



Presentazione dei risultati al 31 marzo 2014



Pier Francesco Saviotti, Amministratore Delegato

Verona, 13 maggio 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 31 marzo 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 e aggiornamento fusioni Creberg e Italease	27
 Appendice	32

Performance del 1° trimestre 2014: messaggi di sintesi

<p>Capitale (post aucap e fusioni Creberg e Italease)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ❑ CET1 ratio <i>Fully Phased</i> al 31/03/2014: 11,2% ❑ CET1 ratio <i>Phase-in</i> al 31/03/2014: 13,2%
<p>Redditività del core business</p>	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Proventi operativi: +0,3% t/t e -1,3% a/a ❑ Oneri operativi: -7,1% t/t e -0,6% a/a ❑ Risultato gestione operativa: pari a €337,9mln (+15,6% t/t e -2,3% a/a)
<p>Performance commerciale</p>	<ul style="list-style-type: none"> ❑ ~20.800 nuovi conti correnti Privati nel primo trimestre 2014 (+4,4% delta stock annualizzato). Al 25/04/2014 il numero di nuovi conti ha superato quota 25.400. ❑ ~57.000 nuovi utenti YouWeb nel primo trimestre 2014; crescita del 31% del numero delle operazioni effettuate online nel periodo marzo 2014 su marzo 2013. ❑ Transazioni POS in crescita del 4,3% nel periodo marzo 2014 su marzo 2013, con una contestuale crescita del 4,6% nel numero di POS installati. ❑ Oltre 700.000 accessi dal canale APP nel primo trimestre 2014 (8% del totale accessi). Nel mese di aprile gli accessi da YouApp hanno raggiunto il 10% del totale. ❑ Al 31/03/2014 collocate ~46.000 carte di nuova generazione (YouCard), di cui 93% collegate ad un c/c. ❑ L'offerta YouBanking ha totalizzato a fine marzo 2014 ~18.500 conti incrementali. Al 24/04/2014 le nuove aperture nette hanno già superato da inizio anno quota 20.700. Il totale dei conti in essere è superiore a 75.000. ❑ Risparmio Gestito (Fondi e Polizza), che nel periodo marzo 2014 su marzo 2013 ha registrato un +22% con i seguenti volumi: <ul style="list-style-type: none"> • Fondi/Sicav: €2,2mld • Polizze Ramo Terzo: €0,5mld • Polizze Ramo Primo: €0,6mld
<p>Qualità del credito</p>	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Calo dei flussi netti in ingresso a deteriorati da crediti in bonis dell'8,6% rispetto al 1° trim. 2013, grazie al miglioramento dei rientri in bonis (+48,9% a/a) ❑ Copertura delle Sofferenze al 95%, includendo gli stralci e le garanzie reali (>115% al Fair Value) ❑ Copertura delle Incagliate all'82%, includendo le garanzie reali (>115% al Fair Value) ❑ Costo del rischio annualizzato pari a 144pb

Conto economico consolidato del 1° trimestre 2014: variazione annuale

Voci del conto economico riclassificate €/mln	PPA INCLUSA linea per linea			PPA ESCLUSA linea per linea		
	1° trim. 2014	1° trim. 2013	Var.	1° trim. 2014	1° trim. 2013	Var.
Margine di interesse	372,5	404,9	(8,0%)	373,0	405,1	(7,9%)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	19,4	4,6	318,5%	19,4	4,6	318,5%
Margine finanziario	391,9	409,5	(4,3%)	392,3	409,8	(4,3%)
Commissioni nette	371,7	365,2	1,8%	371,7	365,2	1,8%
Altri proventi/oneri netti di gestione	40,6	52,6	(22,8%)	48,1	60,7	(20,8%)
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	88,4	76,7	15,2%	88,4	76,7	15,2%
Proventi operativi	892,6	904,1	(1,3%)	900,5	912,4	(1,3%)
Spese per il personale	(344,2)	(347,7)	(1,0%)	(344,2)	(347,7)	(1,0%)
Altre spese amministrative	(161,7)	(179,2)	(9,7%)	(161,7)	(179,2)	(9,7%)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(48,8)	(31,5)	54,9%	(47,8)	(30,6)	56,3%
Oneri operativi	(554,7)	(558,3)	(0,6%)	(553,8)	(557,5)	(0,7%)
Risultato della gestione operativa	337,9	345,7	(2,3%)	346,6	354,9	(2,3%)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(328,0)	(228,8)	43,3%	(328,0)	(228,8)	43,3%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(3,5)	(5,7)	(39,4%)	(3,5)	(5,7)	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(1,5)	0,9	n.s.	(1,5)	0,9	n.s.
Riprese (Rettifiche) di valore su partecipazioni ed avviamenti	-	-	n.s.	-	-	n.s.
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	1,0	0,1	n.s.	1,0	0,1	n.s.
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	5,9	112,2	-	14,6	121,4	-
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	(5,3)	(64,0)	(91,7%)	(8,2)	(67,0)	(87,8%)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismis. al netto delle imposte	(0,1)	0,6	n.s.	(0,1)	0,6	n.s.
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,7	(8,0)	n.s.	0,7	(8,0)	n.s.
Risultato netto del periodo escusa la FVO e la PPA	1,2	40,7	-	7,1	46,9	-
Impatti della PPA al netto delle imposte				(5,9)	(6,2)	(4,2%)
Risultato netto del periodo escusa la FVO	1,2	40,7	-	1,2	40,7	-
Risultato della FVO	(30,1)	76,4	n.s.	(30,1)	76,4	n.s.
Imposte sul reddito del periodo (risultato della FVO)	9,9	(25,3)	n.s.	9,9	(25,3)	n.s.
Risultato netto del periodo	(19,0)	91,9	n.s.	(19,0)	91,9	n.s.

Include componenti straordinarie di cui alla slide 7

Di cui PPA ex-BPI: -€5,3mln
Di cui PPA Italease: -€0,6mln

Conto economico consolidato del 1° trimestre 2014: variazione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate €/mln	PPA INCLUSA linea per linea			PPA ESCLUSA linea per linea		
	1° trim. 2014	4° trim. 2013	Var %	1° trim. 2014	4° trim. 2013	Var %
Margine di interesse	372,5	390,2	(4,5%)	373,0	390,6	(4,5%)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	19,4	6,9	180,2%	19,4	6,9	180,2%
Margine finanziario	391,9	397,1	(1,3%)	392,3	397,5	(1,3%)
Commissioni nette	371,7	319,3	16,4%	371,7	319,3	16,4%
Altri proventi/oneri netti di gestione	40,6	52,2	(22,2%)	48,1	60,3	(20,2%)
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della Fair Value Option - FVC)	88,4	120,8	(26,9%)	88,4	120,8	(26,9%)
Proventi operativi	892,6	889,5	0,3%	900,5	898,0	0,3%
Spese per il personale	(344,2)	(416,2)	(17,3%)	(344,2)	(416,2)	(17,3%)
Altre spese amministrative	(161,7)	(137,0)	18,0%	(161,7)	(137,0)	18,0%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(48,8)	(44,1)	10,6%	(47,8)	(43,1)	10,9%
Oneri operativi	(554,7)	(597,2)	(7,1%)	(553,8)	(596,3)	(7,1%)
Risultato della gestione operativa	337,9	292,2	15,6%	346,6	301,7	14,9%
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(328,0)	(1.006,8)	(67,4%)	(328,0)	(1.006,8)	(67,4%)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(3,5)	(95,0)	(96,3%)	(3,5)	(95,0)	(96,3%)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(1,5)	(123,1)	(98,8%)	(1,5)	(123,1)	(98,8%)
Riprese (Rettifiche) di valore su partecipazioni ed avviamenti	-	(0,3)	n.s.	-	(0,3)	n.s.
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	1,0	5,5	(82,4%)	1,0	5,8	(83,3%)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	5,9	(927,5)	n.s.	14,6	(917,8)	n.s.
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	(5,3)	231,1	n.s.	(8,2)	227,9	n.s.
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(0,1)	(26,1)	(99,8%)	(0,1)	(26,1)	(99,8%)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,7	24,9	(97,3%)	0,7	24,9	(97,3%)
Risultato netto del periodo esclusa la FVO e la PPA	1,2	(697,6)	n.s.	7,1	(691,1)	n.s.
Impatti della PPA al netto delle imposte				(5,9)	(6,5)	(9,3%)
Risultato netto del periodo esclusa la FVO	1,2	(697,6)	n.s.	1,2	(697,6)	n.s.
Risultato della FVO	(30,1)	(110,7)	(72,9%)	(30,1)	(110,7)	(72,9%)
Imposte sul reddito del periodo (risultato della FVO)	9,9	36,6	(72,9%)	9,9	36,6	(72,9%)
Risultato netto del periodo	(19,0)	(771,7)	(97,5%)	(19,0)	(771,7)	(97,5%)

Di cui PPA ex-BPI: -€5,3mln

Di cui PPA Italease: -€0,6mln

Conto economico consolidato del 1° trimestre 2014: scomposizione

Voci del conto economico riclassificate €/mln	1° trim. 2014	1° trim. 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	372,5	364,4	0,5	8,6	(0,9)	+€7,7mln
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	19,4	20,4		(1,1)		
Margine finanziario	391,9	384,8	0,5	7,5	(0,9)	
Commissioni nette	371,7	372,0		(0,4)		
Altri proventi/oneri netti di gestione	40,6	41,1	(7,4)	7,0		
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	88,4	88,6		(0,2)		
Altri proventi operativi	500,7	501,8	(7,4)	6,4	-	
Proventi operativi	892,6	886,6	(7,0)	13,9	(0,9)	
Spese per il personale	(344,2)	(340,8)		(3,4)		
Altre spese amministrative	(161,7)	(150,4)		(11,4)		
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(48,8)	(33,9)	(0,9)	(14,0)		
Oneri operativi	(554,7)	(525,1)	(0,9)	(28,7)	-	
Risultato della gestione operativa	337,9	361,5	(7,9)	(14,8)	(0,9)	
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(328,0)	(308,8)		(19,2)		
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(3,5)	(3,5)		0,1		
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(1,5)	(1,5)		(0,0)		
Riprese (Rettifiche) di valore su partecipazioni ed avviamenti	-	-		-		
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	1,0	1,0		(0,0)		
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	5,9	48,6	(7,9)	(34,0)	(0,9)	
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	(5,3)	(17,2)	2,6	9,0	0,3	
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(0,1)	(0,1)		-		
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,7	(2,0)	0,0	2,6	0,0	
Risultato netto del periodo escusa la FVO	1,2	29,4	(5,3)	(22,3)	(0,6)	+€24,1mln
Risultato della FVO	(30,1)	(30,1)		-		
Imposte sul reddito del periodo (risultato della FVO)	9,9	9,9		-		
Risultato netto del periodo	(19,0)	9,3	(5,3)	(22,3)	(0,6)	+€4,0mln -€22,9mln

Impatti economici straordinari del 1° trimestre 2014

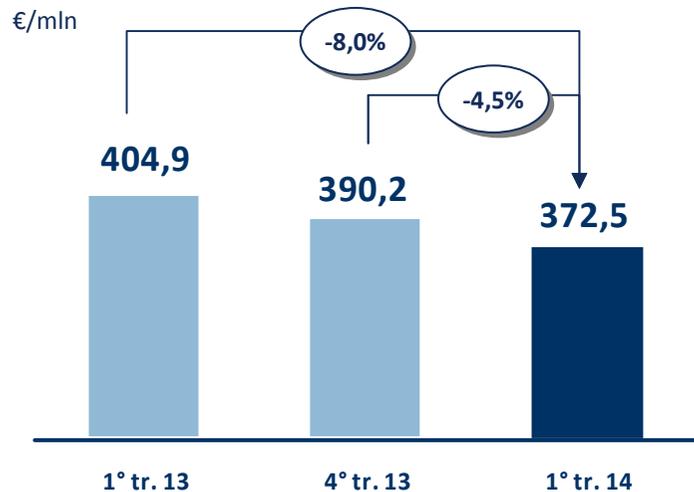
€/mln

ELEMENTI PER LA NORMALIZZAZIONE

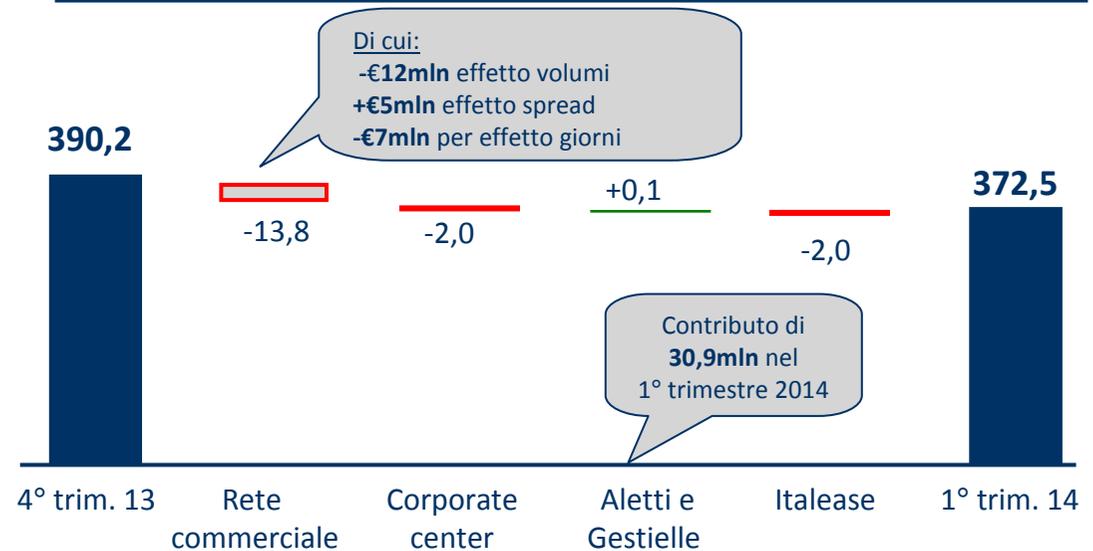
	1° trim. 2014		Voce di conto economico
	lordo	netto	
- SVALUTAZIONI STRAORDINARIE SU ATTIVITA' MATERIALI (IMMOBILI)	(17,6)	(11,3)	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali
- SOPRAVVENIENZE STRAORDINARIE SU ASA	7,0	4,8	Altre spese amministrative
- ALTRI	(0,1)	(0,1)	
- FAIR VALUE OPTION	(30,1)	(20,1)	Risultato della FVO
TOTALE COMPLESSIVO	(40,8)	(26,7)	

