



Presentazione dei risultati al 30 settembre 2014



Pier Francesco Saviotti, Amministratore Delegato

Verona, 11 novembre 2014 alle ore 18:30 CET – conference call & webcast

Disclaimer



La distribuzione di questa presentazione in alcune giurisdizioni potrebbe essere sottoposta a vincoli previsti dalla legge o dalle normative vigenti. Pertanto sarà responsabilità di chiunque in possesso di questo documento informarsi ed ottemperare a tali vincoli. Per quanto applicabile in base alle leggi vigenti, le società partecipanti alla aggregazione di imprese proposta non si assumono alcuna responsabilità per l'eventuale violazione di tali vincoli da parte di chiunque.

Questa presentazione non rappresenta in alcun modo parte di, e non dovrebbe essere interpretata come una offerta o sollecitazione a sottoscrivere o in alcun modo acquistare titoli di Banco Popolare o di altre società del gruppo, né dovrebbe, nel suo complesso o relativamente a sue parti, formare la base o essere considerata come riferimento per qualunque tipo di contratto di acquisto o sottoscrizione di titoli di Banco Popolare o altre società del gruppo, o comunque un impegno di qualsivoglia genere.

Le informazioni contenute in questa presentazione hanno uno scopo puramente espositivo e sono suscettibili di modifiche, revisioni e integrazioni. Alcune dichiarazioni contenute nella presentazione sono valutazioni e ipotesi su avvenimenti futuri riguardanti Banco Popolare di tipo forward-looking ai sensi delle leggi federali US sui valori mobiliari. Le dichiarazioni forward-looking sono dichiarazioni che non si basano su fatti storici. Tali dichiarazioni includono proiezioni e stime finanziarie, nonché le relative ipotesi, dichiarazioni riferite a piani, obiettivi e aspettative riguardanti operazioni, prodotti e servizi futuri, e dichiarazioni riguardanti i risultati economici futuri. Generalmente le affermazioni forward-looking sono identificabili attraverso l'utilizzo di termini quali "anticipare", "stimare", "prevedere", "proiettare", "intendere", "pianificare", "ritenere" e altre parole e termini di simile significato. Per loro stessa natura, le dichiarazioni forward-looking comportano una certa quantità di rischi, incertezze e ipotesi per cui i risultati e gli eventi effettivi potrebbero discostarsi significativamente da quelli espressi o impliciti nelle dichiarazioni 'forward-looking'.

Banco Popolare non si assume alcuna responsabilità per l'aggiornamento o la revisione delle dichiarazioni forward-looking a fronte di nuove informazioni, eventi futuri o altro. Le dichiarazioni forward-looking si riferiscono esclusivamente alla data di questa presentazione e quindi non vi si dovrebbe fare eccessivo affidamento.

Agenda

	<u>Pagina</u>
 Risultati consolidati al 30 settembre 2014	2
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	16
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	22
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	29
 Appendice	33

Performance in sintesi

Capitale

- ☐ CET1 ratio *Phase-in* al 30/09/2014: **13,7%**
- ☐ CET1 ratio *Fully Phased* al 30/09/2014: **11,7%**
- ☐ Banco Popolare supera il Comprehensive Assessment con ampio margine anche grazie alle misure di rafforzamento patrimoniale già realizzate nel primo semestre 2014:
CET1 ratio post AQR: **11,50%** CET1 ratio post Stress *baseline*: **10,26%** CET1 ratio post Stress *adverse*: **8,29%**
- ☐ Leverage ratio B3 *Phase-in*: **~5,8%**
- ☐ Leverage ratio B3 *Fully Phased*: **~5,0%**

Redditività del core business

- ☐ Ricavi del '*core business*' *: **+1,6% t/t e -4,3% a/a.**
- ☐ Costi operativi (escluse le componenti straordinarie): **-3,0% t/t e -3,9% a/a.**
- ☐ Intraprese significative azioni a sostegno della redditività prospettica, con particolare focus sulla riduzione del costo della raccolta e sull'ulteriore efficientamento operativo.

Performance commerciale

- Il Gruppo ha consuntivato una buona performance commerciale:**
- ☐ Al 30/09/2014: ~46.000 delta nuovi conti correnti Privati (+3,2% delta stock annualizzato). Al 24/10/2014 il numero di nuovi conti ha superato quota ~50.000.
 - ☐ Il comparto Risparmio Gestito ha registrato una crescita nei collocamenti del +42% nei primi nove mesi del 2014 rispetto allo stesso periodo del 2013, grazie ai collocamenti sulla rete di fondi/Sicav, polizze ramo primo e terzo ed altri prodotti di investimento.
 - ☐ Transazioni POS in crescita del 3,7% nei primi nove mesi del 2014 rispetto allo stesso periodo del 2013, con una contestuale crescita del 8,2% nel numero di POS installati.
 - ☐ Al 30/09/2014 collocate ~137.000 carte di nuova generazione (YouCard), di cui il 94% collegate ad un c/c.
 - ☐ YouBanking ha totalizzato ~30.000 conti incrementali nei primi nove mesi del 2014. Da meno di tre anni dal suo avvio il canale ha oggi oltre ~85.000 clienti, con una buona base di raccolta.

Crediti

- ☐ Lo stock degli impieghi è sostanzialmente stabile nel 3° trim. (-0,3% t/t).
- ☐ Erogazioni dei nove mesi in forte crescita nei tre principali segmenti *core*: +14% a/a nel segmento Privati, +34% a/a nello Small Business e +85% a/a nel Mid Corporate.
- ☐ Ulteriore rafforzamento della copertura dei crediti deteriorati che al 30/09/2014 supera il 38% (incluso gli stralci) e cresce sia rispetto a giugno 2014 (+53pb) che a fine 2013 (+75pb).
- ☐ Progressi nel de-risking di Italease, con un calo dei crediti deteriorati lordi di €65mln nel trimestre.

Conto economico consolidato dei primi 9 mesi del 2014: variazione annuale

Voci del conto economico riclassificate €/mln	PPA INCLUSA linea per linea			PPA ESCLUSA linea per linea		
	9 mesi 2014	9 mesi 2013	Var.	9 mesi 2014	9 mesi 2013	Var.
Margine di interesse	1.167,3	1.256,8	(7,1%)	1.169,2	1.257,1	(7,0%)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	65,1	(34,3)	(289,7%)	65,1	(34,3)	(289,7%)
Margine finanziario	1.232,4	1.222,5	0,8%	1.234,3	1.222,8	0,9%
Commissioni nette	1.075,0	1.067,7	0,7%	1.075,0	1.067,7	0,7%
Altri proventi/oneri netti di gestione	112,6	137,0	(17,8%)	134,9	161,2	(16,3%)
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	217,8	267,9	(18,7%)	217,8	267,9	(18,7%)
Proventi operativi	2.637,7	2.695,1	(2,1%)	2.661,9	2.719,7	(2,1%)
Spese per il personale	(1.056,2)	(1.030,6)	2,5%	(1.056,2)	(1.030,6)	2,5%
Altre spese amministrative	(509,6)	(530,1)	(3,9%)	(509,6)	(530,1)	(3,9%)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(105,1)	(95,9)	9,5%	(102,3)	(93,2)	9,7%
Oneri operativi	(1.670,9)	(1.656,6)	0,9%	(1.668,1)	(1.653,9)	0,9%
Risultato della gestione operativa	966,8	1.038,5	(6,9%)	993,8	1.065,8	(6,8%)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(1.065,4)	(684,6)	55,6%	(1.065,4)	(684,6)	55,6%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(20,5)	(66,5)	(69,2%)	(20,5)	(66,5)	(69,2%)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	11,2	1,7	557,6%	11,2	1,7	557,6%
Riprese (Rettifiche) di valore su partecipazioni ed avviamenti	-	95,5	(100,0%)	-	95,5	(100,0%)
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	2,1	(0,7)	(401,6%)	2,2	(0,6)	(443,6%)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(105,7)	383,9	-	(78,7)	411,3	-
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	(2,3)	(182,2)	(98,8%)	(12,8)	(191,1)	(93,3%)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismis. al netto delle imposte	(0,0)	(3,5)	(98,6%)	(0,0)	(3,5)	(98,6%)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	8,7	(11,1)	(178,0%)	8,7	(11,2)	(177,9%)
Risultato netto del periodo escusa la FVO e la PPA	(99,3)	187,1	-	(82,9)	205,5	-
Impatti della PPA al netto delle imposte	-	-	-	(16,4)	(18,4)	(10,7%)
Risultato netto del periodo escusa la FVO	(99,3)	187,1	-	(99,3)	187,1	-
Risultato della FVO	(33,7)	(32,4)	4,0%	(33,7)	(32,4)	4,0%
Imposte sul reddito del periodo (risultato della FVO)	11,3	10,7	5,5%	11,3	10,7	5,5%
Risultato netto del periodo	(121,7)	165,4	-	(121,7)	165,4	-

