



Presentazione Risultati 2017

7 Febbraio 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 METODOLOGICHE

- In questa presentazione, con l'obiettivo di consentire un'adeguata informativa sull'evoluzione della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo sono stati predisposti schemi di bilancio e dati comparativi riclassificati, su base aggregata, relativi al 31 dicembre 2016. Tali dati sono stati ottenuti mediante aggregazione dei dati riferiti al 31/12/2016 dell'ex Gruppo Banco Popolare e dell'ex Gruppo BPM apportando le opportune rettifiche.
- I dati comparativi ricostruiti su base aggregata non sono stati oggetto di revisione contabile.

* * *

- 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 realizzi della cessione sono contabilizzata nella line «utili da attività in via di dismissione al netto delle imposte»
- In questa presentazione, coerentemente con la comunicazione finanziaria storica, tutti i dati di conto economico sono pubblicati su base pro-forma, lasciando quindi il contributo di Aletti Gestielle classificati su ogni voce del conto economico. Nella voce «utili da attività in via di dismissione al netto delle imposte» sono contabilizzati solo le plusvalenze derivanti dalla vendita
- Negli allegati, le slide del conto economico dove Aletti Gestielle è riportata linea per linea, sono intitolate "con Aletti Gestielle" (da 45 a 50). Le slide del conto economico dove Aletti Gestielle viene riclassificata secondo i principi IFRS 5 come «attività in via di dismissione» sono intitolate "Ex Aletti Gestielle" (da 51 a 56).

Agenda

1. Executive Summary	4
2. Analisi dei risultati economici	15
3. Analisi dei risultati patrimoniali e di liquidità	25
4. Qualità del credito e NPL Unit	32
5. Aggiornamento sul capitale	39
6. Conclusioni	42
Allegati	44

EXECUTIVE SUMMARY: “BANCO BPM DELIVERS”

UN 2017 OLTRE I TARGET

- PROGRAMMA DI FUSIONE PROCEDE A RITMO SOSTENUTO
 - ROBUSTA PERFORMANCE OPERATIVA
 - IN ANTICIPO SUL PIANO DI DERISKING

PRONTI AD AFFRONTARE NUOVE SFIDE...

- VERSO UN APPROCCIO PIU' AGGRESSIVO DI RIDUZIONE NPL (STOCK CREDITI DETERIORATI IN FLESSIONE DI ~57% ENTRO IL 2020)

... GRAZIE AD UNA SOLIDA POSIZIONE PATRIMONIALE

- ROBUSTA POSIZIONE DI CAPITALE: CET1 RATIO FL PROFORMA AL 12,02% DOPO L'IMPATTO NEGATIVO DA IFRS 9 FTA (-175PB) CHE CONSENTE DI ADOTTARE UN PIANO DI DERISKING PIU' AGGRESSIVO ATTRAVERSO UN PROCESSO DI PHASE-IN

2017: UN ANNO DI SUCCESSO - “BANCO BPM DELIVERS”

Programma di fusione procede a ritmo sostenuto (1/2)

Piano Strategico

Rafforzamento patrimoniale: >250pb

- Ridefinizione partnership strategiche
- Aggiornamento modelli AIRB
- Azioni di capital management

Derisking:

- Cessione sofferenze
- Workout sofferenze
- Riduzione stock UTP (Inad. Probabili)

Aggiornamento azioni

✓ +103pb da definizione nuove partnership nel Risparmio Gestito e Bancassurance e +20pb da trasferimento delle riserve assicurative ad Anima

✓ Estensione e revisione dei modelli AIRB (+80pb CET1 FL)¹

✓ Ulteriori azioni di capital mgmt. concluse: banca depositaria e altre azioni di ottimizzazione (complessivi +54pb CET1 FL)

✓ Target originario di cessione sofferenze raggiunto entro il 1S 2018 (in anticipo di 18 mesi), si apre la strada per una riduzione dei deteriorati più aggressiva

✓ NPL workout migliore delle attese
Stock UTP a fine 2017 già ben inferiore al target 2019

Note: 1. Impatti stimati sulla base della Draft Decision ricevuta da BCE a inizio di febbraio dopo il rilascio del report finale e tenuto conto dell'evoluzione del CET1, degli accantonamenti e dei RWA, dalla data presa a riferimento nella Draft Letter (giugno 2017). L'efficacia della validazione è prevista a partire dal reporting del 31 marzo 2018.

2017: UN ANNO DI SUCCESSO - “BANCO BPM DELIVERS”

Programma di fusione procede a ritmo sostenuto (2/2)

Piano Strategico

Integrazione, Trasformazione e Sviluppo del Business:

- Struttura di Gruppo semplificata
- Definizione del businesses dedicato
- Razionalizzazione Fabbriche Prodotto

Riduzione costi ed efficientamento

- Riduzione costo della raccolta
- Riduzione organico (1.800 target originale)
- Sinergie di costo (€320mln target originale)

Aggiornamento azioni

✓ AuM: vendita di Aletti Gestielle ad Anima creando un forte player nazionale
Bancassurance: Partnership con Cattolica

✓ Banca Akros specializzata nel Corporate & Inv. Banking
Banca Aletti specializzata nel Private Banking

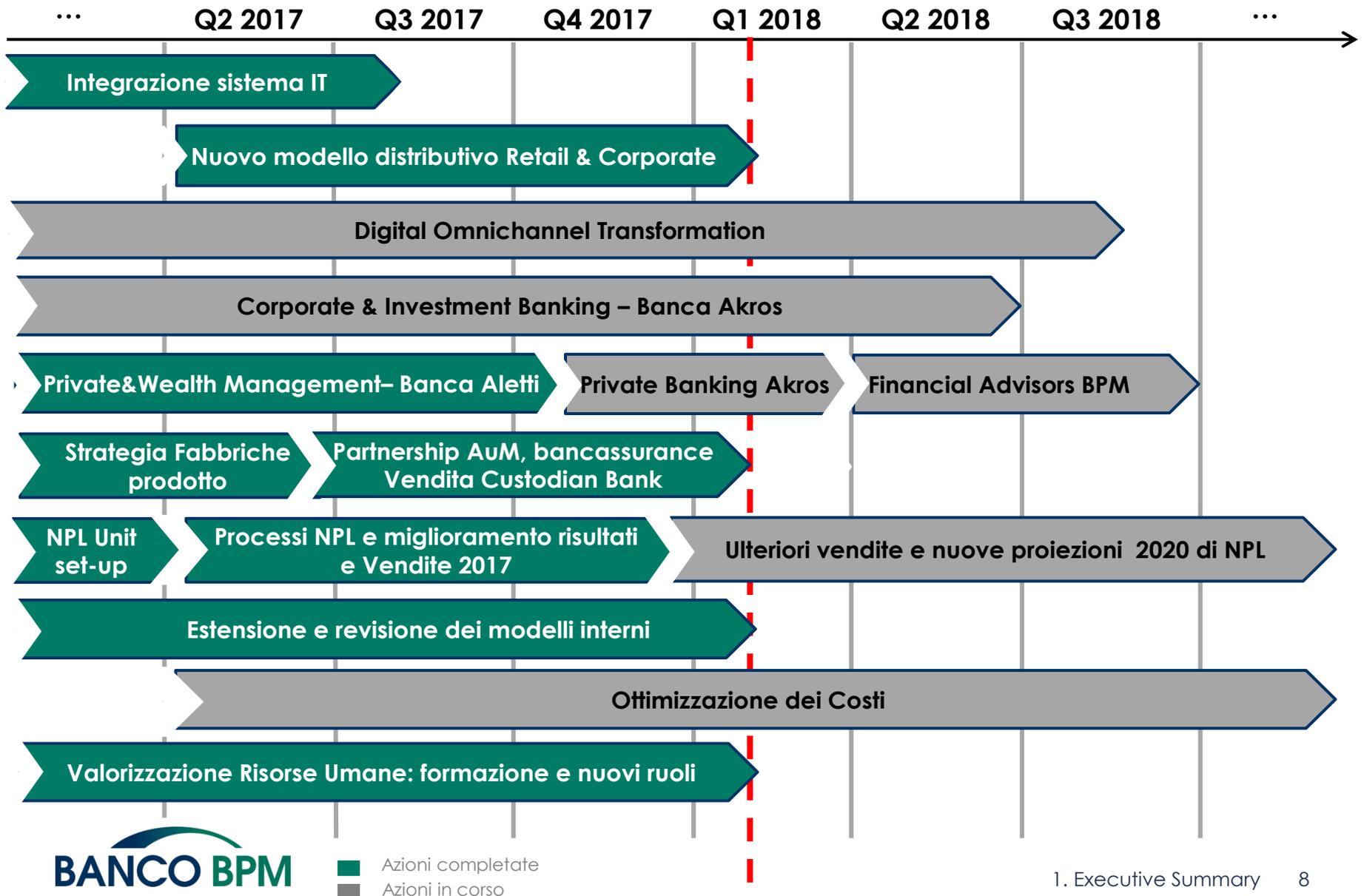
✓ Migrazione IT completata in tempi record entro luglio 2017
Reporting di Gruppo gestito su unica piattaforma IT

✓ Costo della raccolta: proiezioni 2018 in anticipo di 1 anno vs il target

✓ Riduzione risorse: in anticipo vs Piano, ~1.500 uscite raggiunte entro il 2017 e ulteriori ~ 700 previste nel 2018, per un totale di quasi 2.200

✓ Proiezioni sinergie di costo aumentate a circa €400mln

ROADMAP DEL PIANO STRATEGICO: DELIVERY IN SINTESI



PRINCIPI ALLA BASE DEL NUOVO MODELLO DI RETE COMMERCIALE

- ✓ **NUOVA STRUTTURA DI RETE:** aumento dell'**efficacia commerciale** e dell'**efficienza dei costi**
- ✓ **NUOVO MODELLO COMMERCIALE:** evoluzione dei **processi** e delle **procedure IT a supporto**

**CENTRALITÀ
DEL CLIENTE**

**PROSSIMITÀ
TERRITORIALE**

**ELEVATO
LIVELLO DI
SERVIZIO**

**CELERITÀ
DECISIONALE**

RETAIL

DA 5 A 8 DIVISIONI

(denominate **Direzioni
Territoriali**)

45 AREE RETAIL

2.246 FILIALI

CORPORATE

5 MERCATI

per il segmento Corporate

18 CENTRI CORPORATE

per migliorare
la **prossimità territoriale**

**1 STRUTTURA
LARGE CORPORATE**

2017: UN ANNO DI SUCCESSO - “BANCO BPM DELIVERS”

Robusta performance operativa e di business

ROBUSTA PERFORMANCE OPERATIVA, NONOSTANTE I NOTEVOLI IMPEGNI SU
COMPLETAMENTO MIGRAZIONE IT E RAZIONALIZZAZIONE DEL GRUPPO

		A/A	T/T
PRINCIPALI COMPONENTI RIS. LORDO DI GESTIONE	▪ MARGINE DI INTERESSE	+0,3%	+0,7%
	▪ “CORE” REVENUES ¹	+4,9%	+3,2%
	▪ ONERI OPERATIVI	-18,8%	-7,2%
	▪ RISULTATO LORDO DI GESTIONE	+60,9%	+39,6%
DATI PATRIMONIALI ROBUSTI	▪ C/C E DEPOSITI A VISTA	+9,2%	+3,6%
	▪ RISPARMIO GESTITO ²	+7,5%	+0,1%
	▪ IMPIEGHI A CLIENTELA PERFORMING	+0,8%	+1,3%

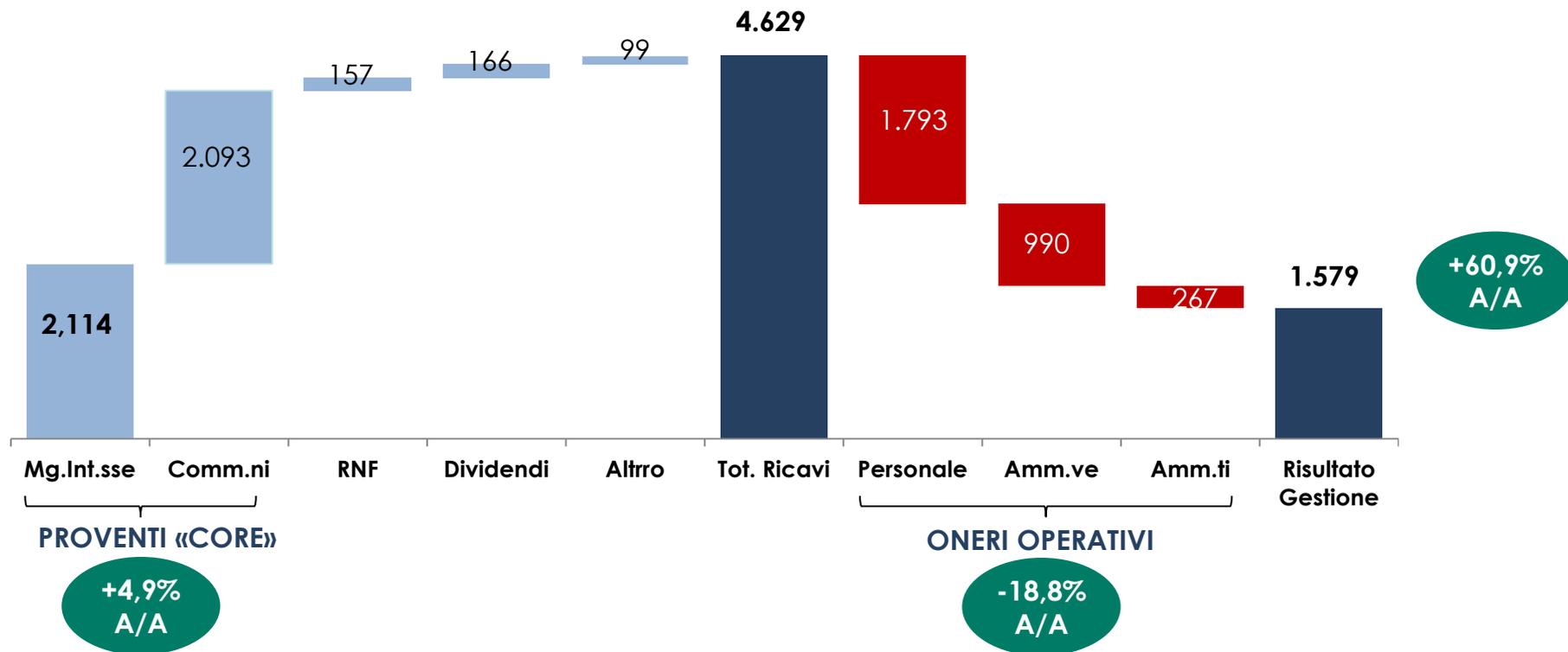
Note:

1. Margine di interesse + Commissioni nette

2. Include il Gestito della rete non-captive di Aletti Gestielle, slide 29 per dettagli.

2017: UN ANNO DI SUCCESSO - "BANCO BPM DELIVERS"

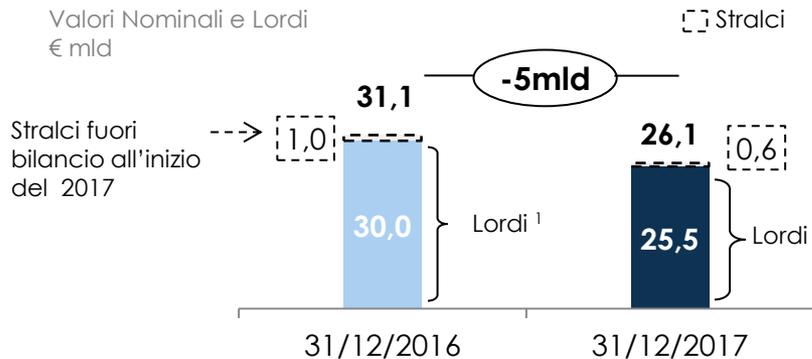
Solida performance operativa nel 2017



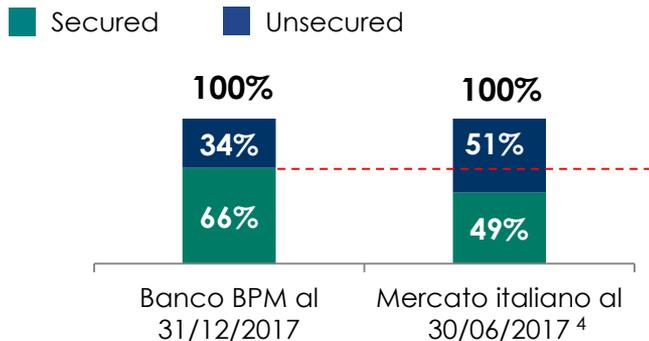
DERISKING: SUPERATI I PRINCIPALI TARGET NPL DEL 2017

Ottima performance nella riduzione NPL nel settore bancario italiano

TREND DETERIORATI: MIGLIORATA PERFORMANCE VS PIANO OPERATIVO



ALTA % DI SOFFERENZE SECURED VS SETTORE ITALIANO



Note:

- Dati escludono dal valore nominale solo gli stralci che rimanevano fuori bilancio all' inizio del 2017.
- A dicembre 2016 il coverage nominale include tutti gli stralci fuori bilancio, in linea con i valori del Piano Strategico. Per maggiori dettagli vedi slide 61.
- Il cambiamento dei dodici mesi sono misurati vs i valori nominali a dicembre 2016 (i.e. inclusi tutti gli stralci).
- Documento PWC "The Italian NPL market – Ready for the breakthrough", dicembre 2017.

