



Presentazione dei risultati al 30 giugno 2013



Pier Francesco Saviotti, Amministratore Delegato

Verona, 27 agosto 2013 alle ore 18:30 CET – conference call & webcast





Disclaimer

La distribuzione di questa presentazione in alcune giurisdizioni potrebbe essere sottoposta a vincoli previsti dalla legge o dalle normative vigenti. Pertanto sarà responsabilità di chiunque in possesso di questo documento informarsi ed ottemperare a tali vincoli. Per quanto applicabile in base alle leggi vigenti, le società partecipanti alla aggregazione di imprese proposta non si 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 una offerta o sollecitazione a sottoscrivere o in alcun modo acquistare titoli di Banco Popolare 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 Popolare o altre società del gruppo, o comunque un impegno di qualsivoglia genere.

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 Popolare 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 Popolare non si 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.



Agenda

	<u>Pagina</u>
▪ Risultati consolidati al 30 giugno 2013	3
➤ Sintesi performance ed analisi del conto economico	3
➤ Focus su funding e liquidità	18
➤ Focus su impieghi, costo del rischio e qualità del credito	24
➤ Adeguatezza patrimoniale	34
▪ La riorganizzazione delle rete e del modello distributivo	36
▪ Conclusioni	42
<i>Appendice</i>	<i>44</i>

Performance del 1° semestre 2013: messaggi di sintesi

Redditività del *core business*

- ❑ **Ricavi del *core business*** in crescita del **+4,3% a/a** e **+3,9% t/t**; in particolare:
 - **Margine di interesse: +9,0% a/a** (su base omogenea*) e **+5,8% t/t**, grazie al beneficio delle azioni di repricing ed una minore incidenza della PPA.
 - **Commissioni nette: +9,8% a/a** e **+3,5% t/t**, sostenute dal collocamento di prodotti del risparmio gestito.
- ❑ **Oneri operativi** in netto calo del **-4,6% a/a** e **-2,1% t/t**, in particolare grazie:
 - ad una riduzione delle spese del personale del 5,6% a/a (principalmente per effetto di una diminuzione di 426 risorse) e del 2,8% t/t e
 - al contenimento degli altri costi che registrano una flessione del -3,0% a/a e dello 0,9% t/t.
- ❑ **Il Costo del rischio** si quantifica in 92pb (annualizzato), in linea rispetto al valore normalizzato dell'anno 2012 (92pb) e in calo rispetto al primo trimestre 2013 (96pb), grazie al calo dei flussi di nuovi deteriorati ed alla sostanziale invarianza del portafoglio dei crediti dubbi registrata nel secondo trimestre dell'anno.
- ❑ **Utile netto normalizzato** del 1° semestre 2013 pari a **€139,1mln.**

Performance commerciale

- ❑ La **raccolta gestita** al netto delle polizze assicurative è in crescita del 10,4%. L'incidenza della gestita complessiva sulla raccolta indiretta totale sale così di 5 p.p. al 45,6% (dal 40,5% di giugno 2012).
- ❑ **~57.000 conti correnti incrementali Retail** nei primi sei mesi del 2013 (+5,6% delta stock annualizzato).
- ❑ Rispetto al primo semestre 2012 **crescita dell'online banking su Privati di oltre 162.000** utenti abilitati e di **~840.000** operazioni effettuate online.
- ❑ **Transazioni POS in crescita del 6,3%** rispetto al primo semestre 2012, con una contestuale crescita del 10,8% nel numero di POS installati.
- ❑ Al 30/06/2013 collocate **~71.000** carte di nuova generazione (**YouCard**), di cui più del 90% collegate ad un c/c.
- ❑ **La piattaforma online YouBanking** ha totalizzato nel primo semestre 2013 **~10.300** conti incrementali.
- ❑ Quarto riconoscimento per YouBanking: premio **Internazionale Le Fonti** come **"Migliore Banca Online 2013"**.

* Dal 01/10/2012 è stata eliminata definitivamente l'Indennità di Sconfinamento (IS) dal 'Margine di interesse' e introdotta la Commissione di Istruttoria Veloce (CIV), classificata nella voce 'Altri proventi ed oneri'. Per ulteriori dettagli si veda la slide 52.

Gruppo Banco Popolare

Conto economico consolidato del 1° sem. 2013: variazione annuale

Voci del conto economico riclassificate €/mln	PPA INCLUSA linea per linea			PPA ESCLUSA linea per linea		
	1° sem. 2013	1° sem. 2012	Var.	1° sem. 2013	1° sem. 2012	Var.
Margine di interesse	840,8	915,0	(8,1%)	841,2	941,5	(10,6%)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(28,5)	(59,1)	(51,8%)	(28,5)	(59,1)	(51,8%)
Margine finanziario	812,3	855,9	(5,1%)	812,7	882,4	(7,9%)
Commissioni nette	743,8	677,6	9,8%	743,8	677,6	9,8%
Altri proventi/oneri netti di gestione	100,1	22,4	347,3%	116,2	39,8	191,8%
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	171,5	335,0	(48,8%)	171,5	335,0	(48,8%)
Altri proventi operativi	1.015,3	1.035,0	(1,9%)	1.031,5	1.052,4	(2,0%)
Proventi operativi	1.827,6	1.890,9	(3,3%)	1.844,2	1.934,8	(4,7%)
Spese per il personale	(689,1)	(730,1)	(5,6%)	(689,1)	(730,1)	(5,6%)
Altre spese amministrative	(358,8)	(369,0)	(2,7%)	(358,8)	(369,0)	(2,7%)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(62,8)	(65,7)	(4,4%)	(61,0)	(63,8)	(4,4%)
Oneri operativi	(1.110,7)	(1.164,8)	(4,6%)	(1.109,0)	(1.162,9)	(4,6%)
Risultato della gestione operativa	716,9	726,1	(1,3%)	735,2	771,9	(4,8%)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(441,0)	(397,0)	11,1%	(441,0)	(397,0)	11,1%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(59,8)	(16,7)	258,0%	(59,8)	(16,7)	258,0%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(3,9)	(11,8)	(67,0%)	(3,9)	(12,2)	(68,0%)
Riprese (Rettifiche) di valore su partecipazioni ed avviamenti	95,5	(10,0)	n.s.	95,5	(10,0)	n.s.
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(0,2)	5,4	n.s.	(0,1)	5,4	(102,6%)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	307,5	295,9	3,9%	325,9	341,5	(4,6%)
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	(139,5)	(111,3)	25,3%	(145,6)	(126,4)	15,1%
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(0,6)	(2,8)	(77,6%)	(0,6)	(2,8)	(77,6%)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(11,6)	(10,5)	10,6%	(11,6)	(10,5)	10,2%
Risultato netto del periodo esclusa la FVO e la PPA	155,7	171,3	(9,1%)	168,1	201,7	(16,7%)
Impatti della PPA al netto delle imposte				(12,4)	(30,4)	(59,3%)
Risultato netto del periodo esclusa la FVO	155,7	171,3	(9,1%)	155,7	171,3	(9,1%)
Risultato della FVO	0,6	(212,7)	n.s.	0,6	(212,7)	n.s.
Imposte sul reddito del periodo (risultato della Fair Value Option - FVO)	(0,2)	70,3	n.s.	(0,2)	70,3	n.s.
Risultato netto del periodo	156,1	29,0	438,5%	156,1	29,0	n.s.

Confronto non omogeneo per IS/CIV; si veda slide n. 10, 11 e 52

Include componenti straordinarie di cui alla slide 8

Di cui PPA ex-BPI: -€10,8mln
Di cui PPA Italease: -€1,6mln

Gruppo Banco Popolare

Conto economico consolidato del 1° sem. 2013: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate €/mln	PPA INCLUSA linea per linea			PPA ESCLUSA linea per linea		
	2° trim. 2013	1° trim. 2013	Var.	2° trim. 2013	1° trim. 2013	Var.
Margine di interesse	432,3	408,5	5,8%	432,4	408,8	5,8%
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(33,1)	4,6	n.s.	(33,1)	4,6	n.s.
Margine finanziario	399,2	413,2	-3,4%	399,3	413,4	-3,4%
Commissioni nette	378,3	365,5	3,5%	378,3	365,5	3,5%
Altri proventi/oneri netti di gestione	47,7	52,4	-8,9%	55,8	60,4	-7,7%
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	94,6	76,8	23,2%	94,6	76,8	23,2%
Altri proventi operativi	520,6	494,7	5,2%	528,7	502,8	5,2%
Proventi operativi	919,8	907,8	1,3%	928,0	916,2	1,3%
Spese per il personale	(339,6)	(349,5)	-2,8%	(339,6)	(349,5)	-2,8%
Altre spese amministrative	(178,8)	(180,1)	-0,7%	(178,8)	(180,1)	-0,7%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(31,0)	(31,8)	-2,3%	(30,1)	(30,9)	-2,6%
Oneri operativi	(549,5)	(561,3)	-2,1%	(548,5)	(560,4)	-2,1%
Risultato della gestione operativa	370,3	346,6	6,9%	379,5	355,7	6,7%
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(211,6)	(229,3)	-7,7%	(211,6)	(229,3)	-7,7%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(54,1)	(5,7)	n.s.	(54,1)	(5,7)	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(4,8)	0,9	n.s.	(4,8)	0,9	n.s.
Riprese (Rettifiche) di valore su partecipazioni ed avviamenti	95,5	-	-	95,5	-	n.s.
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(0,4)	0,1	n.s.	(0,3)	0,1	n.s.
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	194,9	112,5	73,2%	204,2	121,7	67,7%
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	(75,5)	(64,0)	18,0%	(78,5)	(67,0)	17,2%
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(0,9)	0,2	n.s.	(0,9)	0,2	n.s.
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(3,5)	(8,0)	-56,0%	(3,5)	(8,0)	-55,9%
Risultato netto del periodo esclusa la FVO e la PPA	115,0	40,7	182,4%	121,2	46,9	158,4%
Impatti della PPA al netto delle imposte				(6,2)	(6,2)	0,5%
Risultato netto del periodo esclusa la FVO	115,0	40,7	182,4%	115,0	40,7	182,4%
Risultato della FVO	(75,8)	76,4	n.s.	(75,8)	76,4	n.s.
Imposte sul reddito del periodo (risultato della Fair Value Option - FVO)	25,1	(25,3)	n.s.	25,1	(25,3)	n.s.
Risultato netto del periodo	64,3	91,9	-30,1%	64,3	91,9	-30,1%

○
Include
componenti
straordinarie di
cui alla slide 8

Gruppo Banco Popolare

Conto economico consolidato del 1° sem. 2013: scomposizione

Voci del conto economico riclassificate €/mIn	1° semestre 2013			
	Gruppo Banco Popolare (PPA linea per linea)	Banco Popolare (Standalone) pre PPA	PPA ex-BPI	Banca Italease pre PPA
Margini di interesse	840,8	818,4	2,0	22,9
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(28,5)	(27,5)		(1,0)
Margine finanziario	812,3	790,9	2,0	(2,4)
Commissioni nette	743,8	741,7		2,1
Altri proventi/oneri netti di gestione	100,1	101,3	(16,1)	14,9
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	171,5	175,5		(4,1)
Altri proventi operativi	1.015,3	1.018,5	(16,1)	13,0
Proventi operativi	1.827,6	1.809,4	(14,2)	(2,4)
Spese per il personale	(689,1)	(682,2)		(6,9)
Altre spese amministrative	(358,8)	(335,0)		(23,9)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(62,8)	(53,3)	(1,8)	(7,8)
Oneri operativi	(1.110,7)	(1.070,4)	(1,8)	(38,5)
Risultato della gestione operativa	716,9	738,9	(16,0)	(3,7)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(441,0)	(432,8)		(8,2)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(59,8)	(57,7)		(2,1)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(3,9)	(4,3)		0,4
Riprese (Rettifiche) di valore su partecipazioni ed avviamenti	95,5	95,5		-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(0,2)	0,5	(0,1)	(0,7)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	307,5	340,1	(16,0)	(14,3)
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	(139,5)	(147,6)	5,2	2,0
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(0,6)	(0,6)		-
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(11,6)	(11,3)	0,0	(0,3)
Risultato netto del periodo esclusa la FVO	155,7	180,6	(10,8)	(12,5)
Risultato della FVO	0,6	0,6		-
Imposte sul reddito del periodo (risultato della Fair Value Option - FVO)	(0,2)	(0,2)		-
Risultato netto del periodo	156,1	181,1	(10,8)	(12,5)

+€20,5mIn

+€170,3mIn

-€14,1mIn

Impatti economici nel 1° semestre 2013

€/mln

ELEMENTI PER LA NORMALIZZAZIONE

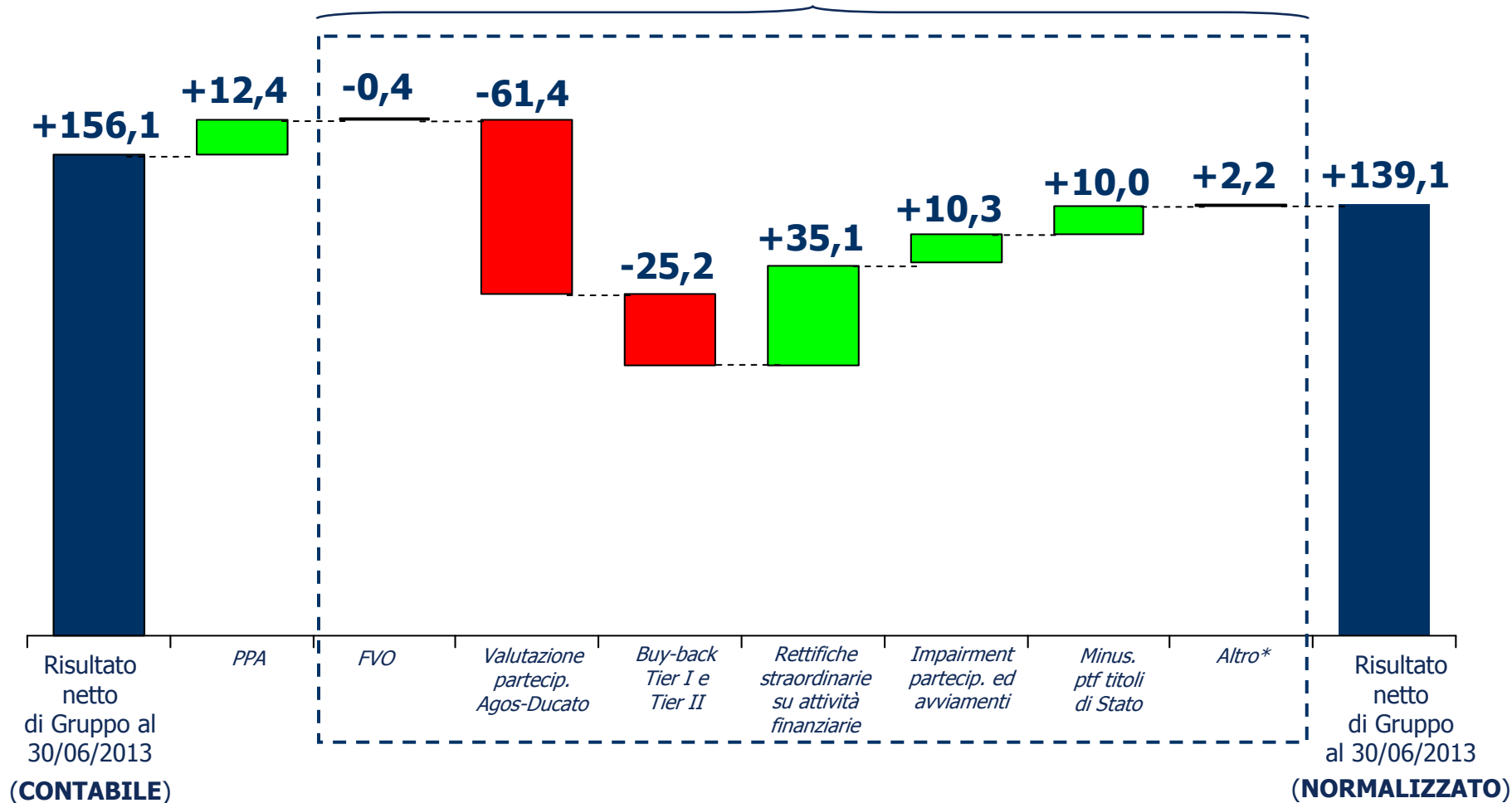
	1° sem. 2013		2° trim. 2013		1° trim. 2013		Voce di conto economico
	lordo	netto	lordo	netto	lordo	netto	
- BUY-BACK TIER I e TIER II	37,6	25,2	37,6	25,2	0,0	0,0	Risultato netto finanziario
- PLUS/MINUS DEL PORTAFOGLIO TITOLI DI STATO	(14,9)	(10,0)	(10,8)	(7,2)	(4,2)	(2,8)	Risultato netto finanziario
- COSTI RIORGANIZZAZIONE RETE	(3,6)	(2,6)	(3,6)	(2,6)			Accantonamenti per rischi ed oneri
- RETTIFICHE STRAORDINARIE SU ATTIVITA' FINANZIARIE *	(41,5)	(35,1)	(41,5)	(35,1)	0,0	0,0	Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie
- VALUTAZIONE PARTECIPAZIONE AGOS-DUCATO	61,4	61,4	61,4	61,4	0,0	0,0	
di cui:							
- Risultato economico	(44,4)	(44,4)	(44,4)	(44,4)	0,0	0,0	Utili (perdite) delle partecipazioni valutate a Patrimonio Netto
- Ripresa sulla valutazione della partecipazione	105,8	105,8	105,8	105,8	0,0	0,0	Rettifiche (Riprese) di valore su partecipazioni
- IMPAIRMENT PARTECIPAZIONI ED AVVIAMENTI	(10,3)	(10,3)	(10,3)	(10,3)	0,0	0,0	Rettifiche (Riprese) di valore su partecipazioni
- DISMISSIONI BANCHE ESTERE ED ALTRO	(0,3)	0,4	(0,5)	0,2	0,2	0,2	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione netto imposte / Spese del personale
- FAIR VALUE OPTION	0,6	0,4	(75,8)	(50,7)	76,4	51,2	Risultato della FVO
TOTALE COMPLESSIVO	29,1	29,4	(43,4)	(19,2)	72,5	48,6	

Note: (*) Svalutazioni straordinarie su titoli in AFS rappresentati da residue posizioni in società di Private Equity.

Risultato netto di Gruppo 'normalizzato' del 1° semestre 2013

€/mln

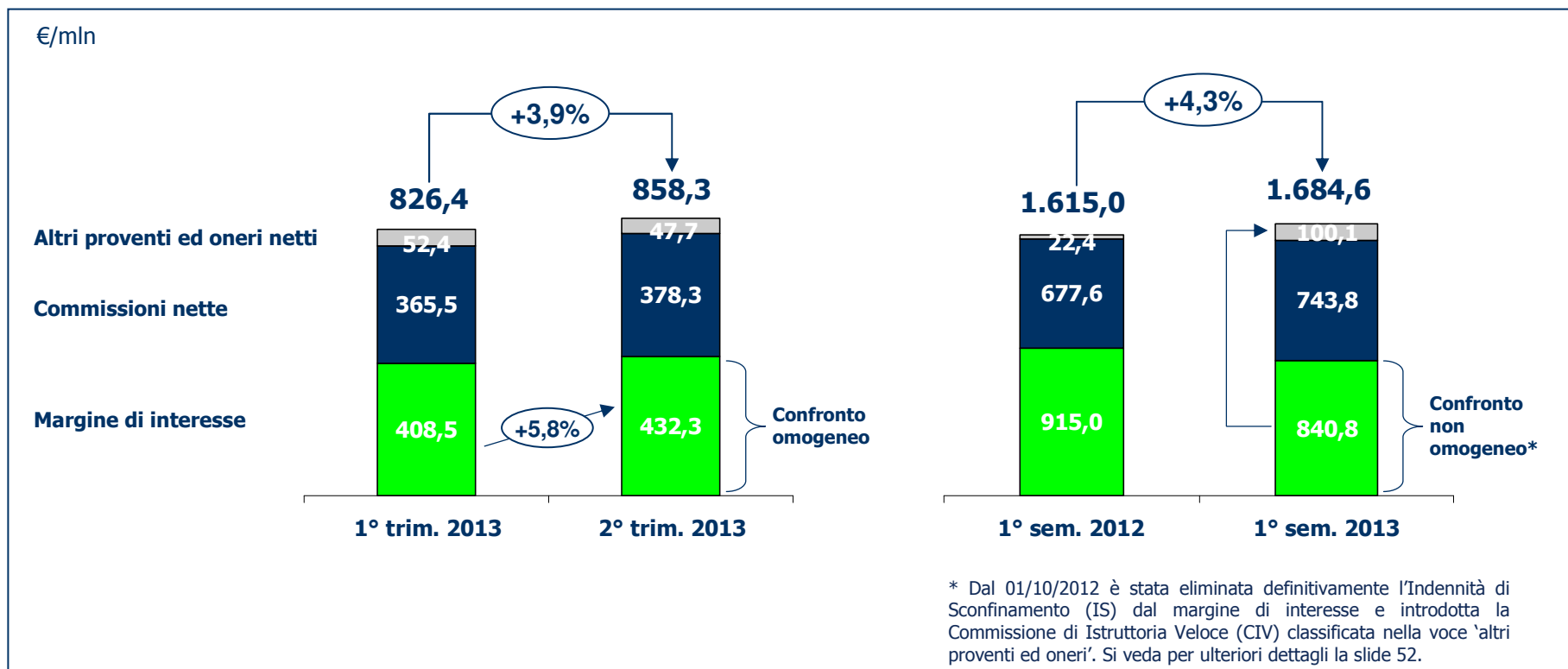
Normalizzazione degli elementi
non ricorrenti del 1° semestre 2013: 29,4mln



* Include costi legati alla riorganizzazione della rete per €2,6mln.

Andamento ricavi del *core business* bancario

Aggregato Margine di interesse + Commissioni nette + Altri proventi ed oneri netti

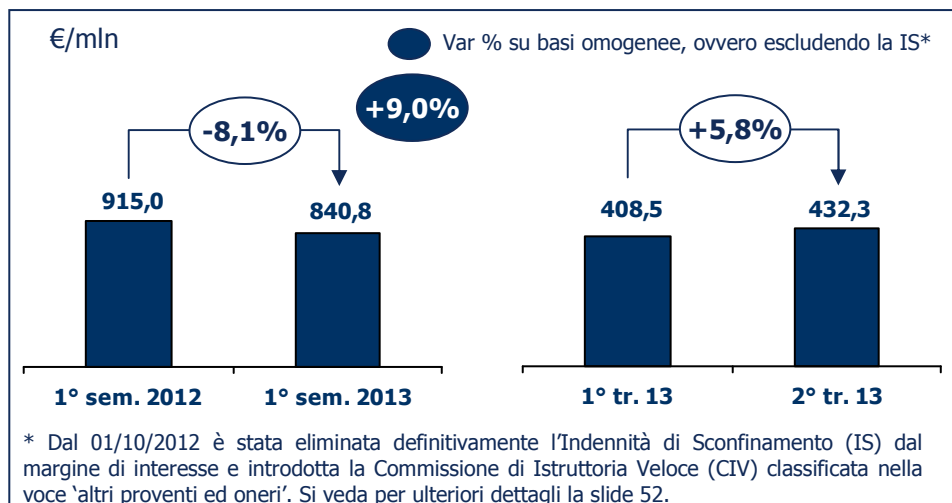


Nonostante il difficile contesto di mercato, i ricavi legati all'andamento del *core business* bancario del 1° semestre 2013 risultano in crescita sia su base annuale (+4,3%) che trimestrale (+3,9%), caratterizzati da una buona performance delle commissioni nette che aumentano rispettivamente del 9,8% e 3,5%.