Margine di interesse

Evoluzione del margine di interesse

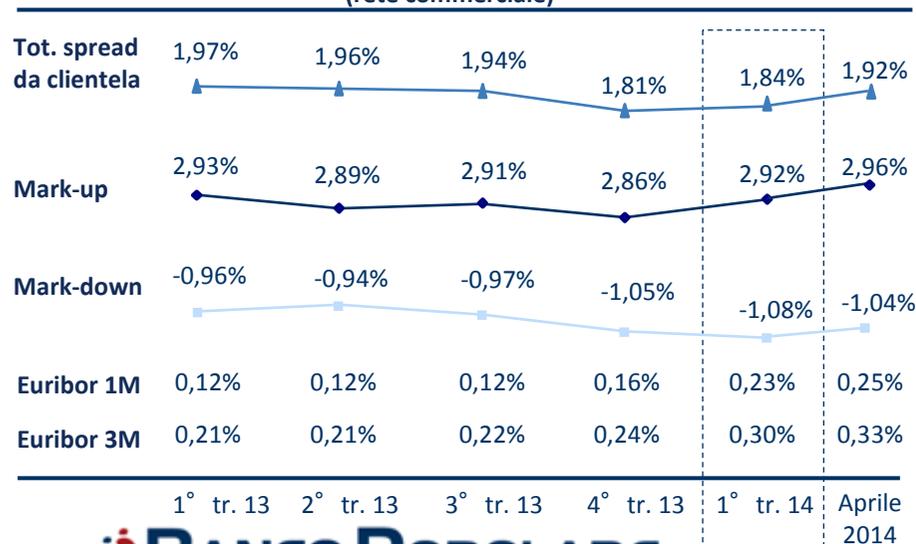


Principali driver scostamento trimestrale



Evoluzione spread da clientela

(rete commerciale)



- Nel 1° trimestre 2014 il margine di interesse di Gruppo cala dell'8,0% su base annua in seguito ad una riduzione degli impieghi medi di rete di circa €4,9mld ed ad un contenimento dello spread da clientela focalizzato sul mark-down.
- La riduzione del 4,5% rispetto al trimestre precedente è principalmente dovuta a:
 - un 'effetto volumi' legato essenzialmente ad un calo di -€1,5mld di impieghi medi, che è stato parzialmente compensato da una ripresa dello spread da clientela;
 - un 'effetto giorni' che ha pesato per circa -€7mln.
- Il recupero dello spread da clientela nel 1° trimestre 2014 di 3pb è dovuto al rialzo del mark-up di +6pb che ha più che compensato la riduzione del mark-down di -3pb. Quest'ultimo si è ulteriormente ridotto rispetto al trimestre precedente per effetto dell'aumento delle forme di raccolta a tempo ed obbligazionaria effettuato durante la seconda parte del 2013 sulla rete commerciale, che ha contribuito a rafforzare ulteriormente sia il profilo di liquidità che la struttura patrimoniale del Gruppo (nel trimestre precedente collocati €800mln di LT2).
- Già nel mese di Aprile si registra una buona inversione di tendenza sia del mark-down che del mark-up, che porta il totale spread da clientela ad attestarsi sopra 1,90%.

Commissioni nette

Analisi delle commissioni nette

€/mln	1° trim. 14	1° trim. 13	Var. %
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza	197,1	171,4	15,0%
Tenuta e gest. cc e rapporti verso la clientela	127,5	142,2	-10,3%
Servizi di incasso e pagamento	30,8	28,0	9,8%
Garanzie rilasciate	4,1	7,6	-46,2%
Altri servizi	12,2	16,0	-23,6%
Totale	371,7	365,2	1,8%

Entrambi i trimestri includono il costo delle obbligazioni garantite dallo Stato per -€9,7mln

Dettaglio voce 'Servizi di gestione, intermediazione e consulenza'

€/mln	1° trim. 2014	1° trim. 2013	Var. %
Distribuzione di prodotti di risparmio:	158,2	131,5	20,3%
- Collocamento di titoli	0,4	23,1	-98,4%
- Risparmio gestito	115,1	74,8	53,8%
- Bancassurance	42,7	33,6	27,1%
Credito al consumo	7,2	9,1	-20,9%
Carte di credito	7,9	8,4	-6,2%
Banca depositaria	3,6	2,3	59,0%
Negoz. titoli/valute e raccolta ordini	15,7	14,9	5,4%
Altri	4,4	5,2	-15,4%
Totale	197,1	171,4	15,0%

Evoluzione trimestrale

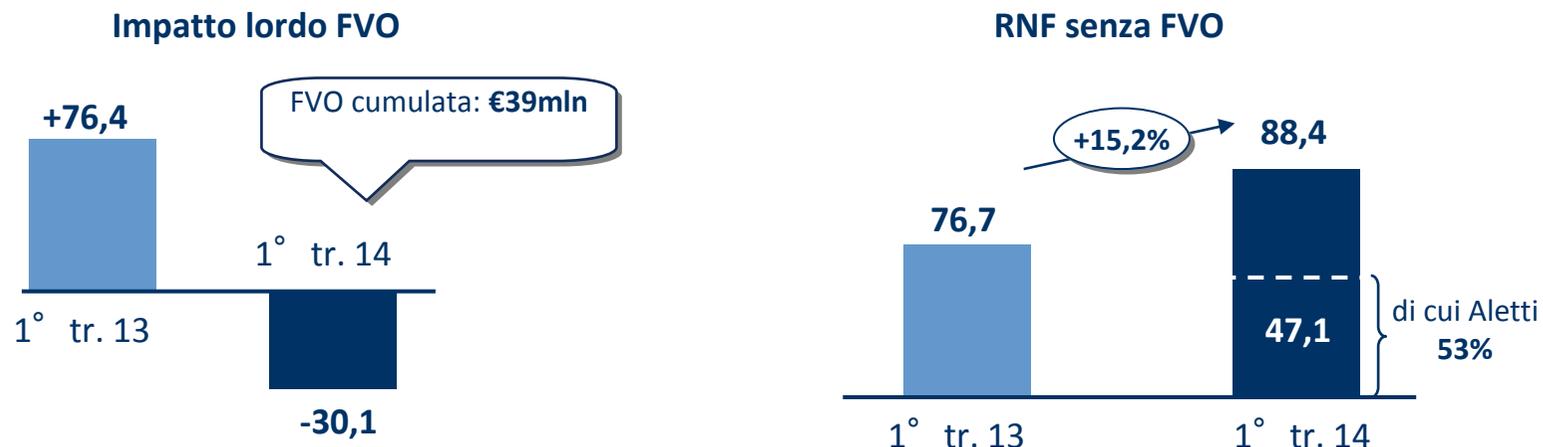


- Le commissioni nette sono in crescita del **1,8%** su base annua e del **16,4%** su base trimestrale.
- In particolare si segnala la buona performance delle commissioni generate dal collocamento dei prodotti di risparmio, che risultano in crescita del **+20,3% a/a**, a conferma della forza della rete commerciale del Gruppo.

Risultato netto finanziario

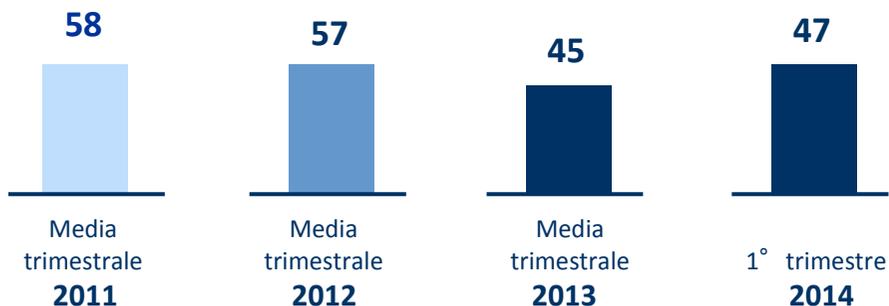
Risultato netto finanziario (RNF) di Gruppo

€/mln



Contributo di Banca Aletti al RNF

€/mln



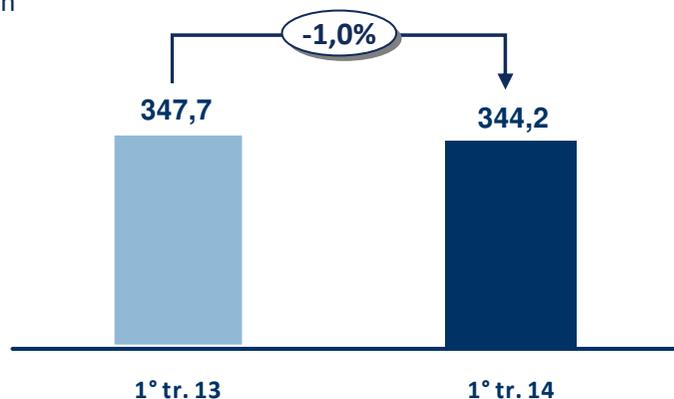
Il RNF è in aumento del **15,2%** su base annua, principalmente per effetto della buona performance legata al portafoglio di titoli governativi e all'attività di trading.

Il contributo di Banca Aletti al RNF di Gruppo nel 1° trimestre 2014 è pari a **€47mln** (ovvero il 53% del totale), sostanzialmente in linea con la media trimestrale del 2013; esso deriva principalmente dalla solida attività di strutturazione di prodotti collocati sulla rete commerciale.

Oneri operativi: costi per il personale

Costi del personale

€/mln

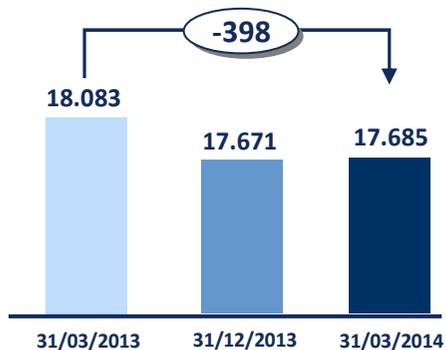


N. Risorse FTE (medio)	18.094	-416	17.678
di cui: Italease FTE (medio)	174	-21	153

Dipendenti FTE

(fine periodo)

Totale dipendenti FTE Gruppo ⁽¹⁾:

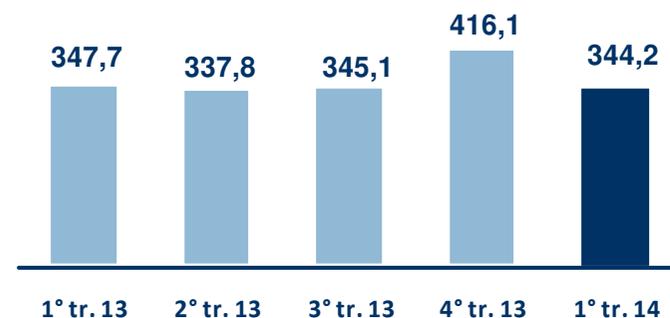


FTE: Full Time Equivalent

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

Andamento trimestrale

€/mln



Il primo trimestre 2014 è caratterizzato da una diminuzione dei costi originata principalmente dalla riduzione dell'organico medio, in parte compensata dagli aumenti contrattuali previsti nell'ultimo CCNL.



L'organico medio è diminuito di 416 unità (risorse FTE) su base annua.

