la redditività delle banche, il progressivo calo del costo della raccolta nel 2016 non è riuscito a compensare la forte pressione competitiva sul *pricing* degli impieghi.
- In calo anche il contributo del portafoglio titoli sia su base annua che trimestrale.

EX BP: COMMISSIONI NETTE

Confronto annuale



Confronto trimestrale



ANALISI DELLE COMMISSIONI DA GESTIONE E CONSULENZA

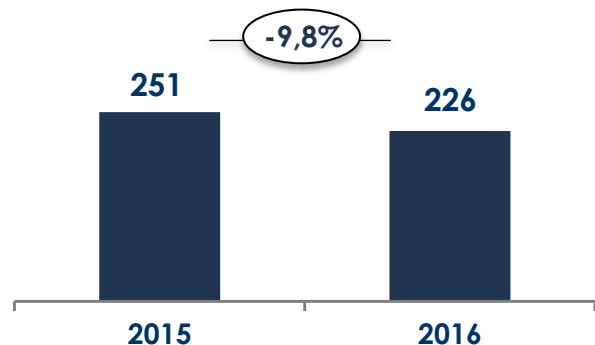
	2016	2015	Var. %	4T 16	3T 16	Var. %
Distribuzione di prodotti di risparmio:	448	543	-17,5%	126	111	13,0%
- Collocamento di titoli	21	4	437,1%	1	-2	-146,0%
- Risparmio gestito	333	407	-18,2%	97	99	-2,0%
- Bancassurance	95	133	-28,2%	27	14	91,1%
Credito al consumo	26	36	-26,5%	4	7	-39,1%
Carte di credito	31	32	-1,9%	9	8	7,1%
Banca depositaria	18	17	5,0%	5	5	0,8%
Negoz. titoli/valute e raccolta ordini	45	56	-20,6%	10	10	2,3%
Altri	23	25	-6,4%	1	6	-80,7%
Totale	592	709	-16,5%	155	146	5,7%

- Commissioni nette in calo del 7,5% a/a, soprattutto per la contrazione nel risparmio gestito e *bancassurance*, che riflettono la negativa *performance* dei mercati finanziari.
- Buona ripresa del margine commissionale nel trimestre (+18,3%), grazie sia ad elementi rinvenienti dalla attività di *commercial banking*, sia ad un buon andamento delle commissioni da *bancassurance*.
- Il confronto annuale è caratterizzato da una disomogeneità, avendo registrato una performance di natura straordinaria nel 1T 2015.

EX BP: UTILE DELLE PARTECIPAZIONI E ALTRI PROVENTI

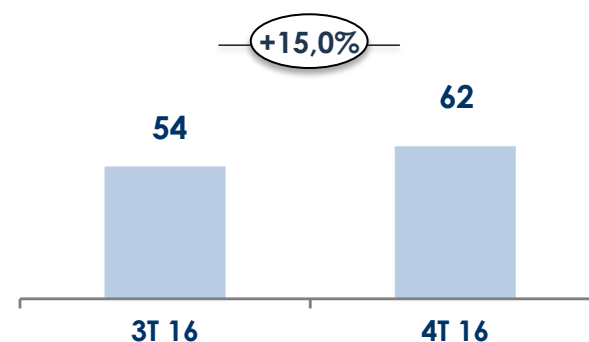
Confronto annuale

€ mln



Confronto trimestrale

€ mln



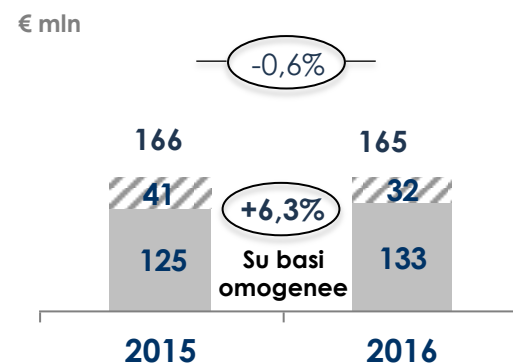
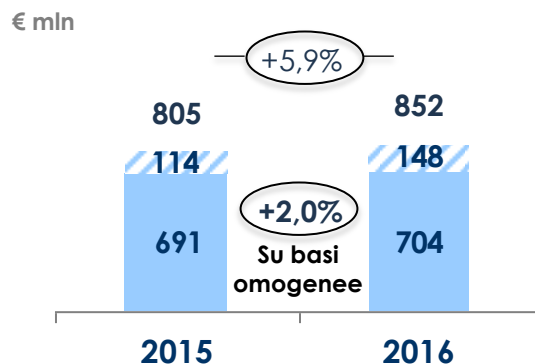
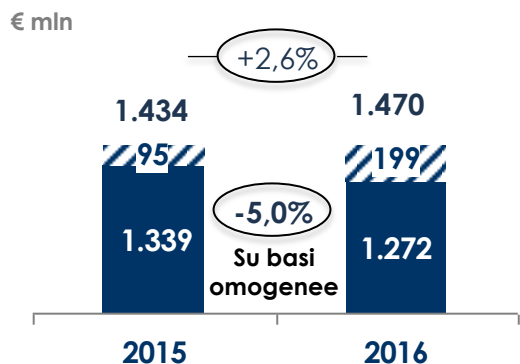
L'Utile delle partecipazioni valutate a Patrimonio Netto include l'importante contributo al conto economico del Banco Popolare delle JV nel credito al consumo e nel *bancassurance* (Agos, Popolare Vita e Avipop).