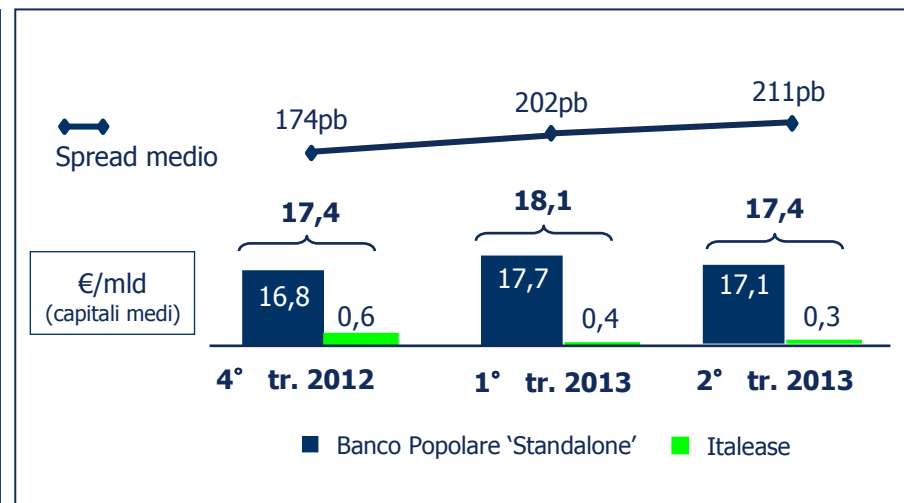
Gruppo Banco Popolare

Margine di interesse

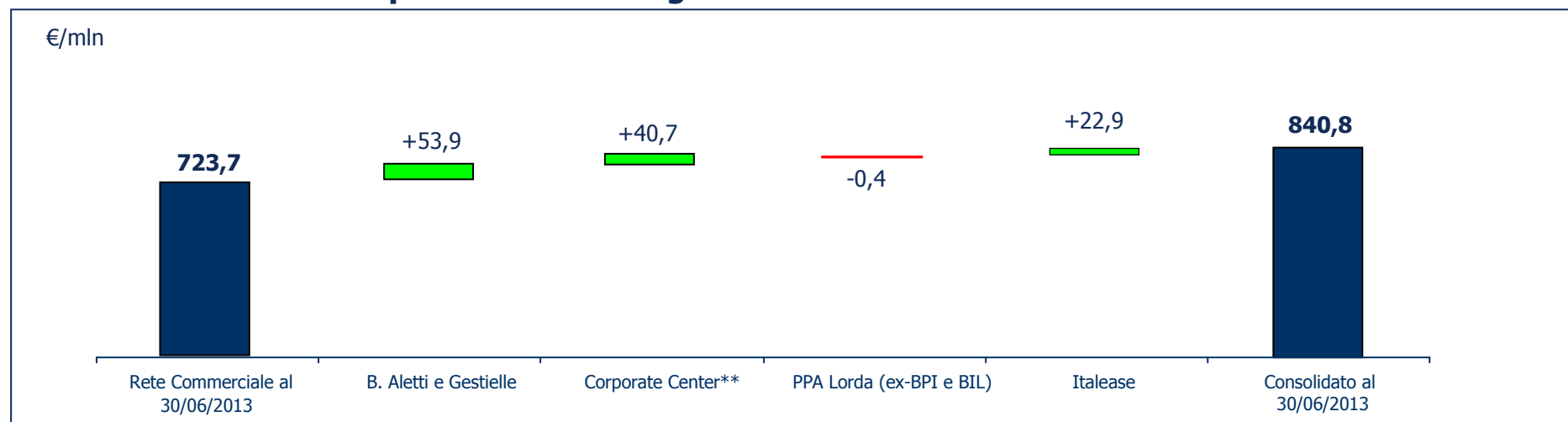
Evoluzione trimestrale del margine di interesse



Costo del funding istituzionale



Scomposizione del margine di interesse del 1° semestre 2013



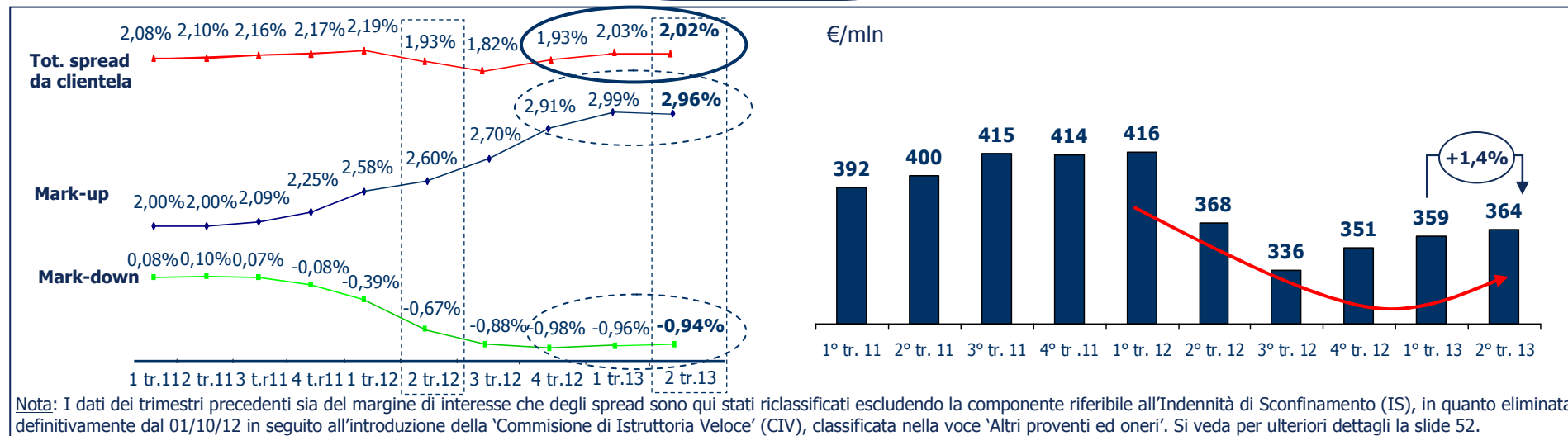
** Il margine d'interesse del Corporate Center include anche il costo del funding istituzionale, nonché le altre componenti delle Divisioni Territoriali.

Margine di interesse della rete commerciale*

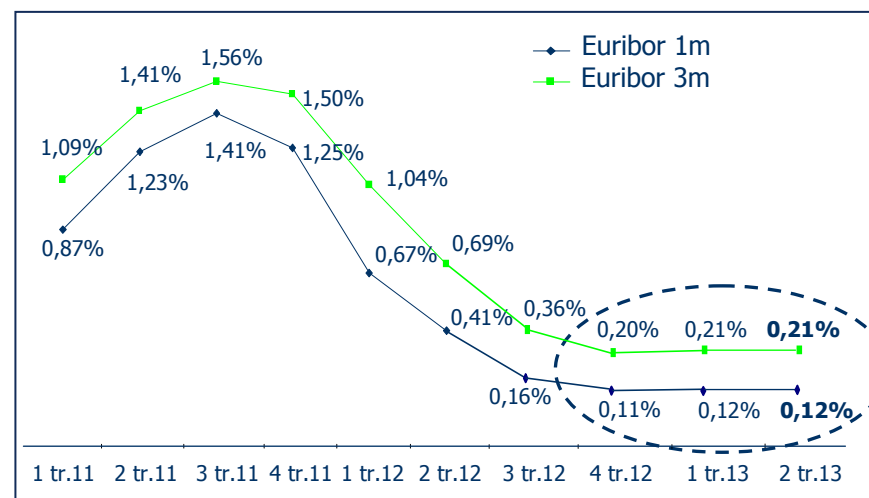
Evoluzione spread da clientela

Confronto omogeneo senza IS sullo storico

Margine di interesse della rete commerciale: evoluzione trimestrale



Evoluzione Euribor 1 e 3 mesi



Commenti

- Nel 2° trimestre 2013 il margine di interesse della rete commerciale risulta in aumento dell'1,4% rispetto al trimestre precedente, confermando il trend di ripresa iniziato alla fine dello scorso esercizio.
- Lo spread totale da clientela è sostanzialmente stabile rispetto al trimestre precedente e in aumento rispetto all'analogo trimestre del 2012 (+9pb), principalmente per effetto delle azioni di repricing, che hanno portato il mark-up ad incrementarsi di 36pb rispetto al 2° trimestre 2012, più che compensando la debolezza del mark-down (-27pb) che, comunque, risulta in ripresa rispetto ai dati di fine 2012 (+4pb).
- La leggera riduzione del mark-up nel 2° trimestre 2013 (-3pb) dipende dalla scelta di privilegiare gli impieghi commerciali a breve termine.

* Analisi basata sulla raccolta e impieghi della rete commerciale.

Gruppo Banco Popolare

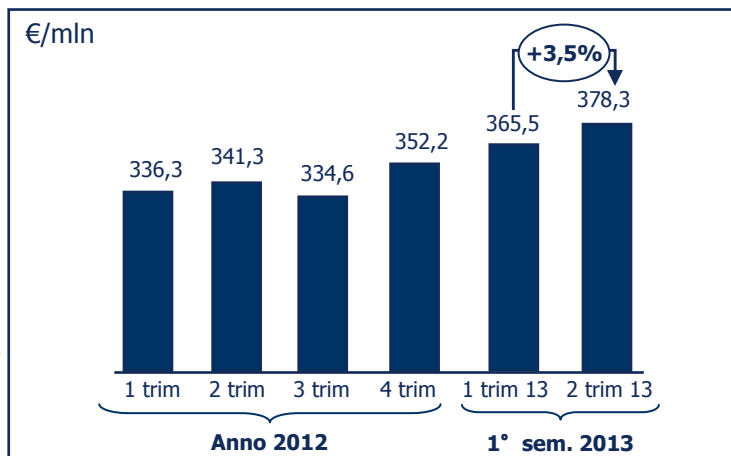
Commissioni nette

Analisi delle commissioni nette

€/mln	1° sem. 2013	1° sem. 2012	Var. %
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza	359,6	339,8	5,8%
Tenuta e gest. cc e rapporti verso la clientela	281,8	232,7	21,1%
Servizi di incasso e pagamento	59,6	63,3	-5,9%
Garanzie rilasciate	12,6	11,8	6,9%
Altri servizi	30,2	30,0	0,6%
Totale	743,8	677,6	9,8%

Includono il costo delle obbligazioni garantite dallo Stato pari a 19,6mln nel 1° sem. 2013 e 18,4mln nel 1° sem. 2012.

Evoluzione trimestrale



Dettaglio voce 'Servizi di gestione, intermediazione e consulenza'

€/mln	1° sem. 2013	1° sem. 2012	Var. %
Distribuzione di prodotti di risparmio:	277,5	247,9	12,0%
- Collocamento di titoli	23,7	34,0	-30,3%
- Risparmio gestito	188,8	163,8	15,2%
- Bancassurance	65,1	50,1	30,0%
Credito al consumo	19,1	21,5	-11,3%
Carte di credito	16,9	18,8	-9,9%
Banca depositaria	5,0	5,6	-10,1%
Negozi. titoli/valute e raccolta ordini	30,8	34,0	-9,3%
Altri	10,2	12,0	-15,0%
Totale	359,6	339,8	5,8%

+19,3% su base omogenea

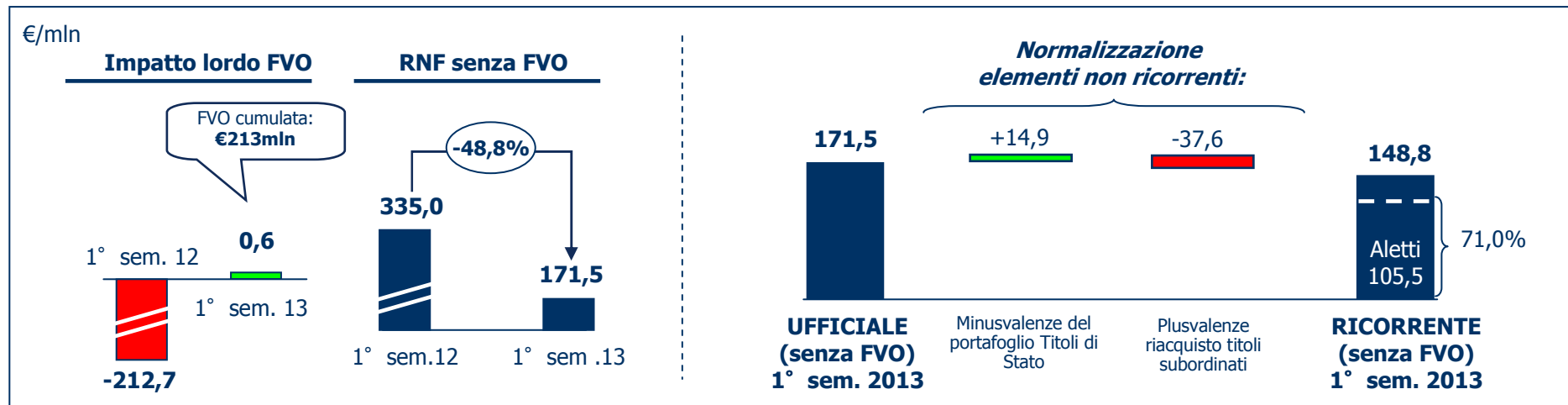
Commenti

- Le commissioni nette sono in crescita del **9,8%** su base annua e del 3,5% su base trimestrale.
- La crescita delle commissioni è stata sostenuta soprattutto dalla vendita di prodotti di risparmio gestito, in particolare di Aletti Gestielle (Fondi, Sicav) e dalla buona performance della Bancassurance.
- Escludendo dal primo semestre 2012 le commissioni dei contratti di banca depositaria relativi ai fondi Arca SGR, ceduti nel luglio del 2012, le commissioni da banca depositaria sono in crescita del 19,3% a/a.

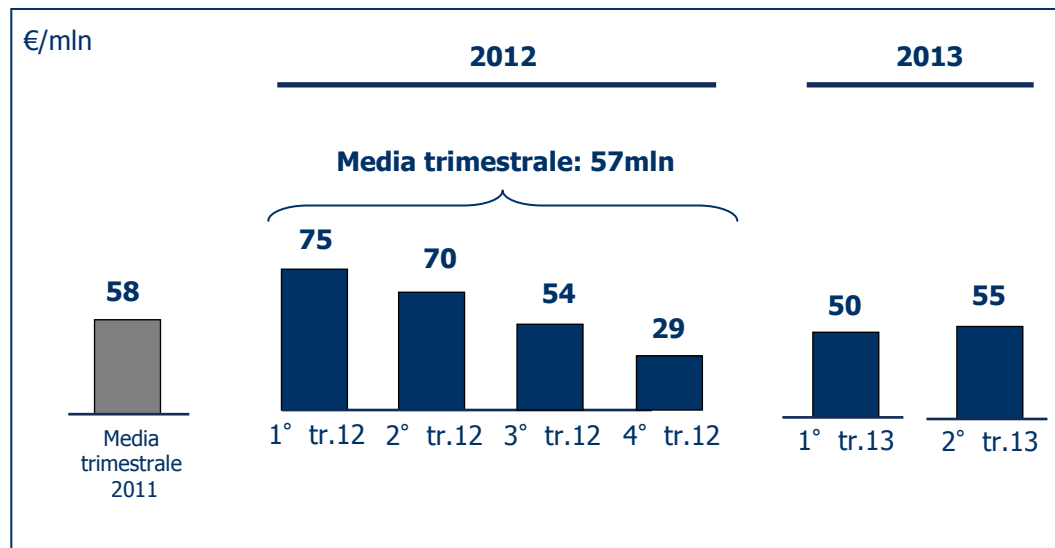
Gruppo Banco Popolare

Risultato Netto Finanziario

Risultato Netto Finanziario (RNF) di Gruppo



Banca Aletti: contribuzione al RNF

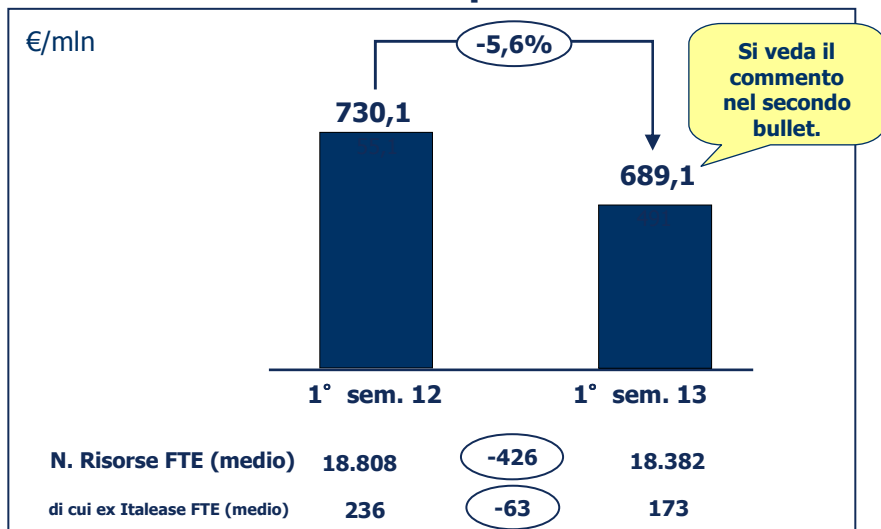


Commenti

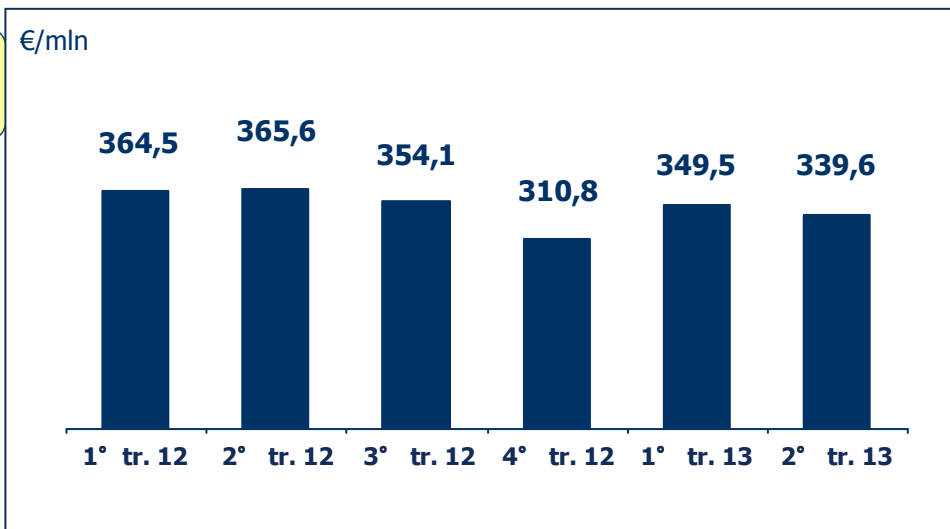
- Il confronto su base annua del RNF deve tenere in considerazione che il 1° semestre 2012 includeva due rilevanti elementi non ricorrenti positivi (+€109,9mln di plusvalenze derivanti dal buy-back di titoli ibridi/subordinati e +€30,2mln di plusvalenze del portafoglio titoli di Stato).
- Eliminando le componenti straordinarie da entrambi i semestri, il calo annuo del RNF, senza la FVO, si riduce a -23,7%.
- Pur in presenza di limitati collocamenti di prodotti strutturati da parte della rete commerciale, la performance di Banca Aletti si conferma di rilievo anche nel 1° semestre 2013.

Oneri operativi: costi per il personale

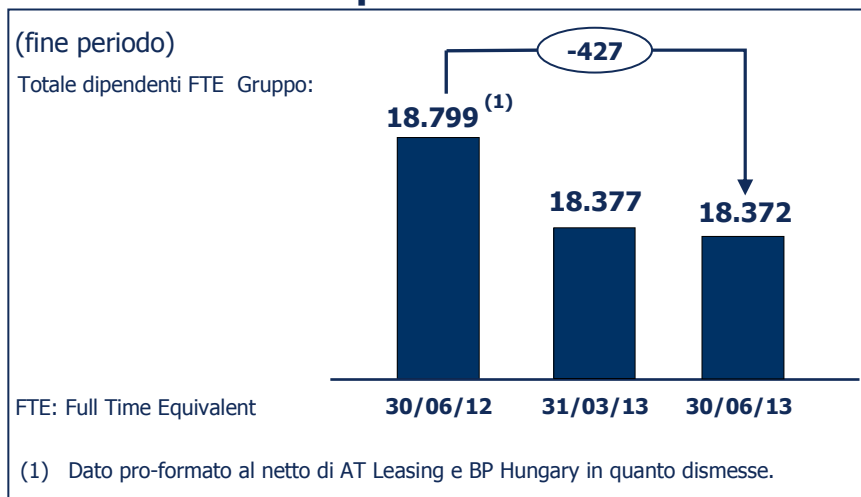
Costi del personale



Andamento trimestrale



Dipendenti FTE

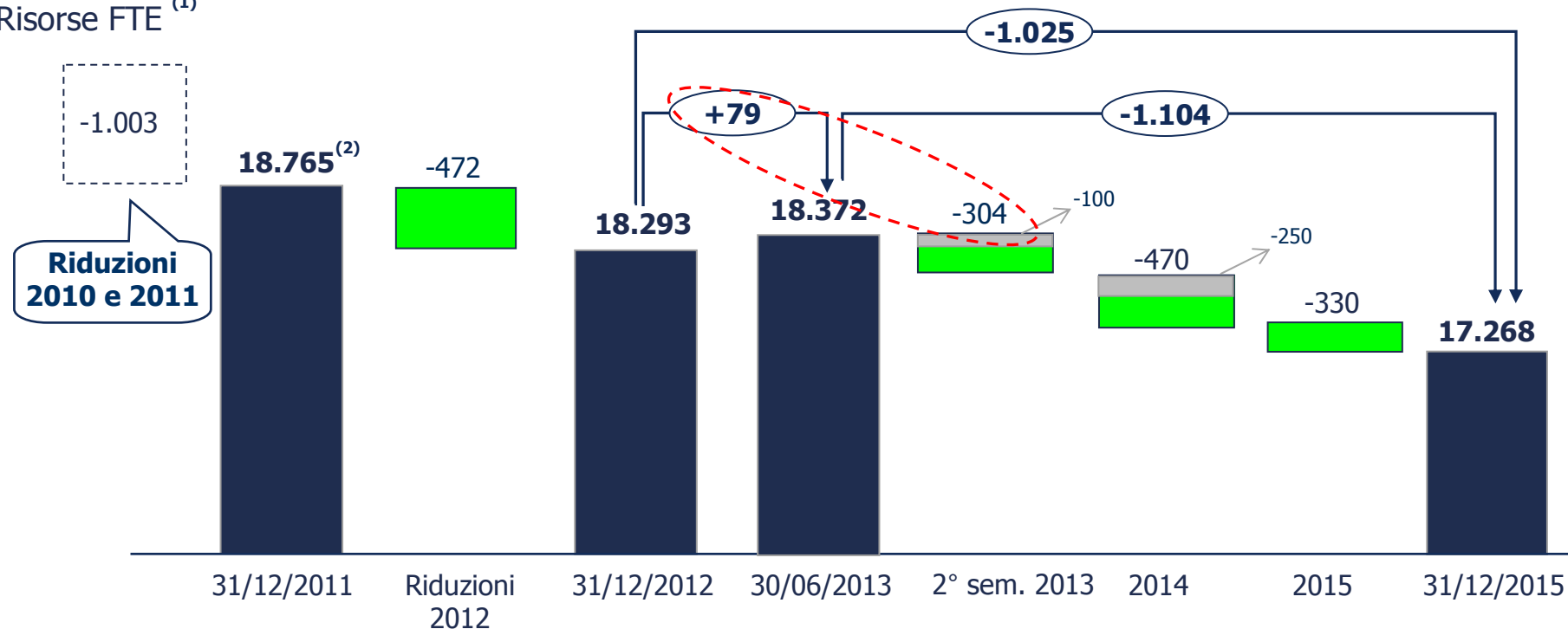


Commenti

- Il calo dei costi del personale nel primo semestre 2013 (-5,6% su base annua) è trainato dalla riduzione dell'organico: il numero medio dei dipendenti FTE cala di 426 unità (-427 FTE puntuali).
- Va notato che nel secondo trimestre 2013 sono stati contabilizzati €41,9mln per oneri straordinari relativi al Fondo di Solidarietà 2013, sostanzialmente compensati da interventi di riduzione sulla parte variabile delle retribuzioni.

Evoluzione degli organici 2011-2015

Risorse FTE ⁽¹⁾



 In grigio le stime delle uscite nette aggiuntive nel 2013 e 2014 legate al progetto di riorganizzazione della rete.

Riduzione complessiva degli organici nel periodo 2010-2015: **-2.500 risorse**

- Nel periodo 2010-2011 la riduzione registrata è stata pari a **1.003 FTE**, rispetto agli **850** da Piano Industriale.
- Nel 2012 la riduzione è stata pari a **472 FTE**, in vantaggio di 65 FTE rispetto all'obiettivo intermedio.
- La riduzione nel periodo 2013-2015, come obiettivo tendenziale, è stimata a **1.025 FTE**, di cui **100** risorse aggiunte nel 2013 e **250** nel 2014 per il progetto di riorganizzazione della rete.

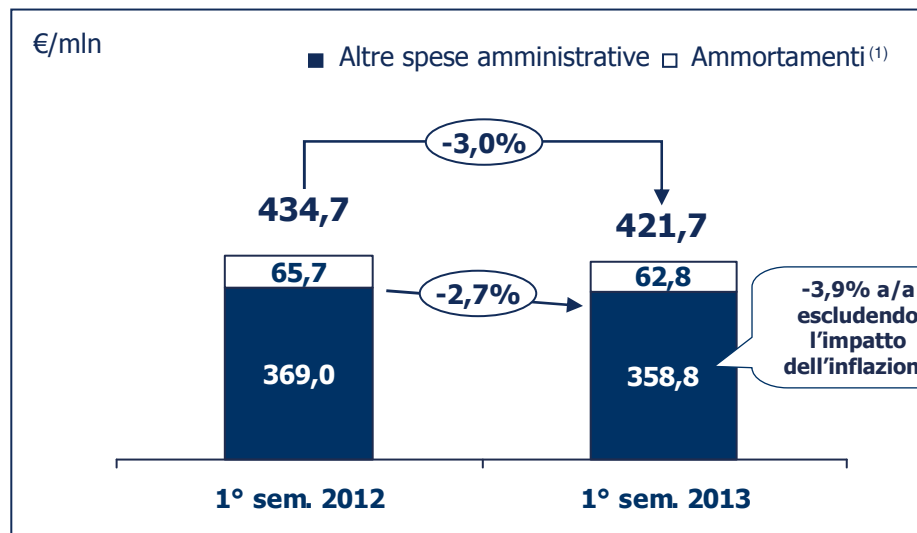
(1) I dati sono comprensivi di 47 risorse CoCoPro e Stage.