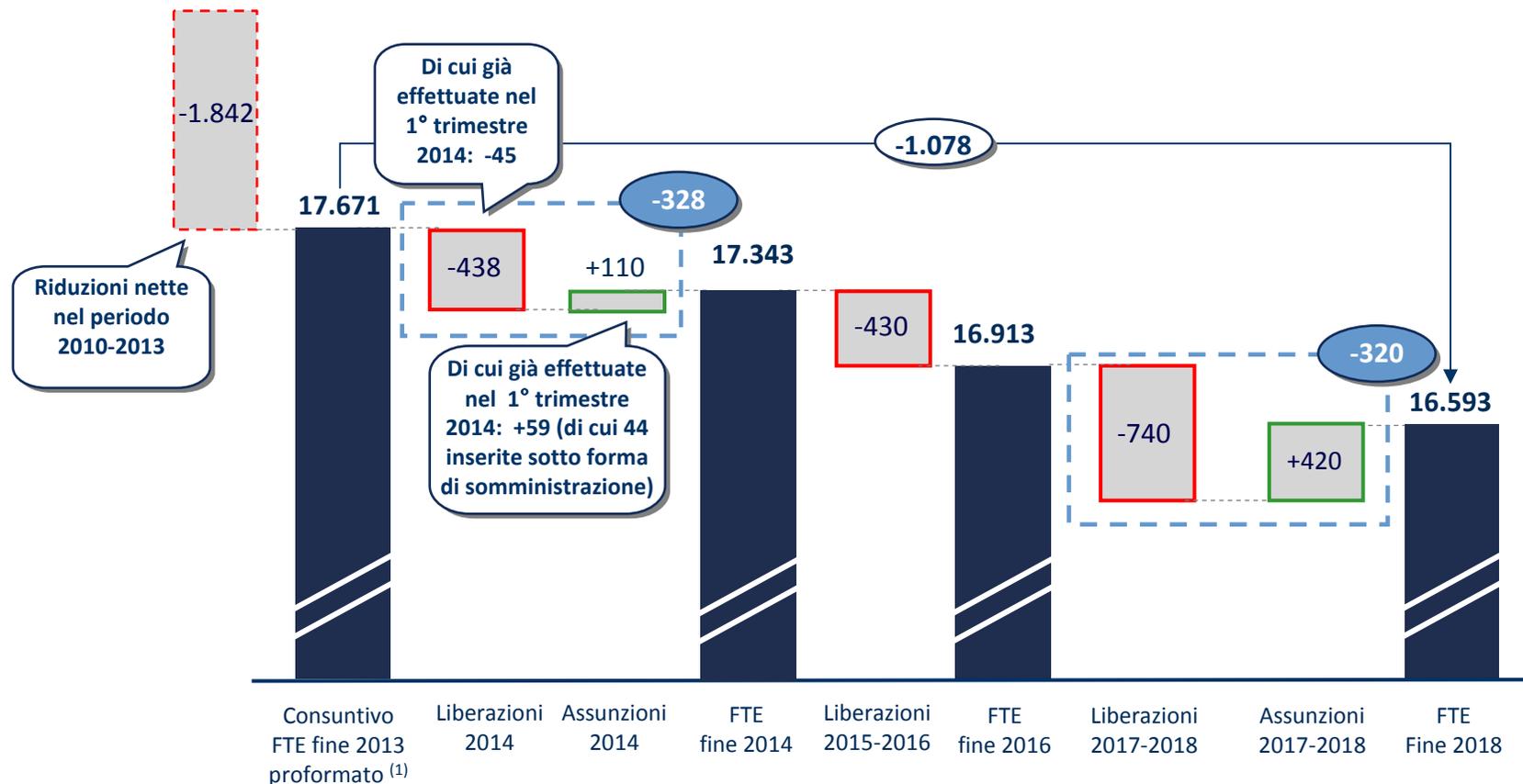


Il dato puntuale di organico del primo trimestre registra una leggera crescita dovuta all'inserimento di lavoratori con contratto di somministrazione per la gestione di lavoro stagionale con scadenza entro l'anno. Le importanti uscite attese si registreranno con gli strumenti del Fondo e Incentivazione all'esodo previsti nella seconda metà dell'anno.

Evoluzione Organici 2014-2018

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

Risorse FTE (comprehensive di CoCoPro e Stage)

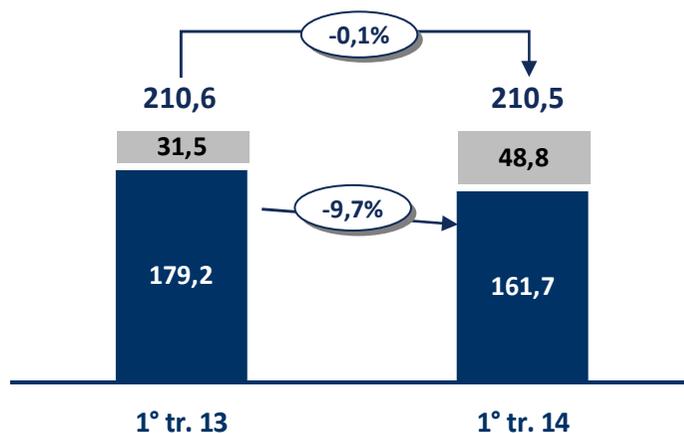


(1) Dati proformati con cessione Croatia

Oneri operativi: altri costi

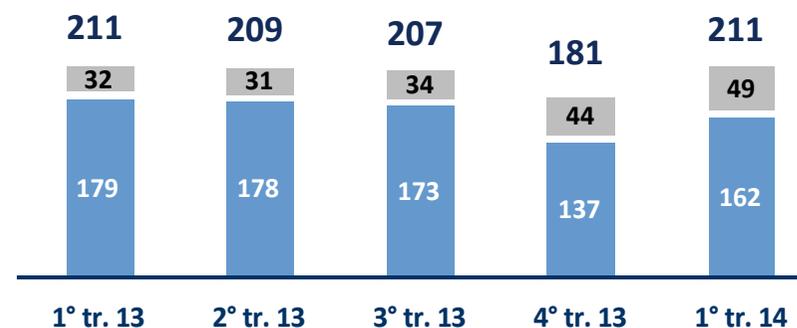
Totale altri costi

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



Andamento trimestrale

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



- Prosegue l'azione di contenimento delle spese amministrative. Il 1° trimestre ha, inoltre, tratto beneficio, per un importo intorno ai €7,0mln di euro, da eventi contingenti (chiusura di alcune vertenze con dei fornitori).
- L'incremento degli ammortamenti è imputabile a rettifiche di valore su beni immobili per circa €17,6mln di euro. Al netto di tale evento non ricorrente, gli ammortamenti del 1° trimestre 2014 sarebbero stati sostanzialmente in linea con il corrispondente valore del 2013.

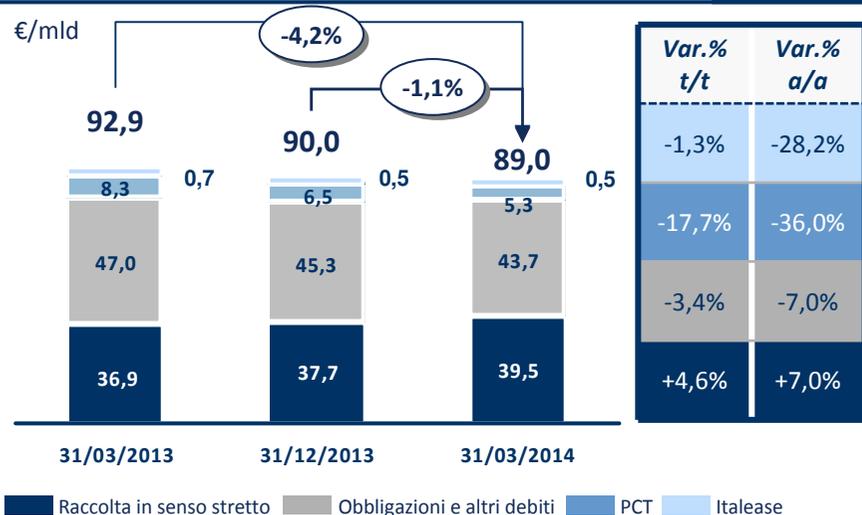
(1) Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali.

Agenda

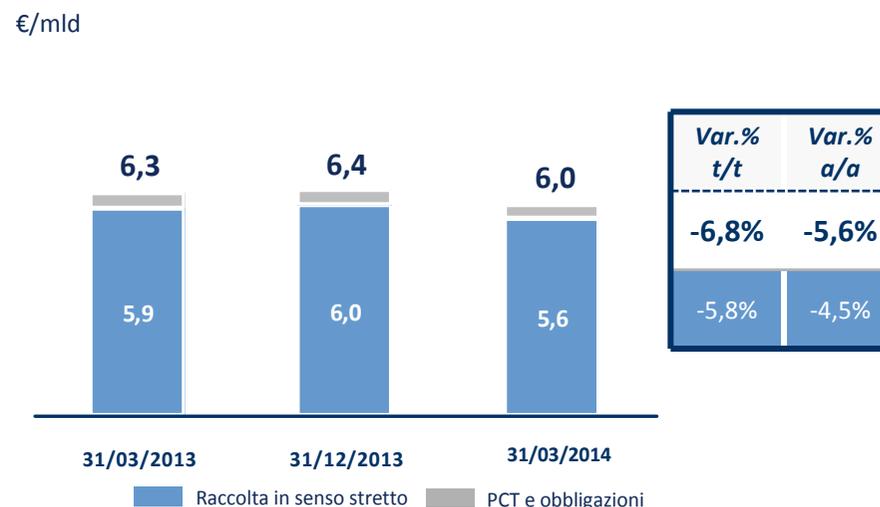
	<u>Pagina</u>
 Risultati consolidati al 31 marzo 2014	2
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	14
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	20
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale e aggiornamento fusioni Creberg e Italease	27
 Appendice	32

Raccolta diretta: evoluzione e composizione

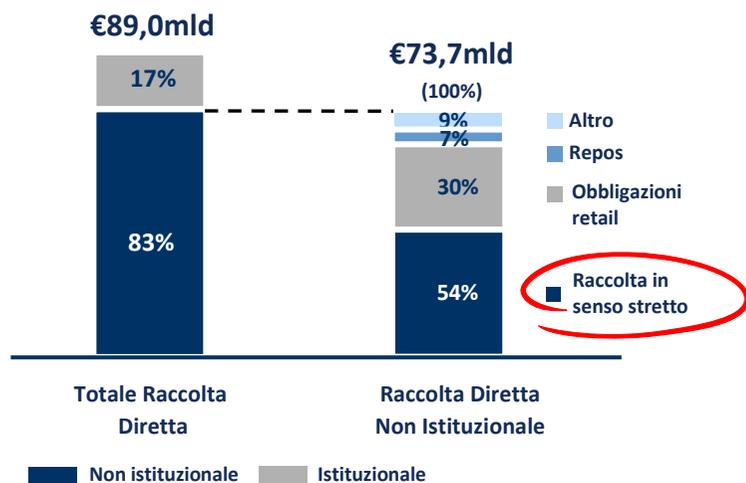
Totale raccolta diretta da clientela



Di cui: 'Corporate'



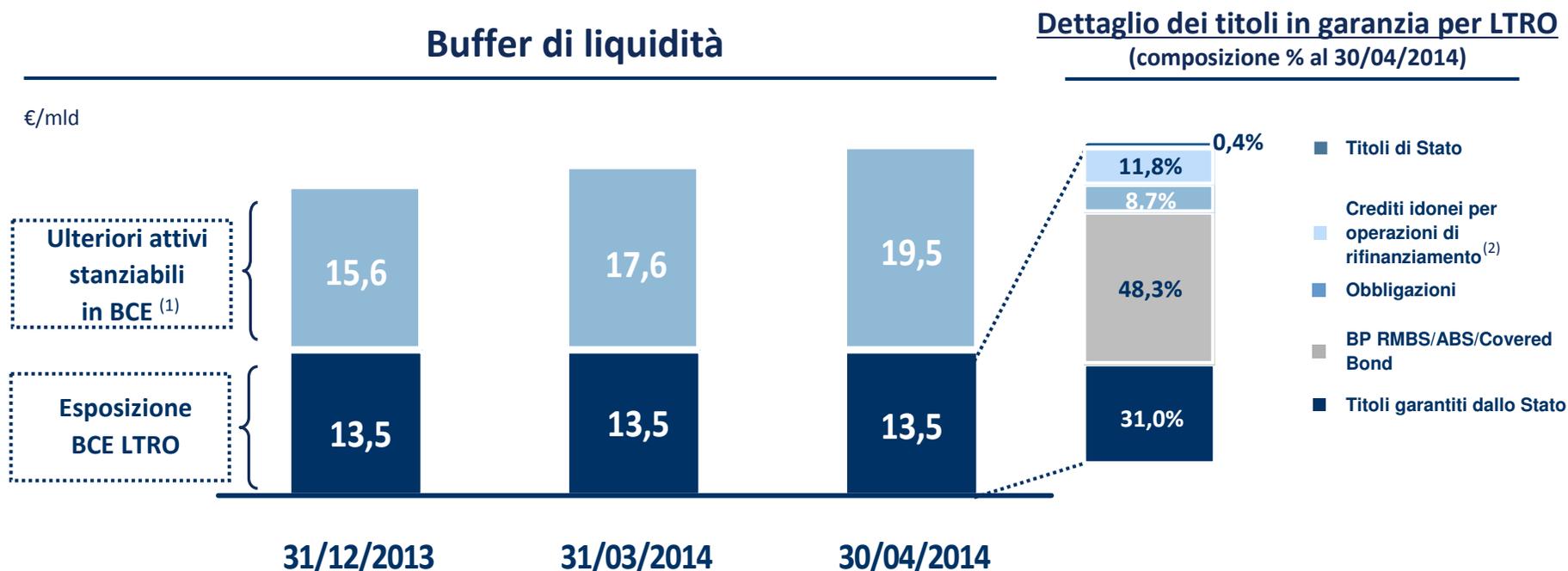
Composizione Raccolta diretta al 31/03/2014



La raccolta diretta scende del 4,2% su base annua e del 1,1% nel trimestre, principalmente per il calo dei PCT (-36,0% a/a e -17,7% t/t) con CC&G, nonché per la riduzione della raccolta obbligazionaria (-7,0% a/a e -3,4% t/t) essenzialmente nella componente istituzionale.

La raccolta diretta in senso stretto sale del 7,0% su base annua e del 4,6% nel trimestre, prevalentemente grazie alla dinamica positiva del segmento Privati.

Liquidità del Gruppo: ottima posizione



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

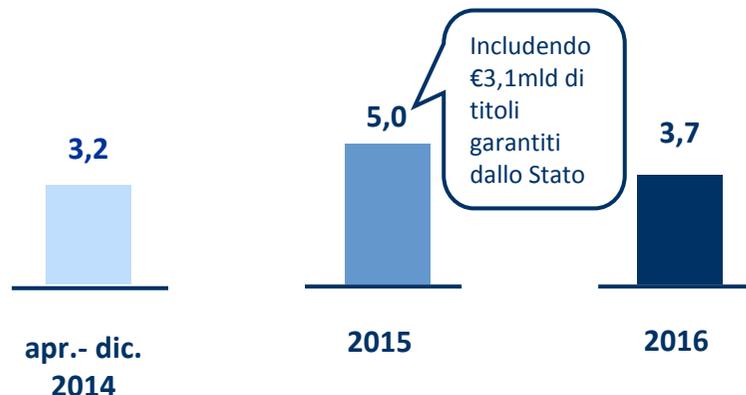
- 🔴 L'esposizione in BCE risulta invariata al 30/04/2014, pari a €13,5mld, includendo titoli del Banco garantiti dallo Stato per un valore di €4,7mld⁽³⁾ nominali (€4,3mld al netto degli haircut).
- 🔴 La decisione del CdA di cancellare titoli garantiti dallo Stato per un totale nominale di €3,1mld in scadenza nel 2015, comporterà contestualmente la riduzione dell'esposizione in LTRO per ~€2,8mld.
- 🔴 Disponibilità di ulteriori attivi stanziabili presso BCE al 30/04/2014 per €19,5mld (al netto degli haircut), rappresentato sostanzialmente da un portafoglio libero di titoli di Stato italiani per ~€15mld.
- 🔴 Nuova cartolarizzazione di mutui erogati alle PMI, prevista per giugno-luglio 2014, con un contributo di liquidità stimabile in ~€1mld.

