



Presentazione Risultati 1° semestre 2018

3 agosto 2018

DISCLAIMER

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

La distribuzione di questa presentazione in altre giurisdizioni potrebbe essere sottoposta a vincoli previsti dalle vigenti disposizioni di legge o di regolamento. Pertanto sarà responsabilità di chiunque venga in possesso di questo documento informarsi ed ottemperare a tali vincoli. Per quanto applicabile in base alle leggi vigenti, Banco BPM e le società del Gruppo non assumono alcuna responsabilità per l'eventuale violazione di tali vincoli da parte di chiunque.

Questa presentazione non rappresenta in alcun modo parte di, e non dovrebbe essere interpretata come un'offerta o sollecitazione a sottoscrivere o in alcun modo acquistare titoli di Banco BPM o di altre società del Gruppo, né dovrebbe, nel suo complesso o relativamente a sue parti, formare la base o essere considerata come riferimento per qualunque tipo di contratto di acquisto o sottoscrizione di titoli di Banco BPM o altre società del gruppo, o comunque un impegno di qualsivoglia genere. Questa presentazione e le informazioni ivi contenute non costituiscono un'offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti o nei confronti di *U.S. Person* (come definite nella *Regulation S* ai sensi dello *U.S. Securities Act* del 1933) in Canada, Australia o in Giappone nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta sarebbe vietata ai sensi di legge. Le informazioni contenute in questa presentazione hanno uno scopo puramente espositivo e sono suscettibili di modifiche, revisioni e integrazioni. Alcune dichiarazioni contenute nella presentazione sono valutazioni e ipotesi su avvenimenti futuri riguardanti Banco BPM di tipo *forward-looking* ai sensi delle leggi federali US sui valori mobiliari. Le dichiarazioni *forward-looking* sono dichiarazioni che non si basano su fatti storici. Tali dichiarazioni includono proiezioni e stime finanziarie, nonché le relative ipotesi, dichiarazioni riferite a piani, obiettivi e aspettative riguardanti operazioni, prodotti e servizi futuri, e dichiarazioni riguardanti i risultati economici futuri. Generalmente le affermazioni *forward-looking* sono identificabili attraverso l'utilizzo di termini quali "anticipare", "stimare", "prevedere", "proiettare", "intendere", "pianificare", "ritenere" e altre parole e termini di simile significato. Per loro stessa natura, le dichiarazioni *forward-looking* comportano una certa quantità di rischi, incertezze e ipotesi per cui i risultati e gli eventi effettivi potrebbero discostarsi significativamente da quelli espressi o impliciti nelle dichiarazioni '*forward-looking*'.

Banco BPM non assume alcuna responsabilità per l'aggiornamento o la revisione delle dichiarazioni *forward-looking* a fronte di nuove informazioni, eventi futuri o altro. Le dichiarazioni *forward-looking* si riferiscono esclusivamente alla data di questa presentazione e quindi non vi si dovrebbe fare eccessivo affidamento. Banco BPM, ciascuna società del Gruppo e i rispettivi rappresentanti, amministratori, dirigenti, dipendenti o consulenti declinano ogni responsabilità, derivante in qualsiasi modo dal presente documento o dal contenuto del medesimo o in relazione a perdite derivanti dall'utilizzo dello stesso o dall'affidamento fatto sullo stesso.

Partecipando alla presentazione dei risultati del Gruppo e accedendo al presente documento si accettano le limitazioni di cui sopra.

* * *

Questa presentazione contiene informazioni sia di origine contabile tratte e/o riconducibili ai libri ed alle scritture contabili sia informazioni di natura gestionale determinate anche sulla base di stime.

Il dott. Gianpietro Val, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta in questa presentazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

NOTE ESPLICATIVE

- Si segnala che, a partire dal 1° gennaio 2018, hanno trovato applicazione i nuovi principi contabili IFRS 9 sugli “Strumenti finanziari”, per questo motivo, i risultati economici e patrimoniali del primo semestre 2018 sono redatti in compliance con i nuovi principi contabili IFRS 9. Diversamente, i risultati economici e patrimoniali del 2017 erano redatti sulla base dei precedenti principi contabili IAS 39.
- L' impatto finale FTA in relazione all' IFRS9 e IFRS 16 è stato definito al 30 giugno 2018 con riferimento ai valori del 1 gennaio 2018 data. Un confronto con i dati preliminari indicati nella presentazione al 31 marzo 2018 mostra variazioni non significative. Per maggiori dettagli si prega di far riferimento alle note esplicative nel comunicato stampa del 3 agosto 2018. Inoltre si fa presente che i dati al 31/03/2018 non sono stati riesposti e rimangono invariati vs la serie storica di reporting
- Per facilitare un confronto più omogeneo possibile tra i dati economici del 2018 con quelli storici del 2017, in questa presentazione, per i dati del 2018 sono state riportate anche le principali riclassifiche derivanti dall'applicazione dei nuovi principi contabili IFRS 9. Peraltro va segnalato che i nuovi criteri di classificazione e misurazione e il nuovo modello di impairment della attività e passività finanziarie non consentono una piena comparabilità dei dati posti a confronto.
- Per consentire una corretta comprensione dell'evoluzione trimestrale dello Stato Patrimoniale, a parità di principi contabili, i dati patrimoniali al 31/03/2018 e 30/06/2018 sono stati messi a confronto con i dati patrimoniali all'01/01/2018, rideterminati, ove possibile, sulla base dei nuovi principi contabili, e si sono evidenziate tutte le differenze e riclassifiche operate a valere sull'01/01/2018 rispetto ai dati al 31/12/2017 che erano IAS 39 compliant
- Si segnala altresì che al 31 marzo 2018 lo schema di stato patrimoniale riclassificato è stato oggetto di adattamento al fine di recepire le nuove categorie contabili degli strumenti finanziari e che per il prospetto di conto economico riclassificato, l'applicazione dell'IFRS 9 ha comportato una ridefinizione di alcuni aggregati (per maggiori dettagli si rimanda alle note metodologiche contenute nel comunicato stampa del 3 agosto 2018 relativo all'approvazione dei risultati consolidati al 30 giugno 2018).
- Si fa notare che dal 30/06/2018 gli oneri sistemici ordinari e straordinari relativi al SRF e DGS sono stati riclassificati da altre spese amministrative a una voce dedicata denominata «oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte». I trimestri precedenti di conto economico sono stati riclassificati con la medesima metodologia.
- Nell' agosto 2017 Banco BPM ha firmato un Memorandum of Understanding vincolante per cedere il 100% del capitale di Aletti Gestielle SGR ad Anima Holding. Per questa ragione, a partire dal 30/09/2017, il contributo di Aletti Gestielle è stato classificato secondo l' IFRS 5 alla voce “attività in via di dismissione”. La cessione di Aletti Gestielle SGR è stata perfezionata nel dicembre 2017; nel conto economico 2017 il contributo di Aletti Gestielle SGR e i realzi della cessione sono contabilizzata nella line «utili da attività in via di dismissione al netto delle imposte»
- Inoltre, a Febbraio 2018, Banco BPM ha firmato un accordo per la cessione delle attività di banca depositaria. Per questa ragione, dal 31/03/2018, i dati di stato patrimoniale relativi alla Business Unit (sostanzialmente conti correnti e depositi) sono stati riclassificati secondo IFRS5 nelle attività in via di dismissione. In questa presentazione, per un principio di coerenza con i dati storici riportati, la raccolta diretta è invece presentata includendo tali dati della business unit.

Agenda

1. Derisking e aggiornamento strategico	4
2. Analisi dati economici	13
3. Analisi dati patrimoniali e di liquidità	25
4. Qualità del credito	33
5. Capitale	40
6. Conclusioni	43
Allegati	45

BANCO BPM: SIGNIFICATIVI PROGRESSI NEL DERISKING (1/2)

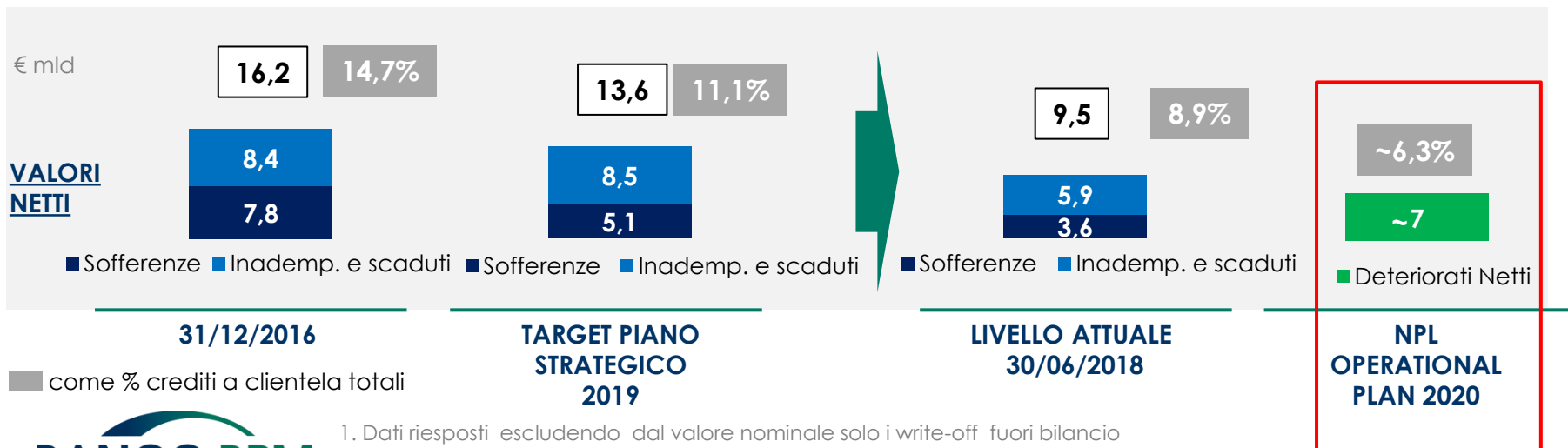
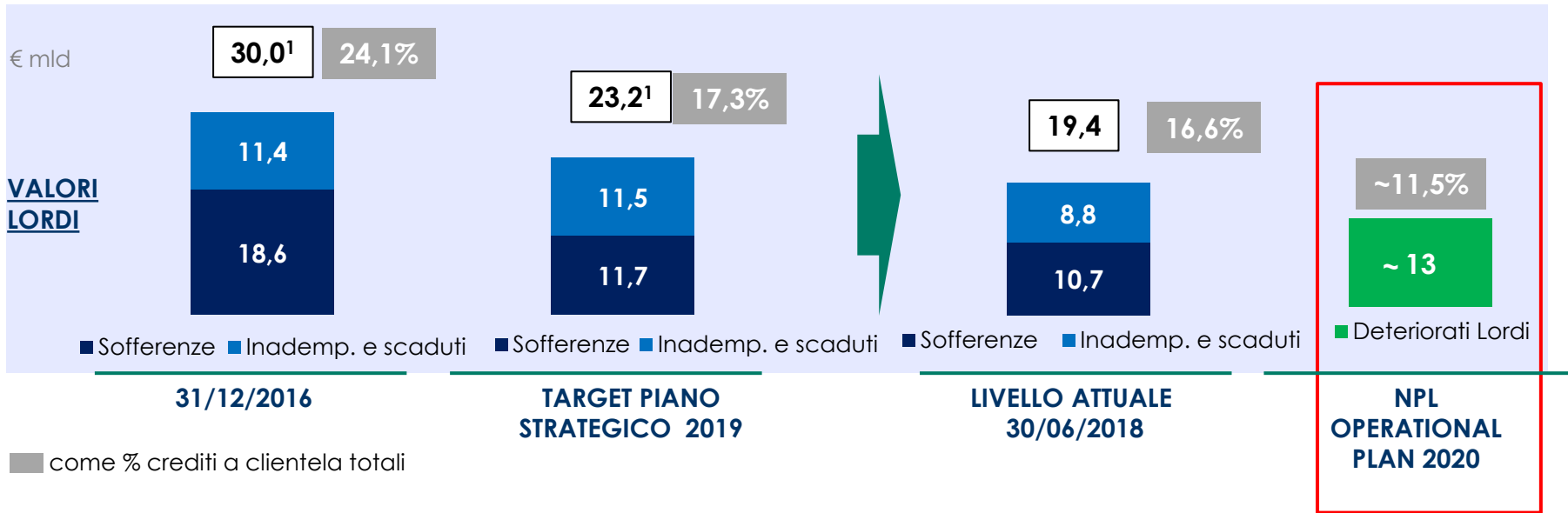
BANCO BPM: UNO DEI PIU' AMBIZIOSI PIANI DI DERISKING¹

- ✓ RIDUZIONE CREDITI DETERIORATI LORDI (2017-2020): -€17mld (da €30mld a €13mld)
- ✓ PIANO DI CESSIONE SOFFERENZE: €13mld

DERISKING 1S 2018: ASPETTI PRINCIPALI

✓ FORTE RIDUZIONE DEL RAPPORTO SOFFERENZE IMPIEGHI GRAZIE ALLE CESSIONI E WORKOUT	SOFFERENZE NETTE / IMPIEGHI: 3,4% (vs. 4,2% primo target 2019)
✓ INADEMPIENZE PROBABILI GIA' INFERIORI AL PRIMO TARGET 2019	INADEMP. NETTE / IMPIEGHI: 5,4% (vs. 6,7% primo target 2019)
✓ PROJECT EXODUS: COMPLETATO NEI TEMPI STABILITI (ENTRO 30/06/2018)	~€5mld SOFFERENZE DECONSOLIDATE
✓ PROSSIMI PASSI PER CESSIONI SOFFERENZE: SHORTLIST DI TRE CORDATE	ALMENO ~€3,5mld (completamento piano cessioni)

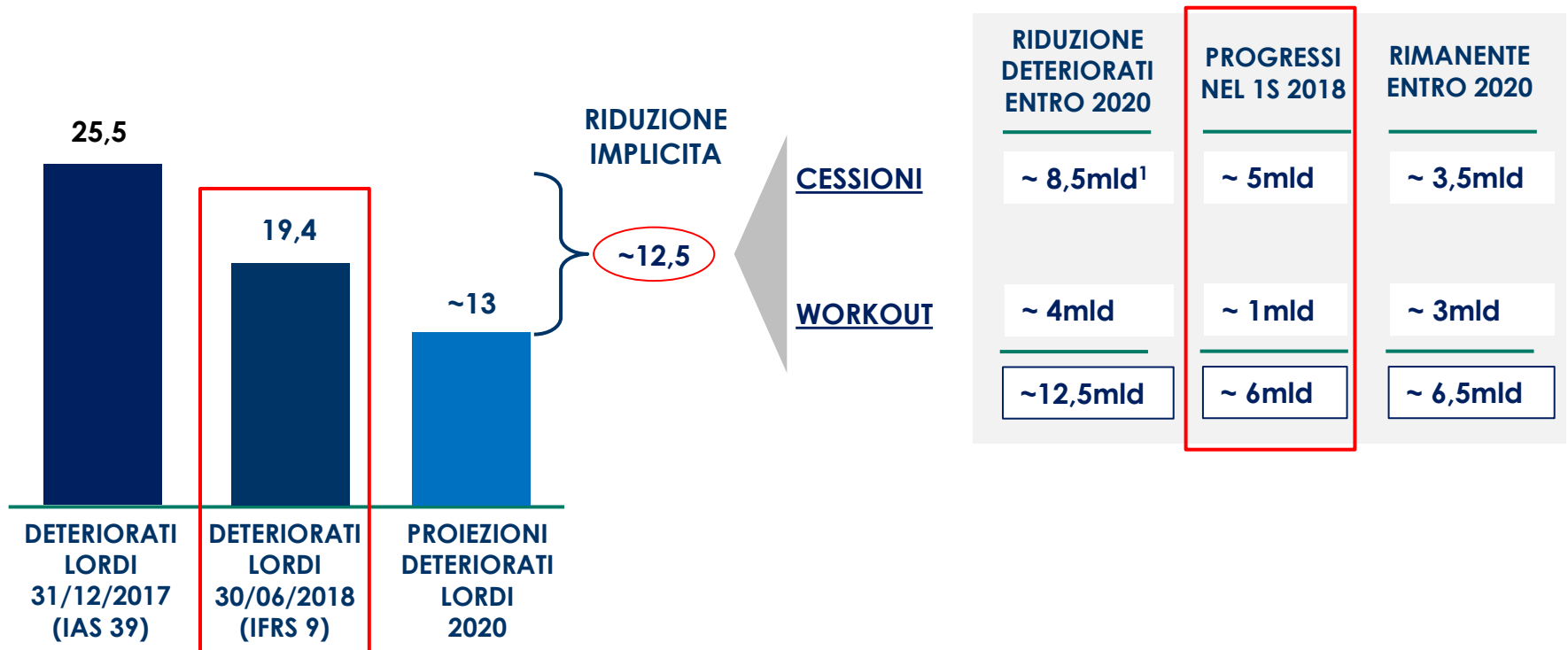
BANCO BPM: SIGNIFICATIVI PROGRESSI NEL DERISKING (2/2)