Include componenti straordinarie di cui alla slide 7

Conto economico consolidato dei primi 9 mesi del 2014: variazione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate €/mln	PPA INCLUSA linea per linea			PPA ESCLUSA linea per linea		
	3° trim.	2° trim.	1° trim.	3° trim.	2° trim.	1° trim.
	2014	2014	2014	2014	2014	2014
Margine di interesse	396,6	398,2	372,5	397,6	398,6	373,0
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	24,9	20,8	19,4	24,9	20,8	19,4
Margine finanziario	421,5	419,0	391,9	422,5	419,5	392,3
Commissioni nette	356,0	347,3	371,7	356,0	347,3	371,7
Altri proventi/oneri netti di gestione	38,5	33,5	40,6	45,9	40,9	48,1
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della Fair Value Option- FVO)	23,8	105,6	88,4	23,8	105,6	88,4
Proventi operativi	839,8	905,4	892,6	848,2	913,2	900,5
Spese per il personale	(382,0)	(330,0)	(344,2)	(382,0)	(330,0)	(344,2)
Altre spese amministrative	(170,9)	(177,0)	(161,7)	(170,9)	(177,0)	(161,7)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(31,0)	(25,3)	(48,8)	(30,1)	(24,3)	(47,8)
Oneri operativi	(583,9)	(532,2)	(554,7)	(583,0)	(531,3)	(553,8)
Risultato della gestione operativa	255,9	373,1	337,9	265,2	381,9	346,6
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(445,3)	(292,0)	(328,0)	(445,3)	(292,0)	(328,0)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(8,4)	(8,6)	(3,5)	(8,4)	(8,6)	(3,5)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	2,7	9,9	(1,5)	2,7	9,9	(1,5)
Riprese (Rettifiche) di valore su partecipazioni ed avviamenti	-	-	-	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	1,0	0,2	1,0	1,0	0,2	1,0
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(194,2)	82,6	5,9	(184,8)	91,4	14,6
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	59,4	(56,3)	(5,3)	56,3	(61,0)	(8,2)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	0,1	(0,1)	(0,1)	0,1	(0,1)	(0,1)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	4,6	3,4	0,7	4,6	3,4	0,7
Risultato netto del periodo escusa la FVO e la PPA	(130,1)	29,6	1,2	(123,7)	33,7	7,1
Impatti della PPA al netto delle imposte				(6,4)	(4,1)	(5,9)
Risultato netto del periodo escusa la FVO	(130,1)	29,6	1,2	(130,1)	29,6	1,2
Risultato della FVO	3,4	(7,1)	(30,1)	3,4	(7,1)	(30,1)
Imposte sul reddito del periodo (risultato della FVO)	(1,1)	2,5	9,9	(1,1)	2,5	9,9
Risultato netto del periodo	(127,8)	25,0	(19,0)	(127,8)	25,0	(19,0)

Include componenti straordinarie di cui alla slide 7

Conto economico consolidato dei primi 9 mesi del 2014: scomposizione

Voci del conto economico riclassificate €/mln	9 mesi 2014	9 mesi 2014				
	Gruppo Banco Popolare (PPA linea per linea)	Banco Popolare (Standalone) pre PPA	PPA ex-BPI	Banca Italease pre PPA	PPA Italease	
Margine di interesse	1.167,3	1.137,8	0,7	31,4	(2,6)	28,8
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	65,1	65,3	-	(0,2)	-	
Margine finanziario	1.232,4	1.203,1	0,7	31,1	(2,6)	
Commissioni nette	1.075,0	1.075,5	-	(0,5)	-	
Altri proventi/oneri netti di gestione	112,6	118,7	(22,3)	16,2	-	
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	217,8	218,2	-	(0,4)	-	
Proventi operativi	2.637,7	2.615,4	(21,6)	46,4	(2,6)	
Spese per il personale	(1.056,2)	(1.046,5)	-	(9,8)	-	
Altre spese amministrative	(509,6)	(473,4)	-	(36,2)	-	
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(105,1)	(81,4)	(2,8)	(20,9)	-	
Oneri operativi	(1.670,9)	(1.601,2)	(2,8)	(66,9)	-	
Risultato della gestione operativa	966,8	1.014,2	(24,4)	(20,4)	(2,6)	
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(1.065,4)	(974,2)	-	(91,1)	-	
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(20,5)	(20,7)	-	0,2	-	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	11,2	7,2	-	4,0	-	
Riprese (Rettifiche) di valore su partecipazioni ed avviamenti	-	-	-	-	-	
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	2,1	2,7	(0,0)	(0,6)	-	
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(105,7)	29,2	(24,4)	(107,9)	(2,6)	
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	(2,3)	(41,8)	9,7	28,9	0,9	
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	8,7	(0,1)	-	8,8	-	
Risultato netto del periodo esclusa la FVO	(99,3)	(12,8)	(14,8)	(70,2)	(1,7)	
		(27,5)		(71,8)		

Impatti economici straordinari del primi 9 mesi del 2014

€/mln

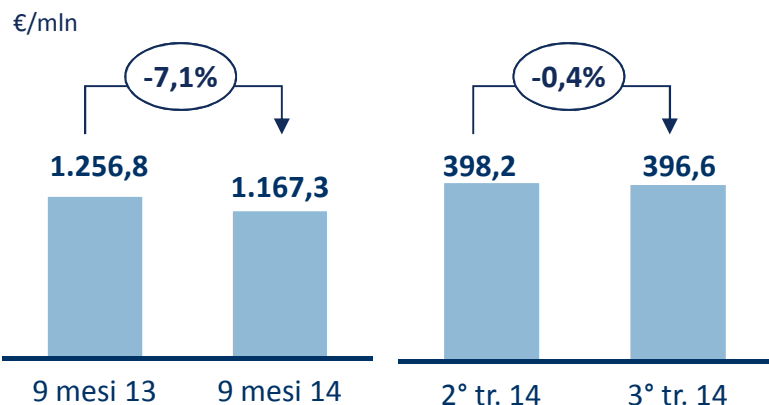
ELEMENTI PER LA NORMALIZZAZIONE

	9 mesi 2014		3° trim. 2014		2° trim. 2014		1° trim. 2014		Voce di conto economico
	lordo	netto	lordo	netto	lordo	netto	lordo	netto	
- FONDO DI SOLIDARIETÀ ED INCENTIVI ALL'ESODO	(67,6)	(49,0)	(67,6)	(49,0)	0,0	0,0	0,0	0,0	Spese per il personale
- SOPRAVVENIENZE STRAORDINARIE SU ASA	7,0	4,8	0,0	0,0	0,0	0,0	7,0	4,8	Altre spese amministrative
- SVALUTAZIONI STRAORDINARIE SU ATTIVITÀ MATERIALI (IMMOBILI)	(17,6)	(11,3)	0,0	0,0	0,0	(0,0)	(17,6)	(11,3)	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali
- ADEGUAMENTO FISCALITÀ SU CESSIONE QUOTE BANCA D'ITALIA	(14,5)	(14,5)	0,0	0,0	(14,5)	(14,5)	0,0	0,0	Imposte sul reddito del periodo
- ADEGUAMENTO FISCALITÀ IRAP*	(15,4)	(15,4)	0,0	0,0	(15,4)	(15,4)	0,0	0,0	Imposte sul reddito del periodo
- FAIR VALUE OPTION	(33,7)	(22,4)	3,4	2,3	(7,1)	(4,6)	(30,1)	(20,1)	Risultato della FVO
TOTALE COMPLESSIVO	(141,9)	(107,9)	(64,1)	(46,6)	(37,1)	(34,6)	(40,8)	(26,7)	

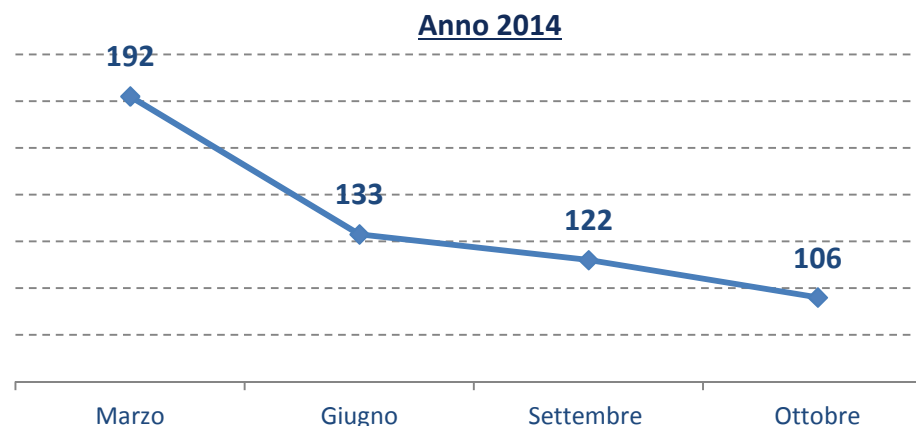
* L'impatto negativo dell'adeguamento della fiscalità IRAP deriva dal fatto che al 31 dicembre 2013 il Gruppo presentava uno sbilancio netto positivo (a credito) tra attività e passività per imposte differite legate all'IRAP. La riduzione dell'aliquota, pertanto, ha determinato una contemporanea riduzione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