Note: (1) Esclude la posizione netta in PCT; (2) Impieghi alle PMI; (3) Emissioni in scadenza: €1,7mld al 28/02/2015 e €1,4mld al 23/03/2015; €1,6mld al 23/03/2017.

Profilo scadenze e copertura funding

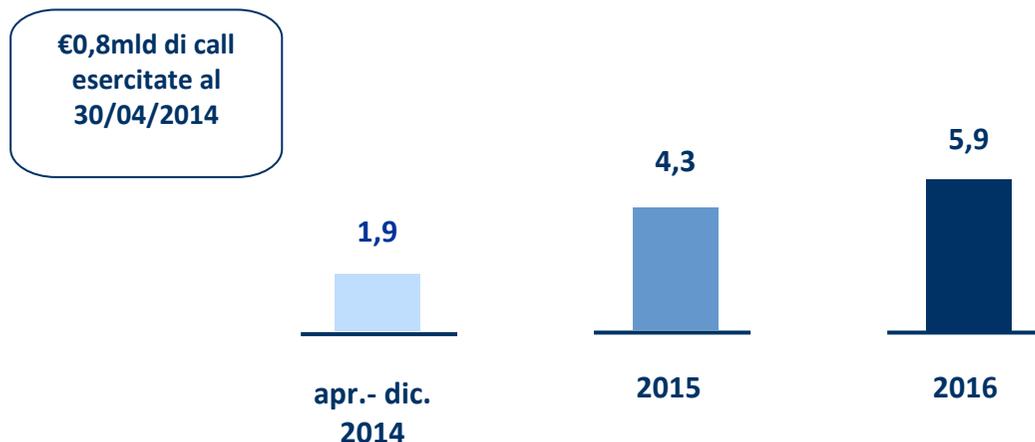
Profilo scadenze istituzionali

€/mld



Profilo scadenze obbligazionarie retail

€/mld



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

Ad inizio anno il Banco ha emesso un'obbligazione istituzionale Senior a 5 anni per €1,25mld, riscontrando una domanda superiore a 5 volte l'offerta.

I collocamenti di obbligazioni retail effettuati nei primi mesi del 2014 hanno una durata media all'emissione di circa 4,7 anni, leggermente superiore a quella registrata durante tutto il 2013.

Nel primo trimestre 2014 è stato rimborsato in cash il SMCN da circa €1mld (pari ad oltre il 25% delle scadenze retail dell'anno).

L'esercizio di parte delle call di emissioni retail (che per l'intero anno si stima in €2,5-3,5mld) sarà valutato di volta in volta sulla base dell'opportunità economica.

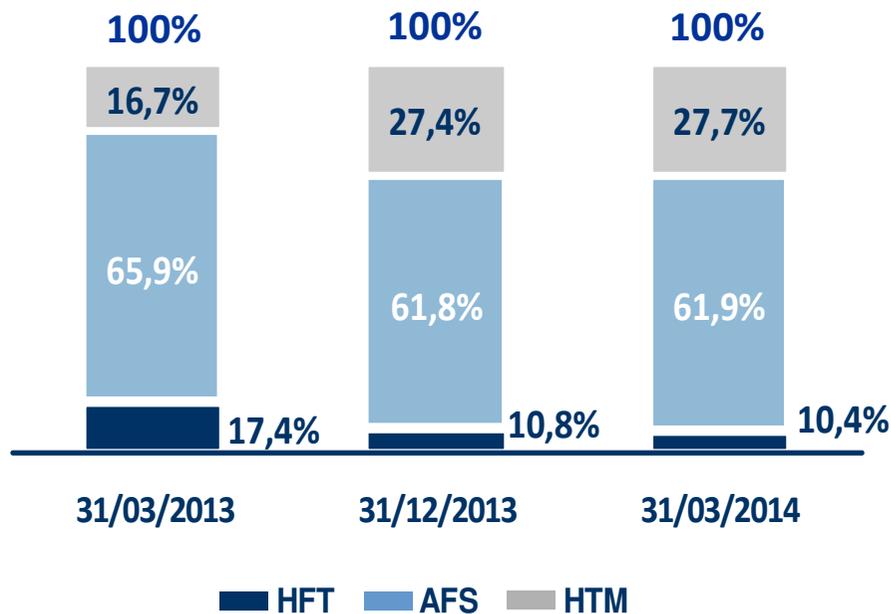
Note: Risultano in scadenza emissioni istituzionali di Italease per il 2014, 2015 e 2016 rispettivamente per €0,1mld ogni anno.

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 €15,4mld ed è previsto che si mantenga in questo intorno.
- Come registrato per tutto il 2013 la componente HFT è scesa rispetto al 31/03/2013 e rimasta in un intorno del 10% del portafoglio di titoli governativi di Gruppo.

Portafoglio titoli di Stato: analisi al 31/03/2014

TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI GOVERNATIVI (VALORI NOMINALI)

€/mln

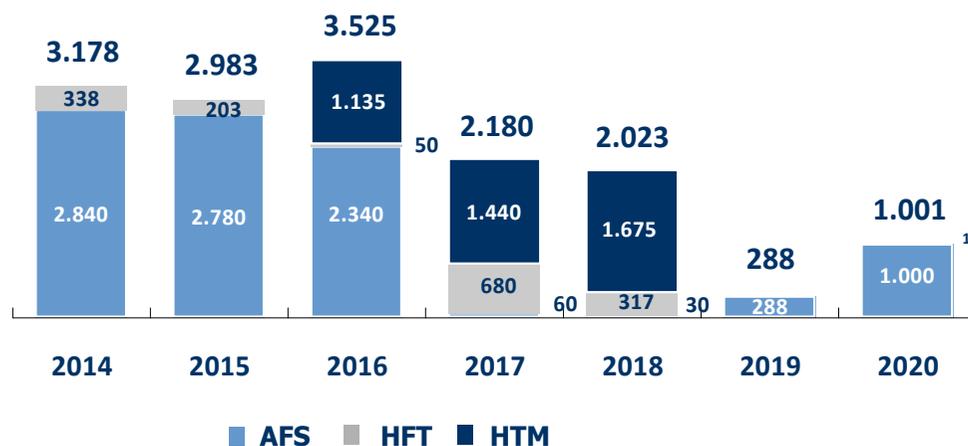
PAESE	NOMINALE	COMP%	Classificazione contabile		
			HFT	AFS	HTM
ITALIA	15.179	98,8%	1.591	9.338	4.250
SPAGNA	154	1,0%	4	150	-
altri paesi UE	3	0,02%	0	-	3
TOTALE UE	15.336	99,8%	1.594	9.488	4.253
USA	26	0,2%	-	26	-
TOTALE	15.362	100,0%	1.594	9.514	4.253

 I titoli di Stato italiani, che rappresentano la quasi totalità del portafoglio di titoli governativi (98,8%), sono prevalentemente classificati nella categoria AFS (61,5%) e con incidenza crescente del comparto HTM (28,0%).

 La vita residua media del portafoglio complessivo si attesta a 2,8 anni.

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

€/mln



	Nominale	Contabile*
AFS	9.338	9.747
HFT	1.591	1.601
HTM	4.250	4.438
TOTALE	15.179	15.786

* Valore inclusivo dei ratei maturati

Vita residua media

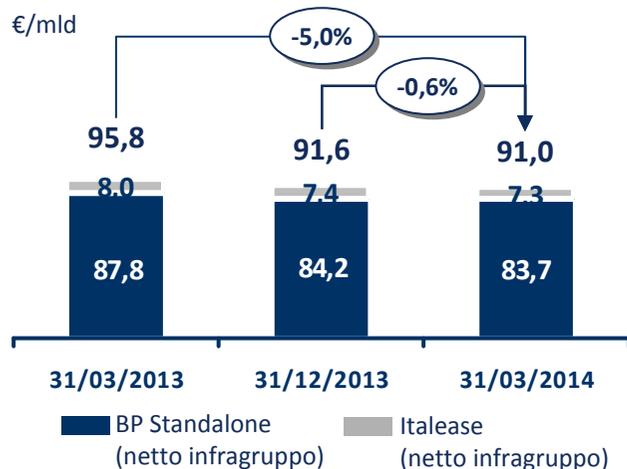


Agenda

	<u>Pagina</u>
 Risultati consolidati al 31 marzo 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 e aggiornamento fusioni Creberg e Italease	27
 Appendice	32

Impieghi: evoluzione e segmentazione

Impieghi lordi verso clientela



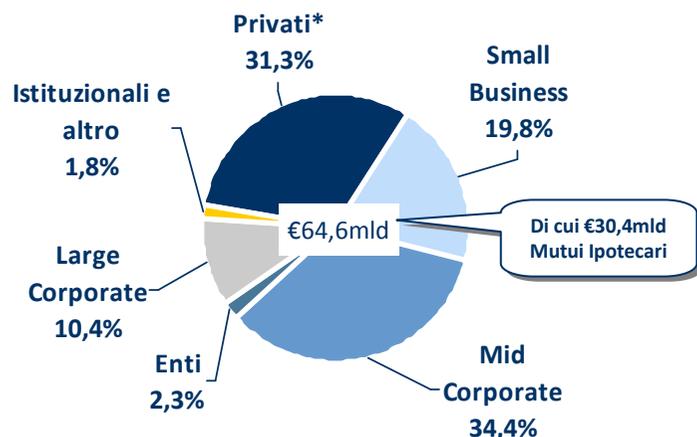
- Gli impieghi lordi totali verso clientela calano del 5,0% a/a e del 0,6% t/t. Escludendo Italease (in *run-off*), il calo annuale si ridurrebbe al -4,6%.
- Gli impieghi vivi al segmento Privati tendono a stabilizzarsi nel 1° trim. 2014, grazie alla ripresa delle erogazioni (pari a +€0,3mld) che crescono del 32% su base annua.
- Anche il calo annuo dello Small Business e del Mid Corporate si attenua nel 1° trim. 2014 in ambedue i segmenti grazie alle nuove erogazioni (pari a +0,3mld e a +0,6mld), in aumento rispetto al 1° trim. 2013 rispettivamente dell'11% e di oltre il 100%, ma ancora ad un livello tale da non riuscire a compensare completamente i fisiologici rimborsi del portafoglio.

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)

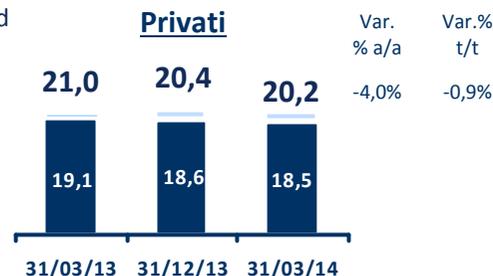
Nuova segmentazione, con logica Privati/Imprese vs. la precedente Retail/Corporate

Composizione al 31/03/2014



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

€/mld

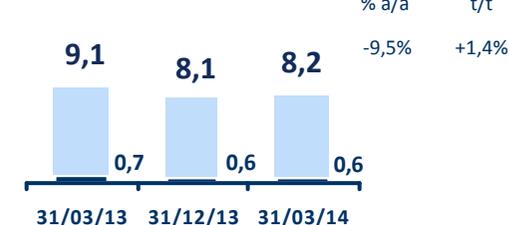


Di cui: Mutui ipotecari

Small Business



Large Corporate + Enti



Costo del rischio di credito

Rettifiche su crediti

€/mln

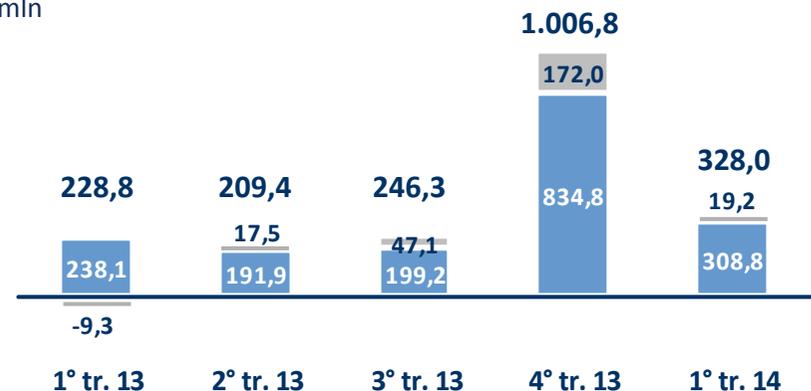


Impieghi lordi (puntuali) **95.512*** 91.583 **91.003**

Nota: (*) Impieghi lordi senza la BP Croatia

Evoluzione trimestrale

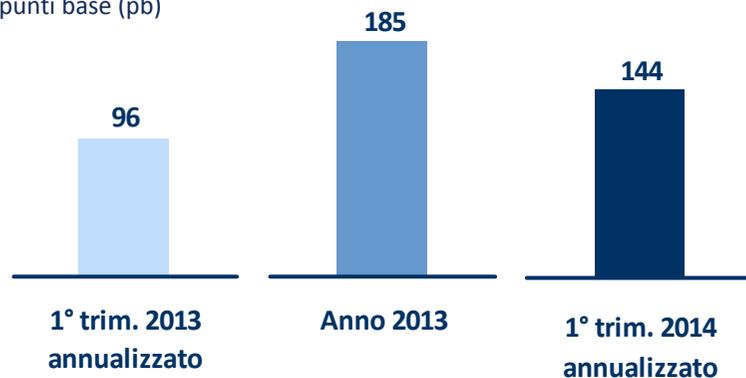
€/mln



Costo del credito di Gruppo

(su impieghi lordi)

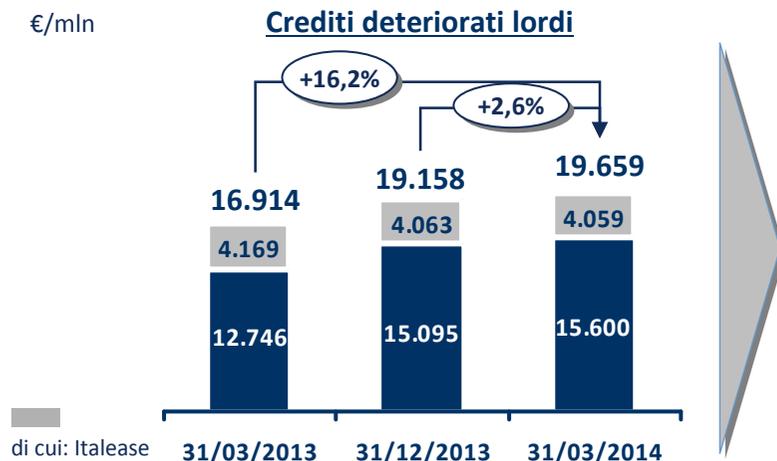
In punti base (pb)



- Il livello del costo del credito del 1° trim. 2014 risente del persistere di un contesto economico ancora difficile.
- Anche il calo del portafoglio crediti ha influito sulla dinamica del costo del rischio creditizio. Infatti, a parità di impieghi rispetto al 31/03/2013, il costo del credito del 1° trim. 2014 annualizzato si attesterebbe a 137pb.

