



Presentazione dei risultati al 30 giugno 2014



Pier Francesco Saviotti, Amministratore Delegato

Verona, 8 agosto 2014 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 2014	2
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	14
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	20
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	27
 Appendice	30

Performance in sintesi

Capitale (pro forma post fusione Italease)

- ❑ CET1 ratio *Fully Phased* al 30/06/2014: **11,4%**
- ❑ CET1 ratio *Phase-in* al 30/06/2014: **13,5%**

Redditività del *core business*

- ❑ Risultato della gestione operativa in recupero rispetto al 1° trimestre 2014 (+10,4%):
 - margine di interesse: +6,9%
 - proventi operativi: +1,4%
 - costi operativi: -4,1%

Performance commerciale

Nonostante l'aumento di capitale e la ristrutturazione organizzativa della rete (modello Hub&Spoke) il Gruppo ha consuntivato una buona performance commerciale:

- ❑ ~34.000 delta nuovi conti correnti Privati nel primo semestre 2014 (+4,0% delta stock annualizzato). Al 25/07/2014 il numero di nuovi conti ha superato quota ~39.000.
- ❑ Il comparto Risparmio Gestito nel primo semestre 2014 vs. primo semestre 2013 ha registrato +33%, grazie ai collocamenti nel primo semestre 2014 di:
 - Fondi/Sicav: ~€3mld
 - Polizze Ramo Terzo: ~€1,5mld
 - Polizze Ramo Primo: ~€1mld
 - Altri prodotti di investimento: ~€1,5mld
- ❑ Transazioni POS in crescita del 4,2% nel periodo giugno 2014 su giugno 2013, con una contestuale crescita del 5,5% nel numero di POS installati.
- ❑ Al 30/06/2014 collocate ~92.000 carte di nuova generazione (YouCard), di cui il 95% collegate ad un c/c.
- ❑ YouBanking ha totalizzato a fine giugno 2014 ~26.000 conti incrementali. Al 25/07/2014 le nuove aperture nette hanno già superato quota ~27.000.

Qualità del credito

- ❑ Rallentamento della crescita dei crediti deteriorati lordi, con la variazione trimestrale (+1,9%) più bassa degli ultimi 4 trimestri.
- ❑ Crescita della copertura dei deteriorati (inclusi gli stralci) di 20pb sia rispetto a fine 2013 che rispetto a marzo 2014.
- ❑ Costo del rischio in miglioramento nel 2° trim. (129pb annualizzati) rispetto al 1° trim. (144pb annualizzati).

Conto economico consolidato del 1° semestre 2014: variazione annuale

Voci del conto economico riclassificate €/mln	PPA INCLUSA linea per linea			PPA ESCLUSA linea per linea		
	1° sem. 2014	1° sem. 2013	Var.	1° sem. 2014	1° sem. 2013	Var.
Margine di interesse	770,7	833,7	(7,6%)	771,6	834,1	(7,5%)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	40,2	(28,5)	n.s.	40,2	(28,5)	n.s.
Margine finanziario	810,9	805,2	0,7%	811,8	805,6	0,8%
Commissioni nette	718,9	743,2	(3,3%)	718,9	743,2	(3,3%)
Altri proventi/oneri netti di gestione	74,1	100,6	(26,4%)	89,0	116,7	(23,8%)
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	194,0	171,2	13,3%	194,0	171,2	13,3%
Proventi operativi	1.797,9	1.820,3	(1,2%)	1.813,7	1.836,8	(1,3%)
Spese per il personale	(674,2)	(685,5)	(1,6%)	(674,2)	(685,5)	(1,6%)
Altre spese amministrative	(338,7)	(357,0)	(5,1%)	(338,7)	(357,0)	(5,1%)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(74,0)	(62,2)	19,0%	(72,2)	(60,4)	19,4%
Oneri operativi	(1.087,0)	(1.104,8)	(1,6%)	(1.085,1)	(1.103,0)	(1,6%)
Risultato della gestione operativa	711,0	715,5	(0,6%)	728,6	733,8	(0,7%)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(620,0)	(438,3)	41,5%	(620,0)	(438,3)	41,5%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(12,1)	(59,8)	(79,8%)	(12,1)	(59,8)	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	8,4	(3,9)	n.s.	8,4	(3,9)	n.s.
Riprese (Rettifiche) di valore su partecipazioni ed avviamenti	-	95,5	n.s.	-	95,5	n.s.
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	1,2	(0,2)	n.s.	1,2	(0,1)	n.s.
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	88,5	308,8	-	106,0	327,2	-
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	(61,6)	(139,5)	(55,8%)	(69,2)	(145,6)	(52,5%)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismis. al netto delle imposte	(0,2)	(1,9)	n.s.	(0,2)	(1,9)	n.s.
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	4,1	(11,6)	n.s.	4,1	(11,6)	n.s.
Risultato netto del periodo escusa la FVO e la PPA	30,7	155,7	-	40,8	168,1	-
Impatti della PPA al netto delle imposte				(10,0)	(12,4)	(19,0%)
Risultato netto del periodo escusa la FVO	30,7	155,7	-	30,7	155,7	-
Risultato della FVO	(37,1)	0,6	n.s.	(37,1)	0,6	n.s.
Imposte sul reddito del periodo (risultato della FVO)	12,4	(0,2)	n.s.	12,4	(0,2)	n.s.
Risultato netto del periodo	6,0	156,1	n.s.	6,0	156,1	n.s.

Include componenti straordinarie di cui alla slide 7

Conto economico consolidato del 1° semestre 2014: variazione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate €/mln	PPA INCLUSA linea per linea			PPA ESCLUSA linea per linea		
	2° trim. 2014	1° trim. 2014	Var %	2° trim. 2014	1° trim. 2014	Var %
Margine di interesse	398,2	372,5	6,9%	398,6	373,0	6,9%
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	20,8	19,4	7,7%	20,8	19,4	7,7%
Margine finanziario	419,0	391,9	6,9%	419,5	392,3	6,9%
Commissioni nette	347,3	371,7	(6,6%)	347,3	371,7	(6,6%)
Altri proventi/oneri netti di gestione	33,5	40,6	(17,7%)	40,9	48,1	(14,9%)
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	105,6	88,4	19,5%	105,6	88,4	19,5%
Proventi operativi	905,4	892,6	1,4%	913,2	900,5	1,4%
Spese per il personale	(330,0)	(344,2)	(4,1%)	(330,0)	(344,2)	(4,1%)
Altre spese amministrative	(177,0)	(161,7)	9,4%	(177,0)	(161,7)	9,4%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(25,3)	(48,8)	(48,2%)	(24,3)	(47,8)	(49,1%)
Oneri operativi	(532,2)	(554,7)	(4,1%)	(531,3)	(553,8)	(4,1%)
Risultato della gestione operativa	373,1	337,9	10,4%	381,9	346,6	10,2%
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(292,0)	(328,0)	(11,0%)	(292,0)	(328,0)	(11,0%)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(8,6)	(3,5)	147,2%	(8,6)	(3,5)	147,2%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	9,9	(1,5)	n.s.	9,9	(1,5)	n.s.
Riprese (Rettifiche) di valore su partecipazioni ed avviamenti	-	-	n.s.	-	-	n.s.
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,2	1,0	(78,7%)	0,2	1,0	(79,1%)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	82,6	5,9	n.s.	91,4	14,6	n.s.
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	(56,3)	(5,3)	n.s.	(61,0)	(8,2)	n.s.
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(0,1)	(0,1)	81,7%	(0,1)	(0,1)	81,7%
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	3,4	0,7	403,3%	3,4	0,7	408,7%
Risultato netto del periodo escusa la FVO e la PPA	29,6	1,2	n.s.	33,7	7,1	n.s.
Impatti della PPA al netto delle imposte				(4,1)	(5,9)	(30,4%)
Risultato netto del periodo escusa la FVO	29,6	1,2	n.s.	29,6	1,2	n.s.
Risultato della FVO	(7,1)	(30,1)	(76,4%)	(7,1)	(30,1)	(76,4%)
Imposte sul reddito del periodo (risultato della FVO)	2,5	9,9	(74,9%)	2,5	9,9	(74,9%)
Risultato netto del periodo	25,0	(19,0)	(231,7%)	25,0	(19,0)	(231,7%)

Include componenti straordinarie di cui alla slide 7

Conto economico consolidato del 1° semestre 2014: scomposizione

Voci del conto economico riclassificate €/mln	1° sem. 2014	1° sem. 2014			
	Gruppo Banco Popolare (PPA linea per linea)	Banco Popolare (Standalone) pre PPA	PPA ex-BPI	Banca Italease pre PPA	PPA Italease
Margine di interesse	770,7	757,0	0,9	14,6	(1,7)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	40,2	41,3		(1,1)	
Margine finanziario	810,9	798,3	0,9	13,5	(1,7)
Commissioni nette	718,9	719,4		(0,5)	
Altri proventi/oneri netti di gestione	74,1	77,1	(14,9)	11,9	
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	194,0	194,4		(0,4)	
Altri proventi operativi	987,0	990,9	(14,9)	11,0	-
Proventi operativi	1.797,9	1.789,2	(14,0)	24,5	(1,7)
Spese per il personale	(674,2)	(667,5)		(6,7)	
Altre spese amministrative	(338,7)	(314,9)		(23,8)	
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(74,0)	(55,1)	(1,8)	(17,1)	
Oneri operativi	(1.087,0)	(1.037,5)	(1,8)	(47,7)	-
Risultato della gestione operativa	711,0	751,7	(15,9)	(23,2)	(1,7)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(620,0)	(585,5)		(34,6)	
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(12,1)	(12,2)		0,1	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	8,4	3,9		4,6	
Riprese (Rettifiche) di valore su partecipazioni ed avviamenti	-	-		-	
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	1,2	1,4	0,0	(0,3)	
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	88,5	159,4	(15,8)	(53,3)	(1,7)
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	(61,6)	(81,9)	6,9	12,7	0,6
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(0,2)	(0,2)		-	
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	4,1	(0,3)		4,3	
Risultato netto del periodo esclusa la FVO	30,7	77,0	(8,9)	(36,3)	(1,1)
		68,1		(37,4)	

Impatti economici straordinari del 1° semestre 2014

€/mln

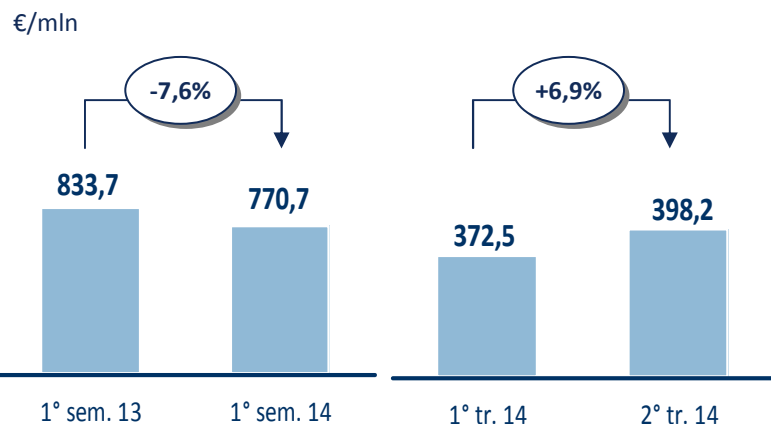
ELEMENTI PER LA NORMALIZZAZIONE

	1° sem. 2014		2° trim. 2014		1° trim. 2014		Voce di conto economico
	lordo	netto	lordo	netto	lordo	netto	
- SOPRAVVENIENZE STRAORDINARIE SU ASA	7,0	4,8	0,0	0,0	7,0	4,8	Altre spese amministrative
- SVALUTAZIONI STRAORDINARIE SU ATTIVITA' MATERIALI (IMMOBILI)	(17,6)	(11,3)	0,0	(0,0)	(17,6)	(11,3)	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali
- ADEGUAMENTO FISCALITA' SU CESSIONE QUOTE BANCA D'ITALIA	(14,5)	(14,5)	(14,5)	(14,5)	0,0	0,0	Imposte sul reddito del periodo
- ADEGUAMENTO FISCALITA' IRAP*	(15,4)	(15,4)	(15,4)	(15,4)	0,0	0,0	Imposte sul reddito del periodo
- ALTRI	(0,2)	(0,2)	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,1)	
- FAIR VALUE OPTION	(37,1)	(24,7)	(7,1)	(4,6)	(30,1)	(20,1)	Risultato della FVO
TOTALE COMPLESSIVO	(77,8)	(61,3)	(37,1)	(34,6)	(40,8)	(26,7)	

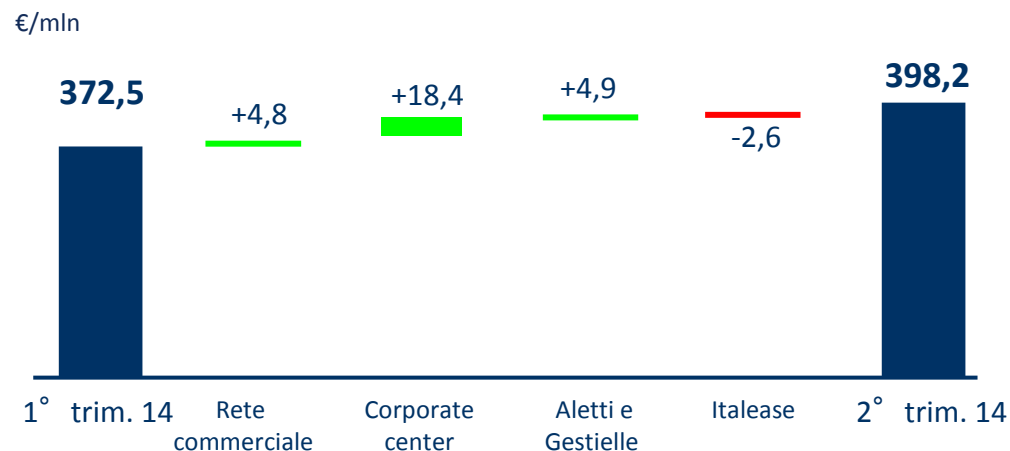
* L'impatto negativo dell'adeguamento della fiscalità IRAP deriva dal fatto che al 31 dicembre 2013 il Gruppo presentava uno sbilancio netto positivo (a credito) tra attività e passività per imposte differite legate all'IRAP. La riduzione dell'aliquota, pertanto, ha determinato una contemporanea riduzione del credito netto relativo e genera un beneficio sul calcolo delle imposte correnti (minor carico fiscale) di competenza a partire dall'esercizio 2014.