PRINCIPALI DRIVERS: WORKOUT E INGRESSI MIGLIORI DELLE ATTESE, VENDITE SOPRA I TARGET

Management Accounting data (Valori nominali)	2016	2017	Var. a/a %
Vendite	~(1mld)	~(3,5mld)	+250%
Recuperi, Cancellazioni, Cure e altri cambiamenti	~(2,4mld)	~(3,1mld)	+30%
Ingressi Lordi	~3,0mld	~1,7mld	-45%
TOTALE	~(0,4mld)	~(5,0mld)	

NPL COVERAGE

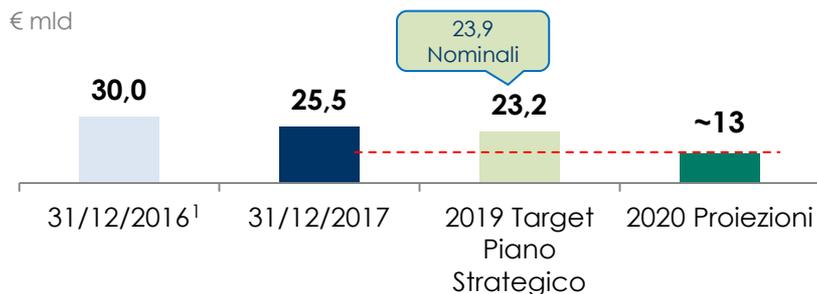
	31/12/17	Var. (In pbs)	PROFORMA Post IFRS9 FTA stage3
50.1%			
60.5%		12M ³	
Totale Deteriorati	48,8%	+94	~54%
Sofferenze	58,9%	-112	~67%
Inadempienze	32,4%	+518	

Stralci Coverage con stralci

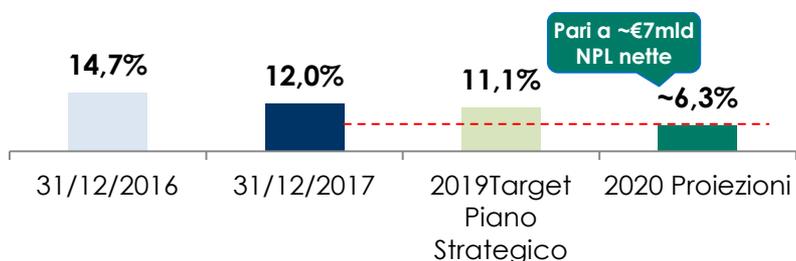
DERISKING: UN'ULTERIORE RIDUZIONE DEI DETERIORATI

€17mld di riduzione nel periodo 2016-2020, circa +€10mld rispetto al piano strategico

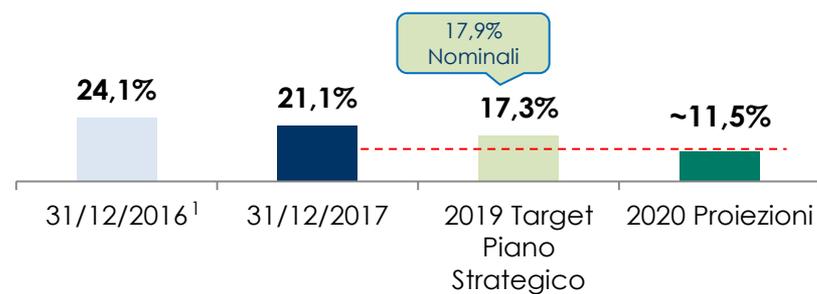
Deteriorati lordi (NPLs): -57% vs 2016



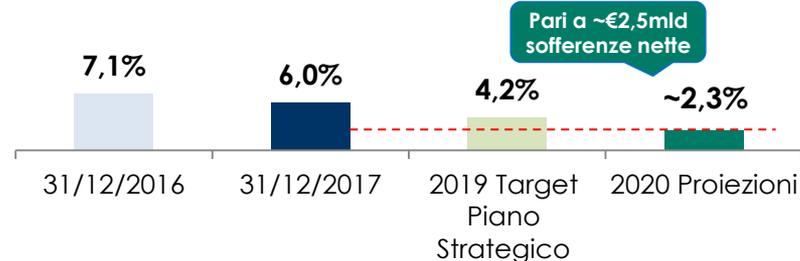
NPL ratio netto



NPL ratio lordo: circa -12,6 p.p. vs 2016



Sofferenze nette su totali crediti netti



✓ MAGGIORI VENDITE

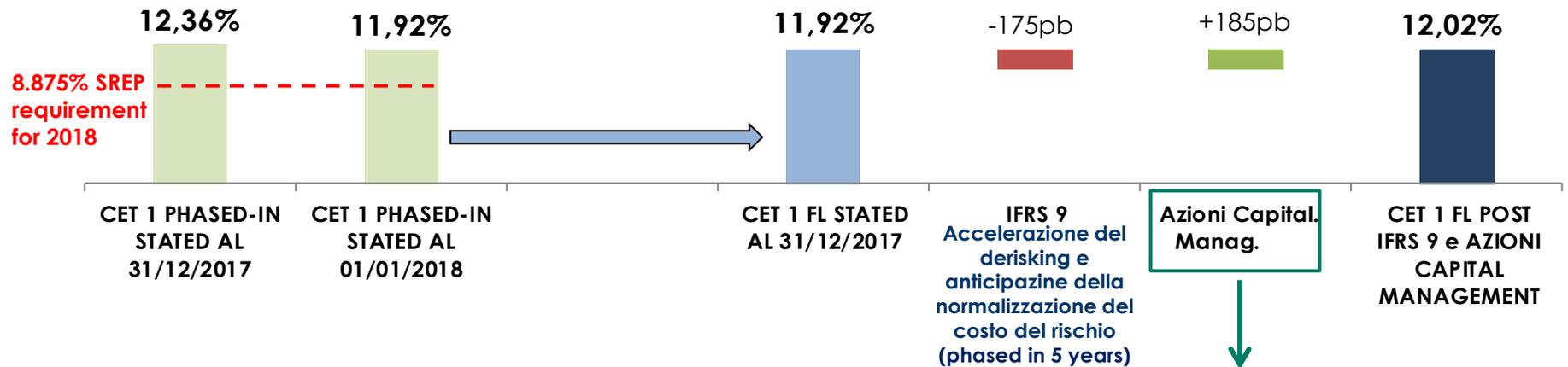
- €13mld cumulati nel 2016-2020 (+€5mld vs. piano strategico)

✓ RIDUZIONE DEGLI INGRESSI DAI CREDITI IN BONIS

✓ MIGLIORE PERFORMANCE NELL' NPL WORKOUT E CURE

OVERVIEW CAPITALE: UN SOLIDO LIVELLO CHE FACILITA UN PROGRAMMA ADDIZIONALE DI DE-RISKING

CET 1 RATIO: AMPIO BUFFERS VS ULTIMI REQUISITI SREP, ANCHE INCLUDENDO IMPATTO DA IFRS 9 FTA



Dettagli Azioni

ESTENSIONE E REVISIONE DEI MODELLI AIRB PER IL RISCHIO DI CREDITO (Draft Decision ricevuta inizio feb-2018): +80pb¹

La validazione include una profonda revisione dei modelli esistenti

AZIONI DI CAPITAL MANAGEMENT CONCORDATE E/O FINALIZZATE: +32pb

Riorganizzazione Bancassurance, includendo l' impatto delle put options (+12pb)

Trasferimento delle riserve assicurative ad Anima (+20pb)

DIVIDENDI DA PARTECIPATE (Agos e altri): +19pb

ALTRE AZIONI DI CAPITAL MANAGEMENT IN ATTO: +54pb

Vendita banca depositaria - firmato MoU (+33pb)

Altre azioni di ottimizzazione di capitale (+21pb)



Note: 1. Impatti stimati sulla base della Draft Decision ricevuta da BCE a inizio di febbraio dopo il rilascio del report finale e tenuto conto dell'evoluzione del CET1, degli accantonamenti e dei RWA, dalla data presa a riferimento nella Draft Letter (giugno 2017). L' efficacia della validazione è prevista a partire dal reporting del 31 marzo 2018.

Agenda

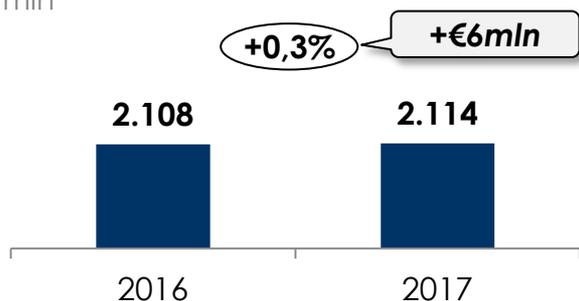
Executive Summary	4
2. Analisi dei risultati economici	15
3. Analisi dei risultati patrimoniali e di liquidità	25
4. Qualità del credito e NPL Unit	32
5. Aggiornamento sul capitale	39
6. Conclusioni	42
Allegati	44

RISULTATI OPERATIVI: ROBUSTA PERFORMANCE COMMERCIALE

UTILE NETTO 2017: €558MLN (ADJUSTED¹ €14MLN)

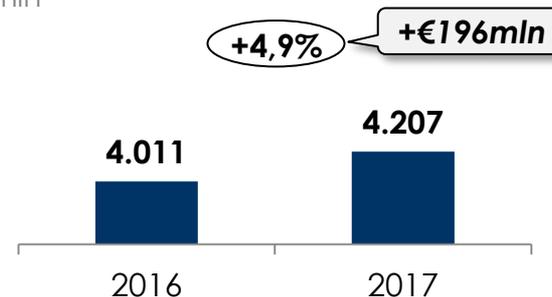
MARGINE DI INTERESSE

€ mln



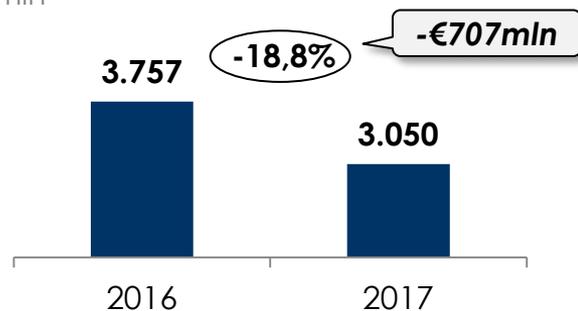
RICAVI «CORE»²

€ mln



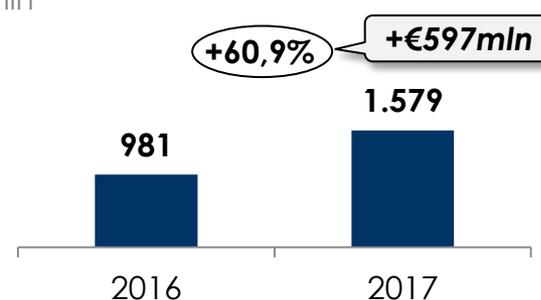
ONERI OPERATIVI

€ mln



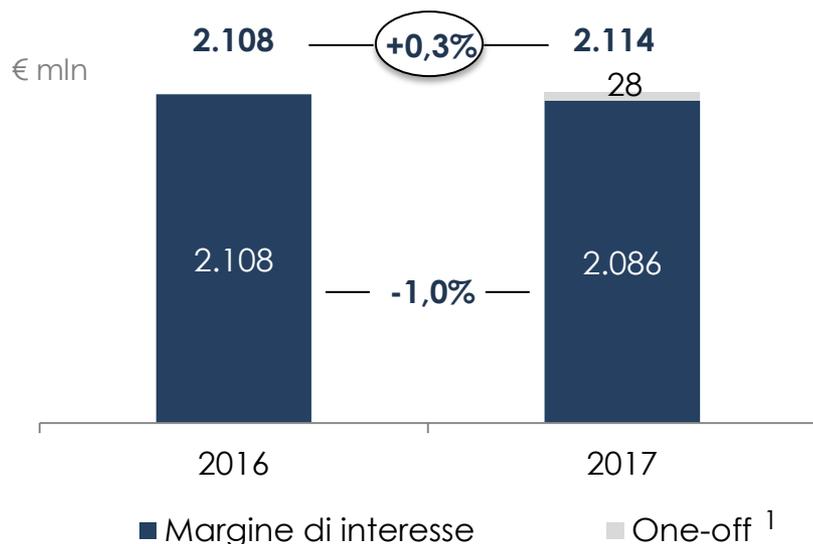
RISULTATO LORDO DI GESTIONE

€ mln

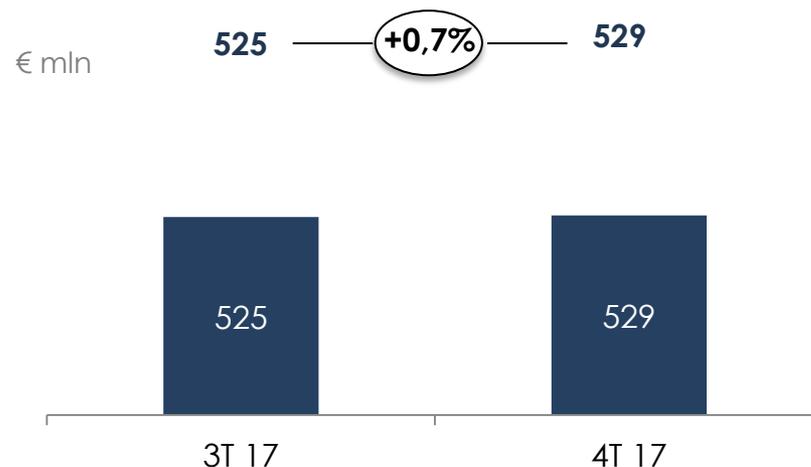


MARGINE DI INTERESSE

Confronto annuale



Confronto trimestrale



- Margine di interesse in lieve aumento a/a principalmente per effetto combinato di:
 - riduzione del costo della raccolta;
 - minor contributo del margine finanziario da portafoglio AFS (-€91mln vs 2016)
- Margine di interesse + 0,7% t/t. Crescita confermata negli ultimi 4 trimestri consecutivi, trainata dal minore costo della raccolta.

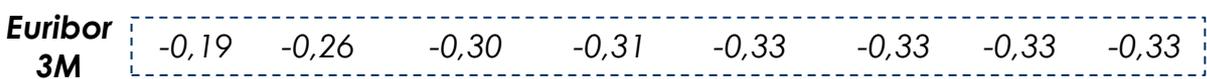
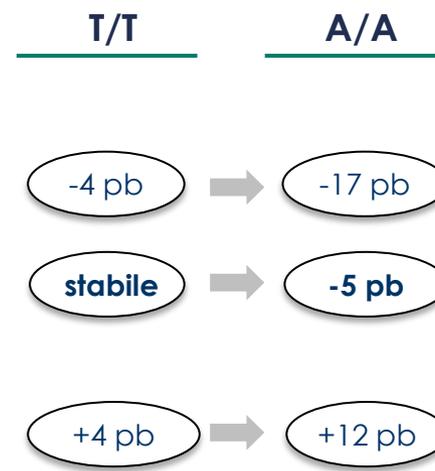
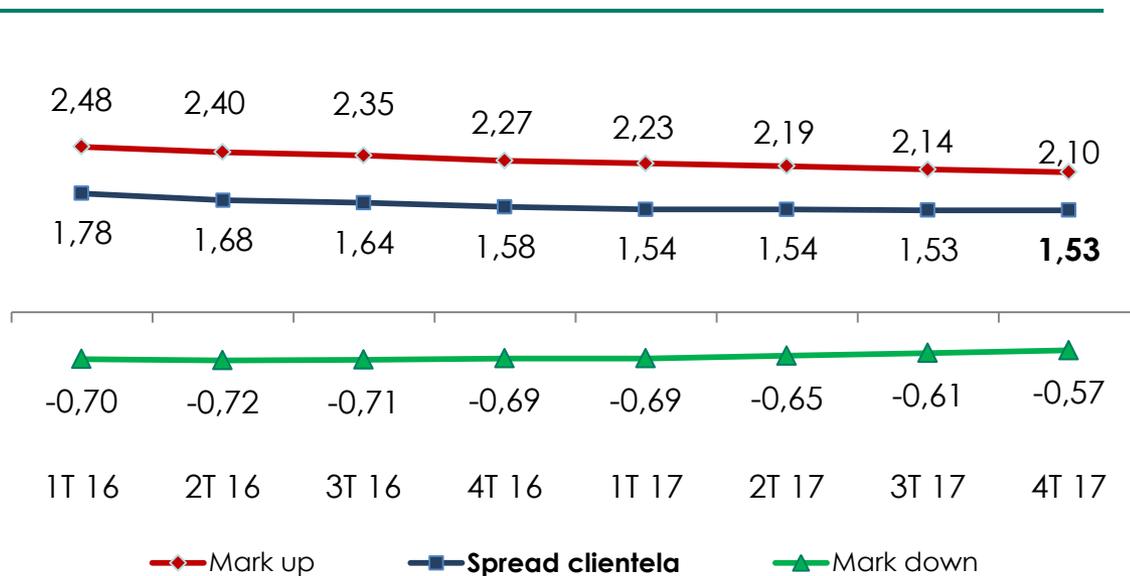
Note:

1. Include circa €32mln TLTRO2 maturata nel 2016 e contabilizzata nel 1T 17 e una one-off in interessi passivi di €4mln inerente a un contenzioso fiscale chiuso nel 2T 2017.

