



BANCA POPOLARE
DI MILANO

Il futuro è di chi fa.

GRUPPO BIPIEMME

Risultati 9M 2016

08 Novembre 2016



BANCA POPOLARE
DI MILANO



Disclaimer

“Questo documento è stato preparato da Banca Popolare di Milano S.c.a r.l. (la “Società” o “BPM” e, insieme alle società controllate, il “Gruppo”) a scopi esclusivamente informativi e a supporto dei risultati dei primi 9M 2016 del Gruppo.

Il presente documento e le informazioni ivi contenute non costituiscono un'offerta di vendita di strumenti finanziari, o una sollecitazione di un'offerta ad acquistare strumenti finanziari negli Stati Uniti, in Australia, in Canada o in Giappone nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta o sollecitazione sarebbe soggetta all'autorizzazione da parte di autorità locali o comunque vietata ai sensi di legge.

Il presente documento potrebbe contenere informazioni previsionali, compresi riferimenti che non sono relativi esclusivamente a dati storici o eventi attuali e pertanto, in quanto tali, incerte. Le informazioni previsionali si basano su diverse assunzioni, aspettative, proiezioni e dati previsionali relativi ad eventi futuri e sono soggette a molteplici incertezze e ad altri fattori al di fuori del controllo di BPM. Esistono numerosi fattori che possono generare risultati ed andamenti notevolmente diversi rispetto ai contenuti, impliciti o espliciti, delle informazioni previsionali e pertanto tali informazioni non sono una indicazione attendibile circa la performance futura. BPM non si assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente o rivedere le informazioni previsionali sia a seguito di nuove informazioni, sia a seguito di eventi futuri o per altre ragioni, salvo che ciò sia richiesto dalla normativa applicabile.

La Società, 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 dei primi 9M 2016 del Gruppo e accedendo al presente documento si accettano le limitazioni di cui sopra.

Il dott. Angelo Zanzi, 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.”

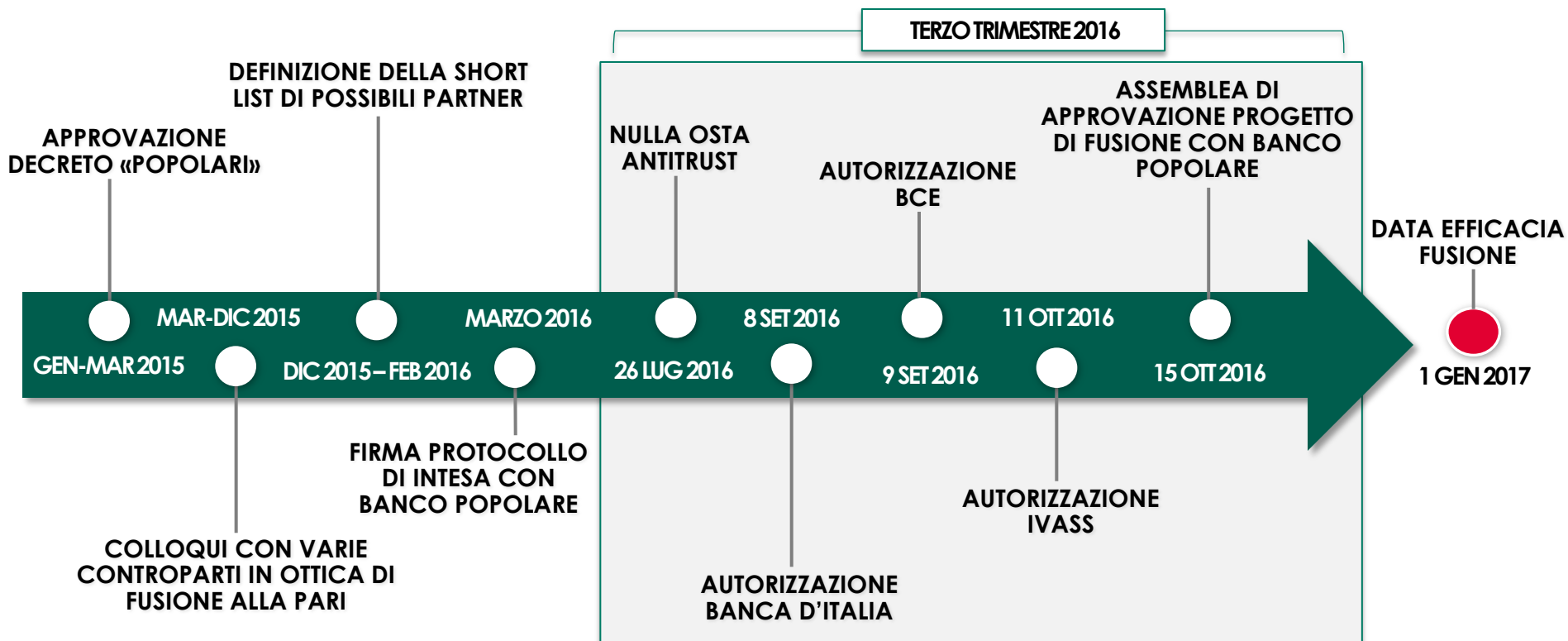
Indice

HIGHLIGHTS

RISULTATI 9M 2016

ALLEGATI

Dal D.L. «Popolari» alla nascita del 3° GRUPPO BANCARIO ITALIANO



Nel difficile contesto economico per le banche italiane...

STIME PIL ITALIA PER FINE 2016 RIVISTE AL RIBASSO

LE PROIEZIONI PIÙ RECENTI PREVEDONO UNA VARIAZIONE DEL PIL A +0,8% (fonte FMI)

TASSI DI MERCATO IN CALO

L' EURIBOR A 3M È NEGATIVO DA 18 MESI ED È ATTUALMENTE AI NUOVI MINIMI

LA MEDIA DEL 3T 2016 SI ATTESTA A -0,30% RISPETTO A -0,18% DEL 1T 2016 E -0,26% DEL 2T 2016

...BPM nel 3T 2016 conferma i suoi punti di forza e continua a...

DIFENDERE LA MARGINALITA' COMMERCIALE NONOSTANTE LA DISCESA DEI TASSI

Margine commerciale in crescita (+0,4% T/T)

ATTRARRE RISPARMI E NUOVA CLIENTELA

Raccolta a vista in crescita di €446mln, +1,9% vs -0,4% del sistema (fonte ABI)

90.400 clienti acquisiti da inizio anno

SOSTENERE FAMIGLIE E IMPRESE

Impieghi a medio lungo termine +0,3% T/T

Nuove erogazioni mutui e prestiti per € 3,5 miliardi , +7% vs 9M 2015

MANTENERE PARTICOLARE ATTENZIONE NELLA GESTIONE DEL CREDITO

Flussi lordi (ingressi) da «bonis» a «deteriorate» pari a €208mln (-32,2% T/T)

RIDURRE GLI ONERI OPERATIVI

Oneri operativi (al netto delle componenti non ricorrenti) in flessione del 5,1% T/T e -10,3% su basi omogenee

REGISTRARE UN UTILE AL NETTO DELLE COMPONENTI NON RICORRENTI¹ PARI A:

€37,5MLN

9M 2016: dati patrimoniali, solidità e profilo di rischio

BUON ANDAMENTO DEI VOLUMI

Crescita degli impieghi a clientela, della raccolta a vista e del risparmio gestito

RIDUZIONE DEI CREDITI DETERIORATI NETTI

Crediti deteriorati netti (-2,6% A/A), sostanzialmente stabili da quattro trimestri

ELEVATO LIVELLO DI COPERTURA DEI CREDITI DETERIORATI

Copertura totale crediti deteriorati: 40,7% (+120pb A/A), 45,3% con stralci

INDICATORI DI SOLIDITÀ PATRIMONIALE SUPERIORI AI REQUISITI REGOLAMENTARI

CET1 ratio a 11,59% calcolati senza AIRB (vs SREP 9%)