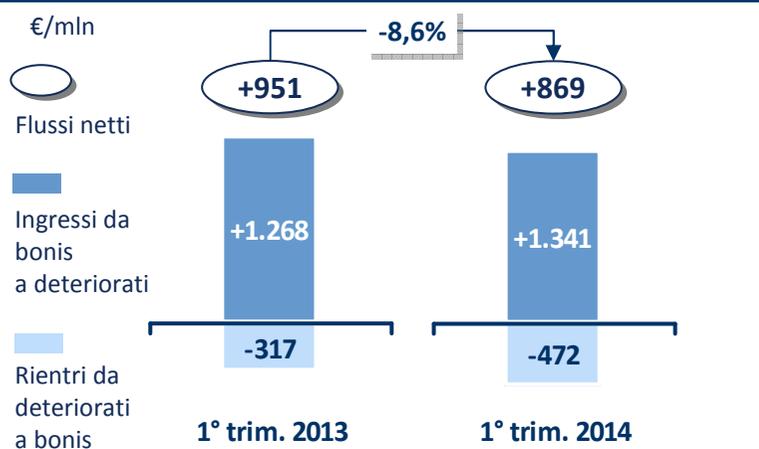
Crediti deteriorati lordi del Gruppo

Evoluzione crediti deteriorati lordi



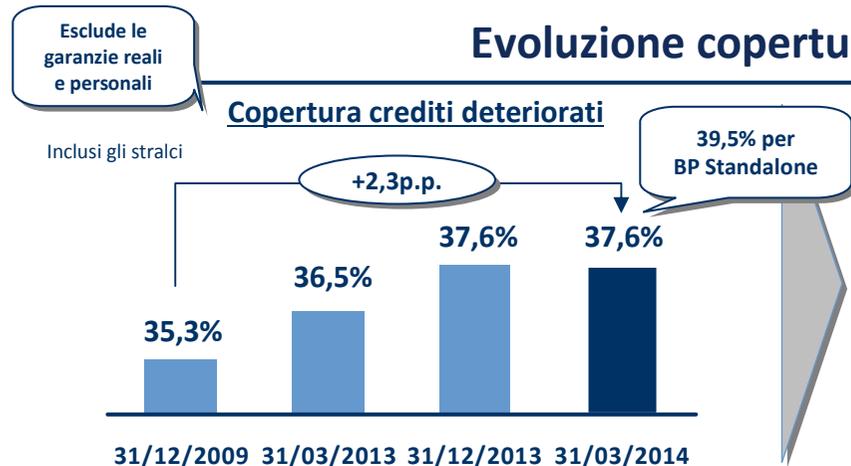
	31/03/2013	31/12/2013	31/03/2014	Var.% a/a	Var.% t/t
Sofferenze	7.444	8.905	9.283	+24,7%	+4,2%
Incagli	6.051	8.105	8.527	+40,9%	+5,2%
Ristrutturati	2.567	1.317	1.277	-50,3%	-3,1%
Scaduti	851	831	572	-32,8%	-31,2%

Flussi netti in ingresso a deteriorati da crediti in bonis



- 🌟 I flussi netti in ingresso a deteriorati da crediti in bonis calano dell'8,6% rispetto al 1° trim. 2013, grazie al miglioramento dei rientri in bonis (+48,9%).
- 🌟 La progressione annuale di sofferenze e incagli è sostanzialmente connessa ai fenomeni registrati nell'ultimo trimestre del 2013, anche ispirati alla nuova e più stringente normativa in corso di formazione a livello europeo.
- 🌟 Nel 1° trim. 2014 le sofferenze crescono del 4,2%, una progressione inferiore rispetto al sistema bancario italiano che nel trimestre ha visto una crescita delle sofferenze lorde del 5,6% (Fonte: Banca d'Italia, Supplementi al Bollettino Statistico, 9 maggio 2014).
- 🌟 Gli incagli segnano una crescita del 5,2% nel trimestre, indotta dal persistere del negativo contesto economico.
- 🌟 Si conferma la riduzione dei ristrutturati (-3,1% t/t) e degli scaduti (-31,2% t/t), già vista nell'ultimo trimestre del 2013.

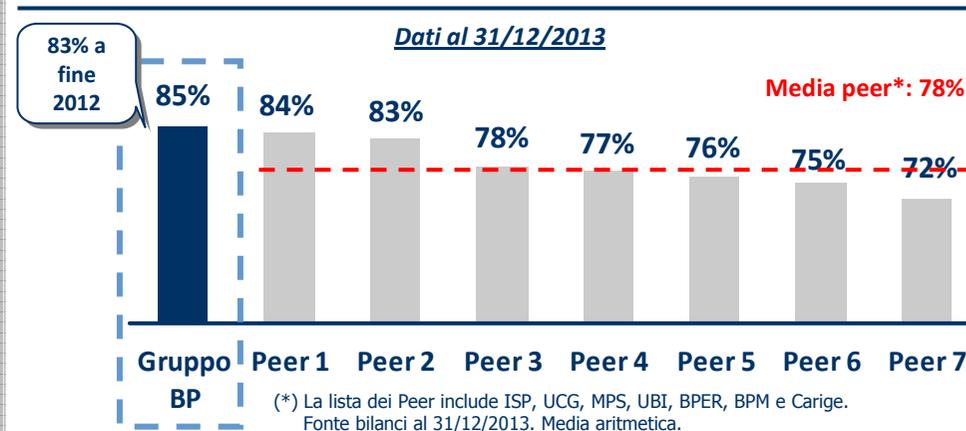
Copertura dei crediti deteriorati del Gruppo



	31/03/2013	31/12/2013	31/03/2014
Sofferenze (incl. stralci)	55,3%	54,7%	54,4%
- Include le garanzie reali	95,1%	95,1%	94,8% >115% al Fair Value
Incagli	18,0%	18,2%	17,3%
- Include le garanzie reali	78,9%	82,8%	82,0%
Ristrutturati	14,9%	17,7%	18,5%
Scaduti	6,8%	6,9%	6,9%

- La copertura dei crediti deteriorati (inclusi gli stralci) del 1° trim. 2014 si conferma al medesimo livello di fine 2013, con un aumento della copertura dei ristrutturati (+80pb), che sostanzialmente compensa il ribasso (-90pb) della copertura degli incagli, dovuto all'aumento dell'incidenza di posizioni garantite.
- 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 77,8% per gli incagli).
- Più in generale, un confronto con i principali player italiani sui dati al 31/12/2013 evidenzia per il nostro Gruppo una superiore incidenza di crediti garantiti sui deteriorati netti.
- Il tasso di recupero medio⁽¹⁾ delle sofferenze chiuse nell'ultimo triennio, sostanzialmente pari al 100% del valore contabile netto, conferma l'adeguatezza dei livelli di copertura esistenti.

Incidenza crediti garantiti sul totale dei crediti deteriorati (netti)

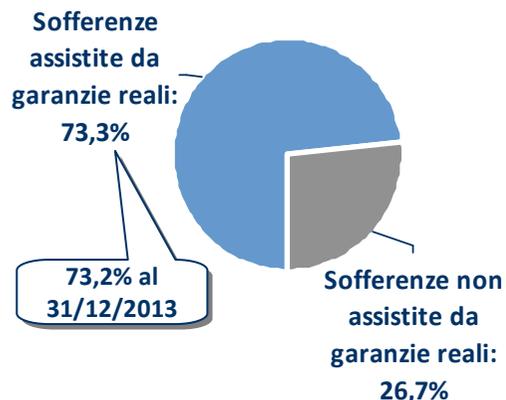


N.B.: Copertura contabile delle sofferenze e, di conseguenza, del totale crediti deteriorati, comprensiva delle perdite anticipate (stralci). Le coperture "Totali" includono le garanzie reali, ma non tengono conto delle personali. Il valore delle garanzie reali, nei dati di copertura riportati in tabella, 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.

Note: (1) Il tasso di recupero è calcolato sulla base degli impatti a conto economico derivanti dalla chiusura per gestione di posizioni a sofferenza nel periodo 2011-Q1 2014, escludendo il portafoglio di Italease.

Focus su coperture e garanzie di sofferenze e incagli

Incidenza sofferenze lorde assistite da garanzie reali



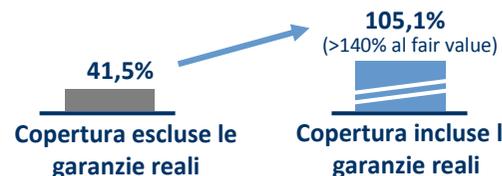
Analisi della copertura delle sofferenze

N.B. Copertura Sofferenze inclusiva degli stralci.

54,4%
Copertura al 31/03/2014

di cui:

Sofferenze assistite da garanzie reali



Sofferenze non assistite da garanzie reali



Alta qualità delle garanzie:

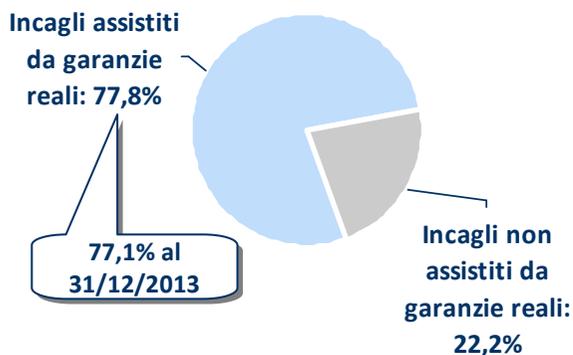
93% delle garanzie reali rappresentato da immobili, di cui oltre il 40% residenziali e oltre il 70% ubicati nel nord Italia. Il restante 7% è rappresentato da pegni su titoli e denaro*.

Nota: (*) Perimetro BP "Standalone"

Rischio molto frammentato:

Ticket medio a €70K.

Incidenza incagli lordi assistiti da garanzie reali

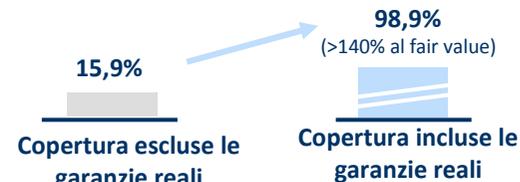


Analisi della copertura degli incagli

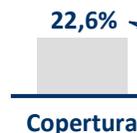
17,3%
Copertura al 31/03/2014

di cui:

Incagli assistiti da garanzie reali



Incagli non assistiti da garanzie reali



Aumenta al 66% includendo le garanzie personali

Alta qualità delle garanzie:

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

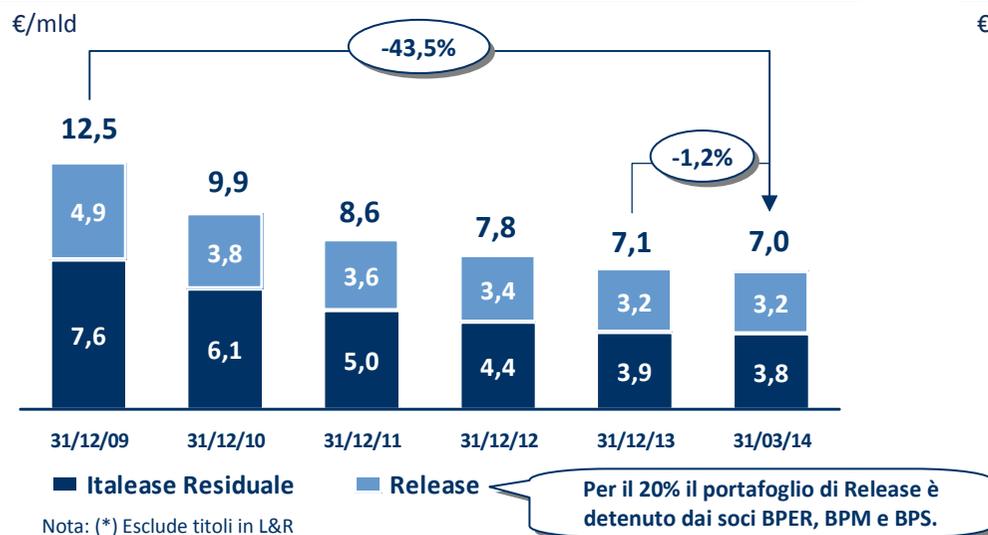
Nota: (*) Perimetro BP "Standalone"

Rischio molto frammentato:

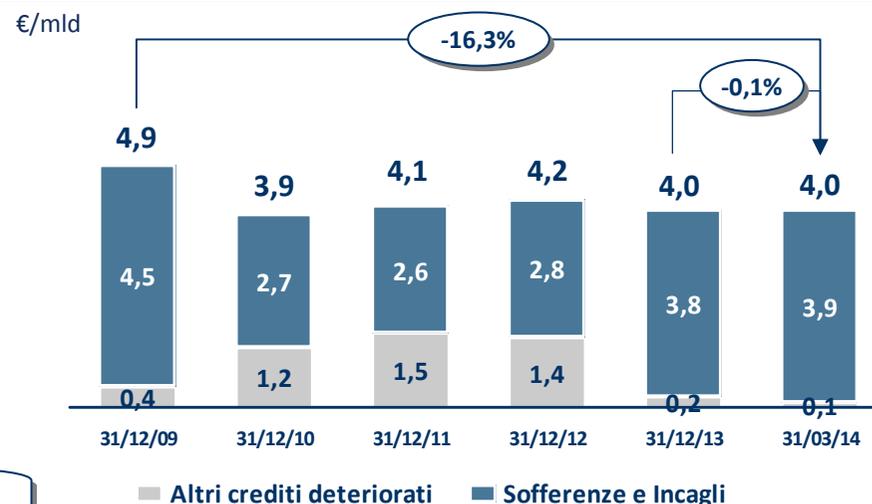
Ticket medio a €49K.