2. I dati 2017 includono PPA (€31mln nel 2017; €1mln nel 4T 17; €10mln nel 3T 17)

ANDAMENTO DEGLI SPREAD A CLIENTELA

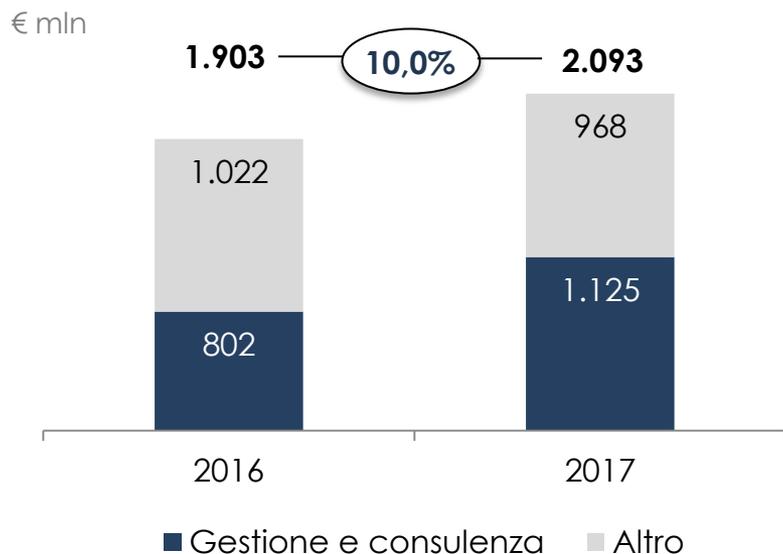
Confronto trimestrale



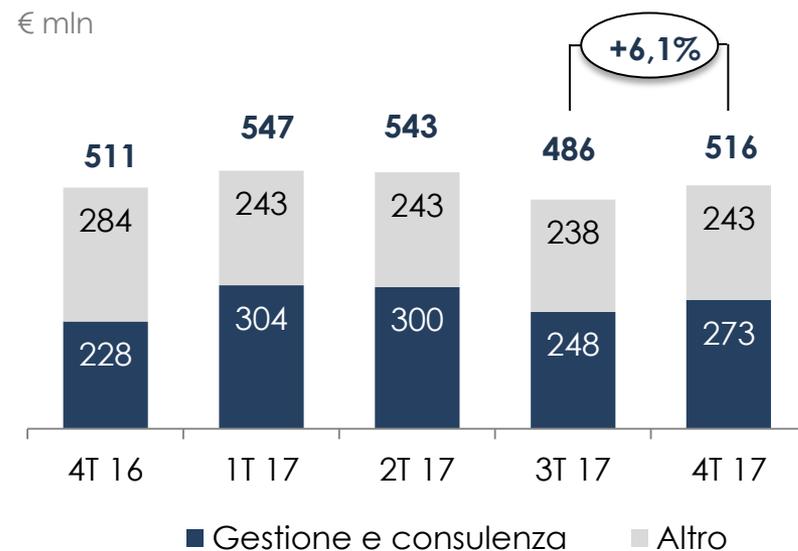
- Spread clientela(1,53%) stabile T/T, grazie al miglioramento del mark down
- Il mark down è migliorato di 12 pb nel 2017 e di 4 pb T/T

COMMISSIONI NETTE

Confronto annuale



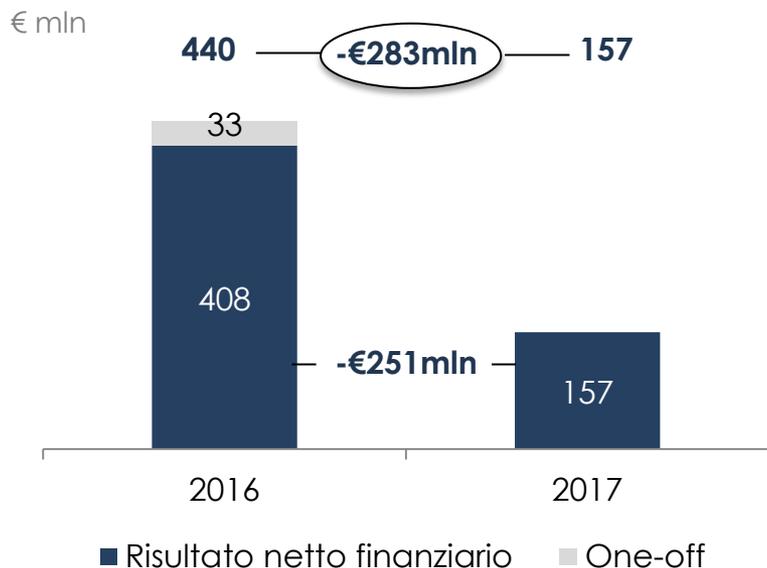
Confronto trimestrale



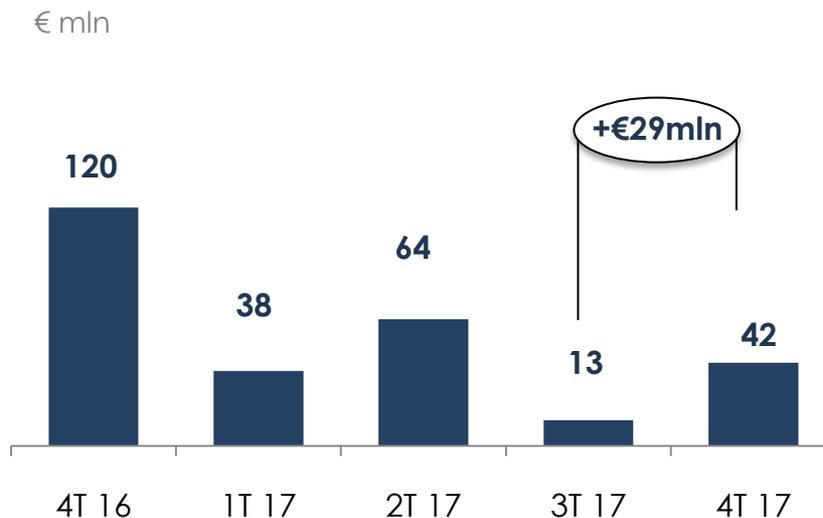
- Commissioni nette nel 2017 in aumento del 10,0% a/a, trainate dalle maggiori commissioni di gestione, intermediazione e consulenza (+40,2% a/a), grazie principalmente al contributo del comparto del risparmio gestito
- Nel 4T 2017, le commissioni sono aumentate del 6,1% T/T e dello 0,9% rispetto al 4T 2016

RISULTATO NETTO FINANZIARIO

Confronto annuale



Confronto trimestrale

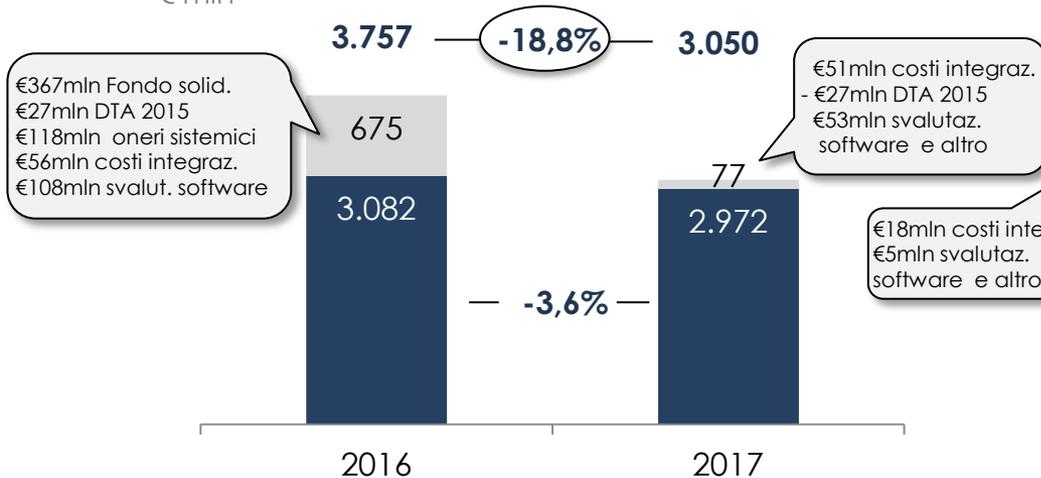


- La discesa del Risultato netto finanziario a/a è principalmente dovuta a significativi realizzi non ricorrenti registrati nel 2016, principalmente da cessione di titoli classificati nel portafoglio AFS, relativi alla fusione (€75mln nel 2017 vs. €316mln nel 2016: - €242mln)
- L'incremento trimestrale (+€29mln) beneficia delle maggiori cessioni di titoli, principalmente classificati nel portafoglio AFS (+€23mln a/a)

ONERI OPERATIVI

Confronto annuale

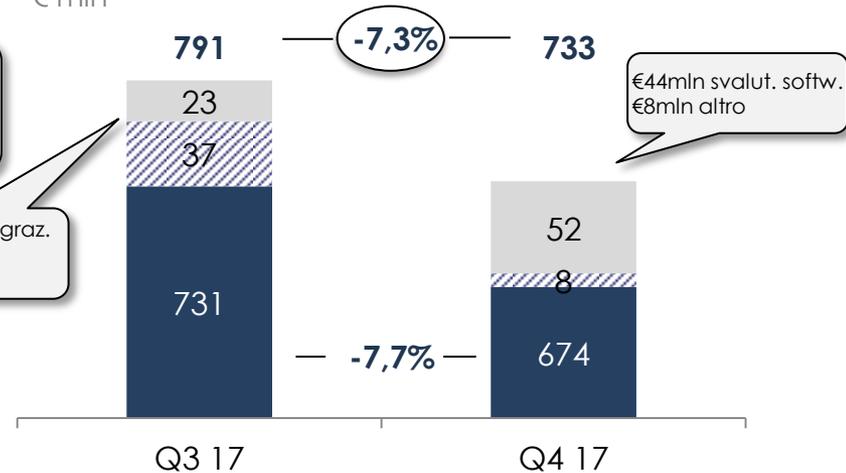
€ mln



■ Oneri operativi ■ One-off

Confronto trimestrale

€ mln



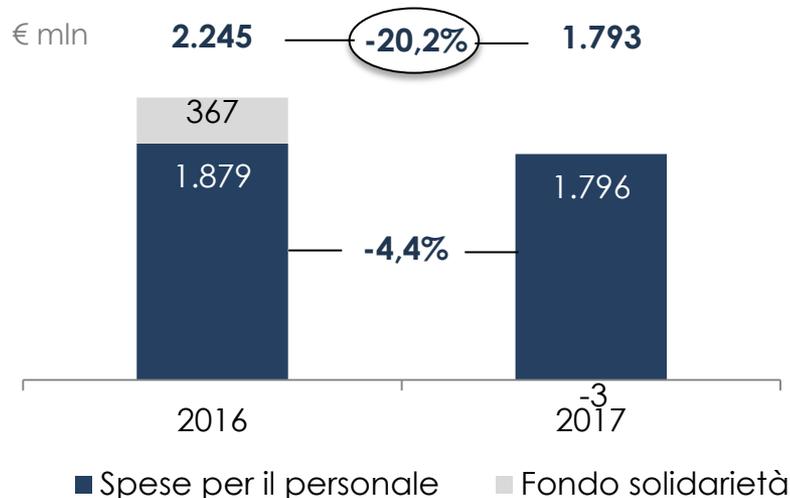
■ Oneri operativi ▨ DGS ordinario ■ One-off

- Oneri operativi in significativa flessione: -18,8% a/a. Su basi omogenee (al netto dei one-off), diminuiscono del 3,6%
- Nel confronto trimestrale gli oneri operativi risultano in flessione del 7,3% t/t, escludendo le componenti non ricorrenti e il contributo ordinario al DGS, flettono del 7,7%

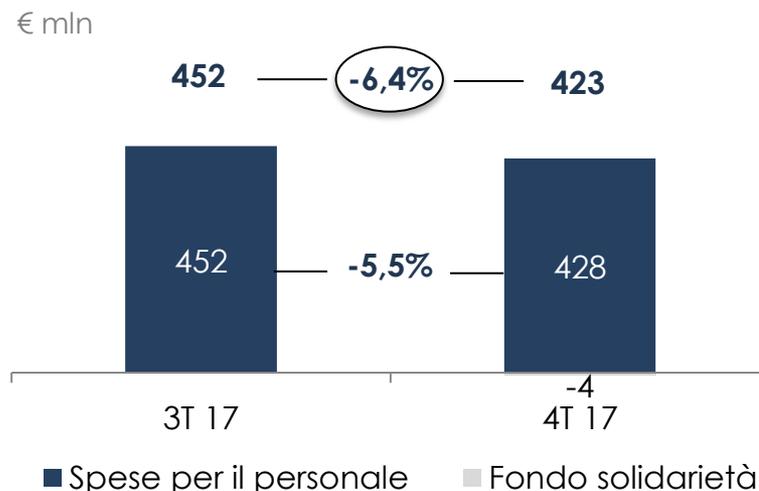
Note: Il 2017 include circa €13m PPA (~€3m al trimestre).

SPESE PER IL PERSONALE

Confronto annuale



Confronto trimestrale



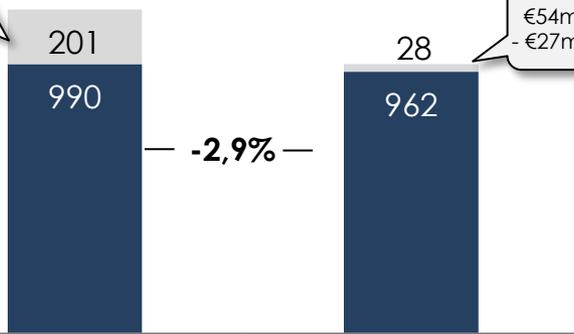
- Su basi omogenee il costo del personale segna una flessione del 4,4% a/a, principalmente trainata dalla riduzione degli organici
- Il costo del personale è in flessione del 6,4% t/t, grazie principalmente all'effetto parziale di uscite legate al Fondo di Solidarietà
- Il numero totale dei dipendenti al 31 dicembre 2017 si attesta a 23.331 in calo dai 24.680 di dicembre 2016 (-1.349)
- Nel 2018 sono previste ulteriori 689 uscite legate al Fondo di Solidarietà

ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE

Confronto annuale

€ mln

1.191 -16,8% 990



€27mln DTA 2015
€56m In costi Integratz.
€118mln oneri sistemici

€54mln costi integratz.
- €27mln DTA 2015

-2,9%

2016

2017

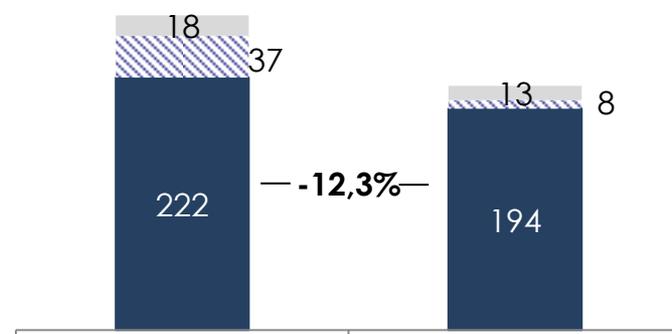
■ Altre spese amm.ve

■ One-off

Confronto trimestrale

€ mln

276 -22,2% 215



-12,3%

3T 17

4T 17

■ Altre spese amm.ve

▨ DGS ordinario

■ Costi integratz.

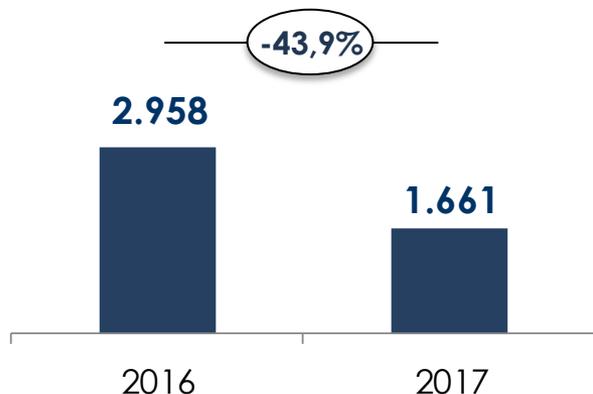
Oneri sistemici ordinari (€ mln)	2017	2016
SRF	62	59
DGS	45	35
DTA (canone per deducibilità)	27	27
Totale contributo ai Fondi	134	121

- Le altre spese amministrative flettono del 16,9% a/a e del 2,9% su basi omogenee (al netto del canone DTA 2015 e dei costi di integrazione)
- Nel confronto trimestrale, le altre spese amministrative sono diminuite del 22,3%, e su basi omogenee (al netto del DGS dei costi di integrazione) del 12,3% grazie al rigoroso controllo dei costi

RETTIFICHE NETTE SU CREDITI

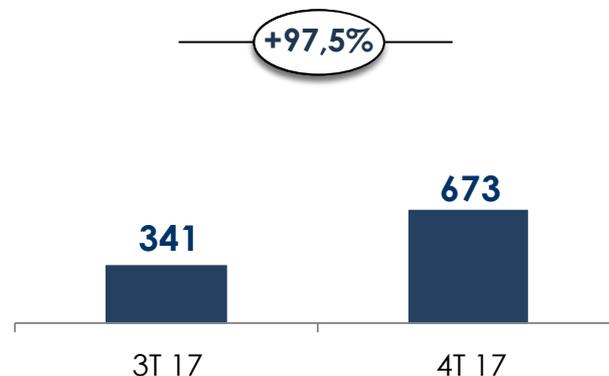
Confronto annuale

€ mln



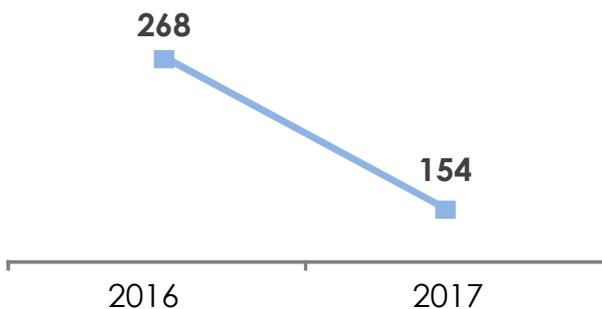
Confronto trimestrale

€ mln



Costo del credito

In pb, su crediti netti a clientela



- Nel 4T, le rettifiche riflettono:
 - un cambiamento conservativo nelle stime delle politiche di valutazione dei crediti (es. time value Inadempienze Probabili, conservativo ELBE applicato con maggiori soglie ecc..) che ha portato a rettifiche one-off nel trimestre
 - la vendita di €1,8mld di sofferenze unsecured (finalizzate a Dicembre)
 - un ulteriore aumento delle coperture su Inadempienze Probabili (+144pb nel 4T)
- Il costo del credito (154pb nel 2017) riflette la decisione di mantenere alto il livello delle coperture, anche dopo le significative vendite nel 2017: circa 75% dei totali €3,5mld di sofferenze vendute erano posizioni unsecured con alti livelli di copertura