EX BP: ONERI OPERATIVI – VARIAZIONI A/A

Spese per il personale

Altre spese amm.ve

Ammortamenti e Rettifiche di valore



■ Ordinarie ▨ F.do Solidarietà

▨ Oneri one-off e sistemici straordinari
■ Ordinarie

■ Ordinari ▨ One-off

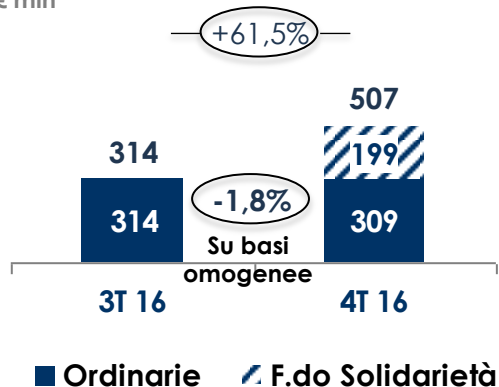
- Le spese per il personale ordinarie (escludendo gli oneri straordinari per incentivo all'esodo*) calano del 5,0% a/a, principalmente grazie alla riduzione dell'organico medio (-346 FTE su base annua), oltre che per minori accantonamenti per retribuzioni variabili.
- Le altre spese amministrative aumentano di €47mln a/a (+5,9%), prevalentemente a causa dei contributi straordinari per integrazione (€32 mln), per mantenimento trasformabilità DTA del 2015 (€27mln) e per contributi straordinari al Fondo di Risoluzione Unico (€89 mln). Al netto di tali componenti, la crescita su base annua risulta più contenuta (+2,0%).
- Gli ammortamenti si riducono dello 0,6% a/a. Al netto delle svalutazioni di immobili, tuttavia, si registra una crescita "ordinaria" del 6,3%, interamente attribuibile agli investimenti effettuati nel comparto IT.
- **Al netto delle componenti straordinarie, il totale degli oneri operativi si attesta a €2,1mld, in calo del 2,1% a/a.**

*€198,6mln di oneri straordinari in seguito all'accordo per il piano di uscite volontarie previste nel 2017/2018, contro €94,6 mln registrati nel 2015. Considerando tali oneri, le spese per il personale risultano in aumento del 2,6% a/a.