Italease: ulteriori progressi nel 'downsizing'

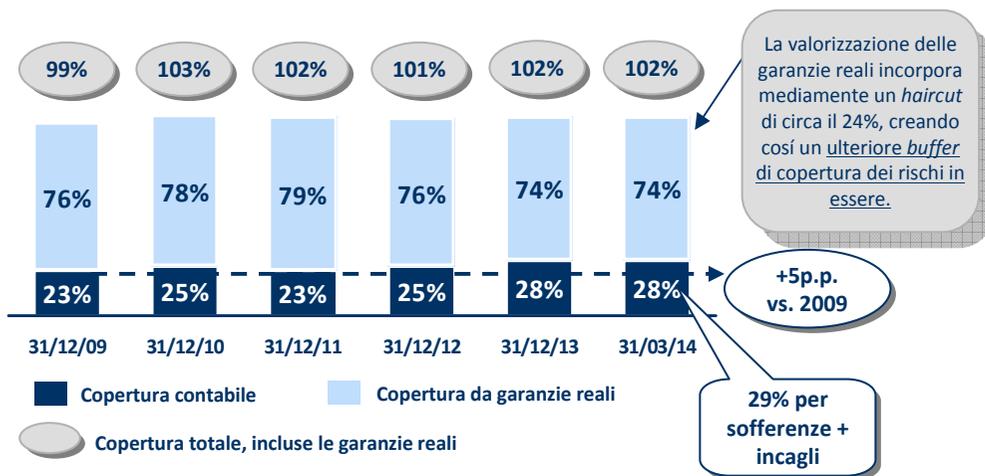
Evoluzione dei crediti lordi totali*



Evoluzione dei crediti deteriorati lordi



Evoluzione coperture dei crediti deteriorati



- Continua il downsizing del portafoglio crediti di Italease (Release + Italease Residuale) che nel primo trimestre del 2014 si riduce di ulteriori €87mld (-1,2%), 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 al medesimo livello di fine 2013 (-0,1%).
- Incremento della copertura contabile (escludendo le garanzie reali), che cresce dal 23% di fine 2009 al 28% di fine 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 31 marzo 2014	2
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	15
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	21
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale e aggiornamento fusioni Creberg e Italease	27
 Appendice	32

Aumento di capitale da €1,5mld: completato con successo

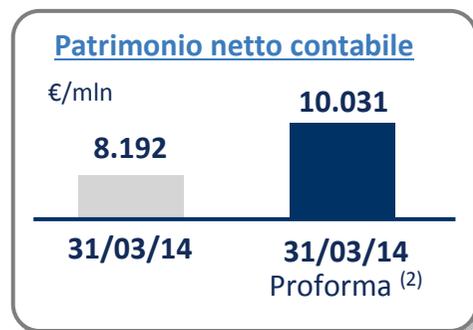
Principali caratteristiche

-  Nel mese di aprile 2014 il Banco Popolare ha completato con successo l'aumento di capitale da €1,5mld.
-  Sono state sottoscritte 166.473.775 nuove azioni in ragione del rapporto di opzione di 17 azioni ogni 18 azioni ordinarie del Banco Popolare detenute, al prezzo di 9 euro.
-  Il nuovo numero di azioni in circolazione post aucap è pari a **342.846.862**. Con decorrenza 1 giugno 2014 saliranno a **362.179.606** ⁽¹⁾ per effetto della fusione del Creberg nella capogruppo.

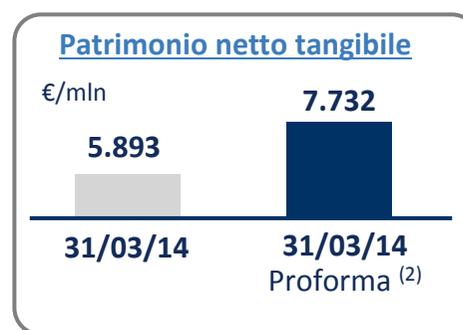
(1) In ipotesi di recesso nullo.

-  Raggiungere un livello di coefficienti patrimoniali B3 *fully phased* superiore al 10%, anticipando da subito i criteri previsti a regime per il 2019, a livello dei migliori operatori del mercato bancario italiano ed europeo.

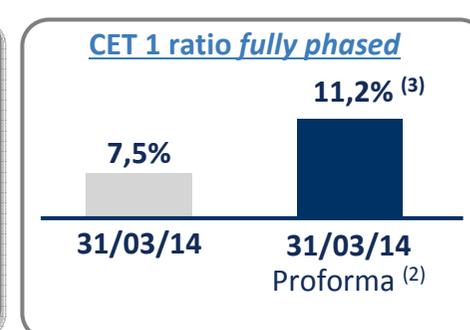
Razionale



(2) Post Aucap e fusioni Creberg e Italease

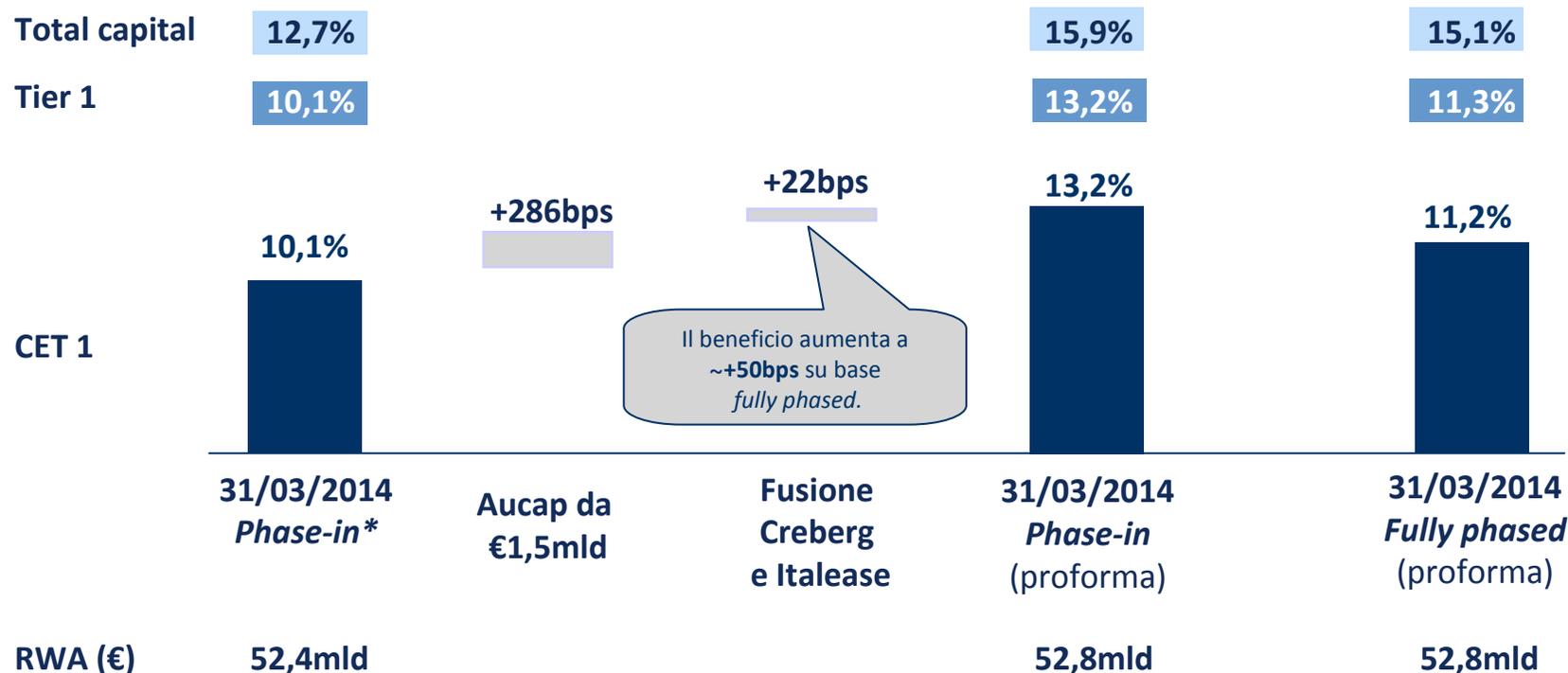


(3) Include beneficio del cosiddetto *SME Supporting Factor* (si veda slide successiva)



-  Disporre di un ampio buffer di capitale, che consentirà al Gruppo di affrontare con maggior serenità l'esercizio del Comprehensive Assessment della BCE e successivi stress test.
-  Consentire il raggiungimento degli obiettivi di crescita reddituali e patrimoniali previsti dal nuovo Piano Industriale 2014-2016/18.
-  Posizionarsi in modo favorevole sul mercato al fine di cogliere le opportunità di crescita in un contesto economico di ripresa

Coefficienti patrimoniali del Gruppo (Basilea 3)



Includono il beneficio derivante dall'applicazione del cosiddetto *SME supporting factor*: -€1,5mld

- Il CET1 ratio del Gruppo al 31/03/2014, incluso l'aumento di capitale e i benefici attesi dalle fusioni del Creberg e di Italease, è pari al 13,2% su base *phase-in* ed al 11,2% in ottica *fully phased*.
- Rimangono esclusi i benefici attesi dalla validazione dei modelli interni per i rischi operativi e per i rischi di controparte.

* La scadenza prevista per l'invio delle segnalazioni di vigilanza prudenziali riferite al 31 marzo 2014 è stata prorogata dall'Organo di Vigilanza al 30 giugno 2014. I dati riportati rappresentano perciò le migliori stime attualmente disponibili alla data della presentazione dei risultati del primo trimestre dei coefficienti patrimoniali calcolati alla data del 31 marzo 2014 in applicazione della nuova normativa 'Basilea 3 *phased-in*'.

Fusione Credito Bergamasco e Banca Italease

Fusione Credito Bergamasco

-  **Tempistica:** L'operazione si perfezionerà il 1° giugno 2014 ed avrà efficacia contabile e fiscale a decorrere 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 aumenterà 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, che saranno quotate al pari delle azioni ordinarie del Banco Popolare già in circolazione.

Fusione Banca Italease

-  **Tempistica:** verrà realizzata successivamente alla data di efficacia della fusione del Credito Bergamasco ed entro il 31 dicembre 2014, con efficacia contabile e fiscale a decorrere 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.

Conclusioni

Nei primi quattro mesi del 2014 il Gruppo:

-  Ha completato con successo l'aumento di capitale per un totale di €1,5mld, raggiungendo un CET1 ratio Basilea 3 (proforma al 31/03/2014) pari a 13,2% *phase-in* e 11,2% *fully phased*, in linea con la best practice del mercato.
-  Ha approvato il nuovo Piano Industriale 2014-2016/18, che è già in piena fase di implementazione, con chiare attese di miglioramento anche nella redditività e nel profilo di rischio del Gruppo.