Margine di interesse

Evoluzione del margine di interesse

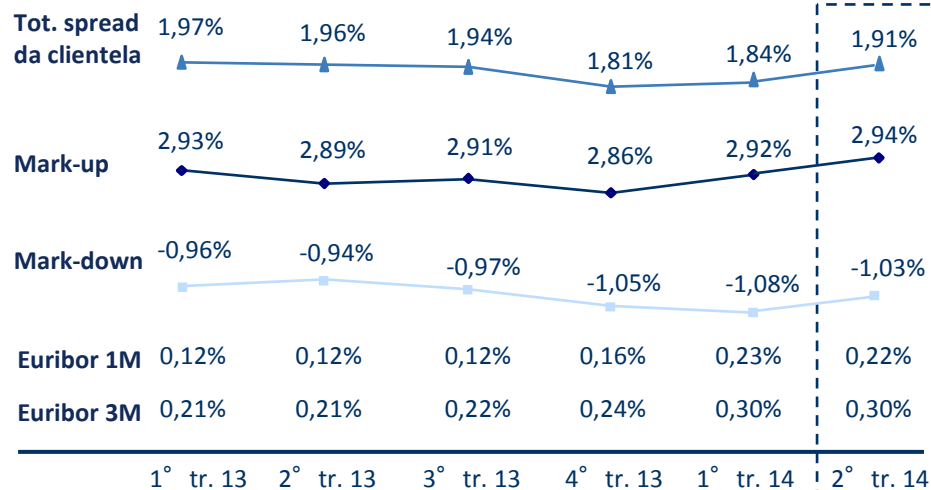


Principali driver andamento trimestrale



Evoluzione spread da clientela

(rete commerciale)



- Il contenimento degli impieghi e il negativo andamento del mark-down, attualmente in ripresa, hanno portato una contrazione del margine di interesse del -7,6% a/a.
- Su base trimestrale, invece, il margine di interesse registra un aumento del +6,9%, sia per effetto di un rialzo dello spread da clientela (+7pb), che conferma il recupero iniziato nel trimestre precedente, sia per una riduzione del costo del funding e per un buon contributo del portafoglio di proprietà.
- Da segnalare che la crescita trimestrale dello spread da clientela è dovuto sia ad un aumento del mark-up (+2pb) per effetto di manovre di *re-pricing*, che ad una ripresa del mark-down (+5pb), grazie all'aumento da inizio anno dell'incidenza delle forme di raccolta meno onerose (conti correnti e depositi) ed alla graduale diminuzione del costo delle obbligazioni retail di nuova emissione.

Commissioni nette

Analisi delle commissioni nette

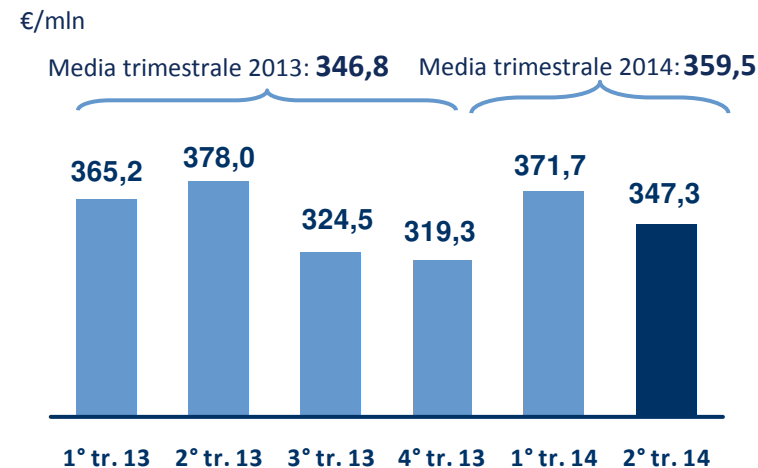
€/mln	1° sem. 14	1° sem. 13	Var. %
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza	363,8	359,6	1,2%
Tenuta e gest. cc e rapporti verso la clientela	259,4	281,8	-7,9%
Servizi di incasso e pagamento	62,0	59,4	4,3%
Garanzie rilasciate	8,4	12,6	-33,9%
Altri servizi	25,3	29,8	-15,0%
Totale	718,9	743,2	-3,3%

Entrambi i semestri includono il costo delle obbligazioni garantite dallo Stato per complessivi -€19,3mln (a fine giugno 2014 cancellati €3,1mld su un totale di €4,7mld)

Dettaglio voce 'Servizi di gestione, intermediazione e consulenza'

€/mln	1° sem. 2014	1° sem. 2013	Var. %
Distribuzione di prodotti di risparmio:	279,4	277,5	0,7%
- Collocamento di titoli	0,6	23,7	-97,7%
- Risparmio gestito	181,2	188,8	-4,0%
- Bancassurance	97,7	65,1	50,1%
Credito al consumo	15,6	19,1	-18,0%
Carte di credito	16,0	16,9	-5,4%
Banca depositaria	7,1	5,0	40,8%
Negoz. titoli/valute e raccolta ordini	37,5	30,8	21,5%
Altri	8,2	10,2	-19,9%
Totale	363,8	359,6	1,2%

Evoluzione trimestrale



Le commissioni nette, pur registrando una flessione su base annua, rimangono su livelli sostenuti ed evidenziano una media trimestrale superiore a quella del 2013 (€359,5mln vs. €346,8mln).

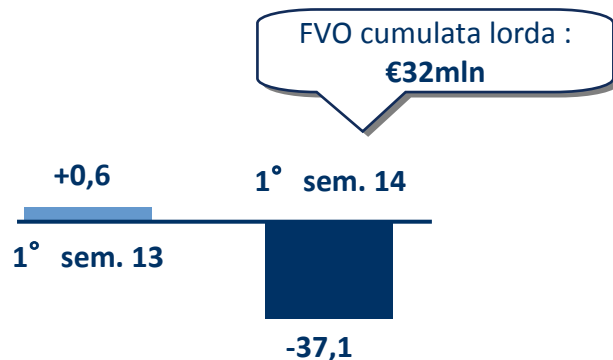
Da rilevare che nonostante la rete commerciale sia stata impegnata nell'operatività legata all'aumento di capitale (concluso ad aprile 2014), le commissioni derivanti dalla vendita dei prodotti di risparmio sono in crescita dello +0,7% a/a, trascinati in particolare dall'ottima performance del comparto bancassurance (+50% a/a).

Risultato netto finanziario

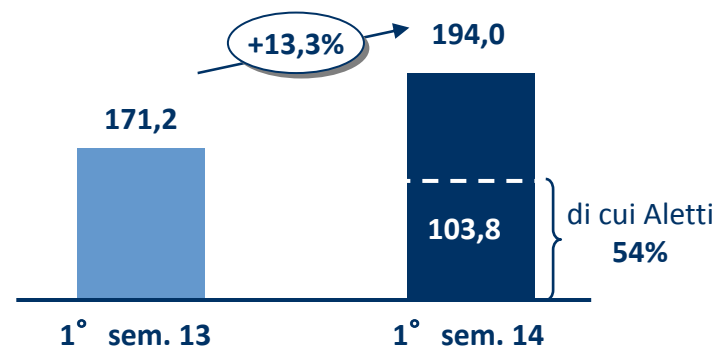
Risultato netto finanziario (RNF) di Gruppo

€/mln

Impatto lordo FVO

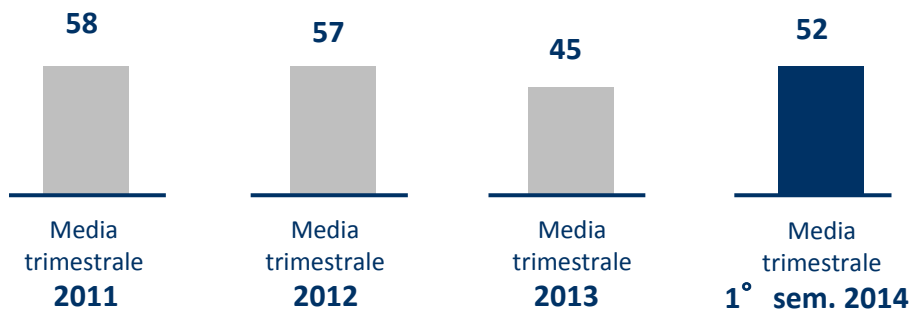


RNF senza FVO



Contributo di Banca Aletti al RNF

€/mln



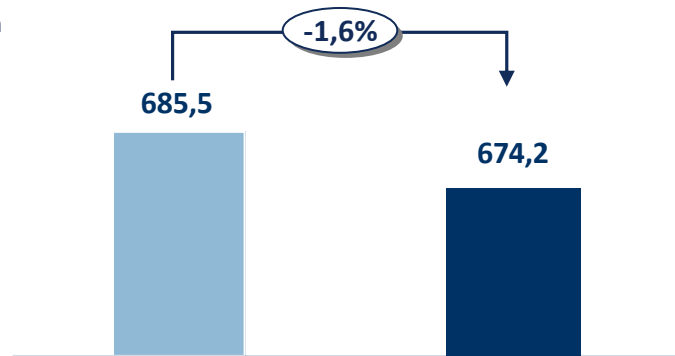
Il RNF è in aumento del **13,3%** su base annua. Tale aumento è essenzialmente dovuto al contributo del portafoglio di trading e, per circa €20mln, alla cessione di titoli governativi.

Il contributo di Banca Aletti al RNF di Gruppo nel 1° semestre 2014 è pari a **€104mln**, con una media trimestrale in crescita rispetto a quella fatta registrare nel 2013 (€52mln vs. €45mln), grazie alla consolidata attività di strutturazione prodotti per la rete commerciale.

Oneri operativi: costi per il personale

Costi del personale

€/mln



1° sem. 13

1° sem. 14

N. Risorse FTE (medio)

18.089

-411

17.678

di cui Italease FTE (medio)

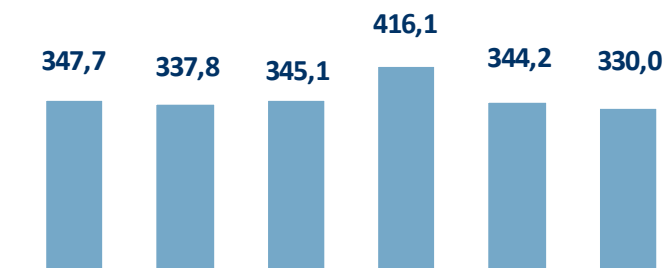
173

-22

151

Andamento trimestrale

€/mln

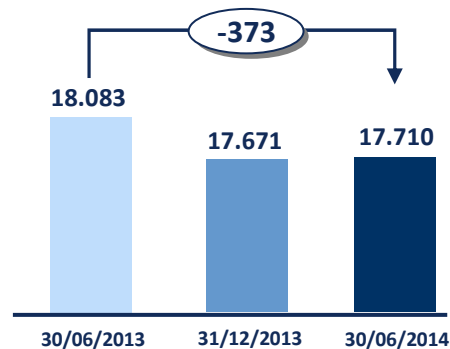


1° tr. 13 2° tr. 13 3° tr. 13 4° tr. 13 1° tr. 14 2° tr. 14

Dipendenti FTE

(fine periodo)

Totale dipendenti FTE Gruppo ⁽¹⁾:



30/06/2013

31/12/2013

30/06/2014

FTE: Full Time Equivalent

(1) Dato pro-formato al netto di BP Croatia in quanto dismessa.



I costi del personale del 1° semestre 2014 sono in diminuzione del -1,6% a/a, nonostante il maggior costo legato agli ultimi due aumenti contrattuali previsti dal CCNL (scaduto il 30/06/2014).



L'organico medio è diminuito di 411 unità (risorse FTE) su base annua.

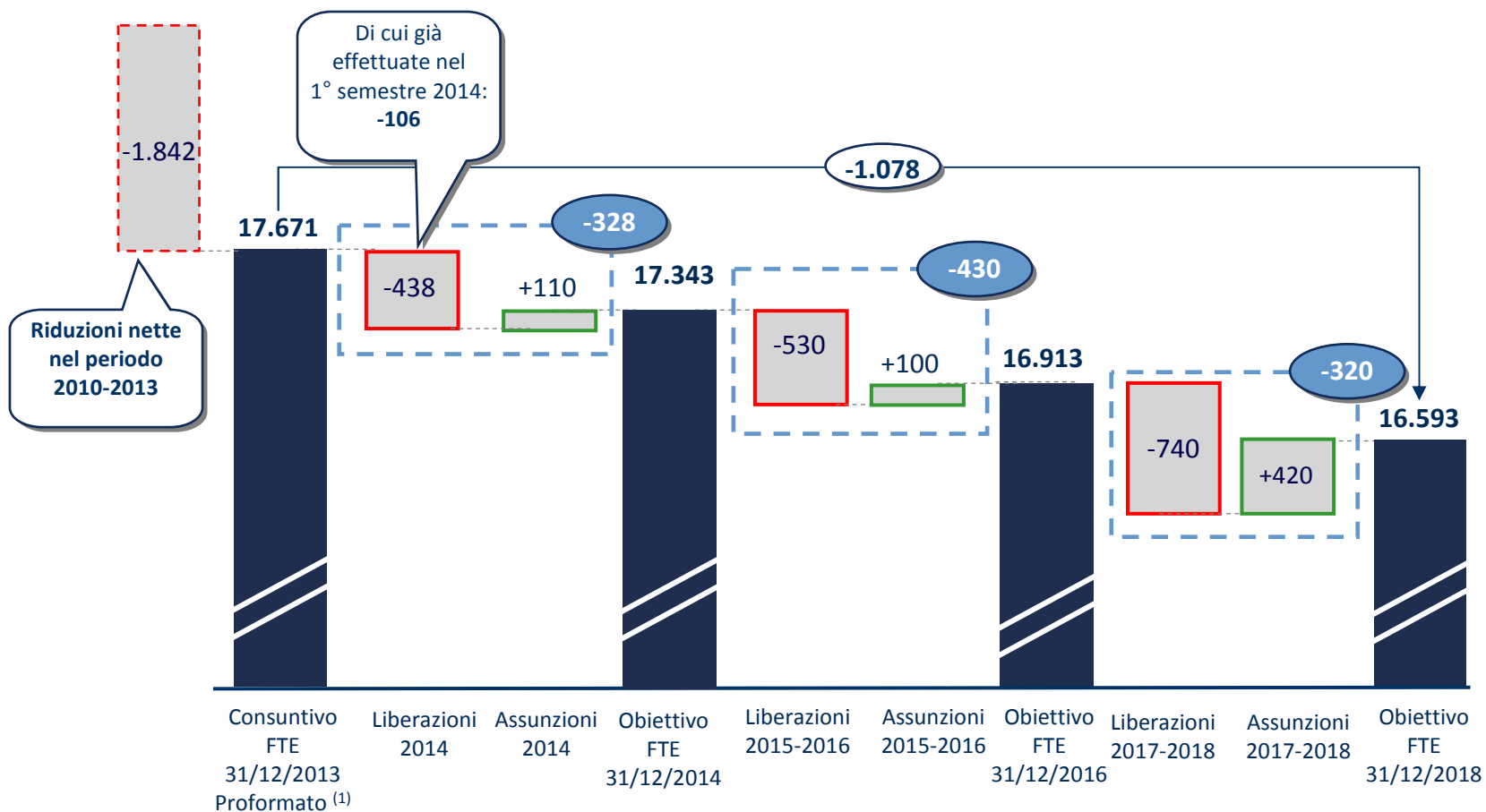


Il dato puntuale di organico del primo semestre registra una leggera crescita dovuta all'inserimento di lavoratori con contratto di somministrazione per la gestione di lavoro stagionale con scadenza entro l'anno. Nella seconda parte dell'anno si concretizzeranno ulteriori uscite legate all'utilizzo di strumenti quali il Fondo di Solidarietà e incentivazione all'esodo.