LEVERAGE RATIO TRA MIGLIORI DEL SISTEMA

Leverage ratio al 7,1%¹

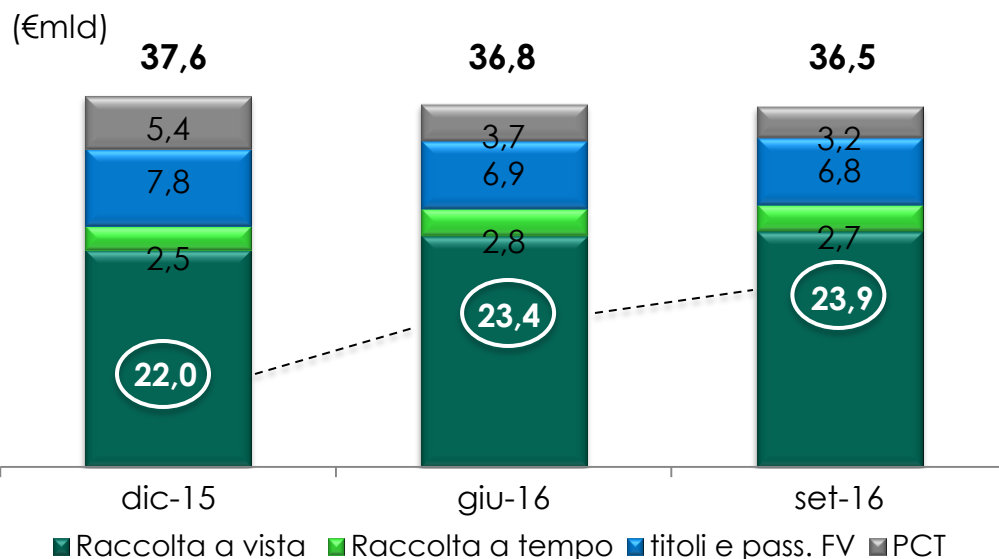
Indice

HIGHLIGHTS

RISULTATI 9M 2016

ALLEGATI

9M 2016: raccolta a vista +€1,9mld YTD e +€0,5mld T/T



	<u>Vs Giu-16</u>	<u>Vs Dic-15</u>
Raccolta diretta	-0,7%	-2,9%
Raccolta a vista	+1,9%	+8,6%
Raccolta a tempo	-2,4%	+8,9%
Titoli e pass. FV	-1,3%	-12,9%
PCT	-14,8%	-40,6%

□ Raccolta diretta -2,9% YTD per effetto combinato di:

□ diminuzione dei PCT vs CCG¹ (-€1,3mld; -30,8%) per minori necessità di funding

□ ottima crescita della raccolta a vista, +8,6% vs Dic (+€1,9mld)

□ diminuzione dei titoli e passività a FV per effetto delle scadenze retail (-€0,7mld) e istituzionali (€-1mld EMTN scaduto a Gennaio solo parzialmente compensata dall' emissione di un covered bond per €750mln)

□ Nel trimestre continua la crescita della raccolta a vista (+1,9%)

9M 2016: dettaglio raccolta diretta per controparte

(€mld)

RACCOLTA DIRETTA DA RETE RETAIL

Raccolta a vista¹

Raccolta a tempo²

Titoli in circolazione

di cui subordinati

Passività finanziarie valutate al fair value

RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA ISTITUZIONALE

Covered Bond e cartolarizzazioni

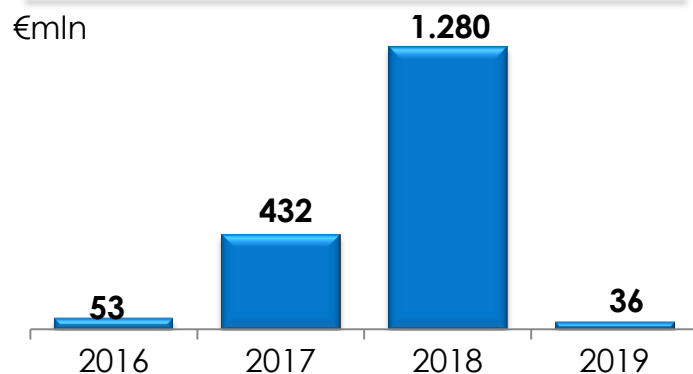
EMTN e altri subordinati

PCT verso CCG³ e con titoli propri

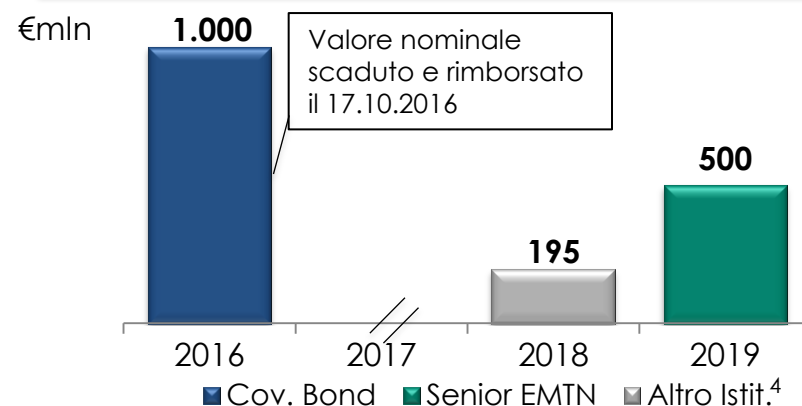
TOTALE RACCOLTA DIRETTA

(A) set-16	(B) giu-16	(C) dic-15	Δ €m Vs giu-16	Δ €m Vs dic-15
28,5	28,2	27,1	+0,3	+1,4
23,9	23,4	22,0	+0,5	+1,9
2,7	2,8	2,5	-0,1	+0,2
1,8	1,9	2,5	-0,1	-0,7
0,7	0,7	0,7	-	-
0,1	0,1	0,1	-	-
8,0	8,6	10,5	-0,6	-2,5
3,6	3,6	2,8	-	+0,8
1,2	1,2	2,3	-	-1,1
3,2	3,7	5,3	-0,6	-2,2
36,5	36,8	37,6	-0,3	-1,1

SCADENZE OBBLIGAZIONI RETAIL

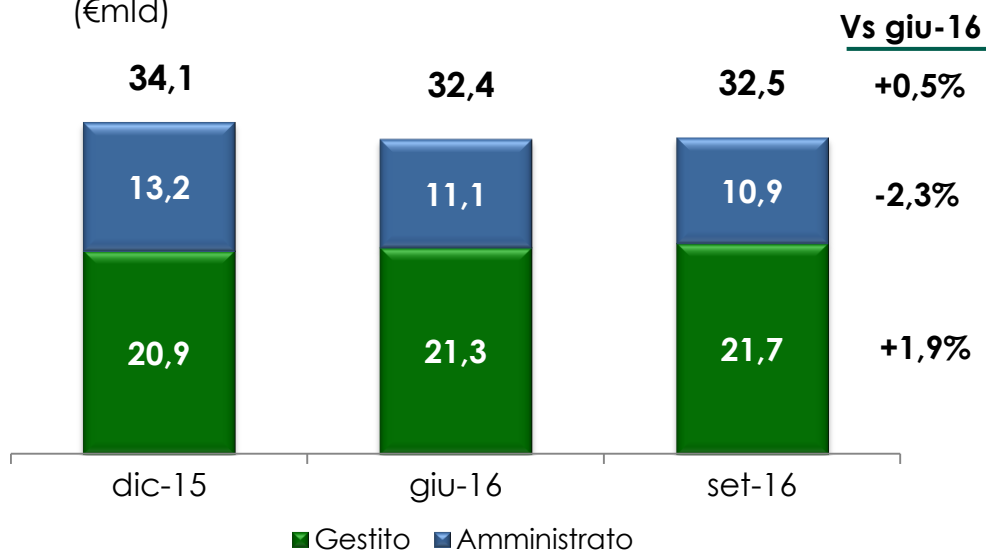


SCADENZE OBBLIGAZIONI ISTITUZIONALI



9M 2016: risparmio gestito pari al 67% del totale indiretta

(€mld)



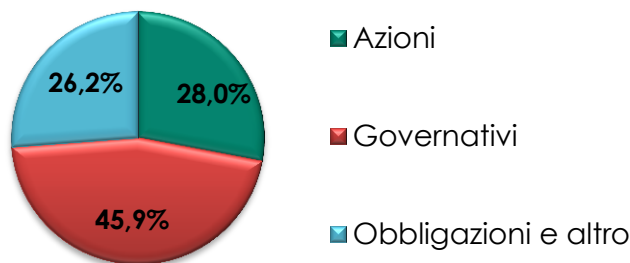
RISPARMIO GESTITO (67% Raccolta Indiretta)

□ Risparmio gestito +3,6% YTD e +1,9% T/T principalmente per effetto del buon andamento del comparto fondi e dei prodotti assicurativi. Raccolta netta positiva per oltre €800mln YTD

RISPARMIO AMM.TO (33% Raccolta Indiretta)

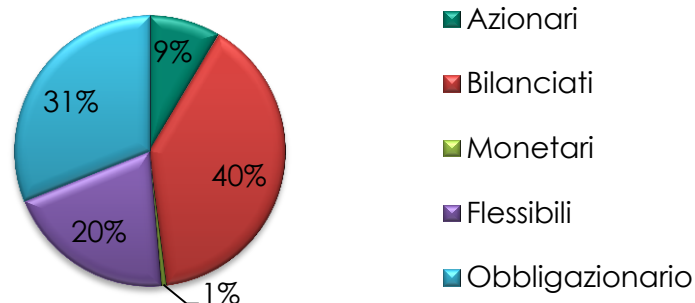
□ Risparmio amministrato -17,5% YTD e -2,3% T/T a seguito dello switch verso prodotti AuM, dell'andamento dei mercati finanziari e della riduzione dei titoli amministrati di clientela corporate a bassa marginalità