FOCUS SUL DERISKING NEL 1S 2018

META' DEL PIANO TRIENNALE DI DERISKING ANNUNCIATO LO SCORSO FEBBRAIO COMPLETATO IN 6 MESI




€ mld



1. €13 mld dall'annuncio della fusione

TRANSAZIONE EXODUS

- Tappa fondamentale raggiunta secondo le tempistiche
- Una delle maggiori transazioni dall' introduzione del GACS
- Eccellente prezzo: 34,3% GBV, nonostante le inaspettate turbolenze dei mercati finanziari

Miglioramento NPL ratio...		... e minori RWA
<ul style="list-style-type: none">▪ Deconsolidamento di €5,1mld di sofferenze (data di cut-off, valore nominale¹)		<ul style="list-style-type: none">▪ Flessione RWA Defaulted Assets di circa €1,2mld
<ul style="list-style-type: none">▪ Sottoscrizione di €1,7mld Senior Notes (classificate come crediti in bonis)		<ul style="list-style-type: none">▪ Senior Notes, ponderate ora a ~60%, passeranno a 0% dopo la ricezione della garanzia GACS (3T 2018).
<ul style="list-style-type: none">▪ Solo 5% di €0,2mld Mezzanine e Junior Notes trattenute da Banco BPM		<ul style="list-style-type: none">▪ Impatto molto limitato a RWA

SENIOR NOTES E GARANZIA GACS

- Senior notes: cedola con rendimento pari a 6M Euribor + 0,6%, contabilizzato a margine di interesse
- I requisiti sottostanti la garanzia di Stato sono stati finalizzati : pronti a ricevere la garanzia sulle notes senior (Decreto 18/2016 GACS)

Note:

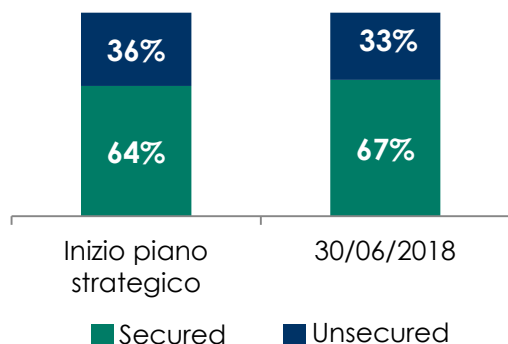
1. Portafoglio Exodus Settembre 2017 pari a €5.1mld (nominale e lordo), corrispondente a €4,9mld Valore Nominale e €4,8mld valore lordo a Giugno 2018, per effetto dell' attività di workout

SOFFERENZE E INADEMPIENZE PROBABILI: PRINCIPALI INDICATORI

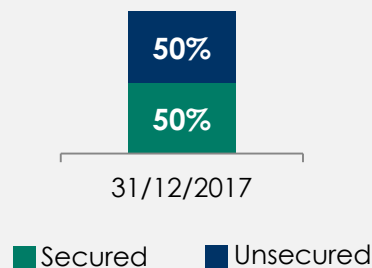
Elevata collateralizzazione anche dopo azioni di de-risking...

In % GBV

Sofferenze + Inadempienze

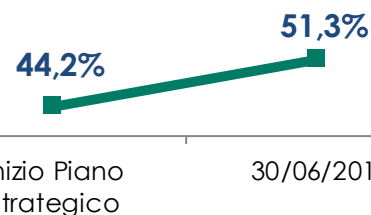


MEMO: collateralizzazione sofferenze del sistema bancario italiano¹

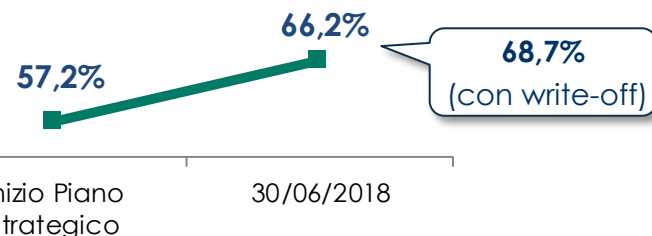


... con forte aumento delle coperture

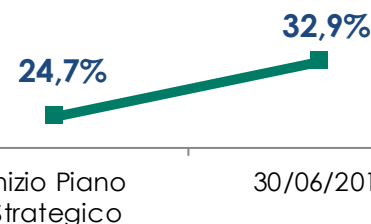
Coperture Sofferenze + Inademp.



Di cui: copertura sofferenze



Di cui: copertura Inadempienze



DERISKING: PROSSIMI PASSI

CONTESTO

- **Interesse crescente** da diversi investitori **per transazioni con elevati volumi NPL**
- **Positiva track record** consolidata nel tempo con **cessioni e workout interno**
- Attese di estensione del **GACS**

AZIONI INTRAPRESE

Lancio del "**progetto ACE**"

- **Conferma ambizioni:** cessione di €3,5mld per completare il programma di €13mld
- **Analisi di scenari potenzialmente più aggressivi:** esplorazione della fattibilità di "deal" di maggiori dimensioni

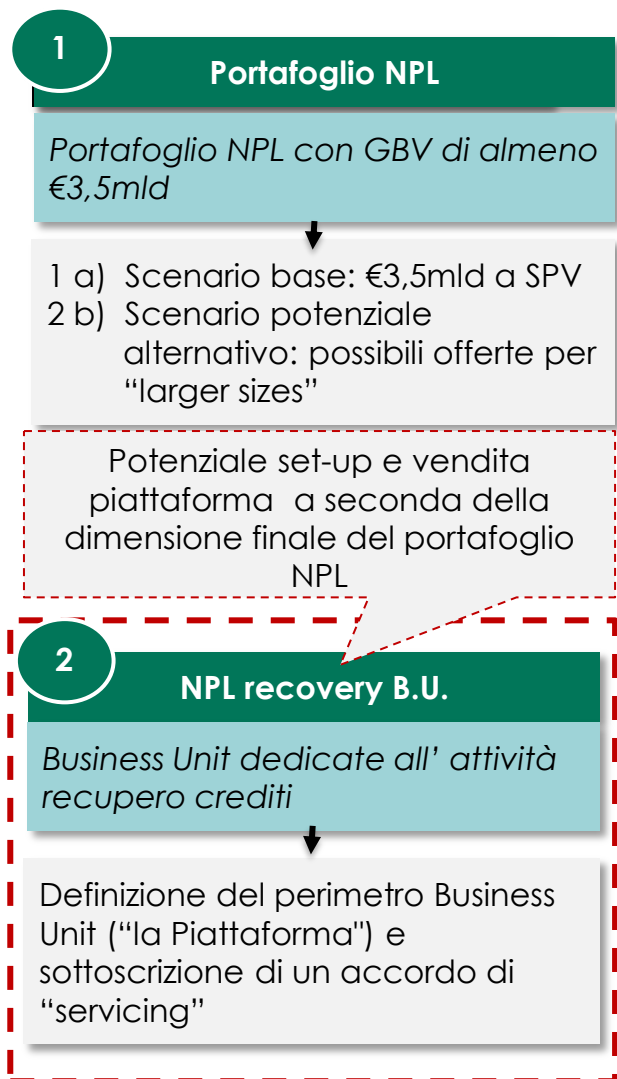
Prerequisiti per decisione finale sulla **dimensione del deal:**

- **Due Diligence** dettagliata
- **Invio offerte vincolanti**
- **Confronto dettagliato** del valore complessivo delle proposte ricevute dagli offerenti, valutando tutti gli elementi finanziari ed industriali

SCENARI – 1 ANNO IN ANTICIPO (1S 2019)

	Scenario base (programma cessioni confermato)	Scenario alternativo: Sensitivity
Cessioni	€3,5mld	€5,5/6mld
Workout	Come da piano (€1,3mld p. a.)	Conferma trend attuale (~€1,5/2,0mld p. a.)
Crescita impieghi	← +2,5% applicato a giugno 2018 →	
NPL ratio lordo	12,2%	9,9%

DETTAGLI PROGETTO ACE



STATO

Espressioni di interesse «Unsolicited»

- Ricevute da inizio 2018 da diverse controparti
- Usate per definire il «deal concept» e fare un assessment iniziale delle potenziali opzioni

Fase 1 / Offerte qualificate

- Crea data-room
- Numero limitato di potenziali partners invitati ad effettuare offerte qualificate *non-binding*
- Ricevute sei offerte qualificate

Short-listing

- Tre cordate selezionate per la short-list: (DoBank, Fortress e Spaxs - Credito Fondiario e Elliot - Christofferson Robb & Company, Davidson Kempner e Prelios)

PROSSIMI PASSI

Fase 2 / Offerte vincolanti

- Esplorazione in contemporanea della possibilità di cessioni e/o opportunità GACS
- Attività preparazione DD attivate; attese inizio interazione a settembre, DD timetable ~2/3 mesi

PROGETTI DI INTEGRAZIONE E TRASFORMAZIONE IN FASE AVANZATA

TARGET RAGGIUNTI
DEL PIANO STRATEGICO 2019

PROGETTI
COMPLETATI ✓

PROFILO DI RISCHIO, OTTIMIZZAZIONE COSTI E
CAPITALE IN VIA DI ULTERIORE MIGLIORAMENTO

PROGETTI IN CORSO
NEL 2S 2018

RAZIONALIZZ.
FABBRICHE
PRODOTTO

- Riorganizzazione risparmio gestito e Bancassurance
- Trasferimento gestione riserve Assicurative

NUOVO MODELLO
COMMERCIALE

- Nuovo modello commerciale
- Corp. e Investment Bank (Akros)
- Private e WM (Aletti)

RAFFORZAMENTO
PATRIMONIALE

- Ottimizzazione fabbriche prodotto
- Validazione modelli interni

MIGLIORAMENTO
QUALITA' DEL
CREDITO

- Creazione NPL Unit
- Cessione sofferenze
- NPL Workout

OTTIMIZZAZIONE
COSTI

- Integrazione sistema IT
- Riduzione organico e riqualificazione risorse
- Razionalizzazione filiali

- Vendita banca depositaria (3T 2018)

- Fusione di BPM SpA in BBPM
- Fusione di SGS in BBPM

- Ulteriore potenziale razionalizzazione fabbriche prodotto (es. credito al consumo, leasing)

- Implementazione Progetto ACE

- Ulteriore ottimizzazione costi
- Ulteriore chiusura filiali
- Pieno raggiungimento €400mln sinergie di costo

Agenda

1. Derisking e aggiornamento strategico	4
2. Analisi dati economici	13
3. Analisi dati patrimoniali e di liquidità	25
4. Qualità del credito	33
5. Capitale	40
6. Conclusioni	43
Allegati	45

PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO 1S 2018 : DATI “STATED”

RISULTATI STATED

€ mln	1S 2018 (IFRS9)	1S 2017 (IAS 39)
▪ MARGINE DI INTERESSE	1.180	1.060
▪ TOTALE RICAVI	2.447	2.306
▪ ONERI OPERATIVI	-1.391	-1.454
▪ RISULTATO GESTIONE OPERATIVA	1.057	852
▪ RETTIFICHE SU CREDITI	-686	-647
▪ RISULTATO LORDO IMPOSTE	504	130
▪ UTILE NETTO	353	94

PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO 1S 2018 : CONFRONTO ESCLUSO IFRS 9

+1.8% adjusted
(principalmente €32mln
di TLTRO2 maturati nel
2016 e contabilizzati nel
1S 17)¹

€ mln

	A	B	C		
	1S 2018 STATED	1S 2018 pre-IFRS9	1S 2017 IAS 39	B/C var. %	Memo: Delta PPA 1S 2018 vs 1S 2017
MARGINE DI INTERESSE	1.180	1.051	1.060	-0,8%	4,3
TOTALE RICAVI	2.447	2.318	2.306	0,5%	6,4
ONERI OPERATIVI	-1.391	-1.391	-1.454	-4,4%	0,5
RISULTATO GESTIONE OP.	1.057	928	852	8,9%	6,9
RETTIFICHE SU CREDITI	-686	-558	-647	-13,8%	-15,3
RISULTATO LORDO IMPOSTE	504	504	130	n.s.	-7,4
UTILE NETTO	353	353	94	n.s.	-5,0

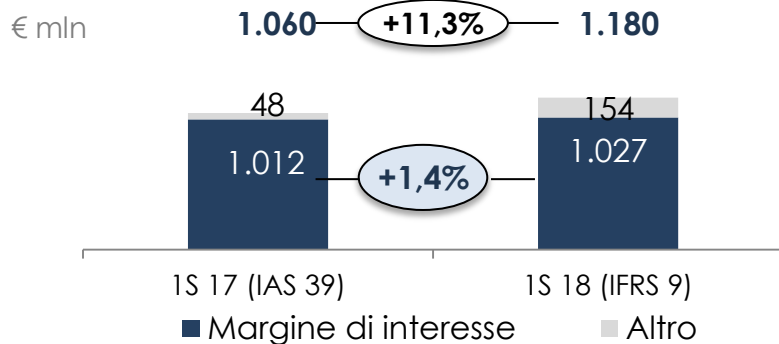
Per maggiori dettagli su IFRS9 e PPA, si veda slide 51 e 52 negli allegati.

1. 1S 2017 include €28mln non ricorrenti (si veda slide 16 per maggiori dettagli)

MARGINE DI INTERESSE

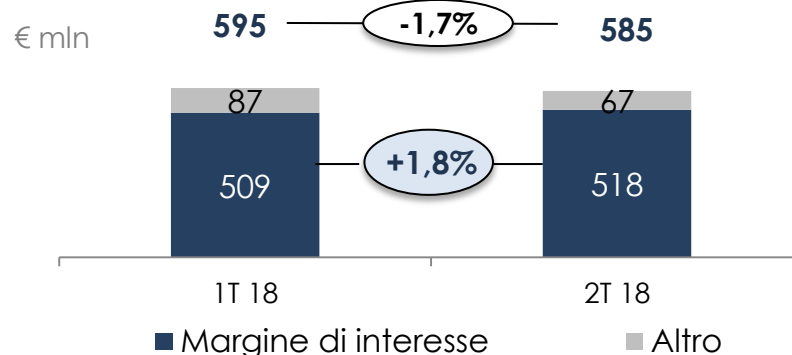
Crescita dei volumi e riduzione del costo del funding supportano la crescita nel 2T

Confronto A/A



€ mln	1S 17	1S 18
ALTRO	48	154
di cui: PPA	20	25
di cui: IFRS9 PPA	0	78
di cui: IFRS9	0	51
di cui: one-off ¹	28	0
		129

Confronto T/T

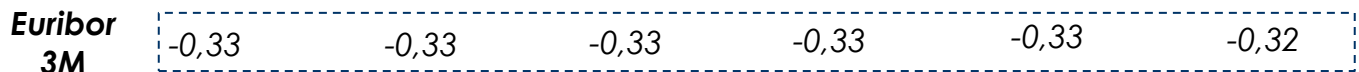
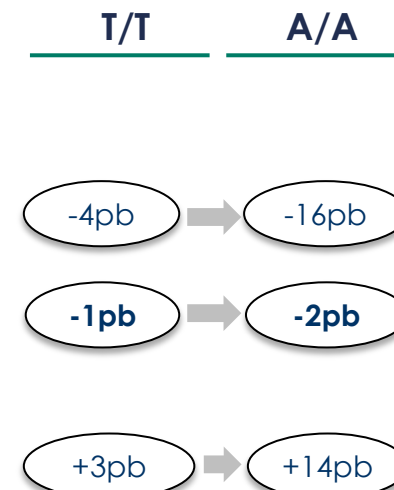
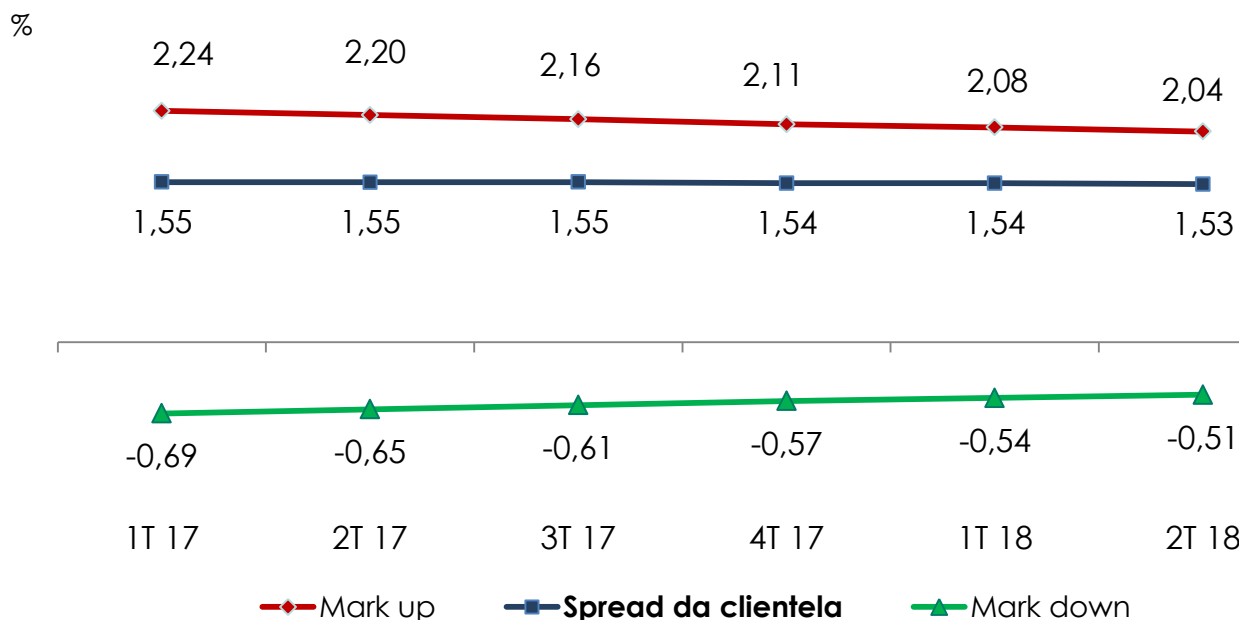