Evoluzione Organici 2014-2018

Evoluzione attesa dell'organico basata sul nuovo Piano Industriale 2014-2016/18

Risorse FTE comprensive di CoCoPro e Stage

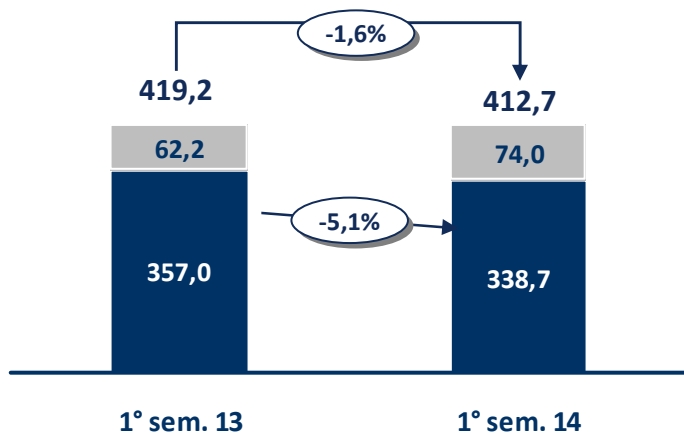


(1) Dati proformati con cessione Croatia

Oneri operativi: altri costi

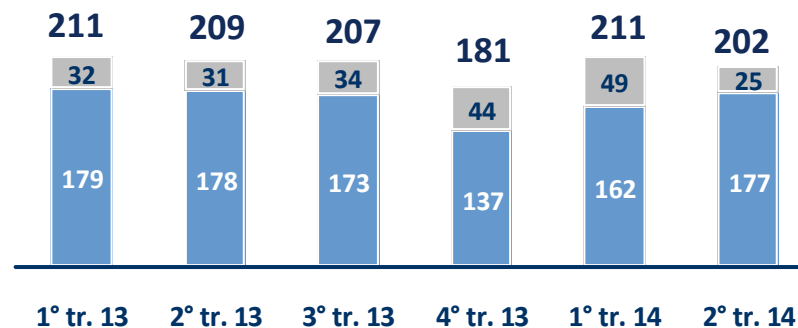
Totale altri costi

€/mln ■ Altre spese amministrative ■ Ammortamenti ⁽¹⁾



Andamento trimestrale

€/mln ■ Altre spese amministrative ■ Ammortamenti ⁽¹⁾





👉 Prosegue l'azione di contenimento delle spese amministrative. Inoltre, il 1° semestre ha tratto beneficio, per un importo intorno ai €7,0mln, da eventi contingenti (chiusura di alcune vertenze con dei fornitori nel 1° trimestre 2014).

👉 L'incremento delle rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali è essenzialmente imputabile agli aggiornamenti di valore di alcuni beni immobili effettuate nel 1° trimestre 2014.

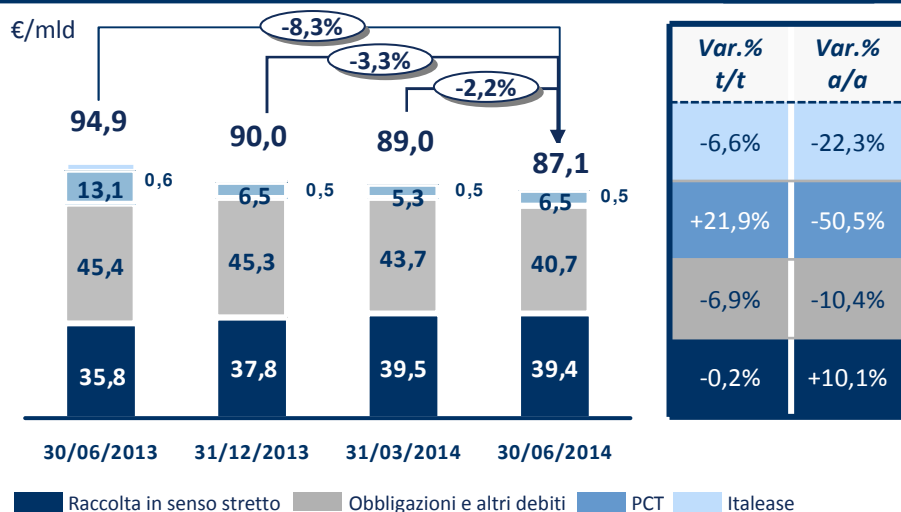
(1) Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali.

Agenda

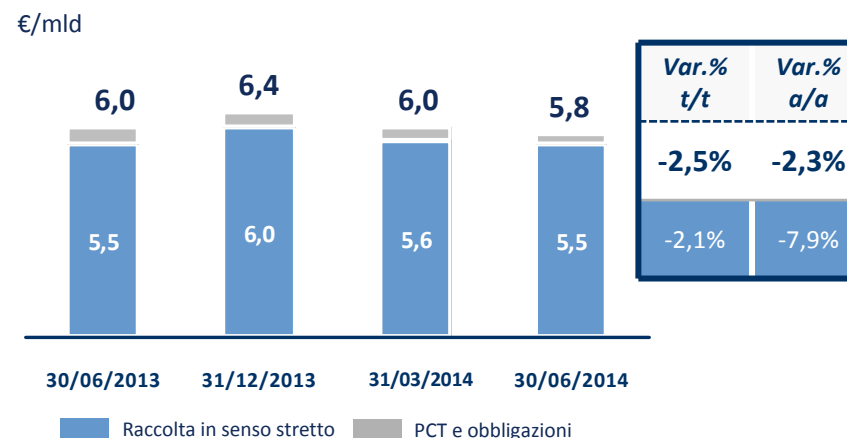
	<u>Pagina</u>
 Risultati consolidati al 30 giugno 2014	2
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	14
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	20
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	27
 Appendice	30

Raccolta diretta: evoluzione e composizione

Totale raccolta diretta da clientela

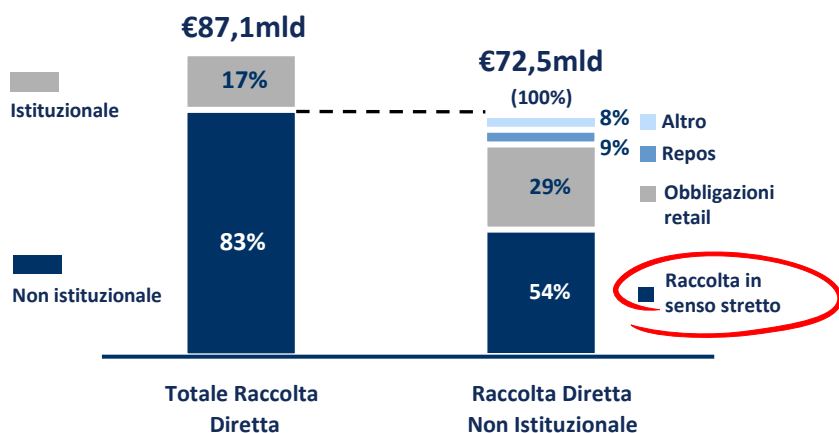


Di cui: 'Corporate'



Note: Per raccolta "Corporate" si intende qui la somma dei sottosegimenti: 'Mid-Corporate', 'Large Corporate' ed 'Enti'.

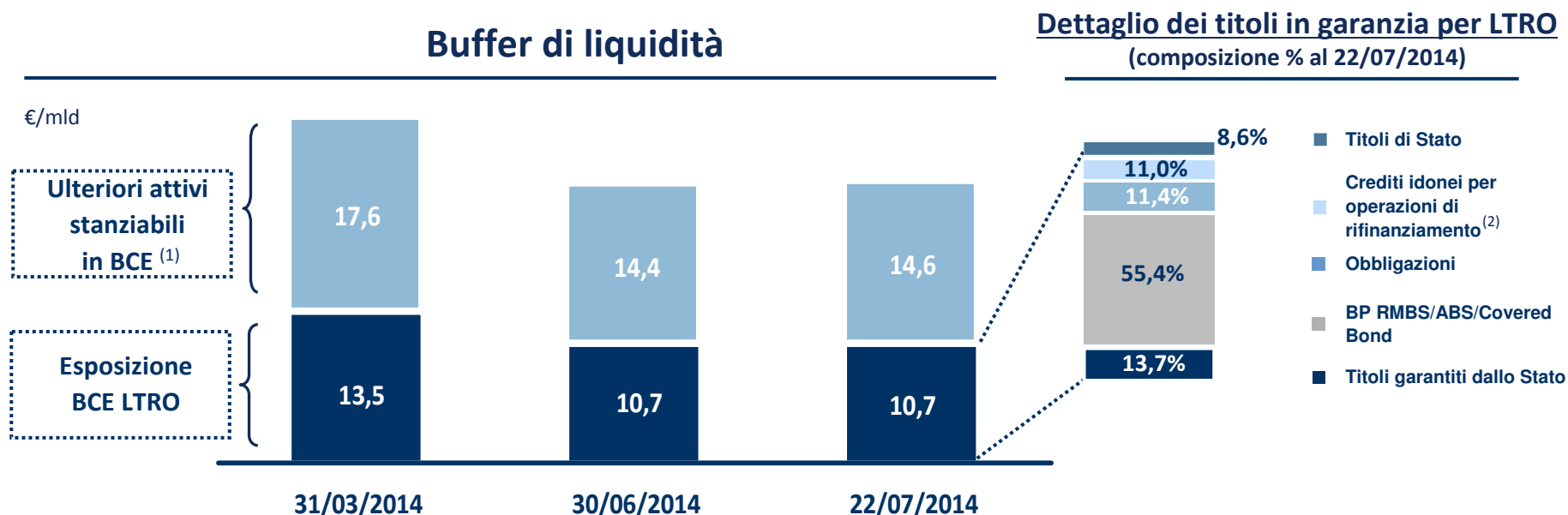
Composizione Raccolta diretta al 30/06/2014



La raccolta diretta scende del 8,3% su base annua, principalmente per il calo dei PCT (-50,5% a/a), nonché per la riduzione della raccolta obbligazionaria (-10,4% a/a), essenzialmente nella componente istituzionale.

La raccolta diretta in senso stretto sale invece del **10,1%** su base annua, grazie alla dinamica positiva del segmento Privati, che ha registrato un aumento superiore a €3,5mld.

Liquidità del Gruppo: ottima posizione



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

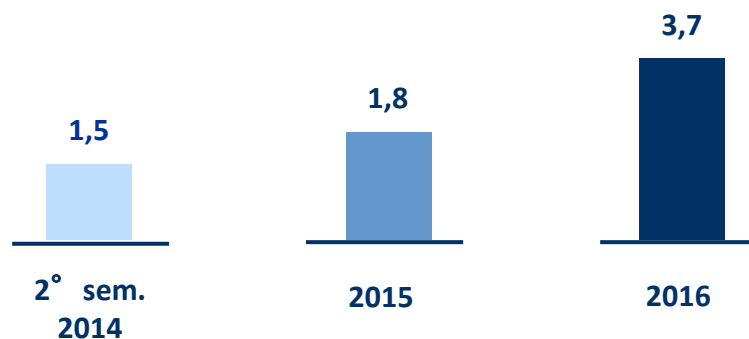
- A seguito della decisione del CdA di cancellare titoli garantiti dallo Stato per un totale nominale di €3,1mld in scadenza nel 2015, avvenuta a fine giugno, l'esposizione in BCE si attesta a €10,7mld al 30/06/2014. Tale aggregato, composto sostanzialmente da attivi/crediti eligibili del Gruppo, include ancora la parte rimanente di titoli del Banco garantiti dallo Stato per un valore di €1,6mld⁽³⁾ nominali (€1,5mld al netto degli haircut).
- Disponibilità di ulteriori attivi stanziabili presso BCE al 22/07/2014 per €14,6mld (al netto degli haircut), rappresentati quasi esclusivamente da un portafoglio libero di titoli di Stato italiani.
- Nel corso del secondo semestre 2014 gli attivi liberi stanziabili in BCE aumenteranno di ~€1mld per una cartolarizzazione di mutui erogati alle PMI. Inoltre, si prevede che il buffer di liquidità aumenti per ulteriori ~€0,8mld grazie all'ampliamento della base stanziabile di crediti idonei per operazione di rifinanziamento (ABACO).
- È prevista la partecipazione ai tiraggi iniziali delle TLTRO di BCE per un ammontare massimo raccogliabile che, secondo le stime attuali, è pari a €3,5/4,0mld.

Note: (1) Esclude la posizione netta in PCT; (2) Impieghi alle PMI; (3) Emissioni in scadenza: €1,6mld al 23/03/2017.

Profilo scadenze e copertura funding

Profilo scadenze istituzionali

€/mld

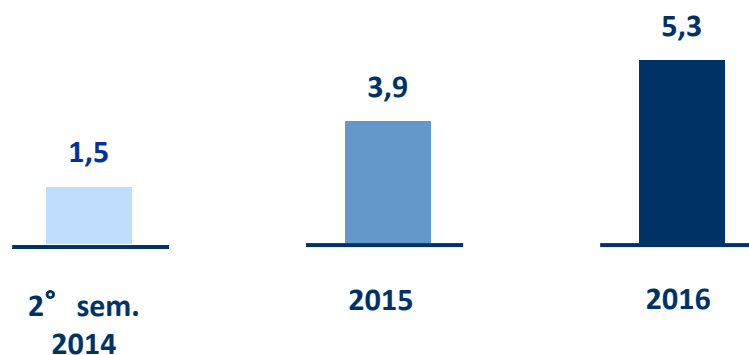


Note: Risultano in scadenza emissioni istituzionali di Italease per il 2014, 2015 e 2016 rispettivamente per €0,1mld ogni anno.

Profilo scadenze obbligazionarie retail

€/mld

Call Retail 2014:
€1,9mld già esercitate al 31/07/2014



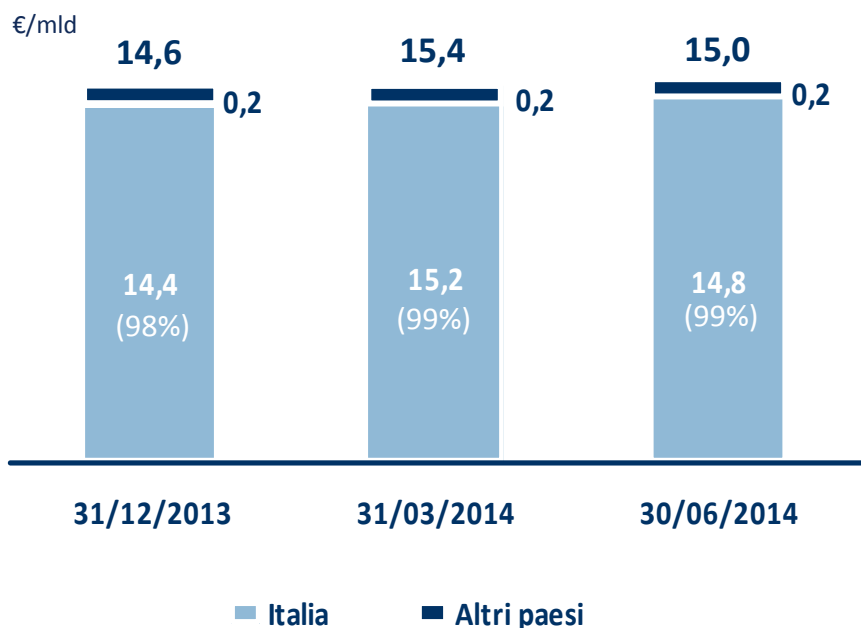
Le scadenze istituzionali sono tranquillamente gestibili con l'ampio buffer di liquidità a disposizione del Gruppo e con le emissioni previste a Piano.