AMMINISTRATO PER ASSET CLASS



Azioni	-3pp A/A	Governativi	+6pp A/A
Obblig. & altro	-3pp A/A		

FONDI PER ASSET CLASS

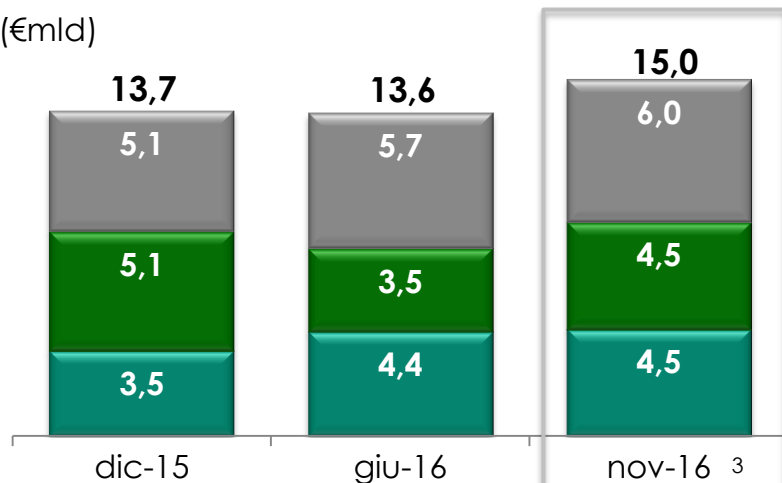


Azionari	-1pp A/A	Flessibili	-8pp A/A
Bilanciati	+8pp A/A	Obbligaz.	+2pp A/A
Monetari	stabili A/A		

9M 2016: posizione di liquidità

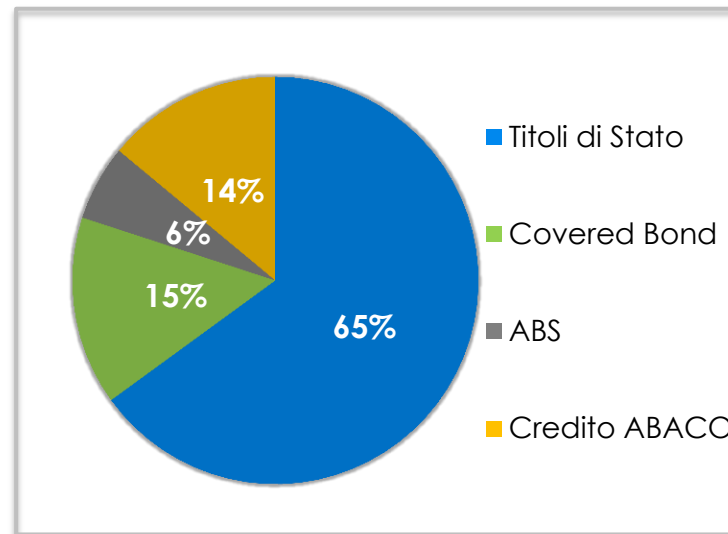
UTILIZZO ATTIVITÀ ELIGIBILE¹

(€mld)



■ Impegnati in BCE ■ PCT e altro ■ Attività finanziarie libere

COMPOSIZIONE ATTIVITÀ ELIGIBILE²



- Il profilo di liquidità del Gruppo si mantiene robusto: LCR ed NSFR ratio ben superiori ai limiti regolamentari ed alle soglie R.A.F.
- Aumento delle attività finanziarie libere per minore necessità di liquidità: saldo netto di liquidità³: spot ~12% del totale attivo e ~10% a 3 mesi

1. Il computo dei titoli stanziabili include anche quelli ricevuti a collaterale

2. Valore di mercato tel quel al netto haircut BCE

3. Dati al 03 novembre 2016 da Report Interno Gestionale di Liquidità

9M 2016: attivo finanziario

€mln

BPM & altre banche commerciali

Banca Akros

TOTALE ATTIVO FINANZIARIO NETTO

set-16	giu-16	dic-15	Var. giu-16	Var. dic-15
8.741	8.068	9.034	673	(293)
<u>978</u>	<u>826</u>	<u>1.132</u>	<u>152</u>	<u>(154)</u>
9.719	8.894	10.166	825	(447)

€mln

Composizione attivo finanziario netto

di cui

Governativi (di cui: 98% italiani)

Finanziari e altro

Titoli di capitale

Fondi aperti e private equity

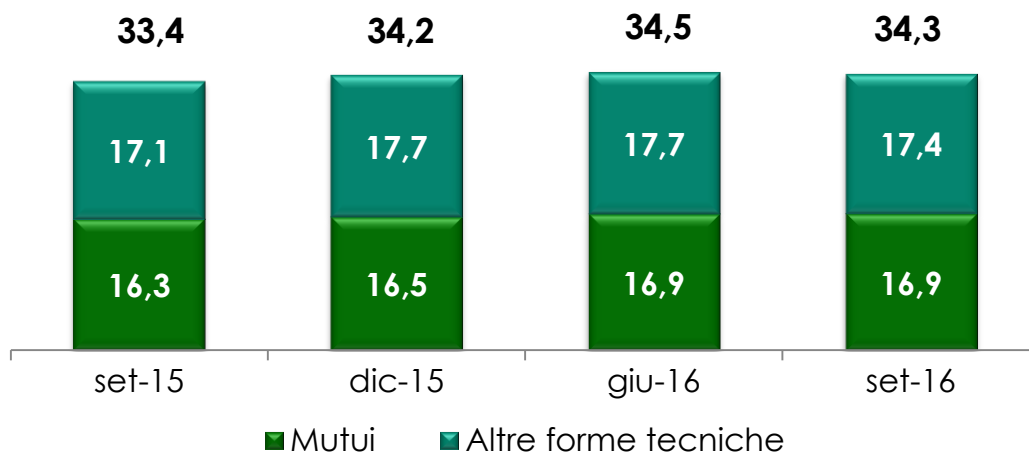
Derivati attivi/passivi

set-16	giu-16	dic-15	Var. giu-16	Var. dic-15
9.719	8.894	10.166	825	(447)
8.611	7.879	8.938	732	(327)
421	398	606	23	(185)
414	380	426	34	(12)
186	184	132	2	51
86	53	65	33	21

- A settembre 2016 la riserva sui titoli di Stato italiani AFS (al lordo dell'effetto fiscale) è positiva per circa €193mln
- La duration complessiva di portafoglio dei titoli governativi è 3,6 anni (vs 3,7 anni a dic-15)

9M 2016: impieghi +0,4% YTD vs -0,9% del sistema¹

(€mld)



DATI CONTABILI	Vs	Vs	Vs
	Giu-16	Dic-15	Set-15
Crediti vs clientela	-0,6%	+0,4%	+2,8%
Altro	-1,4%	-1,5%	+1,7%
Mutui	+0,3%	+2,4%	+4,1%

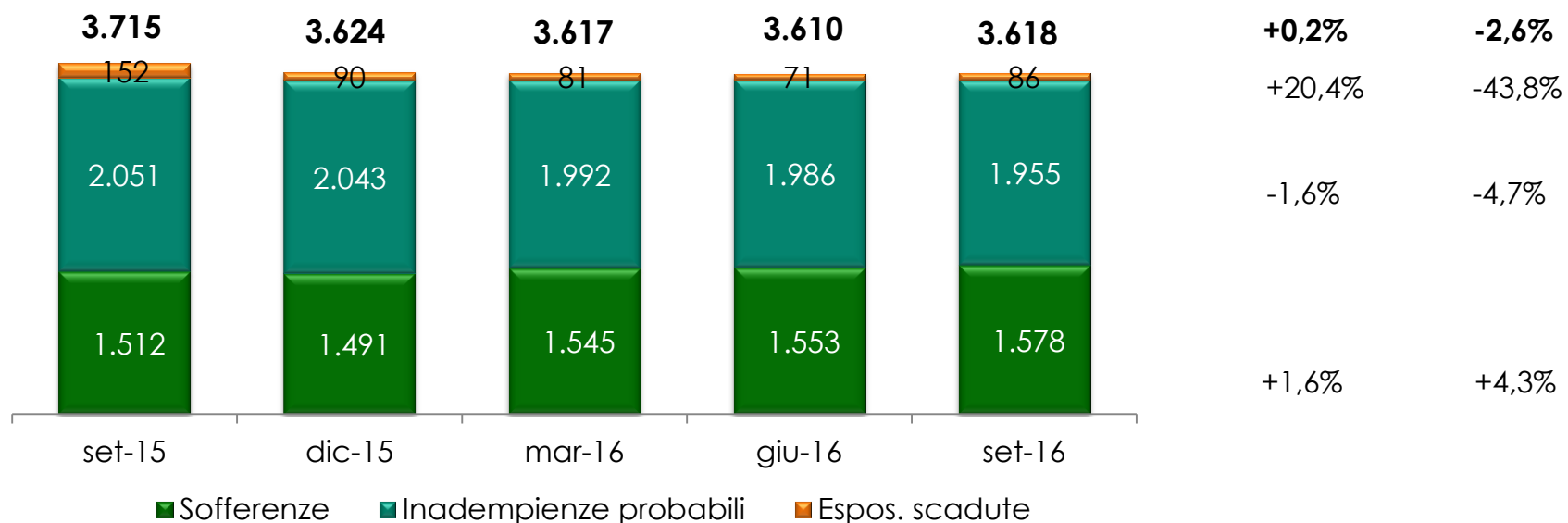
DATI MEDI GESTIONALI	Vs	Vs	Vs
	Giu-16	Dic-15	Set-15
Impieghi medi	+0,7%	+1,6%	+4,4%