Agenda

	<u>Pagina</u>
 Risultati consolidati al 31 marzo 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 e aggiornamento fusioni Creberg e Italease	27
 Appendice	32

Stato patrimoniale riclassificato del Gruppo

Voci dell'attivo riclassificate (migliaia di euro)	31/03/2014	31/12/2013	Variazioni	
Cassa e disponibilità liquide	514.595	639.632	(125.037)	(19,5%)
Attività finanziarie e derivati di copertura	25.511.052	24.590.138	920.914	3,7%
Crediti verso banche	4.029.174	3.753.227	275.947	7,4%
Crediti verso clientela	85.517.861	86.148.995	(631.134)	(0,7%)
Partecipazioni	1.042.598	1.033.764	8.834	0,9%
Attività materiali	2.026.028	2.052.250	(26.222)	(1,3%)
Attività immateriali	2.299.276	2.299.243	33	0,0%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismis.	390.860	390.860	-	0,0%
Altre voci dell'attivo	5.472.536	5.134.543	337.993	6,6%
Totale	126.803.980	126.042.652	761.328	0,6%

Voci del passivo riclassificate (migliaia di euro)	31/03/2014	31/12/2013	Variazioni	
Debiti verso banche	17.595.170	17.403.066	192.104	1,1%
Debiti verso clientela, titoli in circolazione e passività finanziarie valutate al fair value	89.022.246	90.017.669	(995.423)	(1,1%)
Passività finanziarie e derivati di copertura	5.456.317	5.157.955	298.362	5,8%
Fondi del passivo	1.230.870	1.287.617	(56.747)	(4,4%)
Passività associate ad attività in via di dismissione	275.422	275.511	(89)	(0,0%)
Altre voci del passivo	4.691.260	3.378.181	1.313.079	38,9%
Patrimonio di pertinenza di terzi	340.448	349.039	(8.591)	(2,5%)
Patrimonio netto	8.192.247	8.173.614	18.633	0,2%
- Capitale e riserve	8.211.201	8.779.909	(568.708)	(6,5%)
- Risultato del periodo	(18.954)	(606.295)	(587.341)	(96,9%)
Totale	126.803.980	126.042.652	761.328	0,6%

Conto economico normalizzato del 1° trimestre 2014

Voci del conto economico riclassificate - migliaia di euro	Conto Economico	PPA BPI e Italease	Conto Economico Senza PPA	Variazione del proprio merito creditizio (FVO)	Svalutazioni straordinarie immobili	Sopravvenienze straordinarie su ASA	Altri impatti straord.	Conto Economico normalizzato
Margine di interesse	372.545	(426)	372.971					372.971
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	19.358		19.358					19.358
Margine finanziario	391.903	(426)	392.329	-	-	-	-	392.329
Commissioni nette	371.676		371.676					371.676
Altri proventi/oneri netti di gestione	40.632	(7.439)	48.071					48.071
Risultato netto finanziario (incluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	88.375		88.375					88.375
Altri proventi operativi	500.683	(7.439)	508.122	-	-	-	-	508.122
Proventi operativi	892.586	(7.865)	900.451	-	-	-	-	900.451
Spese per il personale	(344.233)		(344.233)					(344.233)
Altre spese amministrative	(161.735)		(161.735)			6.950		(168.685)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(48.765)	(924)	(47.841)		(17.604)			(30.237)
Oneri operativi	(554.733)	(924)	(553.809)	-	(17.604)	6.950	-	(543.155)
Risultato della gestione operativa	337.853	(8.789)	346.642	-	(17.604)	6.950	-	357.296
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(327.987)		(327.987)					(327.987)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(3.481)		(3.481)					(3.481)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(1.493)		(1.493)					(1.493)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	-		-					-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	967		967					967
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	5.859	(8.789)	14.648	-	(17.604)	6.950	-	25.302
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	(5.312)	2.870	(8.182)		4.841	(2.182)		(10.841)
Utile (Perdita) dei gruppi di attiv. in via di dismiss. al netto delle imposte	(60)		(60)				(60)	-
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	672	6	666		1.470			(804)
Risultato netto del periodo senza FVO	1.159	(5.913)	7.072	-	(11.293)	4.768	(60)	13.657
Risultato della FVO	(30.051)		(30.051)	(30.051)				-
Imposte sul reddito di periodo (risultato della FVO)	9.938		9.938	9.938				-
Risultato netto del periodo	(18.954)	(5.913)	(13.041)	(20.113)	(11.293)	4.768	(60)	13.657

Conto economico consolidato ufficiale: evoluzione trimestrale

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

Effetto PPA: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	1° trim. 2014	4° trim. 2013	3° trim. 13	2° trim. 13	1° trim. 13
Margine di interesse	(0,4)	(0,4)	0,1	(0,2)	(0,3)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
Margine finanziario	(0,4)	(0,4)	0,1	(0,2)	(0,3)
Commissioni nette	-	-	-	-	-
Altri proventi/oneri netti di gestione	(7,4)	(8,1)	(8,1)	(8,1)	(8,1)
Risultato netto finanziario	-	-	-	-	-
Altri proventi operativi	(7,4)	(8,1)	(8,1)	(8,1)	(8,1)
Proventi operativi	(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)
Oneri operativi	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)
Risultato della gestione operativa	(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	-	(0,3)	-	(0,1)	-
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(8,8)	(9,7)	(8,9)	(9,2)	(9,2)
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	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
Risultato netto	(5,9)	(6,5)	(6,0)	(6,2)	(6,2)

Conto economico pre PPA: evoluzione trimestrale

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

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

Voci del conto economico riclassificate €/mln	Italease Residuo		Release	
	1° trim. 2014	1° trim. 2013	1° trim. 2014	1° trim. 2013
Margine di interesse	7,9	11,0	0,6	(0,6)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(1,1)	(1,0)	-	-
Margine finanziario	6,9	10,0	0,6	(0,6)
Commissioni nette	(0,2)	1,5	(0,2)	(0,1)
Altri proventi netti di gestione	2,3	1,9	4,6	5,2
Risultato netto finanziario	(0,2)	(2,3)	-	0,0
Altri proventi operativi	2,0	1,0	4,4	5,1
Proventi operativi	8,8	11,0	5,1	4,5
Spese per il personale	(2,9)	(3,1)	(0,5)	(0,4)
Altre spese amministrative	(6,8)	(7,9)	(4,6)	(4,2)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(0,9)	(0,6)	(13,0)	(3,3)
Oneri operativi	(10,6)	(11,6)	(18,1)	(7,9)
Risultato della gestione operativa	(1,8)	(0,7)	(13,1)	(3,3)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(15,8)	(6,0)	(3,4)	15,2
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	0,1	(0,1)	-	(0,2)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(0,0)	(2,1)	0,0	0,1
Rettifiche di valore per deterioramento (partecipazioni)	-	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	-	0,0	(0,0)	(0,1)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(17,6)	(8,9)	(16,4)	11,7
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	5,0	2,0	4,1	(3,5)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle	-	-	-	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	2,6	(1,6)	-	-
Risultato netto	(9,9)	(8,6)	(12,4)	8,2

Italease: Conto economico – evoluzione trimestrale

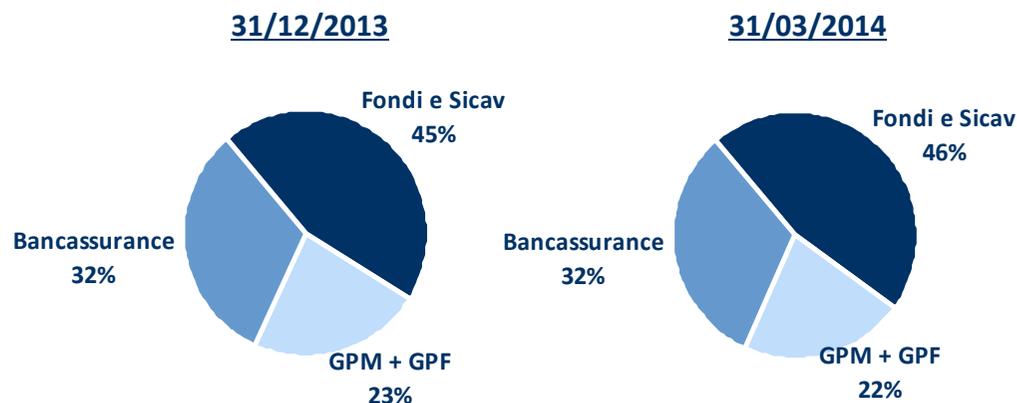
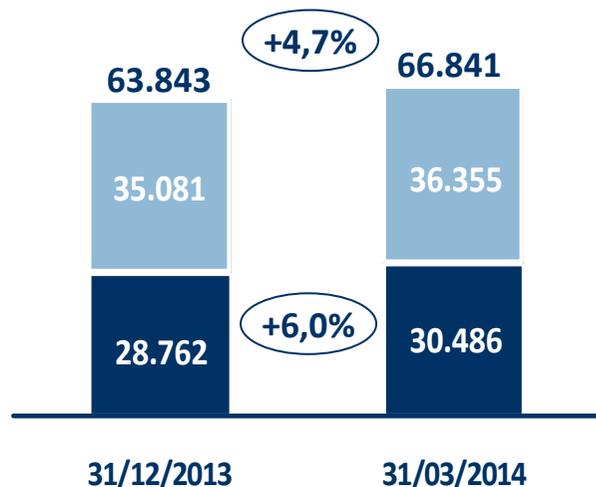
Voci del conto economico riclassificate €/mln	1° trim. 14	4° trim. 13	3° trim. 13	2° trim. 13	1° trim. 13
Margine di interesse	8,6	10,5	10,6	12,5	10,4
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(1,1)	-	(3,6)	-	(1,0)
Margine finanziario	7,5	10,5	7,1	12,5	9,4
Commissioni nette	(0,4)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

Raccolta Indiretta

Totale Raccolta Indiretta
(stock)

Spaccato Raccolta Gestita
(stock)

€/mln



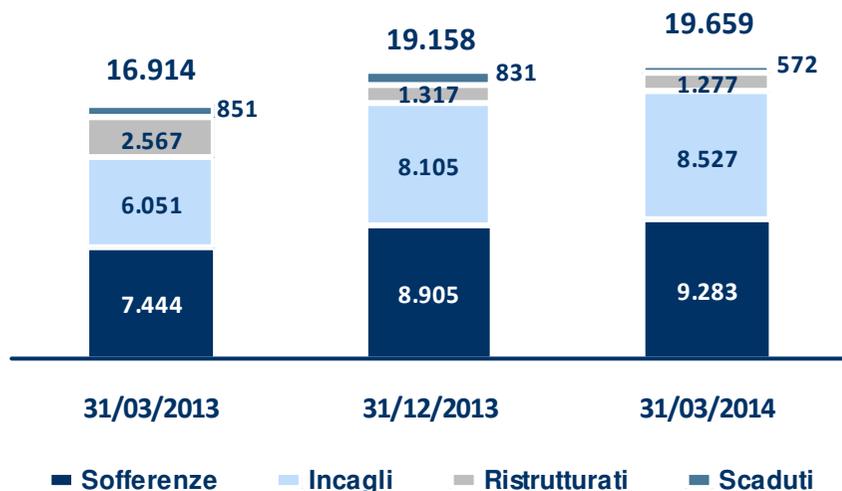
■ Gestita ■ Amministrata

- 👉 La Raccolta Indiretta cresce del 4,7% rispetto a fine 2013.
- 👉 Nell'ambito del Risparmio Gestito, le componenti 'Fondi comuni' e 'SICAV' sono aumentate del 8,9% rispetto a fine 2013, grazie ai collocamenti effettuati per circa €2,2mld nel primo trimestre 2014.
- 👉 Mix bilanciato della Raccolta Gestita al 31/03/2014, con 46% nel comparto 'Fondi comuni' e 'SICAV', 32% nel comparto 'Bancassurance' e 22% nel comparto 'Gestioni patrimoniali' e 'GPF'.

Qualità del credito: crediti deteriorati del Gruppo

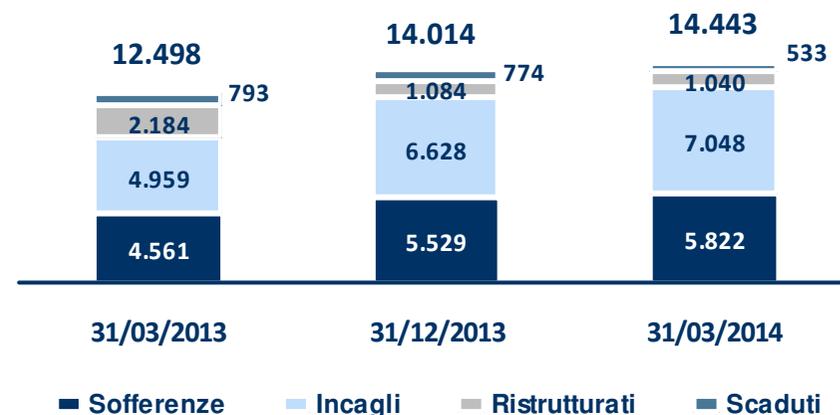
Crediti deteriorati lordi

€/mln



Crediti deteriorati netti

€/mln



€/mld



€/mld

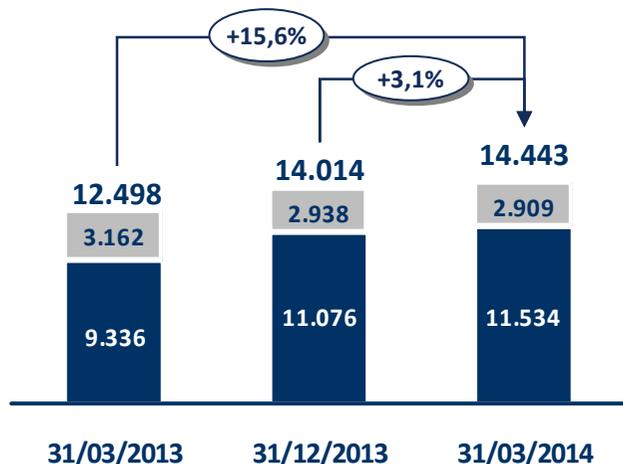


Qualità del credito: crediti deteriorati netti del Gruppo

Evoluzione crediti deteriorati netti

€/mln

Crediti deteriorati netti

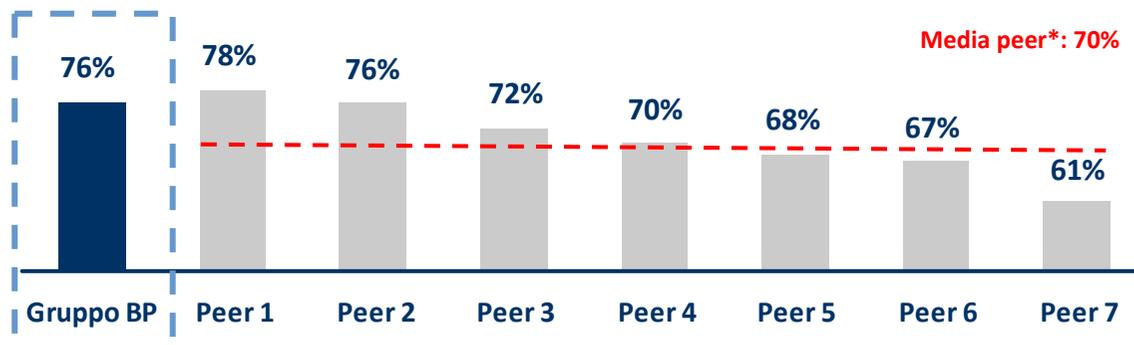


	31/03/2013	31/12/2013	31/03/2014	Var.% a/a	Var.% t/t
Sofferenze	4.561	5.529	5.822	+27,6%	+5,3%
Incagli	4.959	6.628	7.048	+42,1%	+6,3%
Ristrutturati	2.184	1.084	1.040	-52,4%	-4,0%
Scaduti	793	774	533	-32,8%	-31,1%