Margine di interesse

Evoluzione del margine di interesse



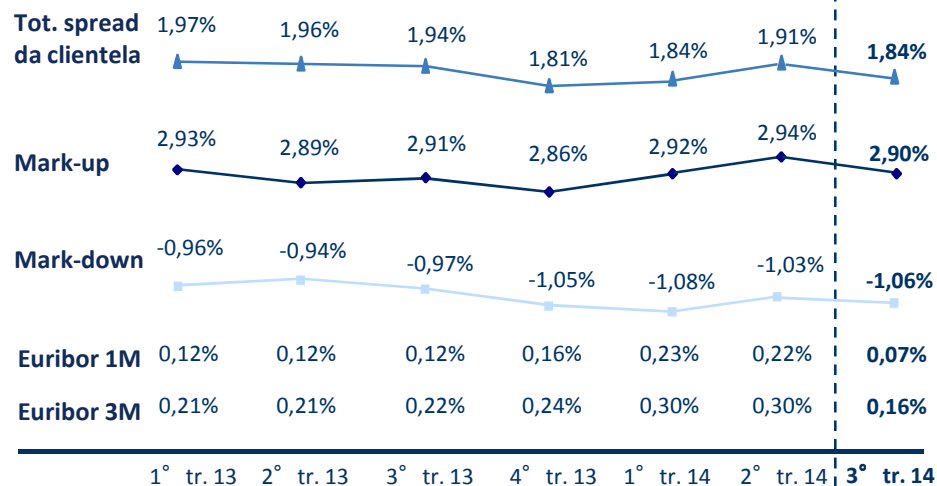
Evoluzione spread* delle obbligazioni retail di nuova emissione (punti base)



* Spread medio mensile

Evoluzione spread da clientela

(rete commerciale)



Il calo del margine di interesse nei primi 9 mesi del 2014 del -7,1% a/a, è attribuibile sia alla diminuzione degli impieghi che al temporaneo andamento negativo del mark-down.

Su base trimestrale, invece, il margine di interesse è sostanzialmente invariato nonostante una diminuzione dello spread da clientela di 7pb, dovuta a:

- un mark-up in calo di 4pb per effetto di una maggiore competizione sul lato degli impieghi;
- una riduzione del mark-down di 3pb interamente imputabile al forte calo dei tassi euribor nel 3° trimestre 2014.

A partire dal 4° trimestre 2014, ci si aspetta un recupero dello spread da clientela in seguito ad una decisa diminuzione del costo della raccolta dovuta alle seguenti azioni:

- richiamo di obbligazioni di elevato costo (per €3mld al 30/09 e per €1,6mld entro fine anno);
- calo dei depositi a tempo più onerosi, già effettuato per €600mld nel 3° trimestre 2014;
- riduzione del costo dei nuovi depositi a tempo e delle nuove obbligazioni retail in emissione (122pb a settembre ed in ulteriore sensibile contrazione ad ottobre).

Commissioni nette

Analisi delle commissioni nette

€/mln	9 mesi 14	9 mesi 13	Var. %
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza	536,4	501,1	7,1%
Tenuta e gest. cc e rapporti verso la clientela	390,9	415,4	-5,9%
Servizi di incasso e pagamento	91,2	89,9	1,4%
Garanzie rilasciate	17,0	17,7	-4,1%
Altri servizi	39,5	43,6	-9,5%
Totale	1.075,0	1.067,7	0,7%

Dettaglio voce 'Servizi di gestione, intermediazione e consulenza'

€/mln	9 mesi 2014	9 mesi 2013	Var. %
Distribuzione di prodotti di risparmio:	415,1	383,4	8,2%
- Collocamento di titoli	1,9	24,3	-92,4%
- Risparmio gestito	291,3	279,3	4,3%
- Bancassurance	121,9	79,9	52,6%
Credito al consumo	23,0	26,1	-11,8%
Carte di credito	24,6	25,2	-2,3%
Banca depositaria	11,2	7,9	41,5%
Negoz. titoli/valute e raccolta ordini	49,7	43,7	13,8%
Altri	12,9	14,8	-12,9%
Totale	536,4	501,1	7,1%

Evoluzione trimestrale



Le commissioni nette sono in crescita su base annua dello **+0,7%**, principalmente in seguito all'attività di collocamento di prodotti di risparmio sulla rete commerciale (**8,2% a/a**), in particolare sul comparto bancassurance.

Anche su base trimestrale le commissioni risultano in aumento (**+2,5%**), grazie alla crescita del comparto del risparmio gestito.

Di particolare rilievo la media trimestrale che risulta superiore a quella del 2013 (€358mln vs €347mln).

Raccolta Indiretta

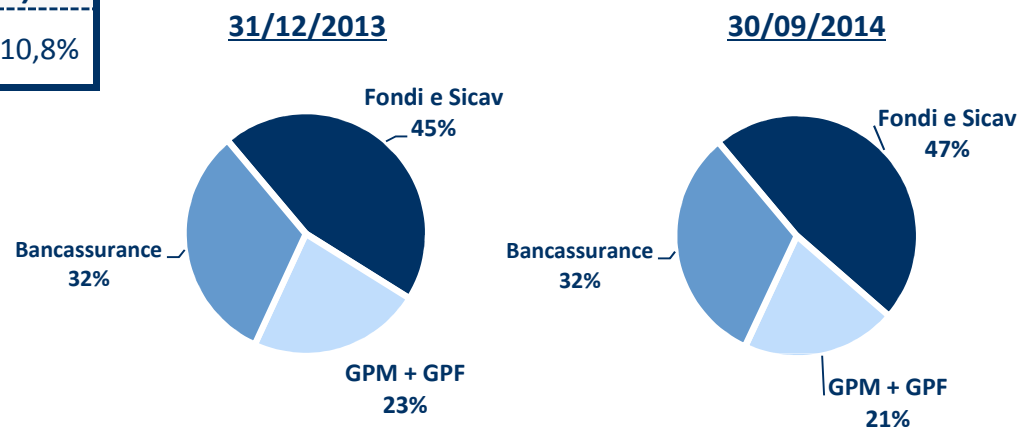
Totale Raccolta Indiretta
(stock)

€/mln



Var. % YTD	Var % a/a
+5,0%	+10,8%

Spaccato Raccolta Gestita
(stock)



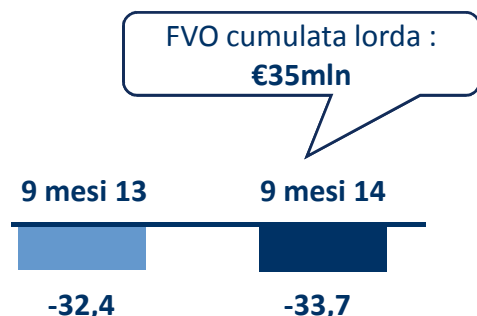
- Coerentemente con il Piano Industriale la Raccolta Indiretta cresce del +10,8% su base annua e del 5,0% rispetto a fine 2013 (con un contributo del comparto del Risparmio Gestito in crescita del 11,7%).
- Nell'ambito del Risparmio Gestito, la componente 'Bancassurance' è aumentata del 9,5% rispetto a fine 2013, in particolar modo grazie ai collocamenti che hanno riguardato sia i prodotti del Ramo I che le Unit.
- La componente 'Fondi e Sicav' ha confermato il trend positivo registrato da inizio anno rispetto a fine 2013 (+18,6%).