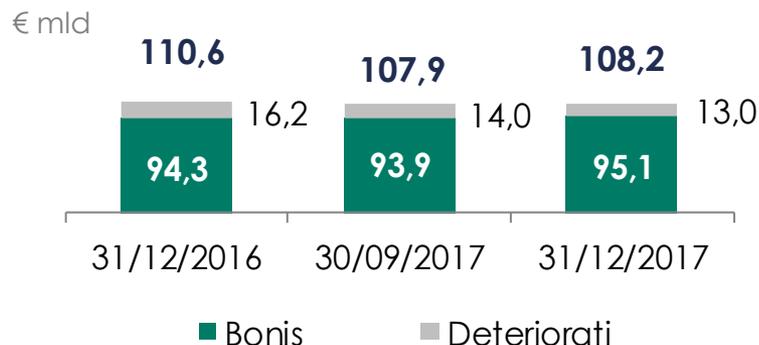
Agenda

1. Executive Summary	4
2. Analisi dei risultati economici	15
3. Analisi dei risultati patrimoniali e di liquidità	25
4. Qualità del credito e NPL Unit	32
5. Aggiornamento sul capitale	39
6. Conclusioni	42
Allegati	44

IMPIEGHI A CLIENTELA

Il trend dei crediti a clientela è guidato dal processo di derisking e dal run-off del leasing

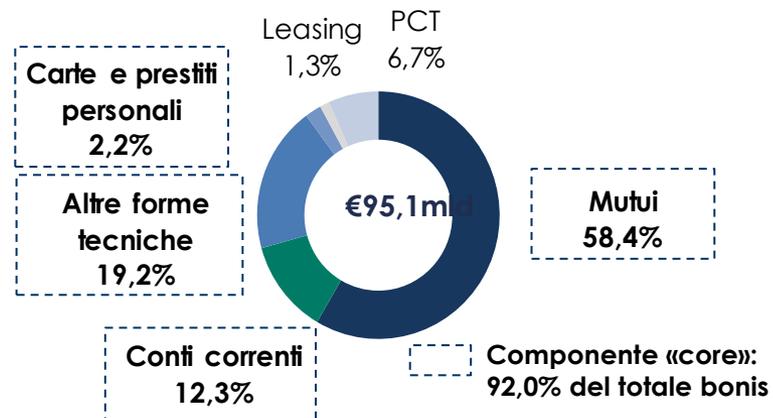
Crediti Netti vs. clientela



- Crediti netti vs. clientela principalmente impattati da de-risking : deteriorati netti -19,6% a/a; -6,8% t/t
- Buona performance dei crediti in bonis core (+1,6% a/a; +1,0% t/t), mentre le componenti non-core (leasing in run-off e PCT) registrano una forte discesa a/a
- €18,1mld di nuovi mutui e prestiti nel 2017 (+7,6% a/a), di cui €14,5mld a Imprese (+11,8% a/a) e €3,6mld a Privati (-6,5% a/a)

VARIAZIONI	In % 12M	In % 3M
Crediti in bonis	0,8%	1,3%
- Crediti clientela "Core" ¹	1,6%	1,0%
- Leasing (in run off)	-13,9%	-3,2%
- PCT	-5,3%	6,7%
Deteriorati	-19,6%	-6,8%
TOTALE	-2,1%	0,2%

Composizione crediti in bonis



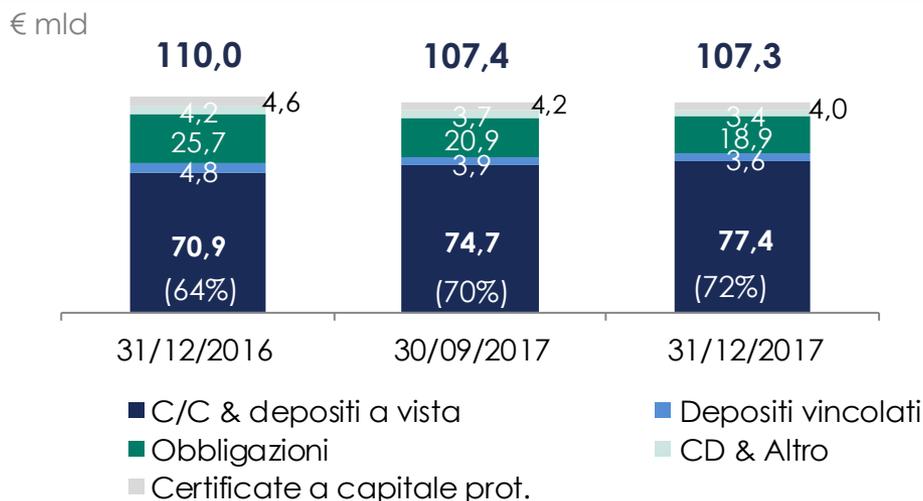
Note:

1. Include Mutui, conti correnti, Carte e prestiti e altre forme tecniche
2. Mutui e prestiti.
3. PMI, Large Corporates, Istituzionali e Terzo Settore

RACCOLTA DIRETTA

Ottima crescita della raccolta «core», associata al calo delle forme di raccolta più onerose

Raccolta Diretta¹ (senza PCT)



VARIAZIONI	In % 12M	In % 3M
C/C & depositi a vista	9,2%	3,6%
Depositi vincolati	-24,6%	-8,4%
Obbligazioni	-26,4%	-9,6%
CD & Altro	-17,1%	-6,4%
Certificate a capitale prot.	-13,2%	-6,1%
Raccolta diretta (senza PCT)	-2,5%	-0,1%

- Il trend della raccolta diretta (-2,5% a/a; stabile t/t) è guidato da:
 - positiva dinamica dei c/c e depositi a vista (+9,2% a/a; +3,6% t/t), che rappresenta il 72% del totale raccolta diretta (in aumento dal 64% di fine 2016)
 - discesa delle componenti più onerose (obbligazioni -26,4% a/a; -9,6% t/t)
- La riduzione delle obbligazioni continua ad avere un effetto positivo sul costo della raccolta e sulla crescita del Gestito
- Collocato con successo un bond T2 per €500mln a set-17 e €750mln di Covered Bond a gen-18

Note:

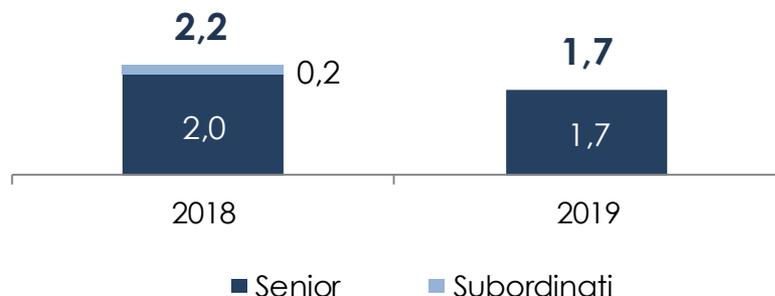
1. Raccolta Diretta riesposta con logica gestionale: include i Certificates a capitale protetto, classificati in bilancio tra le «Passività finanziarie di negoziazione», mentre esclude i PCT (€4,2 mld a dicembre 2017, sostanzialmente rappresentati da operazioni con Cassa di Compensazione e Garanzia), classificati in bilancio tra i Debiti verso clientela.

PROFILO SCADENZE

Positivo per la riduzione del costo del funding

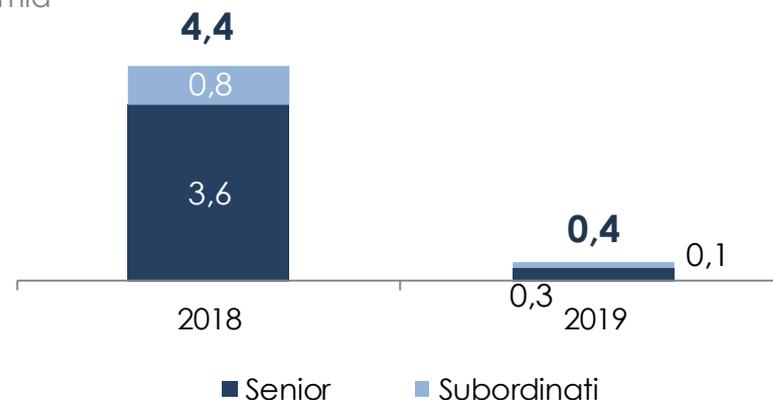
Scadenze obbligazioni istituzionali

€ mld



Scadenze obbligazioni retail

€ mld

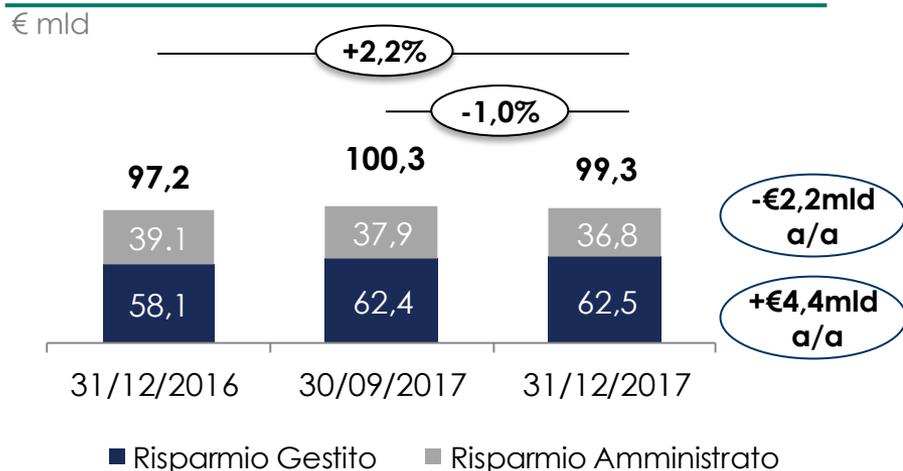


- Circa €7mld¹ di scadenze obbligazionarie nel 2017, con un effetto positivo sul costo della raccolta
- Lo spread medio delle scadenze del 2018 e 2019 è pari a circa 2,8%
- Le scadenze del 2018-2019 saranno sostituite solo parzialmente da nuove emissioni ad un costo inferiore (principalmente covered bonds)
- Grazie alla robusta posizione di liquidità del Gruppo, le prossime scadenze possono essere gestite per ottimizzare il costo del funding e per aumentare il risparmio gestito, pur mantenendo una robusta struttura di funding e un profilo bilanciato in termini di attività e passività

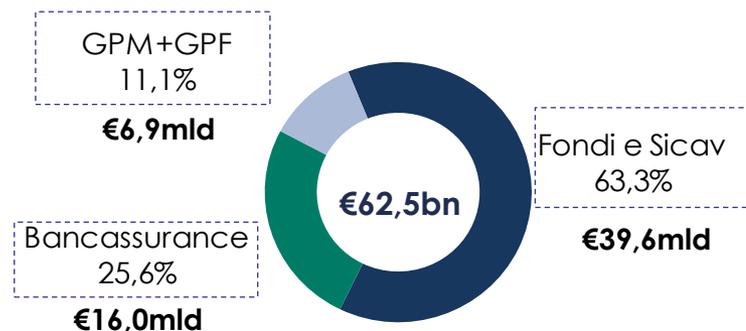
RACCOLTA INDIRETTA

Ottima performance del risparmio gestito, trainato dal comparto 'Fondi e Sicav'

Raccolta indiretta¹



Composizione del risparmio gestito al 31/12/2017



- Eccellente crescita del Gestito (+€4,4mld a/a; +€61mld t/t), portando l'incidenza sul totale della raccolta indiretta a 63% (da 60% a fine 2016)
- La crescita del Risparmio Gestito è principalmente guidata dalla componente 'Fondi e Sicav' (+15,1% a/a, +1,8% t/t)

N.B. Il Gestito della rete non-captive di Aletti Gestielle (€2,0mld al 31/12/2017, €1,9mld al 30/09/2017 e €1,7mld al 31/12/2016), è stato deconsolidato a seguito della vendita della società a dicembre 2017, ma rimane incluso nella Raccolta Indiretta di questa slide, al fine di assicurare coerenza nel confronto con i dati storici.

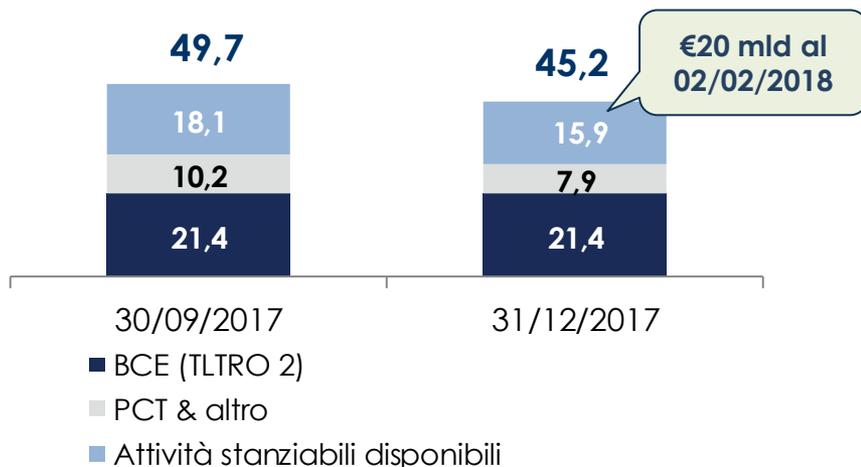
Note: 1. Si segnala che la Raccolta Indiretta viene mostrata al netto dei Certificates a capitale protetto (precedentemente inclusi nella Raccolta Amministrata), avendoli inseriti nella Raccolta Diretta con logica allargata (si veda slide 27).

ROBUSTA POSIZIONE DI LIQUIDITA'

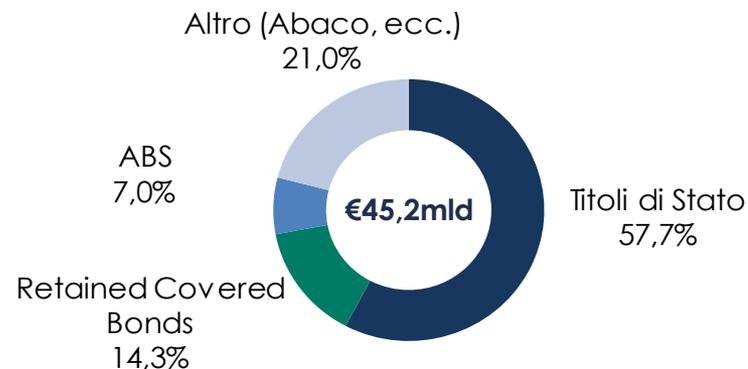
Ammontare rilevante di attività stanziabili libere, quasi interamente rappresentate da titoli di Stato

Utilizzo attività stanziabili e buffer di liquidità

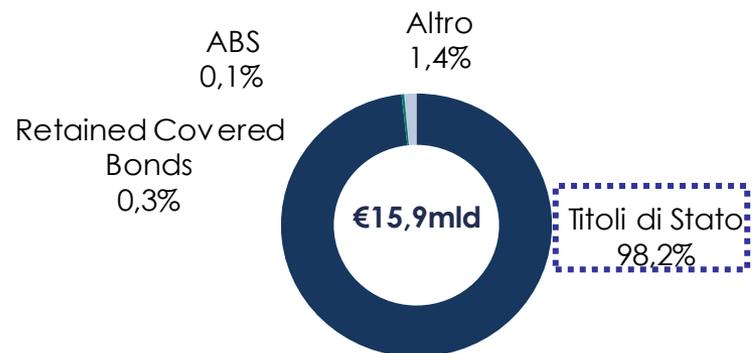
€ mld



Composizione attività stanziabili totali al 31/12/2017



Composizione attività stanziabili disponibili al 31/12/2017



- Rilevante ammontare di attività stanziabili, pari a €20 mld all'inizio di febbraio 2018, composto principalmente da titoli di Stato
- Posizione TLTRO 2 stabile a €21,4mld: massimo tiraggio raggiunto all'asta di marzo 2017
- LCR >125%; NSFR >100%¹

PORTAFOGLIO TITOLI

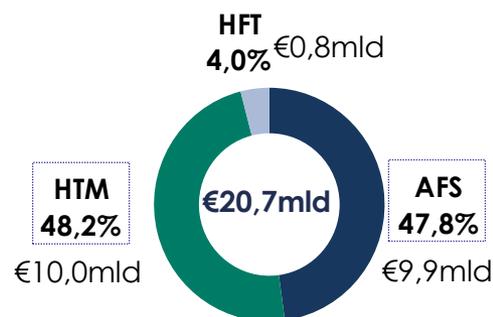
Prudente diversificazione, supporto al margine di interesse e solidi livelli di liquidità

€ mld

Analisi del Portafoglio Titoli

	31/12/2017	30/09/2017	31/12/2016	Var. 12M		Var. 3M	
				Valore	%	Valore	%
Titoli di debito: Governativi e banche centrali	25,2	28,6	26,9	-1,7	-6,2%	-3,4	-11,8%
- di cui: titoli di Stato Italia	20,7	24,6	26,7	-6,0	-22,3%	-3,9	-15,9%
Titoli di debito: banche e altro	5,0	5,1	4,7	0,3	6,7%	-0,1	-2,2%
Titoli di capitale: banche e altro	1,7	1,8	1,2	0,5	44,3%	-0,1	-5,0%
Quote OICR e private equity	0,5	0,6	1,0	-0,6	-55,4%	-0,1	-18,8%
TOTALE	32,4	36,1	33,8	-1,4	-4,2%	-3,7	-10,2%