EX BP: ONERI OPERATIVI – VARIAZIONI T/T

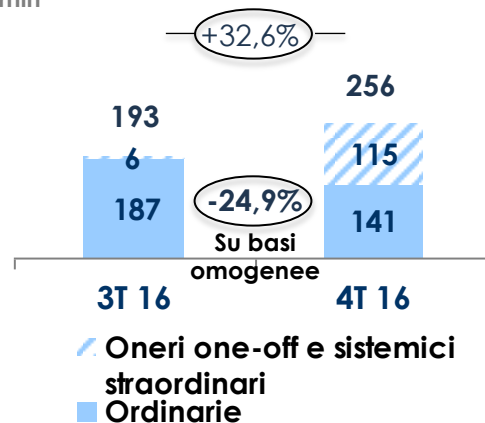
Spese per il personale

€ mln

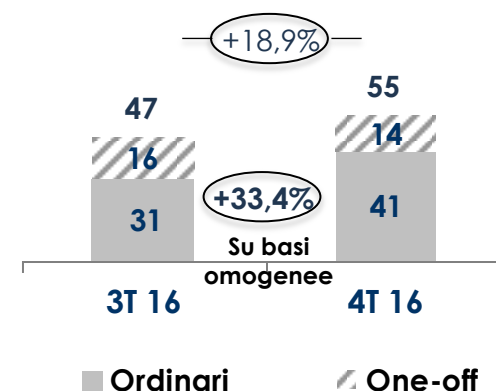


Altre spese amm.ve

€ mln



Ammortamenti e Rettifiche di valore



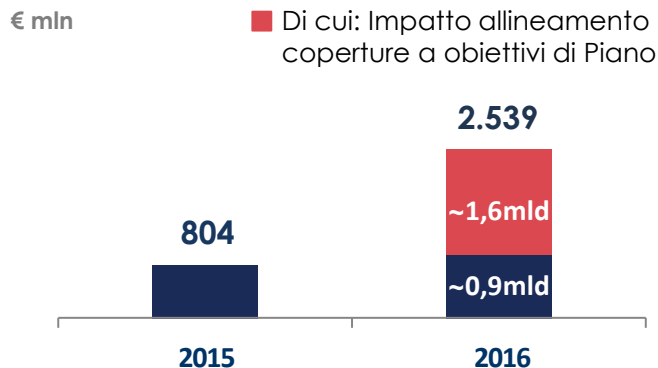
- Le spese per il personale (escludendo gli oneri straordinari per incentivo all'esodo*) calano del 1,8% nel trimestre.
- Le altre spese amministrative aumentano del 32,6% nel trimestre a causa di una maggiore incidenza degli oneri straordinari legati al Fondo di Risoluzione Unico e a costi di integrazione nel 4° trimestre. Infatti, la componente ordinaria segna un calo del 24,9%.
- Gli ammortamenti evidenziano, anche su base trimestrale, una crescita della componente ordinaria dovuta agli investimenti nel comparto IT. Tale elemento fa sì che il totale degli ammortamenti e delle rettifiche di valore segni una crescita del 18,9% t/t.
- **Al netto delle componenti straordinarie, il totale degli oneri operativi si attesta a €492mln, in calo del 7,5% t/t.**

*€198,6mln di oneri straordinari in seguito all'accordo per il piano di uscite volontarie previste nel 2017/2018. Considerando tali oneri, le spese per il personale risultano in aumento del 61,5% t/t.

EX BP: RETTIFICHE NETTE SU CREDITI

Il costo del credito riflette l'allineamento delle coperture dei crediti deteriorati agli obiettivi fissati nell'ambito del Progetto di Fusione presentato a marzo 2016

Confronto annuale

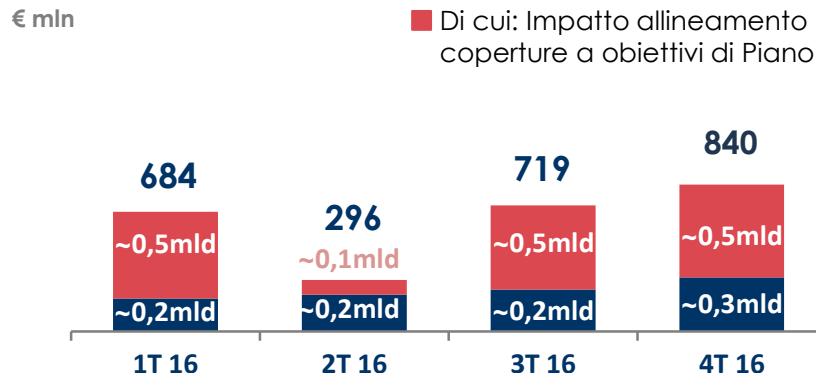


Costo del credito* al netto dell'impatto per allineamento coperture a obiettivi di Piano

103pb

~124pb

Confronto trimestrale



- Il costo del credito del 2016 include le preannunciate rettifiche aggiuntive effettuate per allineare le coperture dei crediti deteriorati agli obiettivi fissati nell'ambito del Progetto di Fusione (circa €1,6mld).
- Escludendo tale elemento, le rettifiche nette su crediti dell'anno sono pari a circa €0,9mld (~124pb rapportati ai crediti vs clientela netti).

Note: * Calcolato su crediti netti. Equivalente a 94pb nel 2015 e ~113pb nel 2016 se calcolato sui crediti lordi.