- Crediti vs clientela in aumento YTD (+0,4%) grazie in particolare al comparto a medio lungo termine
- Oltre il 77% delle nuove erogazioni YTD sono concentrate nella fascia a basso rischio (circa l'82% se consideriamo solo i nuovi clienti)²
- Nuove erogazioni di mutui e prestiti nei primi 9 mesi del 2016² pari a circa €3,5mld (+7,3% A/A) in particolare:
 - nuovi mutui pari a €1,450mld (+4,6% A/A) di cui i privati +10,7% A/A
 - nuovi finanziamenti in crescita del 9,4% A/A principalmente legati al comparto aziende e Profamily
- La vista per settori² evidenzia: riduzione dello stock di utilizzi verso l'immobiliare «core» (-2,2% YTD) e dinamica positiva del manifatturiero (+2,5% YTD)
- Continua il trend in crescita dei volumi di impiego medi: +0,7% T/T e + 4,4% vs 9M 2015

1. Fonte: ABI Monthly Outlook
2. Dati gestionali interni

9M 2016: totale crediti deteriorati netti

(€mln)



□ Crediti deteriorati netti in diminuzione del 2,6% A/A e sostanzialmente stabili negli ultimi 4 trimestri

□ sofferenze nette: +1,6% T/T; +4,3% A/A

□ inadempienze probabili: -1,6% T/T; -4,7% A/A

□ esposizioni scadute: +20,4% T/T; -43,8% A/A

□ Rallentamento dei flussi lordi da bonis a deteriorati del -42,6% vs 9M 2014 e del -13,1% vs 9M 2015. Tale dinamica si è concentrata nei segmenti imprese¹ e, a livello settoriale, il rallentamento è evidente nel manifatturiero e nel commercio

□ L'80% delle sofferenze sono concentrate nel Nord Italia e 10% in Lazio (principalmente area di Roma)²

9M 2016: copertura crediti deteriorati

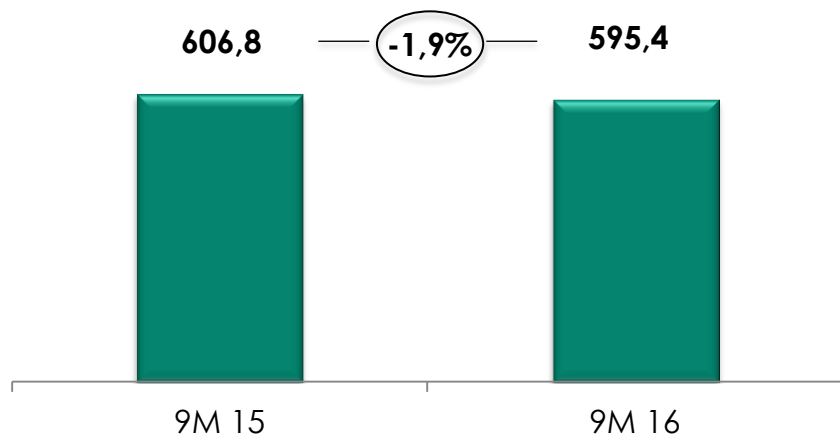
copertura %						Copertura % con stralci
	set-15	dic-15	mar-16	giu-16	set-16	set-16
Tot. Deteriorati	39,5	39,6	40,1	40,5	40,7	45,3
Sofferenze	54,7	54,5	54,3	54,4	54,1	60,1
Inad. Probabili	22,0	22,1	22,6	23,0	23,8	23,8
Scaduti	9,8	9,3	8,8	10,1	9,2	9,2
Crediti in bonis	0,64	0,60	0,56	0,55	0,53	0,53
Tot. crediti	7,3	7,0	7,1	7,1	7,2	8,4

- In aumento il grado di copertura dei crediti deteriorati : 40,7% a set-16 vs 40,5% di giu-16 e 39,5% di set-15. La copertura considerando gli stralci si eleva al 45,3%.
- Il livello di copertura complessiva dei crediti *secured* tenuto conto del FV delle garanzie reali¹ è pari al 122% (limitando il valore della garanzia al credito residuo) e al 197% senza tale limite
- In dettaglio:
 - la copertura delle sofferenze si attesta a 54,1% (-30pb T/T) e cresce al 60,1% includendo gli stralci
 - la copertura delle inadempienze si attesta a 23,8% (+80pb T/T)
 - la copertura dei crediti in bonis è pari a 0,53%

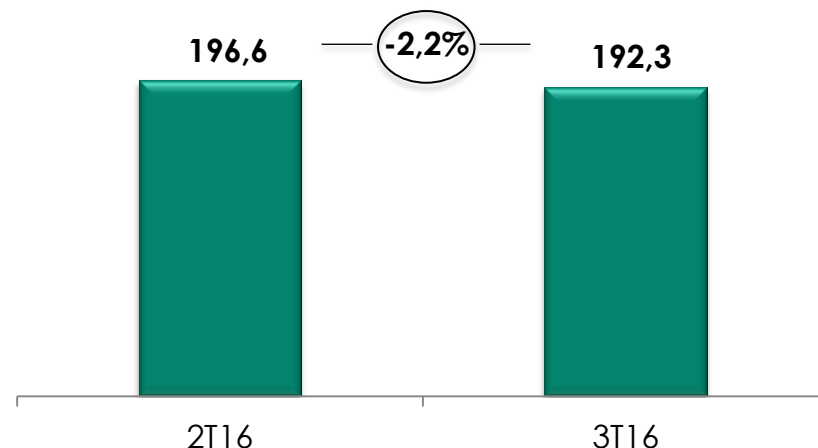
1. Dato interno gestionale

9M 2016: margine di interesse

CONFRONTO ANNUALE (€MLN)

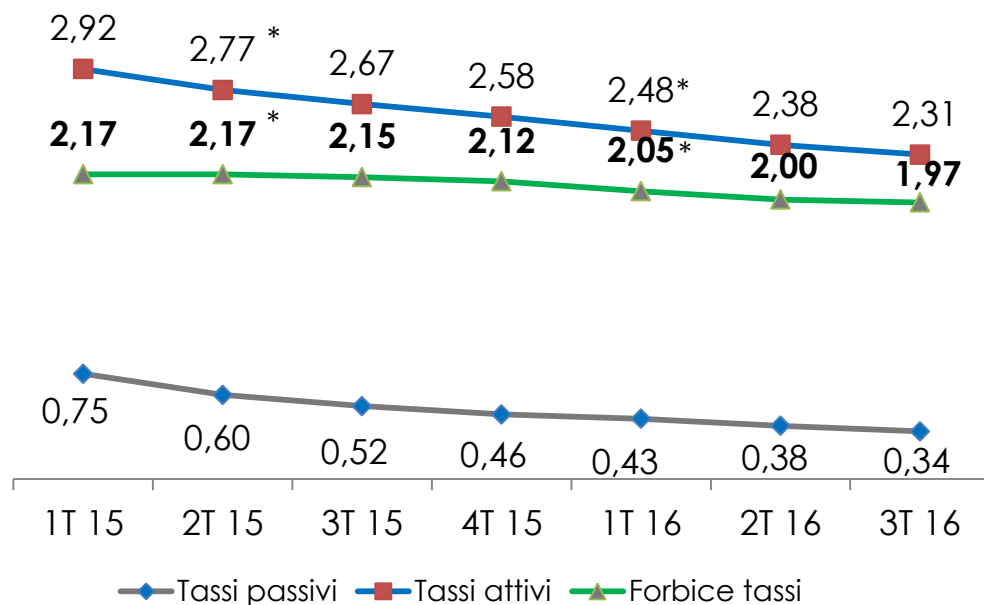


CONFRONTO TRIMESTRALE (€MLN)



- ❑ Margine di interesse -1,9% A/A, a causa della flessione dei tassi che ha pesato sugli spread verso clientela solo parzialmente compensato dall'andamento dei volumi
- ❑ La riduzione del contributo del portafoglio titoli del Gruppo (-€42,6mln) è stato più che compensato dalla diminuzione del costo del funding istituzionale e interbancario
- ❑ Nel trimestre il margine di interesse è in flessione del 2,2% mediando
 - ❑ la crescita del margine commerciale (0,4% T/T) grazie al minore costo della raccolta che compensa i minori interessi attivi
 - ❑ e la diminuzione del contributo del portafoglio titoli (-€7,3mln) anche per effetto delle cessioni effettuate