Risultato netto finanziario

Risultato netto finanziario (RNF) di Gruppo

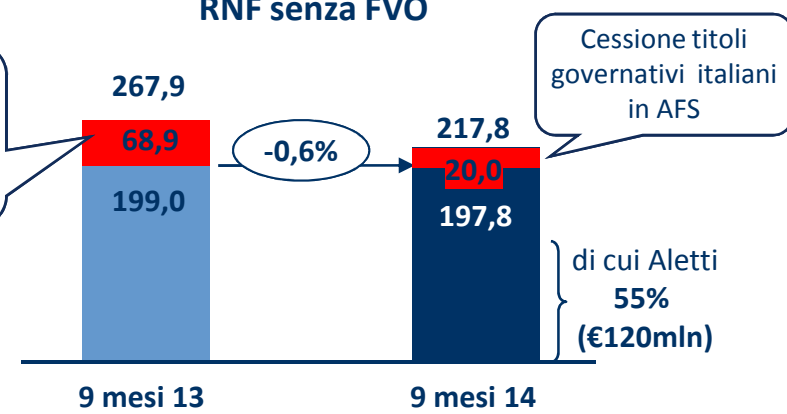
€/mln

Impatto lordo FVO



+37,6mln buyback titoli subordinati e +31,3mln cessione titoli AFS

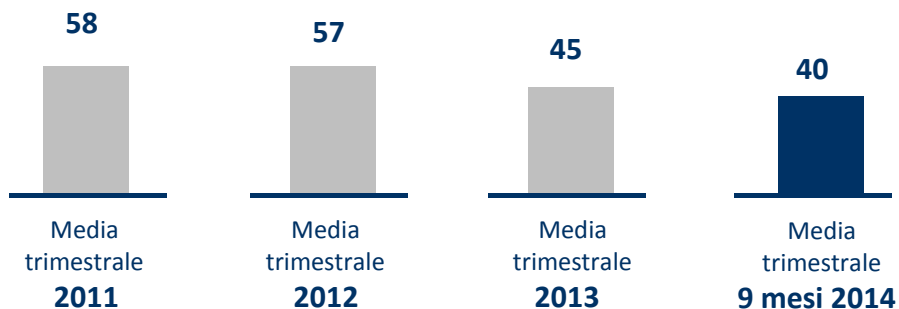
RNF senza FVO



■ Componenti straordinarie

Contributo di Banca Aletti al RNF

€/mln



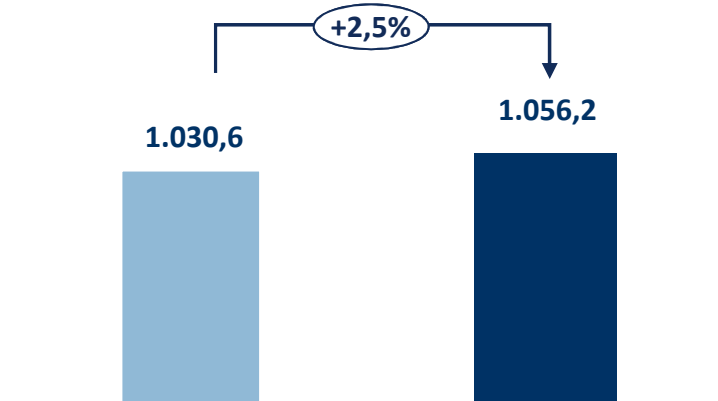
Escludendo da entrambi i periodi gli elementi straordinari, il RNF rimane sostanzialmente stabile.

Il contributo di Banca Aletti al RNF di Gruppo nei primi 9 mesi del 2014 è pari a €120mln. La minore contribuzione trimestrale del 2014, pari a €40mln, è attribuibile oltre che alla minore attività di strutturazione prodotti fatta registrare nel 3° trimestre 2014 (dovuta ad una maggiore focalizzazione sui prodotti di risparmio gestito), anche all'attività in certificates, che si traduce in un maggiore contributo di Banca Aletti a livello di margine di interesse.

Oneri operativi: costi per il personale

Costi del personale

€/mln

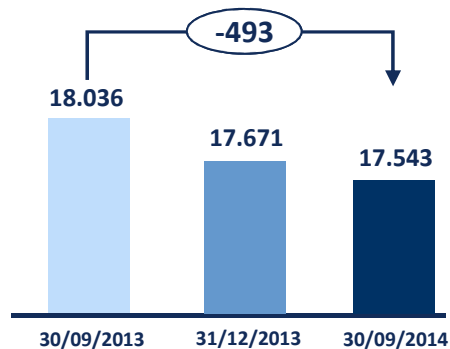


	30/09/2013		30/09/2014
N. Risorse FTE (medio)	18.077	-437	17.640
di cui Italease FTE (medio)	171	-22	149

Dipendenti FTE

(fine periodo)

Totale dipendenti FTE Gruppo ⁽¹⁾:

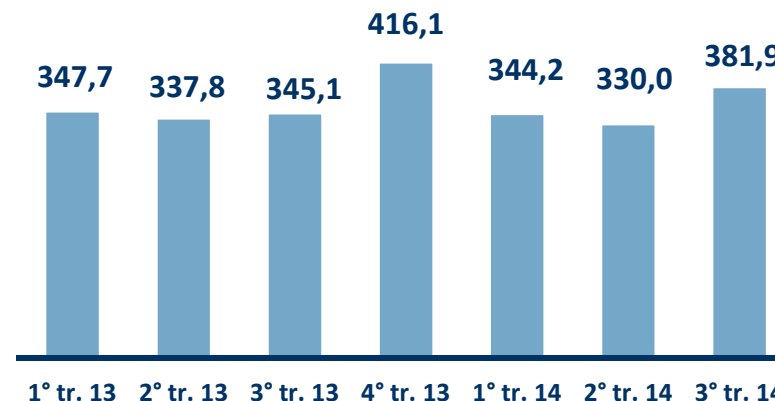


FTE: Full Time Equivalent

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

Andamento trimestrale

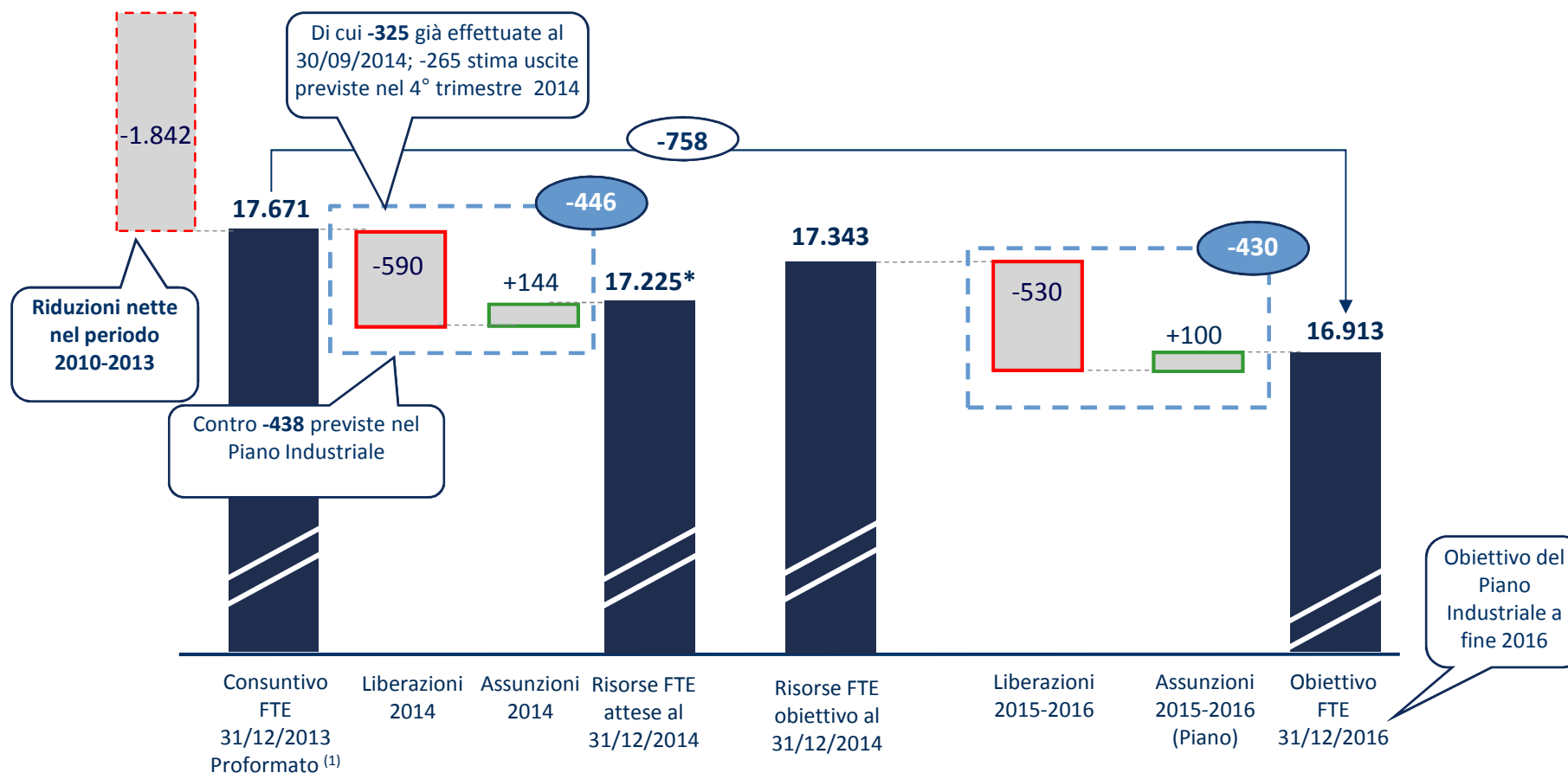
€/mln



- L'apparente aumento dei costi del personale su base annua (+2,5%), è imputabile esclusivamente ai maggiori oneri relativi al ricorso al fondo di solidarietà di settore e agli incentivi all'esodo che hanno interessato **330 risorse, la cui uscita è prevista nel corso del 2015.**
- In aggiunta alle uscite già registrate al 30/09/2014 e pari a 325 risorse, nel 4° trimestre 2014 sono previsti in uscita **ulteriori 265 risorse, per un totale annuo di 590 uscite** (di cui 458 per accessi al Fondo di solidarietà e incentivi all'esodo, il cui costo era già stato speso nel 2013).
- L'organico medio al 30/09/2014 è diminuito di **437 unità** (risorse FTE) su base annua.

Evoluzione attesa degli organici per il periodo 2014-2016

Risorse FTE comprensive di CoCoPro e Stage



La riduzione dell'organico risulta in anticipo rispetto agli obiettivi del Piano Industriale.