EX BPM: STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

€ mln

Voci dell'attivo consolidato riclassificato	A	B	C	Var. A/B		Var. A/C	
	31/12/2016	30/09/2016	31/12/2015	Valore	%	Valore	%
Cassa e disponibilità liquide	249	207	301	42	20,5%	-52	-17,0%
Attività finanziarie e derivati di copertura	11.270	11.185	11.416	85	0,8%	-146	-1,2%
Crediti verso banche	2.185	2.128	1.225	57	2,7%	960	78,4%
Crediti verso clientela	34.771	34.323	34.187	448	1,3%	584	1,7%
Partecipazioni	232	344	342	-113	-32,7%	-110	-32,3%
Attività materiali	718	717	720	1	0,1%	-2	-0,3%
Attività immateriali	82	151	137	-70	-46,1%	-55	-40,4%
Attività fiscali	1.064	1.112	1.101	-48	-4,3%	-37	-4,2%
Altre voci dell'attivo	559	454	774	105	23,1%	-214	-27,7%
Totale	51.131	50.622	50.203	509	1,0%	927	1,8%

Voci del passivo consolidato riclassificato	A	B	C	Var. A/B		Var. A/C	
	31/12/2016	30/09/2016	31/12/2015	Valore	%	Valore	%
Debiti verso banche	7.386	6.161	4.839	1.225	19,9%	2.546	52,6%
Debiti verso clientela, titoli in circolazione e passività finanziarie valutate al FV	36.471	36.529	37.602	-58	-0,2%	-1.131	-3,0%
Passività finanziarie e derivati di copertura	1.269	1.467	1.250	-198	-13,5%	18	1,5%
Fondi a destinazione specifica	573	570	435	3	0,5%	138	31,8%
Altre voci del passivo	1.067	1.412	1.430	-344	-24,4%	-363	-25,4%
Patrimonio di pertinenza di terzi	1	8	20	-7	-84,5%	-19	-93,5%
Patrimonio netto	4.364	4.475	4.627	-111	-2,5%	-263	-5,7%
- Capitale e riserve	4.292	4.387	4.338	-95	-2,2%	-47	-1,1%
- Utile (perdita) del periodo	73	88	289	-15	-17,4%	-216	-74,8%
Totale	51.131	50.622	50.203	509	1,0%	927	1,8%

EX BPM: CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO¹

€ mln

Voci del conto economico consolidato riclassificato	2016	2015	Var. % a/a	4T 2016	3T 2016	Var. % t/t
Margine di interesse	788,0	806,7	-2,3%	192,7	192,3	0,2%
Utili/Perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	22,5	32,6	-31,1%	4,5	4,1	8,4%
Margine finanziario	810,5	839,3	-3,4%	197,1	196,4	0,4%
Commissioni nette	585,3	606,0	-3,4%	143,6	138,3	3,8%
Altri proventi/oneri netti di gestione	37,3	40,2	-7,2%	9,8	8,3	17,3%
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della FVO)	241,6	224,2	7,7%	105,0	27,3	284,1%
Altri proventi operativi	864,2	870,4	-0,7%	258,3	174,0	48,5%
Proventi operativi	1.674,7	1.709,7	-2,0%	455,4	370,4	23,0%
Spese per il personale	-775,3	-612,4	26,6%	-154,3	-306,2	-49,6%
Altre spese amministrative	-338,3	-332,6	1,7%	-116,8	-76,5	52,8%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-155,6	-74,8	108,1%	-97,2	-20,6	n.s.
Oneri operativi	-1.269,2	-1.019,8	24,5%	-368,3	-403,3	-8,7%
Risultato della gestione operativa	405,5	689,9	-41,2%	87,1	-32,9	n.a.
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-418,8	-342,3	22,3%	-190,0	-73,8	157,4%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-72,0	-42,4	69,8%	-56,1	-5,4	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-30,3	10,8	n.a.	-24,2	-10,9	122,8%
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	141,0	37,4	276,6%	109,0	-0,2	n.a.
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	25,4	353,4	-92,8%	-74,3	-123,1	-39,7%
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	47,4	-63,5	n.a.	58,7	52,8	11,1%
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	-0,1	-1,0	-92,4%	0,2	0,2	-28,5%
Risultato netto del periodo esclusa la FVO	72,7	288,9	-74,8%	-15,4	-70,0	-78,0%
Imposte sul reddito del periodo (risultato della FVO)	0,0	0,0	n.a.	0,0	0,0	n.a.
Risultato netto del periodo	72,7	288,9	-74,8%	-15,4	-70,0	-78,0%