9M 2016: andamento trimestrale forbice tassi¹



Dati medi trim.	A/A	T/T
Tassi attivi	-36pb	-7pb
Tassi passivi	-18pb	-4pb
Forbice tassi	-18pb	-3pb
Euribor 3M	-27pb	-4pb

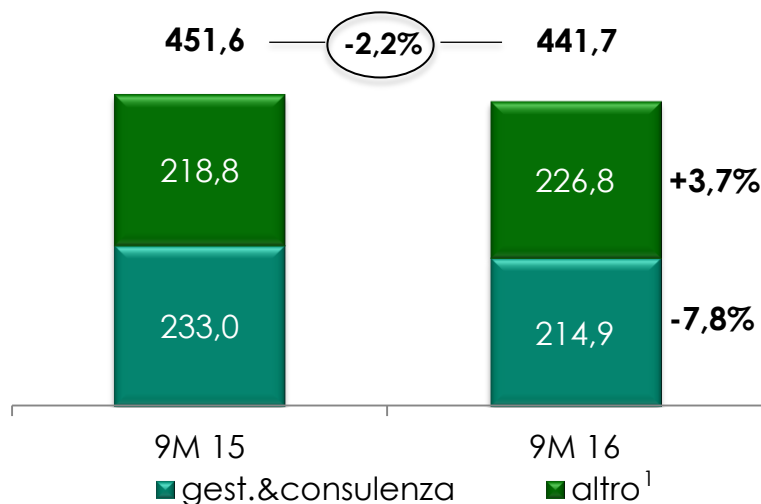
- L'andamento complessivo della forbice tassi è stato condizionato dalla discesa dell'Euribor che si è riflessa nel livello dei tassi attivi, la cui diminuzione non è stata totalmente compensata dai minori tassi passivi
- La riduzione della forbice tassi è stata comunque inferiore a quella registrata dall'Euribor sia nel confronto trimestrale (-3pb vs -4pb) e sia in quello annuale (-18pb vs 27pb)

1. Dati medi trimestrali

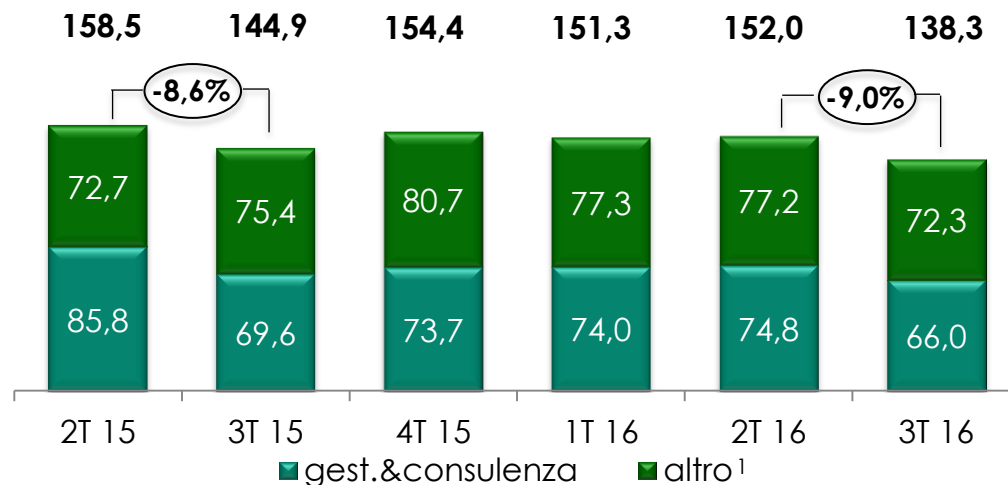
(*) I tassi attivi e la forbice del 2T 2015 e 1T 2016 sono stati pro-formati per tenere conto degli effetti dell'operazione di cessione crediti IVA

9M 2016: commissioni nette

CONFRONTO ANNUALE (€MLN)



CONFRONTO TRIMESTRALE (€MLN)

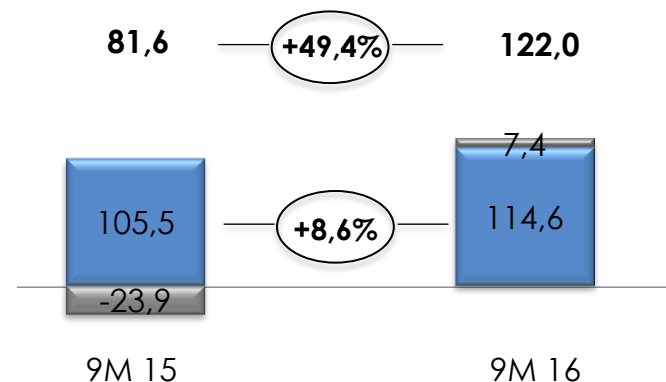


- Commissioni nette in flessione del 2,2% A/A per effetto di minori commissioni di gestione e consulenza (-7,8%). Risultano invece in crescita le commissioni di banca tradizionale(+3,7%). Il trend dei 9M 2016 risente principalmente di minori commissioni su:
 - risparmio amministrato (-€8,5mln) – trasmissione ordini, consulenza e negoziazione
 - risparmio gestito (-€9mln) – attribuibili principalmente a minori commissioni da collocamento
- Commissioni per altri servizi +€5,9mln principalmente grazie al buon andamento delle commissioni su crediti
- Le commissioni nette risultano in diminuzione del 9,0% T/T in linea con quanto registrato nello stesso periodo dell'anno precedente principalmente per il consueto effetto stagionalità

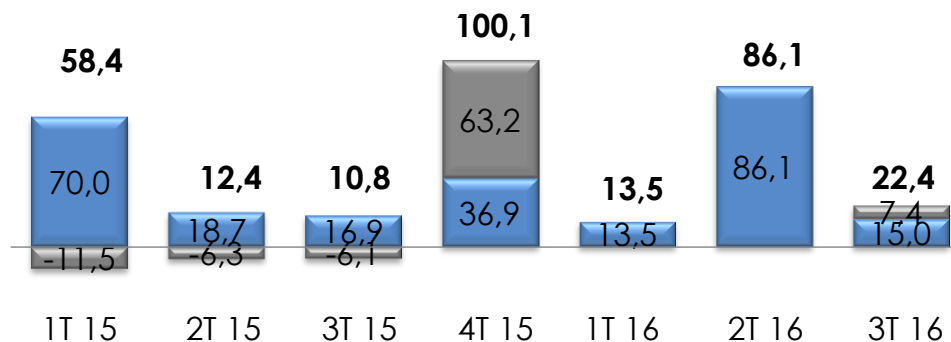
1. Vedi dettaglio nella sezione «allegati».

9M 2016: risultato netto attività finanziaria

CONFRONTO ANNUALE (€MLN)



CONFRONTO TRIMESTRALE (€MLN)



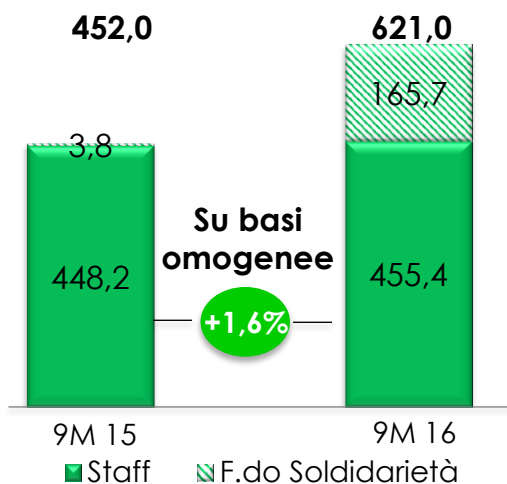
■ Ris. netto attività fin. (ex one-off) ■ One-off

■ Ris. netto attività fin. (ex one-off) ■ One-off

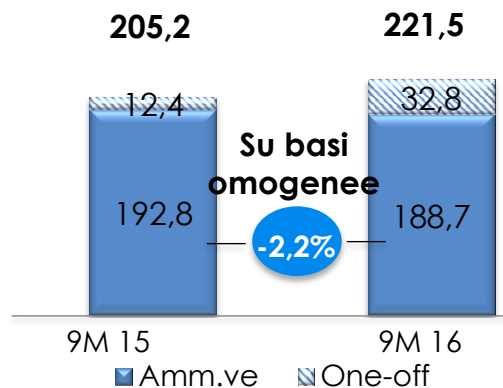
- Risultato netto dell'attività finanziaria nei 9M 2016 in aumento A/A del 49,4% (+€40,4mln), principalmente ascrivibile a maggiori utili su titoli di Stato e titoli di capitale
- Il contributo di BPM e di Banca Akros nei primi 9M 2016 vs 9M 2015 è in crescita rispettivamente del 55,5% e del 48,5%
- 3T 2016 positivo per €22,4mln. Nel confronto trimestrale pesano i minori utili su titoli di stato nel 3T 2016