Classificazione dei titoli di Stato italiani 31/12/2017



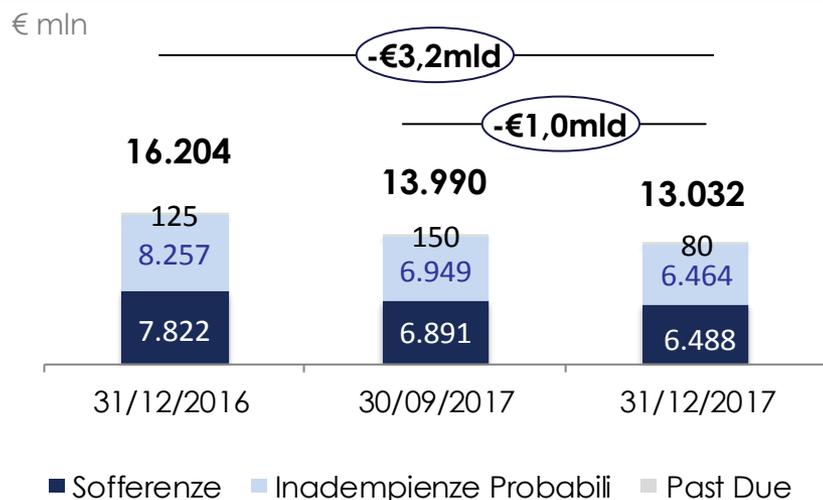
- Aumentata la diversificazione del portafoglio titoli governativi:
 - Titoli di Stato italiani: -€6,0mld a/a e -€3,9mld t/t
 - 18% di titoli di Stato non italiani (vs. 14% a set-17 e 1% a dic-16), principalmente Francia (9%) e USA (5%), seguiti da Germania e Spagna (2% ognuno)
- Titoli di Stato italiani: 47,8% AFS, 48,2% HTM e 4,0% HFT (vs. 63,8% AFS, 31,1% HTM e 5,1% HFT al 31/12/2016)
- La *modified duration* dei titoli di Stato italiani in AFS: ~2,5 anni¹
- Riserva AFS lorda dei titoli di debito a €170mIn (+€90mIn vs. Set-17), principalmente per effetto del miglioramento della riserva dei titoli di Stato italiani¹. Al 01/02/2018, la riserva AFS lorda si attestava ad un livello più che adeguato (€139m)²

Agenda

1. Executive Summary	4
2. Analisi dei risultati economici	15
3. Analisi dei risultati patrimoniali e di liquidità	25
4. Qualità del credito e NPL Unit	32
5. Aggiornamento sul capitale	39
6. Conclusioni	42
Alelgati	44

SIGNIFICATIVA RIDUZIONE DELLO STOCK...

Crediti deteriorati netti

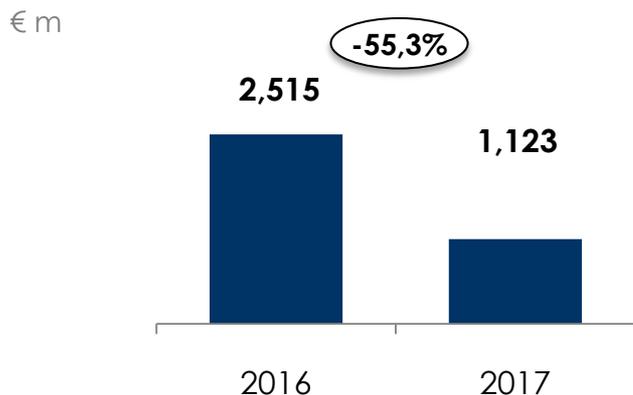


VARIAZIONI €/mln e %	Var. 12M		Var. 3M	
	Valore	%	Valore	%
Sofferenze	-1.335	-17,1%	-404	-5,9%
Inademp. Probabili	-1.793	-21,7%	-485	-7,0%
Past Due	-45	-35,6%	-69	-46,3%
TOTALE Deteriorati	-3.172	-19,6%	-958	-6,8%

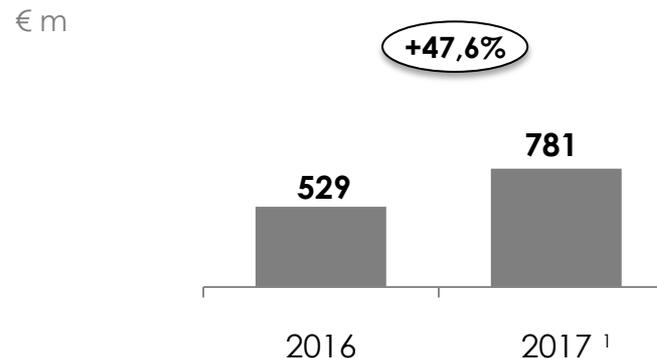
- Crediti deteriorati netti in flessione di €3,2mld a/a (-19,6%), grazie:
 - al calo dei flussi netti a deteriorati (-55,3% a/a)
 - ai recuperi da workout interno (€781mln¹) e cessioni di sofferenze (€3,5mld nominali nel 2017)
 - all'aumento delle coperture (+94pb a/a)
- Inadempienze Probabili nette -€1,8mld a/a (-21,7%), a conferma della normalizzazione dei trend della qualità del credito

...E SIGNIFICATIVI MIGLIORAMENTI NEI FLUSSI A DETERIORATI E TASSI DI MIGRAZIONE

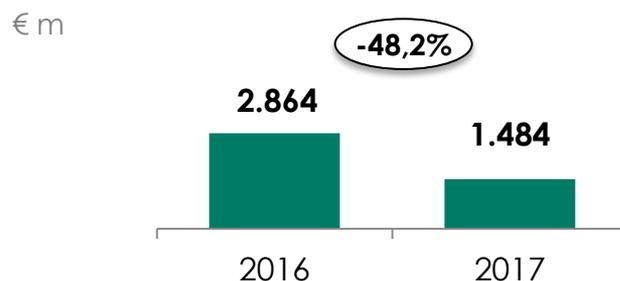
FLUSSI NETTI A CREDITI DETERIORATI



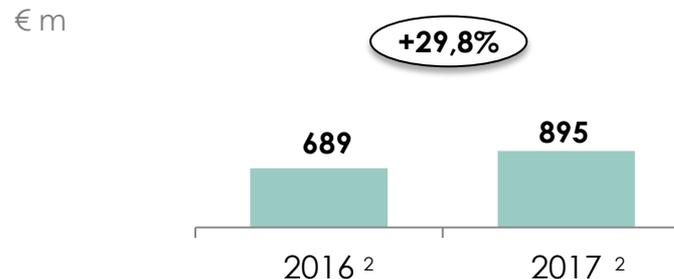
RECUPERI CASH SU SOFFERENZE



FLUSSI DA INADEMPIENZE A SOFFERENZE



FLUSSI DA INADEMPIENZE A BONIS



Nota:

1. Include anche recuperi da vendite "single name"
2. Dati gestionali al fine di assicurare un confronto coerente con i dati storici

LIVELLI DI COPERTURA CONSERVATIVI

Copertura in linea con i target di Piano Strategico

Coperture deteriorati STATED¹

	31/12/2017	30/09/2017	31/12/2016	Var. (in pb)	
				12M ³	3M
Totale Deteriorati	48,8%	49,1%	47,9%	94	-31
Sofferenze	58,9%	60,0%	60,0%	-112	-108
Inadempienze Probabili	32,4%	31,0%	27,2%	518	144
Scaduti	15,7%	22,1%	18,2%	-252	-646

Nominale: 50,1%
+220pb a/a

31/12/2017 → **48,8%**

Nominale: 60,5%
+50pb a/a

→ 58,9%

Coperture deteriorati PROFORMA

	PROFORMA POST IFRS 9 FTA STAGE 3
Totale Deteriorati	~54%
Sofferenze	~67%

- Coperture deteriorati al 48,8%, in linea con i target di Piano Strategico: +94pb a/a (50,1% nominale, +220pb)
- Coperture rafforzate soprattutto per le Inadempienze Probabili(+518pb a/a), ma anche per le Sofferenze (+50pb a livello nominale), particolarmente quando si considerano le importanti vendite di Sofferenze “unsecured” con elevate coperture, che risultano in un aumento della quota di crediti deteriorati con garanzia reale (66%, +5 p.p. vs. 31/12/ 2016)
- Le coperture delle Sofferenze proforma con l’effetto dell’ IFRS9 FTA sugli attivi stage 3 si attestano a ~67% (coerenti con un NPE ratio di ~ 11,5%), portando la copertura dei deteriorati in aumento a ~54%

Note:

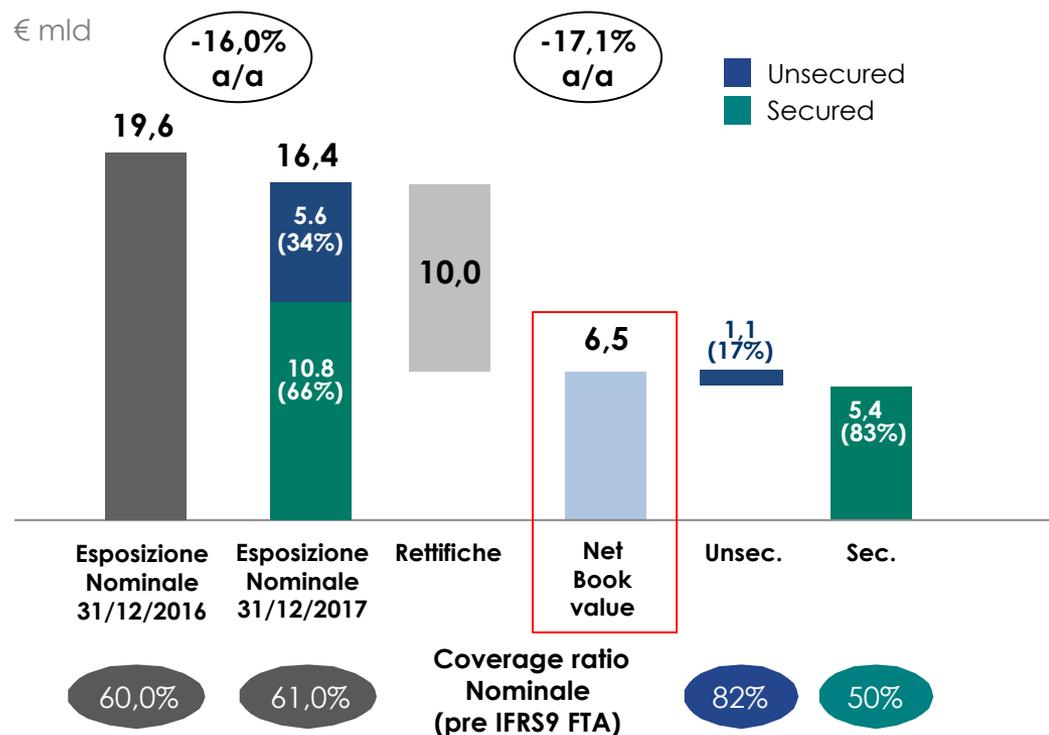
1. Dal 31/03/2017 sono stati riportati on-balance sheet gran parte degli stralci che in passato erano ricompresi nei valori Nominali . A fine marzo 2017 sono rimasti off-balance sheet circa €1mld di stralci (diventati € 0,9 mld a Settembre 2017 e €0,6mld a Dicembre 2017).

2. Le coperture Nominali di dicembre 2016 includono tutti gli stralci che a tali date erano off-balance sheet, in coerenza con i valori utilizzati nel Piano Strategico. Per dettagli si veda slide 61.

3. La variazione dei 12 mesi è calcolata rispetto ai valori nominali di dicembre 2016 (ossia includendo tutti gli stralci a tali date).

SOFFERENZE: ULTERIORE AUMENTO DELLA COMPONENTE SECURED

Sofferenze: evoluzione e composizione



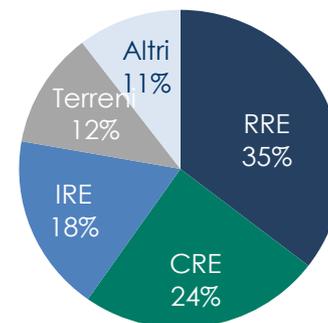
- Composizione *secured/unsecured* in valori nominali (66%/34%) sopra la media del settore (49%/51%)¹, con la quota di sofferenze *secured* in crescita di di 5 p.p. vs. 2016.
- Includendo impatto IFRS9 FTA la copertura nominale cresce a ~87% per le posizioni *unsecured* e a ~59% per le *secured*

Note:

- Documento PWC "The Italian NPL market – the place to be", dic- 2017.
- FV Collateral cappato al valore nominale



Composizione Collateral Fair Value dei collateral: €14.4bn

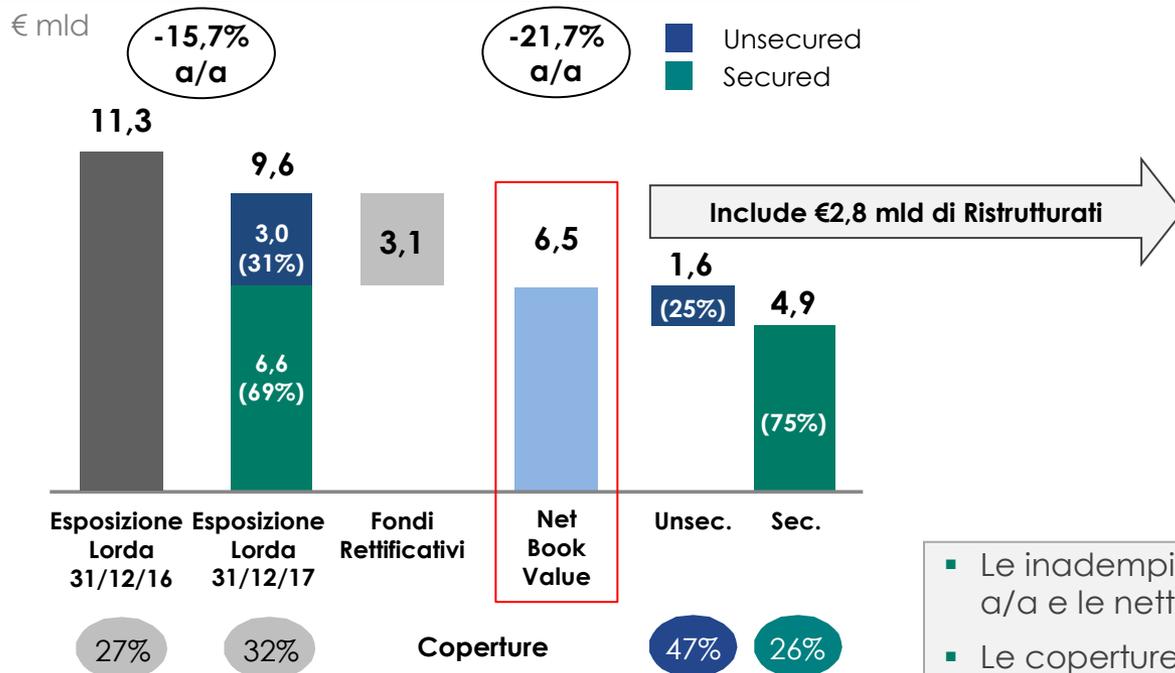


Coperture con collateral ²



INADEMPIENZE PROBABILI: ANALISI DEI PROGRESSI

Analisi Inadempienze Probabili



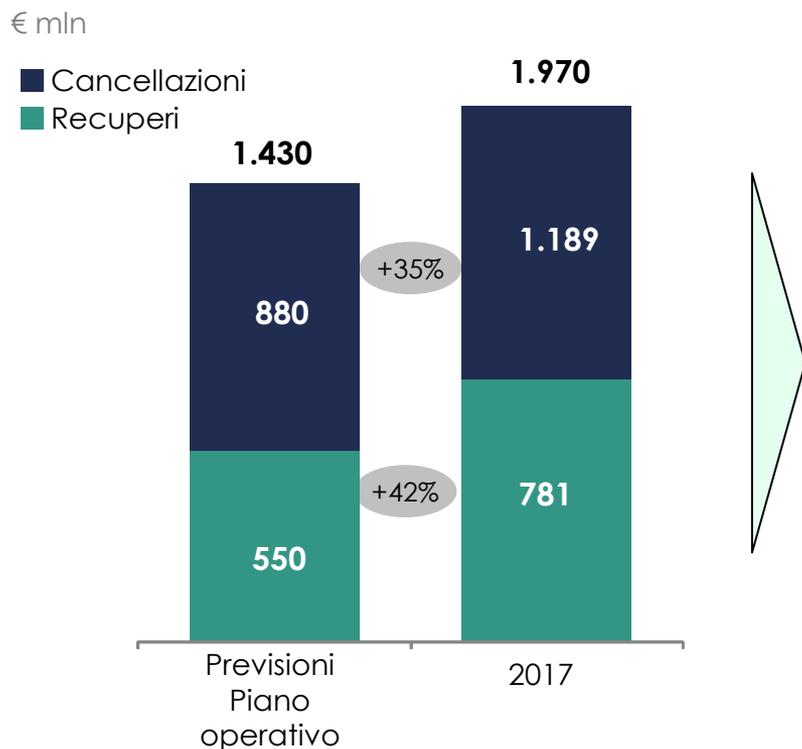
Composizione Inademp. probabili nette

Totale Inadempienze nette	6,5
di cui: Ristrutturati	2,8
- Secured	1,8
- Unsecured	1,1
di cui: Altre Inademp	3,6
- Secured	3,1
- Unsecured	0,5