(2) Dato pro-formato rispetto all'assetto in essere al 31/12/2012, al netto AT Leasing (~26 FTE) e BP Hungary (146 FTE) in quanto dismesse.

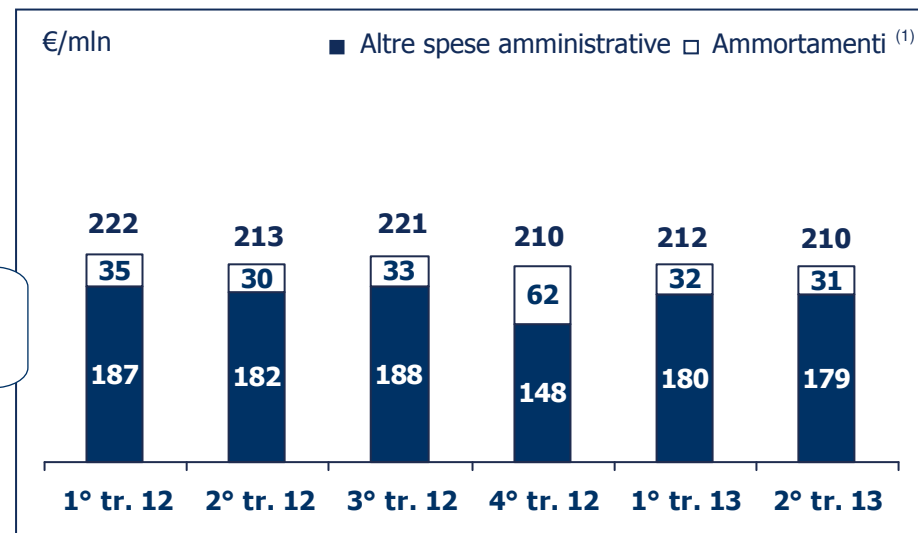
Gruppo Banco Popolare

Oneri operativi: altri costi

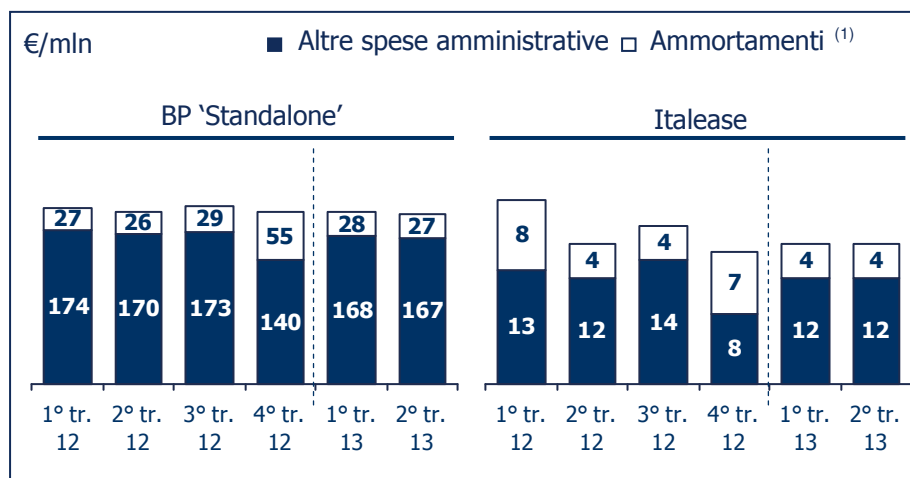
Totale altri costi



Andamento trimestrale



Breakdown altri costi



Commenti

- Si conferma l'aggressiva politica di contenimento degli altri costi, che segnano una riduzione del 3,0% su base annua, di cui -2,7% relativa alle altre spese amministrative.
- Tale politica, che ha riguardato l'intero comparto dei costi, ha permesso di ottenere risparmi in particolare su consulenze esterne, immobili e processi di produzione interna (visure, spese postali e telefoniche).
- Gli ammortamenti sono in calo rispetto allo scorso anno per la diminuzione nel comparto Italease, dovuta a poste straordinarie del 2012.

(1) Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali.



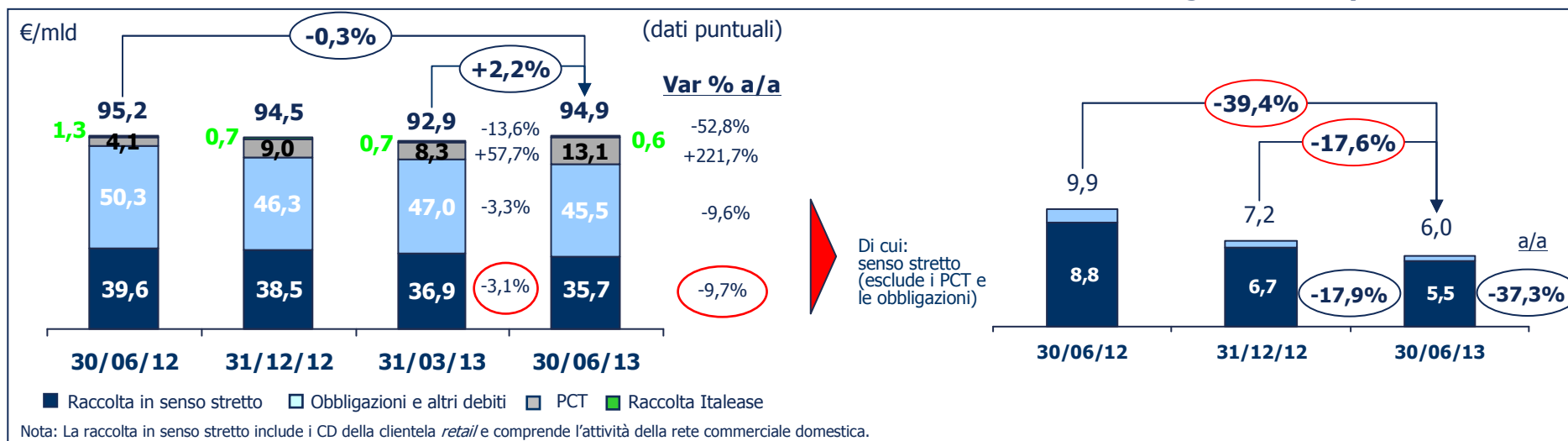
Agenda

	<u>Pagina</u>
▪ Risultati consolidati al 30 giugno 2013	3
➤ Sintesi performance ed analisi del conto economico	3
➤ Focus su funding e liquidità	18
➤ Focus su impieghi, costo del rischio e qualità del credito	24
➤ Adeguatezza patrimoniale	34
▪ La riorganizzazione delle rete e del modello distributivo	36
▪ Conclusioni	42
<i>Appendice</i>	<i>44</i>

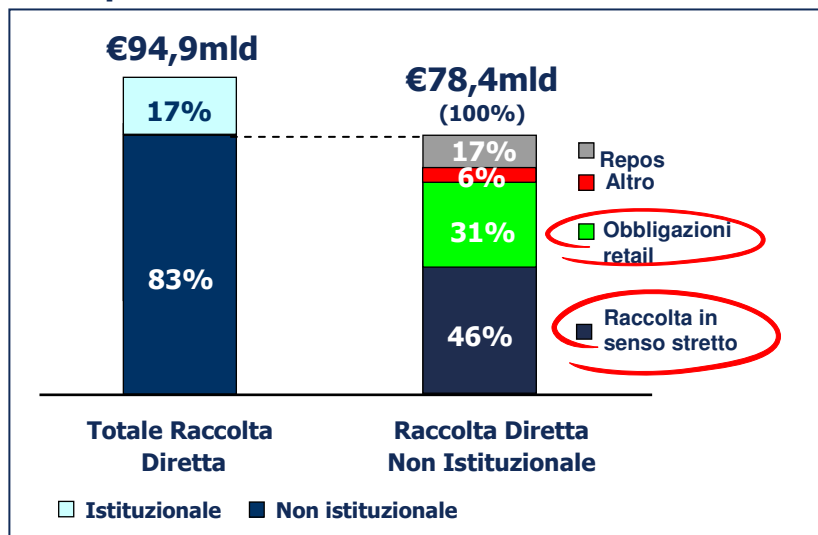
Raccolta diretta con focus sul Retail

Totale raccolta diretta da clientela

Di cui: segmento 'Corporate'



Composizione Raccolta diretta al 30/06/2013



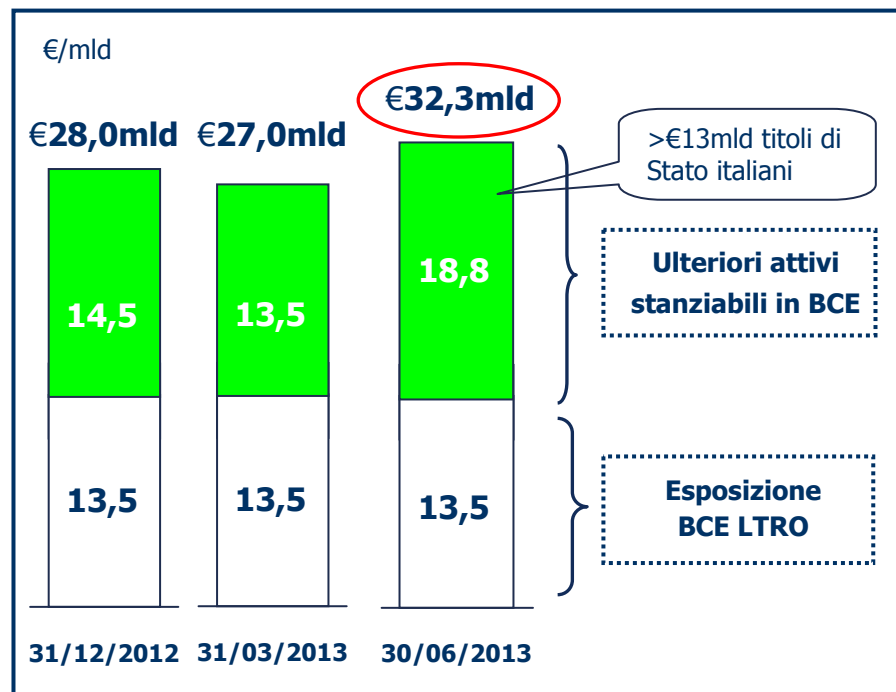
Commenti

- La raccolta diretta totale, pari a €94,9mld, si mantiene sostanzialmente stabile rispetto sia a fine 2012 che su base annua. L'incremento dei PCT è strettamente collegato all'aumentata dimensione del portafoglio titoli di Stato ed alle attività di tesoreria.
- Dato l'eccellente profilo di liquidità raggiunto nell'anno, il calo della raccolta al netto dei PCT (-9,6% a/a delle obbligazioni e altri debiti e -9,7% a/a della raccolta in senso stretto) riflette la scelta commerciale del Gruppo di rinunciare sistematicamente a forme ritenute eccessivamente costose. Nel secondo semestre del 2013 è prevista una parziale ricostituzione dello stock, a condizioni, comunque, relativamente meno onerose.
- In dettaglio, nell'ambito della raccolta in senso stretto il calo è sostanzialmente ascrivibile al corporate, che cala del 37% a/a e del 18% nel semestre.
- Nell'ambito delle obbligazioni il calo principale è connesso alla componente istituzionale, anche a seguito del buy-back di strumenti subordinati.
- La componente non istituzionale della raccolta diretta si attesta a €78,4mld, pari all'83% del totale.

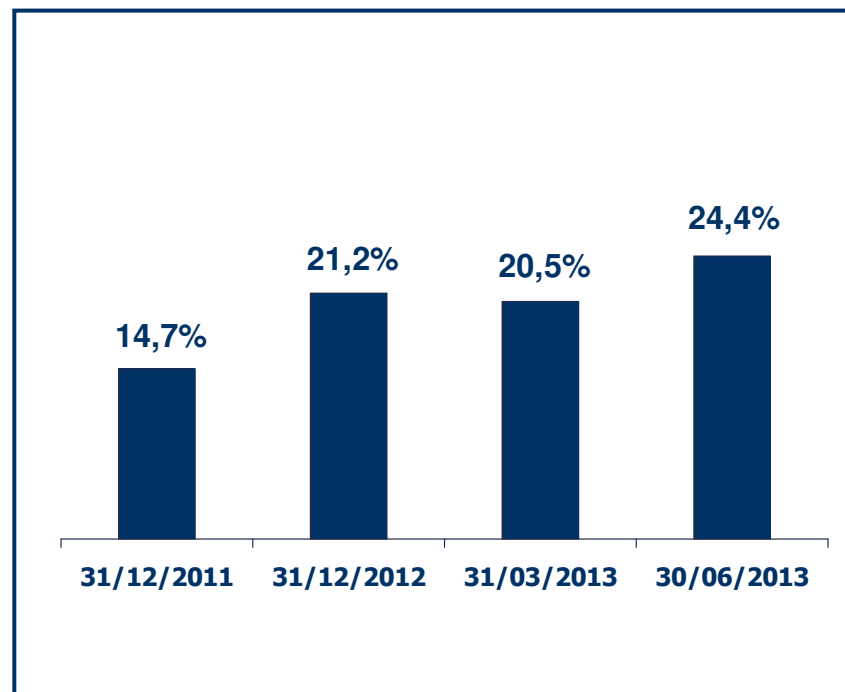
Gruppo Banco Popolare

Ottima posizione di liquidità

Totale attivi liquidi (Titoli)



Rapporto totale attivi liquidi su Totale Attivo



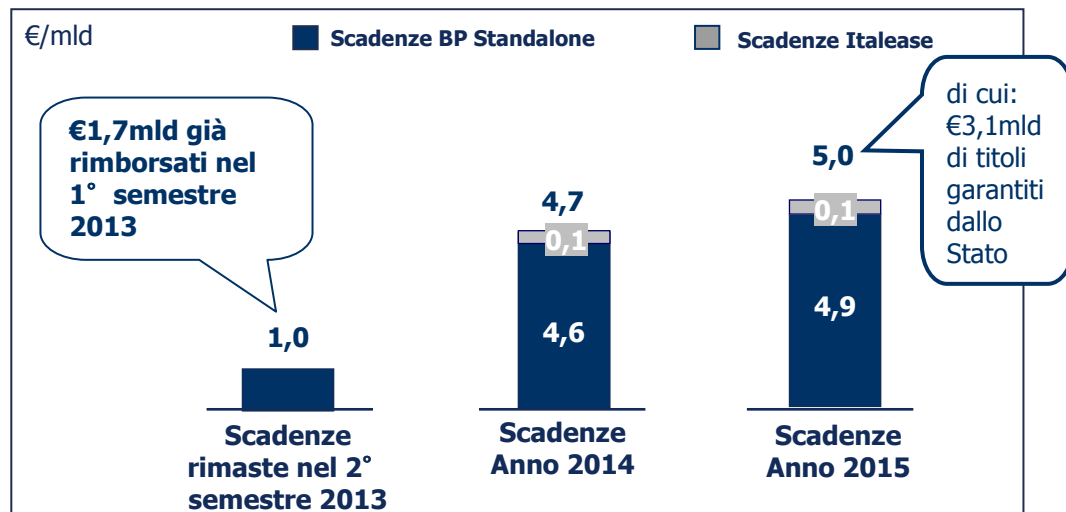
Già in linea con i target di Basilea 3: LCR >100% e NSFR >100%

- L'esposizione in BCE al 30/06/2013 è pari ancora a €13,5mld (di cui €4,7mld¹ sono rappresentati da titoli garantiti dallo Stato).
- Disponibilità di ulteriori attivi stanziabili presso BCE al 30/06/2013 per €18,8mld (al netto degli *haircut*) per un totale di attivi liquidi di ~€32,3mld, ammontare in significativo aumento rispetto a dicembre 2012, grazie alla finalizzazione di due operazioni di autocartolarizzazione, rispettivamente di mutui residenziali e mutui alle PMI, oltre che all'evoluzione del portafoglio di proprietà.

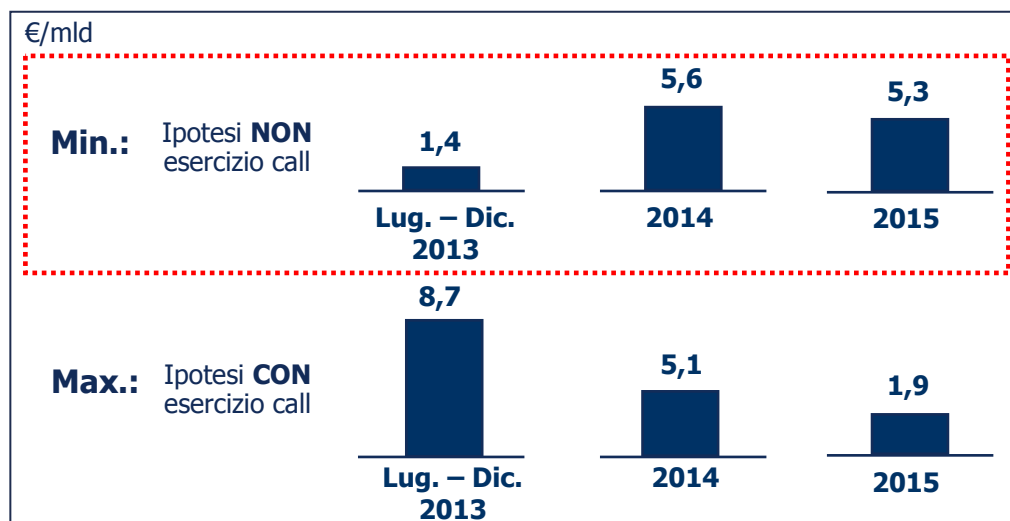
Note: (1) Emissioni per un totale di €1,7mld al 28/02/2012 e €3,0mld al 23/03/2012.

Profilo scadenze e copertura funding

Profilo funding istituzionale – incluso titoli garantiti dallo Stato



Profilo scadenze obbligazioni retail

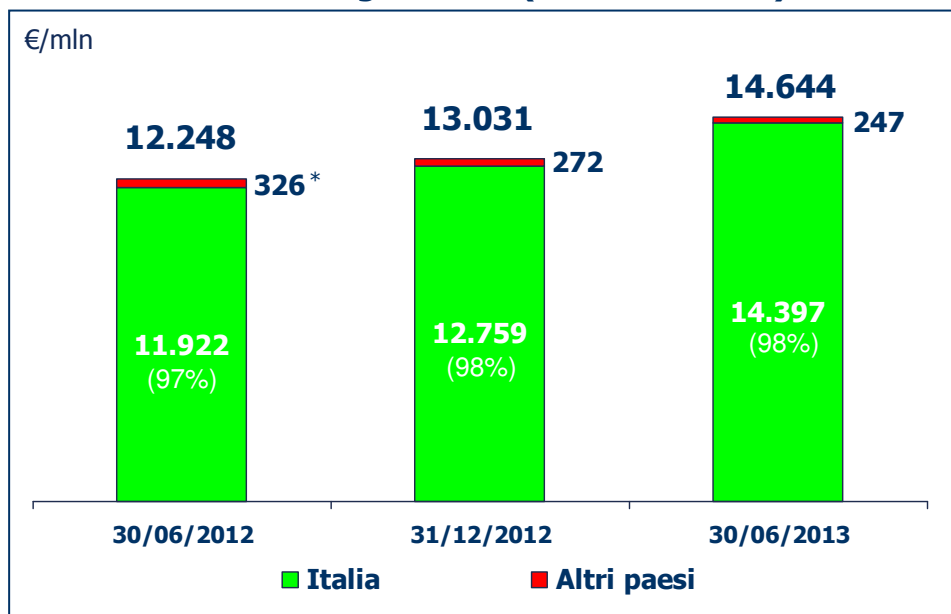


Commenti

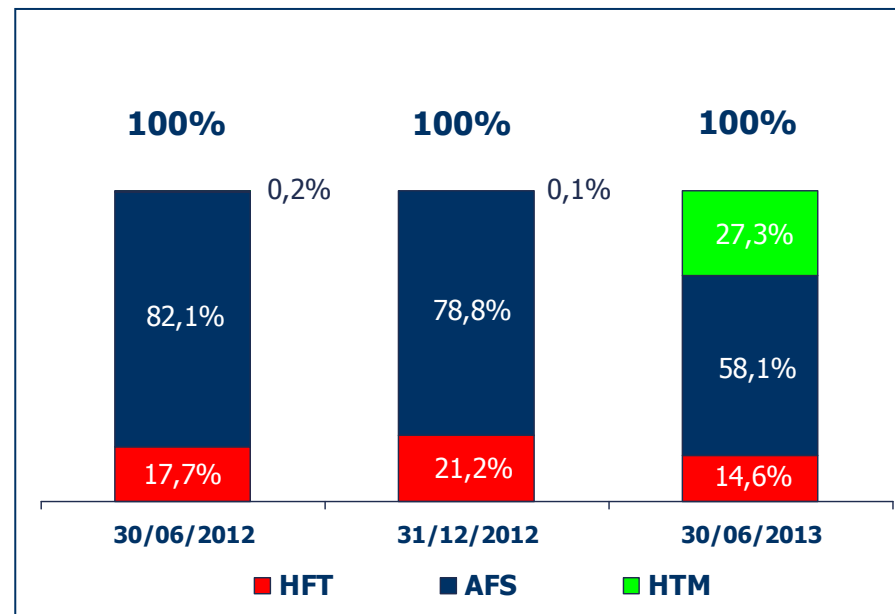
- Emesso a gennaio 2013 un bond Senior a 3 anni per €1,25mld, con una domanda 3 volte superiore all'offerta.
- Le scadenze istituzionali del 2013 e del 2014 sono tranquillamente gestibili con l'ampio buffer di liquidità a disposizione del Gruppo, garantito dagli ulteriori attivi stanziabili disponibili (in prevalenza titoli di Stato italiani).
- Altre forme di raccolta istituzionale: completata un'azione di riscadenziamento di operazioni REPO che ha consentito di posticipare scadenze per circa €800mln al triennio 2016-2018.
- L'esercizio di parte delle call di emissioni retail per il 2° sem. 2013 (stimato per circa €2mld) sarà valutato di volta in volta sulla base dell'opportunità economica.

Portafoglio titoli di Stato: evoluzione

Totale portafoglio titoli di Stato con dettaglio Italia (valori nominali)



Totale portafoglio titoli di Stato: classificazione contabile



Commenti:

- Il **portafoglio dei titoli governativi** è pari a **€14,6mld**. L'aumento di circa 1,6mld rispetto al dato del 31/12/2012 riflette la strategia di ricomposizione del portafoglio deliberata dal CdA, che ha previsto la graduale costituzione di un portafoglio in **HTM** di €4mld con scadenza non superiore a 4 anni e la collaterale diminuzione della componente **AFS** di €3mld.
- La componente **HFT** è diminuita nel semestre di circa €600mln ed è caratterizzata sostanzialmente da titoli con scadenze a breve termine.

* Incluso lo swap dei titoli greci avvenuto in aprile del 2012.

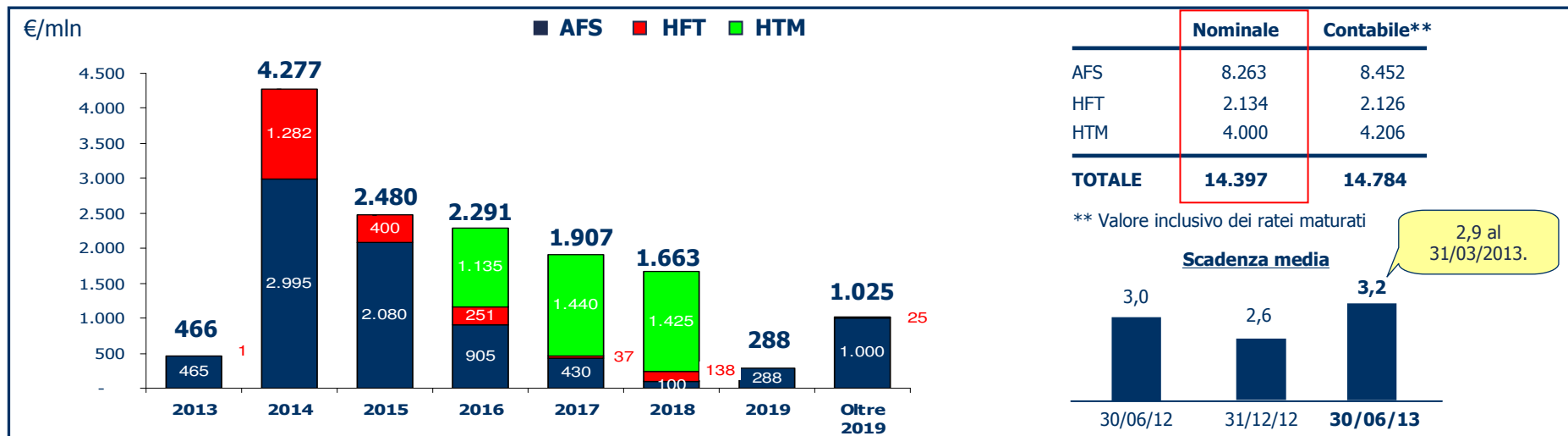
Portafoglio titoli di Stato: analisi al 30/06/2013

TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI GOVERNATIVI (VALORI NOMINALI)

PAESE	NOMINALE	COMP%	Classificazione contabile		
			HFT	AFS	HTM
ITALIA	14.397	98,3%	2.134	8.263	4.000
SPAGNA	200	1,4%	-	200	-
GRECIA	0	0,0%	-	-	-
PORTOGALLO	0	0,0%	-	-	-
IRLANDA	0	0,0%	-	-	-
GERMANIA	0	0,0%	-	-	-
ALTRI UE	20	0,1%	-	17	3
TOTALE UE	14.617	99,8%	2.134	8.480	4.003
USA	27	0,2%	-	27	-
EXTRA UE	0	0,0%	-	-	-
TOTALE	14.644	100%	2.134	8.507	4.003
% sul totale			14,6%	58,1%	27,3%

- I titoli di Stato italiani, che rappresentano la quasi totalità del portafoglio di titoli governativi (98,3%), sono prevalentemente classificati nella categoria AFS (58%).
- La scadenza media del portafoglio complessivo è salita a 3,2 anni (era 2,9 anni a fine marzo 2013 e 2,6 a fine 2012).
- Nessuna esposizione in titoli di Stato greci, irlandesi o portoghesi.
- La riserva AFS sui titoli governativi ammontava a -€66mln al 30/06/2013, (era -€111mln al 31/03/2013), in forte diminuzione rispetto al dato EBA del 30/09/2011 (-€374mln). Al 23/08/2013 tale dato è pari a -€21mln*.