€ mln	1T 18	2T 18
ALTRO	87	67
di cui: PPA	21	4
di cui: IFRS9 PPA	38	40
di cui: IFRS9	27	24
		129

- Il margine di interesse "stated" cresce dell' 11,3% a/a, beneficiando del reversal del time value sulle sofferenze (riclassificato da rettifiche su crediti per effetto IFRS 9), che sarà soggetto a volatilità per effetto delle prossime cessioni di NPL
- Il margine di interesse cresce dell' 1,4% a/a su basi omogenee (escludendo one-off, IFRS9 e PPA), principalmente grazie al minore costo del funding
- Nel confronto t/t, il margine di interesse flette dell' 1,7%, principalmente per minori PPA. Su basi omogenee (al netto di PPA e IFRS9) registra una crescita dell' 1,8% t/t

SPREAD DA CLIENTELA STABILE

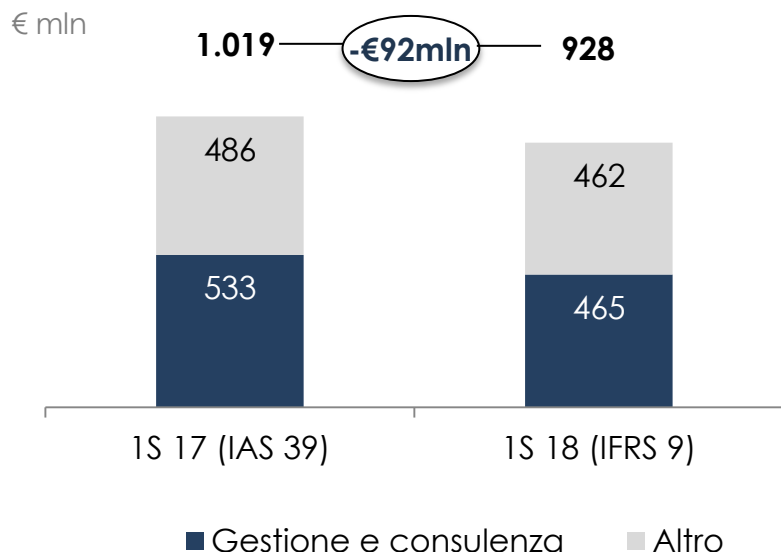
Andamento Trimestrale



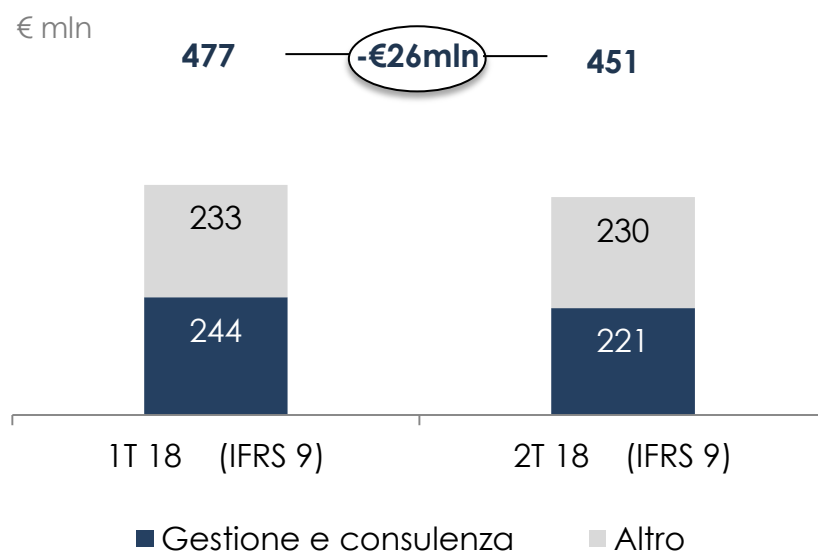
- Spread da clientela sostanzialmente stabile (1,53%): calo del mark up (-4pb t/t e -16pb a/a) quasi compensato dal miglioramento del mark down (+3pb t/t e +14pb a/a)

COMMISSIONI NETTE

Confronto A/A



Confronto T/T

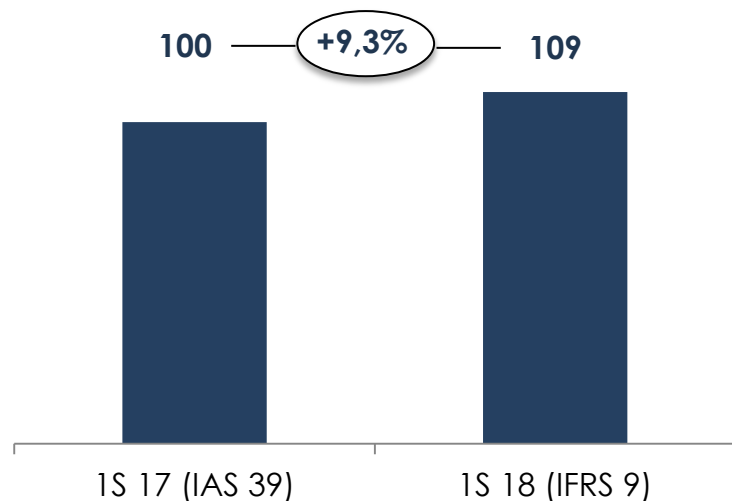


- La flessione a/a delle commissioni di gestione e consulenza è dovuta a tre fattori:
 - Commissioni 1S 17 particolarmente robuste grazie al recupero dopo il rallentamento delle attività commerciali a fine 2016 dovuto alla fusione oltre che dal positivo trend dei mercati finanziari che hanno sostenuto le commissioni da gestione e consulenza
 - Turbolenza dei mercati finanziari nel 2T 18, con una flessione importante delle quotazioni di mercato e un temporaneo rallentamento dei collocamenti dei prodotti di investimento
 - Passaggio da approccio di prodotto ad approccio di consulenza di portafoglio, con una riduzione di €71 mln delle *upfront fees*, e una crescita delle *running fees* di €35mln. Il contributo di queste ultime è atteso in progressiva crescita
- La riduzione a/a delle altre commissioni è interamente attribuibile alla riorganizzazione del network, in particolare derivante dall'attività creditizia nei primi mesi dell'anno. La performance di luglio/agosto mostra un trend positivo

RISULTATO NETTO FINANZIARIO

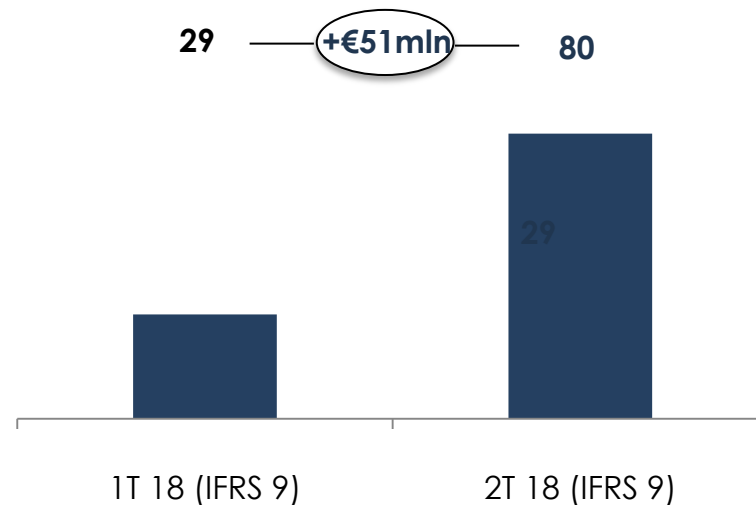
Confronto A/A

€ mln



Confronto T/T

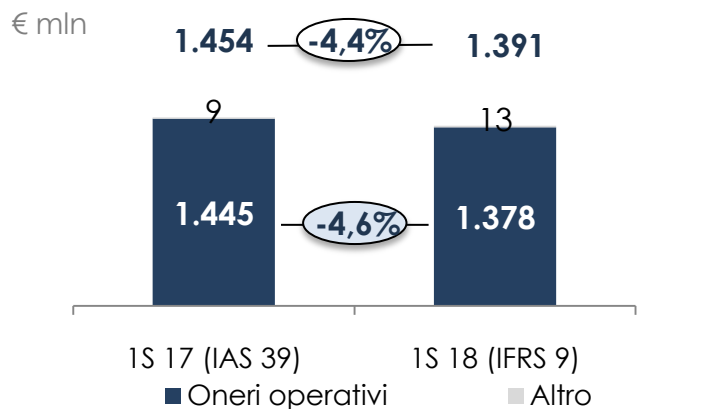
€ mln



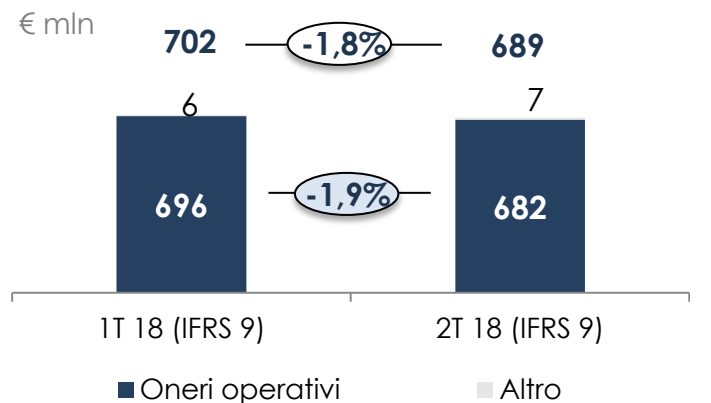
- Risultato netto finanziario: €109mln nel 1S 18 (+9,3% a/a), principalmente grazie ai maggiori realizzi da cessione di titoli di debito, anche per effetto della strategia del Gruppo di ridurre l'esposizione ai titoli di Stato italiani
- Risultato netto finanziario: +€51mln t/t, grazie sia a maggiori proventi dalla vendita di titoli di debito e un migliore risultato dell'attività di trading

ONERI OPERATIVI

Confronto A/A



Confronto T/T



€ mln	1S 17	1S 18
ALTRO	9	13
di cui: one-offs	3	7
di cui: PPA	6	6

€ mln	1T 18	2T 18
ALTRO	6	7
di cui: one-offs	3	4
di cui: PPA	3	3

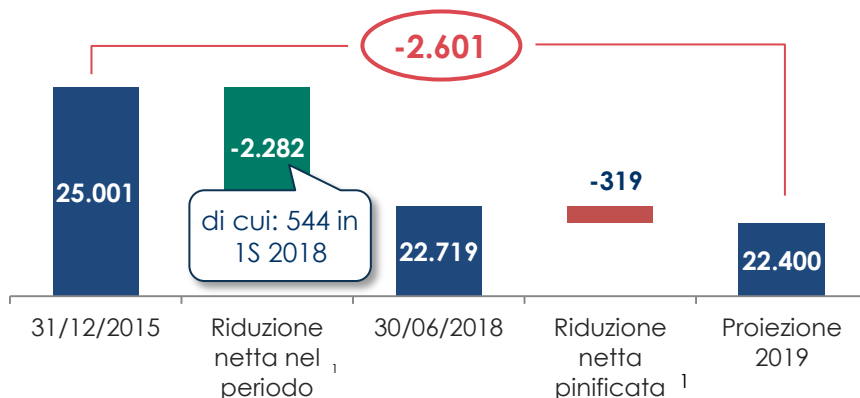
- Nel 1S 18, oneri operativi -4,4% a/a e -4,6% a/a su basi omogenee (esclusi one-off e PPA), grazie al rigido controllo dei costi
- Oneri operativi a €689mln nel 2T 2018, il migliore risultato trimestrale dalla nascita di Banco BPM, e in flessione dell' 1,8% t/t. Escludendo one-off e PPA, sono invece in flessione dell' 1,9% t/t

SOVRAPERFORMATE LE SINERGIE DI COSTO DEL PIANO STRATEGICO

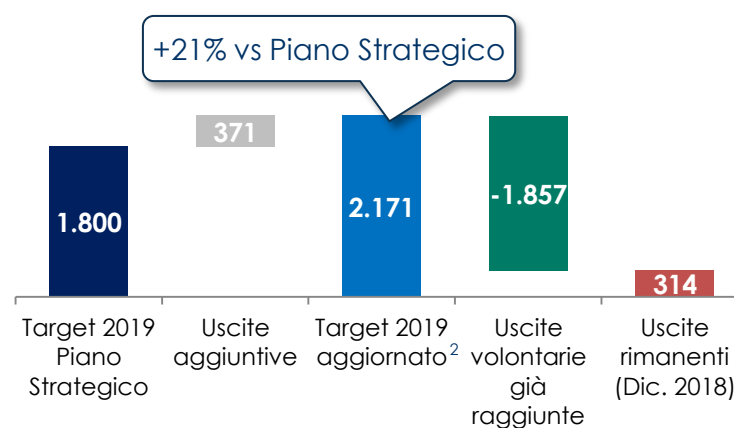
Superati i target quantitativi del Piano Strategico e le previsioni in termini di ammontare e tempistiche
Sinergie di costo a €400m

Costi operativi adj.
-4,6% a/a nel
1S 2018

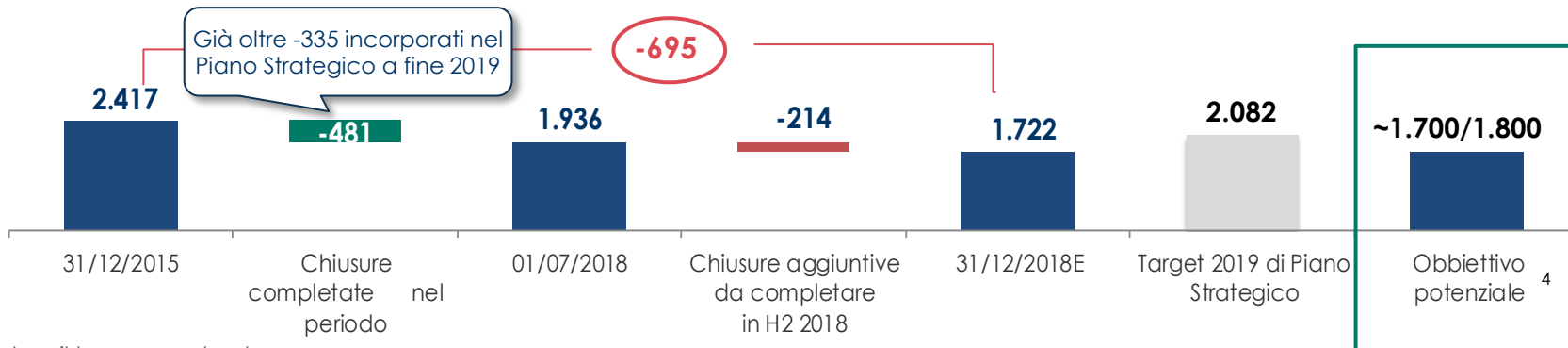
Evoluzione organico



Fondo di Solidarietà



Ottimizzazione della rete commerciale³: 360 chiusure aggiuntive



1. Incluso il turnover naturale.

2. Inclusive 71 uscite aggiuntive da Fondo di Solidarietà a seguito del nuovo accordo firmato a giugno 2017.

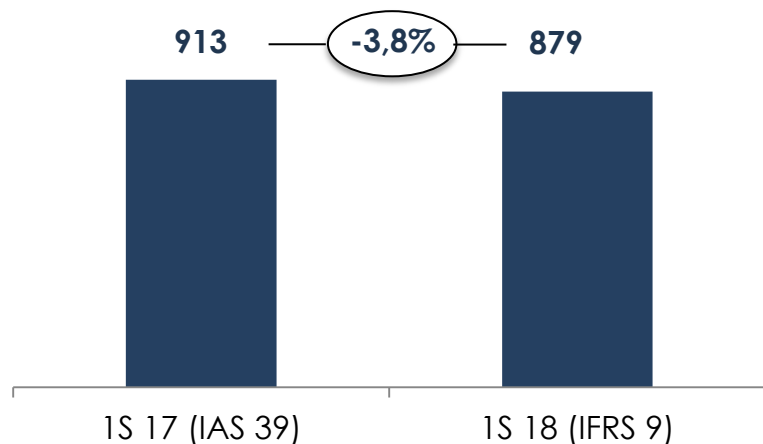
3. La rete, coerentemente con il perimetro sottostante il Piano Strategico, non include: WeBank, Akros, Aletti (Italia and Svizzera) e altre minori.