di cui: Italease

Benchmark incidenza crediti garantiti sul totale dei crediti netti

Dati al 31/12/2013

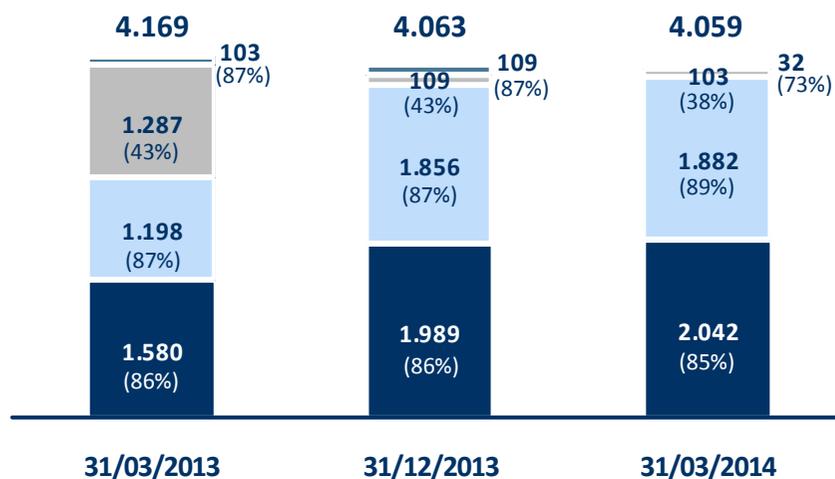


(*) La lista dei Peer include ISP, UCG, MPS, UBI, BPER, BPM e Carige.
Fonte bilanci al 31/12/2013. Media aritmetica.

Qualità del credito: crediti deteriorati consolidati di Italease

Crediti deteriorati lordi consolidati

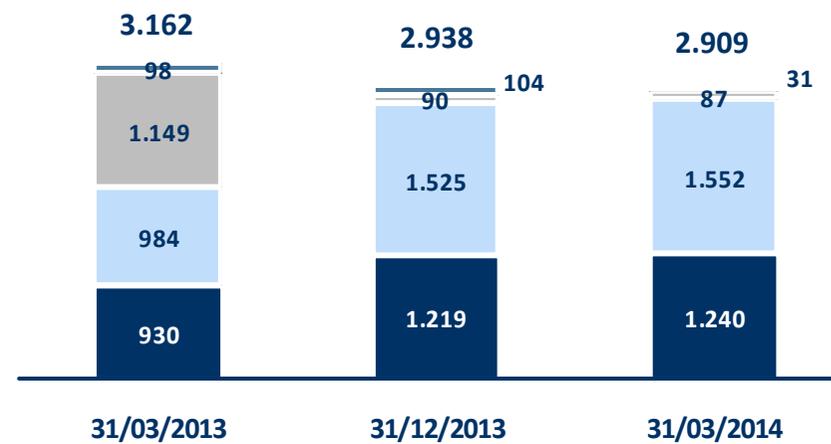
€/mln



■ Sofferenze ■ Incagli ■ Ristrutturati ■ Scaduti

Crediti deteriorati netti consolidati

€/mln



■ Sofferenze ■ Incagli ■ Ristrutturati ■ Scaduti

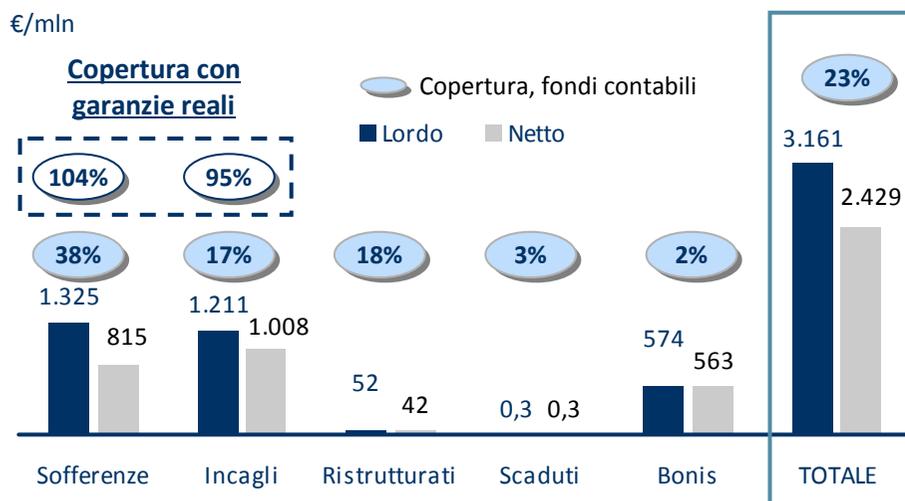
I valori tra parentesi indicano l'incidenza della componente del prodotto immobiliare.

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

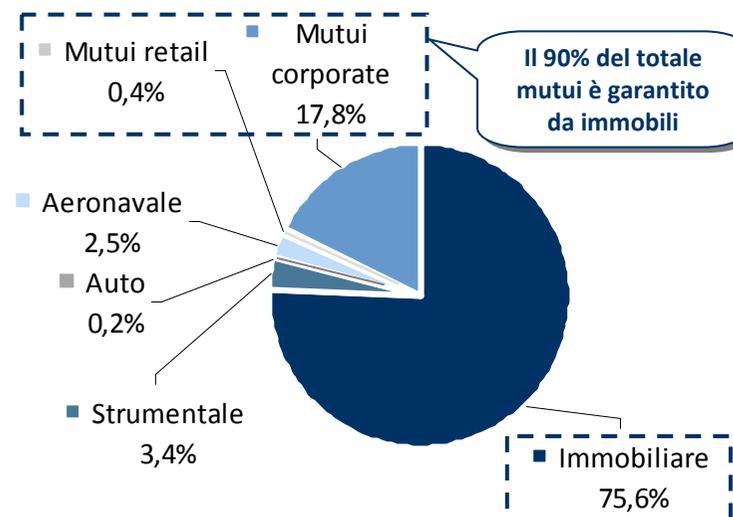
Portafoglio 'Release': analisi al 31/03/2014

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

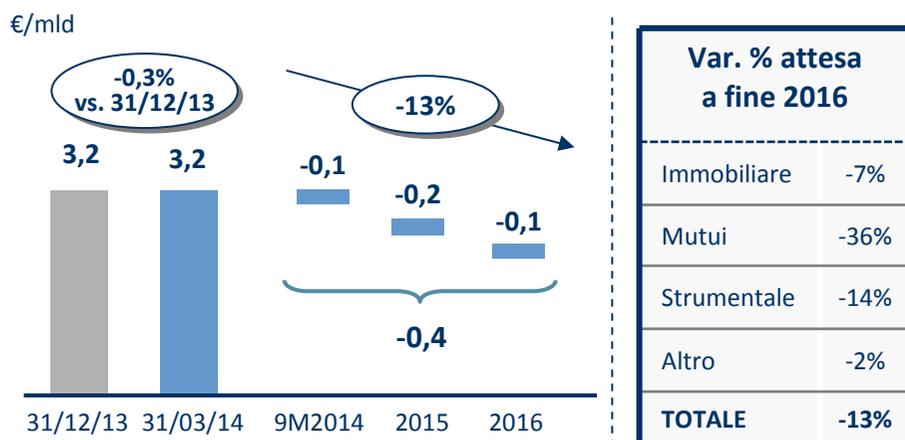
Portafoglio crediti lordi: classificazione



Portafoglio crediti per tipologia



Piano di ammortamento al 2016*

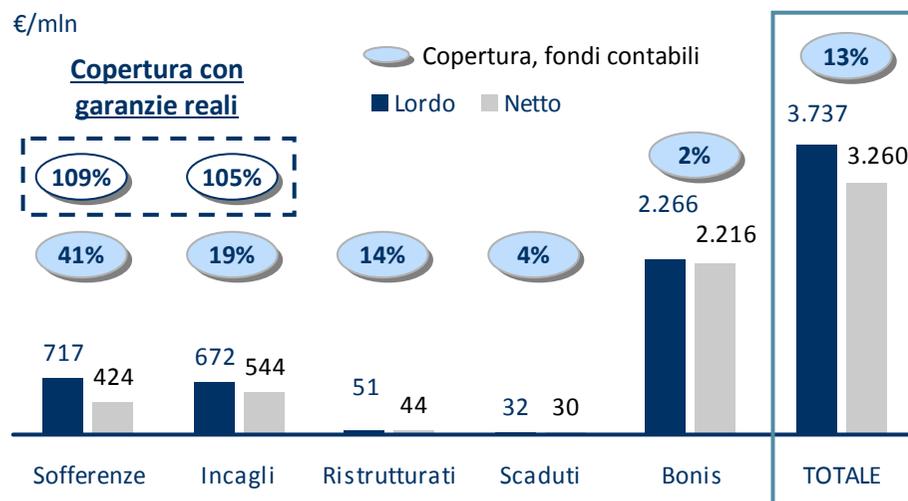


* Ipotesi di ammortamento basata sugli attuali piani finanziari dei crediti vivi (esclude sofferenze).
Fonte: Dati gestionali.

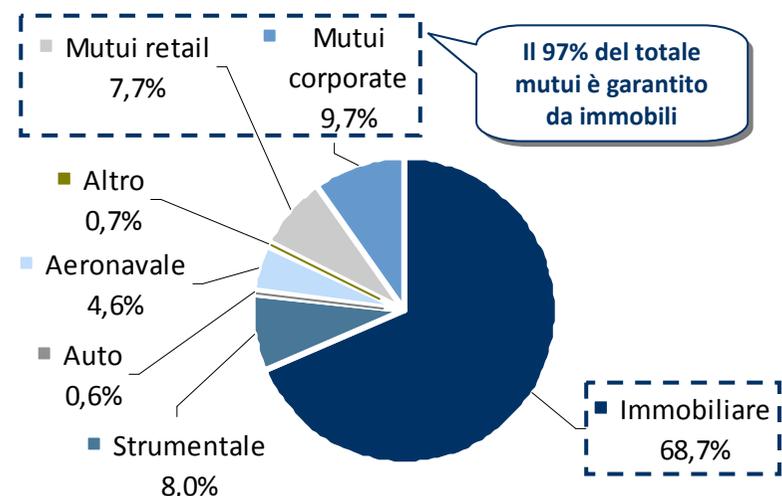
- Il portafoglio 'Release' cala del 34,8% vs. fine 2009; nel medesimo periodo, l'aggregato sofferenze + incagli cala del 30,5%.
- I livelli di copertura, includendo le garanzie reali, sono pari al 104% per le sofferenze e al 95% per gli incagli.
- Piano ammortamento: crediti vivi -13% entro il 2016 (-€0,4mld).

Portafoglio 'Italease Residuale': analisi al 31/03/2014

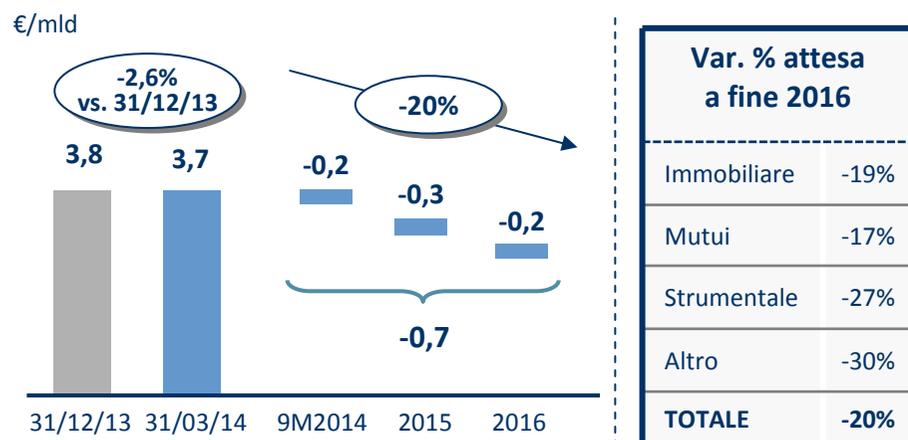
Portafoglio crediti lordi: classificazione



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 49,1% vs. fine 2009, del 37,6% vs. fine 2010, del 24,8% vs. fine 2011, del 14,1% vs. fine 2012 e di un ulteriore 2,6% nel primo trimestre 2014.
- La copertura, includendo le garanzie reali, è pari al 109% per le sofferenze e al 105% per gli incagli.
- Piano ammortamento: crediti vivi -20% entro il 2016 (-€0,7mld).

Numero di azioni in circolazione

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

- | | |
|---|---------------------|
| <input type="checkbox"/> <i>Azioni emesse per aucap da €1,5mld
(concluso in data 29/04/2014)</i> | <i>+166.473.775</i> |
| <input type="checkbox"/> <i>Azioni da emettere per fusione Creberg
(efficacia prevista indicativamente il 01/06/2014)</i> | <i>+19.332.744*</i> |

Azioni in circolazione post aucap e fusione Creberg	362.179.606
---	-------------

Memo:

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

* In ipotesi di recesso nullo.

Agenda degli eventi IR previsti nel 2014

In fase di
definizione

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 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