**TOTALE ONERI OPERATIVI 9M 2016: €900,9MLN.
SU BASI OMOGENEE¹: €702,4MLN +1,5% A/A**

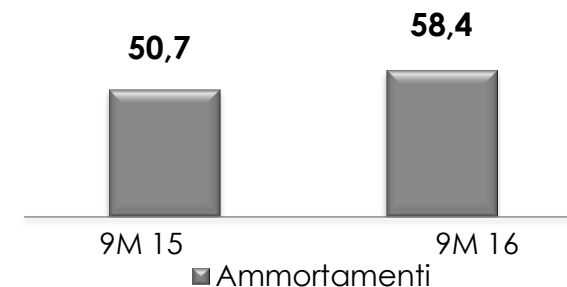
SPESE PER IL PERSONALE (€MLN)



ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE (€MLN)



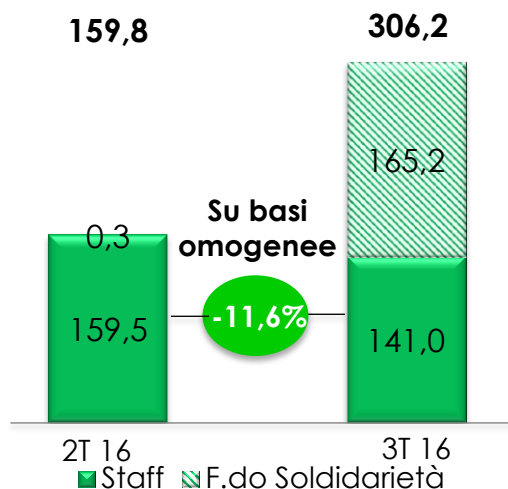
AMMORTAMENTI (€MLN)



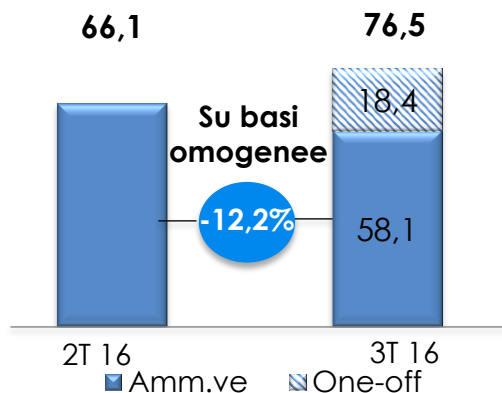
- Costi per il personale in leggero aumento dell'1,6% A/A, al netto degli accontamenti al nuovo fondo di solidarietà 2016 (€165mln) e degli adeguamenti relativi al fondo di solidarietà precedente
- Spese amministrative in flessione del 2,2% A/A al netto del maggiore contributo al SRF/DGS (€27 mln nei 9M 2016 vs €12,4 mln nei 9M 2015) e €5,8mln relativi alla quota degli oneri straordinari per la fusione e trasformazione in Spa contabilizzati nel terzo trimestre
- Ammortamenti pari a €58,4mln (+15,2% A/A) per maggiori investimenti effettuati

TOTALE ONERI OPERATIVI 3T 2016: €403,3MLN.
SU BASI OMOGENEE¹: €219,7MLN -10,3% T/T

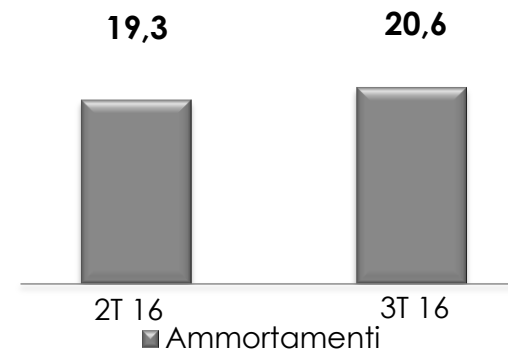
SPESE PER IL PERSONALE (€MLN)



ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE (€MLN)



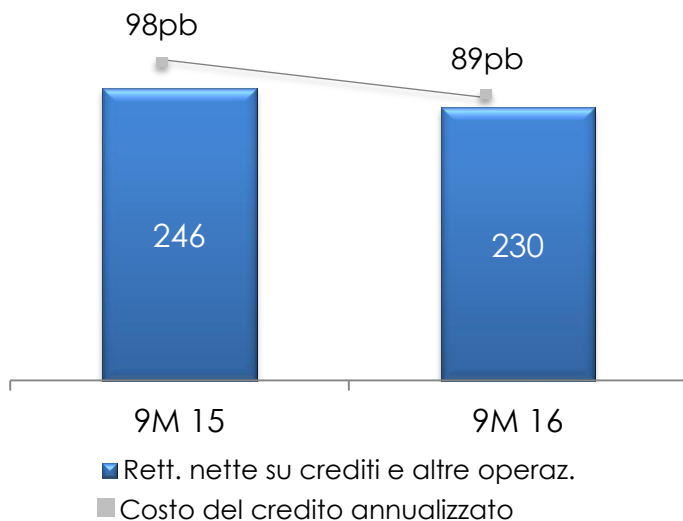
AMMORTAMENTI (€MLN)



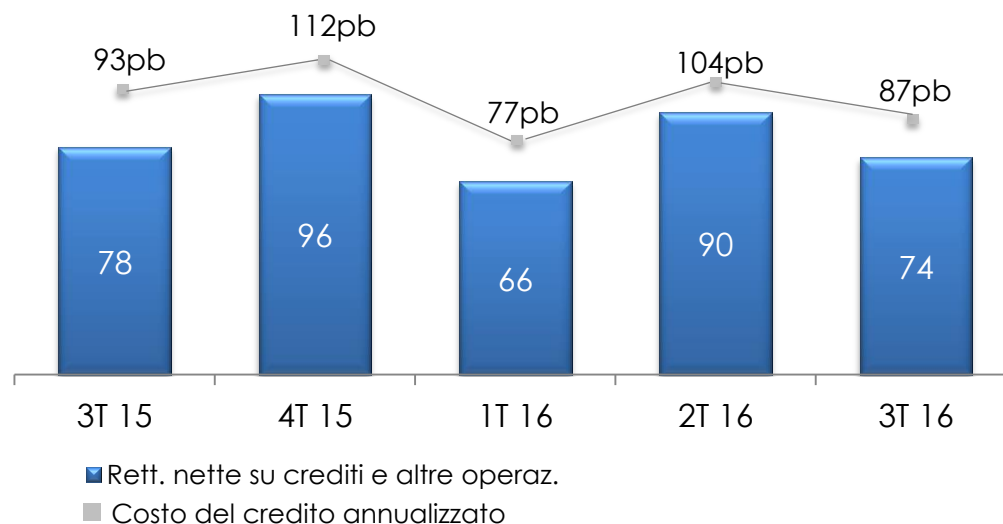
- Nel 3T 16 i costi risultano in diminuzione del 10,3%T/T su basi omogenee:
 - costi per il personale -11,6% al netto degli oneri per il fondo di solidarietà (€165m). La voce beneficia anche dello storno degli oneri legati alla componente variabile dei risultati
 - spese amministrative - 12,2% al netto del contributo al DGS presente nel 3T 2016 (€12,6mln) e della quota di onere straordinario per la fusione e trasformazione in Spa(€5,8mln)
- Ammortamenti nel 3T 2016 pari a €20,6mln (vs €19,3 mln nel 2T 2016)

9M 2016: rettifiche nette su crediti¹

CONFRONTO ANNUALE (€MLN)



CONFRONTO TRIMESTRALE (€MLN)

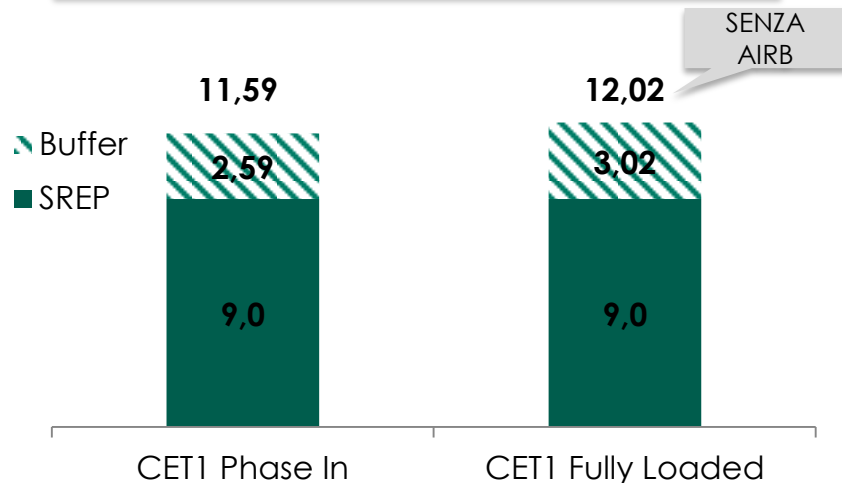


- Il costo del credito nei primi 9M 2016 è pari a 89pb, in diminuzione vs i 98pb dei primi 9M 2015 e i 119bps dei primi 9M 2014, pur in presenza di una crescita dei livelli di copertura dei crediti deteriorati
- Il costo del credito nel 3T 2016 è di 87pb