1. Schema riclassificato per omogeneità secondo i criteri di riclassificazione adottati da ex BP.

EX BPM: CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO¹ TRIMESTRALE

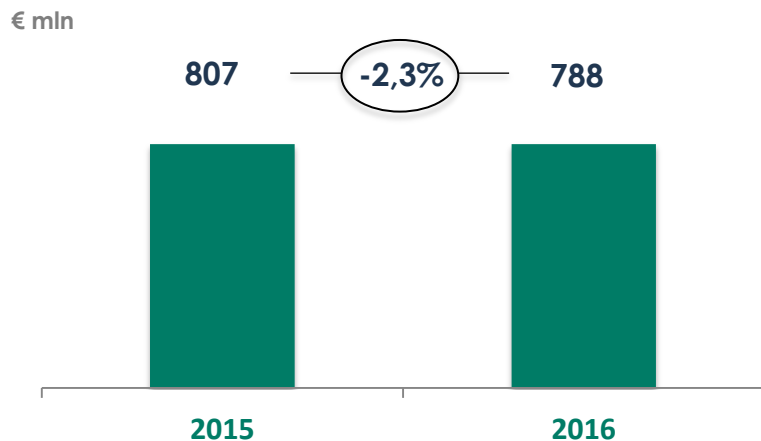
€ mln

Voci del conto economico consolidato riclassificato	2016			
	4T	3T	2T	1T
Margine di interesse	192,7	192,3	196,6	206,5
Utili/Perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	4,5	4,1	5,2	8,6
Margine finanziario	197,1	196,4	201,8	215,1
Commissioni nette	143,6	138,3	152,0	151,3
Altri proventi/oneri netti di gestione	9,8	8,3	10,1	9,2
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della FVO)	105,0	27,3	90,2	19,1
Altri proventi operativi	258,3	174,0	252,3	179,7
Proventi operativi	455,4	370,4	454,1	394,8
Spese per il personale	-154,3	-306,2	-159,8	-155,0
Altre spese amministrative	-116,8	-76,5	-66,1	-78,9
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-97,2	-20,6	-19,3	-18,5
Oneri operativi	-368,3	-403,3	-245,3	-252,4
Risultato della gestione operativa	87,1	-32,9	208,8	142,4
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-190,0	-73,8	-89,9	-65,2
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-56,1	-5,4	-3,9	-6,6
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-24,2	-10,9	4,5	0,3
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	109,0	-0,2	30,3	1,9
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	-74,3	-123,1	149,8	72,8
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	58,7	52,8	-39,8	-24,2
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. al netto delle imposte	0,0	0,0	0,0	0,0
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	0,2	0,2	-0,2	-0,3
Risultato netto del periodo esclusa la FVO	-15,4	-70,0	109,8	48,3
Imposte sul reddito del periodo (risultato della FVO)				
Risultato netto del periodo	-15,4	-70,0	109,8	48,3

1. Schema riclassificato per omogeneità secondo i criteri di riclassificazione adottati da ex BP.

EX BPM: MARGINE DI INTERESSE

Confronto annuale



Confronto trimestrale

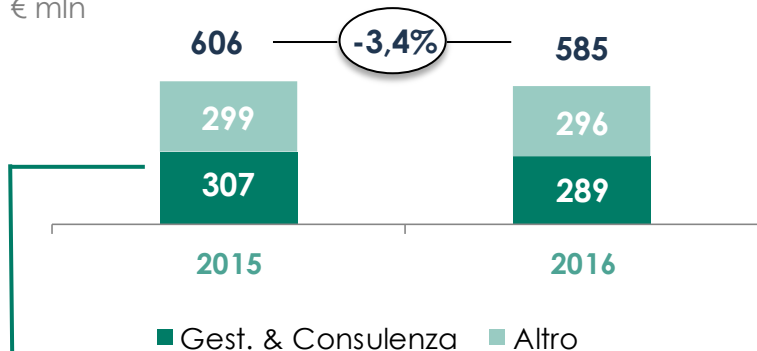


- Margine di interesse in flessione del 2,3% a/a principalmente per effetto:
 - del minore contributo del portafoglio titoli BPM, solo in parte compensato dal minor costo del *funding* istituzionale ed interbancario
 - del margine commerciale che risente della contrazione della forbice tassi, in parte compensata dall' incremento degli impieghi.
- Nel trimestre il margine di interesse è sostanzialmente stabile (+0,2% t/t) grazie al buon contributo del margine finanziario.