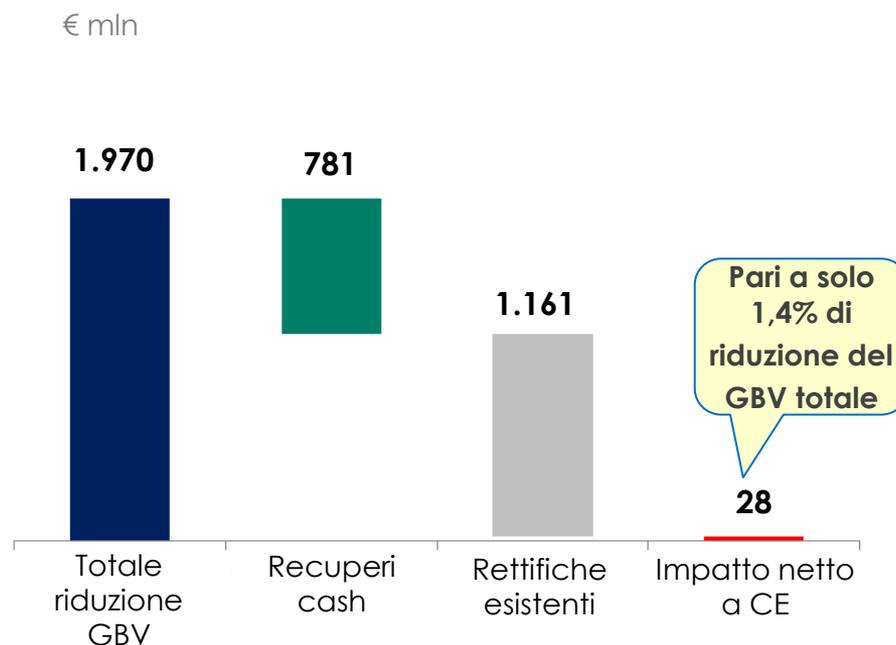
- Le inadempienze probabili lorde flettono del 15,7% a/a e le nette del 21,7% a/a
- Le coperture a fine 2017 sono salite a 32,4% da 27,2% (fine 2016), e si attestano a 46,9% per la porzione *unsecured*
- I ristrutturati netti (€2,8mld) rappresentano il 43,9% del totale Inadempienze nette e si riferiscono 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 €0,5mld

WORKOUT: PERFORMANCE 2017 VS. OBIETTIVI PIANO

Delta GBV da Cancellazioni e Recuperi



Riduzione GBV sofferenze



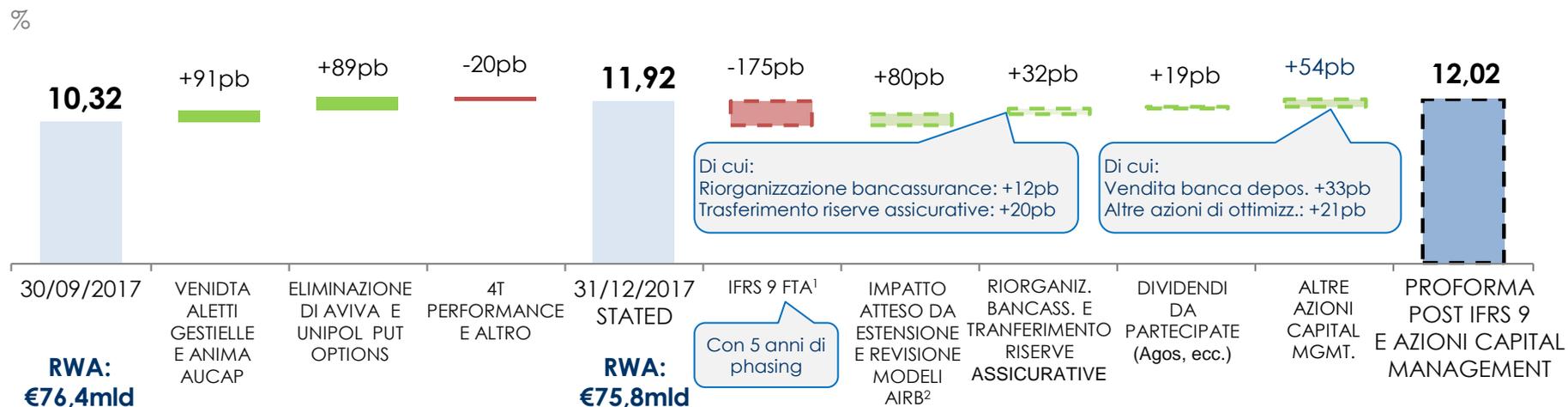
- Nel 2017 i recuperi e le cancellazioni sono state del 38% più alte del target di piano operativo
- Tuttavia questo effetto ha avuto un impatto limitato sul costo del credito

Agenda

1. Executive Summary	4
2. Analisi dei risultati economici	15
3. Analisi dei risultati patrimoniali e di liquidità	25
4. Qualità del credito e NPL Unit	32
5. Aggiornamento sul capitale	39
6. Conclusioni	42
Alelgati	44

CET1 RATIO: EVOLUZIONE IN DETTAGLIO

Analisi evoluzione del CET 1 ratio Fully-Loaded



- Forte posizione di capitale (12,02% CET 1 FL proforma) grazie a importanti azioni di capital management incorporando già il pieno impatto (-175pb) da IFRS 9 FTA¹.
- L'IFRS 9 FTA avrà un phasing di 5 anni.

Note:

1. Si veda la slide successiva per dettagli

2. Impatti stimati sulla base della Draft Decision ricevuta da BCE a inizio di febbraio dopo il rilascio del report finale e tenuto conto dell'evoluzione del CET1, degli accantonamenti e dei RWA, dalla data presa a riferimento nella Draft Letter (giugno 2017). L'efficacia della validazione è prevista a partire dal reporting del 31 marzo 2018.

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

Stima preliminare su impatto IFRS 9 First Time Application (FTA): € -1,2 mld (lordo tasse), principalmente a seguito dell'adozione del nuovo modello di impairment:

- | | |
|---|-------------|
| - applicazione nuovo modello impairment su esposizioni deteriorate: | € - 1,2 mld |
| - applicazione nuovo modello impairment su esposizioni in bonis: | € - 0,1 mld |
| - applicazione di nuove regole di classificazione e misurazione: | € + 0,1 mld |

L'impatto complessivo sul CET1 ratio fully phased è stimato in circa -175 pb.

Banco BPM ha già comunicato di adottare il phasing di 5 anni per l'impatto da IFRS 9 FTA (5% nel 2018)



L' IFRS 9 FTA rappresenta un'opportunità per aumentare ulteriormente le coperture sulle Sofferenze in misura significativa, permettendo così al Gruppo di:

- Accelerare il processo di derisking: maggiori recuperi e cessioni (target alzato da €8mld a €13mld)
- Anticipare la normalizzazione del costo del rischio, con effetti positivi sull' utile netto

Agenda

1. Executive Summary	4
2. Analisi dei risultati economici	15
3. Analisi dei risultati patrimoniali e di liquidità	25
4. Qualità del credito e NPL Unit	32
5. Aggiornamento sul capitale	39
6. Conclusioni	42

Allegati	44
----------	----

CONCLUSIONI: RAGGIUNTI IMPORTANTI TRAGUARDI NEL PRIMO ANNO

- ✓ **Integrazione/razionalizzazione/semplificazione**: obiettivi conseguiti a ritmo sostenuto
- ✓ **Derisking**: risultati solidi in termini di cessioni e workout, in anticipo rispetto alle previsioni, che consentono di intraprendere una strategia più aggressiva di riduzione NPL
- ✓ **Flussi di NPL**: miglioramento sensibile dei flussi di deteriorati
- ✓ **Rafforzamento patrimoniale**: CET 1 FL ratio pro-forma pari a 12,02% (incluso IFRS 9 FTA), a supporto del processo di accelerazione del piano di derisking, pur garantendo un buon buffer di capitale e flessibilità di capitale
- ✓ **Cost efficiency**: efficace piano di azione che consentirà di generare un risparmio sui costi più sostenuto e migliore delle attese a partire dal 2018
- ✓ **Consolidamento del core business e definizione di un nuovo modello di rete commerciale**: rafforzamento della posizione competitiva e della forza commerciale

Agenda

Allegati

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO CON ALETTI GESTIELLE*:

RICLASSIFICATO 2017: CONFRONTO A/A

Voci del conto economico riclassificate (€ mln)	2017	di cui PPA	2017 senza PPA	2016 Aggregato	di cui PPA	2016 Aggregato senza PPA	Var. a/a con PPA	Var. a/a senza PPA
Margine di interesse	2.114,0	31,2	2.082,8	2.107,8	0,0	2.107,8	0,3%	-1,2%
Utili/Perdite delle partec. valutate al PN	166,0	0,0	166,0	147,9	0,0	147,9	12,3%	12,3%
Margine finanziario	2.280,0	31,2	2.248,8	2.255,6	0,0	2.255,6	1,1%	-0,3%
Commissioni nette	2.093,0	0,0	2.093,0	1.903,4	0,0	1.903,4	10,0%	10,0%
Altri proventi/oneri netti di gestione	99,1	-46,3	145,5	139,2	-22,0	161,2	-28,8%	-9,7%
Risultato netto finanziario	156,6	0,0	156,6	440,1	0,0	440,1	-64,4%	-64,4%
Altri proventi operativi	2.348,7	-46,3	2.395,0	2.482,7	-22,0	2.504,6	-5,4%	-4,4%
Proventi operativi	4.628,7	-15,2	4.643,9	4.738,3	-22,0	4.760,3	-2,3%	-2,4%
Spese per il personale	-1.792,7	0,0	-1.792,7	-2.245,5	0,0	-2.245,5	-20,2%	-20,2%
Altre spese amministrative	-989,9	0,0	-989,9	-1.190,5	0,0	-1.190,5	-16,8%	-16,8%
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-267,3	-13,3	-254,0	-320,9	-3,6	-317,3	-16,7%	-19,9%
Oneri operativi	-3.049,9	-13,3	-3.036,7	-3.756,9	-3,6	-3.753,3	-18,8%	-19,1%
Risultato della gestione operativa	1.578,8	-28,4	1.607,2	981,4	-25,5	1.007,0	60,9%	59,6%
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-1.661,0	197,2	-1.858,2	-2.958,2	0,0	-2.958,2	-43,9%	-37,2%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-140,2	0,0	-140,2	-112,5	0,0	-112,5	24,7%	24,7%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-13,8	0,0	-13,8	-55,1	0,0	-55,1	-75,0%	-75,0%
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	25,7	-0,9	26,6	158,0	0,0	158,0	-83,7%	-83,1%
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	-210,4	167,9	-378,3	-1.986,3	-25,5	-1.960,7	n.s.	n.s.
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	85,1	-55,9	141,0	629,7	8,2	621,4	-86,5%	-77,3%
Imposte/oneri del gruppo derivanti da attività di gestione	673,6	0,0	673,6	2,5	0,0	2,5	n.s.	n.s.
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	9,7	0,0	9,7	19,4	0,0	19,4	-50,1%	-50,1%
Risultato netto del periodo senza Badwill e Impairment su Avviamenti e Client Relationship	557,8	112,0	445,9	-1.334,7	-17,3	-1.317,4	n.s.	n.s.
Svalutazione del goodwill e della client relationship	-1.017,6			-279,0		-279,0	n.s.	n.s.
Badwill	3.076,1		3.076,1	0,0		0,0	n.s.	n.s.
Risultato netto di periodo	2.616,4	112,0	2.504,4	-1.613,7	-17,3	-1.596,4	n.s.	n.s.

* Il contributo di Aletti Gestielle è classificato su ogni voce del conto economico.

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO CON ALETTI GESTIELLE*: RICLASSIFICATO 2017 «ADJUSTED»: CONFRONTO A/A

Voci del conto economico riclassificate (€ mln)	2017	di cui non ricorrenti	2017 normalizzato	2016 Aggregato	di cui One-off	2016 Aggregato normalizzato	Var. a/a	Var. a/a norm
Margine di interesse	2.114,0	27,6	2.086,4	2.107,8	0,0	2.107,8	0,3%	-1,0%
Utili/Perdite delle partecip. valutate al PN	166,0	-10,5	176,5	147,9	0,0	147,9	12,3%	19,4%
Margine finanziario	2.280,0	17,1	2.262,9	2.255,6	0,0	2.255,6	1,1%	0,3%
Commissioni nette	2.093,0	0,0	2.093,0	1.903,4	0,0	1.903,4	10,0%	10,0%
Altri proventi/oneri netti di gestione	99,1	0,0	99,1	139,2	0,0	139,2	-28,8%	-28,8%
Risultato netto finanziario	156,6	0,0	156,6	440,1	32,6	407,5	-64,4%	-61,6%
Altri proventi operativi	2.348,7	0,0	2.348,7	2.482,7	32,6	2.450,1	-5,4%	-4,1%
Proventi operativi	4.628,7	17,1	4.611,6	4.738,3	32,6	4.705,7	-2,3%	-2,0%
Spese per il personale	-1.792,7	3,1	-1.795,8	-2.245,5	-366,7	-1.878,8	-20,2%	-4,4%
Altre spese amministrative	-989,9	-28,1	-961,9	-1.190,5	-200,5	-990,0	-16,8%	-2,8%
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-267,3	-52,5	-214,8	-320,9	-107,8	-213,1	-16,7%	0,8%
Oneri operativi	-3.049,9	-77,5	-2.972,5	-3.756,9	-675,0	-3.081,9	-18,8%	-3,6%
Risultato della gestione operativa	1.578,8	-60,4	1.639,2	981,4	-642,4	1.623,8	60,9%	0,9%
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-1.661,0	0,0	-1.661,0	-2.958,2	0,0	-2.958,2	-43,9%	-43,9%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-140,2	-132,4	-7,8	-112,5	-65,2	-47,3	24,7%	-83,4%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-13,8	0,0	-13,8	-55,1	-24,8	-30,2	-75,0%	-54,5%
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	25,7	25,7	0,0	158,0	137,9	20,1	-83,7%	-100,0%
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	-210,4	-167,0	-43,4	-1.986,3	-594,4	-1.391,8	n.s.	n.s.
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	85,1	37,1	48,0	629,7	193,9	435,8	-86,5%	-89,0%
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. netto imposte	673,6	673,1	0,4	2,5	0,0	2,5	n.s.	n.s.
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	9,7	1,1	8,5	19,4	2,4	17,0	-50,1%	-49,7%
Risultato netto del periodo senza Badwill	557,8	544,3	13,5	-1.334,7	-398,2	-936,5	n.s.	n.s.

* Il contributo di Aletti Gestielle è classificato su ogni voce del conto economico.

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO CON ALETTI GESTIELLE*: RICLASSIFICATO 2017: DETTAGLIO ELEMENTI NON RICORRENTI

Reclassified income statement (in euro million)	2017	2017 normalizzato	Elementi non ricorrenti	Elementi non ricorrenti e oneri sistemici straordinari
Margine di interesse	2.114,0	2.086,4	27,6	Bonus su interessi TLTRO2 2H2016 e contenzioso fiscale
Utili/Perdite delle partic. valutate al PN	166,0	176,5	-10,5	Impatto da Selm aBipiemme Leasing
Margine finanziario	2.280,0	2.262,9	17,1	
Commissioni nette	2.093,0	2.093,0	0,0	
Altri proventi/oneri netti di gestione	99,1	99,1	0,0	
Risultato netto finanziario	156,6	156,6	0,0	
Altri proventi operativi	2.348,7	2.348,7	0,0	
Proventi operativi	4.628,7	4.611,6	17,1	
Spese per il personale	-1.792,7	-1.795,8	3,1	Adeguamento Fondi esuberi
Altre spese amministrative	-989,9	-961,9	-28,1	Canone 2015 per mantenim. trasf. DTA e oneri di integrazione
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-267,3	-214,8	-52,5	Svalutazione Software
Oneri operativi	-3.049,9	-2.972,5	-77,5	
Risultato della gestione operativa	1.578,8	1.639,2	-60,4	
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-1.661,0	-1.661,0	0,0	
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-140,2	-7,8	-132,4	Svalutazione Atlante, Vicenza bond e FITD
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-13,8	-13,8	0,0	
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	25,7	0,0	25,7	Immobili e altri investimenti
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	-210,4	-43,4	-167,0	
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	85,1	48,0	37,1	Effetto legato al contenzioso fiscale e altri effetti fiscali su operazioni non ricorrenti
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. netto imposte	673,6	0,4	673,1	Vendita di Aletti Gestielle
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	9,7	8,5	1,1	
Risultato netto del periodo senza Badwill	557,8	13,5	544,3	

* Il contributo di Aletti Gestielle è classificato su ogni voce del conto economico.