4. Indicato nel Piano Strategico come il livello di Target che potenzialmente sarebbe stato considerato dopo il 2019, ma che non era stato incorporato nel Piano

SPESE PER IL PERSONALE

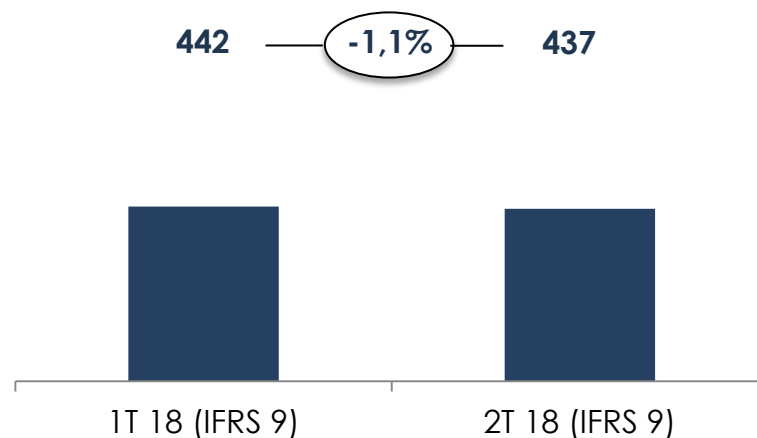
Confronto A/A

€ mln



Confronto T/T

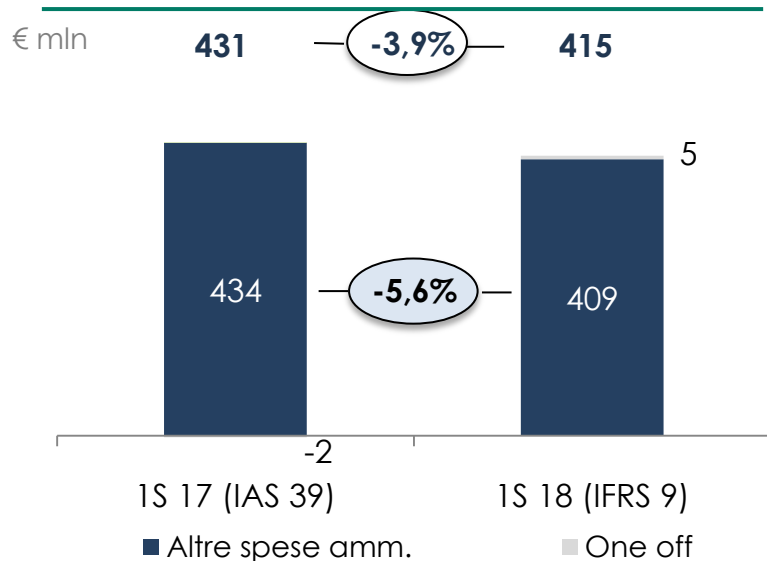
€ mln



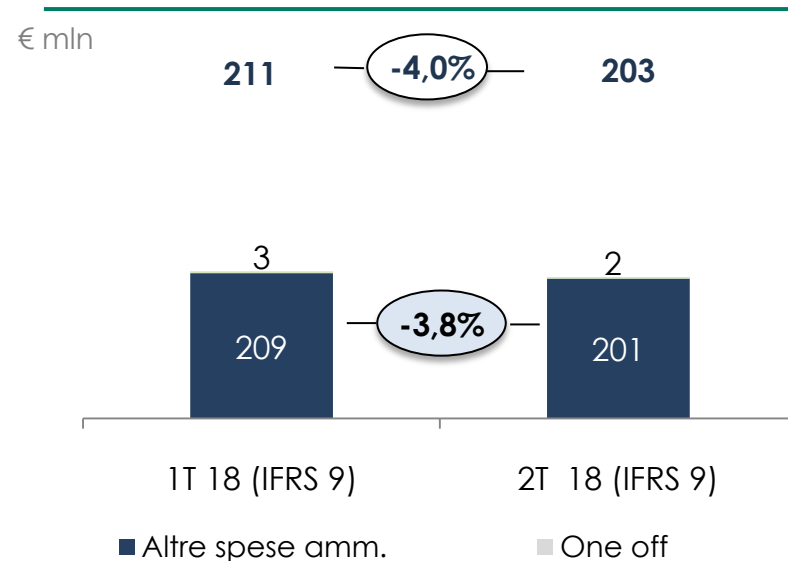
- Spese per il personale -3,8% a/a, principalmente grazie alla riduzione dell'organico
- Spese per il personale in flessione anche nel trimestre: €437mln (-1,1% t/t)
- Il numero totale dei dipendenti al 30 giugno 2018 è 22.719, in calo dai 23.263 a fine 2017 (-544 di cui -375 per le uscite del Fondo di Solidarietà a fine giugno 2018) e vs 25,001 dall' inizio del Piano Strategico (-2.282)
- Ulteriori 314 uscite legate al Fondo di Solidarietà sono previste a dicembre 2018

ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE

Confronto A/A



Confronto T/T

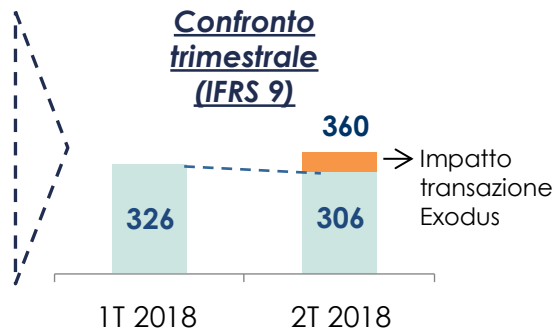
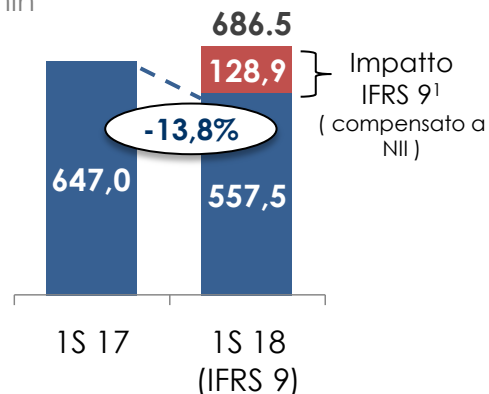


- Altre spese amministrative: -5,6% a/a su basi omogenee (esclusi one-off)
- Al netto degli oneri non ricorrenti (principalmente costi di ristrutturazione), le altre spese amministrative flettono del 3,8% t/t

RETTIFICHE NETTE SU CREDITI

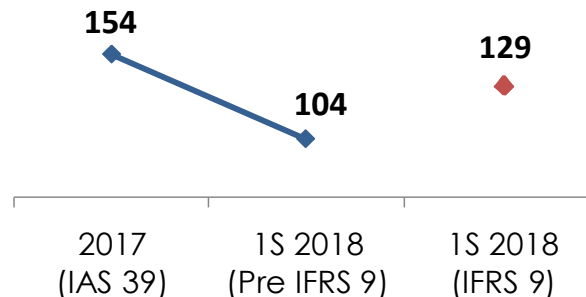
Rettifiche nette su crediti

€ mln



Costo del credito

In pb, annualizzato, calcolato su EOP credit netti vs clientela



- Rettifiche su crediti 1S 2018: €686,5mln, includendo l' impatto di €128,9mln derivante dall' applicazione dell' IFRS9 (€66mln nel 1T and €63m nel 2T)
- Rettifiche su crediti pre-IFRS 9 flettono del 13,8% a/a (104pb costo del credito annualizzato). Le rettifiche includono qualche effetto stagionalità concentrato nel 1S 2018 e l'impatto di Exodus
- Nel 2T 2018, le rettifiche (post IFRS 9) totalizzano €360mln (+10,4% vs. 1T), includendo €54mln impatto di Exodus derivante dall'inattesa volatilità dei mercati finanziari, con un effetto negativo sul prezzo delle Mezzanine e Junior notes

Note:

1. Impatto IFRS 9 dovuto alla riclassificazione a margine di interesse di +€78mln reversal PPA sofferenze e +€51mln del time value reversal sofferenze e interessi su inadempienze probabili nette.

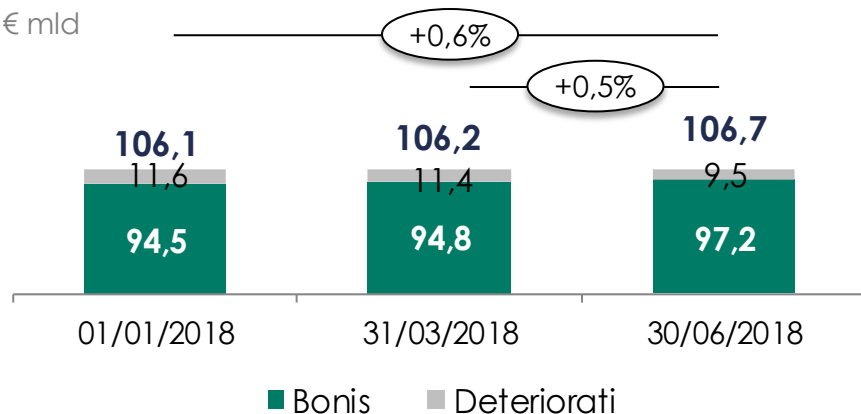
Agenda

1. Derisking e aggiornamento strategico	4
2. Analisi dati economici	13
3. Analisi dati patrimoniali e di liquidità	25
4. Qualità del credito	33
5. Capitale	40
6. Conclusioni	
Allegati	45

IMPIEGHI A CLIENTELA

Crediti netti vs clientela¹

€ mld



VARIAZIONI	In % vs. 01/01/18	In % vs. 31/03/18
Crediti in bonis	2,9%	2,6%
Crediti in Bonis escluse le Senior Notes Exodus	1,1%	0,8%
Crediti Deteriorati	-18,1%	-16,4%
TOTALE	0,6%	0,5%

- L'andamento dei crediti netti a clientela è impattato dalla intensa attività di derisking (cessione di Sofferenze e workout)
- Crediti in bonis in aumento del 2,9% vs. 01/01/2018 e del 2,6% nel 2T
- Anche escludendo la sottoscrizione di €1,7mld delle Senior Notes Exodus, i crediti in bonis crescono di 1,1% da inizio anno e dello 0,8% t/t, con un trend positivo registrato dai "crediti core a clientela"², specialmente nel 2T (+1,2%), grazie a mutui ipotecari (+1,0%) e altri finanziamenti (+3,9%). In particolare, si evidenzia il trend positivo nel segmento Corporate (+3,9%)³
- €9,0mld di nuovi mutui e prestiti personali erogati nel periodo (€1,8mld a privati e €7,2mld a imprese)³
- Ulteriore accelerazione della crescita dei crediti a clientela agli inizi del 3T, specialmente nell'area Corporate

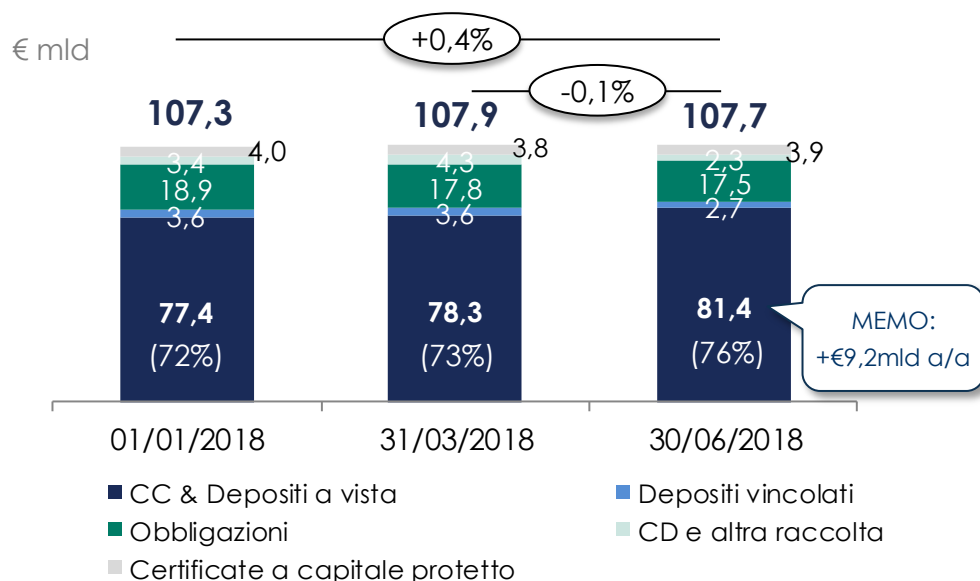
Notes:

1. I crediti a clientela si riferiscono a finanziamenti verso clientela misurati al costo ammortizzato, includono le Senior Notes Exodus
2. Includono Mutui ipotecari, Conti correnti, Carte e Prestiti personali e altre forme tecniche
3. Dati interni gestionali. Il 'Corporate' include PMI, Large Corporate, Clienti istituzionali e terzo settore.

RACCOLTA DIRETTA

Buona crescita dei depositi "core" e declino delle forme di raccolta più onerose

Raccolta Diretta¹ (senza PCT)



VARIAZIONI	In % vs. 01/01/18	In % vs. 31/03/18
CC e depositi a vista	5,2%	4,0%
Depositi vincolati	-25,2%	-25,7%
Obbligazioni	-7,6%	-1,9%
CD e altra raccolta	-33,7%	-47,2%
Certificate a capitale protetto	-2,6%	1,4%
Raccolta diretta (senza PCT)	0,4%	-0,1%

- Raccolta diretta in crescita di €0,4mld vs. 01/01/18 e sostanzialmente stabile nel 2T (-€0,1mld)
- Dinamica positiva dei Conti correnti e depositi a vista (+5,2% vs. 01/01/18 , +4,0% nel 2T), che rappresentano il 76% della Raccolta Diretta (in aumento dal 68% del 30/06/17) e beneficiano anche delle scadenze delle obbligazioni retail
- Diminuzione delle forme più onerose di raccolta (obbligazioni -7,6% vs. 01/01/18 and -1,9% nel 2T), senza impatti sul totale raccolta

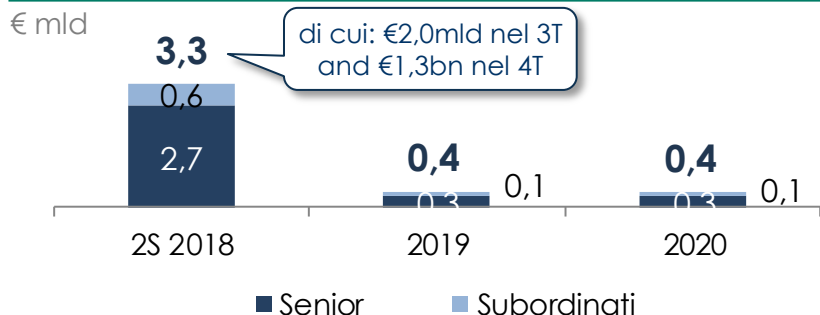
1. Raccolta diretta riclassificata secondo logica manageriale: include i certificate a capitale protetto riesposti sotto la voce "passività per la negoziazione", mentre non include PCT (€5,8mld a Giugno 2018, che rappresentano essenzialmente transazioni con Cassa di Compensazione e Garanzia).

I dati 2018 includono i volumi dell'attività di Banca Depositaria, in via di dismissione nel 3T 2018.