FOCUS SU TITOLI DI STATO ITALIANI: PROFILO SCADENZE E CLASSIFICAZIONE CONTABILE



* Dato gestionale per i paesi UE.



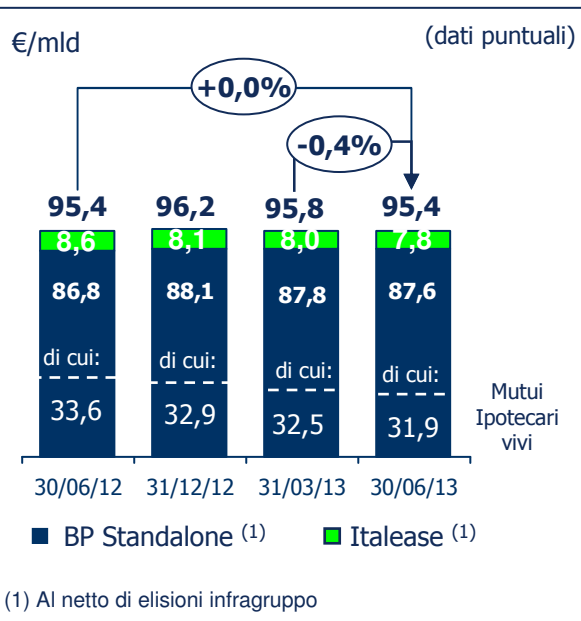
Agenda

	<u>Pagina</u>
▪ Risultati consolidati al 30 giugno 2013	3
➤ Sintesi performance ed analisi del conto economico	3
➤ Focus su funding e liquidità	18
➤ Focus su impieghi, costo del rischio e qualità del credito	24
➤ Adeguatezza patrimoniale	34
▪ La riorganizzazione delle rete e del modello distributivo	36
▪ Conclusioni	42
<i>Appendice</i>	<i>44</i>

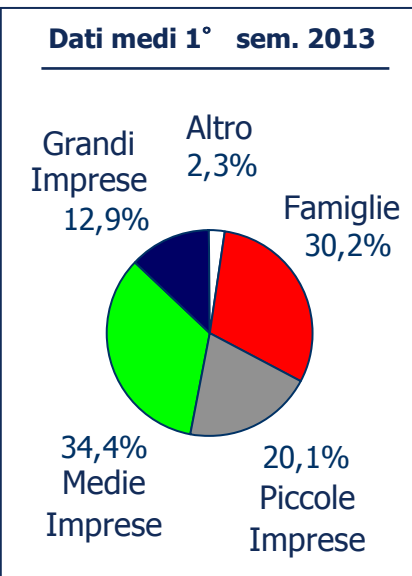
Gruppo Banco Popolare

Impieghi: focus su Retail e PMI

Impieghi lordi verso clientela



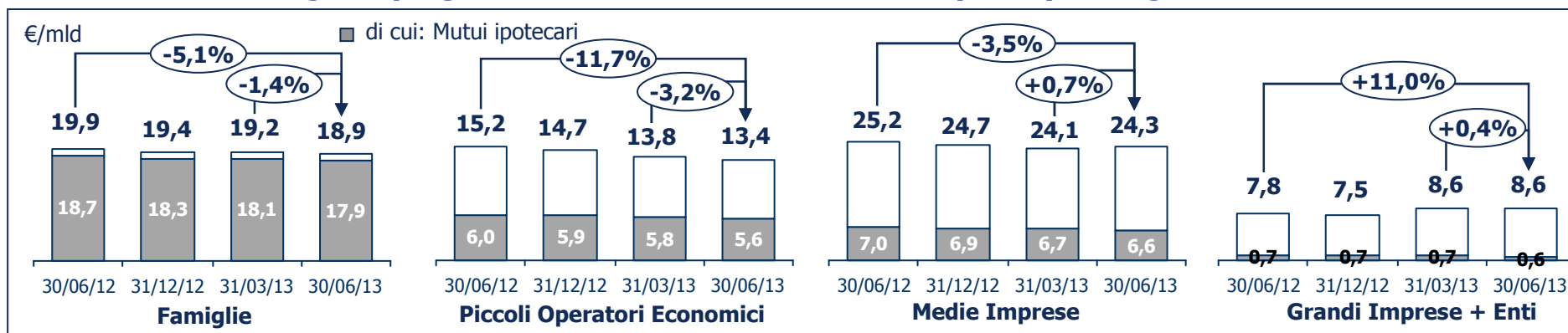
Impieghi per segmenti della Rete Commerciale



Commenti

- Gli impieghi lordi verso clientela restano stabili a/a e calano dello 0,4% nel 2° trim. 2013. Escludendo Italease (in run-off), il calo trimestrale si azzerava (-0,1%).
- Il calo a/a degli impieghi alle Famiglie risente della sensibile riduzione del mercato dei mutui retail a livello di sistema (-11,9% erogazioni mutui per acquisto casa a fine giugno 2013 su base annua; fonte Assofin).
- La diminuzione registrata a/a nei segmenti POE e Medie Imprese è stata influenzata non solo dall'attenta politica di erogazioni impostata dal Gruppo, ma anche da un indubbio calo della domanda. Ciononostante, nel 2° trim. si è registrata un'inversione di tendenza nel segmento delle Medie Imprese (+0,7%), confermata altresì da un incremento della percentuale di utilizzo dei fidi.
- Il segmento Grandi Imprese, stabile nel trimestre, su base annua registra un incremento degli utilizzi a breve termine.

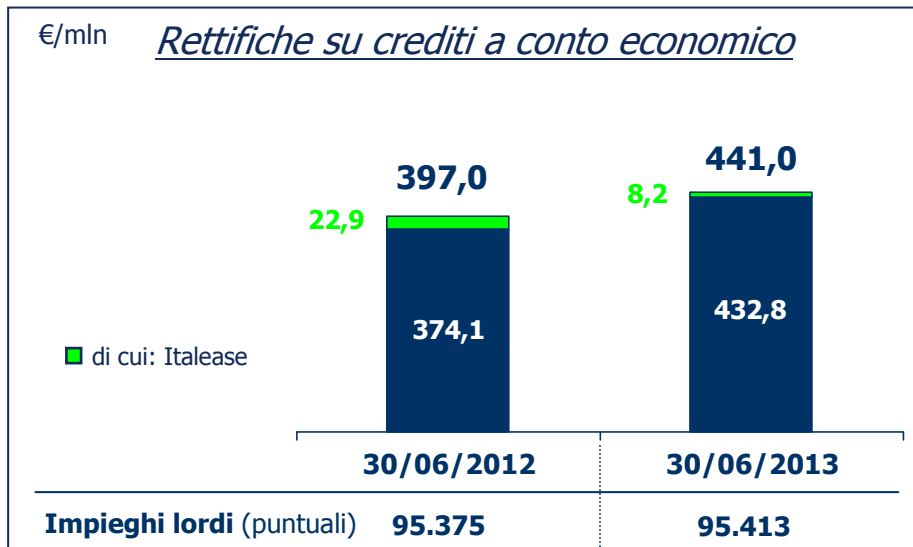
Focus sugli impieghi vivi della Rete Commerciale: principali segmenti (dati puntuali) (2)



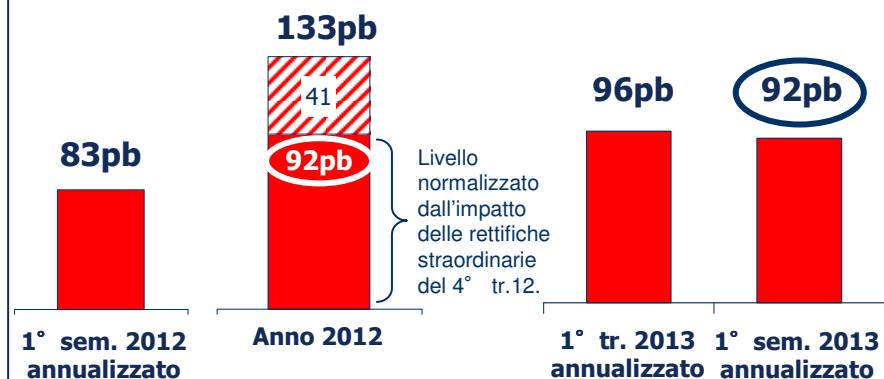
(2) Segmentazione dei crediti vivi della clientela: POE con fatturato < €5mln, Medie Imprese con fatturato tra €5mln e €350mln, Grandi Imprese con fatturato > €350mln. Il segmento Grandi Imprese include Enti Corporate.

Qualità del credito: costo del rischio creditizio

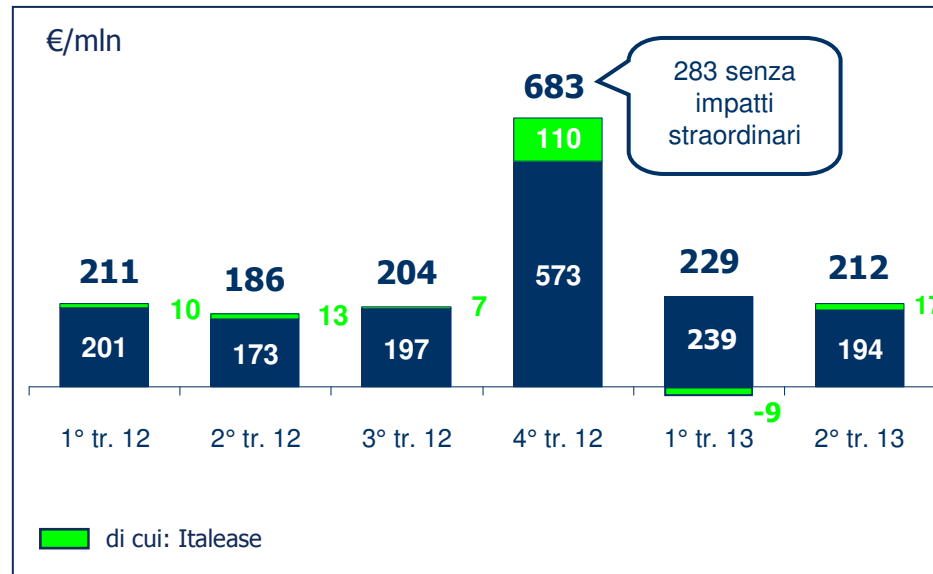
Rettifiche su crediti e costo del credito



Costo del credito di Gruppo (su impieghi lordi)



Evoluzione trimestrale delle rettifiche su crediti

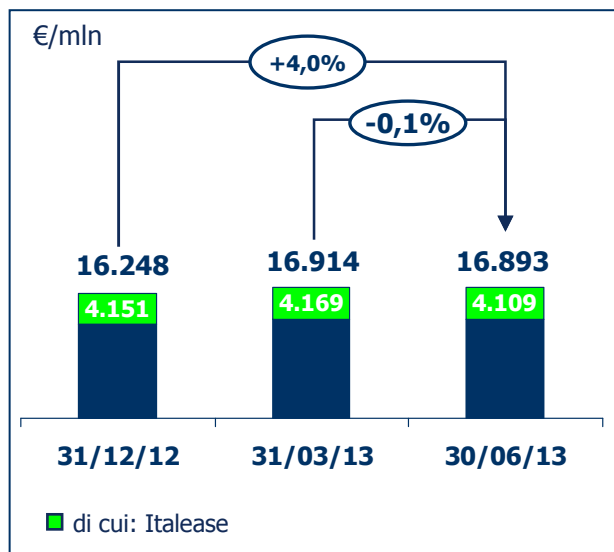


Commenti

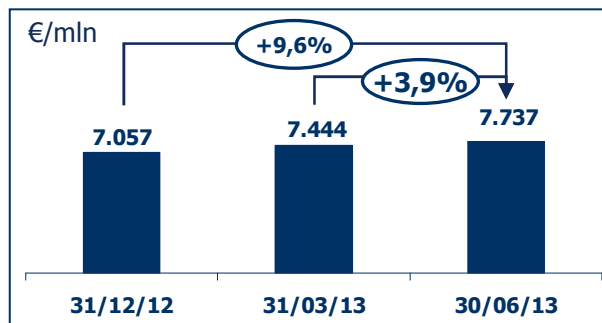
- Il livello del costo del credito annualizzato del 1° semestre 2013 si attesta a 92pb, in linea rispetto al valore normalizzato dell'anno 2012 e in calo rispetto al primo trimestre 2013, grazie anche alla sostanziale invarianza del portafoglio deteriorato registrata nel secondo trimestre dell'anno.

Qualità del credito: crediti dubbi lordi del Gruppo

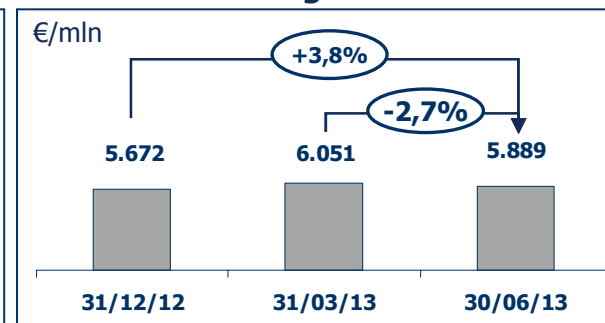
TOTALE CREDITI DUBBI LORDI



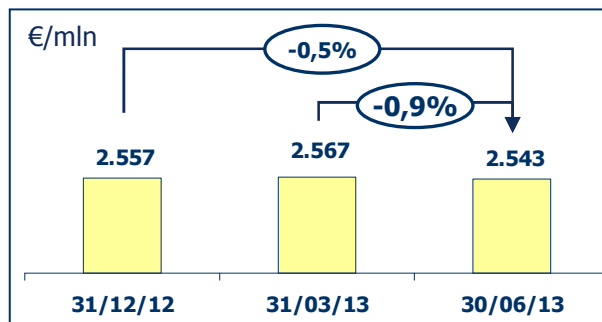
Sofferenze lorde



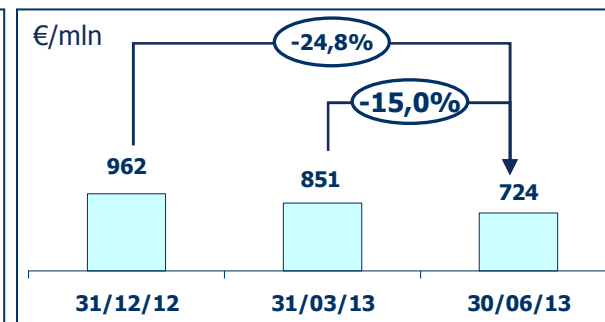
Incagli lordi



Ristrutturati lordi



Scaduti lordi



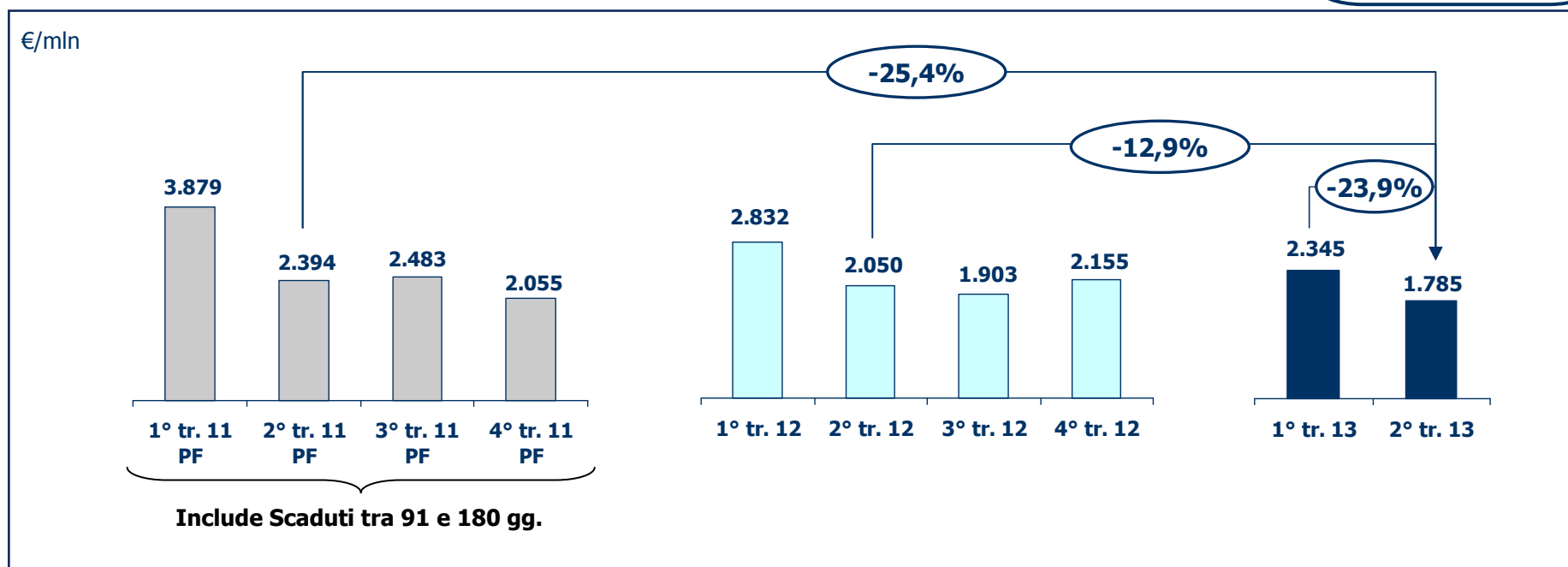
Commenti:

- Il portafoglio dei crediti deteriorati lordi rimane sostanzialmente stabile nel secondo trimestre, grazie al calo registrato negli aggregati Incagli, Ristrutturati e Scaduti.
- Tale positivo risultato è stato ottenuto grazie all'efficace gestione del portafoglio crediti, che si è tradotta in un rilevante calo dei flussi di nuovi deteriorati.

Nuovi crediti deteriorati: riduzione dei flussi lordi

Evoluzione trimestrale dei flussi lordi dei crediti deteriorati

Solo ingressi, non vengono nettate le uscite dalle classi di appartenenza (in linea con le precedenti esposizioni).



I dati di confronto dell'esercizio 2011 sono proforma e includono il cambiamento normativo relativo agli scaduti avvenuto nel primo trimestre 2012.

Commenti:

- Dopo il calo di €1,9mld registrato nei flussi lordi di crediti deteriorati del 2012 rispetto a quelli del 2011 proforma, i flussi del primo semestre 2013 sono in ulteriore riduzione (-€752mln) rispetto al primo semestre del 2012.
- Particolarmente buono il risultato del secondo trimestre 2013 che cala del 23,9% rispetto al primo trimestre 2013, del 12,9% rispetto al secondo trimestre 2012 e del 25,4% rispetto al secondo trimestre 2011 proforma.

Qualità del credito: copertura dei crediti dubbi del Gruppo

Evoluzione della copertura dei crediti dubbi

Incidenza dei crediti assistiti da garanzie reali

	31/12/12	31/03/13	30/06/13	
• Copertura Sofferenze:				95,0% al 31/12/10
- Copertura totale (incluse le garanzie reali)	95,6%	95,1%	94,6%	
- Copertura (inclusi stralci)	55,6%	55,3%	54,7%	
• Copertura Incagli:				65,2% al 31/12/10
- Copertura totale (incluse le garanzie reali)	80,3%	78,9%	81,0%	
- Copertura	20,0%	18,0%	17,7%	
• Copertura Ristrutturati	14,9%	14,9%	13,4%	
• Copertura Scaduti	7,3%	6,8%	7,3%	
COPERTURA CREDITI DUBBI (inclusi stralci)	36,9%	36,5%	36,7%	

Sofferenze

Incidenza crediti assistiti da garanzie reali: 71,9%



>115% al Fair Value

Incagli

Incidenza crediti assistiti da garanzie reali: 72,8%



40,1% a livello BP 'Standalone'

N.B.: Copertura delle sofferenze comprensiva delle perdite anticipate (stralci). Le coperture "Totali" includono gli immobili a garanzia e non tengono conto delle garanzie personali.

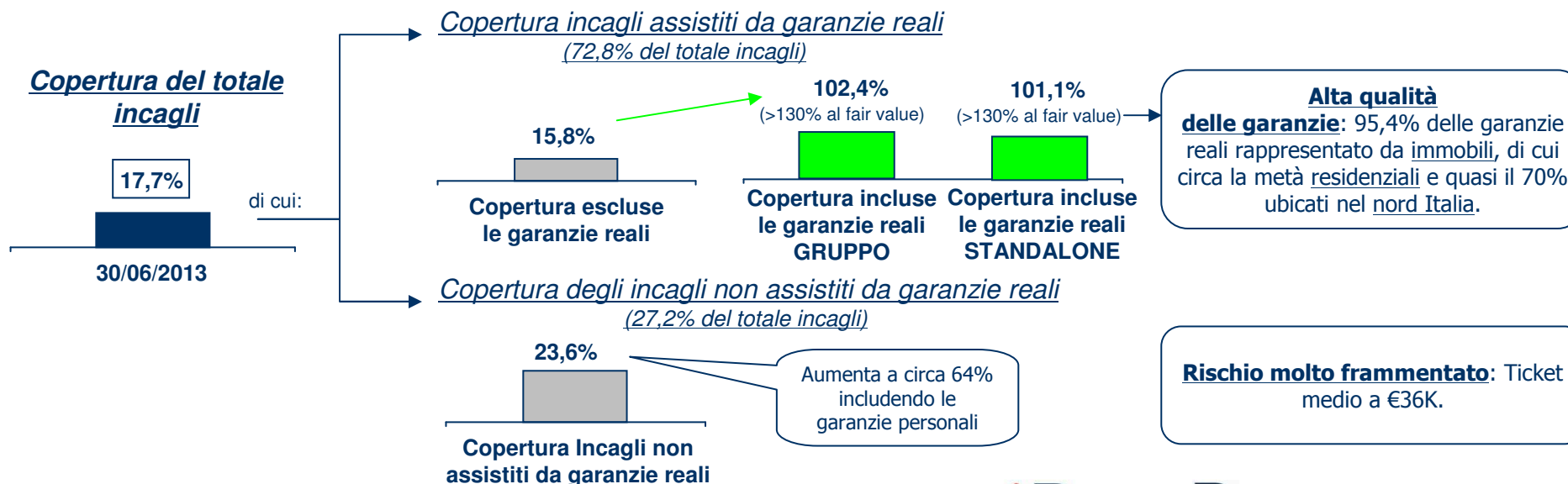
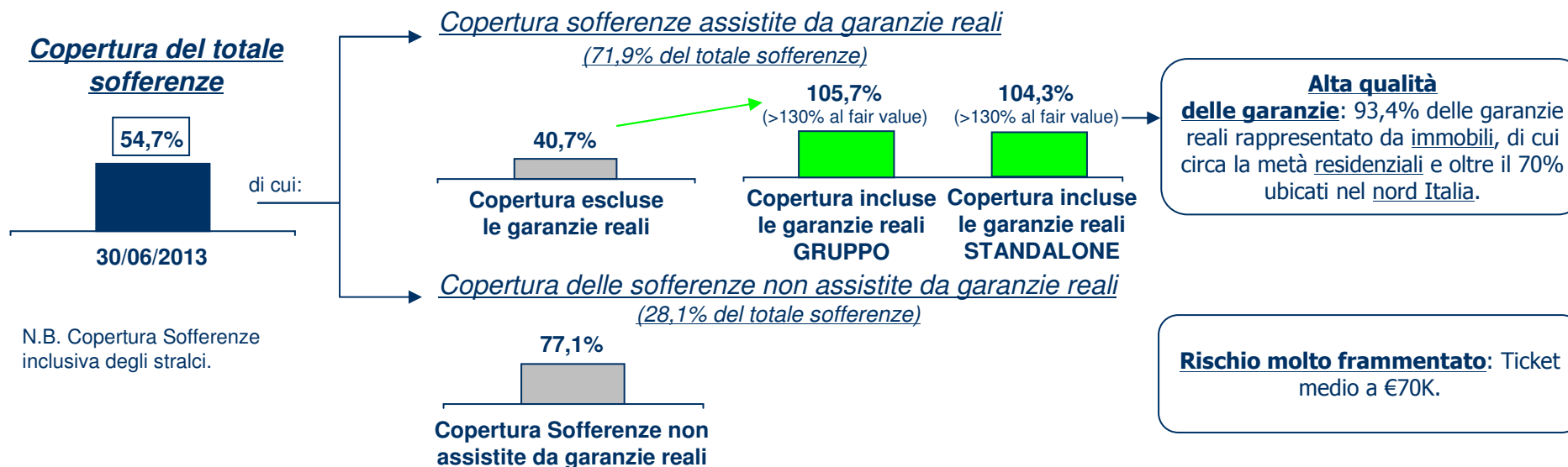
Commenti:

- Includendo la rilevante copertura derivante dalle garanzie reali, valorizzate al Fair Value, la copertura totale di sofferenze e incagli supera ampiamente il 100% (>115% al 30/06/2013) ⁽¹⁾.
- La copertura del totale crediti dubbi a fine giugno 2013 conferma il livello raggiunto a fine 2012.
- Il leggero decremento della copertura contabile degli incagli è sostanzialmente dovuto all'ingresso di posizioni maggiormente garantite, che determinano l'incremento della copertura totale (+2,1 p.p. inclusiva delle garanzie reali).
- La riduzione della copertura dei ristrutturati è da imputare alla classificazione a sofferenza, a seguito di istanza di amministrazione straordinaria, di una posizione che era già accantonata per circa il 60%.
- Il tasso di recupero medio delle sofferenze chiuse nel periodo 2011-1° semestre 2013, escludendo Italease, si conferma superiore al 100% del valore contabile netto ⁽²⁾.