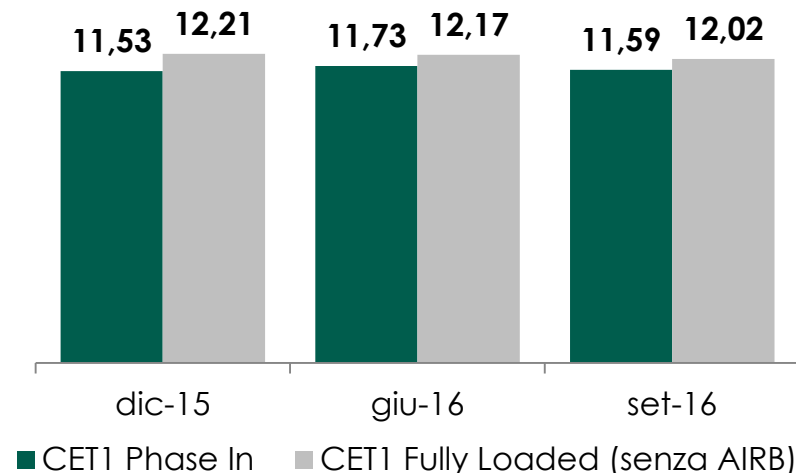
1. Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti ed altre operazioni e perdite da cessione crediti

9M 2016: Common Equity Tier 1 – senza modelli AIRB

COMMON EQUITY TIER1 VS SREP (%)



EVOLUZIONE COMMON EQUITY TIER 1 (%)



- ❑ I coefficienti patrimoniali sono stati calcolati secondo la metodologia standard (senza benefici da modelli AIRB)
- ❑ RWA pari a € 35.295mln
 - rischio di credito €31.720mln
 - rischio di mercato €917mln
 - rischio operativo €2.658mln
- ❑ Leverage ratio a set-16 pari a 7,1%¹, confermando BPM tra le banche meno «leveraggiate» d' Europa

1. Stima al 30.09.2016

Conto economico consolidato riclassificato: confronto A/A

(mln di euro)	Variazioni A/A			
	set-16	set-15	V.A.	%
Margine di interesse	595,4	606,8	(11,4)	(1,9)
Margine non da interesse:	609,3	592,2	17,1	2,9
- Commissioni nette	441,7	451,6	(9,9)	(2,2)
- Altri proventi:	167,6	140,5	27,1	19,3
- <i>Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</i>	18,0	24,4	(6,4)	(26,1)
- <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	122,0	81,6	40,4	49,4
- <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	27,6	34,5	(6,9)	(20,1)
Proventi operativi	1.204,6	1.199,0	5,6	0,5
Spese amministrative:	(842,5)	(657,3)	(185,2)	(28,2)
a) <i>spese per il personale</i>	(621,0)	(452,0)	(169,0)	(37,4)
b) <i>altre spese amministrative</i>	(221,5)	(205,2)	(16,3)	(7,9)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(58,4)	(50,7)	(7,7)	(15,2)
Oneri operativi	(900,9)	(708,0)	(192,9)	(27,3)
Risultato della gestione operativa	303,7	491,0	(187,3)	(38,1)
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(230,1)	(246,3)	16,2	6,6
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(6,1)	(3,9)	(2,2)	(56,9)
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed <i>intangibles</i>	32,0	37,5	(5,5)	(14,6)
Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	99,5	278,3	(178,8)	(64,2)
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(11,2)	(75,5)	64,3	85,2
Utile (perdita) del periodo	88,3	202,8	(114,5)	(56,4)
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(0,3)	(0,8)	0,5	67,0
Utile netto di pertinenza della Capogruppo	88,1	202,1	(114,0)	(56,4)

Conto economico 9M 16 consolidato normalizzato¹

(mln di euro)	set-16	set-16 norm	one off	
Margine di interesse	595,4	595,4	0,0	
Margine non da interesse:	609,3	601,9	7,4	
- Commissioni nette	441,7	441,7	0,0	
- Altri proventi	167,6	160,2	7,4	
- <i>Utile (perdita) partecipaz. valutate al patr. netto</i>	18,0	18,0	0,0	
- <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	122,0	114,6	7,4	Earn out ICBPI
- <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	27,6	27,6	0,0	
Proventi operativi	1.204,6	1.197,2	7,4	
Spese amministrative:	-842,5	-671,0	-171,5	
a) <i>spese per il personale</i>	-621,0	-455,4	-165,7	
			-0,67	Onere F.do Solidarietà 2012
			-165,0	Onere F.do Solidarietà 2016
b) <i>altre spese amministrative</i>	-221,5	-215,7	-5,8	Quota spese per fusione e trasformazione
Rett valore nette att materiali e imm	-58,4	-58,4	0,0	
Oneri operativi	-900,9	-729,4	-171,5	
Risultato gestione operativa	303,8	467,8	-164,1	
Rett val nette deter.crediti e altre operaz.	-230,1	-230,1	0,0	
Acc netti ai fondi per rischi e oneri	-6,1	-6,1	0,0	
Utili (Perdite) da partec. ed invest. e rett di valore su avviamenti ed intangibles	32,0	19,8	12,2	
			1,5	Adeguamento prezzo Banca Depositaria
			9,7	Utile cessione quota 2,18% Anima Holding
			1	Utile cessione 5% Etica SGR
Utile op corr lordo imp	99,5	251,4	-151,8	
Imposte sul reddito operatività corr.	-11,2	-66,8	55,6	
Utile (Perdita) del periodo	88,3	184,6	-96,3	
Utili di pertinenza di terzi	-0,3	-0,3	0,0	
Utile di pertinenza Capogruppo	88,1	184,4	-96,3	

1. Al netto degli oneri non ricorrenti

Conto economico consolidato riclassificato: confronto T/T

(mln di euro)			Var. T/T	
	3T 2016	2 T 2016	V.A.	%
Margine di interesse	192,3	196,6	-4,3	-2,2%
Margine non da interesse:	173,2	253,5	-80,2	-31,7%
- Commissioni nette	138,3	152,0	-13,7	-9,0%
- Altri proventi	34,9	101,4	-66,5	-65,6%
- <i>Utile (perdita) partec. val. al patr. netto</i>	4,1	5,2	-1,1	-21,3%
- <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	22,4	86,1	-63,7	-73,9%
- <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	8,3	10,1	-1,7	-17,2%
Proventi operativi	365,5	450,0	-84,5	-18,8%
Spese amministrative:	-382,6	-226,0	-156,7	-69,3%
a) <i>spese per il personale</i>	-306,2	-159,8	-146,3	-91,6%
b) <i>altre spese amministrative</i>	-76,5	-66,1	-10,3	-15,6%
Rett valore nette att materiali e imm	-20,6	-19,3	-1,3	-6,9%
Oneri operativi	-403,3	-245,3	-158,0	-64,4%
Risultato gestione operativa	-37,8	204,8	-242,5	n.a.
Rett val nette deter.crediti e altre operaz.	-74,3	-89,7	15,5	17,2%
Acc netti ai fondi per rischi e oneri	-10,9	4,5	-15,4	n.a.
Utili (perdite) da partecip., investimenti, rett. su avviamenti ed intangibles	-0,2	30,3	-30,5	n.a.
Utile op corr lordo imp	-123,1	149,8	-272,9	n.a.
Imposte sul reddito operatività corr.	52,8	-39,8	92,6	n.a.
Utile (Perdita) del periodo	-70,3	110,1	-180,3	n.a.
Utili di pertinenza di terzi	0,2	-0,2	0,5	n.a.
Utile di pertinenza Capogruppo	-70,0	109,8	-179,9	n.a.