SCADENZE OBBLIGAZIONARIE

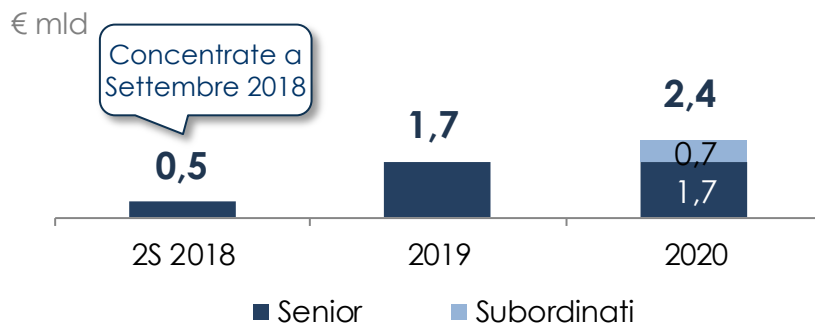
Il Gruppo manterrà una struttura di funding robusta e un profilo ALM equilibrato, continuando al contempo ad ottimizzare ulteriormente il costo del funding e a sviluppare il Risparmio Gestito

Scadenze Retail



- Le scadenze retail continueranno a sostenere la crescita dei Depositi e del Risparmio Gestito supportando sia il margine di interesse che le commissioni

Scadenze istituzionali



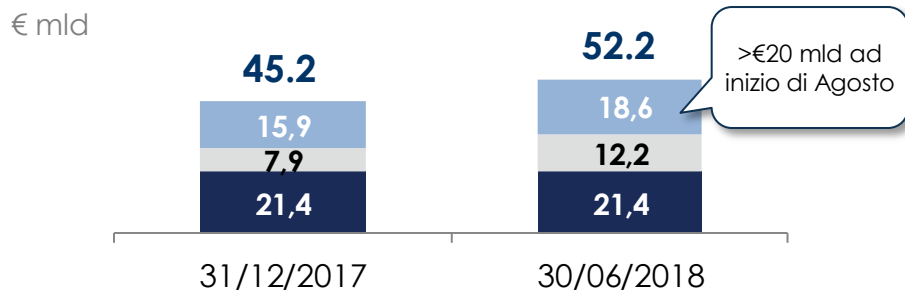
- Ammontare gestibile di scadenze istituzionali, in virtù sia della capacità di collocamento del Gruppo che della robusta posizione di Liquidità (~€19mld di attività stanziabili libere)
- Successo nella nuova attività di collocamento del Gruppo sul mercato istituzionale:
 - Emissione di Covered Bond per €750mIn a Gennaio e €500mIn a Luglio 2018
 - Emissione Senior Bond per €500mIn ad Aprile 2018

- Spread medio delle obbligazioni in scadenza entro il 2020: ~2,6%

ROBUSTA POSIZIONE DI LIQUIDITA'

Elevate attività stanziabili libere, quasi interamente composte da titoli governativi

Utilizzo attività stanziabili e buffer di liquidità



■ BCE (TLTRO 2) ■ PCT & altro ■ Attività stanziabili (libere)

- Ammontare rilevante di attività stanziabili disponibili, a €18,6 mld a fine Giugno 2018 (+€2,7mld nel 1S), composte quasi interamente da Titoli di Stato e aumentate a >€20mld all' inizio di Agosto

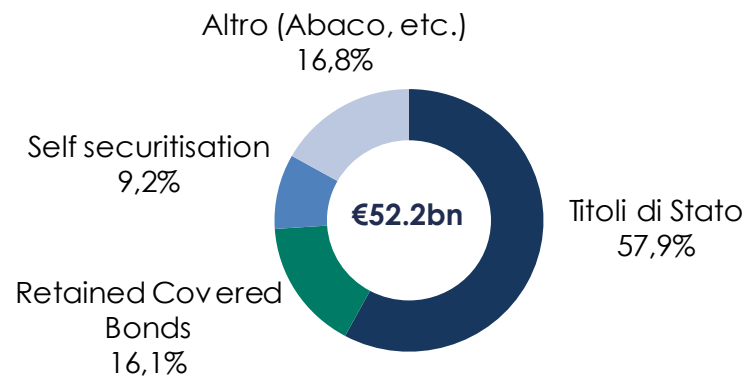
- LCR >135%; NSFR >100%** ¹

Notes:

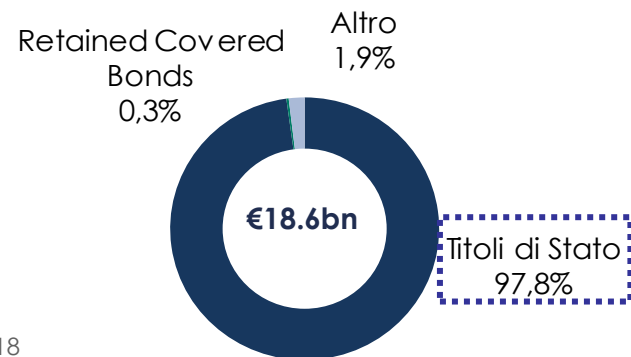
Dati gestionali al netto degli haircut . Include gli attivi ricevuti come collateral. Le attività stanziabili al 30/06/2018 sono al netto di €1,3 mld di titoli di stato prestati sul mercato unsecured e callable entro 35 giorni.

1. LCR Mensile a giugno 2018; NSFR mensile gestionale giugno 2018

Composizione attività stanziabili al 30/06/2018



Composizione attività stanziabili libere al 30/06/2018

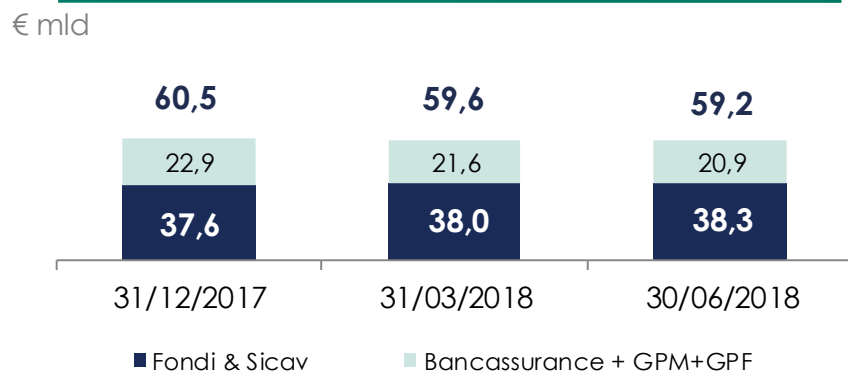


RACCOLTA INDIRETTA

Ottima performance dei Fondi e Sicav

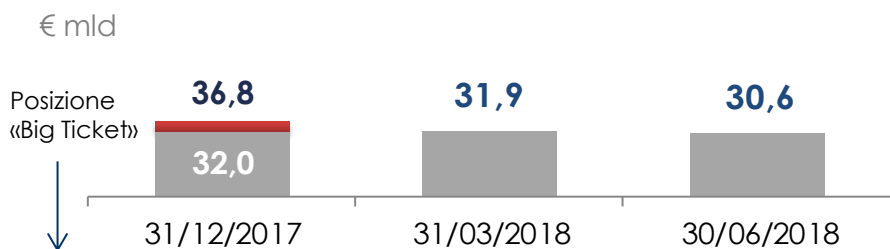
Impatto significativo dalla performance dei mercati soprattutto sul Risparmio Amministrato

Risparmio gestito



- Confermata la buona crescita di 'Fondi e Sicav' : pari a €38,3mld (+5,8% a/a e +0,9% t/t), pari al 65% del totale Risparmio Gestito (62% a fine2017)
- Il risparmio gestito registra una decrescita del Bancassurance e dei GPM+GPF, temporaneamente impattati anche dalla riorganizzazione della JV Bancassurance e dall'effetto mercati.
- Escluso l'effetto mercato registrato nel 1S 18, il risparmio gestito flette di €0,7mld YTD (-1,1%)

Risparmio amministrato¹



- Il risparmio amministrato registra *outflows* di €4,8mld relativi a un *big ticket* istituzionale a bassa marginalità.
- Su basi omogenee² ed escludendo l'effetto mercati, il Risparmio Amministrato cresce di €0,2mld da inizio anno (+0,6%).

RACCOLTA «CORE»: IN CRESCITA NONOSTANTE LA TURBOLENZA SUI MERCATI

€ mld	01/01/2018	30/06/2018	Var.
Conti correnti & Depositi a vista	77,4	81,4	+4,0
Risparmio gestito	60,5	59,2	-1,3
Risparmio amministrato ¹	32,0	30,6	-1,4
TOTALE RACCOLTA "CORE"	169,9	171,2	+1,3

+€3,5mld escluso l'effetto mercati registrato nel 1S 2018

Note:

1. Il Risparmio Amministrato esclude i certificate a capitale protetto e, dal 01/01/2018, €4.8mld di volumi relativi ad una posizione "Big-Ticket" di un cliente istituzionale, uscita dal Gruppo nel 1T 2018. Si veda slide 30 per maggiori dettagli.

PORTAFOGLIO TITOLI

Prudente diversificazione a supporto del Margine di Interesse e solidi livelli di liquidità

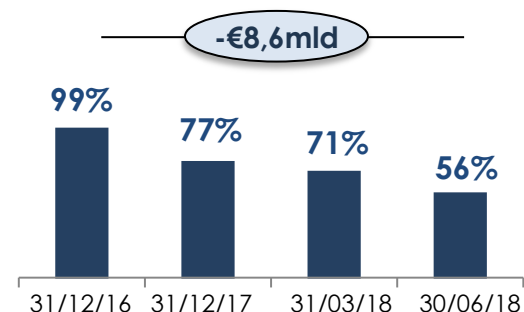
Ammontare nominale incluse le posizioni corte in calo a €17,7mld, di cui €1,2bn principalmente posizioni di trading a breve termine – scadenza media inferiori ai 12 mesi – nel portafoglio della banca d'investimento

Analisi del portafoglio titoli

€ mld	30/06/18	31/03/18	01/01/18	Var. vs. 01/01/18		Var. vs. 31/03/18	
				Valore	%	Valore	%
Titoli di debito	36,1	32,0	30,3	5,8	19,2%	4,1	12,8%
- di cui Titoli di Stato	30,4	26,3	25,3	5,1	20,3%	4,2	15,9%
- di cui: Italia	18,9	19,0	20,8	-1,8	-8,8%	-0,1	-0,5%
Titoli di capitale, quote OICR e private equity	2,4	2,0	2,2	0,2	10,1%	0,3	16,0%
TOTALE	38,5	34,0	32,4	6,0	18,6%	4,4	13,0%

- Aumentata diversificazione del portafoglio titoli:
 - Titoli di Stato italiani: -€1,8mld vs. 01/01/18 (-€7,7mld vs fine 2016)
 - Titoli di Stato non italiani al 38%: principalmente, Francia (14%), USA (9%), Germania (8%), seguita dalla Spagna (6%)
- Titoli di stato italiani: 49% del portafoglio (vs 64% a fine 2017); 44% in HTCS, 47% in HTC e 8% in FVTPL
- Titoli di stato italiani in HTCS: -€0,8mld nel 2T, pari a 56% del totale titoli di Stato HTCS (vs. 71% al 31/03/2018 e 99% a fine 2016), con una modified duration di ~3,45 anni¹
- Riserve lorde HTCS sui titoli di debito a circa -€200mln, impattato principalmente dal peggioramento dello spread dei titoli di Stato italiani vs circa +€220mln a marzo 2018 e +€165mln a Dicembre 2017.

In calo la % di titoli di stato italiani sul totale governativi HTCS



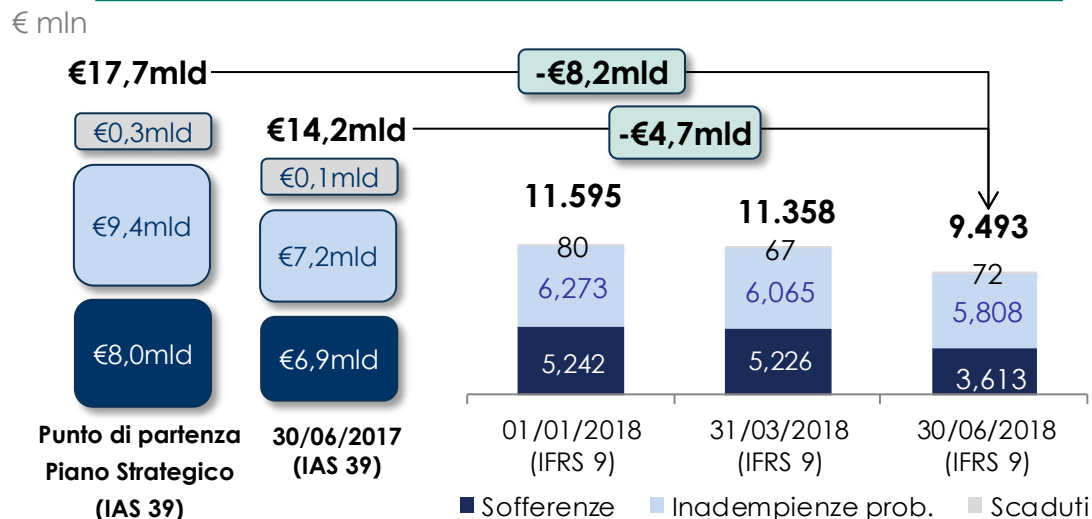
Agenda

1. Derisking e aggiornamento strategico	4
2. Analisi dati economici	13
3. Analisi dati patrimoniali e di liquidità	25
4. Qualità del credito	33
5. Capitale	40
6. Conclusioni	43
Allegati	45

IN CONTINUA RIDUZIONE LO STOCK DI NPL...

Crediti deteriorati netti sono diminuiti di oltre €8mld rispetto al punto di partenza di Piano Strategico: quasi la metà, con le Sofferenze nette diminuite di oltre la metà

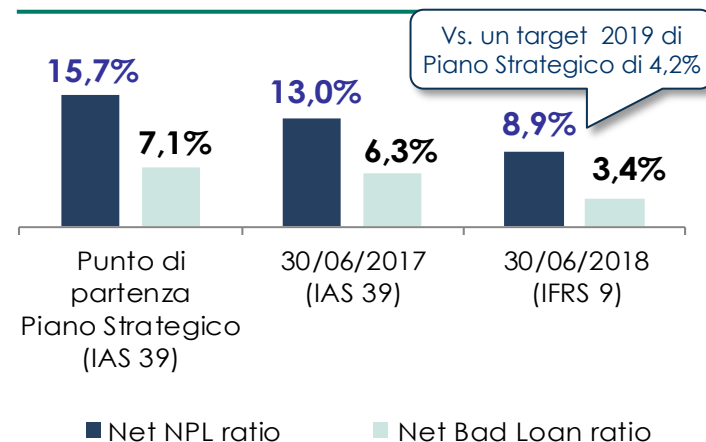
Crediti deteriorati netti¹



- Stock deteriorati netti in flessione di €2,1mld vs. 01/01/2018, grazie alla transazione Exodus, ma anche alla riduzione delle Inadempienze probabili (-€0,5mld), a conferma della buona performance della gestione NPL e della normalizzazione dei trend di asset quality
- Il ratio netto di NPL a 8,9% e il ratio netto sulle sofferenze a 3,4%, attesi in ulteriore miglioramento dopo il completamento del Piano di derisking aggiornato (~€3.5mld rimanenti su €13mld)

VARIAZIONI €/mln e %	Var. vs. 01/01/18		Var. vs. 31/03/18	
	Valore	%	Valore	%
Sofferenze	-1.629	-31,1%	-1.612	-30,9%
Inadempienze prob.	-464	-7,4%	-257	-4,2%
Scaduti	-9	-10,8%	5	7,4%
TOTALE DETERIORATI	-2.102	-18,1%	-1.865	-16,4%

Evoluzione incidenza Deteriorati e Sofferenze nette

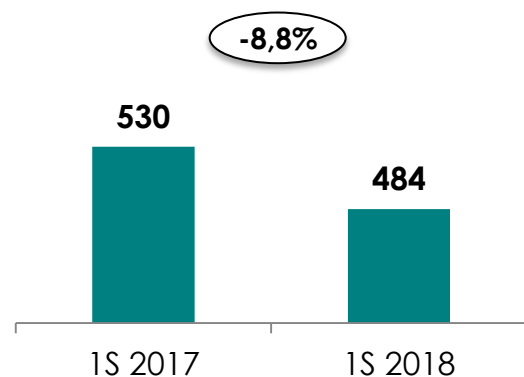


Gli impieghi a clientela 2018 si riferiscono a Finanziamenti a clientela misurati al costo ammortizzato.

CONFERMATI I BUONI TREND DEI FLUSSI DETERIORATI...

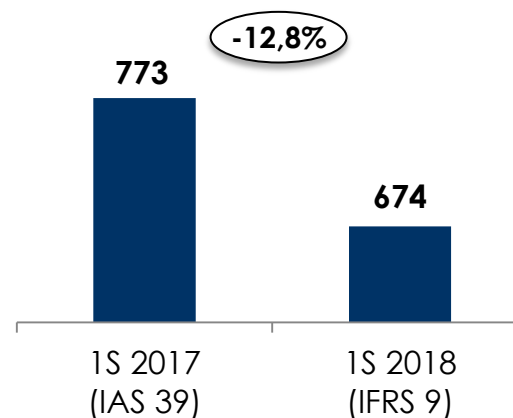
Flussi a Deteriorati

€ mln



Flussi da Inadempienze Probabili a Sofferenze

€ mln

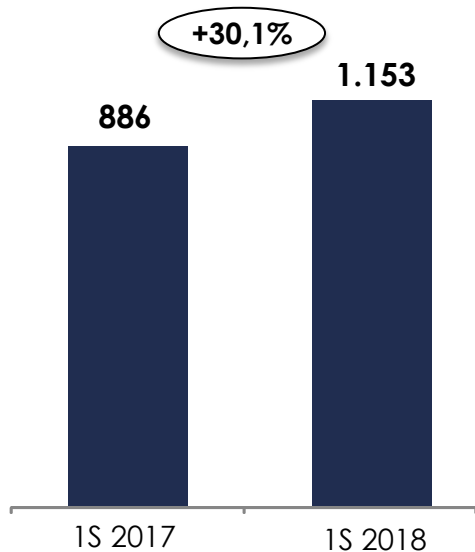


- Buona decrescita dei flussi netti a sofferenze: -8,8% a/a
- Flussi da Inadempienze probabili a sofferenze in calo del 12,8% a/a, a conferma della normalizzazione dei trend di qualità del credito

...E UNA EFFICACE ATTIVITA' DI WORKOUT

Delta GBV da Workout sofferenze (cancellazioni e recuperi)

€ mln-YTD



Recovery Rate
(annualizzato)