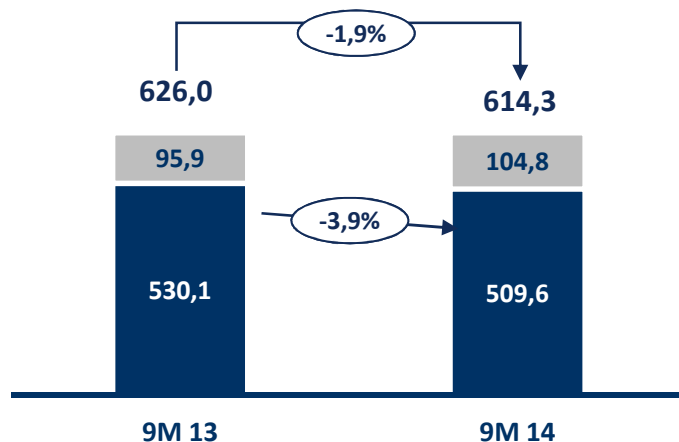
(1) Dati proformati con cessione Croatia

(* Il dato rappresenta l'ipotesi di chiusura sulla base delle informazioni note a inizio novembre 2014. Gli eventi in accadimento tra novembre e dicembre sono stimati sulla base di serie storiche e di informazioni note. Lo scostamento rispetto a tale dato potrebbe essere collegato a uscite non previste, una variazione di delta stock part-time o delta stock CoCoPro e Stage.

Oneri operativi: altri costi

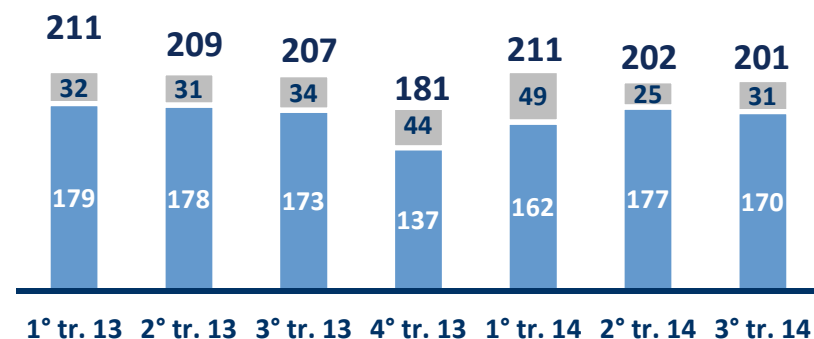
Totale altri costi

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



Andamento trimestrale

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



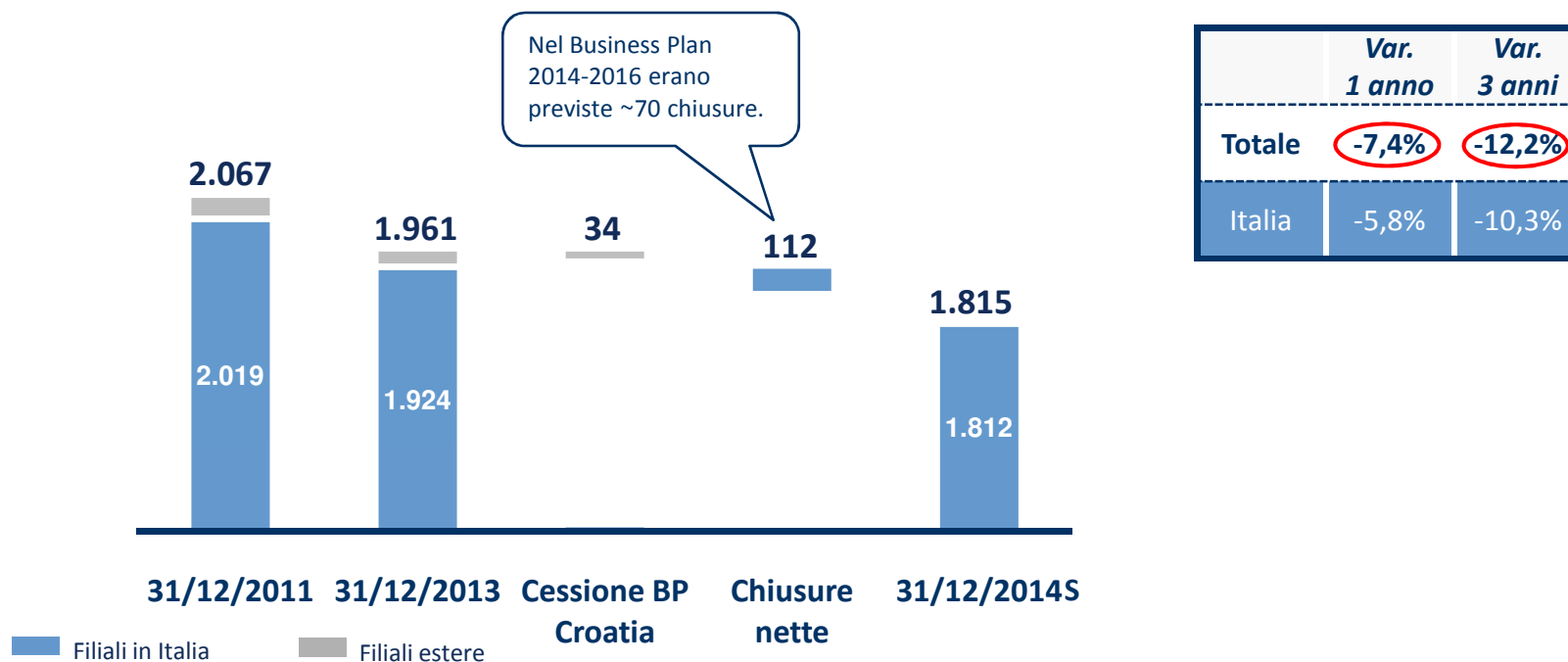
👉 Prosegue l'azione di contenimento delle spese amministrative il cui trend ha tratto beneficio anche da eventi contingenti (chiusura di alcune vertenze con dei fornitori nel 1° trimestre 2014) per un importo intorno ai 7,0 mln di euro.

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

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

Evoluzione ed efficientamento della rete



Evoluzione rete nel periodo 2012-2014



- La strategia perseguita con la chiusura delle filiali mira ad eliminare le sovrapposizioni territoriali, a ridurre la presenza in aree a basso potenziale commerciale e, conseguentemente, a ridurre i costi. Nel contempo grazie al modello Capofila e Dipendenza (“Hub&Spoke”), il Gruppo rafforza la sua posizione nelle aree di maggior interesse commerciale, favorendo anche la forte attenzione al servizio alla clientela.
- Sono in programma 112 chiusure nette contro le 70 previste nel Piano Industriale, che si concentreranno entro la fine del corrente anno.

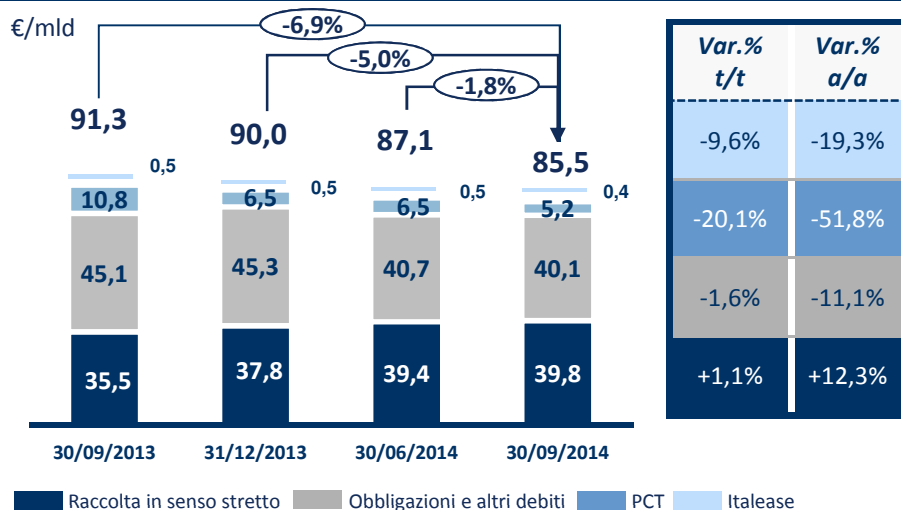
Note: Non sono incluse le filiali che svolgono attività di tesoreria.