EX BPM: COMMISSIONI NETTE

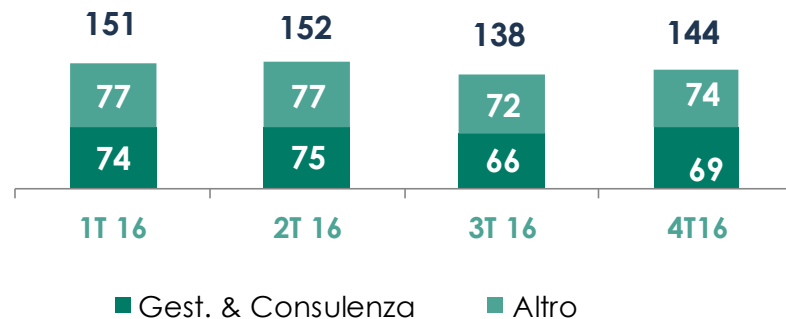
Confronto annuale

€ mln



Confronto trimestrale

€ mln



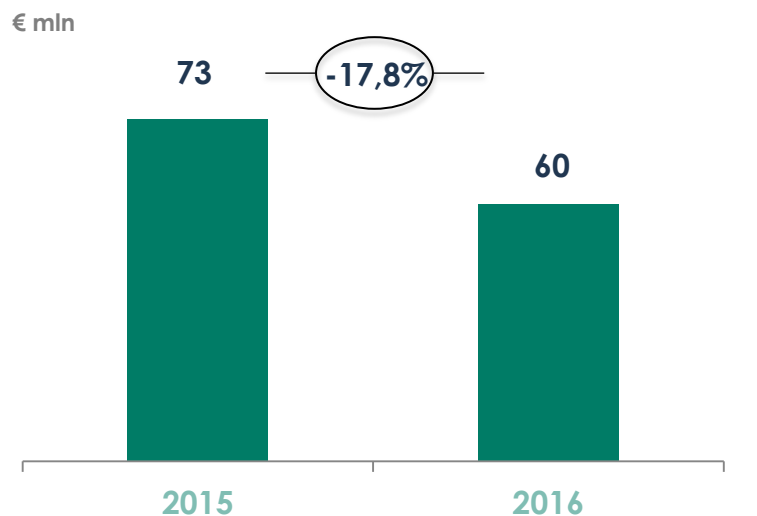
ANALISI DELLE COMMISSIONI DA GESTIONE E CONSULENZA

	2016	2015	Var. %	4T 16	3T 16	Var. %
Distribuzione di prodotti di risparmio:	250	257	-2,6%	65	57	13,6%
- Collocamento di titoli	4	6	-33,9%	1	0	231,4%
- Risparmio gestito	246	250	-1,8%	64	57	12,3%
- Bancassurance	46	54	-14,7%	11	9	25,3%
Credito al consumo	-	-	-	-	-	-
Carte di credito	0,2	0,2	N.S.	0,05	0,03	N.S.
Banca depositaria	-	-	-	-	-	-
Negozi. titoli/valute e raccolta ordini	31	41	-24,8%	8	6	21,3%
Altri	8	9	-9,3%	1	2	-41,1%
Totale	289	307	-5,8%	74	66	12,5%

- Commissioni nette in calo del 3,4%a/a, principalmente per effetto delle minori commissioni da negoziazione, AUM e bancassurance.
- Le commissioni di banca tradizionale risultano sostanzialmente stabili grazie a maggiori commissioni per erogazioni finanziamenti.
- Nel 4T 16 le commissioni risultano in rialzo del 3,8% T/T grazie a maggiori commissioni di gestione e consulenza.