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO CON ALETTI GESTIELLE*

RICLASSIFICATO 4T 2017: CONFRONTO T/T

Voci del conto economico riclassificate (€ mln)	4T 2017	di cui	4T 2017 senza PPA	3T 2017	di cui	3T 2017 senza PPA	Var. T/T con PPA	Var. T/T senza PPA
		PPA			PPA			
Margine di interesse	528,9	1,1	527,8	525,1	10,0	515,1	0,7%	2,5%
Utili/Perdite delle partic. valutate al PN	45,2	0,0	45,2	38,9	0,0	38,9	16,0%	16,0%
Margine finanziario	574,1	1,1	573,0	564,0	10,0	554,0	1,8%	3,4%
Commissioni nette	515,9	0,0	515,9	486,3	0,0	486,3	6,1%	6,1%
Altri proventi/oneri netti di gestione	24,5	-11,6	36,1	30,0	-11,6	41,6	-18,5%	-13,3%
Risultato netto finanziario	41,8	0,0	41,8	13,3	0,0	13,3	n.s.	n.s.
Altri proventi operativi	582,2	-11,6	593,9	529,5	-11,6	541,2	10,0%	9,7%
Proventi operativi	1.156,3	-10,5	1.166,8	1.093,6	-1,6	1.095,2	5,7%	6,5%
Spese per il personale	-423,3	0,0	-423,3	-452,3	0,0	-452,3	-6,4%	-6,4%
Altre spese amministrative	-214,9	0,0	-214,9	-276,3	0,0	-276,3	-22,2%	-22,2%
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-95,6	-3,8	-91,8	-62,3	-3,2	-59,1	53,5%	55,4%
Oneri operativi	-733,8	-3,8	-730,0	-790,9	-3,2	-787,7	-7,2%	-7,3%
Risultato della gestione operativa	422,5	-14,3	436,8	302,7	-4,8	307,5	39,6%	42,1%
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-673,1	62,7	-735,8	-340,8	41,2	-382,0	97,5%	92,6%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-12,7	0,0	-12,7	-48,3	0,0	-48,3	-73,7%	-73,7%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-9,2	0,0	-9,2	4,6	0,0	4,6	n.s.	n.s.
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	12,1	-0,1	12,2	0,3	0,1	0,2	n.s.	n.s.
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	-260,5	48,3	-308,8	-81,5	36,5	-118,0	n.s.	n.s.
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	91,4	-16,1	107,5	38,8	-12,2	51,0	n.s.	n.s.
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. netto imposte	673,4	0,0	673,4	-0,2	0,0	-0,2	n.s.	n.s.
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	0,9	0,0	0,9	1,4	0,0	1,4	-37,9%	-37,9%
Risultato netto del periodo senza Badwill	505,1	32,2	472,9	-41,5	24,3	-65,8	n.s.	n.s.

* Il contributo di Aletti Gestielle è classificato su ogni voce del conto economico.

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO CON ALETTI GESTIELLE*

RICLASSIFICATO 4T 2017 «ADJUSTED»: CONFRONTO T/T

Voci del conto economico riclassificate (€ mln)	4T 2017	di cui non ricorrenti	4T 2017 normalizzato	3T 2017	di cui non ricorrenti	3T 2017 normalizzato	Var. T/T normalizzato
Margine di interesse	528,9	0,0	528,9	525,1	0,0	525,1	0,7%
Utili/Perdite delle partic. valutate al PN	45,2	0,0	45,2	38,9	0,0	38,9	16,0%
Margine finanziario	574,1	0,0	574,1	564,0	0,0	564,0	1,8%
Commissioni nette	515,9	0,0	515,9	486,3	0,0	486,3	6,1%
Altri proventi/oneri netti di gestione	24,5	0,0	24,5	30,0	0,0	30,0	-18,5%
Risultato netto finanziario	41,8	0,0	41,8	13,3	0,0	13,3	n.s.
Altri proventi operativi	582,2	0,0	582,2	529,5	0,0	529,5	10,0%
Proventi operativi	1.156,3	0,0	1.156,3	1.093,6	0,0	1.093,6	5,7%
Spese per il personale	-423,3	4,4	-427,8	-452,3	0,0	-452,3	-5,4%
Altre spese amministrative	-214,9	-12,6	-202,3	-276,3	-17,7	-258,7	-21,8%
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-95,6	-43,5	-52,1	-62,3	-5,5	-56,8	-8,3%
Oneri operativi	-733,8	-51,6	-682,1	-790,9	-23,2	-767,7	-11,1%
Risultato della gestione operativa	422,5	-51,6	474,2	302,7	-23,2	325,9	45,5%
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-673,1	0,0	-673,1	-340,8	0,0	-340,8	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-12,7	-10,7	-2,1	-48,3	-45,5	-2,8	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-9,2	0,0	-9,2	4,6	0,0	4,6	n.s.
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	12,1	12,1	0,0	0,3	0,3	0,0	n.s.
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	-260,5	-50,2	-210,3	-81,5	-68,3	-13,2	n.s.
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	91,4	11,6	79,8	38,8	28,2	10,6	n.s.
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. netto imposte	673,4	673,1	0,2	-0,2	0,0	-0,2	n.s.
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	0,9	0,6	0,3	1,4	0,5	0,9	-65,9%
Risultato netto del periodo senza Badwill	505,1	635,1	-129,9	-41,5	-39,5	-2,0	n.s.

* Il contributo di Aletti Gestielle è classificato su ogni voce del conto economico.

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO CON ALETTI GESTIELLE*

RICLASSIFICATO 4T 2017: DETTAGLIO ELEMENTI NON RICORRENTI

Voci del conto economico riclassificate (€ mln)	4T 2017	4T 2017 Normalizzato	Elementi non ricorrenti	Elementi non ricorrenti e oneri sistemici straordinari
Margine di interesse	528,9	528,9	0,0	
Utili/Perdite delle partic. v. valutate al PN	45,2	45,2	0,0	
Margine finanziario	574,1	574,1	0,0	
Commissioni nette	515,9	515,9	0,0	
Altri proventi/oneri netti di gestione	24,5	24,5	0,0	
Risultato netto finanziario	41,8	41,8	0,0	
Altri proventi operativi	582,2	582,2	0,0	
Proventi operativi	1.156,3	1.156,3	0,0	
Spese per il personale	-423,3	-427,8	4,4	Adeguamento Fondi esuberanti
Altre spese amministrative	-214,9	-202,3	-12,6	Costi di integrazione
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-95,6	-52,1	-43,5	Svalutazione software
Oneri operativi	-733,8	-682,1	-51,6	
Risultato della gestione operativa	422,5	474,2	-51,6	
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-673,1	-673,1	0,0	
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-12,7	-2,1	-10,7	Svalutazione FITD
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-9,2	-9,2	0,0	
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	12,1	0,0	12,1	Immobili e altri investimenti
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	-260,5	-210,3	-50,2	
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	91,4	79,8	11,6	Altri effetti fiscali su operazioni non ricorrenti
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. netto imposte	673,4	0,2	673,1	Vendita di Aletti Gestielle
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	0,9	0,3	0,6	
Risultato netto del periodo senza Badwill	505,1	-129,9	635,1	

* Il contributo di Aletti Gestielle è classificato su ogni voce del conto economico.

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO EX ALETTI GESTIELLE*

RICLASSIFICATO 2017: CONFRONTO A/A

Voci del conto economico riclassificate (€ mln)	2017	di cui PPA	2017 senza PPA	2016 Aggregato	di cui PPA	2016 Aggregato senza PPA	Var. A/A con PPA	Var. A/A senza PPA
Margine di interesse	2.113,4	31,2	2.082,3	2.106,8	0,0	2.106,8	0,3%	-1,2%
Utili/Perdite delle partec. valutate al PN	166,0	0,0	166,0	147,9	0,0	147,9	12,3%	12,3%
Margine finanziario	2.279,5	31,2	2.248,3	2.254,7	0,0	2.254,7	1,1%	-0,3%
Commissioni nette	1.950,4	0,0	1.950,4	1.824,7	0,0	1.824,7	6,9%	6,9%
Altri proventi/oneri netti di gestione	98,8	-46,3	145,2	138,3	-22,0	160,2	-28,5%	-9,4%
Risultato netto finanziario	155,0	0,0	155,0	438,3	0,0	438,3	-64,6%	-64,6%
Altri proventi operativi	2.204,3	-46,3	2.250,6	2.401,3	-22,0	2.423,2	-8,2%	-7,1%
Proventi operativi	4.483,8	-15,2	4.498,9	4.656,0	-22,0	4.677,9	-3,7%	-3,8%
Spese per il personale	-1.784,9	0,0	-1.784,9	-2.237,5	0,0	-2.237,5	-20,2%	-20,2%
Altre spese amministrative	-979,3	0,0	-979,3	-1.180,9	0,0	-1.180,9	-17,1%	-17,1%
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-266,9	-13,3	-253,7	-320,6	-3,6	-317,0	-16,7%	-20,0%
Oneri operativi	-3.031,0	-13,3	-3.017,8	-3.739,0	-3,6	-3.735,4	-18,9%	-19,2%
Risultato della gestione operativa	1.452,7	-28,4	1.481,1	916,9	-25,5	942,5	58,4%	57,2%
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-1.661,0	197,2	-1.858,2	-2.958,2	0,0	-2.958,2	-43,9%	-37,2%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-140,2	0,0	-140,2	-112,5	0,0	-112,5	24,7%	24,7%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-13,8	0,0	-13,8	-55,1	0,0	-55,1	-75,0%	-75,0%
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	25,7	-0,9	26,6	158,0	0,0	158,0	-83,7%	-83,1%
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	-336,5	167,9	-504,4	-2.050,8	-25,5	-2.025,2	n.s.	n.s.
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	122,4	-55,9	178,3	650,2	8,2	642,0	-81,2%	-72,2%
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. netto imposte	762,3	0,0	762,3	46,4	0,0	46,4	n.s.	n.s.
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	9,7	0,0	9,7	19,4	0,0	19,4	-50,1%	-50,1%
Risultato netto del periodo senza Badwill e Impairment su Avviamenti e Client Relationship	557,8	112,0	445,9	-1.334,7	-17,3	-1.317,4	n.s.	n.s.
Svalutazione dell'avviamento e della client relationship	-1.017,6			-279,0		-279,0	n.s.	n.s.
Badwill	3.076,1		3.076,1			0,0	n.s.	n.s.
Risultato netto del periodo	2.616,4	112,0	2.504,4	-1.613,7	-17,3	-1.596,4	n.s.	n.s.

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO EX ALETTI GESTIELLE*: RICLASSIFICATO 2017 «ADJUSTED»: CONFRONTO A/A

Voci del conto economico riclassificate (€ mln)	2017	di cui non ricorrenti	2017 normalizzato	2016 Aggregato	di cui non ricorrenti	2016 Aggregato normalizzato	Var. A/A normalizzato
Margine di interesse	2.113,4	27,6	2.085,9	2.106,8	0,0	2.106,8	-1,0%
Utili/Perdite delle partic. valutate al PN	166,0	-10,5	176,5	147,9	0,0	147,9	19,4%
Margine finanziario	2.279,5	17,1	2.262,4	2.254,7	0,0	2.254,7	0,3%
Commissioni nette	1.950,4	0,0	1.950,4	1.824,7	0,0	1.824,7	6,9%
Altri proventi/oneri netti di gestione	98,8	0,0	98,8	138,3	0,0	138,3	-28,5%
Risultato netto finanziario	155,0	0,0	155,0	438,3	32,6	405,7	-61,8%
Altri proventi operativi	2.204,3	0,0	2.204,3	2.401,3	32,6	2.368,6	-6,9%
Proventi operativi	4.483,8	17,1	4.466,7	4.656,0	32,6	4.623,3	-3,4%
Spese per il personale	-1.784,9	3,1	-1.788,0	-2.237,5	-366,7	-1.870,9	-4,4%
Altre spese amministrative	-979,3	-28,1	-951,2	-1.180,9	-200,5	-980,4	-3,0%
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-266,9	-52,5	-214,4	-320,6	-107,8	-212,8	0,8%
Oneri operativi	-3.031,0	-77,5	-2.953,6	-3.739,0	-675,0	-3.064,0	-3,6%
Risultato della gestione operativa	1.452,7	-60,4	1.513,1	916,9	-642,4	1.559,3	-3,0%
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-1.661,0	0,0	-1.661,0	-2.958,2	0,0	-2.958,2	-43,9%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-140,2	-132,4	-7,8	-112,5	-65,2	-47,3	-83,4%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-13,8	0,0	-13,8	-55,1	-24,8	-30,2	-54,5%
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	25,7	25,7	0,0	158,0	137,9	20,1	n.s.
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	-336,5	-167,0	-169,5	-2.050,8	-594,4	-1.456,3	n.s.
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	122,4	37,1	85,3	650,2	193,9	456,4	-81,3%
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. netto imposte	762,3	673,1	89,1	46,4	0,0	46,4	n.s.
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	9,7	1,1	8,5	19,4	2,4	17,0	-49,7%
Risultato netto del periodo senza Badwill e Impairment su Avviamenti e Client Relationship	557,8	544,3	13,5	-1.334,7	-398,2	-936,5	n.s.

*Il contributo di Aletti Gestielle è stato classificato secondo l' IFRS 5 alla voce "attività in via di dismissione".

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO EX ALETTI GESTIELLE*: RICLASSIFICATO 2017: DETTAGLIO ELEMENTI NON RICORRENTI

Voci del conto economico riclassificate (€ mln)	2017	2017 normalizzato	Elementi non ricorrenti	Elementi non ricorrenti e oneri sistemici straordinari
Margine di interesse	2.113,4	2.085,9	27,6	Bonus su interessi TLTRO2 2H2016 e contenzioso fiscale
Utili/Perdite delle partec. valutate al PN	166,0	176,5	-10,5	Impatto da SelmaBipiemme e Leasing
Margine finanziario	2.279,5	2.262,4	17,1	
Commissioni nette	1.950,4	1.950,4	0,0	
Altri proventi/oneri netti di gestione	98,8	98,8	0,0	
Risultato netto finanziario	155,0	155,0	0,0	
Altri proventi operativi	2.204,3	2.204,3	0,0	
Proventi operativi	4.483,8	4.466,7	17,1	
Spese per il personale	-1.784,9	-1.788,0	3,1	Adeguamento Fondi esuberanti
Altre spese amministrative	-979,3	-951,2	-28,1	Canone 2015 per mantenim. trasf. DTA e oneri di integrazione
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-266,9	-214,4	-52,5	Svalutazione Software
Oneri operativi	-3.031,0	-2.953,6	-77,5	
Risultato della gestione operativa	1.452,7	1.513,1	-60,4	
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-1.661,0	-1.661,0	0,0	
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-140,2	-7,8	-132,4	Svalutazione Atlante, Vicenza bond e FITD
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-13,8	-13,8	0,0	
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	25,7	0,0	25,7	Immobili e altri investimenti
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	-336,5	-169,5	-167,0	
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	122,4	85,3	37,1	Effetto legato al contenzioso fiscale e altri effetti fiscali su operazioni non ricorrenti
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. netto imposte	762,3	89,1	673,1	Vendita di Aletti Gestielle
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	9,7	8,5	1,1	
Risultato netto del periodo senza Badwill e Impairment su Avviamenti e Client Relationship	557,8	13,5	544,3	

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO EX ALETTI GESTIELLE* RICLASSIFICATO 4T 2017: CONFRONTO T/T

Reclassified income statement (in euro million)	4T 2017	di cui		4T 2017	di cui		Q3 2017	di cui		Q3 2017	Var. T/T	
		PPA	senza PPA		PPA	senza PPA		con PPA	senza PPA			
Margine di interesse	528,8	1,1	527,7	524,9	10,0	514,9	0,7%	2,5%				
Utili/Perdite delle partec. valutate al PN	45,2	0,0	45,2	38,9	0,0	38,9	16,0%	16,0%				
Margine finanziario	573,9	1,1	572,8	563,9	10,0	553,8	1,8%	3,4%				
Commissioni nette	472,1	0,0	472,1	458,9	0,0	458,9	2,9%	2,9%				
Altri proventi/oneri netti di gestione	24,7	-11,6	36,4	29,4	-11,6	41,0	-15,9%	-11,4%				
Risultato netto finanziario	41,9	0,0	41,9	13,0	0,0	13,0	n.s.	n.s.				
Altri proventi operativi	538,7	-11,6	550,4	501,3	-11,6	512,9	7,5%	7,3%				
Proventi operativi	1.112,7	-10,5	1.123,2	1.065,1	-1,6	1.066,8	4,5%	5,3%				
Spese per il personale	-420,8	0,0	-420,8	-450,6	0,0	-450,6	-6,6%	-6,6%				
Altre spese amministrative	-212,3	0,0	-212,3	-273,2	0,0	-273,2	-22,3%	-22,3%				
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-95,5	-3,8	-91,7	-62,2	-3,2	-59,0	53,6%	55,4%				
Oneri operativi	-728,6	-3,8	-724,8	-786,0	-3,2	-782,8	-7,3%	-7,4%				
Risultato della gestione operativa	384,1	-14,3	398,4	279,2	-4,8	284,0	37,6%	40,3%				
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-673,1	62,7	-735,8	-340,8	41,2	-382,0	n.s.	92,6%				
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-12,7	0,0	-12,7	-48,3	0,0	-48,3	-73,7%	-73,7%				
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-9,2	0,0	-9,2	4,6	0,0	4,6	n.s.	n.s.				
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	12,1	-0,1	12,2	0,3	0,1	0,2	n.s.	n.s.				
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	-298,9	48,3	-347,2	-105,0	36,5	-141,5	n.s.	n.s.				
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	103,2	-16,1	119,3	45,6	-12,2	57,8	n.s.	n.s.				
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. netto imposte	700,0	0,0	700,0	16,5	0,0	16,5	n.s.	n.s.				
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	0,9	0,0	0,9	1,4	0,0	1,4	-37,9%	-37,9%				
Risultato netto del periodo senza Badwill e Impairment su Avviamenti e Client Relationship	505,1	32,2	472,9	-41,5	24,3	-65,8	n.s.	n.s.				

*Il contributo di Aletti Gestielle è stato classificato secondo l' IFRS 5 alla voce "attività in via di dismissione".