Agenda

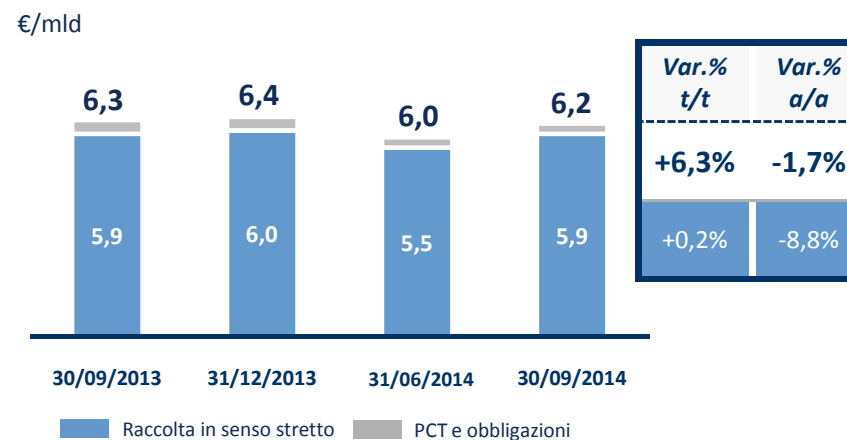
	<u>Pagina</u>
 Risultati consolidati al 30 settembre 2014	2
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	16
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	22
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	29
 Appendice	33

Raccolta diretta: evoluzione e composizione

Totale raccolta diretta da clientela

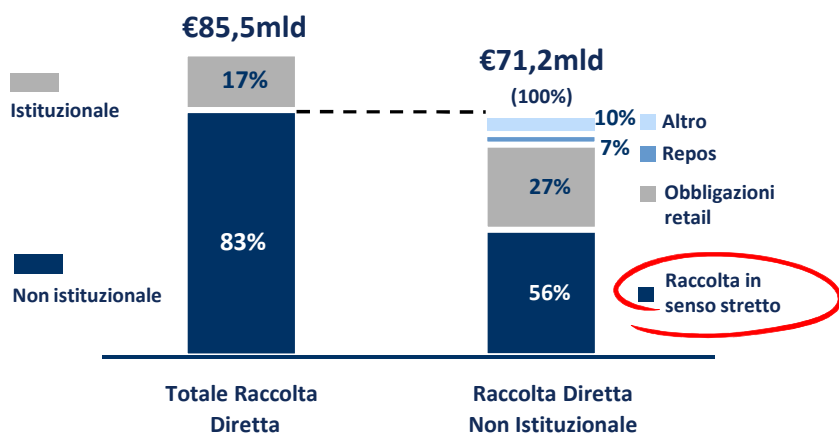


Di cui: 'Corporate'



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

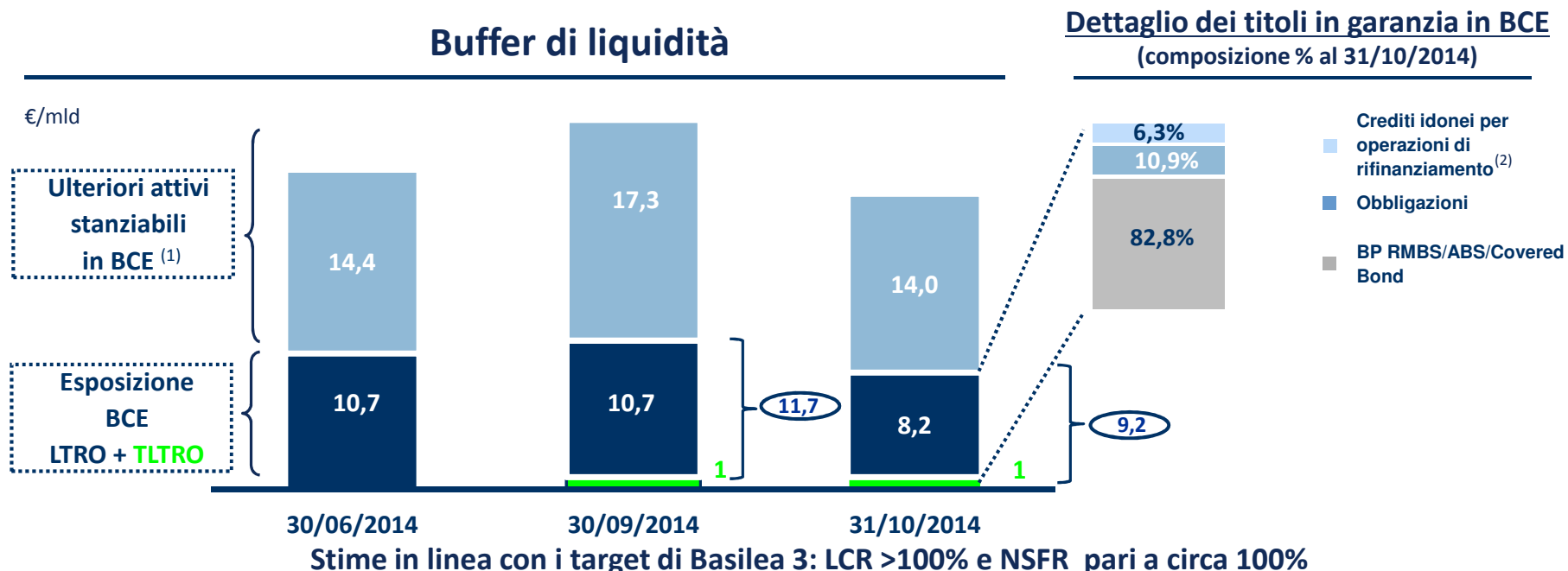
Composizione Raccolta diretta al 30/09/2014



La raccolta diretta totale scende del 6,9% su base annua, principalmente per il calo dei PCT (-51,8% a/a), nonché per la riduzione della raccolta obbligazionaria (-11,1% a/a). Le stesse determinanti, orientate ad una riduzione del costo della raccolta, hanno inciso nella dinamica trimestrale.

La raccolta diretta in senso stretto sale invece del **12,3%** su base annua, grazie alla dinamica positiva del segmento Privati, che ha registrato un aumento di circa €3,8mld.

Liquidità del Gruppo: ottima posizione



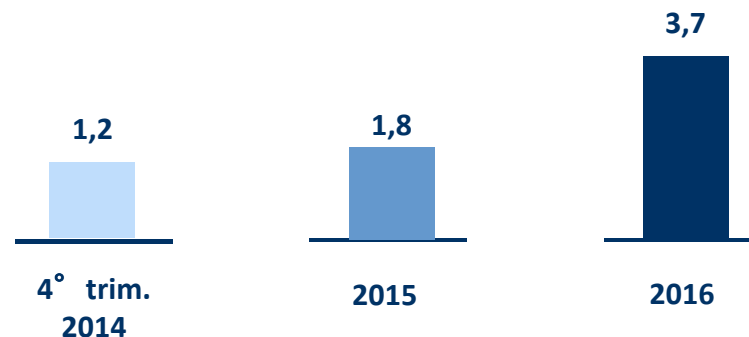
- Il 10/10/2014 è stata cancellata l'ultima tranche di titoli garantiti dallo Stato per un totale nominale di €1,6mld e sostituiti con altri attivi stanziabili.
- L'esposizione in ECB è aumentata a settembre a seguito del tiraggio del TLTRO di €1mld, per poi ridursi a fine ottobre di €2,5mld per il rimborso anticipato di parte del LTRO.
- Disponibilità di ulteriori attivi stanziabili presso BCE per €14,0mld (al netto degli haircut) al 31/10/2014, rappresentati quasi esclusivamente da un portafoglio libero di titoli di Stato italiani.
- Nel corso del terzo trimestre 2014 gli attivi liberi stanziabili in BCE sono aumentati di ~€1mld per una autocartolarizzazione di mutui erogati alle PMI e di €0,8mld come saldo netto tra un autocovered bond di mutui residenziali, l'ammortamento e l'estinzione di cartolarizzazioni di mutui residenziali.
- Il buffer di liquidità aumenterà di ulteriori ~€0,8mld grazie all'ampliamento della base stanziabile di crediti idonei per operazioni di rifinanziamento (ABACO).

Note: (1) Esclude la posizione netta in PCT; (2) Impieghi alle PMI.

Profilo scadenze e copertura funding

Profilo scadenze istituzionali

€/mld

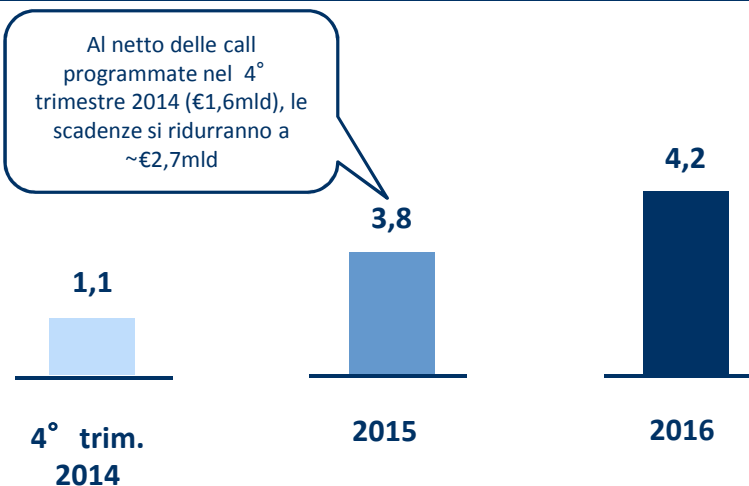


Note: Risultano in scadenza emissioni istituzionali di Italease per ~€0,1mld ogni anno nel periodo 2014 - 2016.