EX BPM: UTILE DELLE PARTECIPAZIONI E ALTRI PROVENTI

Confronto annuale



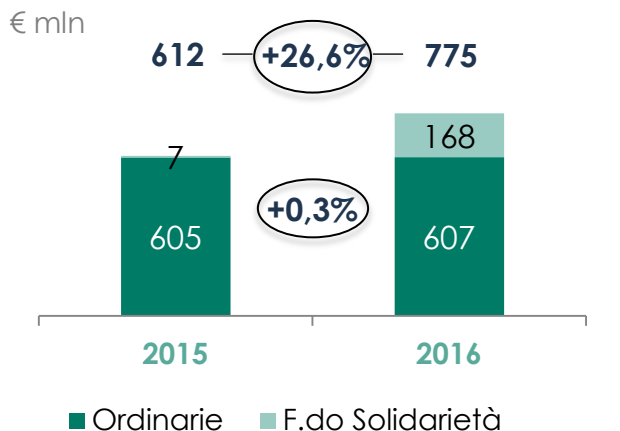
Confronto trimestrale



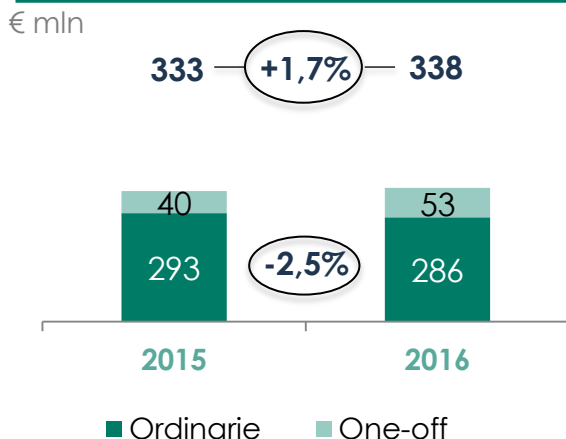
L'aggregato composto dall'utile delle partecipazioni e altri proventi è in diminuzione rispetto al 2015, a causa del minor apporto da parte della partecipata Anima Holding, la cui interessenza è stata riclassificata negli AFS nell'ultimo trimestre 2016.

EX BPM: ONERI OPERATIVI – VARIAZIONI A/A

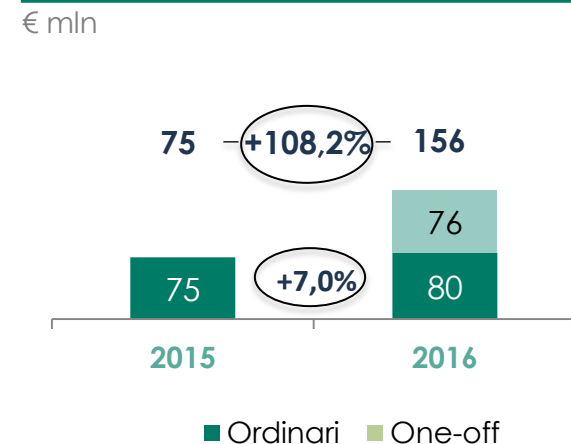
Spese per il personale



Altre spese amm.ve



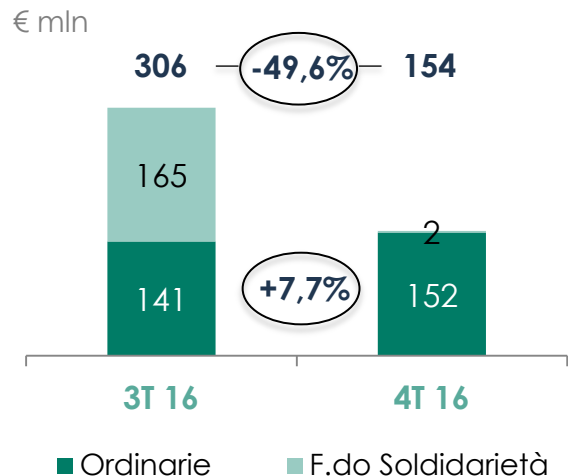
Ammortamenti



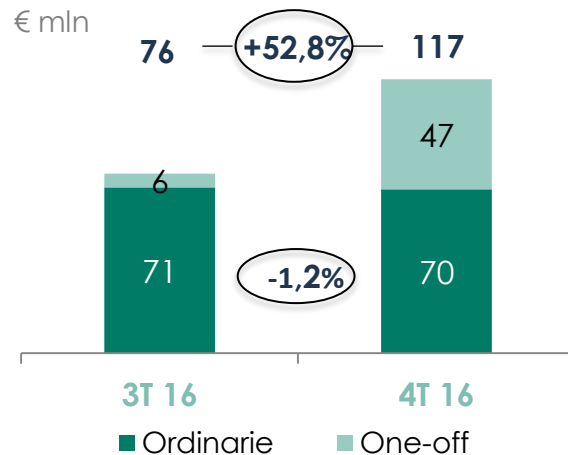
- Costo del personale sostanzialmente stabile al netto delle componenti non ricorrenti legate al Fondo di Solidarietà.
- Le altre spese amministrative risultano in flessione del 2,5% al netto degli oneri non ricorrenti relativi alle spese di fusione (€23,9mln) non presenti nel 2015 e agli oneri sistemici straordinari (€28,8mln nel 2016 vs €39,7mln nel 2015).
- Gli ammortamenti nel 2016 risentono di una one-off legata a svalutazioni software.
- **Al netto delle componenti straordinarie/one-off, il totale degli oneri operativi è invariato a/a.**