Da inizio anno il Banco ha emesso due obbligazioni istituzionali Senior a 5 anni e 3 anni per un totale di €2,0mld, con una domanda di mercato largamente superiore all'offerta.

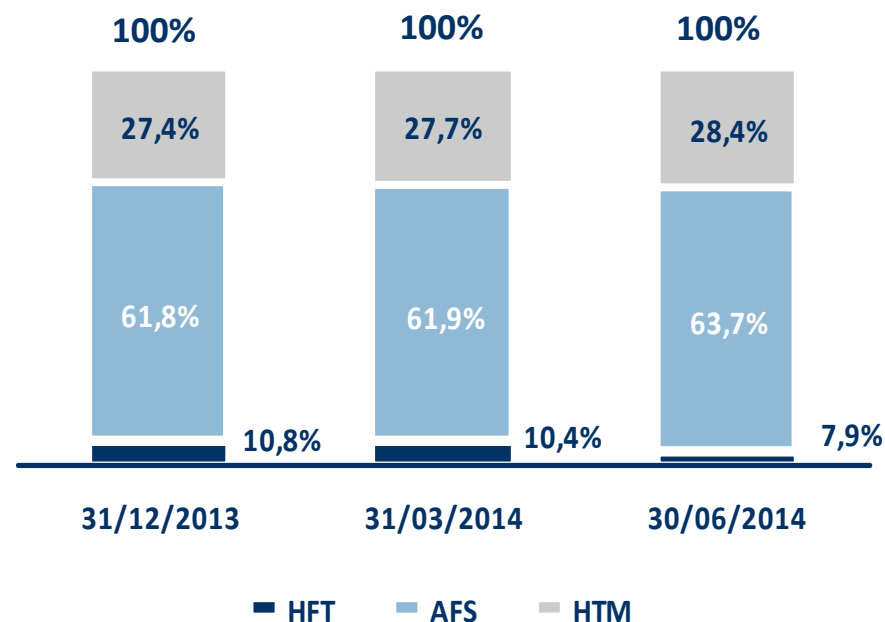
L'esercizio di parte delle call di emissioni retail (che per l'intero anno si stima in €3,5mld) viene valutato di volta in volta sulla base dell'opportunità economica.

Portafoglio titoli di Stato: evoluzione

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



Totale portafoglio titoli di Stato: classificazione contabile



- Il portafoglio dei titoli governativi è pari a €15,0mld e si prevede che si mantenga in questo intorno.
- Come registrato per tutto il 2013 la componente HFT è scesa ulteriormente, mentre la componente HTM è aumentata al 28,4%.
- La plusvalenza latente su titoli di Stato in HTM e la riserva AFS di titoli di Stato, che al 30/06/2014 ammontava a €336mln, supera al 06/08/2014 i €350mln.

Portafoglio titoli di Stato: analisi al 30/06/2014

Totale portafoglio titoli governativi (valori nominali)

€/mln

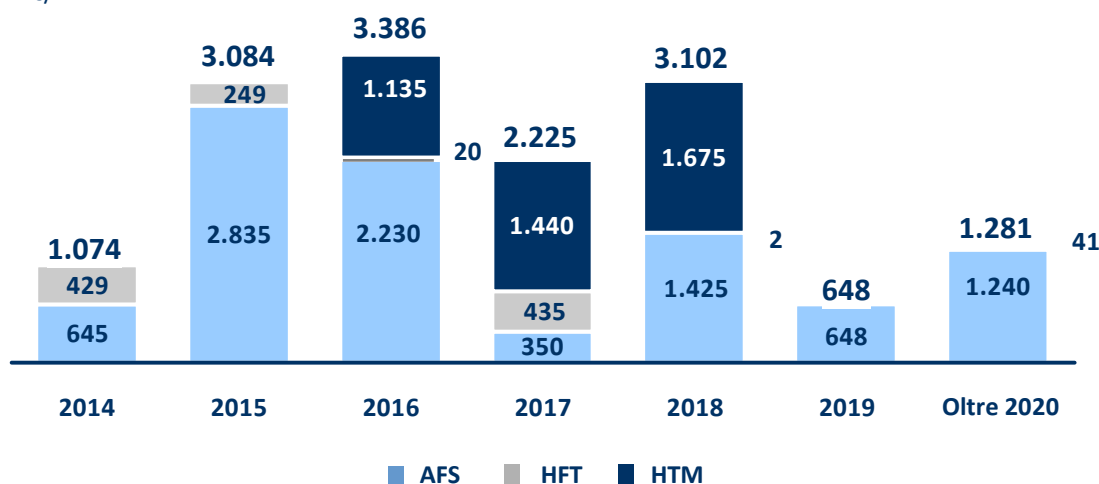
PAESE	NOMINALE	COMP%	Classificazione contabile		
			HFT	AFS	HTM
ITALIA	14.799	98,8%	1.176	9.373	4.250
SPAGNA	154	1,0%	4	150	-
Altri paesi UE	3	0,02%	-	-	3
TOTALE UE	14.956	99,8%	1.179	9.523	4.253
USA	26	0,2%	-	26	-
TOTALE	14.982	100,0%	1.179	9.549	4.253

I titoli di Stato italiani, che rappresentano la quasi totalità del portafoglio di titoli governativi (98,8%), sono prevalentemente classificati nella categoria AFS (63,3%), con incidenza crescente nel comparto HTM (28,7%).

La vita residua media del portafoglio complessivo si attesta a 3,2 anni (2,8 al 31/03/2014), a seguito della sostituzione di titoli in scadenza nel 2014 con titoli in scadenza nel 2018.

Focus su titoli di Stato italiani: profilo scadenze e classificazione contabile

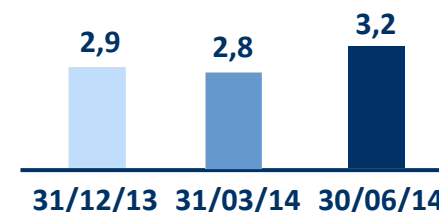
€/mln





	Nominale	Contabile*
AFS	9.373	9.919
HFT	1.176	1.192
HTM	4.250	4.434
TOTALE	14.799	15.544

* Valore inclusivo dei ratei maturati

Vita residua media

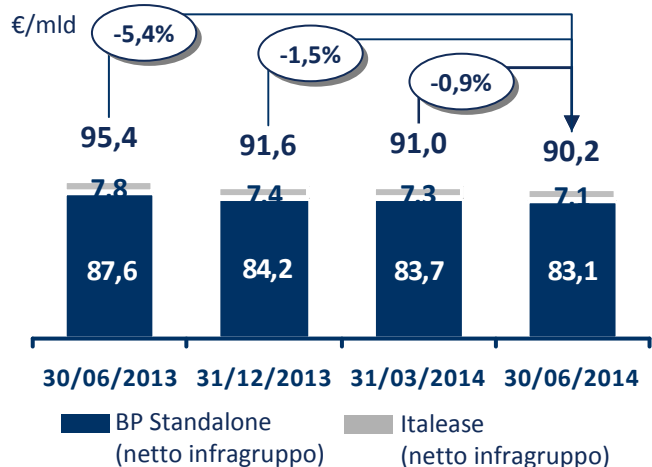


Agenda

	<u>Pagina</u>
 Risultati consolidati al 30 giugno 2014	2
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	14
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	20
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	27
 Appendice	30

Impieghi: evoluzione e segmentazione

Impieghi lordi verso clientela



Gli impieghi lordi verso clientela calano del 5,4% a/a e dell'1,5% nel semestre anche per effetto della riduzione dei PCT con clientela istituzionale (principalmente con CC&G) e del run-off di Italease; al netto di tali componenti, la variazione annua si ridurrebbe a -4,0% mentre quella semestrale sarebbe quasi zero (-0,1%).

Da rilevare che nel 2° trimestre, al netto dei PCT con clientela istituzionale e di Italease, **gli impieghi lordi tornano a crescere (+0,4% t/t) per la prima volta da inizio 2011.**

Erogazioni del semestre in forte crescita nei principali segmenti:

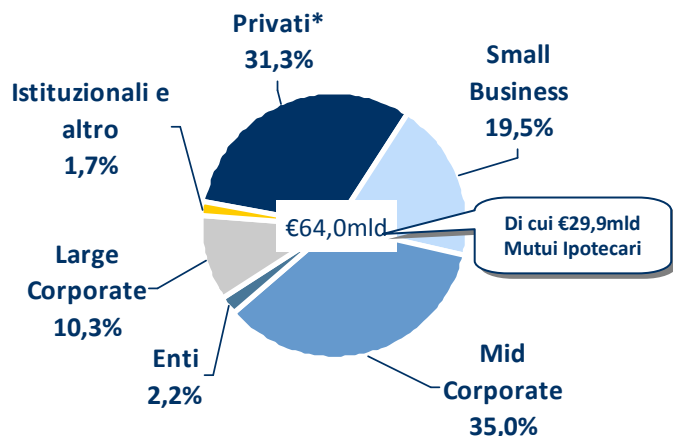
- €553mIn nel segmento Privati: +24% a/a;
- €1.020mIn nel segmento Mid Corporate: +64% a/a;
- €731mIn nel segmento Small Business: +9% a/a.

Impieghi vivi BP Standalone: suddivisione per tipologia di clientela

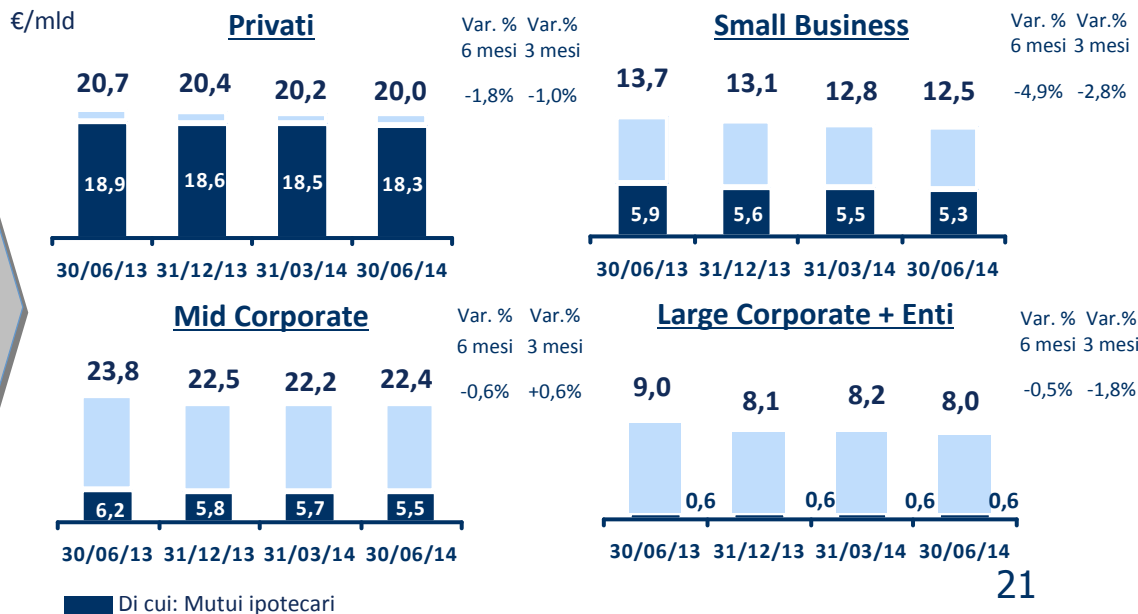
(Dati gestionali: escludono le sofferenze, il perimetro Italease, i pronti contro termine e altri minori elementi contabili)

Nuova segmentazione, con logica Privati/Imprese vs. la precedente Retail/Corporate

Composizione al 30/06/2014



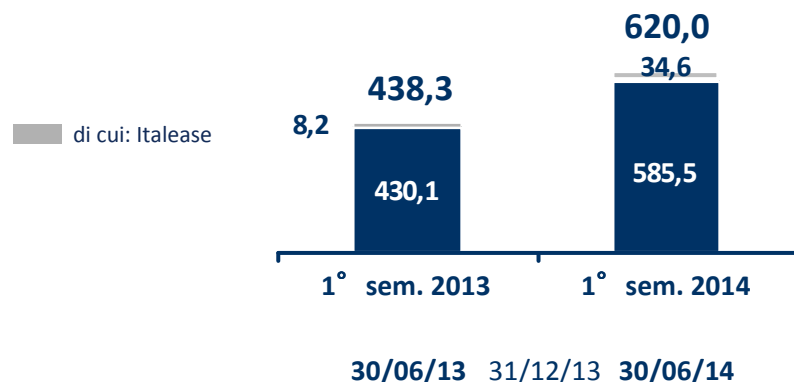
Nota: (*) Il segmento Privati include anche i Piccoli Operatori Economici (imprese/professionisti con fatturato <€100K).



Costo del rischio di credito

Rettifiche su crediti

€/mln

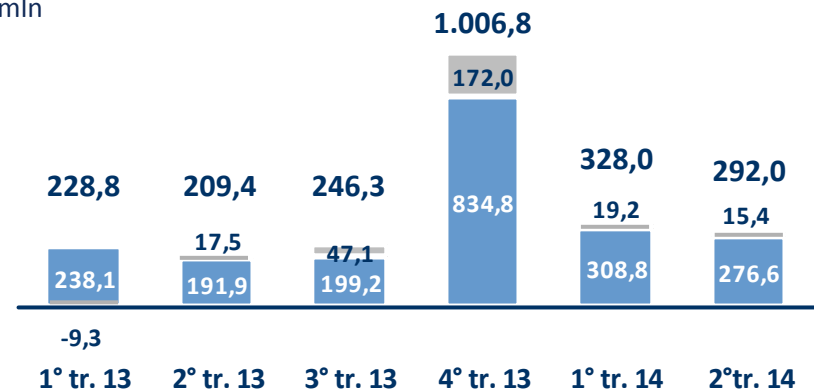


Impieghi lordi (puntuali) 95.182* 91.583 90.220

Nota: (*) Impieghi lordi senza la BP Croatia

Evoluzione trimestrale

€/mln

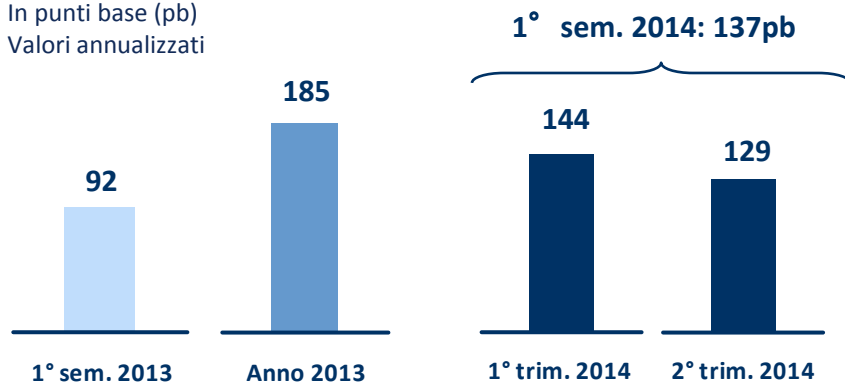


di cui: Italease

Costo del credito di Gruppo

(su impieghi lordi puntuali)

In punti base (pb)
Valori annualizzati



Il livello del costo del credito del 1° sem. 2014 (137pb annualizzati) risente del persistere di un contesto economico ancora difficile, pur evidenziando un miglioramento nel 2° trim. (129pb annualizzati) rispetto al 1° trim. (144pb annualizzati).