Profilo scadenze obbligazionarie retail

€/mld

Call Retail 2014:
 €3,6mld già esercitate al 31/10/2014



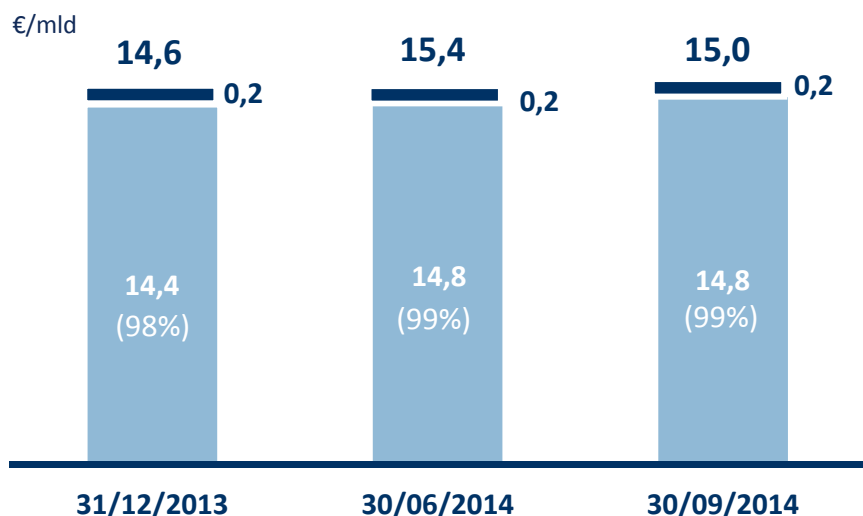
👤 L'ampio buffer di liquidità permette di gestire con tranquillità le scadenze di emissioni istituzionali e programmare il collocamento di nuove obbligazioni retail, anche a seguito dell'esercizio di call di parte di tali emissioni.

👤 La *maturity* media delle obbligazioni collocate sulla rete nei primi 9 mesi del 2014 è di 4,5 anni.

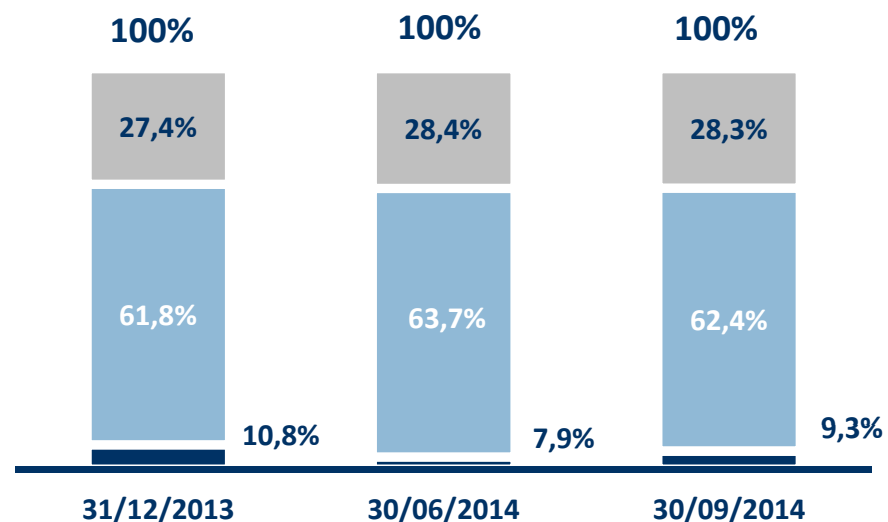
👤 L'esercizio di parte delle call di emissioni retail (che per l'intero anno si stima in €4,7mld) viene valutato di volta in volta sulla base dell'opportunità economica.

Portafoglio titoli di Stato: evoluzione

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



Totale portafoglio titoli di Stato: classificazione contabile



■ Italia ■ Altri paesi

■ HFT ■ AFS ■ HTM

Il portafoglio dei titoli governativi rimane sostanzialmente stabile e si attesta a €15,0mld al 30/09/2014.

In data 05/11/2014 la plusvalenza latente lorda su titoli di Stato in HTM e la riserva AFS di titoli di Stato ammontano complessivamente a oltre €330mln.

Portafoglio titoli di Stato: analisi al 30/09/2014

Totale portafoglio titoli governativi (valori nominali)

€/mln

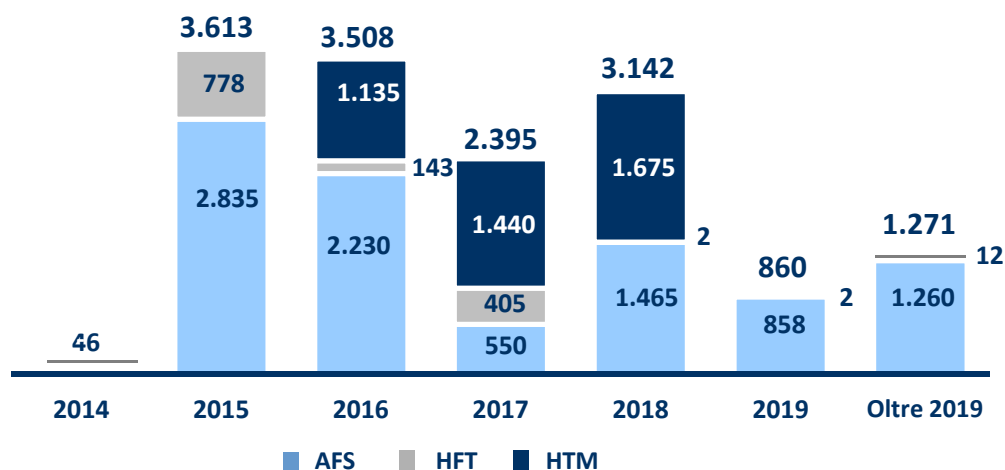
PAESE	NOMINALE	COMP%	Classificazione contabile		
			HFT	AFS	HTM
ITALIA	14.836	98,8%	1.387	9.198	4.250
SPAGNA	153	1,0%	3	150	-
altri paesi UE	3	0,02%	0	-	3
TOTALE UE	14.992	99,8%	1.390	9.348	4.253
USA	27	0,2%		27	
TOTALE	15.019	100,0%	1.390	9.376	4.253

I titoli di Stato italiani, che rappresentano la quasi totalità del portafoglio di titoli governativi (98,8%), sono prevalentemente classificati nella categoria AFS (62%), con incidenza del comparto HTM pari al 29%.

La vita residua media del portafoglio complessivo si attesta a 3,1 anni.

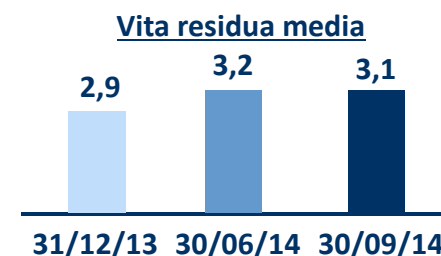
Focus su titoli di Stato italiani: profilo scadenze e classificazione contabile

€/mln





	Nominale	Contabile*
AFS	9.198	9.831
HFT	1.387	1.396
HTM	4.250	4.417
TOTALE	14.836	15.645

* Valore inclusivo dei ratei maturati

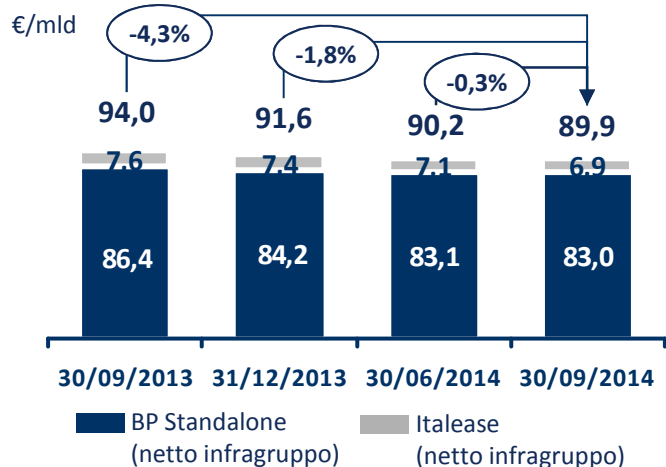


Agenda

	<u>Pagina</u>
 Risultati consolidati al 30 settembre 2014	2
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	16
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	22
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	29
 Appendice	33

Impieghi: evoluzione e segmentazione

Impieghi lordi verso clientela

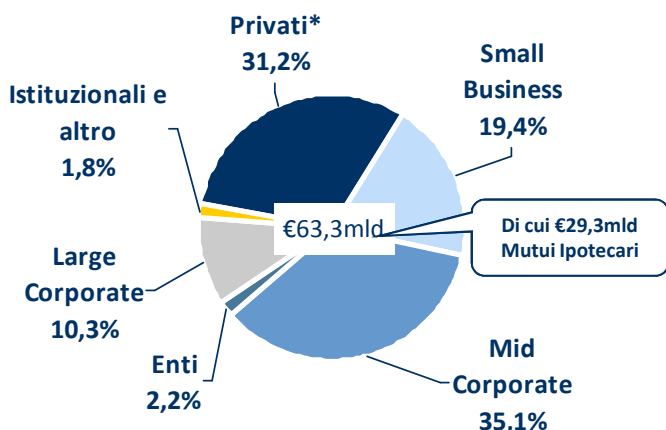


- La flessione degli impieghi si conferma in progressivo rallentamento, registrando, a fronte di una riduzione annuale del -4,3%, un calo limitato all'1,8% nei 9 mesi e una sostanziale stabilità nel 3° trim. (-0,3% t/t).
- Al netto del portafoglio Italease (in run-off), il calo annuale si ridurrebbe al -3,9%, quello dei 9 mesi al -1,4% e quello trimestrale al -0,1%.
- Le erogazioni dei nove mesi sono in forte crescita rispetto all'anno precedente in tutti i tre principali segmenti *core*:
 - €0,8mld nel segmento Privati: +14% a/a;
 - €1,2mld nel segmento Small Business: +34% a/a;
 - €1,7mld nel segmento Mid Corporate: +85% a/a.