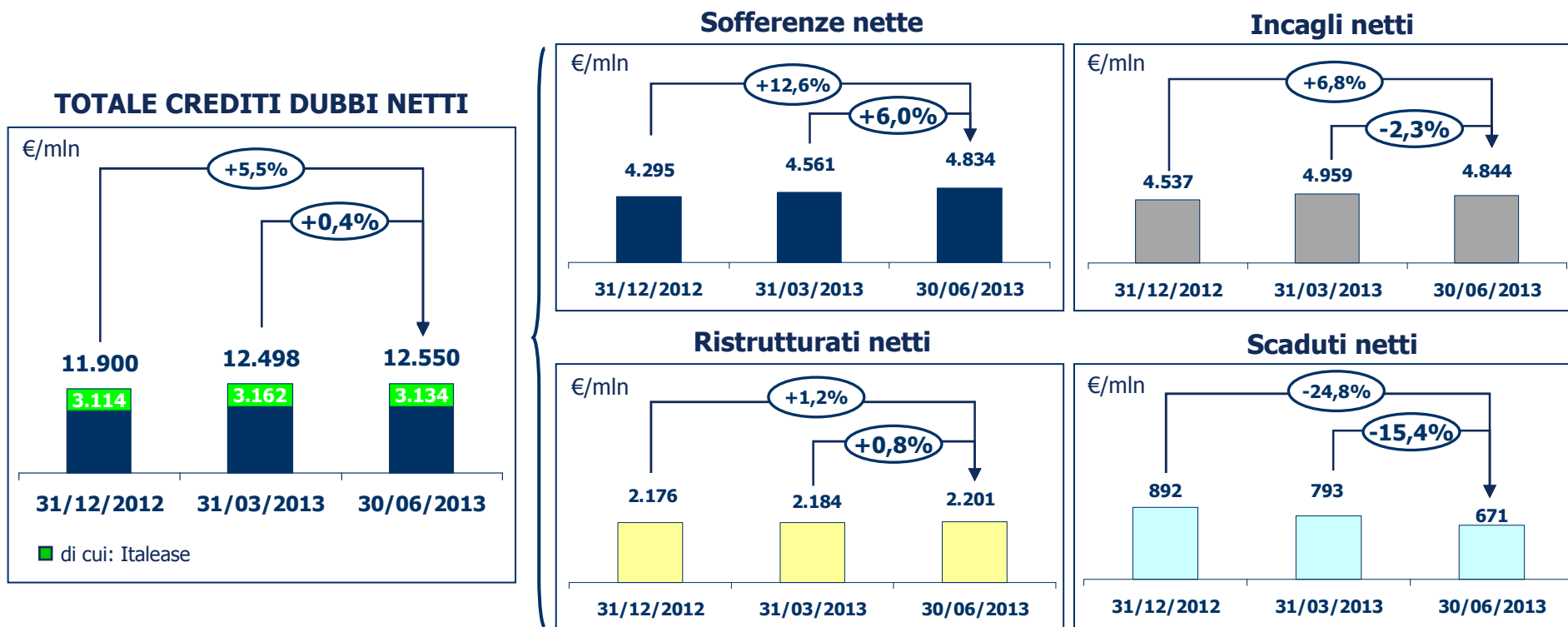
(1) Il valore delle garanzie reali, nei dati di copertura riportati in tabella, è esposto fino a concorrenza dell'esposizione del singolo credito; diversamente, il dato di garanzia al Fair Value viene esposto considerando il fair value assoluto della totalità delle garanzie reali.

(2) Il tasso di recupero è calcolato sulla base degli impatti a conto economico derivanti dalla chiusura di posizioni a sofferenza nel periodo 2011-1° semestre 2013, escludendo il portafoglio di Italease e di Release.

Focus su coperture e garanzie di sofferenze e incagli



Qualità del credito: crediti dubbi netti del Gruppo

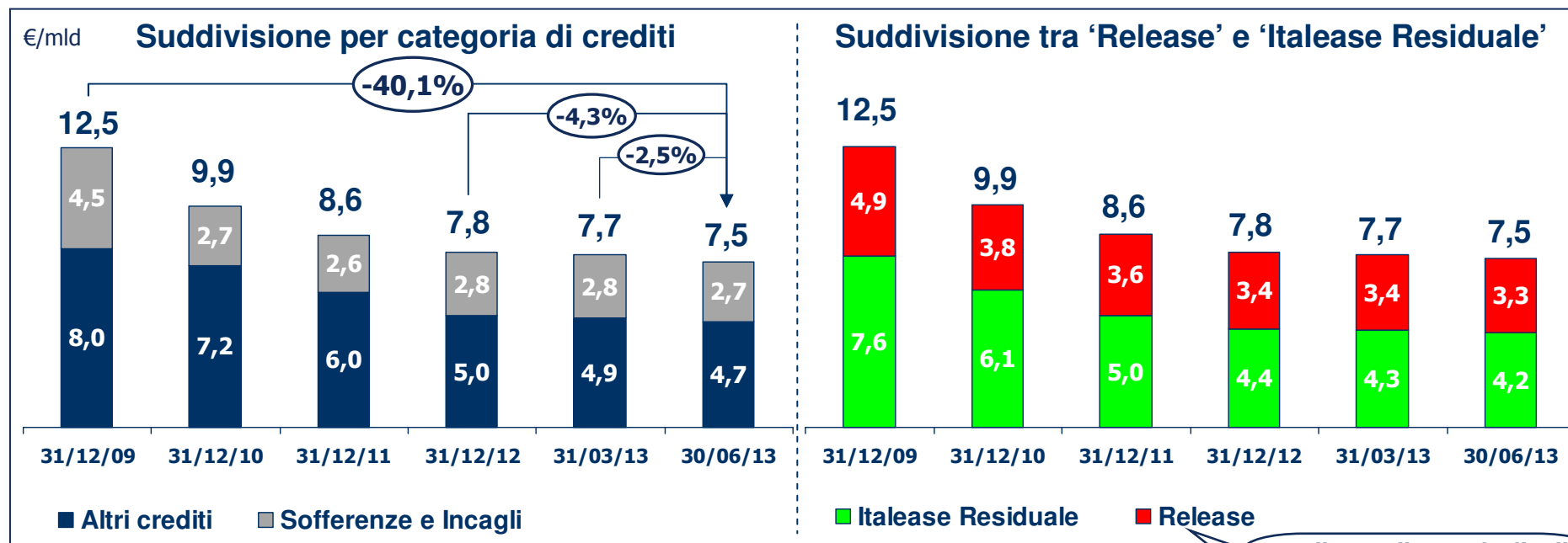


Commenti:

- Anche i crediti deteriorati netti del Gruppo sono rimasti sostanzialmente stabili nel secondo trimestre.

Italease: ulteriori progressi nel 'downsizing'

Evoluzione dei crediti lordi di Italease



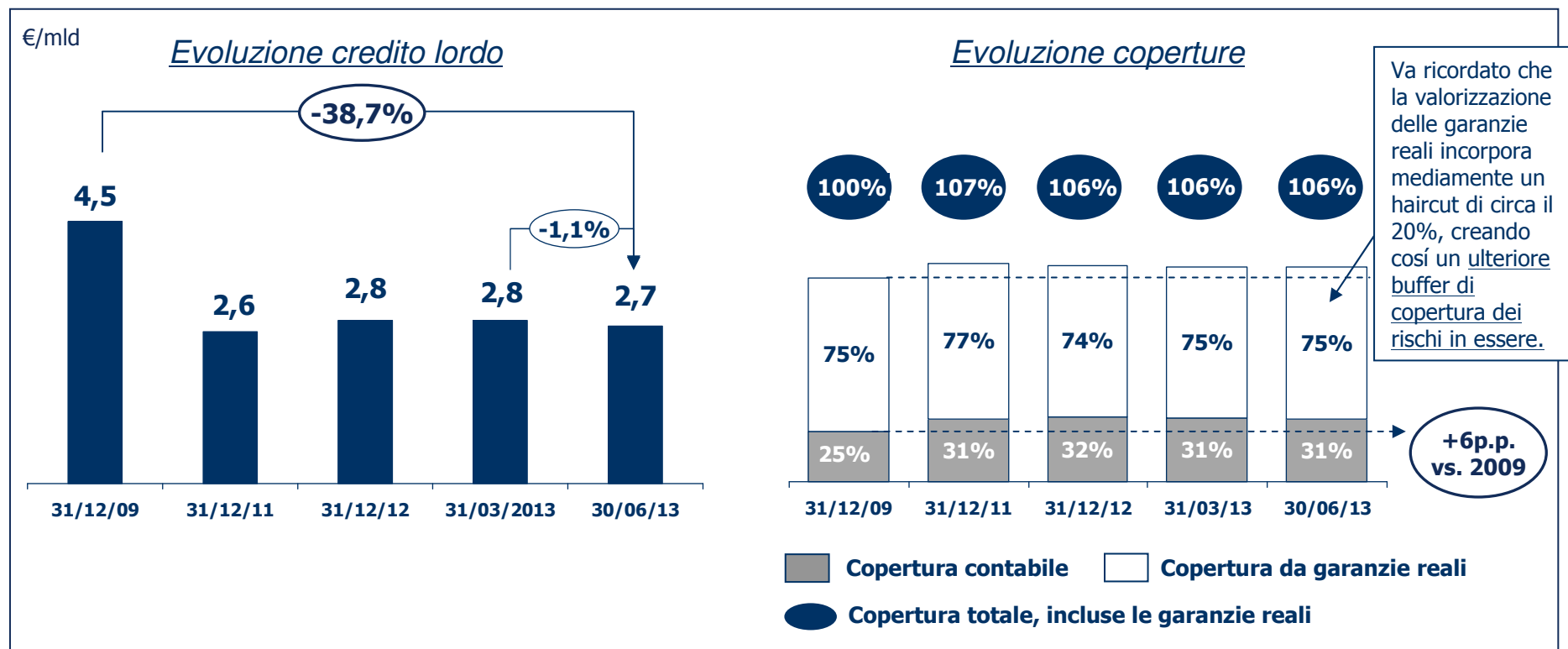
Per il 20% il portafoglio di Release è detenuto dai soci BPER, BPM e BPS.

Commenti:

- **Continua il downsizing** del totale portafoglio crediti di Italease (Release + Italease residuale) che nel primo semestre dell'anno si riduce di ulteriori €337mln (-4,3%), dopo il calo di €4,7mld registrato tra il 2009 e il 2012.
- **L'aggregato Sofferenze e Incagli lordi** di Italease cala rispetto a fine 2012 (-1,3%), attestandosi a €2,7mld, in riduzione del 38,7% rispetto a fine 2009.
- Si segnala che nel secondo trimestre 2013 sono state **cedute sofferenze non garantite per €53mln**, con un impatto a conto economico positivo per oltre €1mln.

Italease: gestione prudente del credito deteriorato

Analisi evoluzione Sofferenze + Incagli: credito lordo e coperture



Commenti:

- Incremento rilevante del livello di copertura dell'aggregato Sofferenze e Incagli lordi di Italease (Release + Italease residuale), con particolare riferimento alla componente cash (copertura contabile escludendo le garanzie reali), che cresce dal 25% di fine 2009 al 31% di giugno 2013.
- Le garanzie reali, peraltro, pur sottoposte ad adeguati haircut, continuano a rappresentare un rilevante buffer di copertura.



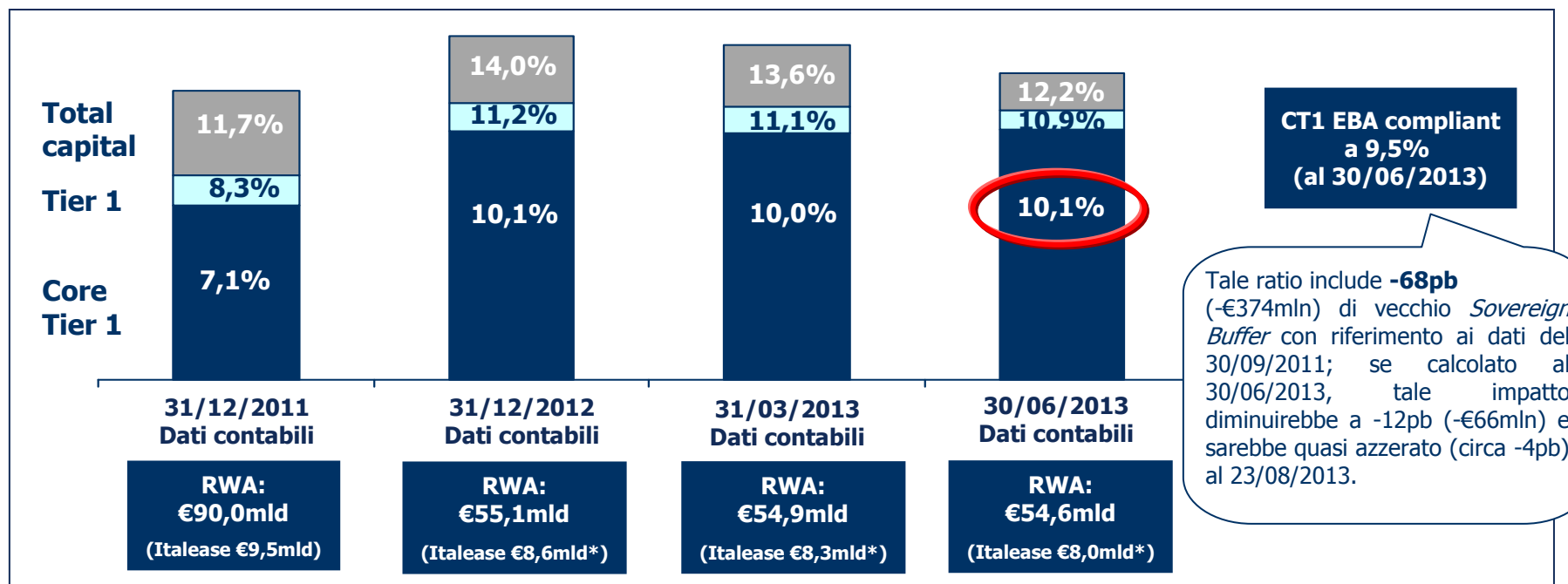
Agenda

	<u>Pagina</u>
▪ Risultati consolidati al 30 giugno 2013	3
➤ Sintesi performance ed analisi del conto economico	3
➤ Focus su funding e liquidità	18
➤ Focus su impieghi, costo del rischio e qualità del credito	24
➤ Adeguatezza patrimoniale	34
▪ La riorganizzazione delle rete e del modello distributivo	36
▪ Conclusioni	42
 <i>Appendice</i>	 44

Gruppo Banco Popolare

Coefficienti patrimoniali: evoluzione

Coefficienti patrimoniali del Gruppo Banco Popolare: **Core Tier 1 al 10,1%**



Commenti:

- Il miglioramento del Core Tier 1 capital ratio rispetto a marzo 2013 (+14pb) riflette la redditività generata nel secondo trimestre, nonché il calo degli RWA dovuto a Italease (in run-off).
- La diminuzione del Total capital ratio è in buona parte dovuta al riacquisto di titoli subordinati.

MEMO:

Il miglioramento del Core Tier 1 capital *ratio* a fine 2012 era stato raggiunto grazie a: l'adozione dei modelli interni per i rischi di credito e di mercato, l'ottimizzazione dei RWA (i.e. recupero di informazioni reddituali/qualitative con impatto sui rating, incremento requisiti di eleggibilità delle garanzie con impatto sulla LGD, *deleveraging* degli impieghi, etc.) e il riacquisto di obbligazioni subordinate.

(*) Italease non è stata inclusa nel perimetro di validazione dei modelli interni di rischio di credito.



Agenda

	<u>Pagina</u>
▪ Risultati consolidati al 30 giugno 2013	3
➤ Sintesi performance ed analisi del conto economico	3
➤ Focus su funding e liquidità	18
➤ Focus su impieghi, costo del rischio e qualità del credito	24
➤ Adeguatezza patrimoniale	34
▪ La riorganizzazione delle rete e del modello distributivo	36
▪ Conclusioni	42
<i>Appendice</i>	<i>44</i>

La riorganizzazione delle reti e del modello distributivo

● Approfondimento nelle slide seguenti

- A** Introduzione di nuclei *Hub&Spoke* in ~70% della Rete del Gruppo
- B** Conversione di oltre 100 sportelli in "Filiali Imprese" e chiusura degli attuali quasi 80 Centri Imprese
- C** Chiusura di ~60 Filiali e ~10 Aree Affari
- D** Semplificazione ed evoluzione della "catena di responsabilità":
 - Eliminazione delle Direzioni Territoriali consedenti*
 - Adozione della logica "Privati" e "Imprese"
 - Accentramento Large Corporate in Direzione Generale/Sede Centrale
- E** Identificazione di interventi per l'incremento dei ricavi

Riduzione del cost to serve, grazie a maggiore flessibilità ed efficienza



Miglioramento del Cost / Income



Salvaguardando la qualità del servizio per il cliente

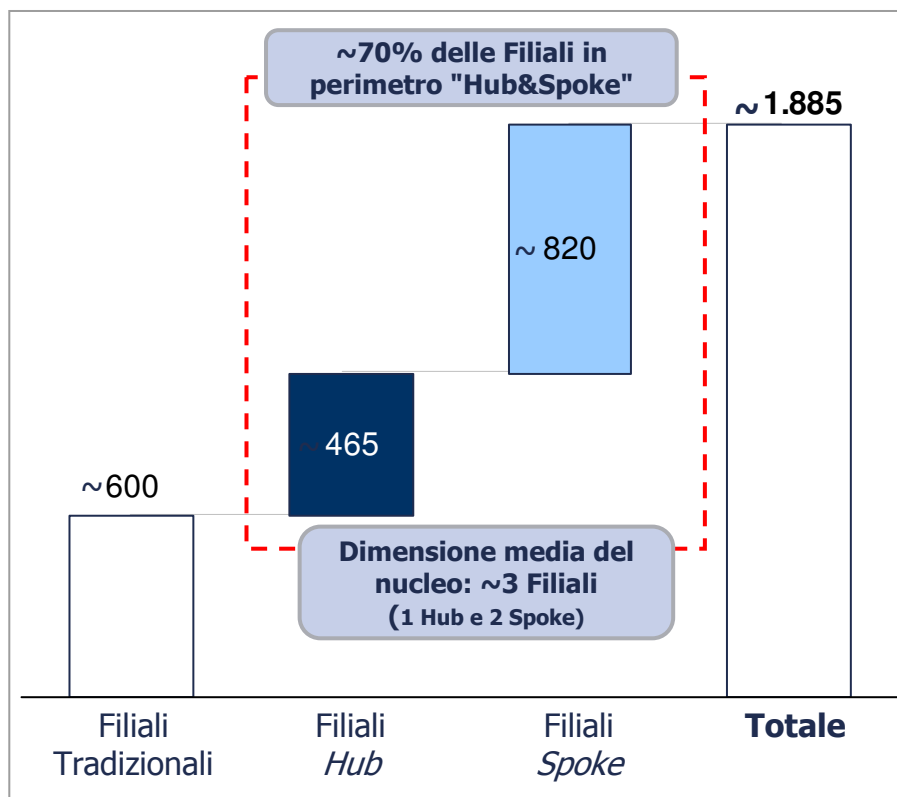
Completamento degli interventi entro giugno 2014

* Direzione Territoriale con sede coincidente con la sede della Divisione (cioè le Direzioni Territoriali BPV, BPL e BPN)

A Introduzione del modello *Hub&Spoke*

N. Filiali, Perimetro Italia – Elaborazione pre-chiusure

Nuovo disegno della Rete sportelli del Gruppo



Benefici

- Flessibilità e scalabilità** del modello.
- Flessibilità nell'impiego delle risorse specialistiche** all'interno del nucleo *Hub&Spoke*.
- Eliminazione del ruolo di Responsabile di Filiale** nelle filiali *Spoke*.
- Mantenimento dei presidi fisici leggeri di prossimità** sul territorio e potenziamento del servizio alla clientela grazie alla disponibilità per le *Spoke* delle **risorse specializzate dell'Hub**.



B Introduzione del modello "Filiali Imprese"

Nuovo modello di "Filiali Imprese"

L'attività con il MID Corporate viene riportata all'interno di filiali specializzate ("Filiali Imprese") per migliorare la relazione con i clienti, la gestione operativa e il monitoraggio del rischio di credito.

Benefici

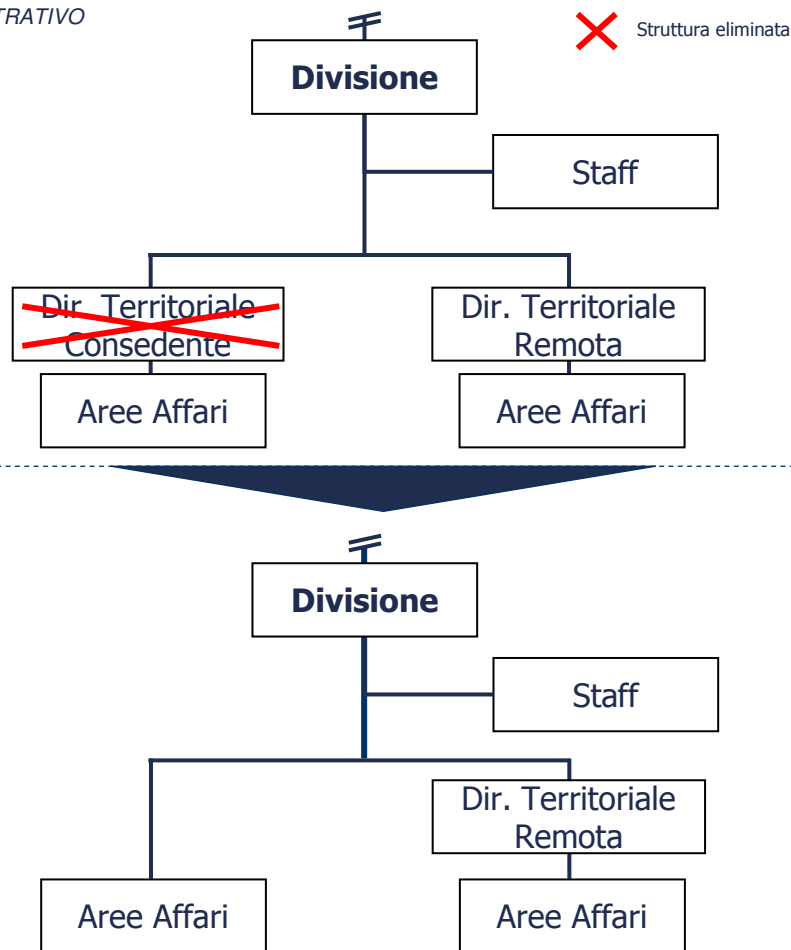
- ❑ **Semplificazione organizzativa:** eliminati i Centri Imprese.
- ❑ **Aumento del presidio commerciale sul cliente:** il Gestore è più vicino alle problematiche operative quotidiane del cliente.
- ❑ **Incremento dei punti di contatto con la clientela Mid:** convertiti oltre 100 sportelli in "Filiali Imprese", rispetto agli attuali 76 Centri Imprese.