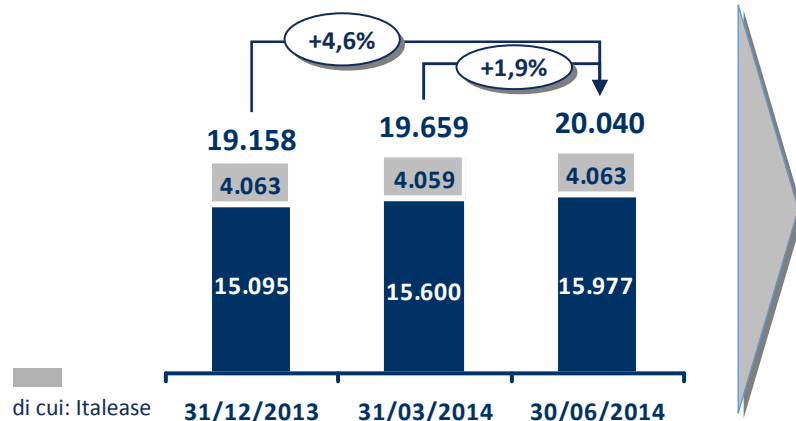
Anche il trend del portafoglio crediti continua ad influire sulla dinamica del costo del rischio creditizio. Infatti, a parità di impieghi rispetto al 30/06/2013, il costo del credito del 1° sem. 2014 annualizzato si attesterebbe a 130pb.

Crediti deteriorati lordi del Gruppo

Evoluzione crediti deteriorati lordi

€/mln

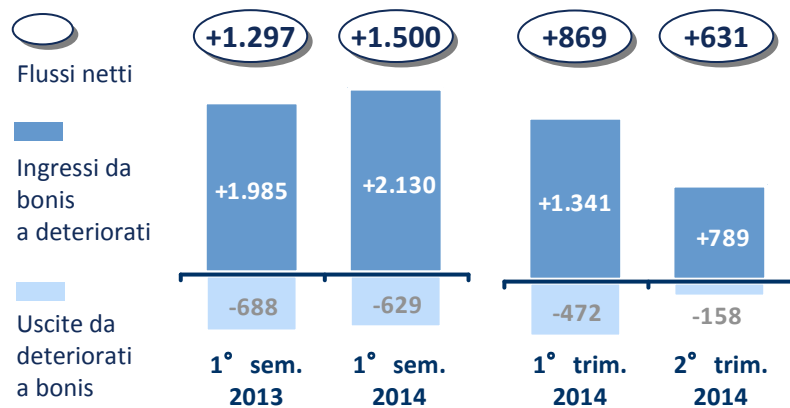
Crediti deteriorati lordi



	31/12/2013	31/03/2014	30/06/2014	Var.% 6 mesi	Var.% t/t
Sofferenze	8.905	9.283	9.547	+7,2%	+2,9%
Incagli	8.105	8.527	8.492	+4,8%	-0,4%
Ristrutturati	1.317	1.277	1.288	-2,2%	+0,9%
Scaduti	831	572	712	-14,3%	+24,5%

Flussi netti in ingresso a deteriorati da crediti in bonis

€/mln



🌱 I flussi netti in ingresso a deteriorati da crediti in bonis del 1° sem. 2014 aumentano rispetto al 1° sem. 2013 anche in considerazione dell'adozione, a partire da fine 2013, di criteri ispirati alla nuova e più stringente normativa in corso di formazione a livello europeo. Da notare, comunque, il calo del 27,4% registrato nel 2° trim. 2014 rispetto al 1° trim., grazie a minori ingressi da crediti in bonis.

🌱 Rallentamento dell'evoluzione trimestrale delle sofferenze che nel 2° trim. 2014 crescono del 2,9% rispetto al +4,2% registrato nel 1° trim. 2014. Inoltre, la progressione semestrale (+7,2%) risulta inferiore rispetto alla crescita dell'8,2% registrata dalle sofferenze del sistema bancario italiano nei soli primi 5 mesi dell'anno (Fonte: Banca d'Italia, Supplemento al Bollettino Statistico, luglio 2014).

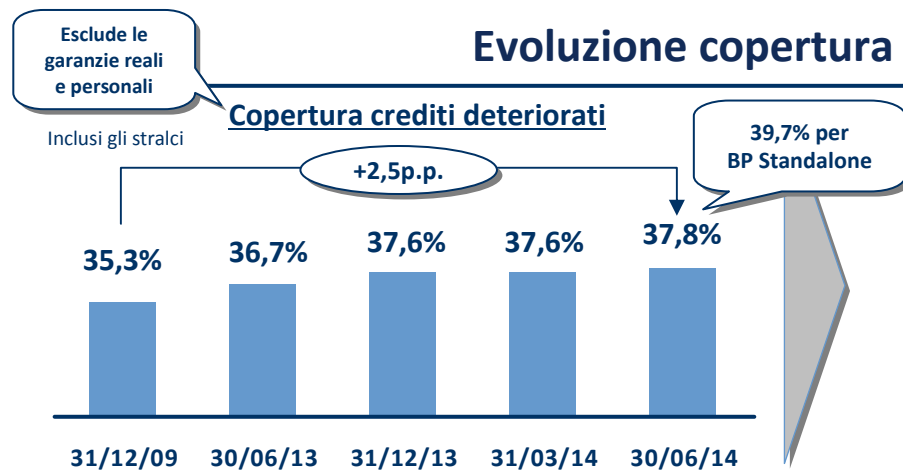
🌱 Migliore andamento trimestrale anche per gli incagli, che dopo una crescita del 5,2% avuta nel 1° trim. 2014, calano dello 0,4% nel 2° trim.

🌱 I ristrutturati crescono di soli 11mln nel 2° trim. 2014 (+0,9%), confermandosi ad un livello inferiore a quello di fine 2013 (-2,2%).

🌱 Anche gli scaduti, pur registrando una crescita del 24,5% nel 2° trim. 2014, si confermano al di sotto del livello di fine 2013 (-14,3%).

Copertura dei crediti deteriorati del Gruppo

Evoluzione copertura dei crediti deteriorati



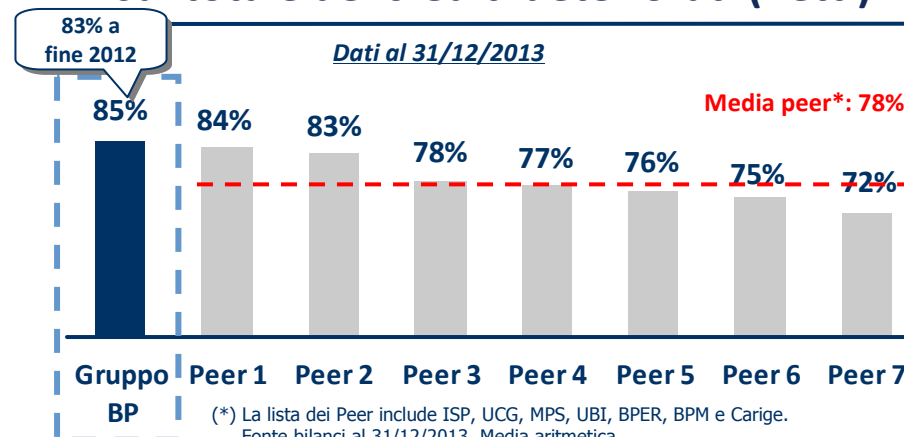
	31/12/2013	31/03/2014	30/06/2014
Sofferenze (incl. stralci)	54,7%	54,4%	54,4%
- <i>Incluse le garanzie reali</i>	95,1%	94,8%	94,8%
Incagli	18,2%	17,3%	17,4%
- <i>Incluse le garanzie reali</i>	82,8%	82,0%	82,4%
Ristrutturati	17,7%	18,5%	20,9%
Scaduti	6,9%	6,9%	7,1%

>115% al Fair Value

N.B.: Copertura contabile delle sofferenze e, di conseguenza, del totale crediti deteriorati, comprensiva delle perdite anticipate (stralci). Le coperture "totali" includono le garanzie reali, ma non tengono conto delle personali. 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 sottostanti.

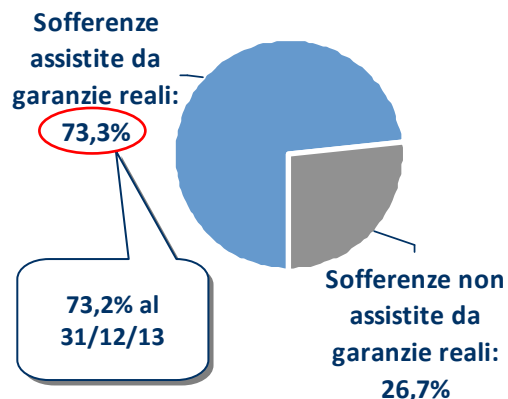
- Ulteriore rafforzamento della copertura dei deteriorati (inclusi gli stralci) che al 30/06/2014 cresce di 20pb sia rispetto a fine 2013 che rispetto a marzo 2014.
- Le coperture inclusive delle garanzie reali si confermano a circa il 95% per le sofferenze e all'82% per gli incagli, grazie alla elevata quota di crediti assistiti da garanzie reali (pari al 73,3% per le sofferenze e al 77,9% per gli incagli).
- I livelli di copertura del nostro gruppo devono essere letti anche in considerazione della elevata incidenza di crediti garantiti sul totale di crediti deteriorati netti rispetto ai principali player italiani (dati al 31/12/2013).

Incidenza crediti garantiti sul totale dei crediti deteriorati (netti)



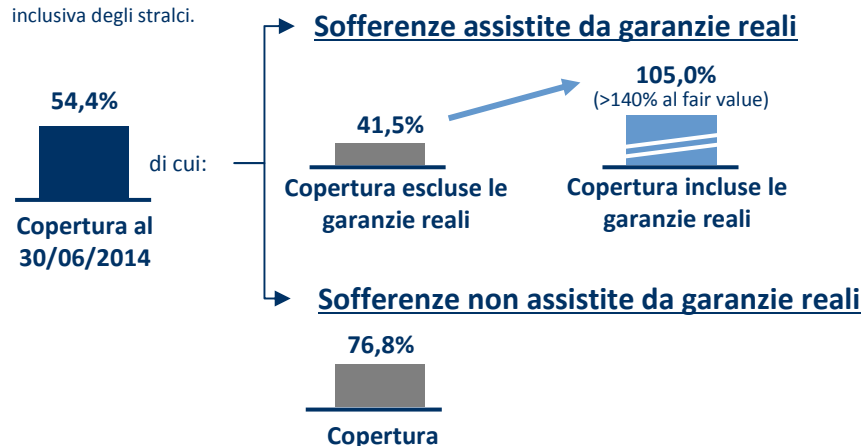
Sofferenze e incagli: analisi coperture e garanzie al 30/06/2014

Incidenza sofferenze lorde assistite da garanzie reali



Analisi della copertura delle sofferenze

N.B. Copertura Sofferenze inclusiva degli stralci.



Alta qualità delle garanzie:

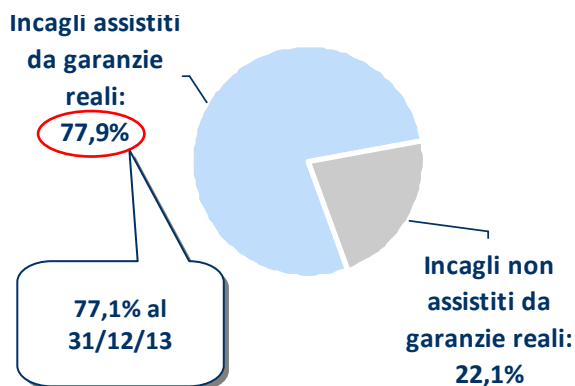
93% delle garanzie reali rappresentato da immobili, di cui oltre il 40% residenziali e oltre il 70% ubicati nel nord Italia. Il restante 7% è rappresentato da pegni su titoli e denaro*.

Nota: (*) Perimetro BP "Standalone"

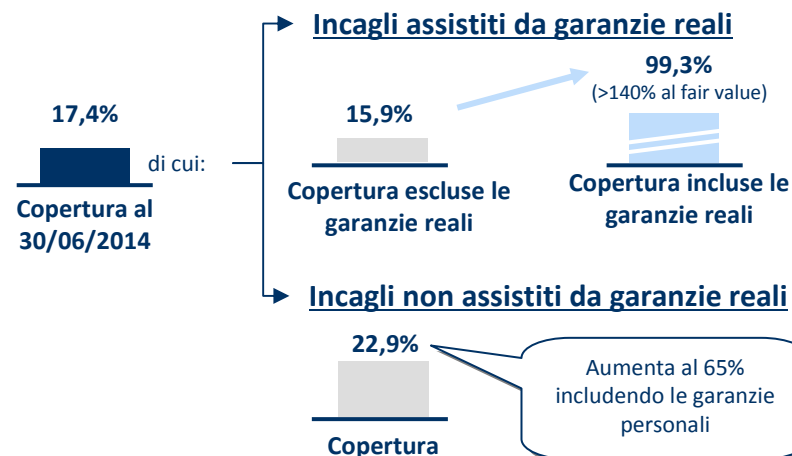
Rischio molto frammentato:

Ticket medio a €72K.

Incidenza incagli lordi assistiti da garanzie reali



Analisi della copertura degli incagli



Alta qualità delle garanzie:

95% delle garanzie reali rappresentato da immobili, di cui circa il 40% residenziali e oltre il 70% ubicati nel nord Italia. Il restante 5% è rappresentato da pegni su titoli e denaro*.