Conto economico consolidato 3T 16 riclassificato normalizzato¹

(mln di euro)	3T-16	3T-16 norm	one off	
Margine di interesse	192,3	192,3	0,0	
Margine non da interesse:	173,2	165,8	7,4	
- Commissioni nette	138,3	138,3	0,0	
- Altri proventi	34,9	27,5	7,4	
- Utile (perdita) partecipaz. valutate al patr. netto	4,1	4,1	0,0	
- Risultato netto dell'attività finanziaria	22,4	15,0	7,4	Earn out ICBPI
- Altri oneri/proventi di gestione	8,3	8,3	0,0	
Proventi operativi	365,5	358,1	7,4	
Spese amministrative:	-382,6	-211,7	-170,9	
a) spese per il personale	-306,2	-141,0	-165,0	Onere F.do Solidarietà 2016
			-0,2	Onere F.do Solidarietà 2012
b) altre spese amministrative	-76,5	-70,7	-5,8	Quota spese per fusione e trasformazione
Rett valore nette att materiali e imm	-20,6	-20,6	0,0	
Oneri operativi	-403,3	-232,3	-170,9	
Risultato gestione operativa	-37,8	125,8	-163,5	
Rett val nette deter.crediti e altre operaz.	-74,3	-74,3	0,0	
Acc netti ai fondi per rischi e oneri	-10,9	-10,9	0,0	
Utili (Perdite) da partec. ed invest. e rett di valore su avviamenti ed intangibles	-0,2	-0,2	0,0	
Utile op corr lordo imp	-123,1	40,4	-163,5	
Imposte sul reddito operatività corr.	52,8	-3,2	56,0	
Utile (Perdita) del periodo	-70,3	37,2	-107,5	
Utili di pertinenza di terzi	0,2	0,2	0,1	
Utile di pertinenza Capogruppo	-70,0	37,5	-107,5	

1) Al netto delle attività non ricorrenti

Indice

HIGHLIGHTS

RISULTATI 9M 2016

ALLEGATI

Qualità del credito

Crediti verso clientela lordi	30.09.2016		30.06.2016		31.12.2015		Variazioni (A - B)		Variazioni (A - C)		30.09.2015	
	A	Incidenza %	B	Incidenza %	C	Incidenza %	Assolute	%	Assolute	%	D	Incidenza %
di cui: Attività deteriorate	6.099.857	16,5	6.068.201	16,3	5.997.174	16,3	31.656	0,5	102.683	1,7	6.139.397	17,0
a) Sofferenze	3.440.488	9,3	3.408.937	9,2	3.276.069	8,9	31.551	0,9	164.419	5,0	3.341.143	9,3
b) Inadempienze probabili	2.565.167	6,9	2.580.259	6,9	2.621.568	7,1	-15.092	-0,6	-56.401	-2,2	2.629.361	7,3
c) Esposizioni scadute	94.202	0,3	79.005	0,2	99.537	0,3	15.197	19,2	-5.335	-5,4	168.893	0,5
di cui: Crediti in bonis	30.869.434	83,5	31.080.126	83,7	30.747.953	83,7	-210.692	-0,7	121.481	0,4	29.878.636	83,0
Totale crediti lordi verso clientela	36.969.291	100,0	37.148.327	100,0	36.745.127	100,0	-179.036	-0,5	224.164	0,6	36.018.033	100,0

Rettifiche di valore complessive	30.09.2016		30.06.2016		31.12.2015		Variazioni (A - B)		Variazioni (A - C)		30.09.2015	
	A	Indice copertura %	B	Indice copertura %	C	Indice copertura %	Assolute	Delta % indice di copertura	Assolute	Delta % indice di copertura	D	Indice copertura %
di cui: Attività deteriorate	2.481.550	40,7	2.458.124	40,5	2.372.950	39,6	23.426	0,2	108.600	1,1	2.424.059	39,5
a) Sofferenze	1.862.755	54,1	1.855.776	54,4	1.785.478	54,5	6.979	-0,3	77.277	-0,4	1.828.981	54,7
b) Inadempienze probabili	610.136	23,8	594.363	23,0	578.252	22,1	15.773	0,8	31.884	1,7	578.447	22,0
c) Esposizioni scadute	8.659	9,2	7.985	10,1	9.220	9,3	674	-0,9	-561	-0,1	16.631	9,8
di cui: Crediti in bonis	164.904	0,53	169.783	0,55	185.340	0,60	-4.879	-0,02	-20.436	-0,07	192.474	0,64
Totale rettifiche di valore	2.646.454	7,2	2.627.907	7,1	2.558.290	7,0	18.547	0,1	88.164	0,2	2.616.533	7,3

Crediti verso clientela netti	30.09.2016		30.06.2016		31.12.2015		Variazioni (A - B)		Variazioni (A - C)		30.09.2015	
	A	Incidenza %	B	Incidenza %	C	Incidenza %	Assolute	%	Assolute	%	D	Incidenza %
di cui: Attività deteriorate	3.618.307	10,5	3.610.077	10,5	3.624.224	10,6	8.230	0,2	-5.917	-0,2	3.715.338	11,1
a) Sofferenze	1.577.733	4,6	1.553.161	4,5	1.490.591	4,4	24.572	1,6	87.142	5,8	1.512.162	4,5
b) Inadempienze probabili	1.955.031	5,7	1.985.896	5,8	2.043.316	6,0	-30.865	-1,6	-88.285	-4,3	2.050.914	6,1
c) Esposizioni scadute	85.543	0,2	71.020	0,2	90.317	0,3	14.523	20,4	-4.774	-5,3	152.262	0,5
di cui: Crediti in bonis	30.704.530	89,5	30.910.343	89,5	30.562.613	89,4	-205.813	-0,7	141.917	0,5	29.686.162	88,9
Totale crediti netti verso clientela	34.322.837	100,0	34.520.420	100,0	34.186.837	100,0	-197.583	-0,6	136.000	0,4	33.401.500	100,0

Stato Patrimoniale consolidato riclassificato

ATTIVO €/mln	set-16	dic-15	set-15	Var.ass. A/A	Var.%	Var. vs dic-15	Var.% vs dic-15
	Cassa e disponibilità liquide	207	301	227	-20	-8,9%	-94
Attività finanziarie	11.185	11.417	11.965	-780	-6,5%	-231	-2,0%
<i>Attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>	2.002	1.798	1.832	170	9,3%	204	11,4%
<i>Attività finanziarie valutate al fair value</i>	24	76	81	-57	-70,3%	-52	-68,3%
<i>Attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	9.036	9.491	9.947	-911	-9,2%	-455	-4,8%
<i>Derivati di copertura</i>	111	41	91	20	21,9%	70	173,5%
<i>Adeg. val. att. fin. oggetto di copertura generica</i>	12	11	14	-2	-11,6%	1	7,3%
Crediti verso banche	2.128	1.225	1.288	841	65,3%	903	73,8%
Crediti verso clientela	34.323	34.187	33.402	921	2,8%	136	0,4%
Immobilizzazioni	1.213	1.199	1.168	45	3,8%	13	1,1%
Att. non corr. e gruppi di att. in via di dism.	-	-	6	-6	-100%	-	n.a.
Altre attività	1.566	1.875	1.460	106	7,3%	-309	-16,5%
TOTALE ATTIVO	50.622	50.203	49.515	1.107	2,2%	418	0,8%

PASSIVO €/mln	set-16	dic-15	set-15	Var.ass. A/A	Var.%	Var. vs dic-15	Var.% vs dic-15
	Debiti verso banche	6.161	4.839	4.551	1.610	35,4%	1.321
Totale provvista	36.529	37.602	36.991	-462	-1,2%	-1.072	-2,9%
<i>Debiti verso clientela</i>	29.447	28.623	28.577	869	3,0%	824	2,9%
<i>Titoli in circolazione</i>	6.985	8.849	8.281	-1.296	-15,6%	-1.864	-21,1%
<i>Passività finanziarie valutate al fair value</i>	97	130	133	-35	-26,4%	-32	-24,8%
Adeg. val. passività fin. oggetto cop. gen.ca	27	18	19	8	43,7%	9	47,1%
Passività finanziarie di negoziazione	1.385	1.184	1.256	129	10,2%	201	17,0%
Derivati di copertura	55	49	43	12	26,6%	6	13,0%
Altre passività	1.412	1.430	1.569	-157	-10,0%	-18	-1,3%
Fondi a destinazione specifica	570	435	459	111	24,1%	135	31,2%
Capitale e riserve	4.387	4.338	4.405	-18	-0,4%	49	1,1%
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	8	20	20	-11	-57,5%	-12	-57,8%
Utile (perdita) del periodo	88	289	202	-114	-56,4%	-201	-69,5%
TOTALE PASSIVO	50.622	50.203	49.515	1.107	2,2%	418	0,8%

Commissioni nette

	Primi nove mesi 2016	Primi nove mesi 2015	Variazioni	
			in valore	in %
Commissioni attive	490,8	504,8	-14,0	-2,8%
Commissioni passive	-49,1	-53,1	4,0	7,5%
Commissioni nette	441,7	451,6	-10,0	-2,2%
<i>di cui:</i>				
garanzie rilasciate/ricevute	26,1	24,4	1,7	6,8%
servizi di gest., intermed. e consulenza	214,8	233,0	-18,2	-7,8%
serv. di incasso e pagamento	52,2	49,0	3,2	6,6%
tenuta e gestione dei conti correnti	41,1	43,7	-2,6	-5,9%
altri servizi	107,5	101,6	5,9	5,8%
Totale commissioni nette	441,7	451,6	-10,0	-2,2%