3,5%

4,2%

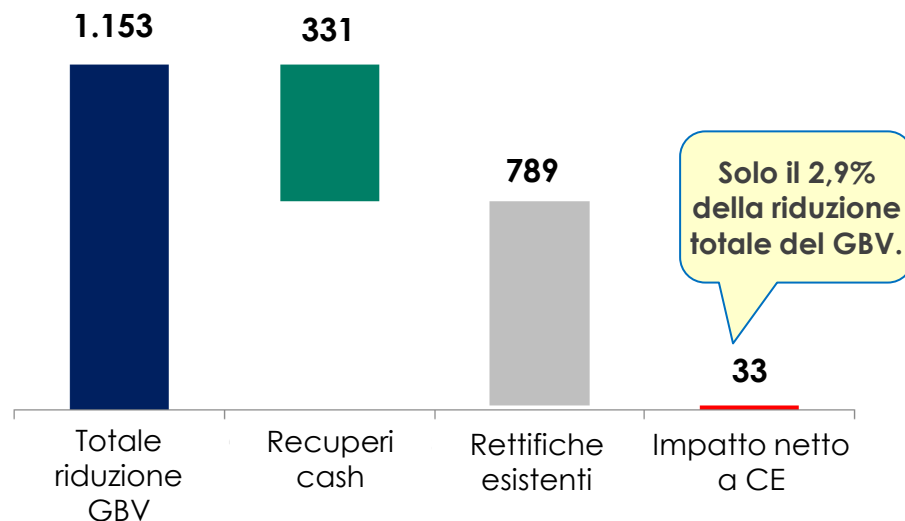
Riduzione GBV da
workout interno
sul GBV

4,8%

7,3%

Costo riduzione organica del GBV Sofferenze

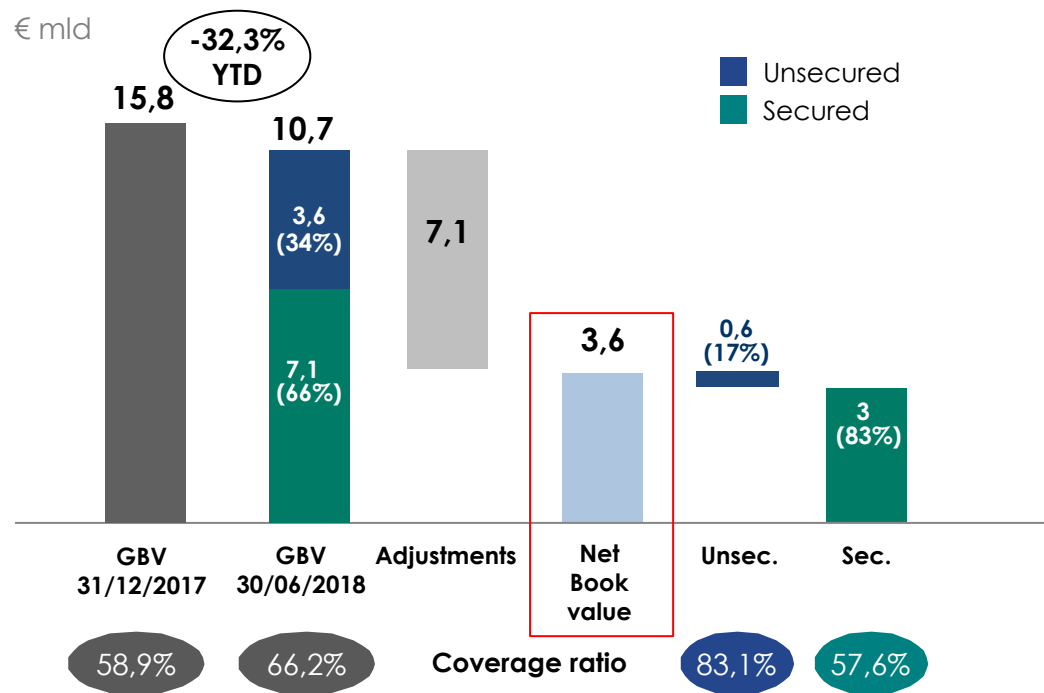
€ mln-YTD



- Nel 1S 2018, il recovery rate è significativamente più alto del 1S 2017
- Le attività di workout hanno avuto un impatto molto limitato sul costo del credito

SOFFERENZE: ANALISI DI DETTAGLIO

Sofferenze: evoluzione e composizione

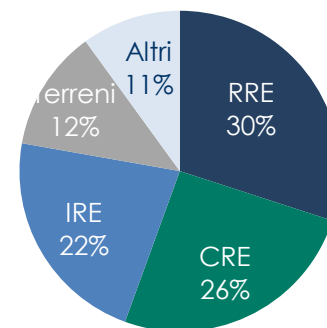


68,7% incl. write-offs

- Composizione Secured/Unsecured in termini di GBV (66%/34%), nettamente superiori alla media del settore (50%/50%)¹, con la quota di Sofferenze stabile nel 1T 2018
- Copertura contabile pari a 83,1% per le posizioni unsecured e a 57,6% per quelle secured

Composizione collateral

Fair Value dei collateral: €8,9bn

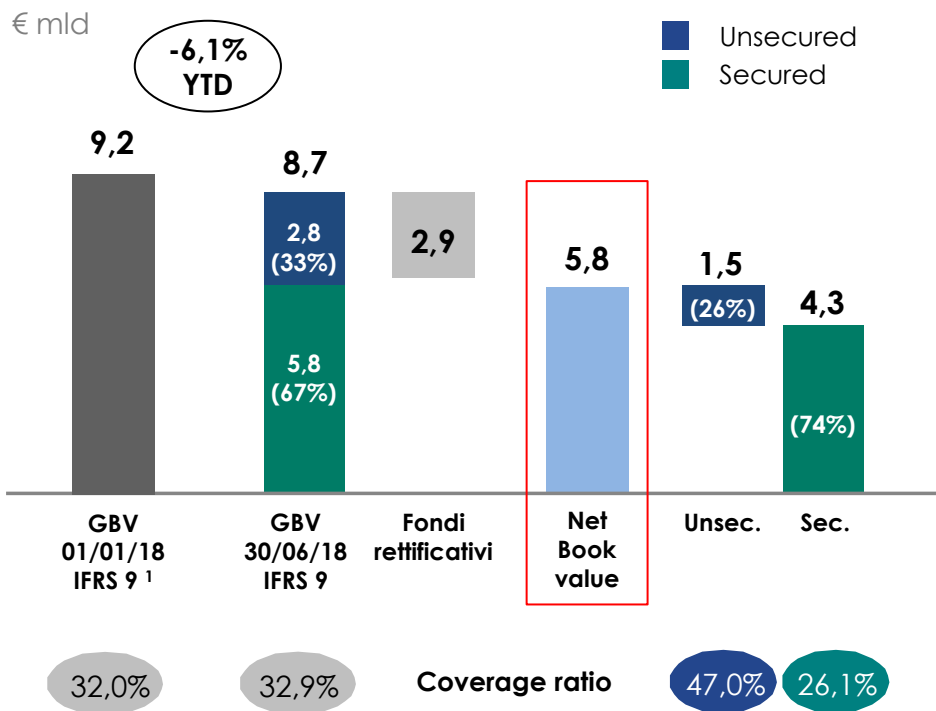


Coperture con collateral²

FV Collateral + Coperture	110%
GBV	-
FV Collateral	125%
Net Value	-

INADEMPIENZE PROBABILI: ANALISI DI DETTAGLIO

Analisi Inadempienze probabili



Composizione Inadempienze probabili nette

	30/06/2018	01/01/2018	Var.
Total net UTP	5,8	6,3	-7,4%
o/w: Ristrutturati	2,6	2,6	-2,3%
- Secured	1,6	1,6	-4,7%
- Unsecured	1,0	1,0	1,7%
o/w: Altre inademp. Prob.	3,2	3,6	-10,4%
- Secured	2,7	3,1	-10,8%
- Unsecured	0,5	0,5	-8,0%

- Solido livello di copertura delle Inadempienze probabili unsecured: 47,0%
- I ristrutturati netti pari a €2,6mld rappresentano circa il 44,3% delle Inadempienze probabili: si riferiscono essenzialmente a piani e procedure di ristrutturazione formalizzati (principalmente in base alla normativa italiana relativa alla protezione del credito)
- Le inadempienze probabili nette unsecured che non si riferiscono a ristrutturati sono pari a solo €0,5mld

CONFERMATI LIVELLI DI COPERTURA CONSERVATIVI

Livelli di copertura rafforzati principalmente grazie alla IFRS 9 FTA

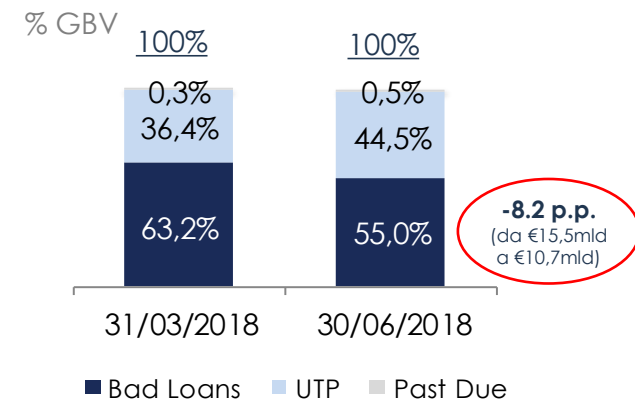
Coperture deteriorati

	30/06/2018 (IFRS 9)	31/03/2018 (IFRS 9)	Var. vs. 31/12/17 (in p.b.)	Var. vs. 31/03/18 (in p.b.)	MEMO 31/12/2017 (IAS 39)
Sofferenze	66,2%	66,4%	+730pb	-20pb	58,9%
Inadempienze	32,9%	32,2%	+60pb	+70pb	32,3%
Scaduti	19,0%	15,3%	+330pb	+370pb	15,7%
Deteriorati	51,2%	53,8%	+240pb	-260pb	48,8%

68,7% incl. write-offs

Include impatto IFRS 9 FTA

Composizione deteriorati



	Coperture Secured	Coperture Unsecured
Sofferenze	58%	83%
Inademp.	26%	47%

- Coperture deteriorati al 51,2% (+240bps vs. fine 2017), grazie principalmente alla IFRS 9 FTA sulle Sofferenze, che raggiungono un livello di copertura di 66,2% (+730bps vs. fine 2017), aprendo la strada all'accelerazione del piano di derisking
- Il calo dei coverage dei deteriorati nel 2T riflette la forte riduzione delle sofferenze (incidenza dei deteriorati lordi è scesa a 55,0% al 30/06/2018, da 63,2% al 31/03/2018), con un ulteriore aumento della copertura delle inadempienze probabili (+70pb t/t) e degli scaduti (+370pb t/t)

Note:

Gli impieghi a clientela 2018 si riferiscono a Finanziamenti a clientela misurati al costo ammortizzato.

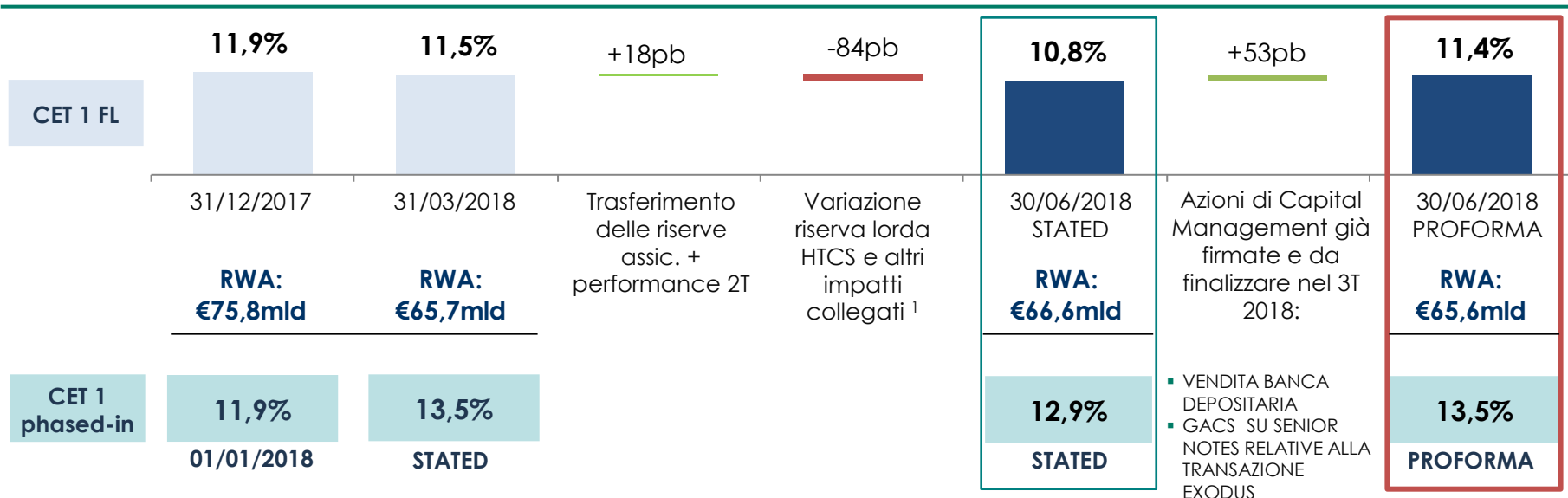
L'impatto della FTA IFRS 9 sulle coperture dei deteriorati (specificamente sulle sofferenze) per i nuovi modelli di impairment si è tradotta in una riduzione di €1,2mld al 01/01/2018.

Agenda

1. Derisking e aggiornamento strategico	4
2. Analisi dati economici	13
3. Analisi dati patrimoniali e di liquidità	25
4. Qualità del credito	33
5. Capitale	40
6. Conclusioni	43
Allegati	45

CET1 RATIO: EVOLUZIONE

Proforma CET 1 ratio pari a 13,5% Phased-in e a 11,4% Fully Loaded



- Posizione di capitale soddisfacente con CET 1 ratio FL Proforma all' 11,4%, nonostante l'impatto della IFRS 9 FTA delle recenti turbolenze sui mercati (che hanno impattato la riserva HTCS), beneficiando di una serie di azioni di capital management
- Impatto negativo temporaneo per effetto della variazione del valore della riserva HTCS, derivante dalla crisi degli spread governativi (-84pb nel 2T)¹
- CET 1 phased-in Proforma a 13,5% (Stated al 12,9%), che beneficia del *phasing* di 5 anni dell'impatto IFRS 9.

Note:

1. Per maggiori dettagli, si veda slide 42.

DETTAGLI SULLA VARIAZIONE DELLA RISERVA HTCS

	2T 2018 (valori assoluti)	2T 2018 (in bps)
Variazione della riserva HTCS al <u>lordo</u> imposte	-489,8	-72pb
di cui (principali elementi):		
- Titoli di Stato	-370,5	-54pb
- Altre obbligazioni	-63,6	-9pb
- Investimenti in Anima	-35,2	-5pb
Effetti fiscali derivanti dalla recognition di nuove DTA	147,4	+22pb
Variazione della riserva HTCS al <u>netto</u> delle imposte	-324,4	-50pb
Maggiori DTA da perdite fiscali	-147,4	-22pb
Abbassamento soglie	-86,5	-12pb
IMPATTO TOTALE A CET 1 FL	-576,3	-84pb

Impatto teorico, senza considerare la soglia CRR (17,65% del CET1 capital FL) che limita l'ammontare aggregato delle DTA e degli investimenti in istituzioni finanziarie

L'ammontare aggregato delle DTA e degli investimenti in istituzioni finanziarie era superiore alla soglia già prima della variazione della riserva HTCS. Di conseguenza, le nuove DTA iscritte a bilancio come risultato della variazione riserva HTCS non consentono la riduzione dell'impatto negativo a CET1 capital

Inoltre, la variazione negativa della riserva HTCS genera una riduzione della soglia stessa, in quanto quest'ultima è calcolata sul CET1 capital includendo la variazione negativa della riserva HTCS.