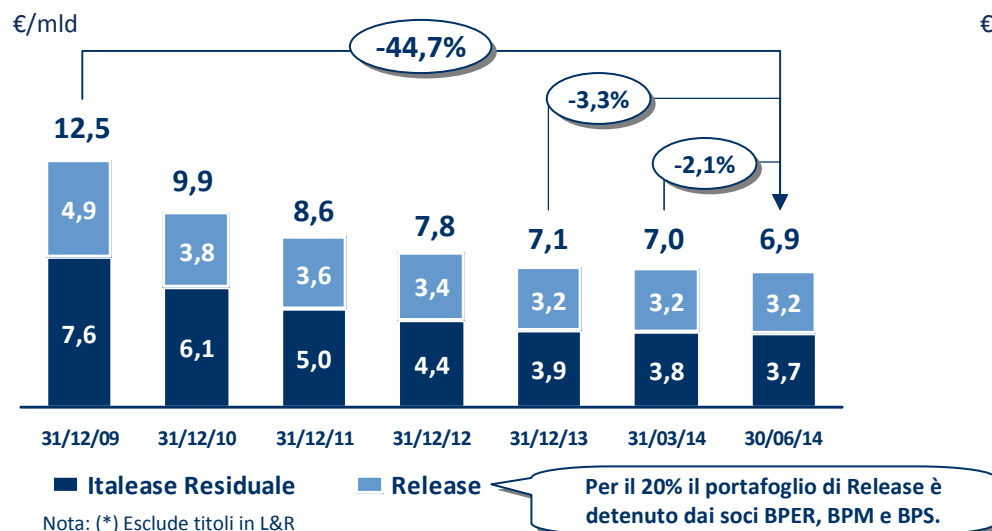
Nota: (*) Perimetro BP "Standalone"

Rischio molto frammentato:

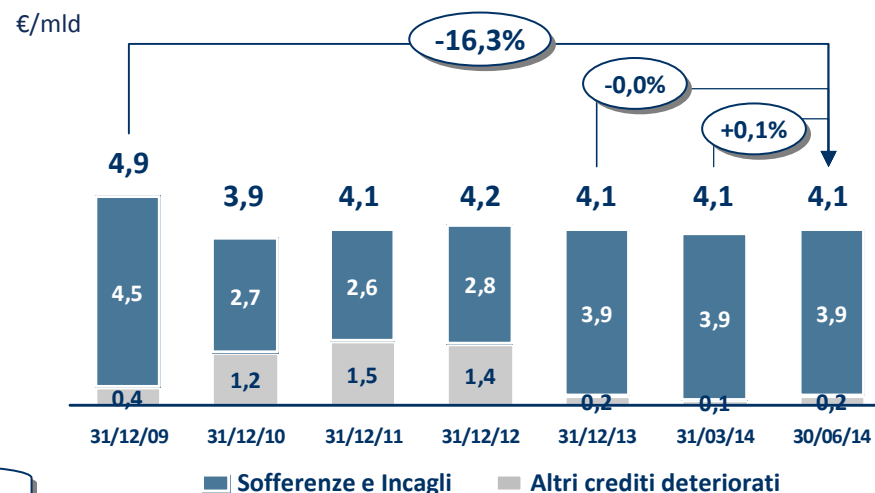
Ticket medio a €50K.

Italease: ulteriori progressi nel 'downsizing'

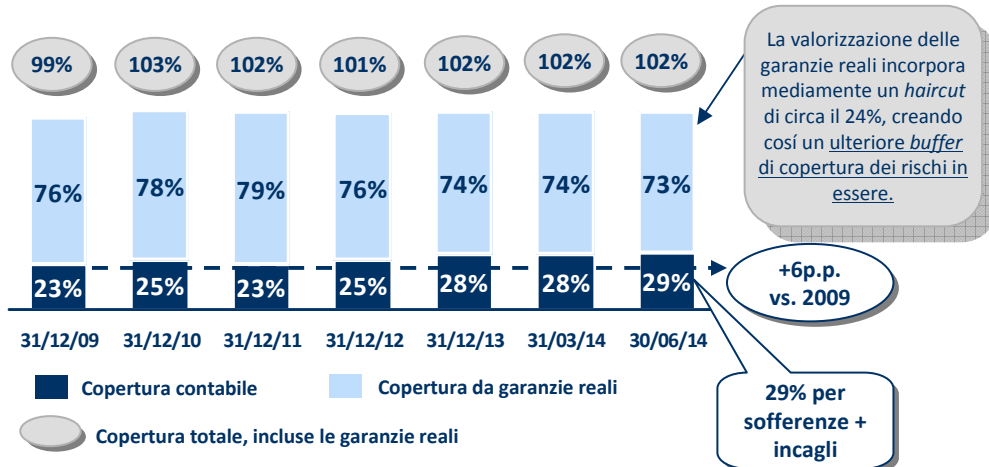
Evoluzione dei crediti lordi totali*



Evoluzione dei crediti deteriorati lordi





Evoluzione coperture dei crediti deteriorati

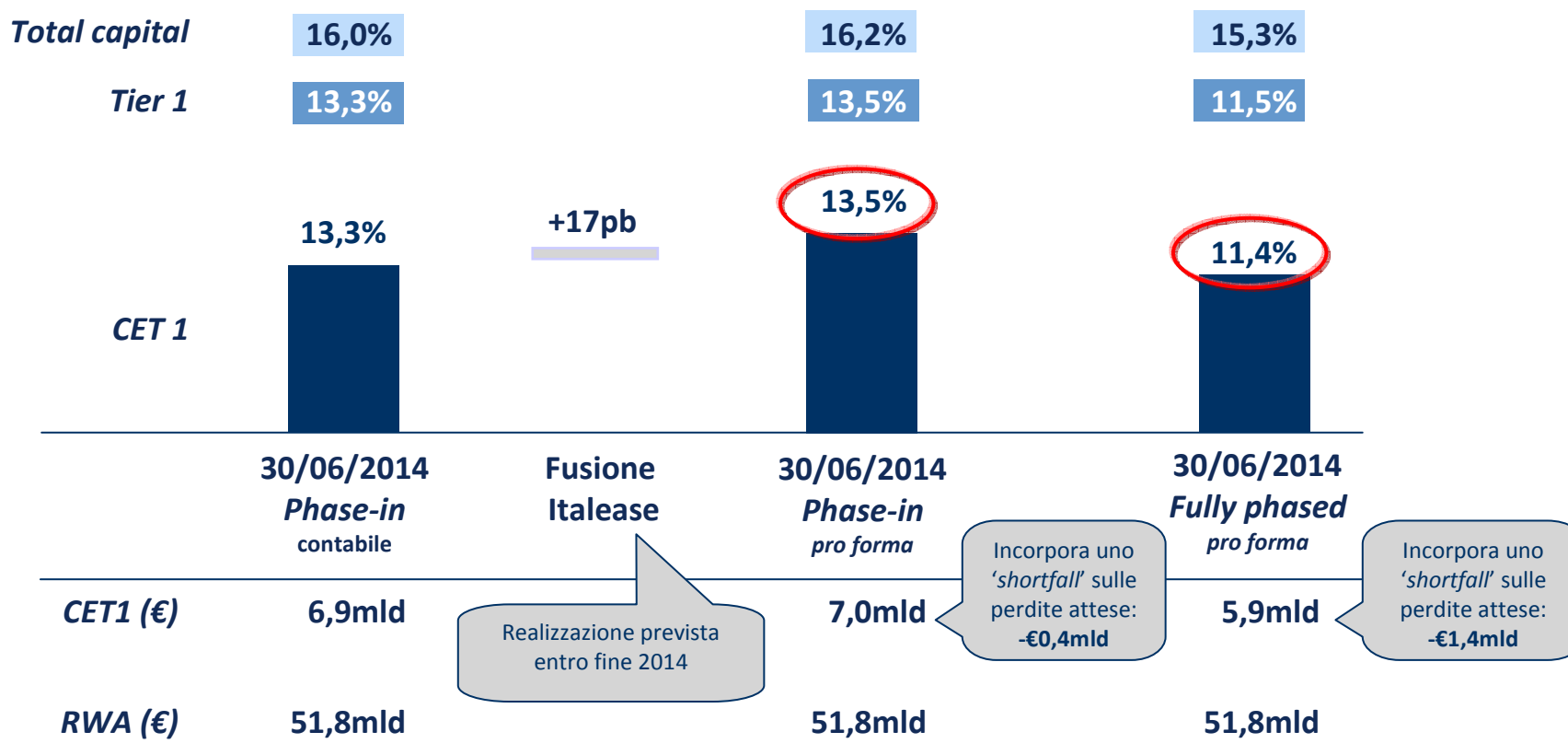


- Continua il downsizing del portafoglio crediti di Italease (Release + Italease Residuale) che nel primo semestre del 2014 si riduce di ulteriori €237mln (-3,3%), dopo il calo di circa €5,4mld registrato tra il 2009 e il 2013.
- Stabile qualità del credito, con i crediti deteriorati che si confermano sostanzialmente al medesimo livello di fine 2010.
- Incremento della copertura contabile (escludendo le garanzie reali), che cresce dal 23% di fine 2009 al 29% di fine giugno 2014 (28% a marzo 2014). La copertura comprensiva delle garanzie, si mantiene sopra al 100% (102%, +3p.p. vs. 2009), pur incorporando un haircut medio dei collateral di circa il 24%, che rappresenta un ulteriore buffer di copertura dei rischi in essere.

Agenda


	<u>Pagina</u>
 Risultati consolidati al 30 giugno 2014	2
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	14
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	20
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	27
 Appendice	30

Coefficienti patrimoniali del Gruppo (Basilea 3)



Il CET1 ratio del Gruppo al 30/06/2014, includendo oltre agli impatti derivanti dall'aumento di capitale (€1,5mld), dalla fusione del Creberg e dalla validazione dei modelli interni per i rischi operativi, anche il beneficio atteso dalla fusione con Italease, è pari al 13,5% su base *phase-in* ed al 11,4% in ottica *fully phased*.

Conclusioni

 **La performance operativa del secondo trimestre del 2014 è stata caratterizzata da un miglioramento della redditività del *core business* bancario (+10,4% t/t del risultato della gestione operativa), con:**

- un chiaro recupero anche del Margine d'interesse (+6,9% t/t), che ha incominciato a beneficiare di un miglioramento delle condizioni di *funding*;
- costi operativi strutturalmente sotto controllo.



 **La qualità del credito evidenzia:**

- un rallentamento nella crescita trimestrale dei crediti deteriorati lordi;
- una crescita della copertura dei crediti deteriorati (+20pb) sia rispetto a fine 2013 che rispetto a marzo 2014;
- un miglioramento del costo del rischio creditizio nel 2° trim. 2014 rispetto al 1° trim. 2014.

 **Robusti coefficienti patrimoniali, in ulteriore miglioramento al 30/06/2014:**

- CET1 ratio *Fully Phased*: 11,4%;
- CET1 ratio *Phase-in*: 13,5%.

Agenda

	<u>Pagina</u>
 Risultati consolidati al 30 giugno 2014	2
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	14
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	20
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	27
 Appendice	30

Stato patrimoniale riclassificato del Gruppo

Voci dell'attivo riclassificate (migliaia di euro)	30/06/2014	31/12/2013	Variazioni	
Cassa e disponibilità liquide	532.165	639.632	(107.467)	(16,8%)
Attività finanziarie e derivati di copertura	25.510.022	24.590.138	919.884	3,7%
Crediti verso banche	4.379.141	3.753.227	625.914	16,7%
Crediti verso clientela	84.611.341	86.148.995	(1.537.654)	(1,8%)
Partecipazioni	1.012.660	1.033.764	(21.104)	(2,0%)
Attività materiali	2.026.545	2.052.250	(25.705)	(1,3%)
Attività immateriali	2.299.414	2.299.243	171	0,0%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	107.910	390.860	(282.950)	(72,4%)
Altre voci dell'attivo	5.564.703	5.134.543	430.160	8,4%
Totale	126.043.901	126.042.652	1.249	0,0%

Voci del passivo riclassificate (migliaia di euro)	30/06/2014	31/12/2013	Variazioni	
Debiti verso banche	16.425.720	17.403.066	(977.346)	(5,6%)
Debiti verso clientela, titoli in circolazione e passività finanziarie valutate al fair value	87.060.516	90.017.669	(2.957.153)	(3,3%)
Passività finanziarie e derivati di copertura	6.281.766	5.157.955	1.123.811	21,8%
Fondi del passivo	1.189.179	1.287.617	(98.438)	(7,6%)
Passività associate ad attività in via di dismissione	-	275.511	(275.511)	
Altre voci del passivo	5.083.180	3.378.181	1.704.999	50,5%
Patrimonio di pertinenza di terzi	46.802	349.039	(302.237)	(86,6%)
Patrimonio netto	9.956.738	8.173.614	1.783.124	21,8%
- Capitale e riserve	9.950.724	8.779.909	1.170.815	13,3%
- Utile (Perdita) del periodo	6.014	(606.295)	612.309	
Totale	126.043.901	126.042.652	1.249	0,0%

Conto economico consolidato ufficiale: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	2° trim. 14	1° trim. 14	4° trim. 13	3° trim. 13	2° trim. 13	1° trim. 13
Margine di interesse	398,2	372,5	390,2	423,1	428,8	404,9
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	20,8	19,4	6,9	(5,8)	(33,1)	4,6
Margine finanziario	419,0	391,9	397,1	417,3	395,7	409,5
Commissioni nette	347,3	371,7	319,3	324,5	378,0	365,2
Altri proventi/oneri netti di gestione	33,5	40,6	52,2	36,4	48,0	52,6
Risultato netto finanziario (escl. il risultato della Fair Value Option - FVO)	105,6	88,4	120,8	96,7	94,5	76,7
Altri proventi operativi	486,3	500,7	492,4	457,6	520,5	494,6
Proventi operativi	905,4	892,6	889,5	874,8	916,2	904,1
Spese per il personale	(330,0)	(344,2)	(416,2)	(345,1)	(337,8)	(347,7)
Altre spese amministrative	(177,0)	(161,7)	(137,0)	(173,0)	(177,9)	(179,2)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(25,3)	(48,8)	(44,1)	(33,7)	(30,7)	(31,5)
Oneri operativi	(532,2)	(554,7)	(597,2)	(551,8)	(546,4)	(558,3)
Risultato della gestione operativa	373,1	337,9	292,2	323,0	369,8	345,7
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(292,0)	(328,0)	(1.006,8)	(246,3)	(209,4)	(228,8)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(8,6)	(3,5)	(95,0)	(6,7)	(54,1)	(5,7)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	9,9	(1,5)	(123,1)	5,6	(4,8)	0,9
Riprese (Rettifiche) di valore su partecipazioni ed avviamenti	-	-	(0,3)	-	95,5	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,2	1,0	5,5	(0,5)	(0,4)	0,1
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	82,6	5,9	(927,5)	75,1	196,6	112,2
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	(56,3)	(5,3)	231,1	(42,7)	(75,5)	(64,0)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(0,1)	(0,1)	(26,1)	(1,5)	(2,5)	0,6
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	3,4	0,7	24,9	0,4	(3,5)	(8,0)
Risultato netto del periodo escludendo la FVO	29,6	1,2	(697,6)	31,4	115,0	40,7
Risultato della FVO	(7,1)	(30,1)	(110,7)	(33,1)	(75,8)	76,4
Imposte sul reddito del periodo (risultato della Fair Value Option - FVO)	2,5	9,9	36,6	10,9	25,1	(25,3)
Risultato netto del periodo escludendo la FVO	25,0	(19,0)	(771,7)	9,3	64,3	91,9