La soluzione delle Filiali Imprese preserva la specializzazione dei gestori Corporate, elemento distintivo del modello di servizio attuale

D Semplificazione ed evoluzione della "catena di responsabilità"

Eliminazione della Dir. Territoriale "consedente" rispetto alla Divisione

ILLUSTRATIVO



Interventi

INTERVENTO PRINCIPALE

- ❑ Eliminazione delle 3 Direzioni Territoriali "consedenti"* (BPV, BPL e BPN).

ULTERIORI INTERVENTI SULLA "CATENA DI RESPONSABILITA'

- ❑ **Adozione di una logica "Privati" e "Imprese"**, evolvendo rispetto all'attuale classificazione "Retail" e "Corporate", con rafforzamento del servizio alla clientela.
- ❑ **Accentramento della gestione del Large Corporate** (fin'ora seguita dalle Aree Affari delle Divisioni) **in Direzione Generale.**

* Direzione Territoriale con sede coincidente con la sede della Divisione.

E Interventi per l'incremento dei ricavi

Progetti

Ricavi da attività bancaria

Principali interventi

- Sviluppo delle attività "Estero Commerciale"
- Definizione della *roadmap* evolutiva dei servizi di Banca Transazionale
- Potenziamento degli strumenti di CRM

Altri Ricavi

- Lancio di nuove offerte assicurative Salute e Motor
- Arricchimento della gamma prodotti previdenziali
- Ampliamento della disponibilità prodotti su YouBanking e su altri canali diretti

Ampliamento gamma Banca Aletti

- Strutturazione di nuovi prodotti di investimento



Agenda

	<u>Pagina</u>
▪ Risultati consolidati al 30 giugno 2013	3
➤ Sintesi performance ed analisi del conto economico	3
➤ Focus su funding e liquidità	18
➤ Focus su impieghi, costo del rischio e qualità del credito	24
➤ Adeguatezza patrimoniale	34
▪ La riorganizzazione delle rete e del modello distributivo	36
▪ Conclusioni	42
<i>Appendice</i>	<i>44</i>



Conclusioni

□ **Pur in presenza di un contesto macroeconomico ancora difficile, il Gruppo conferma una robusta capacità di generazione di ricavi nel *core business* bancario:**

- Margine di interesse: +9,0% a/a su base omogenea e +5,8% t/t;
- Commissioni: +9,8% a/a e +3,5% t/t;
- Ricavi del *core business* bancario: +4,3% a/a e +3,9% t/t

... beneficiando anche della buona performance registrata nell'acquisizione di nuova clientela...

... mentre nel contempo prosegue un'aggressiva politica di contenimento dei costi, con un calo del 4,6% a/a degli oneri operativi.

□ **Il costo del rischio si quantifica in 92pb (annualizzato), in linea con il livello normalizzato del 2012, con un forte calo dei flussi di nuovi deteriorati e con una sostanziale invarianza dello stock dei crediti dubbi rispetto a marzo 2013.**

□ **La riorganizzazione della rete commerciale e del modello distributivo porterà ulteriori miglioramenti in termini di efficienza operativa ed efficacia commerciale.**





Appendice:

- *Note metodologiche*
- *Dettagli risultati del 1° semestre 2013*





Appendice

Note metodologiche (1/7)

1. Impatti sul conto economico derivanti dalla Purchase Price Allocation dell'operazione di aggregazione del Gruppo Banca Popolare Italiana e del Gruppo Banca Italease

In applicazione di quanto previsto dal principio contabile internazionale di riferimento (IFRS 3) il conto economico del Gruppo Banco Popolare include gli impatti economici derivanti dall'allocazione della differenza di fusione con il Gruppo Banca Popolare Italiana e del prezzo pagato per l'acquisizione di Banca Italease secondo le regole previste dall'IFRS 3 (c.d. Purchase Price Allocation – PPA) con riferimento all'intero esercizio 2012 ed al primo semestre 2013. Ancorché la rappresentazione economica sia omogenea si evidenzia che gli impatti conseguenti alla PPA possono essere anche significativamente diversi nei periodi posti a confronto. A titolo di maggior informativa di seguito si evidenziano i principali impatti sul conto economico dei due periodi posti a confronto derivanti dalla rilevazione delle rettifiche dei risultati registrati dalle unità generatrici di reddito acquisite dal Gruppo Banca Popolare Italiana e dal Gruppo Banca Italease conseguenti ai maggiori valori iscritti nel bilancio consolidato alla data di efficacia delle operazioni di aggregazione come conseguenza dell'applicazione del principio contabile IFRS 3.





Appendice

Note metodologiche (2/7)

1. A. - Aggregazione del Gruppo Banca Popolare Italiana

Margine di interesse: l'impatto sul conto economico del primo semestre 2013 è pari a +2,0 milioni (+1,0 milioni nel primo trimestre 2013) ed a -16,4 milioni nel primo semestre 2012, ed è principalmente riconducibile al maggior valore riconosciuto in sede di PPA ai crediti acquistati nell'ambito dell'operazione di aggregazione.

Altri proventi netti di gestione: l'impatto sul conto economico del primo semestre 2013 è pari a -16,1 milioni (-8,1 milioni nel primo trimestre 2013) ed a -17,5 milioni nel primo semestre 2012 ed è rappresentato dalle quote di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali aventi vita utile definita iscritte in sede di PPA.

Ne derivano i seguenti impatti sul conto economico del primo semestre 2013:

- proventi operativi: -14,2 milioni (-33,9 milioni nel primo semestre 2012 e -7,1 milioni nel primo trimestre 2013);
- risultato della gestione operativa: -16,0 milioni (-35,8 milioni nel primo semestre 2012 e -7,9 milioni nel primo trimestre 2013);
- risultato al lordo delle imposte : -16,0 milioni (-35,5 milioni nel primo semestre 2012 e -7,9 milioni nel primo trimestre 2013);
- imposte sul reddito: +5,2 milioni (+11,8 milioni nel primo semestre 2012 e +2,6 milioni nel primo trimestre 2013).

L'effetto complessivo sull'utile netto consolidato è pertanto pari a -10,8 milioni al 30 giugno 2013 (-23,7 milioni nel primo semestre 2012 e - 5,3 milioni nel primo trimestre 2013).



Note metodologiche (3/7)

1. B. - Aggregazione del Gruppo Banca Italease

Margine di interesse: l'impatto sul conto economico è pari a -2,4 milioni al 30 giugno 2013 (-1,2 milioni nel primo trimestre 2013) ed a -10,0 milioni al 30 giugno 2012 ed è riconducibile al minor valore attribuito in sede di PPA alle passività finanziarie emesse da Banca Italease nell'ambito dell'operazione di aggregazione. L'impatto negativo deriva dalla conseguente integrazione degli interessi passivi rilevati da Banca Italease a fronte delle suddette passività finanziarie per la quota non riacquistata successivamente all'1 luglio 2009.

Ne derivano i seguenti impatti sul conto economico del primo semestre 2013:

- proventi operativi: -2,4 milioni (-10,0 milioni nel primo semestre 2012 e -1,2 milioni nel primo trimestre 2013);
- risultato della gestione operativa: -2,4 milioni (-10,0 milioni nel primo semestre 2012 e -1,2 milioni nel primo trimestre 2013);
- risultato al lordo delle imposte : -2,4 milioni (-10,0 milioni nel primo semestre 2012 e -1,2 milioni nel primo trimestre 2013);
- imposte sul reddito: +0,8 milioni (+3,3 milioni nel primo semestre 2012 e +0,4 milioni nel primo trimestre 2013).

L'effetto complessivo sull'utile netto consolidato è pertanto pari a -1,6 milioni al 30 giugno 2013 (-6,7 milioni nel primo semestre 2012 e -0,8 milioni nel primo trimestre 2013).

Sommando gli effetti della PPA relativa al gruppo ex-BPI e quelli del gruppo facente capo a Banca Italease, il risultato netto del conto economico al 30 giugno 2013 risulta impattato negativamente dalla PPA per complessivi -12,4 milioni (-30,4 milioni l'impatto sul risultato netto del 30 giugno 2012 e -6,2 milioni sul risultato netto del 31 marzo 2013).



Appendice

Note metodologiche (4/7)

2. Modifiche intervenute nell'area di consolidamento

Nel corso del secondo trimestre 2013, per effetto delle operazioni di cessione sono uscite dal perimetro di consolidamento le società Banco Popolare Hungary Zrt e BP Service KFT, registrando nel conto economico semestrale una perdita complessiva di 0,5 milioni.

Nel comparto delle società valutate a patrimonio netto, si evidenzia l'uscita della collegata Eurocasse Sim, partecipata dal Banco Popolare al 20,981% a seguito della cancellazione dal Registro delle Imprese avvenuta nel mese di gennaio.

Le suddette variazioni dell'area di consolidamento non alterano la significatività del confronto tra i dati del 2013 e quelli dei periodi precedenti.



Note metodologiche (5/7)

3. Principali componenti economiche non ricorrenti incluse nel conto economico dei due periodi posti a confronto

In conformità alle indicazioni della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 nel commento sull'andamento economico della gestione vengono evidenziati gli impatti delle principali componenti non ricorrenti.

Oltre agli importi già evidenziati in voci aventi di per sé natura non ricorrente (es. risultato delle attività in via di dimissione) il risultato economico del primo semestre 2013 risulta influenzato solo marginalmente dall'impatto derivante dalla modifica del valore contabile delle passività finanziarie di propria emissione valutate al fair value come conseguenza della variazione del proprio merito creditizio rispetto alla fine del precedente esercizio (+0,6 milioni al lordo degli effetti fiscali). Al riguardo occorre osservare che l'andamento del merito creditizio del Banco Popolare è stato caratterizzato da un peggioramento nel corso del primo trimestre dell'esercizio 2013, che ha generato un impatto positivo sul conto economico di periodo di 76,4 milioni di euro al lordo degli effetti fiscali. Nel secondo trimestre il restringimento degli spread creditizi del Banco Popolare rispetto al primo trimestre ha determinato un impatto negativo sul conto economico del periodo di 75,8 milioni al lordo degli effetti fiscali.

Il conto economico del primo semestre 2013 beneficia delle plusvalenze rilevate a seguito del riacquisto (buy back), effettuato a fine maggio 2013, di passività finanziarie e della chiusura anticipata dei relativi derivati correlati (+37,6 milioni al lordo degli effetti fiscali).

Nell'ambito delle "spese del personale" si segnala la rilevazione dell'onere straordinario (-41,9 milioni al lordo degli effetti fiscali) derivante dall'accordo raggiunto il 27 giugno con le Organizzazioni Sindacali per consentire il futuro esodo di 250 dipendenti mediante il ricorso alle prestazioni del fondo di solidarietà. Il suddetto onere straordinario ha trovato integrale compensazione in specifici interventi di contenimento delle retribuzioni variabili di tutto il personale dipendente già addebitate al conto economico dell'esercizio precedente (+42,3 milioni al lordo degli effetti fiscali).

Nella voce "rettifiche di valore nette per deterioramento di altre attività" risultano rilevati impairment aventi per oggetto principale investimenti in fondi di private equity e in veicoli d'investimento assimilabili classificati nell'ambito delle attività finanziarie disponibili per la vendita (-41,5 milioni) che si ritiene abbiano carattere straordinario.

Note metodologiche (6/7)

3. Principali componenti economiche non ricorrenti incluse nel conto economico dei due periodi posti a confronto (segue)

Va infine segnalata nella voce "Riprese/rettifiche di valore su partecipazioni" la rilevazione nel secondo trimestre di una ripresa di valore parziale della partecipazione detenuta in Agos – Ducato, a fronte dell'impairment rilevato nel bilancio consolidato dell'esercizio 2012 sulla base delle limitate informazioni allora disponibili. La società partecipata infatti, solo nella seduta consiliare del 7 maggio 2013, ha approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2012, ed il nuovo piano industriale riferito al periodo 2013-2017 che prevede il ritorno all'utile della società a partire dall'esercizio 2014. Sulla base di tali nuove informazioni è stata rilevata una ripresa di valore dell'investimento partecipativo per un importo pari a 105,8 milioni, adeguando il valore di carico della partecipazione alla quota di pertinenza del patrimonio netto contabile della medesima riferito alla data del 30 giugno 2013. Sempre nella stessa voce risulta rilevata anche la rettifica di valore, per 10,3 milioni, effettuata per adeguare il valore di carico della partecipazione in corso di dismissione detenuta in Finoa S.r.l al valore di fair value al netto dei costi di vendita.

Il conto economico del primo semestre dello scorso esercizio 2012 risultava penalizzato dall'impatto derivante dall'incremento del valore contabile delle passività finanziarie di propria emissione valutate al fair value come conseguenza del miglioramento del merito creditizio del Banco Popolare registrato rispetto alla fine del precedente esercizio (212,7 milioni al lordo degli effetti fiscali). Beneficiava invece delle plusvalenze rilevate a seguito del riacquisto (buy back), effettuato nel febbraio 2012, delle proprie passività finanziarie e della chiusura anticipata dei relativi derivati correlati (109,9 milioni al lordo degli effetti fiscali).

Il risultato economico del primo semestre 2012 beneficiava inoltre dell'iscrizione del credito derivante dal riconoscimento della deducibilità, ai fini IRES, dell'IRAP che ha gravato sul costo del lavoro del personale dipendente per i periodi d'imposta antecedenti a quello in corso al 31 dicembre 2012, per un importo complessivo di 67,3 milioni, così come previsto dall' art.2 del D.L. 6 dicembre 2011 n. 201 (c.d. "Decreto Monti") successivamente modificato dall'art. 2 del D.L. 2 marzo 2012 n. 16 ("Decreto semplificazioni tributarie").

Note metodologiche (7/7)

4. Altre note esplicative

Il resoconto intermedio di gestione riflette su base consolidata le situazioni contabili del Banco Popolare e delle società controllate predisposte con riferimento al 30 giugno 2013 ovvero, in mancanza, le più recenti situazioni contabili approvate. Analogamente, la valutazione a patrimonio netto delle imprese collegate è stata effettuata sulla base delle informazioni contabili trasmesse al Banco Popolare riferite al 30 giugno 2013 ovvero, in mancanza, delle più recenti situazioni patrimoniali predisposte dalla società collegate.

Il risultato “normalizzato” del primo semestre 2013 è stato determinato rettificando l’utile del periodo pari a 156,1 milioni delle seguenti principali componenti:

- impatti conseguenti alla Purchase Price Allocation delle operazioni di aggregazione aziendale dei gruppi Banca Popolare Italiana e Banca Italease (rettifica positiva a neutralizzazione di un contributo negativo complessivo pari a 12,4 milioni);
- impatti conseguenti alle variazioni del fair value delle passività finanziarie di propria emissione imputabili alle variazioni del proprio merito creditizio (rettifica negativa a neutralizzazione di un contributo positivo pari a 0,4 milioni);
- impatti conseguenti al riacquisto delle passività emesse effettuata a fine maggio 2013 (rettifica negativa a neutralizzazione di un contributo positivo pari a 25,2 milioni);
- impatti conseguenti alla valutazione di alcune attività finanziarie disponibili per la vendita (rettifica positiva a neutralizzazione di un impatto negativo pari a 35,1 milioni);
- impatti conseguenti alla valutazione delle partecipazioni (rettifica negativa a neutralizzazione di un impatto positivo netto pari a 51,1 milioni);
- impatti straordinari minori (rettifica positiva a neutralizzazione di un contributo negativo complessivo pari a 12,2 milioni).

Per “Ricavi del core banking business” si deve intendere l’aggregato delle seguenti voci esposte nello schema del conto economico consolidato riclassificato:

- margine di interesse;
- commissioni nette;
- altri proventi netti di gestione.

Modifiche normative che hanno impattato sul margine di interesse

- Tra le varie norme inserite nel D.L. 201/2011 (c.d. 'Salva Italia', convertito con legge n. 214/2011) si è previsto che:
 - a fronte di uno scoperto/sconfino, le banche possano applicare, in aggiunta agli interessi, una sola "commissione di istruttoria veloce" (CIV) in misura fissa, predeterminata e correlata ai costi sostenuti dalla banca (contabilmente classificata nella voce 'Altri proventi ed oneri');
 - tutte le clausole dei contratti di apertura di credito e conto corrente che prevedono commissioni e/o oneri diversi sono nulle (come l'indennità di sconfinamento, in precedenza classificata nella voce 'Margine di interesse');
- Il D.L. n. 01/2012, (convertito in legge n. 27/2012) ha previsto l'efficacia di tali modifiche a partire dal 1° Luglio 2012 e che contratti di apertura di credito e di conto corrente siano adeguati entro tre mesi dalla data di entrata in vigore della delibera.



Tale modifica ha avuto efficacia:

- dal 1° luglio 2012 per i nuovi contratti;
- dal 1° ottobre 2012 per i contratti in essere.



Appendice: Gruppo Banco Popolare

Accordo raggiunto con Crédit Agricole su Agos Ducato

- In data 8 maggio 2013, il Banco Popolare ha raggiunto un accordo con il socio di maggioranza Crédit Agricole finalizzato al ritorno alla redditività della joint venture Agos Ducato, detenuta al 61% da Crédit Agricole ed al 39% dal Banco Popolare, nel quale sono definiti gli aspetti patrimoniali, finanziari e commerciali della partnership.
- L'accordo prevede un rafforzamento patrimoniale di Agos Ducato da realizzarsi entro il 2013 per complessivi €450mln tramite:
 - aumento del capitale sociale per €300mln, che il Banco Popolare sottoscriverà per la rispettiva quota del 39% ovvero 117mln (di cui €93.6mln già versati a maggio 2013) ;
 - l'emissione di passività finanziarie aventi caratteristiche tali da permetterne la computabilità nel patrimonio supplementare (*lower tier 2*) per i residui €150mln, che il Banco Popolare sottoscriverà solo per €10mln (di cui €8mln già versati).
- Sono stati approvati, inoltre, nello stesso giorno, un nuovo piano industriale di Agos Ducato riferito al periodo 2013-2017 che prevede il ritorno all'utile della società a partire dall'esercizio 2014 e il progetto di bilancio al 31 dicembre 2012, che evidenzia:
 - una perdita netta d'esercizio pari a €604,8mln, dopo aver rilevato rettifiche di valore nette su crediti per 1.102,8 milioni ed aver svalutato l'avviamento per complessivi 241,7 milioni;
- La collegata ha chiuso il 1° semestre 2013 rilevando una perdita di €113,5mln in linea con il dato di budget del 2013 (di cui €44,4mln di competenza del Banco Popolare).
- Sulla base di tali nuove informazioni, nel 2° trimestre 2013, è stata rilevata una ripresa di valore a fronte dell'impairment del valore della partecipazione detenuta in Agos-Ducato registrato nel bilancio dell'esercizio 2012 (-€399,5mln), per un importo pari a 105,8 milioni, adeguando di conseguenza il valore di carico della partecipazione alla quota di pertinenza del patrimonio netto contabile di Agos-Ducato alla data del 30 giugno 2013.

Appendice: Gruppo Banco Popolare

Stato patrimoniale riclassificato del Gruppo

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

Voci dell'attivo riclassificate (migliaia di euro)	30/06/2013	31/03/2013	31/12/2012	Variazioni	
	A	B	C	A/C	A/B
Cassa e disponibilità liquide	520.962	521.642	672.164	(22,5%)	(0,1%)
Attività finanziarie e derivati di copertura	24.495.336	23.230.997	24.201.862	1,2%	5,4%
Crediti verso banche	5.498.913	5.053.555	4.471.871	23,0%	8,8%
Crediti verso clientela	90.721.182	90.957.601	91.481.232	(0,8%)	(0,3%)
Partecipazioni	991.423	869.532	847.506	17,0%	14,0%
Attività materiali	2.092.403	2.100.293	2.105.112	(0,6%)	(0,4%)
Attività immateriali	2.314.888	2.321.890	2.325.166	(0,4%)	(0,3%)
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	107.801	244.843	256.387	(58,0%)	(56,0%)
Altre voci dell'attivo	5.255.598	5.958.644	5.560.084	(5,5%)	(11,8%)
Totale	131.998.506	131.258.997	131.921.384	0,1%	0,6%

Voci del passivo riclassificate (migliaia di euro)	30/06/2013	31/03/2013	31/12/2012	Variazioni	
	A	B	C	A/C	A/B
Debiti verso banche	17.799.516	18.397.901	17.573.037	1,3%	(3,3%)
Debiti verso clientela, titoli in circolazione e passività finanziarie valutate al fair value	94.934.671	92.933.067	94.506.345	0,5%	2,2%
Passività finanziarie e derivati di copertura	5.674.908	5.965.901	6.352.817	(10,7%)	(4,9%)
Fondi del passivo	1.066.610	1.099.609	1.134.708	(6,0%)	(3,0%)
Passività associate ad attività in via di dismissione	-	95.212	84.726		(100,0%)
Altre voci del passivo	3.291.299	3.702.319	3.288.847	0,1%	(11,1%)
Patrimonio di pertinenza di terzi	373.289	375.697	368.517	1,3%	(0,6%)
Patrimonio netto	8.858.213	8.689.291	8.612.387	2,9%	1,9%
- Capitale e riserve	8.702.066	8.597.401	9.556.943	(8,9%)	1,2%
- Risultato del periodo	156.147	91.890	(944.556)		69,9%
Totale	131.998.506	131.258.997	131.921.384	0,1%	0,6%

Appendice: Gruppo Banco Popolare

Conto economico consolidato ufficiale: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mIn	2° tr. 13	1° tr. 13	4° tr. 12	3° tr. 12	2° tr. 12	1° tr. 12
Margine di interesse	432,3	408,5	402,7	441,7	444,8	470,2
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(33,1)	4,6	25,3	(33,0)	(66,0)	6,9
Margine finanziario	399,2	413,2	428,0	408,7	378,8	477,1
Commissioni nette	378,3	365,5	352,2	334,6	341,3	336,3
Altri proventi/oneri netti di gestione	47,7	52,4	45,5	18,8	13,0	9,4
Risultato netto finanziario (escl. il risultato della Fair Value Option - FVO)	94,6	76,8	43,1	90,3	52,4	282,7
Altri proventi operativi	520,6	494,7	440,8	443,7	406,7	628,3
Proventi operativi	919,8	907,8	868,8	852,4	785,5	1.105,4
Spese per il personale	(339,6)	(349,5)	(310,8)	(354,1)	(365,6)	(364,5)
Altre spese amministrative	(178,8)	(180,1)	(147,9)	(187,9)	(182,3)	(186,7)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(31,0)	(31,8)	(62,4)	(32,7)	(30,3)	(35,4)
Oneri operativi	(549,5)	(561,3)	(521,1)	(574,6)	(578,2)	(586,5)
Risultato della gestione operativa	370,3	346,6	347,7	277,8	207,2	518,9
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(211,6)	(229,3)	(683,5)	(203,9)	(185,6)	(211,4)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(54,1)	(5,7)	(21,4)	(4,6)	(15,1)	(1,6)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(4,8)	0,9	8,0	(9,6)	60,4	(72,2)
Riprese (Rettifiche) di valore su partecipazioni ed avviamenti	95,5	-	(432,5)		(10,0)	
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(0,4)	0,1	0,2	(0,8)	5,4	(0,0)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	194,9	112,5	(781,4)	59,0	62,3	233,7
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	(75,5)	(64,0)	(5,3)	(62,5)	13,7	(125,1)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(0,9)	0,2	(22,2)	(1,1)	(2,0)	(0,8)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(3,5)	(8,0)	16,3	(0,8)	(5,6)	(4,9)
Risultato netto del periodo escludendo la FVO	115,0	40,7	(792,5)	(5,4)	68,4	102,9
Risultato della FVO	(75,8)	76,4	(146,7)	(115,7)	104,0	(316,7)
Imposte sul reddito del periodo (risultato della Fair Value Option - FVO)	25,1	(25,3)	48,5	38,2	(34,4)	104,7
Risultato netto del periodo escludendo la FVO	64,3	91,9	(890,7)	(82,8)	138,1	(109,1)

Nota: Per definizione post PPA

Appendice: Gruppo Banco Popolare

Effetto PPA: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	2° tr. 13	1° tr. 13	4° tr. 12	3° tr. 12	2° tr. 12	1° tr. 12
Margine di interesse	(0,2)	(0,3)	(0,7)	(3,5)	(11,2)	(15,3)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
Margine finanziario	(0,2)	(0,3)	(0,7)	(3,5)	(11,2)	(15,3)
Commissioni nette	-	-	-	-	-	-
Altri proventi/oneri netti di gestione	(8,1)	(8,1)	(8,7)	(8,7)	(8,7)	(8,7)
Risultato netto finanziario	-	-	-	-	-	-
Altri proventi operativi	(8,1)	(8,1)	(8,7)	(8,7)	(8,7)	(8,7)
Proventi operativi	(8,2)	(8,3)	(9,4)	(12,2)	(19,9)	(24,0)
Spese per il personale	-	-	-	-	-	-
Altre spese amministrative	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(0,9)	(0,9)	(3,0)	(0,9)	(0,9)	(0,9)
Oneri operativi	(0,9)	(0,9)	(3,0)	(0,9)	(0,9)	(0,9)
Risultato della gestione operativa	(9,2)	(9,2)	(12,4)	(13,2)	(20,9)	(25,0)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-	-	-	-	-	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-	-	0,0	-	-	0,4
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(0,1)	-	-	-	-	(0,1)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(9,2)	(9,2)	(12,4)	(13,2)	(20,9)	(24,7)
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	3,0	3,0	4,0	4,3	6,9	8,2
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismiss. al netto delle imposte	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Risultato netto	(6,2)	(6,2)	(8,4)	(8,8)	(14,0)	(16,4)