Agenda

1. Derisking e aggiornamento strategico	4
2. Analisi dati economici	13
3. Analisi dati patrimoniali e di liquidità	25
4. Qualità del credito	33
5. Capitale	40
6. Conclusioni	43

Allegati	45
----------	----

CONCLUSIONI

Integrazione/razionalizzazione/semplicazione:

- Target raggiunti velocemente in tutte le principali aree (IT, integrazione business, nuovo modello commerciale, semplificazione)
- Nuovi obiettivi per rafforzare ulteriormente l'efficacia operativa (es. merger BPM S.p.A. in Banco BPM nel 3T 2018; chiusure di 214 filiali addizionali nel 2S 2018, digital e omnichannel transformation)

Derisking:

- Sofferenze nette / impieghi 3,4% al 30/06/2018 (vs. primo target Piano Strategico del 4,2% a fine 2019)
- Cessioni totali di sofferenze a circa €9,5mld, in anticipo rispetto ai target: 73% del target (rivisto a €13mld)
- Cessioni rimanenti per almeno ~€3,5mld (con una shortlist di tre cordate)

Robusta posizione patrimoniale:

- Diversificazione del portafoglio finanziario (% titoli di Stato italiani in flessione al 56% del totale titoli di Stato classificati HTCS)
- Rafforzata la strategia di low-cost funding (C/C e depositi a vista in rialzo al 76% del totale raccolta diretta)
- Posizione di capitale soddisfacente (CET 1 proforma): 13,5% phased-in e 11,4% FL (nonostante il significativo impatto negativo della variazione delle riserve HTCS nel 2T 2018)

Significativi miglioramenti dei costi operativi:

- Oneri operativi ricorrenti: -4,6% a/a, grazie ad importanti sinergie di costo : raggiungimento target di €400mln atteso per fine 2019
- Raggiunta una riduzione di organico pari a -2.282 risorse da inizio Piano Strategico (pari a oltre il 9% del totale), con ulteriori uscite di circa 314 risorse entro dicembre 2018, tramite il Fondo di Solidarietà

Un nuovo profilo in termini di forza competitiva, con un robusto profilo patrimoniale, di rischio e di capitale e con ulteriore margine per rafforzare la redditività di Gruppo

Agenda

1. Derisking e aggiornamento strategico	4
2. Analisi dati economici	13
3. Analisi dati patrimoniali e di liquidità	25
4. Qualità del credito	33
5. Capitale	40
6. Conclusioni	43

Allegati

45

ALLEGATI

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO* DEL GRUPPO BANCO BPM AL 30/06/2018

Attività riclassificate (€ mln)	A	B	C	MEMO 31/12/2017 (IAS39)	Var. A/C		Var. A/B	
	30/06/2018	31/03/2018	01/01/2018 riesposto		Valore	%	Valore	%
Cassa e disponibilità liquide	796	830	977	977	-180	-18,5%	-33	-4,0%
Finanziamenti valutati al CA	112.041	111.839	111.045	112.682	996	0,9%	202	0,2%
- Finanziamenti verso banche	5.310	5.670	4.937	4.939	373	7,6%	-360	-6,4%
- Finanziamenti verso clientela(**)	106.731	106.168	106.108	107.743	623	0,6%	563	0,5%
Attività finanziarie e derivati di copertura	41.049	36.280	34.885	34.533	6.164	17,7%	4.768	13,1%
- Valutate al FV con impatto a CE	7.977	6.251	6.417	5.185	1.560	24,3%	1.726	27,6%
- Valutate al FV con impatto su OCI	19.018	16.712	16.750	17.129	2.268	13,5%	2.306	13,8%
- Valutate al CA	14.054	13.317	11.718	12.220	2.336	19,9%	736	5,5%
Partecipazioni	1.355	1.369	1.257	1.349	98	7,8%	-14	-1,0%
Attività materiali	2.733	2.756	2.735	2.735	-2	-0,1%	-22	-0,8%
Attività immateriali	1.295	1.304	1.297	1.297	-2	-0,2%	-9	-0,7%
Attività fiscali	4.904	4.852	4.897	4.520	6	0,1%	51	1,1%
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	45	5	106	106	-61	-57,7%	40	859,0%
Altre voci dell'attivo	2.811	3.018	3.007	3.007	-196	-6,5%	-208	-6,9%
Totale ATTIVITÀ	167.029	162.253	160.206	161.207	6.823	4,3%	4.776	2,9%

Passività riclassificate (€ mln)	A	B	C	MEMO 31/12/2017 (IAS39)	Var. A/C		Var. A/B	
	30/06/2018	31/03/2018	01/01/2018 riesposto		Valore	%	Valore	%
Debiti verso banche	31.551	29.555	27.199	27.199	4.351	16,0%	1.995	6,8%
Raccolta diretta	109.718	107.056	107.525	107.510	2.193	2,0%	2.662	2,5%
- Debiti verso clientela (**)	91.872	88.683	87.848	87.848	4.024	4,6%	3.189	3,6%
- Titoli e passività finanziarie designate al FV	17.846	18.373	19.677	19.662	-1.831	-9,3%	-527	-2,9%
Altre passività finanziarie valutate al FV	8.964	8.414	8.704	8.708	260	3,0%	550	6,5%
Fondi del passivo	1.532	1.563	1.617	1.580	-85	-5,3%	-31	-2,0%
Passività fiscali	606	663	692	669	-85	-12,4%	-57	-8,6%
Passività associate ad attività in via di dismissione	0	0	0	0	0	-100,0%	0	-100,0%
Altre voci del passivo	3.771	3.872	3.576	3.576	195	5,5%	-101	-2,6%
Patrimonio di pertinenza di terzi	53	55	58	63	-5	-8,8%	-2	-4,3%
Patrimonio netto del Gruppo	10.834	11.074	10.835	11.900	-1	0,0%	-240	-2,2%
Totale PASSIVITÀ	167.029	162.253	160.206	161.207	6.823	4,3%	4.776	2,9%

BANCO BPM

* I crediti v /clientela includono i titoli senior di Exodus

**I «debiti verso clientela» includono anche i rapporti relativi alla Banca Depositaria, in via di dismissione.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO DEL GRUPPO BANCO BPM AL 01/01/2018 (IFRS 9) VS 31/12/2017 (IAS 39)

€ mln

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

FTA IFRS 9

Riconciliazione tra i dati al 31 Dicembre 2017 e quelli rideterminati al 1° gennaio 2018 per la FTA dei Principi contabili IFRS 9 e IFRS 15

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2017	Classification (a)	Impatti Measurement (b)	Impatti ECL (c)	Impatti FTA IFRS 9	Impatti FTA IFRS 15	01/01/2018 Restated
Cassa e disponibilità liquide	976.686				-		976.686
Finanziamenti valutati al CA	112.681.902	-314.696	-	-1.322.458	-1.637.154		111.044.748
- Finanziamenti verso banche	4.939.223			-2.716	-2.716		4.936.507
- Finanziamenti verso clientela	107.742.679	-314.696		-1.319.742	-1.634.438		106.108.241
Altre attività finanziarie	34.533.172	314.696	50.405	-13.475	351.626		34.884.798
- Valutate al FV con impatto a CE	5.184.586	1.251.406	-18.909		1.232.497		6.417.083
- Valutate al FV con impatto su OCI	17.128.622	-430.150	51.600		-378.550		16.750.072
- Valutate al CA	12.219.964	-506.560	17.714	-13.475	-502.321		11.717.643
Partecipazioni	1.349.191		-92.348		-92.348		1.256.843
Attività materiali	2.735.182				-		2.735.182
Attività immateriali	1.297.160				-		1.297.160
Attività fiscali	4.520.189		923	370.675	371.598	5.610	4.897.397
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	106.121				-		106.121
Altre voci dell'attivo	3.007.162				-		3.007.162
Totale dell'attivo	161.206.765	-	-41.020	-965.258	-1.006.278	5.610	160.206.097
Debiti verso banche	27.199.304				-		27.199.304
Raccolta diretta	107.509.849		15.254		15.254		107.525.103
- Debiti verso clientela	87.848.146				-		87.848.146
- Titoli e passività finanziarie designate al FV	19.661.703		15.254		15.254		19.676.957
Altre passività finanziarie valutate al FV	8.707.966		-3.618		-3.618		8.704.348
Fondi del passivo	1.580.461			16.451	16.451	20.400	1.617.312
Passività fiscali	669.494		21.037	1.192	22.229		691.723
Passività associate ad attività in via di dismissione	35				-		35
Altre voci del passivo	3.576.116				-		3.576.116
Totale del passivo	149.243.225	-	32.673	17.643	50.316	20.400	149.313.941
Patrimonio di pertinenza di terzi	63.310			-5.743	-5.743		57.567
Patrimonio netto del Gruppo	11.900.230	-	-73.693	-977.158	-1.050.851	-14.790	10.834.589
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	11.963.540	-	-73.693	-982.901	-1.056.594	-14.790	10.892.156
Totale del passivo e del patrimonio netto	161.206.765	-	-41.020	-965.258	-1.006.278	5.610	160.206.097

(a) Riclassifiche dei saldi IAS 39 in base alle nuove voci per le attività e passività finanziarie

(b) Impatti di FTA dell'IFRS 9 derivanti dai nuovi criteri di misurazione delle voci relative alle attività e passività finanziarie (escl. ECL)

(c) Impatti di FTA dell'IFRS 9 derivanti dal nuovo modello di determinazione delle perdite attese (Expected Credit Loss - ECL)

IMPATTO FINALE IFRS 9 FTA: UNA OPPORTUNITA' PER ACCELERARE IL DERISKING E RAFFORZARE LA REDDITIVITA' FUTURA

Impatto IFRS 9 First Time Application (FTA): -€1.406mln pre-tasse (€1.057mln post-tasse), principalmente dovuto all'applicazione del nuovo impairment model come di seguito dettagliato:

- applicazione del nuovo <i>impairment model</i> ai crediti deteriorati :	-€1.246mln
- applicazione del nuovo <i>impairment model</i> ai crediti in bonis:	-€ 107mln
- applicazione della nuove regole di classificazione e misurazione:	+€ 39mln
- applicazione IFRS 9 da partecipate:	-€ 92mln

Il nuovo FTA *impairment model* ai crediti deteriorati è stato applicato solamente per le sofferenze, coerentemente coi i principi contabili

Il conseguente impatto su CET1 ratio fully loaded al 1 gennaio 2018 è -182 p.b.

Il gruppo ha adottato il regime transitional a phase-in, con impatto IFRS 9 FTA in 5 anni (5% nel 2018)

IFRS 9 FTA: una buona opportunità per aumentare ulteriormente le coperture delle sofferenze, permettendo al gruppo di:

- accelerare il derisking: maggiori tassi di recupero e più opportunità di vendita (target cessioni aumentato da €8mld a €13mld)
- porre le basi per la normalizzazione del costo del rischio, con implicazioni positive per la redditività

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO – ANALISI TRIMESTRALE

Include PPA linea per linea

I valori 2018 sono solo parzialmente confrontabili con quelli 2017 per effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS9.

Conto economico riclassificato (in € milioni)	2T 2018 (IFRS 9)	1T 2018 (IFRS 9)
Margine di interesse	585,0	595,1
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	33,4	42,6
Margine finanziario	618,4	637,7
Commissioni nette	451,0	476,5
Altri proventi netti di gestione	130,0	24,2
Risultato netto finanziario	80,2	29,3
Altri proventi operativi	661,2	530,0
Proventi operativi	1.279,6	1.167,7
Spese per il personale	-437,1	-442,1
Altre spese amministrative	-203,1	-211,5
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-49,0	-47,9
Oneri operativi	-689,2	-701,5
Risultato della gestione operativa	590,4	466,2
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-360,2	-326,2
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-1,6	2,2
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-20,7	-25,0
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	-1,1	179,7
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	206,8	296,9
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-61,3	-25,9
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-18,4	-49,0
Utile (Perdita) delle attività operative cessate	0,0	0,0
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	2,2	1,4
Risultato netto senza Badwill ed Impairment su Avviamenti e client relationship	129,3	223,3

4T 2017 (IAS 39)	3T 2017 (IAS 39)	2T 2017 (IAS 39)	1T 2017 (IAS 39)
528,8	524,9	511,1	548,6
45,2	38,9	40,4	41,6
573,9	563,9	551,5	590,2
472,1	458,9	503,6	515,8
24,7	29,4	14,4	30,3
41,9	13,0	63,3	36,9
538,7	501,3	581,3	582,9
1.112,7	1.065,1	1.132,8	1.173,1
-420,8	-450,6	-456,7	-456,7
-204,7	-236,3	-233,1	-198,3
-95,5	-62,2	-56,4	-52,9
-721,0	-749,1	-746,2	-707,9
391,7	316,1	386,6	465,2
-673,1	-340,8	-354,5	-292,5
-12,7	-48,3	-70,8	-8,4
-9,2	4,6	-9,6	0,5
12,1	0,3	-3,8	17,1
-291,3	-68,1	-52,1	182,0
101,8	34,8	1,1	-44,9
-6,2	-26,1	0,0	-45,0
700,0	16,5	25,8	20,0
0,9	1,4	4,3	3,1
505,1	-41,5	-21,0	115,2

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO – ANALISI TRIMESTRALE

Esclude le PPA linea per linea

I valori 2018 sono solo parzialmente confrontabili con quelli 2017 per effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS9.

Conto economico riclassificato (in € milioni)	2T 2018	1T 2018				
	(IFRS 9)	(IFRS 9)	4T 2017	3T 2017	2T 2017	1T 2017
			(IAS 39)	(IAS 39)	(IAS 39)	(IAS 39)
Margine di interesse	541,7	536,0	527,7	514,9	505,2	534,5
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	33,4	42,6	45,2	38,9	40,4	41,6
Margine finanziario	575,1	578,6	572,8	553,8	545,6	576,1
Commissioni nette	451,0	476,5	472,1	458,9	503,6	515,8
Altri proventi netti di gestione	140,5	34,6	36,4	41,0	25,6	42,2
Risultato netto finanziario	80,2	29,3	41,9	13,0	63,3	36,9
Altri proventi operativi	671,7	540,4	550,4	512,9	592,5	594,8
Proventi operativi	1.246,8	1.119,0	1.123,2	1.066,8	1.138,1	1.170,9
Spese per il personale	-437,1	-442,1	-420,8	-450,6	-456,7	-456,7
Altre spese amministrative	-203,1	-211,5	-204,7	-236,3	-233,1	-198,3
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-46,1	-45,1	-91,7	-59,0	-53,3	-49,7
Oneri operativi	-686,3	-698,6	-717,2	-745,9	-743,1	-704,7
Risultato della gestione operativa	560,5	420,4	406,0	320,8	395,0	466,2
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-360,2	-326,2	-735,8	-382,0	-403,8	-336,6
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-1,6	2,2	-12,7	-48,3	-70,8	-8,4
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-20,7	-25,0	-9,2	4,6	-9,6	0,5
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	-1,1	179,7	12,2	0,2	-2,8	17,1
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	176,9	251,1	-339,6	-104,7	-92,1	138,9
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-51,4	-10,7	117,9	47,0	14,4	-30,6
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-18,4	-49,0	-6,2	-26,1	0,0	-45,0
Utile (Perdita) delle attività operative cessate	0,0	0,0	700,0	16,5	25,8	20,0
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	2,2	1,4	0,9	1,4	4,3	3,1
Risultato netto senza PPA, senza Badwill ed Impairment su Avviamenti e client relationship	109,3	192,8	472,9	-65,8	-47,7	86,4
Purchase Price Allocation (PPA) al netto imposte	19,9	30,6	32,2	24,3	26,7	28,8
Risultato Netto senza Badwill ed Impairment su Avviamenti e client relationship	129,2	223,3	505,1	-41,5	-21,0	115,2

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO 1S 2018 – IMPATTI IFRS 9 E IMPATTI PPA

Conto economico riclassificato (in e milioni)	A	B	C	(B+C)	A-(B+C)	D	A-(B+C+D)
	1S 2018 Stated	di cui IFRS 9 PPA Sofferenze	Altri impatti riclassificazione		1S 2018 pre-IFRS 9	di cui PPA	1S 2018 pre-FRS9 e senza PPA linea per linea
Margine di interesse	1.180,1	78,1	50,9	128,9	1.051,2	24,3	1.026,8
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	76,0				76,0	0,0	76,0
Margine finanziario	1.256,1	78,1	50,9	128,9	1.127,2	24,3	1.102,8
Commissioni nette	927,5				927,5	0,0	927,5
Altri proventi netti di gestione	154,2	0,0			154,2	-21,0	175,1
Risultato netto finanziario	109,5				109,5	0,0	109,5
Altri proventi operativi	1.191,2	0,0	0,0	0,0	1.191,2	-21,0	1.212,1
Proventi operativi	2.447,3	78,1	50,9	128,9	2.318,4	3,4	2.315,0
Spese per il personale	-879,1				-879,1	0,0	-879,1
Altre spese amministrative	-414,6				-414,6	0,0	-414,6
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-96,9	0,0			-96,9	-5,8	-91,2
Oneri operativi	-1.390,7	0,0	0,0	0,0	-1.390,7	-5,8	-1.384,9
Risultato della gestione operativa	1.056,6	78,1	50,9	128,9	927,7	-2,4	930,1
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-686,5	-78,1	-50,9	-128,9	-557,5	78,1	-635,6
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	0,6				0,6	0,0	0,6
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-45,7				-45,7	0,0	-45,7
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	178,6				178,6	0,0	178,6
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	503,7	0,0	0,0	0,0	503,7	75,7	428,0
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-87,3	0,0			-87,3	-25,2	-62,1
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-67,4				-67,4	0,0	-67,4
Utile (Perdita) delle attività operative cessate	0,0				0,0	0,0	0,0
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	3,6				3,6	0,0	3,6
Risultato netto senza Badwill ed Impairment su Avviamenti e client relationship	352,6	0,0	0,0	0,0	352,6	50,5	302,1

352.6 post PPA

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO 2T 2018 – IMPATTI IFRS 9 E IMPATTI PPA