Effetto PPA: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	2° trim. 2014	1° trim. 2014	4° trim. 2013	3° trim. 13	2° trim. 13	1° trim. 13
Margine di interesse	(0,4)	(0,4)	(0,4)	0,1	(0,2)	(0,3)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
Margine finanziario	(0,4)	(0,4)	(0,4)	0,1	(0,2)	(0,3)
Commissioni nette	-	-	-	-	-	-
Altri proventi/oneri netti di gestione	(7,4)	(7,4)	(8,1)	(8,1)	(8,1)	(8,1)
Risultato netto finanziario	-	-	-	-	-	-
Altri proventi operativi	(7,4)	(7,4)	(8,1)	(8,1)	(8,1)	(8,1)
Proventi operativi	(7,9)	(7,9)	(8,5)	(8,0)	(8,2)	(8,3)
Spese per il personale	-	-	-	-	-	-
Altre spese amministrative	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)
Oneri operativi	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)
Risultato della gestione operativa	(8,8)	(8,8)	(9,4)	(8,9)	(9,2)	(9,2)
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	-	-	-	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,0	-	(0,3)	-	(0,1)	-
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(8,8)	(8,8)	(9,7)	(8,9)	(9,2)	(9,2)
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	4,7	2,9	3,2	2,9	3,0	3,0
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	(4,1)	(5,9)	(6,5)	(6,0)	(6,2)	(6,2)

Conto economico pre PPA: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	2° trim. 14	1° trim. 14	4° trim. 13	3° trim. 13	2° trim. 13	1° trim. 13
Margine di interesse	398,6	373,0	390,6	423,0	429,0	405,1
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	20,8	19,4	6,9	(5,8)	(33,1)	4,6
Margine finanziario	419,5	392,3	397,5	417,2	395,8	409,8
Commissioni nette	347,3	371,7	319,3	324,5	378,0	365,2
Altri proventi/oneri netti di gestione	40,9	48,1	60,3	44,5	56,0	60,7
Risultato netto finanziario (escl. il risultato della Fair Value Option - FVO)	105,6	88,4	120,8	96,7	94,5	76,7
Altri proventi operativi	493,8	508,1	500,4	465,6	528,6	502,6
Proventi operativi	913,2	900,5	898,0	882,8	924,4	912,4
Spese per il personale	(330,0)	(344,2)	(416,2)	(345,1)	(337,8)	(347,7)
Altre spese amministrative	(177,0)	(161,7)	(137,0)	(173,0)	(177,9)	(179,2)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(24,3)	(47,8)	(43,1)	(32,8)	(29,8)	(30,6)
Oneri operativi	(531,3)	(553,8)	(596,3)	(550,9)	(545,5)	(557,5)
Risultato della gestione operativa	381,9	346,6	301,7	331,9	378,9	354,9
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(292,0)	(328,0)	(1.006,8)	(246,3)	(209,4)	(228,8)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(8,6)	(3,5)	(95,0)	(6,7)	(54,1)	(5,7)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	9,9	(1,5)	(123,1)	5,6	(4,8)	0,9
Riprese (Rettifiche) di valore su partecipazioni ed avviamenti	-	-	(0,3)	-	95,5	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,2	1,0	5,8	(0,5)	(0,3)	0,1
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	91,4	14,6	(917,8)	84,1	205,8	121,4
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	(61,0)	(8,2)	227,9	(45,6)	(78,5)	(67,0)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(0,1)	(0,1)	(26,1)	(1,5)	(2,5)	0,6
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	3,4	0,7	24,9	0,4	(3,5)	(8,0)
Risultato netto del periodo escludendo la FVO	33,7	7,1	(691,1)	37,4	121,2	46,9
Risultato della FVO	(7,1)	(30,1)	(110,7)	(33,1)	(75,8)	76,4
Imposte sul reddito del periodo (risultato della Fair Value Option - FVO)	2,5	9,9	36,6	10,9	25,1	(25,3)
Risultato netto del periodo	29,1	(13,0)	(765,2)	15,3	70,5	98,1

Italease: scomposizione dell'andamento del 1° sem. 2014

Voci del conto economico riclassificate €/mln	Italease Residuo		Release	
	1° sem. 2014	1° sem. 2013	1° sem. 2014	1° sem. 2013
Margine di interesse	14,2	21,2	0,4	1,7
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(1,1)	(1,0)	-	-
Margine finanziario	13,1	20,2	0,4	1,7
Commissioni nette	(0,2)	2,4	(0,3)	(0,3)
Altri proventi netti di gestione	3,9	4,9	8,0	10,0
Risultato netto finanziario	(0,4)	(4,1)	(0,0)	0,0
Altri proventi operativi	3,3	3,2	7,7	9,8
Proventi operativi	16,4	23,4	8,1	11,4
Spese per il personale	(5,9)	(6,0)	(0,9)	(0,9)
Altre spese amministrative	(13,5)	(15,6)	(10,3)	(8,3)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(1,0)	(1,2)	(16,1)	(6,6)
Oneri operativi	(20,4)	(22,8)	(27,3)	(15,7)
Risultato della gestione operativa	(4,0)	0,6	(19,1)	(4,3)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(26,3)	(19,0)	(8,3)	10,8
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	0,1	(0,3)	-	(1,8)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	4,6	0,3	0,0	0,1
Rettifiche di valore per deterioramento (partecipazioni)	-	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(0,0)	(0,2)	(0,2)	(0,5)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(25,7)	(18,5)	(27,7)	4,2
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	6,7	4,2	6,0	(2,2)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle	-	-	-	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	4,3	(0,3)	-	-
Risultato netto	(14,7)	(14,6)	(21,6)	2,1

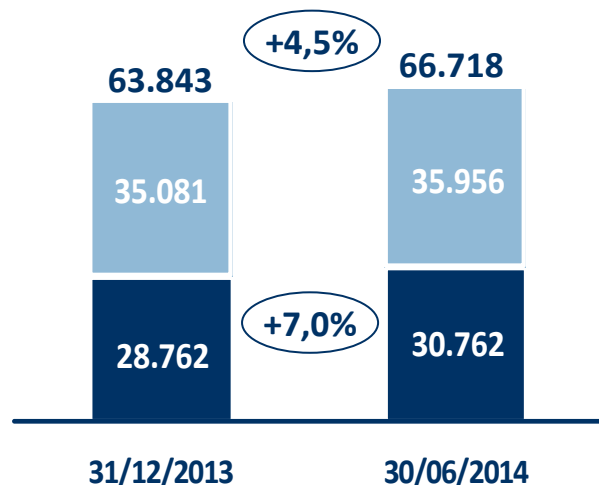
Italease: Conto economico – evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate €/mln	2° trim. 14	1° trim. 14	4° trim. 13	3° trim. 13	2° trim. 13	1° trim. 13
Margine di interesse	6,0	8,6	10,5	10,6	12,5	10,4
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(0,0)	(1,1)	-	(3,6)	-	(1,0)
Margine finanziario	6,0	7,5	10,5	7,1	12,5	9,4
Commissioni nette	(0,1)	(0,4)	0,0	0,4	0,8	1,4
Altri proventi netti di gestione	4,9	7,0	5,9	2,6	7,9	7,1
Risultato netto finanziario	(0,2)	(0,2)	(0,9)	(1,4)	(1,8)	(2,3)
Altri proventi operativi	4,6	6,4	5,1	1,7	6,8	6,1
Proventi operativi	10,6	13,9	15,6	8,8	19,3	15,5
Spese per il personale	(3,4)	(3,4)	(4,4)	(3,4)	(3,3)	(3,6)
Altre spese amministrative	(12,5)	(11,4)	(11,4)	(11,7)	(11,8)	(12,1)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(3,1)	(14,0)	(4,2)	(3,8)	(3,9)	(3,8)
Oneri operativi	(18,9)	(28,7)	(20,0)	(19,0)	(19,0)	(19,5)
Risultato della gestione operativa	(8,3)	(14,8)	(4,4)	(10,2)	0,3	(4,0)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(15,4)	(19,2)	(172,0)	(47,1)	(17,5)	9,3
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	0,0	0,1	(0,0)	2,1	(1,8)	(0,3)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	4,6	(0,0)	(1,6)	(0,0)	2,5	(2,1)
Rettifiche di valore per deterioramento (partecipazioni)	-	-	-	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(0,2)	(0,0)	(0,8)	(0,5)	(0,6)	(0,1)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(19,3)	(34,0)	(178,8)	(55,7)	(17,0)	2,8
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	3,7	9,0	50,2	14,9	3,5	(1,5)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismiss. al netto delle	-	-	-	-	-	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1,7	2,6	12,7	3,4	1,3	(1,6)
Risultato netto	(13,9)	(22,3)	(115,9)	(37,4)	(12,2)	(0,4)

Raccolta Indiretta

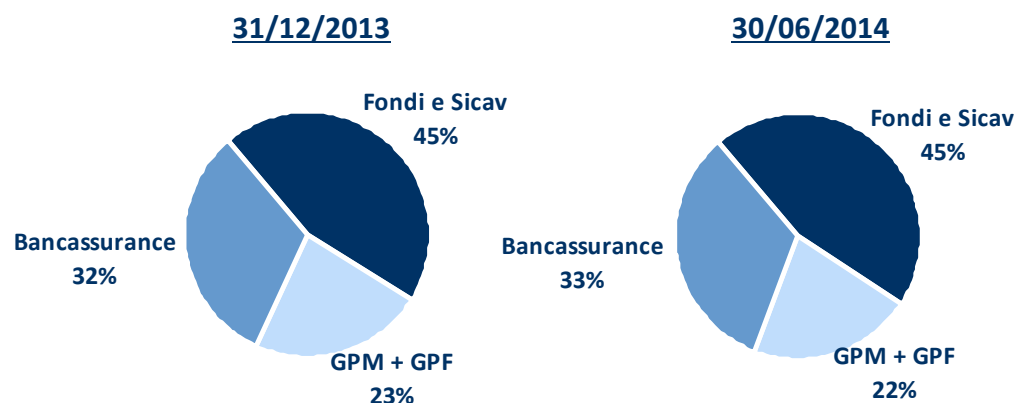
Totale Raccolta Indiretta
(stock)

€/mln



■ Gestita ■ Amministrata

Spaccato Raccolta Gestita
(stock)

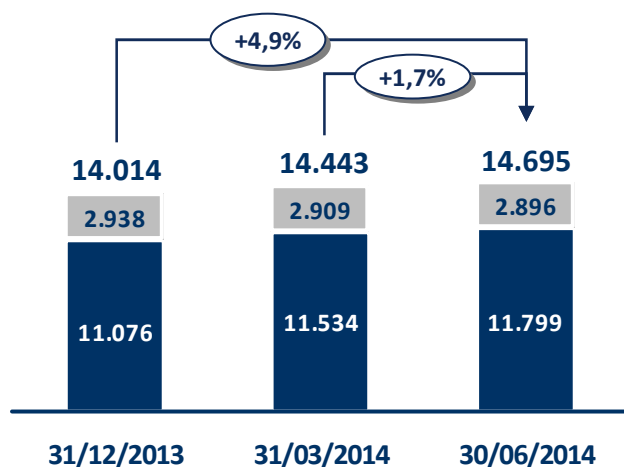


- 👉 La Raccolta Indiretta cresce del 4,5% rispetto a fine 2013.
- 👉 Nell'ambito del Risparmio Gestito, la componente 'Bancassurance' è aumentata del 8,6% rispetto a fine 2013, in particolar modo grazie ai collocamenti effettuati per circa €1,4mld nel secondo trimestre 2014.
- 👉 Mix bilanciato della Raccolta Gestita al 30/06/2013, con 45% nel comparto 'Fondi comuni' e 'SICAV', 33% nel comparto 'Bancassurance' e 22% nel comparto 'Gestioni patrimoniali' e 'GPF'.

Qualità del credito: crediti deteriorati netti del Gruppo

Evoluzione crediti deteriorati netti

€/mln **Crediti deteriorati netti**

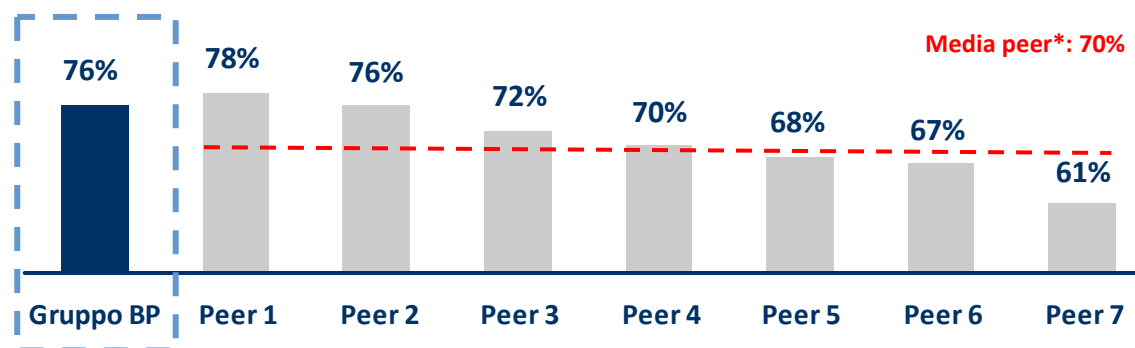


di cui: Italease

	31/12/2013	31/03/2014	30/06/2014	Var.% 6 mesi	Var.% t/t
Sofferenze	5.529	5.822	5.996	+8,5%	+3,0%
Incagli	6.628	7.048	7.018	+5,9%	-0,4%
Ristrutturati	1.084	1.040	1.019	-6,0%	-2,1%
Scaduti	774	533	662	-14,4%	+24,2%

Incidenza crediti garantiti sul totale dei crediti netti

Benchmark incidenza crediti garantiti sul totale dei crediti netti al 31/12/2013

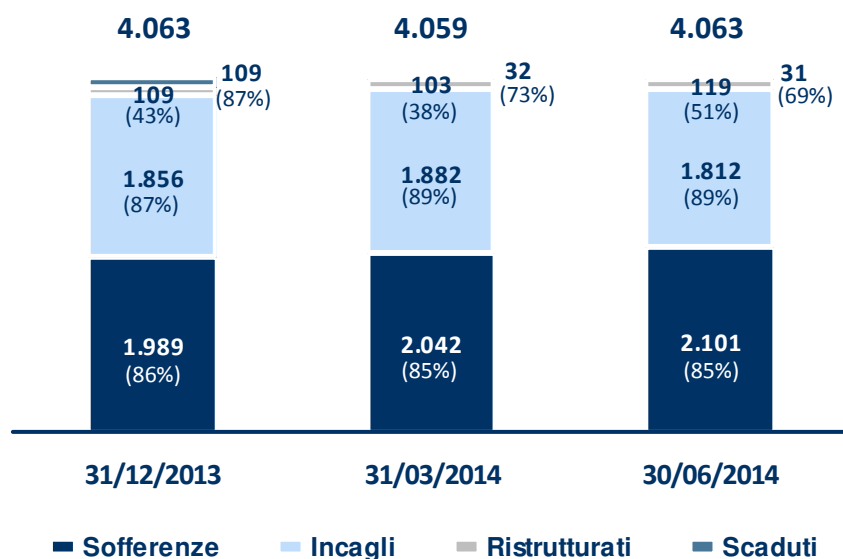


(*) La lista dei Peer include ISP, UCG, MPS, UBI, BPER, BPM e Carige.
Fonte bilanci al 31/12/2013. Media aritmetica.