Appendice: Gruppo Banco Popolare

Conto economico pre PPA: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/m ln	2° tr. 13	1° tr. 13	4° tr. 12	3° tr. 12	2° tr. 12	1° tr. 12
Margine di interesse	432,4	408,8	403,5	445,2	456,0	485,5
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(33,1)	4,6	25,3	(33,0)	(66,0)	6,9
Margine finanziario	399,3	413,4	428,8	412,2	390,0	492,4
Commissioni nette	378,3	365,5	352,2	334,6	341,3	336,3
Altri proventi/oneri netti di gestione	55,8	60,4	54,3	27,6	21,7	18,1
Risultato netto finanziario (escl. il risultato della Fair Value Option - FVO)	94,6	76,8	43,1	90,3	52,4	282,7
Altri proventi operativi	528,7	502,8	449,5	452,4	415,4	637,1
Proventi operativi	928,0	916,2	878,3	864,6	805,4	1.129,4
Spese per il personale	(339,6)	(349,5)	(310,8)	(354,1)	(365,6)	(364,5)
Altre spese amministrative	(178,8)	(180,1)	(147,9)	(187,9)	(182,3)	(186,7)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(30,1)	(30,9)	(59,4)	(31,7)	(29,3)	(34,5)
Oneri operativi	(548,5)	(560,4)	(518,1)	(573,7)	(577,3)	(585,6)
Risultato della gestione operativa	379,5	355,7	360,2	291,0	228,1	543,8
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(211,6)	(229,3)	(683,5)	(203,9)	(185,6)	(211,4)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(54,1)	(5,7)	(21,4)	(4,6)	(15,1)	(1,6)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(4,8)	0,9	7,9	(9,6)	60,4	(72,5)
Riprese (Rettifiche) di valore su partecipazioni ed avviamenti	95,5	-	(432,5)		(10,0)	
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(0,3)	0,1	0,2	(0,8)	5,4	0,0
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	204,2	121,7	(769,0)	72,2	83,1	258,4
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	(78,5)	(67,0)	(9,3)	(66,9)	6,9	(133,3)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(0,9)	0,2	(22,2)	(1,1)	(2,0)	(0,8)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(3,5)	(8,0)	16,3	(0,8)	(5,6)	(4,9)
Risultato netto del periodo escludendo la FVO	121,2	46,9	(784,2)	3,4	82,4	119,3
Risultato della FVO	(75,8)	76,4	(146,7)	(115,7)	104,0	(316,7)
Imposte sul reddito del periodo (risultato della Fair Value Option - FVO)	25,1	(25,3)	48,5	38,2	(34,4)	104,7
Risultato netto del periodo escludendo la FVO	70,5	98,1	(882,4)	(74,0)	152,0	(92,7)

Appendice: Gruppo Banco Popolare

Risultato netto di Gruppo 'normalizzato' del 1° semestre 2013

(migliaia di euro)	Conto Economico	PPA BPI e Italease	Conto Economico Senza PPA	Variazione del proprio merito creditizio (FVO)	Valutazione delle partecipazioni e degli avviamenti	Buy-Back Tier I e Tier II	Minusvalenze e impairment su titoli govern. e derivati collegati	Rettifiche straordinarie su attività fin. disponibili per la vend. (AFS)	Altri impatti straordinari	Conto Economico normalizzato
MARGINE DI INTERESSE	840.809	-415	841.224							841.224
DIVIDENDI E UTILI PARTECIPAZ. A P.N.	-28.487		-28.487		-44.350					15.863
MARGINE FINANZIARIO	812.322	-415	812.737	-	-44.350	-	-	-	-	857.087
Commissioni nette	743.758		743.758							743.758
Altri proventi/oneri di gestione netti	100.080	-16.139	116.219							116.219
Risultato netto finanziario (senza FVO)	171.482		171.482			37.606	-14.934			148.810
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	1.015.320	-16.139	1.031.459	-	-	37.606	-14.934	-	-	1.008.787
PROVENTI OPERATIVI	1.827.642	-16.554	1.844.196	-	-44.350	37.606	-14.934	-	-	1.865.874
Spese per il personale	-689.095		-689.095						350	-689.445
Altre spese amministrative al netto dei recuperi	-358.847		-358.847							-358.847
Rettifiche di valore su imm.mat.e immat.	-62.805	-1.782	-61.023							-61.023
ONERI OPERATIVI	-1.110.747	-1.782	-1.108.965	-	-	-	-	-	350	-1.109.315
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	716.895	-18.336	735.231	-	-44.350	37.606	-14.934	-	350	756.559
Rettifiche di valore nette su crediti (clientela)	-440.989		-440.989							-440.989
Rettifiche di valore nette su altre attività	-59.824		-59.824					-41.476		-18.348
Accantonamenti per rischi ed oneri	-3.896		-3.896						-3.600	-296
Riprese (Rettifiche) di valore su partecipazioni e avviamenti	95.496		95.496		95.496					-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni ed investimenti	-218	-74	-144							-144
RISULTATO LORDO DELL' OPERATIVITÀ CORRENTE	307.464	-18.410	325.874	-	51.146	37.606	-14.934	-41.476	-3.250	296.782
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-139.548	6.018	-145.566			-12.436	4.939	6.363	894	-145.325
Utili (Perdite) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-629		-629						-629	-
Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	-11.571	16	-11.587						784	-12.371
RISULTATO NETTO SENZA FVO	155.716	-12.376	168.092	-	51.146	25.170	-9.995	-35.113	-2.201	139.086
Variazione del proprio merito creditizio (FVO)	644		644	644						-
Imposte sulla var. del merito cred. (FVO)	-213		-213	-213						-
RISULTATO NETTO	156.147	-12.376	168.523	431	51.146	25.170	-9.995	-35.113	-2.201	139.086

Appendice: Banco Popolare 'Standalone'

Conto economico con PPA: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mIn	2° tr. 13	1° tr. 13	4° tr. 12	3° tr. 12	2° tr. 12	1° tr. 12
Margine di interesse	420,9	399,4	392,8	434,0	436,3	468,1
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(33,1)	5,6	29,0	(29,0)	(66,0)	6,7
Margine finanziario	387,8	405,0	421,8	405,0	370,3	474,7
Commissioni nette	377,5	364,1	352,2	333,8	340,3	334,6
Altri proventi/oneri netti di gestione	39,8	45,3	42,8	13,1	6,8	1,8
Risultato netto finanziario (escl. il risultato della Fair Value Option - FVO)	96,4	79,1	42,4	87,0	52,1	282,2
Altri proventi operativi	513,8	488,6	437,4	433,9	399,2	618,6
Proventi operativi	901,6	893,6	859,2	838,9	769,5	1.093,4
Spese per il personale	(336,4)	(345,9)	(307,8)	(349,9)	(360,2)	(359,2)
Altre spese amministrative	(167,0)	(168,0)	(139,9)	(173,5)	(169,8)	(174,2)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(27,1)	(27,9)	(55,0)	(28,8)	(26,4)	(27,2)
Oneri operativi	(530,5)	(541,8)	(502,7)	(552,1)	(556,4)	(560,6)
Risultato della gestione operativa	371,2	351,8	356,5	286,8	213,1	532,8
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(194,2)	(238,6)	(573,6)	(196,7)	(172,7)	(201,4)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(52,3)	(5,4)	(20,6)	(4,4)	(14,7)	(1,6)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(7,4)	3,0	9,6	(0,1)	78,2	(71,5)
Riprese (Rettifiche) di valore su partecipazioni ed avviamenti	95,5	-	(432,5)	-	(10,0)	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,2	0,2	0,1	0,0	4,7	0,0
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	213,1	111,0	(660,5)	85,5	98,6	258,3
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	(79,4)	(62,9)	(10,4)	(66,5)	6,0	(132,0)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(0,9)	0,2	(22,0)	(1,1)	(2,3)	(0,8)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(4,9)	(6,4)	1,6	(3,9)	(6,6)	(6,1)
Risultato netto del periodo escludendo la FVO	127,9	41,9	(691,3)	14,1	95,8	119,4
Risultato della FVO	(75,8)	76,4	(146,7)	(115,7)	104,0	(316,7)
Imposte sul reddito del periodo (risultato della Fair Value Option - FVO)	25,1	(25,3)	48,5	38,2	(34,4)	104,7
Risultato netto del periodo	77,2	93,1	(789,5)	(63,3)	165,4	(92,6)

Appendice: Italease

Italease: scomposizione dell'andamento nel 1° semestre 2013

Voci del conto economico riclassificate €/m ln	Italease Residuo		Release	
	1° sem. 2013	1° sem. 2012	1° sem. 2013	1° sem. 2012
Margine di interesse	24,1	19,0	(1,3)	1,7
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(1,0)	0,3	-	-
Margine finanziario	23,1	19,3	(1,3)	1,7
Commissioni nette	2,2	3,0	(0,1)	(0,3)
Altri proventi netti di gestione	4,0	3,7	10,9	10,0
Risultato netto finanziario	(4,1)	0,7	0,0	0,0
Altri proventi operativi	2,0	7,4	10,9	9,8
Proventi operativi	25,2	26,7	9,6	11,4
Spese per il personale	(5,7)	(9,8)	(1,2)	(0,9)
Altre spese amministrative	(15,3)	(16,7)	(8,6)	(8,3)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	3,0	(5,5)	(10,7)	(6,6)
Oneri operativi	(18,0)	(32,1)	(20,6)	(15,7)
Risultato della gestione operativa	7,2	(5,4)	(10,9)	(4,3)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(7,4)	(33,7)	(0,8)	10,8
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(2,1)	1,5	-	(1,8)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	0,5	(18,7)	(0,1)	0,1
Rettifiche di valore per deterioramento (partecipazioni)	-	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(0,3)	1,2	(0,4)	(0,5)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(2,0)	(55,1)	(12,3)	4,2
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(1,4)	13,4	3,4	(2,2)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte		0,3	-	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(0,3)	2,2	-	-
Risultato netto	(3,6)	(39,2)	(8,9)	2,1

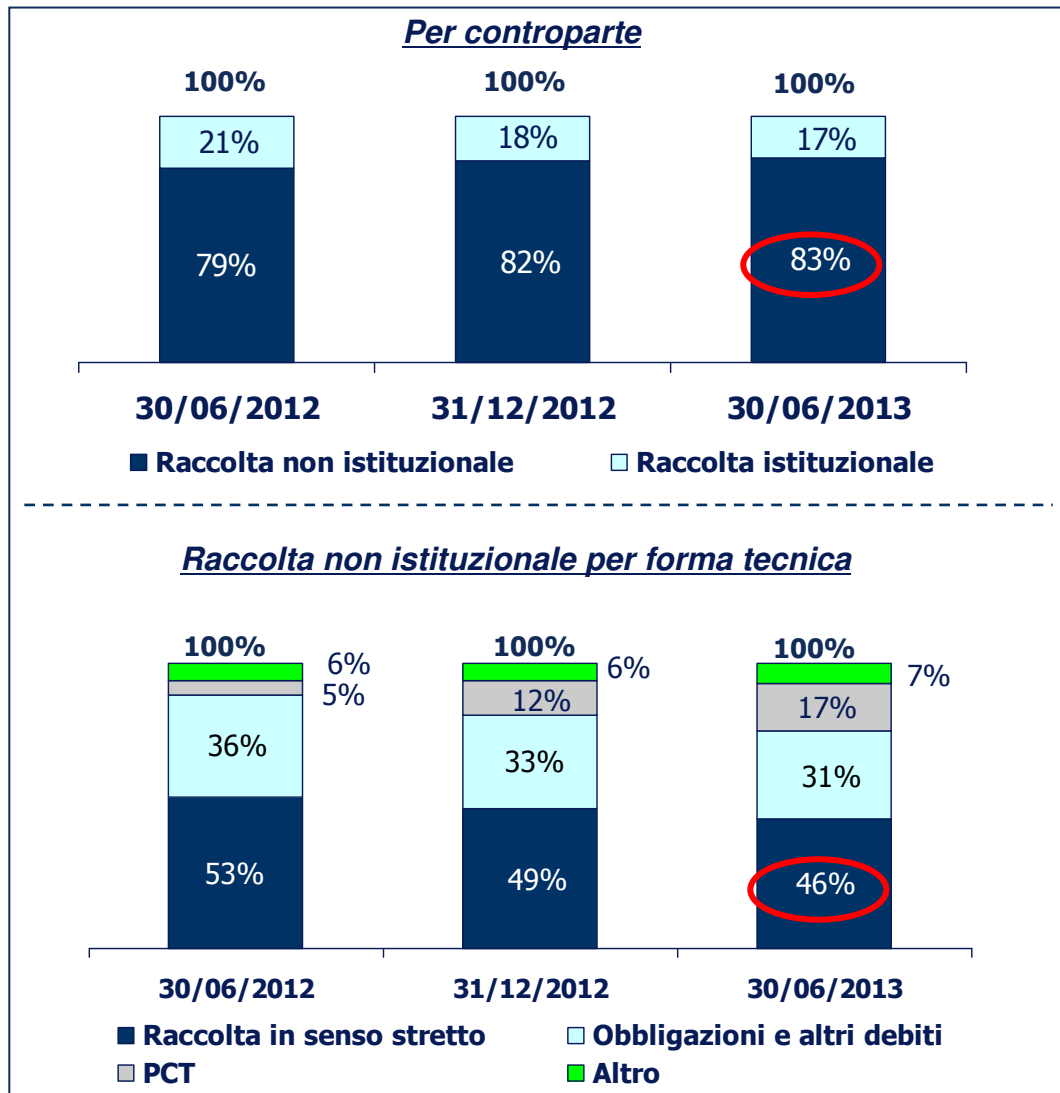
Italease: Conto economico – evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate €/mIn	2° trim 13	1° trim 13	4° trim 12	3° trim 12	2° trim 12	1° trim 12
Margine di interesse	12,5	10,4	11,7	11,4	11,6	9,1
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	(1,0)	(3,7)	(4,0)	-	0,3
Margine finanziario	12,5	9,4	8,0	7,4	11,6	9,3
Commissioni nette	0,8	1,4	(0,1)	0,7	1,0	1,7
Altri proventi netti di gestione	7,9	7,1	2,7	5,7	6,2	7,5
Risultato netto finanziario	(1,8)	(2,3)	0,7	3,3	0,2	0,4
Altri proventi operativi	6,8	6,1	3,4	9,8	7,4	9,7
Proventi operativi	19,3	15,5	11,4	17,2	19,0	19,0
Spese per il personale	(3,3)	(3,6)	(3,0)	(4,2)	(5,4)	(5,3)
Altre spese amministrative	(11,8)	(12,1)	(7,9)	(14,4)	(12,5)	(12,5)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(3,9)	(3,8)	(7,4)	(3,9)	(3,9)	(8,2)
Oneri operativi	(19,0)	(19,5)	(18,4)	(22,5)	(21,8)	(26,0)
Risultato della gestione operativa	0,3	(4,0)	(7,0)	(5,3)	(2,8)	(6,9)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(17,5)	9,3	(109,9)	(7,2)	(13,0)	(9,9)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(1,8)	(0,3)	(0,8)	(0,1)	(0,4)	0,0
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	2,5	(2,1)	(1,6)	(9,4)	(17,9)	(0,6)
Rettifiche di valore per deterioramento (partecipazioni)	-	-	-	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(0,6)	(0,1)	(0,0)	(0,8)	0,9	(0,1)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(17,0)	2,8	(119,3)	(22,8)	(33,1)	(17,6)
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	3,5	(1,5)	4,5	2,7	6,7	4,6
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismiss. al netto delle imposte	-	-	-	-	0,1	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1,3	(1,6)	14,8	3,0	1,0	1,1
Risultato netto	(12,2)	(0,4)	(100,0)	(17,1)	(25,3)	(11,8)

Raccolta diretta con focus sul Retail

Evoluzione della composizione della raccolta diretta da clientela

Commenti



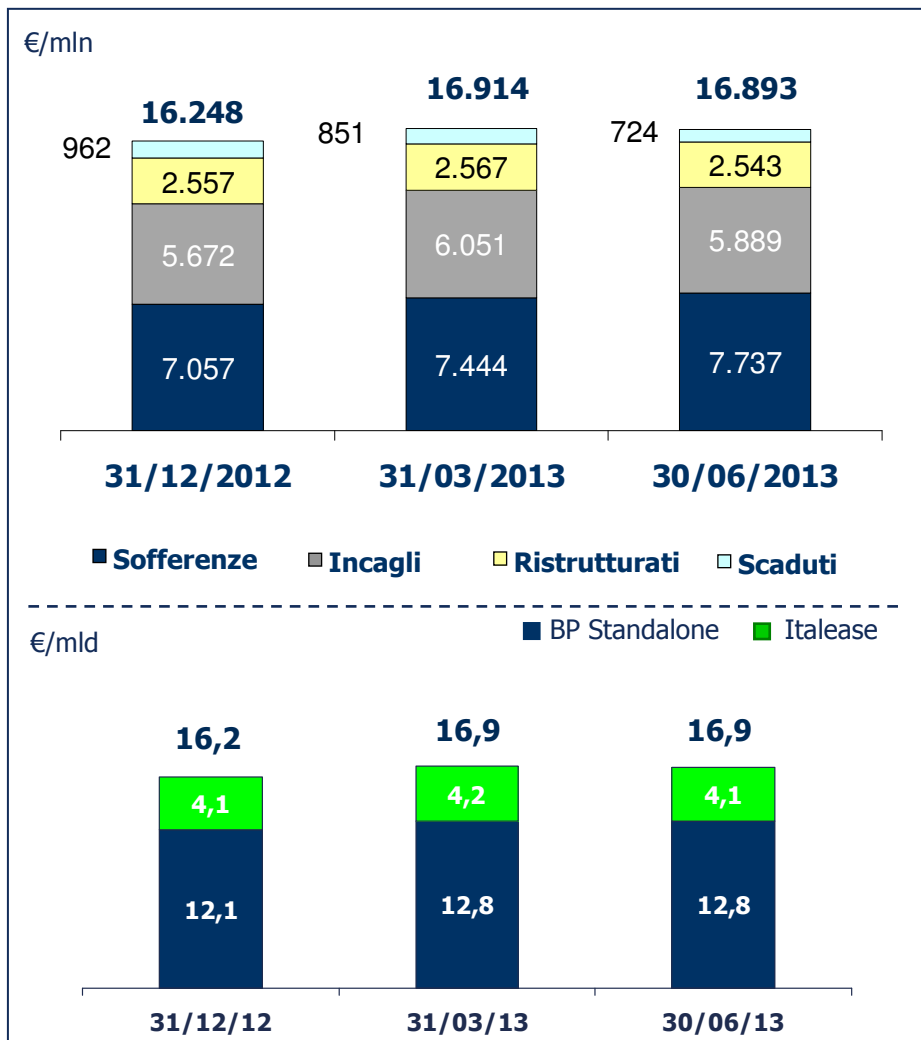
In continua crescita l'incidenza della raccolta retail, che in un anno passa dal 79% all'83% di giugno 2013.

▪ All'interno della raccolta non istituzionale, la raccolta in senso stretto (che include i conti correnti e i CD della clientela *retail* relativi all'attività della rete commerciale domestica), continua a rappresentare quasi la metà del totale.

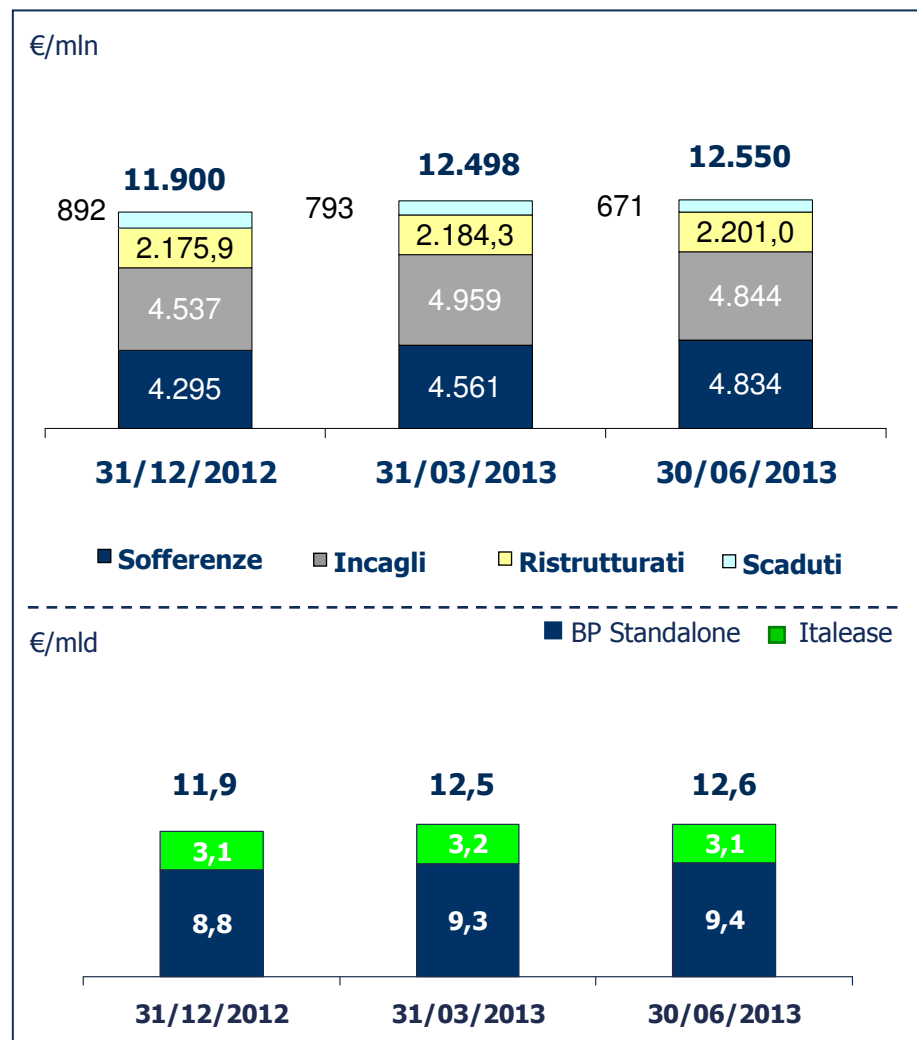
▪ La diminuzione del peso della raccolta obbligazionaria retail e di quella in senso stretto è dovuta alla scelta di rinunciare a forme ritenute costose (in particolare di clientela corporate), privilegiando strumenti di raccolta a breve termine.