Conto economico riclassificato (in e milioni)	A	B	C		(B+C)	A-(B+C)	D	A-(B+C+D)
	2T 2018 Stated	di cui IFRS 9 PPA Sofferenze	Altri impatti riclassificazione			2T 2018 Pre-IFRS9	di cui PPA	2T 2018 pre-IFRS9 e senza PPA linea per linea
Margine di interesse	585,0	39,8	23,4	63,2	521,8	3,6	518,3	
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	33,4				33,4	0,0	33,4	
Margine finanziario	618,4	39,8	23,4	63,2	555,2	3,6	551,7	
Commissioni nette	451,0				451,0	0,0	451,0	
Altri proventi netti di gestione	130,0				130,0	-10,5	140,5	
Risultato netto finanziario	80,2				80,2	0,0	80,2	
Altri proventi operativi	661,2	0,0	0,0	0,0	661,2	-10,5	671,7	
Proventi operativi	1.279,6	39,8	23,4	63,2	1.216,4	-6,9	1.223,4	
Spese per il personale	-437,1				-437,1	0,0	-437,1	
Altre spese amministrative	-203,1				-203,1	0,0	-203,1	
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-49,0				-49,0	-2,9	-46,1	
Oneri operativi	-689,2	0,0	0,0	0,0	-689,2	-2,9	-686,3	
Risultato della gestione operativa	590,4	39,8	23,4	63,2	527,3	-9,8	537,1	
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-360,2	-39,8	-23,4	-63,2	-297,0	39,6	-336,7	
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-1,6				-1,6	0,0	-1,6	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-20,7				-20,7	0,0	-20,7	
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	-1,1				-1,1	0,0	-1,1	
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	206,8	0,0	0,0	0,0	206,8	29,8	177,0	
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-61,3				-61,3	-9,9	-51,4	
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-18,4				-18,4	0,0	-18,4	
Utile (Perdita) delle attività operative cessate	0,0				0,0	0,0	0,0	
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	2,2				2,2	0,0	2,2	
Risultato netto senza Badwill ed Impairment su Avviamenti e client relationship	129,3	0,0	0,0	0,0	129,3	19,8	109,4	

129.3 post PPA

ALLEGATI

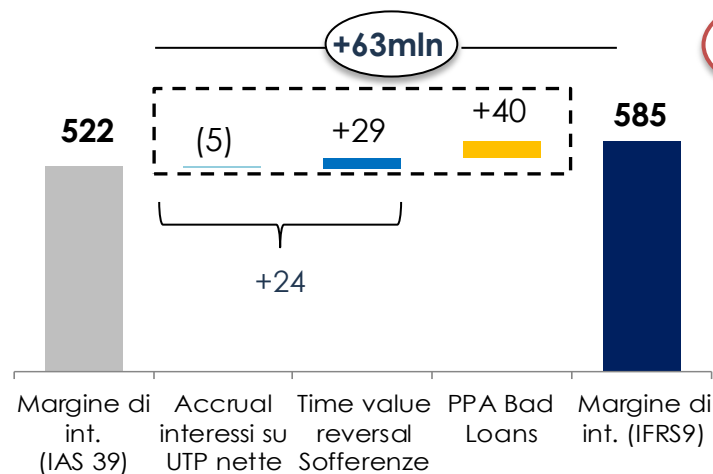
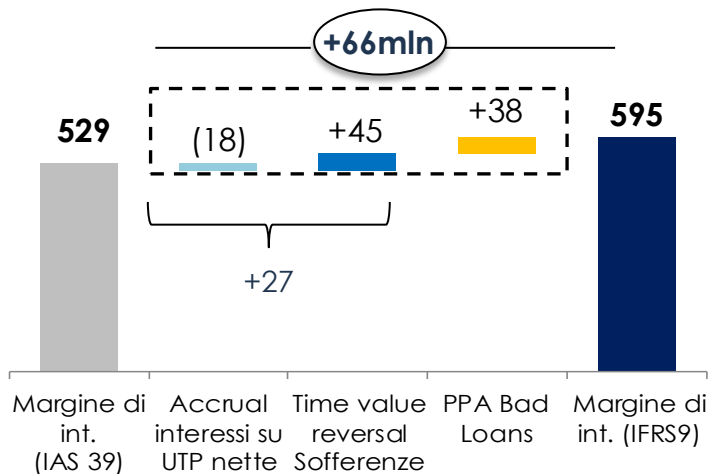
ELEMENTI DI RICLASSIFICAZIONE IFRS9 NEL 1S 2018

1T 18

2T 18

€ mln Impatto a Margine di Interesse

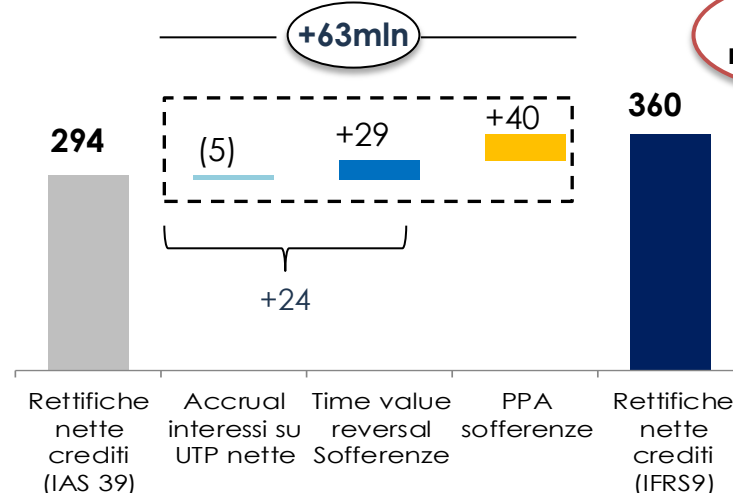
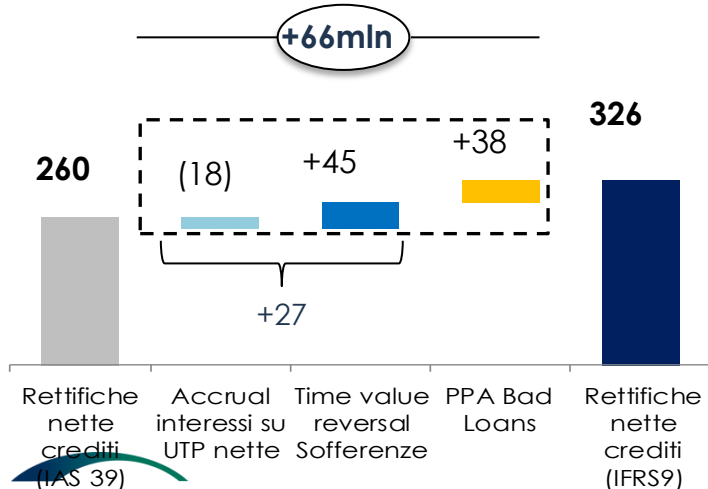
€ mln Impatto a Margine di Interesse



**+129mln
nel 1S 2018**

Impatto a Rettifiche su crediti

Impatto a Rettifiche su crediti



**+129mln
nel 1S 2018**

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO 1S 2018 – ELEMENTI NON RICORRENTI

I valori “adjusted” qui esposti non includono gli elementi non ricorrenti, pur continuando ad includere gli effetti della riclassifica IFRS9 e le PPA linea per linea.

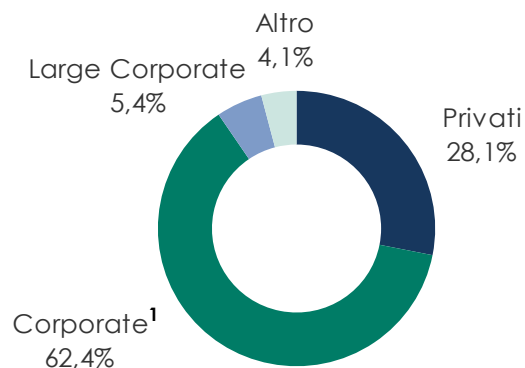
Conto economico riclassificato (in e milioni)	1S 2018 Stated	1S 2018 Adjusted	Elementi non ricorrenti	Elementi non ricorrenti e oneri sistemici straordinari
Margine di interesse	1.180,1	1.180,1	0,0	
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	76,0	76,0	0,0	
Margine finanziario	1.256,1	1.256,1	0,0	
Commissioni nette	927,5	927,5	0,0	
Altri proventi netti di gestione	154,2	40,6	113,6	Trasferimento delle riserve assicurative ad Anima (nel 2T 2018)
Risultato netto finanziario	109,5	109,5	0,0	
Altri proventi operativi	1.191,2	1.077,6	113,6	
Proventi operativi	2.447,3	2.333,7	113,6	
Spese per il personale	-879,1	-879,1	0,0	
Altre spese amministrative	-414,6	-409,4	-5,1	Fondo di risoluzione italiano (nel 2T 2018) e oneri di integrazione (nel 1T e 2T 2018)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-96,9	-95,3	-1,7	Svalutazione Software (nel 2T 2018)
Oneri operativi	-1.390,7	-1.383,8	-6,8	
Risultato della gestione operativa	1.056,6	949,8	106,8	
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-686,5	-686,5	0,0	
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	0,6	0,6	0,0	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-45,7	-45,7	0,0	
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	178,6	0,0	178,6	Cessione delle partecipazioni in Avipop e Popolare Vita (nel 1T 2018) e della Banca Depositaria di BPM (nel 2T 2018)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	503,7	218,3	285,3	
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-87,3	-58,4	-28,9	Effetto legato al contenzioso fiscale e altri effetti fiscali su operazioni non ricorrenti
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-67,4	-49,0	-18,4	
Utile (Perdita) delle attività operative cessate	0,0	0,0	0,0	
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	3,6	3,4	0,2	
Risultato netto senza Badwill ed Impairment su Avviamenti e client relationship	352,6	114,3	238,3	

ALLEGATI

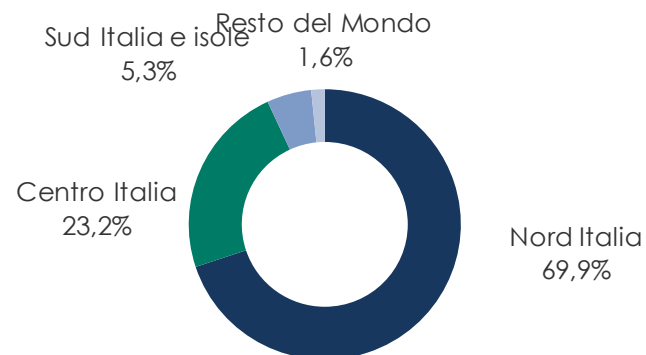
ANALISI CREDITI A CLIENTELA

Gruppo bancario orientato al Retail e alle PMI, con un network concentrato nel Nord Italia

Composizione dei crediti netti per segmento di clientela al 30/06/2018



Composizione dei crediti netti per area geografica al 30/06/2018



- 28,1% di crediti a clientela sul segmento Privati
- Imprese¹, escluso il Large Corporate, rappresenta il 62,4% del portafoglio crediti con un ticket medio ridotto, circa €260 mila.
- Circa il 70% del portafoglio è concentrato nelle aree più ricche del paese.

Note:

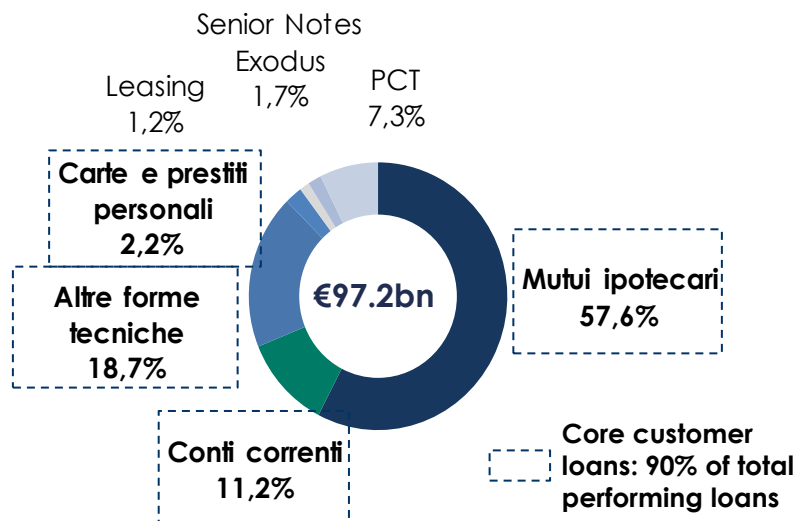
L'analisi dei crediti netti a clientela esclude le Senior Notes di Exodus.

1. Imprese non finanziarie (mid-corporate e small business) e istituzioni finanziarie. Include €7,1mld di PCT, principalmente con Cassa di Compensazione e Garanzia.

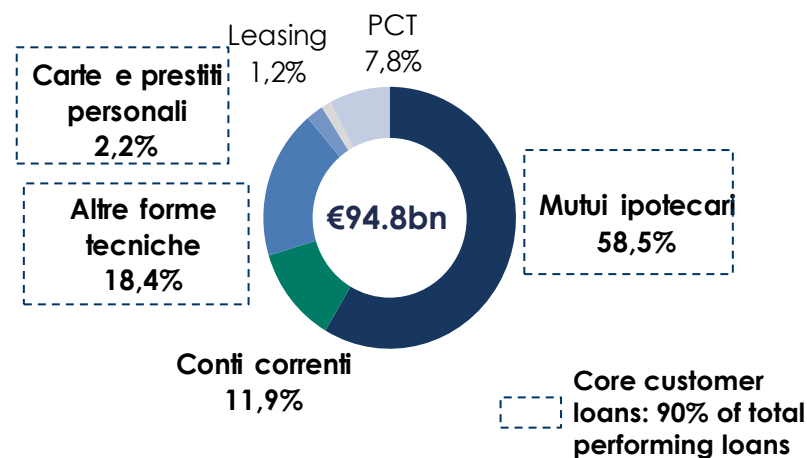
ALLEGATI

ANALISI CREDITI A CLIENTELA IN BONIS

Composizione crediti in bonis per prodotto al 30/06/2018



Composizione crediti in bonis per prodotto al 31/03/2018



- Crediti in bonis "core" pari a €87,3mld, +1,2% nel 2T 2018.

ALLEGATI

QUALITA' DEL CREDITO

€ mln

30/06/2018 (IFRS 9)				
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Copertura	Esposizione netta
Sofferenze	10.691	7.078	66,2%	3.613
Inadempienze probabili	8.659	2.851	32,9%	5.808
Past Due	89	17	19,0%	72
Non-performing Loans	19.438	9.945	51,2%	9.493
Performing Loans	97.635	397	0,4%	97.238
Total Customer Loans	117.073	10.343	8,8%	106.731
31/03/2018 (IFRS 9)				
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Copertura	Esposizione netta
Sofferenze	15.538	10.312	66,4%	5.226
Inadempienze probabili	8.950	2.885	32,2%	6.065
Past Due	79	12	15,3%	67
Non-performing Loans	24.567	13.209	53,8%	11.358
Performing Loans	95.199	388	0,4%	94.810
Total Customer Loans	119.766	13.597	11,4%	106.168
01/01/2018 (IFRS 9)				
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Copertura	Esposizione netta
Sofferenze	15.794	10.552	66,8%	5.242
Inadempienze probabili	9.223	2.950	32,0%	6.273
Past Due	95	15	15,7%	80
Esposizioni deteriorate	25.112	13.517	53,8%	11.595
Esposizioni in bonis	94.889	376	0,4%	94.513
Totale crediti verso la clientela	120.002	13.893	11,6%	106.108
31/12/2017 (IAS 39) - SENZA TITOLI DI DEBITO A CLIENTELA				
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Copertura	Esposizione netta
Sofferenze	15.794	9.306	58,9%	6.488
Inadempienze probabili	9.546	3.087	32,3%	6.459
Past Due	95	15	15,7%	80
Esposizioni deteriorate	25.435	12.408	48,8%	13.027
Esposizioni in bonis	95.018	303	0,3%	94.716
Totale crediti verso la clientela	120.453	12.710	10,6%	107.743

Note:

I dati 2018 si riferiscono ai Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato.

A partire da giugno 2018, i crediti in bonis includono anche i titoli senior di Exodus.

I dati 2017 sono riesposti solo escludendo i titoli di debito a clientela.

ALLEGATI

POSIZIONE PATRIMONIALE IN DETTAGLIO (STATED)

POSIZIONE PATRIMONIALE PHASED IN (€/mln e %)	30/06/2018	31/03/2018
CET 1 Capital	8,701	8,917
T1 Capital	8,835	9,245
Total Capital	10,611	11,141
RWA	67,312	66,136
CET 1 Ratio	12.93%	13.48%
T1 Ratio	13.13%	13.98%
Total Capital Ratio	15.76%	16.85%

COMPOSIZIONE RWA (€/mld)	30/06/2018	31/03/2018
CREDIT & COUNTERPARTY RISK	58.7	58.4
<i>of which: Standard</i>	28.0	29.0
MARKET RISK	2.6	1.9
OPERATIONAL RISK	5.8	5.6
CVA	0.2	0.2
TOTALE	67.3	66.1

POSIZIONE PATRIMONIALE FULLY PHASED (€/mln e %)	30/06/2018	31/03/2018
CET 1 Capital	7,213	7,542
T1 Capital	7,217	7,546
Total Capital	8,966	9,393
RWA	66,576	65,662
CET 1 Ratio	10.83%	11.49%
T1 Ratio	10.84%	11.49%
Total Capital Ratio	13.47%	14.31%

COMPOSIZIONE RWA (€/mld)	30/06/2018	31/03/2018
CREDIT & COUNTERPARTY RISK	58.0	58.0
<i>of which: Standard</i>	28.0	29.0
MARKET RISK	2.6	1.9
OPERATIONAL RISK	5.8	5.6
CVA	0.2	0.2
TOTALE	66.6	65.7

CONTATTI PER INVESTITORI E ANALISTI FINANZIARI

INVESTOR RELATIONS



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

Registered Offices: Piazza Meda 4, I-20121 Milan, Italy
Corporate Offices: Piazza Nogara 2, I-37121 Verona, Italy

investor.relations@bancobpm.it
www.bancobpm.it (IR Section)