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO EX ALETTI GESTIELLE*

RICLASSIFICATO 4T 2017 «ADJUSTED»: CONFRONTO T/T

Voci del conto economico riclassificate (€ mln)	4T 2017	di cui non ricorrenti	4T 2017 normalizzato	3T 2017	di cui non ricorrenti	Q3 2017 normalizzato	Chg. Q/Q normalizzato
Margine di interesse	528,8	0,0	528,8	524,9	0,0	524,9	0,7%
Utili/Perdite delle partic. valutate al PN	45,2	0,0	45,2	38,9	0,0	38,9	16,0%
Margine finanziario	573,9	0,0	573,9	563,9	0,0	563,9	1,8%
Commissioni nette	472,1	0,0	472,1	458,9	0,0	458,9	2,9%
Altri proventi/oneri netti di gestione	24,7	0,0	24,7	29,4	0,0	29,4	-15,9%
Risultato netto finanziario	41,9	0,0	41,9	13,0	0,0	13,0	n.s.
Altri proventi operativi	538,7	0,0	538,7	501,3	0,0	501,3	7,5%
Proventi operativi	1.112,7	0,0	1.112,7	1.065,1	0,0	1.065,1	4,5%
Spese per il personale	-420,8	4,4	-425,2	-450,6	0,0	-450,6	-5,6%
Altre spese amministrative	-212,3	-12,6	-199,8	-273,2	-17,7	-255,5	-21,8%
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-95,5	-43,5	-52,0	-62,2	-5,5	-56,7	-8,3%
Oneri operativi	-728,6	-51,6	-677,0	-786,0	-23,2	-762,8	-11,3%
Risultato della gestione operativa	384,1	-51,6	435,7	279,2	-23,2	302,3	44,1%
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-673,1	0,0	-673,1	-340,8	0,0	-340,8	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-12,7	-10,7	-2,1	-48,3	-45,5	-2,8	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-9,2	0,0	-9,2	4,6	0,0	4,6	n.s.
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	12,1	12,1	0,0	0,3	0,3	0,0	n.s.
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	-298,9	-50,2	-248,7	-105,0	-68,3	-36,7	n.s.
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	103,2	11,6	91,6	45,6	28,2	17,4	n.s.
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. netto imposte	700,0	673,1	26,8	16,5	0,0	16,5	n.s.
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	0,9	0,6	0,3	1,4	0,5	0,9	-65,9%
Risultato netto del periodo senza Badwill e Impairment su Avviamenti e Client Relationship	505,1	635,1	-129,9	-41,5	-39,5	-2,0	n.s.

*Il contributo di Aletti Gestielle è stato classificato secondo l' IFRS 5 alla voce "attività in via di dismissione".

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO EX ALETTI GESTIELLE*

RICLASSIFICATO 4T 2017: DETTAGLIO ELEMENTI NON RICORRENTI

Reclassified income statement (in euro million)	4T 2017	4T 2017 normalizzato	Elementi non ricorrenti	Elementi non ricorrenti e oneri sistemici straordinari
Margine di interesse	528,8	528,8	0,0	
Utili/Perdite delle partic. valutate al PN	45,2	45,2	0,0	
Margine finanziario	573,9	573,9	0,0	
Commissioni nette	472,1	472,1	0,0	
Altri proventi/oneri netti di gestione	24,7	24,7	0,0	
Risultato netto finanziario	41,9	41,9	0,0	
Altri proventi operativi	538,7	538,7	0,0	
Proventi operativi	1.112,7	1.112,7	0,0	
Spese per il personale	-420,8	-425,2	4,4	Adeguamento Fondi esuberi
Altre spese amministrative	-212,3	-199,8	-12,6	Costi di integrazione
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-95,5	-52,0	-43,5	Svalutazione software
Oneri operativi	-728,6	-677,0	-51,6	
Risultato della gestione operativa	384,1	435,7	-51,6	
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-673,1	-673,1	0,0	
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-12,7	-2,1	-10,7	Svalutazione FITD
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-9,2	-9,2	0,0	
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	12,1	0,0	12,1	Immobili e altri investimenti
Risultato dell'operatività corrente lordo imposte	-298,9	-248,7	-50,2	
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	103,2	91,6	11,6	Altri effetti fiscali su operazioni non ricorrenti
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. netto imposte	700,0	26,8	673,1	Vendita di Aletti Gestielle
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	0,9	0,3	0,6	
Risultato netto del periodo senza Badwill e Impairment su Avviamenti e Client Relationship	505,1	-129,9	635,1	

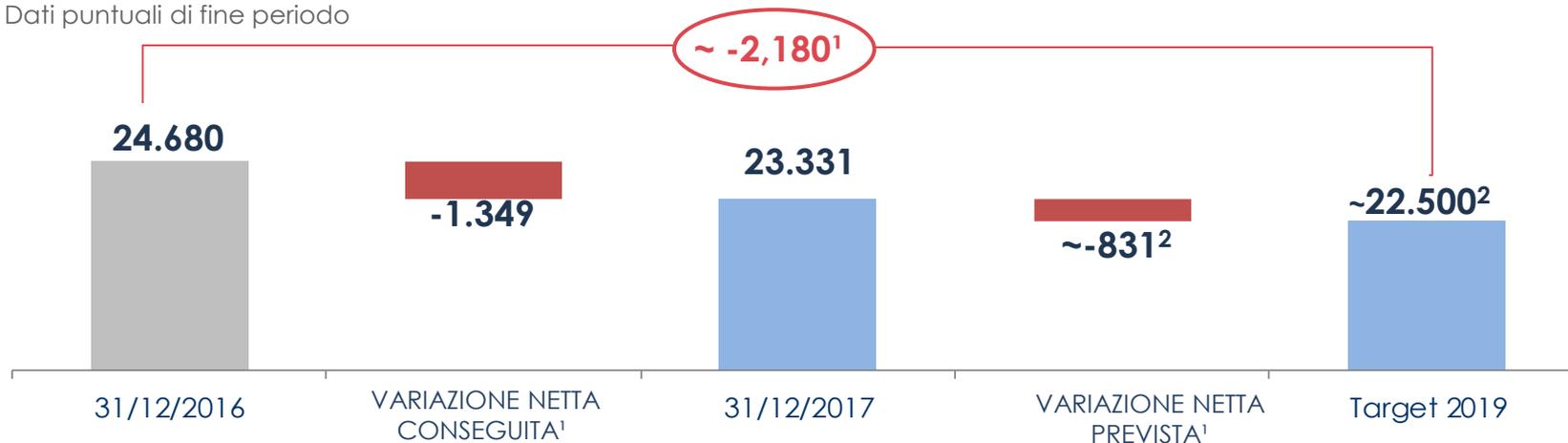
*Il contributo di Aletti Gestielle è stato classificato secondo l' IFRS 5 alla voce "attività in via di dismissione".

EVOLUZIONE DELL'ORGANICO

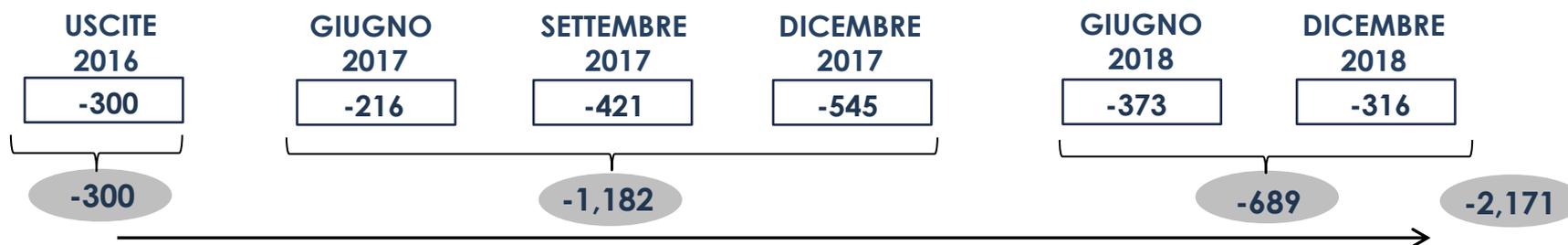
Evoluzione organico

Teste

Dati puntuali di fine periodo



Fondo di Solidarieta': Phasing delle uscite 2017-2018



- Dal 31/12/2015 (25.073 unità) la riduzione di organico attesa per il 2019 è ~2.570, pari a -10%.

Notes:

1. Include il naturale turnover.

2. Include 71 nuove uscite del Fondo di Solidarietà emerse a seguito del nuovo accordo firmato a Giugno 2017.

ALLEGATI

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO DEL GRUPPO

BANCO BPM AL 31/12/2017

Attività riclassificate (€ mln)	A	B	C	Var. A/B		Var. A/C	
	31/12/2017	30/09/17 *	31/12/16	Valore	%	Valore	%
Cassa e disponibilità liquide	977	812	898	165	20,3%	79	8,8%
Attività finanziarie e derivati di copertura	33.874	38.135	36.580	-4.261	-11,2%	-2.706	-7,4%
Crediti verso banche	5.165	4.622	6.678	543	11,8%	-1.514	-22,7%
Crediti verso clientela	108.176	107.900	110.551	276	0,3%	-2.374	-2,1%
Partecipazioni	1.349	1.384	1.595	-34	-2,5%	-246	-15,4%
Attività materiali	2.735	2.894	2.696	-159	-5,5%	39	1,5%
Attività immateriali	1.297	2.383	1.834	-1.086	-45,6%	-536	-29,3%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	106	257	77	-151	-58,7%	29	37,2%
Altre voci dell'attivo	7.527	7.495	7.346	33	0,4%	181	2,5%
Totale	161.207	165.880	168.255	-4.673	-2,8%	-7.048	-4,2%

Passività riclassificate (€ mln)	A	B	C	Var. A/B		Var. A/C	
	31/12/2017	30/09/17 *	31/12/16	Valore	%	Valore	%
Debiti verso banche	27.199	27.571	23.276	-371	-1,3%	3.923	16,9%
Debiti verso clientela e titoli	107.510	109.901	116.773	-2.391	-2,2%	-9.263	-7,9%
Passività finanziarie e derivati di copertura	8.708	9.811	10.683	-1.103	-11,2%	-1.975	-18,5%
Fondi del passivo	1.461	1.531	1.706	-70	-4,5%	-245	-14,4%
Passività associate ad attività in via di dismissione	0	21	1	-21	-99,8%	-1	-96,4%
Altre voci del passivo	4.365	4.577	3.816	-212	-4,6%	549	14,4%
Patrimonio di pertinenza di terzi	63	52	58	12	22,4%	5	8,7%
Patrimonio netto del Gruppo	11.900	12.417	11.941	-517	-4,2%	-41	-0,3%
Totale	161.207	165.880	168.255	-4.673	-2,8%	-7.048	-4,2%

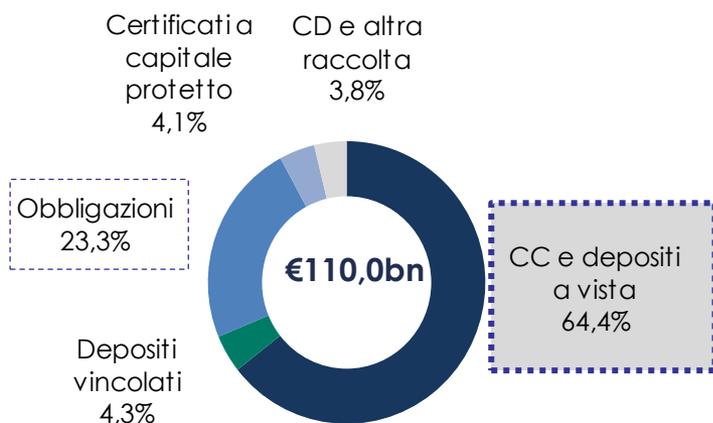
Note: (*) Al 30/09/2017 Aletti Gestielle è stata riclassificata nelle "Attività non correnti in via di dismissione" e nelle "Passività associate ad attività in via di dismissione", a seguito della firma dell'accordo con Anima per la vendita della società. Successivamente, a dicembre 2017, la società è stata venduta e deconsolidata.

ALLEGATI

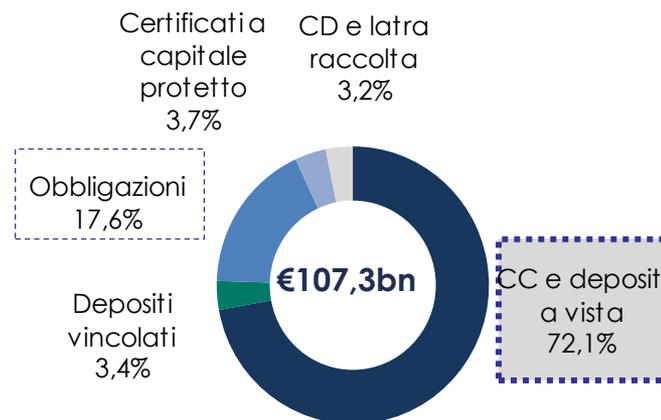
ANALISI DELLA RACCOLTA DIRETTA¹

Trend positivo delle forme di raccolta meno onerose

Composizione al 31/12/2016 (senza PCT)



Composizione al 31/12/2017 (senza PCT)



Aumento della quota di C/C e raccolta a vista (to 72.1%; +7.7 p.p. y/y), in linea con la strategia di riduzione del costo del funding

Note:

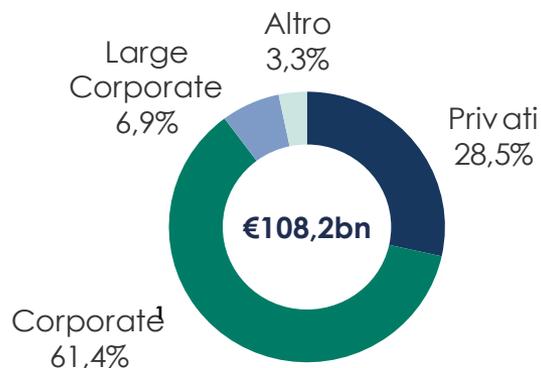
1. Raccolta Diretta risposta con logica gestionale: include i Certificati a capitale protetto, classificati in bilancio tra le «Passività finanziarie di negoziazione», mentre esclude i PCT (€4,2mld a dicembre 2017, sostanzialmente rappresentati da operazioni con Cassa di Compensazione e Garanzia), classificati in bilancio tra i Debiti verso clientela.

ALLEGATI

ANALISI DEGLI IMPIEGHI NETTI

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

Composizione dei crediti netti per segmento di clientela al 31/12/2017



Composizione dei crediti netti per area geografica al 31/12/2017



- Circa il 29% dei crediti a clientela sono a privati.
- Imprese1, escluso Large Corporate, rappresenta circa il 61% del portafoglio crediti con un ticket medio ridotto, circa €270 mila.
- Oltre il 70% del portafoglio è concentrato nelle aree più ricche del Paese.

Note:

1. Imprese non finanziarie (mid-corporate e small business) e istituzioni finanziarie. Include €6,4mld di PCT, principalmente con Cassa di Compensazione e Garanzia.

ALLEGATI

DETTAGLI SUI CREDITI DETERIORATI

31/12/2017				
€ m	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Copertura	Esposizione netta
Sofferenze	15.794	9.306	58,9%	6.488
Inadempienze probabili	9.566	3.102	32,4%	6.464
Scaduti	95	15	15,7%	80
Crediti Deteriorati	25.455	12.423	48,8%	13.032
Crediti in bonis	95.463	319	0,3%	95.144
Totale crediti clientela	120.918	12.742	10,5%	108.176

30/09/2017				
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Copertura	Esposizione netta
Sofferenze	17.230	10.339	60,0%	6.891
Inadempienze probabili	10.069	3.120	31,0%	6.949
Scaduti	192	43	22,1%	150
Crediti Deteriorati	27.491	13.501	49,1%	13.990
Crediti in bonis	94.301	391	0,4%	93.910
Totale crediti clientela	121.792	13.892	11,4%	107.900

31/12/2016								
	Esposizione nominale	Stralci	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Rettifiche di valore con stralci	Copertura con Stralci	Copertura senza stralci	Esposizione netta
Sofferenze	19.578	5.166	14.413	6.590	11.756	60,0%	45,7%	7.822
Inadempienze probabili	11.349		11.349	3.092	3.092	27,2%	27,2%	8.257
Scaduti	153		153	28	28	18,2%	18,2%	125
Crediti Deteriorati	31.080	5.166	25.914*	9.710	14.876	47,9%	37,5%	16.204
Crediti in bonis	94.754		94.754	408	408	0,4%	0,4%	94.346
Totale crediti clientela	125.834	5.166	120.669	10.118	15.284	12,1%	8,4%	110.551

Note: * Corrisponde a € 30.0 miliardi, escludendo dal valore nominale solo gli stralci che rimanevano fuori bilancio all' inizio del 2017 (€1 mld). Vedi nota sottostante.

N.B. Ricontabilizzazione degli stralci dal 1° trimestre 2017:

Dal 31/03/2017, la maggior parte dei write-offs, che erano in precedenza inclusi nell'esposizione nominale, sono stati riportati nello stato patrimoniale. A fine marzo 2017, sono rimasti off-balance sheet circa €1 mld di stralci (diventati €0.9mld a settembre e €0.6mld a dicembre 17).

ALLEGATI

POSIZIONE PATRIMONIALE PHASED IN E FULLY PHASED IN DETTAGLIO

POSIZIONE PATRIMONIALE PHASE-IN (€/mln e %)	30/09/2017	31/12/2017
CET 1 Capital	8,463	9,379
T1 Capital	8,673	9,608
Total Capital	10,649	11,544
RWA	76,850	75,896
CET 1 Ratio	11.01%	12.36%
T1 Ratio	11.24%	12.66%
Total Capital Ratio	13.86%	15.21%

COMPOSIZIONE RWA (€/mln)	31/12/2017
CREDIT & COUNTERPARTY RISK	67.4
<i>di cui: Standard</i>	49.0
MARKET RISK	2.6
OPERATIONAL RISK	5.6
CVA	0.3
TOTALE	75.9

POSIZIONE PATRIMONIALE FULLY PHASE (€/mln e %)	30/09/2017	31/12/2017
CET 1 Capital	7,883	9,031
T1 Capital	7,889	9,036
Total Capital	9,934	10,975
RWA	76,381	75,772
CET 1 Ratio	10.32%	11.92%
T1 Ratio	10.33%	11.92%
Total Capital Ratio	13.01%	14.48%

COMPOSIZIONE RWA (€/mln)	31/12/2017
CREDIT & COUNTERPARTY RISK	67.3
<i>di cui: Standard</i>	49.0
MARKET RISK	2.6
OPERATIONAL RISK	5.6
CVA	0.3
TOTALE	75.8

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)