Qualità del credito: crediti deteriorati consolidati di Italease

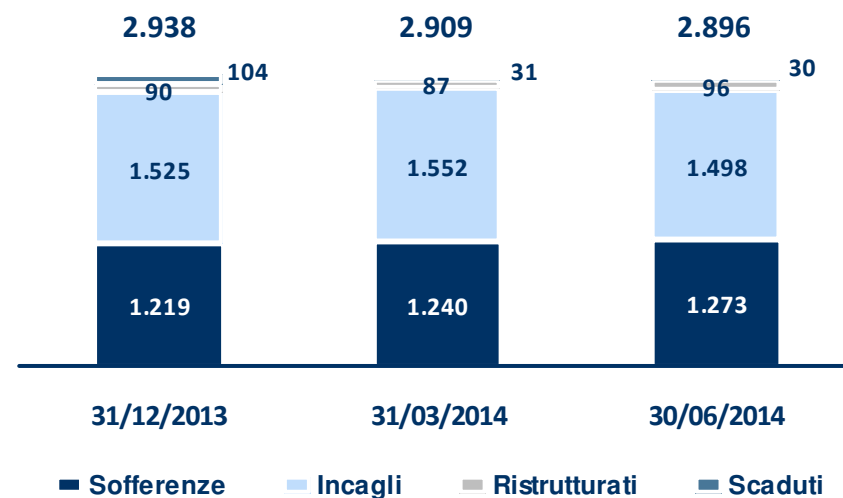
Crediti deteriorati lordi consolidati

€/mln



Crediti deteriorati netti consolidati

€/mln



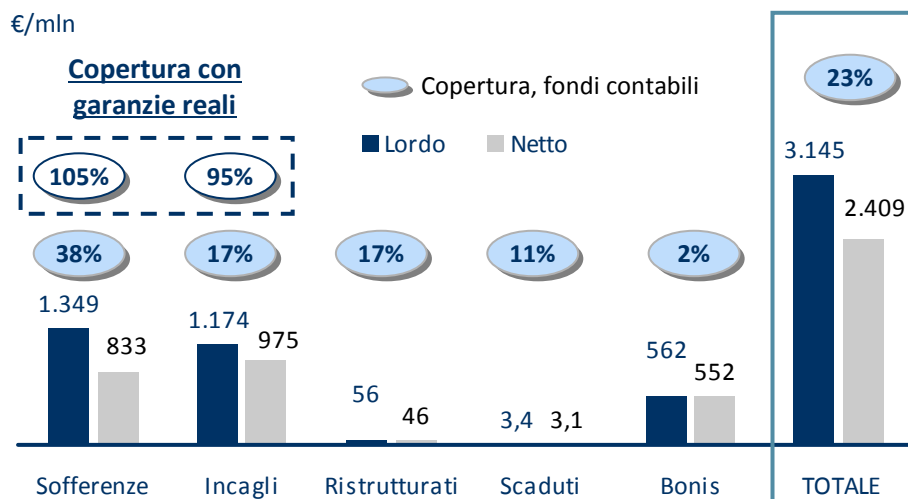
I valori tra parentesi indicano l'incidenza della componente del prodotto immobiliare.

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

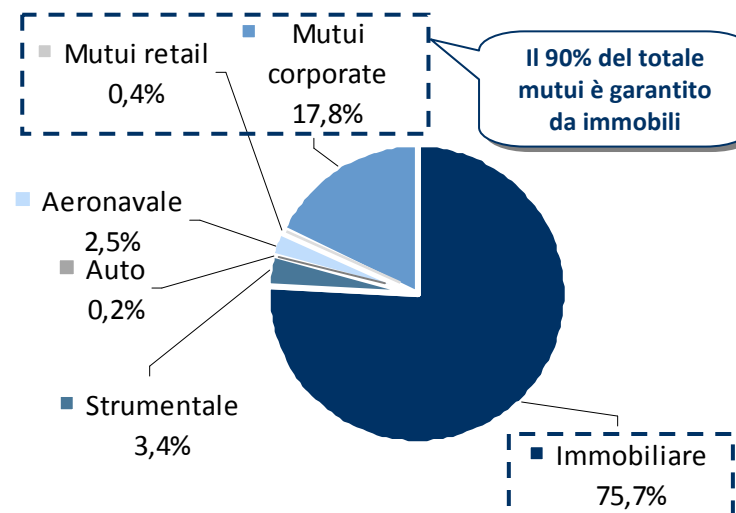
Portafoglio 'Release': analisi al 30/06/2014

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

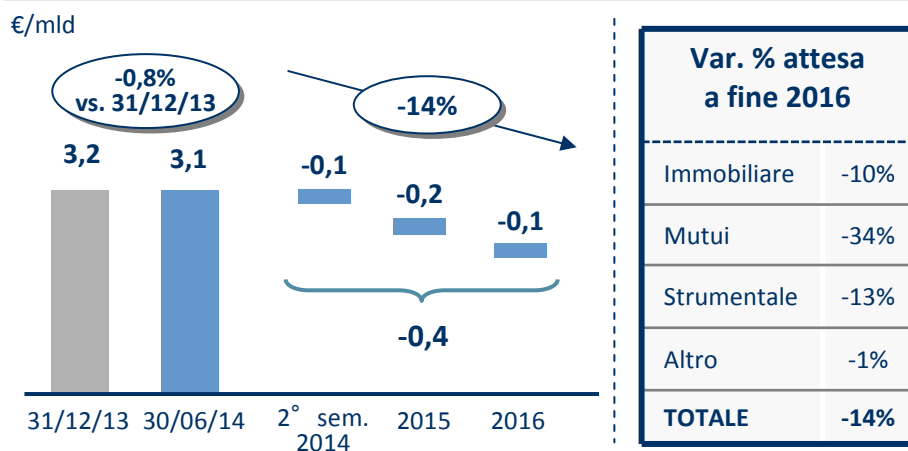
Portafoglio crediti lordi: classificazione



Portafoglio crediti per tipologia



Piano di ammortamento al 2016*

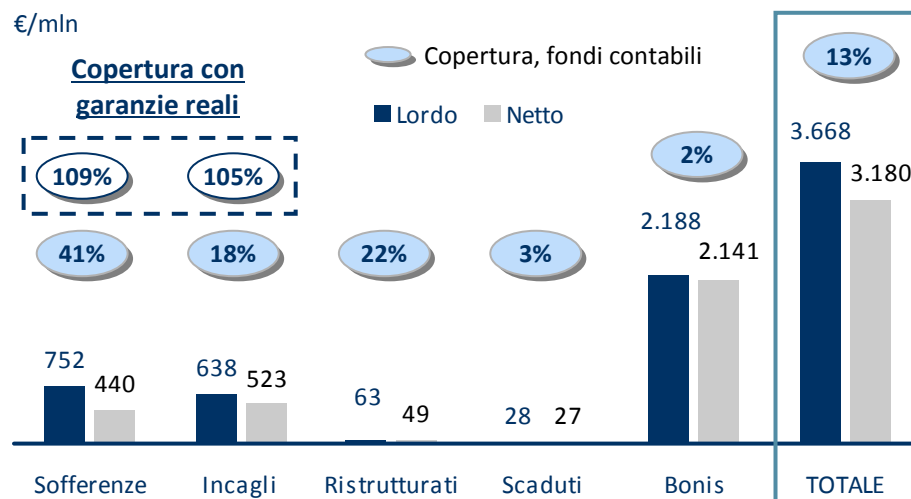


* Ipotesi di ammortamento basata sugli attuali piani finanziari dei crediti vivi (esclude sofferenze).
Fonte: Dati gestionali.

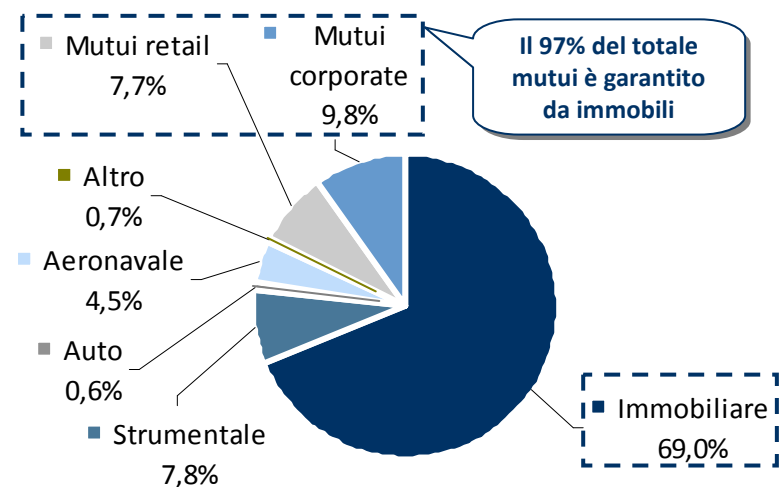
- Il portafoglio 'Release' cala del 35,2% vs. fine 2009; nel medesimo periodo, l'aggregato sofferenze + incagli cala del 30,8%.
- I livelli di copertura, includendo le garanzie reali, sono pari al 105% per le sofferenze e al 95% per gli incagli.
- Piano ammortamento: crediti vivi -14% entro il 2016 (-€0,4mld).

Portafoglio 'Italease Residuale': analisi al 30/06/2014

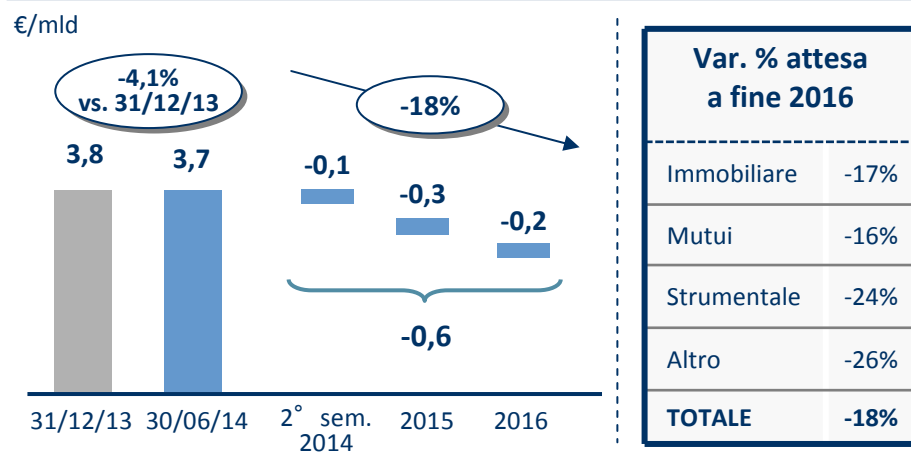
Portafoglio crediti lordi: classificazione



Portafoglio crediti per tipologia



Piano di ammortamento al 2016*






* Ipotesi di ammortamento basata sugli attuali piani finanziari dei crediti vivi (esclude sofferenze).

Fonte: Dati gestionali.

- Il portafoglio 'Italease Residuale' cala del 49,9% vs. fine 2009 e del 4,1% nel solo primo semestre 2014.
- La copertura, includendo le garanzie reali, è pari al 109% per le sofferenze e al 105% per gli incagli.
- Piano ammortamento: crediti vivi -18% entro il 2016 (-€0,6mld).

Fusione Credito Bergamasco e Banca Italease

Fusione Credito Bergamasco

-  **Tempistica:** L'operazione si è perfezionata il 1° giugno 2014 con efficacia contabile e fiscale a decorrere in modo retroattivo dal 1° gennaio 2014.
-  **Rapporto di concambio:** **1,412** azioni del Banco Popolare per ogni azione ordinaria del Credito Bergamasco portata in concambio.
-  Il Banco Popolare ha aumentato conseguentemente **il proprio capitale sociale per 300.582.215 euro, mediante l'emissione di n. 19.332.744** nuove azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, quotate al pari delle azioni ordinarie del Banco Popolare già in circolazione.

Fusione Banca Italease

-  **Tempistica:** verrà realizzata entro il 31 dicembre 2014, con efficacia contabile e fiscale a decorrere in modo retroattivo dal 1° gennaio 2014.

Benefici previsti dalle operazioni di fusione:

- Rafforzamento atteso per i coefficienti patrimoniali di Gruppo: **circa +50pb sul CET1 ratio *fully phased*.**
- Sinergie di costo per circa **+€11mln.**
- Inoltre, con le suddette operazioni troverà completamento la razionalizzazione della struttura societaria avviata nel 2011 che ha condotto all'incorporazione delle 'Banche del Territorio' del Gruppo, consentendo il conseguimento di obiettivi di maggiore efficienza, salvaguardando nel contempo i marchi e la vocazione commerciale a servizio del territorio delle singole banche.

Numero di azioni in circolazione

Azioni in circolazione al 31/03/2014 **176.373.087**

- Azioni emesse per aucap da €1,5mld
(concluso in data 29/04/2014)* **+166.473.775**
- Azioni emesse per fusione Creberg
(efficace dal 01/06/2014)* **+19.332.744**

Azioni in circolazione al 30/06/2014 **362.179.606**

Memo:

La successiva incorporazione di Banca Italease non prevede alcun impatto sul numero di azioni in circolazione.

Agenda degli eventi IR previsti nel 2014

Data	Città	Evento
16 gennaio 2014	Milano	UBS Italian & Eastern European Financial Services Conference 2014 (incontri con investitori)
28 febbraio 2014	Verona	Comunicato stampa dei risultati annuali 2013 e Piano Industriale 2014 - 2016/2018
28 febbraio 2014	Verona	Banco Popolare: Conference call sui risultati annuali 2013 e Piano Industriale 2014 - 2016/2018
1 marzo 2014	Lodi	Assemblea straordinaria degli azionisti (2° convocazione)
29 marzo 2014	Verona	Assemblea annuale degli azionisti (2° convocazione)
4 aprile 2014	Parigi	22nd ESN European Conference (incontri con investitori)
13 maggio 2014	Verona	Comunicato stampa dei risultati del primo trimestre 2014
13 maggio 2014	Verona	Banco Popolare: Conference call sui risultati del primo trimestre 2014
20 maggio 2014	Londra	Deutsche Bank Conference: "dbAccess Italy Conference" (incontri con investitori)
12 giugno 2014	Madrid	Goldman Sachs 18th Annual European Financials Conference (incontri con investitori)
8 agosto 2014	Verona	Comunicato stampa dei risultati del primo semestre 2014
8 agosto 2014	Verona	Banco Popolare: Conference call sui risultati del primo semestre 2014
11 settembre 2014	Londra	Nomura Fund Investor Day (incontri con investitori)
25 settembre 2014	Vienna	Euromoney/ECBC Covered Bond Congress (incontri con investitori)
29 settembre 2014	Milano	J.P. Morgan Milan Investor Conference (incontri con investitori)
2 ottobre 2014	Londra	BofA Merrill Lynch 19th Annual Banking & Insurance CEO Conference 2014 (incontri con investitori)
11 novembre 2014	Verona	Comunicato stampa dei risultati del terzo trimestre 2014
11 novembre 2014	Verona	Banco Popolare: Conference call sui risultati del terzo trimestre 2014

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