EX BPM: ONERI OPERATIVI – VARIAZIONI T/T

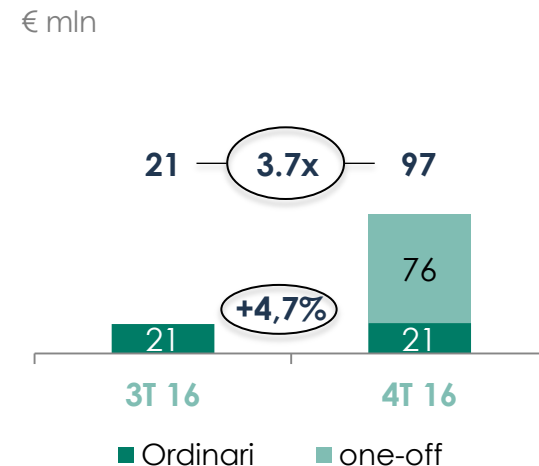
Spese per il personale



Altre spese amm.ve



Ammortamenti

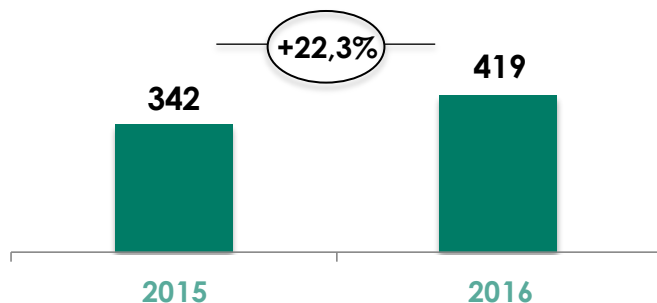


- Costo del personale in aumento del 7,7% T/T su basi omogenee per il consueto effetto stagionalità.
- Le altre spese amministrative nel quarto trimestre registrano una crescita t/t interamente imputabile a poste non ricorrenti legate agli oneri sistemici straordinari (€28,8mln) non presenti nel 3T 16 e alle spese di integrazione (€18,1mln vs €5,8mln nel 3T).
- Nella voce ammortamenti, sono presenti €76mln di svalutazioni software.
- **Al netto delle componenti straordinarie/one-off, il totale degli oneri operativi registrano un aumento del 4,7% t/t, principalmente per il tipico effetto stagionalità.**

EX BPM: RETTIFICHE NETTE SU CREDITI

Confronto annuale

€ mln



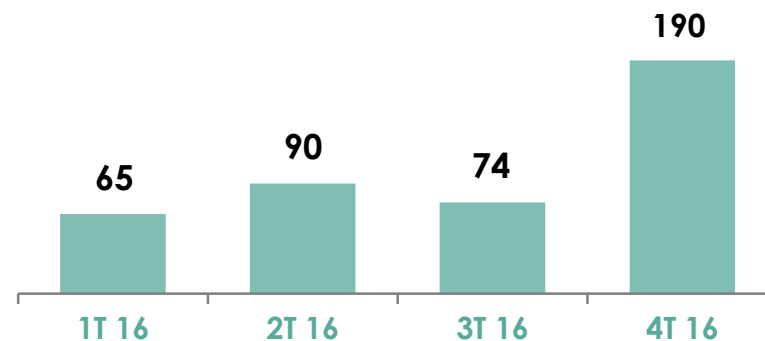
Costo del rischio*

100pb

120pb

Confronto trimestrale

€ mln



- Il costo del rischio nel 2016 è stato di 120pb vs 100pb nel 2015, principalmente per effetto dell'aumento delle coperture su crediti deteriorati.
- Nel 4T 2016 le rettifiche su crediti ammontano a €190mln, in aumento rispetto ai precedenti trimestri per l'aumento delle coperture, in linea con quanto previsto nel Piano Strategico.

CALENDARIO SOCIETARIO 2017

Calendario degli eventi societario del 2017

Data	Città	Evento	
10 febbraio 2017	Milano	Approvazione dei progetti di bilancio d'esercizio e dei bilanci consolidati d'esercizio 2016 dell'ex Banco Popolare e dell'ex BPM	✓
8 aprile 2017	Novara	Assemblea dei Soci	
11 maggio 2017	Verona	Approvazione informazioni periodiche aggiuntive al 31/03/2017	
8 agosto 2017	Verona	Approvazione relazione semestrale al 30/06/2017	
10 novembre 2017	Milano	Approvazione informazioni periodiche aggiuntive al 30/09/2017	

CONTATTI PER INVESTITORI E ANALISTI FINANZIARI

INVESTOR RELATIONS



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

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

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

investor.relations@bancobpmspa.it
www.bancobpmspa.it (Sezione IR)