Qualità del credito: crediti dubbi del Gruppo

Crediti dubbi lordi



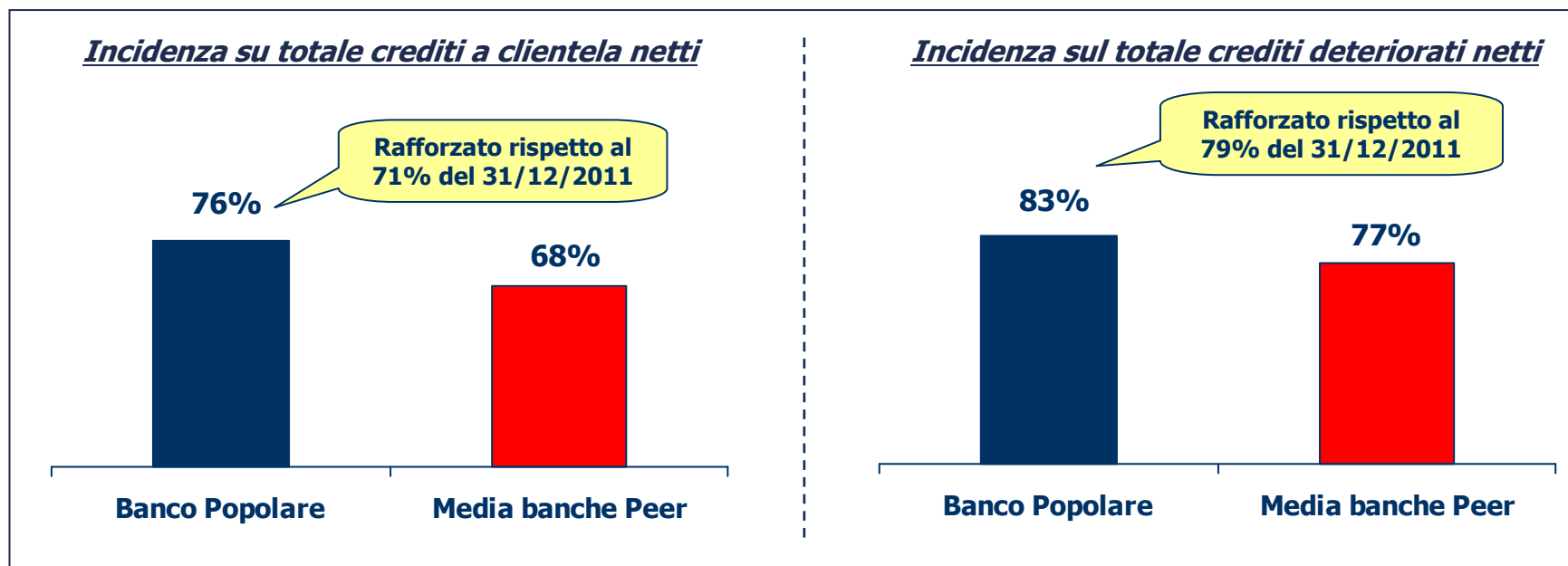
Crediti dubbi netti



Appendice: Gruppo Banco Popolare

Portafoglio crediti altamente garantito

Benchmark incidenza dei crediti assistiti da garanzie reali al 31/12/2012



Commenti:

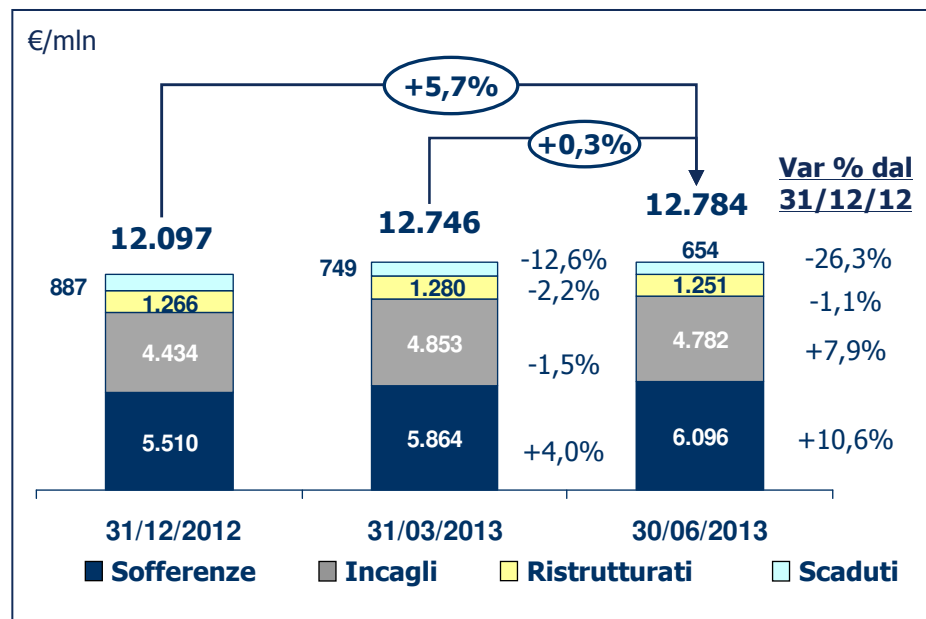
- Si ricorda che il portafoglio crediti del Banco Popolare, coerentemente con il proprio modello di business di banca *retail*, presenta una elevata incidenza di crediti assistiti da garanzie, in misura superiore alla media delle banche peer*.

(*) La lista dei Peer include ISP, UCG, MPS, UBI, BPER, BPM e Carige. Fonte bilanci al 31/12/2012. Media aritmetica.

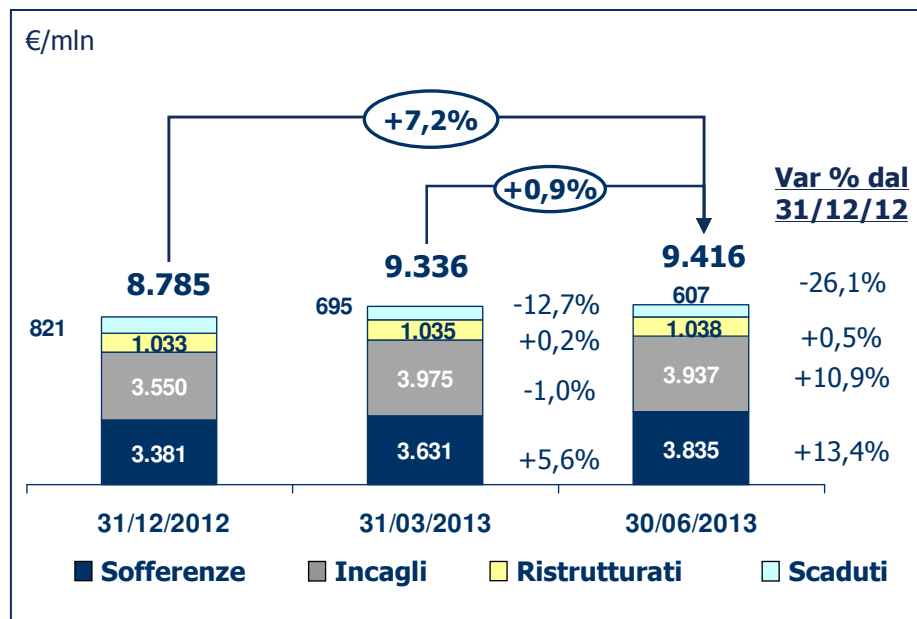
Appendice: Banco Popolare 'Standalone'

Qualità del credito: focus sul BP 'Standalone'

Crediti dubbi lordi BP 'Standalone'



Crediti dubbi netti BP 'Standalone'



Copertura crediti dubbi

	31/12/12	31/03/13	30/06/13
• Sofferenze:			
- Copertura totale	92,9%	92,6%	92,0%
- Copertura (inclusi gli stralci)	58,3%	57,9%	57,6%
• Incagli:			
- Copertura totale	73,7%	72,7%	75,6%
- Copertura	19,9%	18,1%	17,7%
• Ristrutturati	18,4%	19,1%	17,1%
• Scaduti	7,5%	7,2%	7,3%
CREDITI DUBBI (inclusi gli stralci)	40,3%	39,8%	40,1%

>115% al Fair Value

>115% al Fair Value

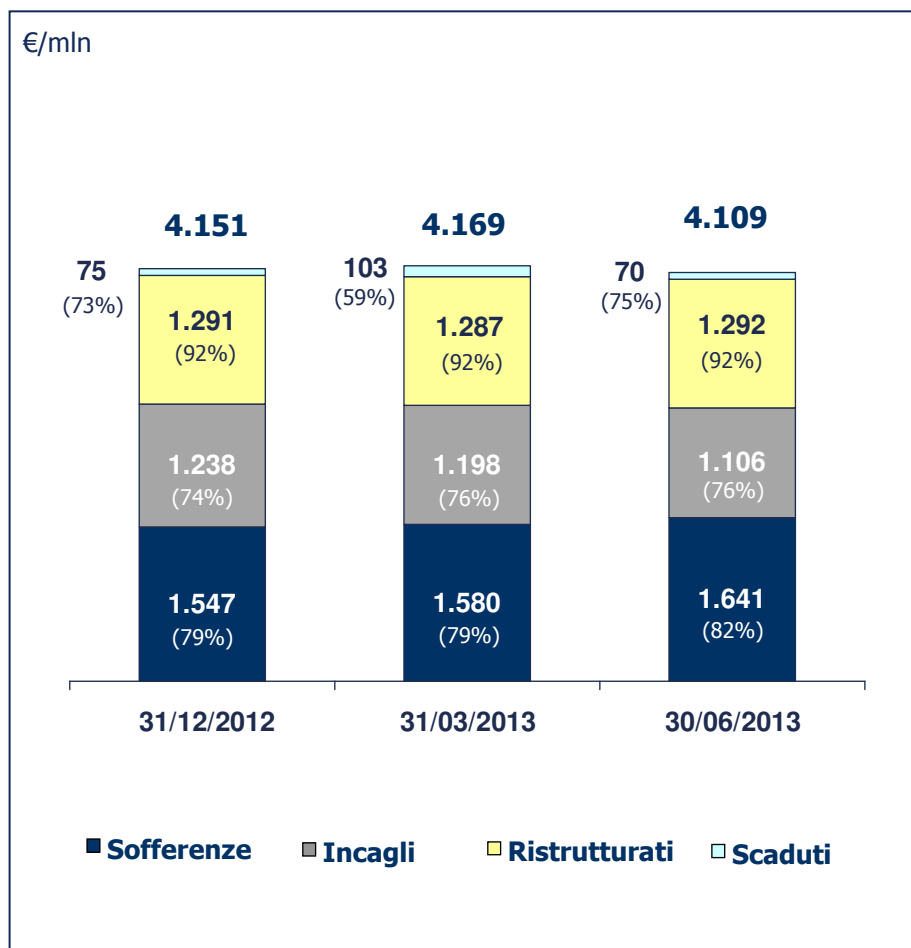
N.B.: Copertura delle sofferenze comprensiva delle perdite anticipate (stralci). Le coperture "Totali" includono gli immobili a garanzia e non tengono conto delle garanzie personali.

Nota: Il valore delle garanzie reali, nei dati di copertura riportati in tabella, è esposto fino a concorrenza dell'esposizione del singolo credito; diversamente, il dato di garanzia al Fair Value viene esposto considerando il fair value assoluto della totalità delle garanzie reali.

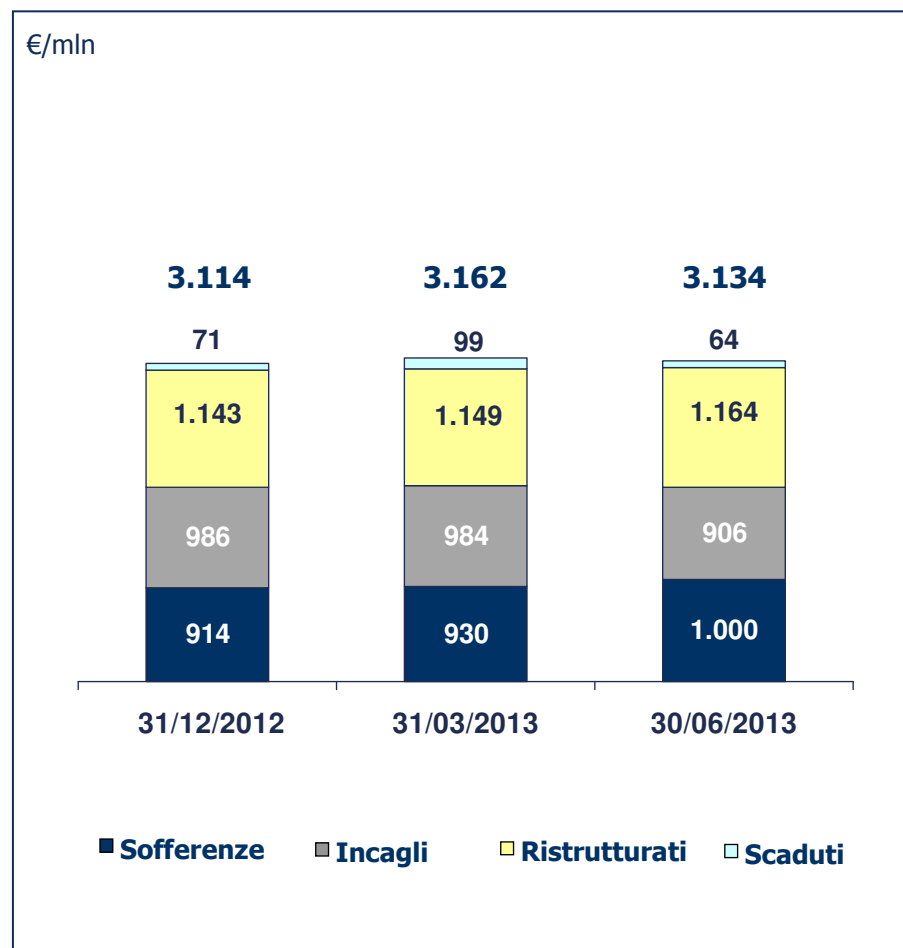
Appendice: Italease

Italease: crediti dubbi consolidati

Crediti dubbi lordi consolidati



Crediti dubbi netti consolidati



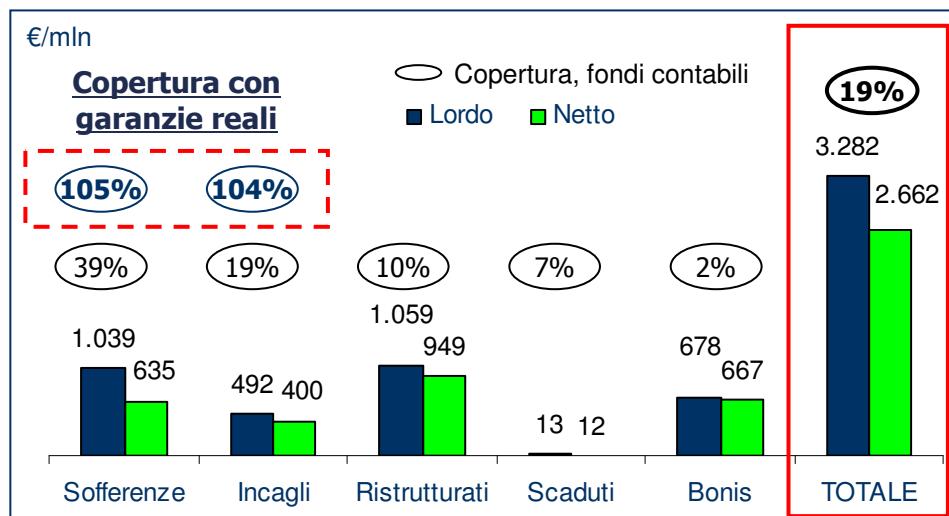
I valori tra parentesi indicano l'incidenza della componente del prodotto immobiliare.

Nota: Dati contabili. Perimetro di consolidamento composto da: Release, dal portafoglio 'Residuale' che comprende Banca Italease e Mercantile, nonché da Italease Gestione Beni.

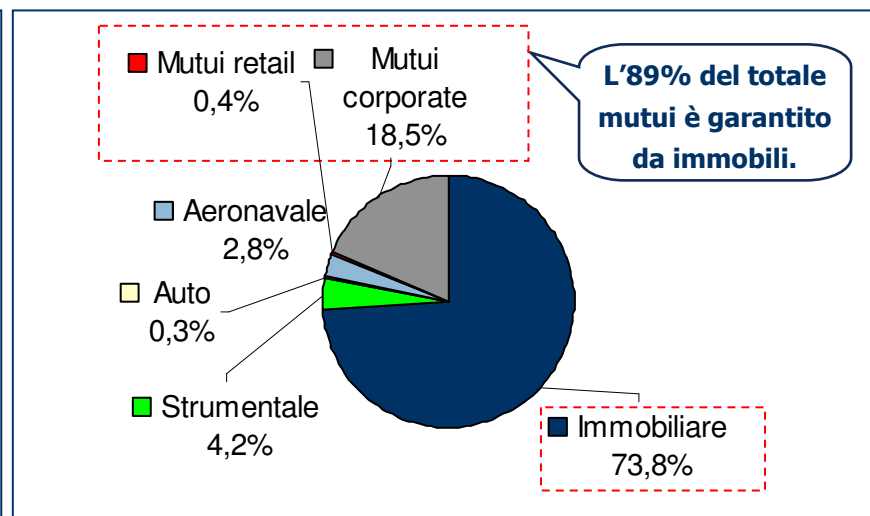
Appendice: Italease

Portafoglio 'Release': analisi al 30/06/2013

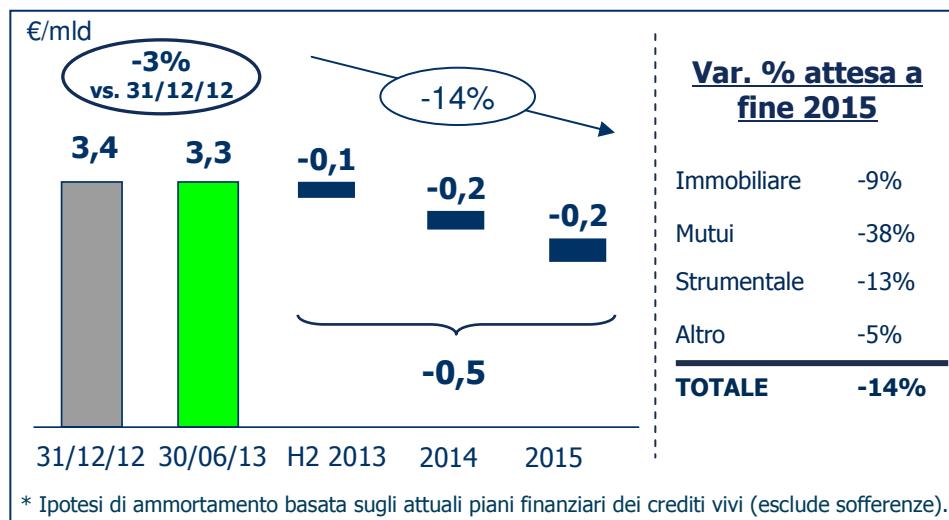
Portafoglio crediti lordi: classificazione



Suddivisione portafoglio crediti per tipologia



Piano di ammortamento al 2015*



Commenti:

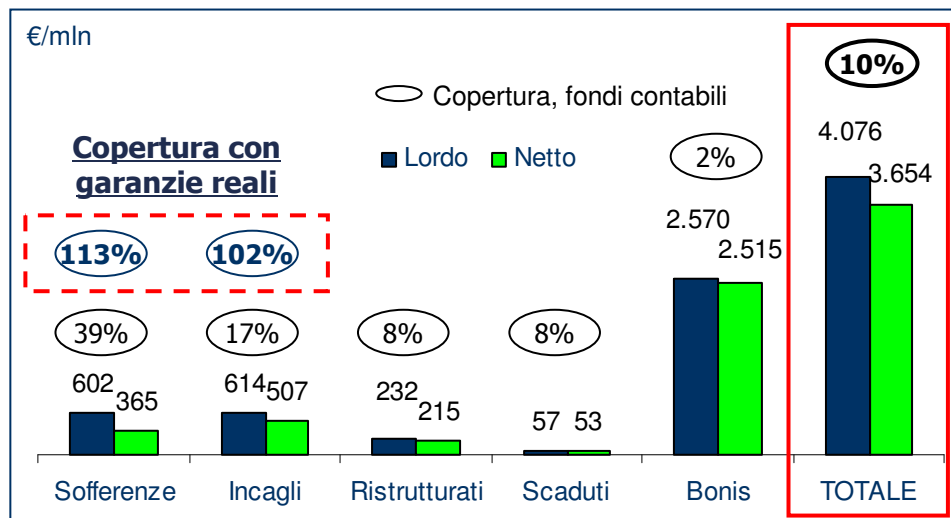
- Il **portafoglio 'Release'** cala del 32,3% vs. fine 2009; nel medesimo periodo, l'aggregato sofferenze + incagli cala del 58,0%.
- I livelli di copertura, includendo le garanzie reali, sono pari al 105% per le sofferenze e al 104% per gli incagli.
- Piano ammortamento: crediti vivi -14% entro il 2015 (-€0,5mld).

Dati gestionali.

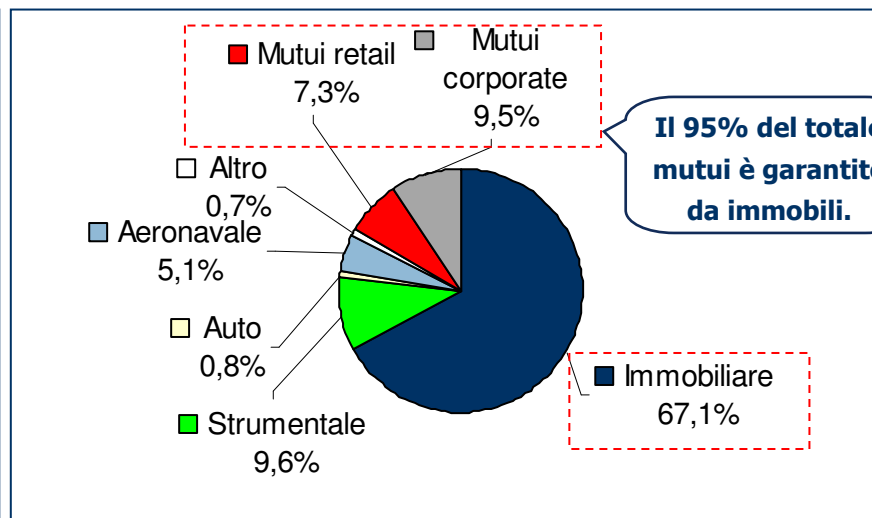
Appendice: Italease

Portafoglio 'Italease Residuale': analisi al 30/06/2013

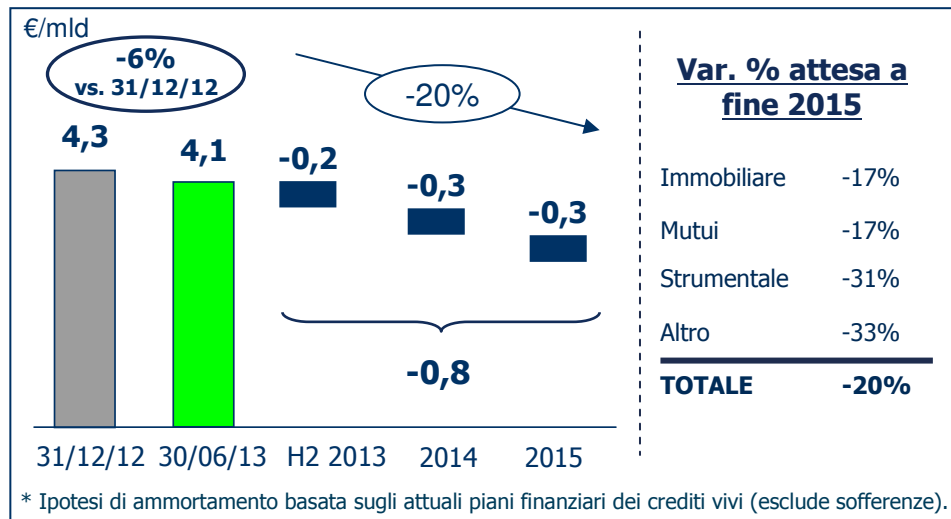
Portafoglio crediti lordi: classificazione



Suddivisione portafoglio crediti per tipologia



Piano di ammortamento al 2015*



Commenti:

- Il **portafoglio 'Italease Residuale'** cala del 44,3% vs. fine 2009, del 31,7% vs. fine 2010, del 17,6% vs. fine 2011 e di un ulteriore 6,0% nel primo semestre 2013.
- La copertura, includendo le garanzie reali, è pari al 113% per le sofferenze e al 102% per gli incagli.
- Piano ammortamento: crediti vivi -20% entro il 2015 (-€0,8mld).

Dati gestionali.



Agenda degli eventi IR previsti nel 2013

Data	Città	Evento
17 gennaio 2013	Milano	UBS Italian Financial Services Conference 2013 (incontri con investitori)
15 marzo 2013	Verona	Comunicato stampa dei risultati annuali 2012
15 marzo 2013	Verona	Banco Popolare: Conference call sui risultati annuali 2012
19 marzo 2013	Londra	Morgan Stanley 2013 European Financials Conference (incontri con investitori)
20 aprile 2013	Lodi	Assemblea annuale degli azionisti (2° convocazione)
14 maggio 2013	Verona	Comunicato stampa dei risultati del primo trimestre 2013
14 maggio 2013	Verona	Banco Popolare: Conference call sui risultati del primo trimestre 2013
16 maggio 2013	Londra	Deutsche Bank Conference: Access Italy (incontri con investitori)
05 giugno 2013	Londra	Autonomous Banks Rendevous (incontri con investitori)
24 giugno 2013	Londra	UBS FIG Speed Dating (incontri con investitori)
27 agosto 2013	Verona	Comunicato stampa dei risultati del primo semestre 2013
27 agosto 2013	Verona	Banco Popolare: Conference call sui risultati del primo semestre 2013
26 settembre 2013	Londra	BoA Merrill Lynch 18 th Annual Banking & Insurance CEO Conference 2013 (incontri con investitori)
Fine ottobre 2013 (TBC)	Francoforte	Commerzbank Italy Day (TBC)
12 novembre 2013	Verona	Comunicato stampa dei risultati del terzo trimestre 2013
12 novembre 2013	Verona	Banco Popolare: Conference call sui risultati del terzo trimestre 2013
21 novembre 2013	Como	Kepler Italian Financial Conference (floor presentation)
12 dicembre 2013	Londra	CITI European Credit Conference (TBC)

N.B. L'agenda non include eventuali roadshow, incontri e ulteriori possibili *Investor Conference*.



Contatti per investitori e analisti finanziari

INVESTOR RELATIONS



Tom Lucassen, Responsabile IR	tel.: +39-045-867.5537
Elena Segura	tel.: +39-045-867.5484
Fabio Pelati	tel.: +39-0371-580.105
Silvia Leoni	tel.: +39-045-867.5613
Carlo Di Pierro	tel.: +39-0371-580.303

Direzione, Piazza Nogara 2, I-37121 Verona, Italia

investor.relations@bancopopolare.it

www.bancopopolare.it (Sezione IR)

fax: +39-045-867.5248