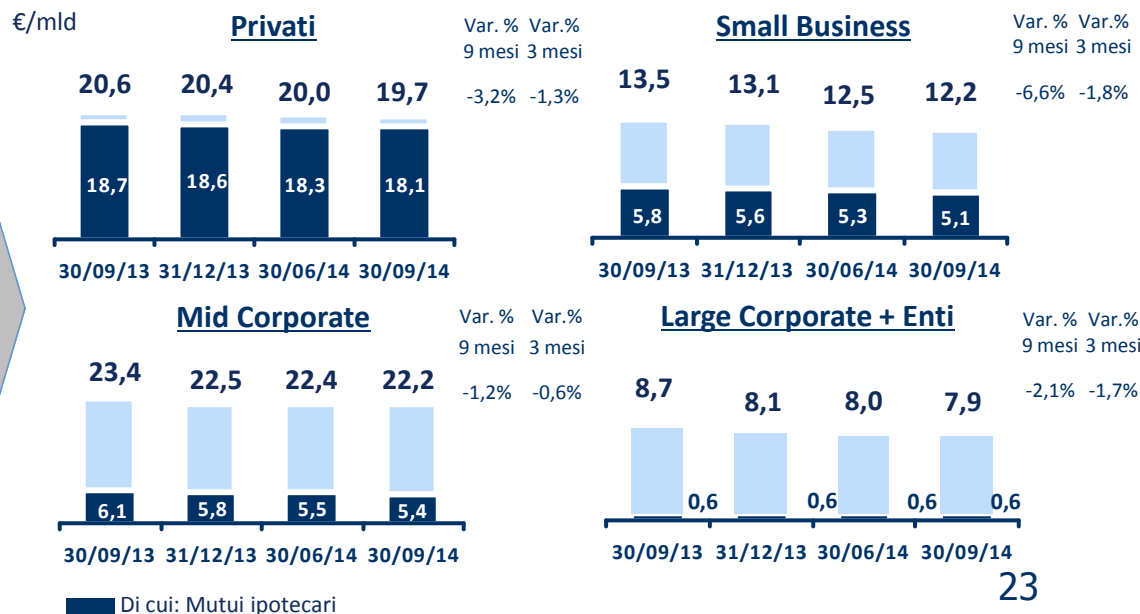
Impieghi vivi BP Standalone: suddivisione per tipologia di clientela

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

Composizione al 30/09/2014



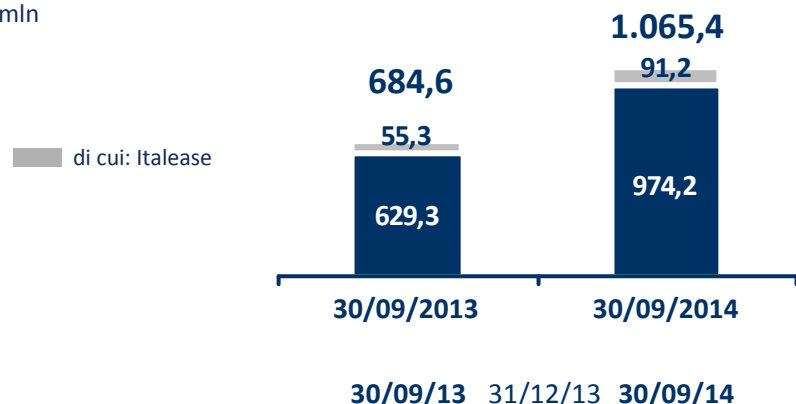
Nota: (*) Il segmento Privati include anche i Piccoli Operatori Economici (imprese/professionisti con fatturato <€100K).



Costo del rischio di credito

Rettifiche su crediti

€/mln



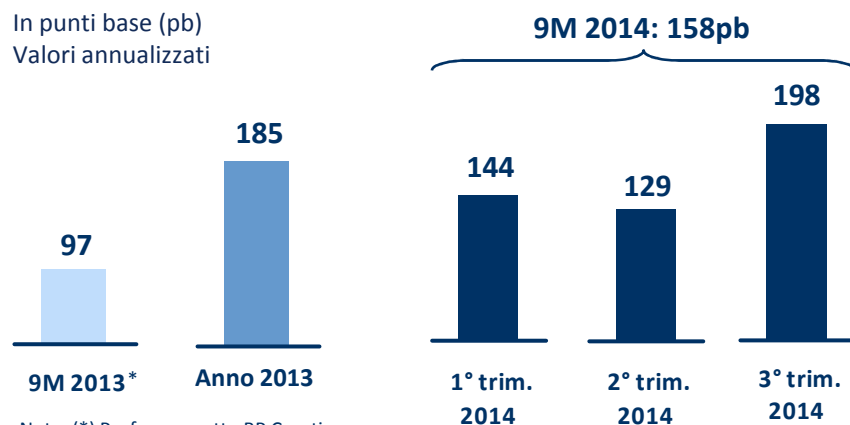
Impieghi lordi (puntuali) 93.751* 91.583 89.929

Nota: (*) Impieghi lordi senza la BP Croatia

Costo del credito di Gruppo

(su impieghi lordi puntuali)

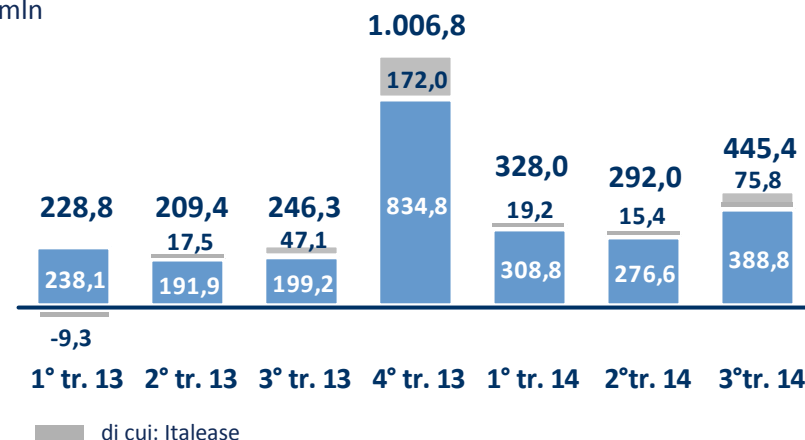
In punti base (pb)
Valori annualizzati



Nota: (*) Proforma netto BP Croatia

Evoluzione trimestrale

€/mln

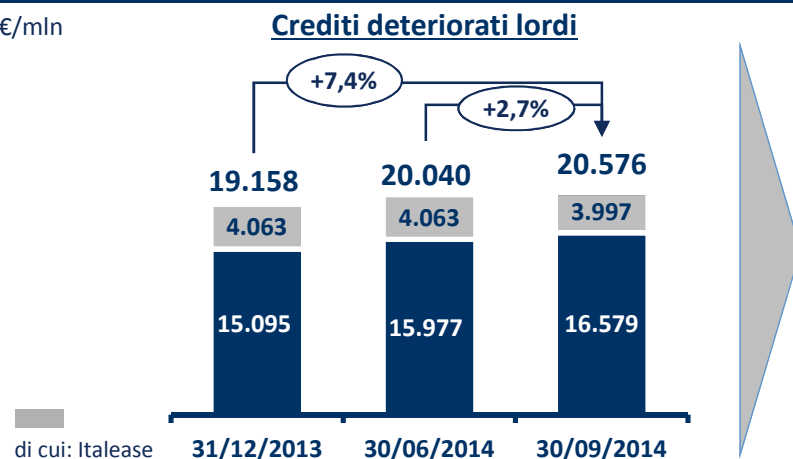


- Il livello del costo del credito dei primi 9 mesi 2014 (158pb annualizzati) risente del persistere di un contesto economico ancora difficile.
- Per quanto concerne la *Credit File Review* condotta nell'ambito della AQR, sulla base della lista analitica recentemente ricevuta, si è riscontrato che le rettifiche di valore già rilevate contabilmente al 30/09/2014 sono per €263mln riferite alle medesime esposizioni oggetto degli aggiustamenti indicati dalla BCE in sede di pubblicazione dei risultati dell'AQR (€451mln). Al riguardo si segnala che, di tali complessivi aggiustamenti, solo €3,5mln risultano classificati dagli Organi di Vigilanza come "*Adjustments due to accounting rule misalignment*" (rettifiche riferibili a disallineamenti rispetto alle regole contabili in essere); ne consegue che l'impatto per il Banco Popolare è sostanzialmente derivante dall'applicazione dei criteri predefiniti che la BCE ha utilizzato ai fini dell'esercizio dell'AQR ("*ECB thresholds defined for AQR*").
- Si segnala peraltro che è stata avviata un'approfondita analisi dei risultati dell'AQR nel suo complesso. L'analisi si concluderà in tempo utile per consentire la predisposizione del bilancio di fine anno; pertanto, eventuali impatti saranno registrati nel 4° trim. dell'esercizio.

Crediti deteriorati lordi del Gruppo

Evoluzione crediti deteriorati lordi

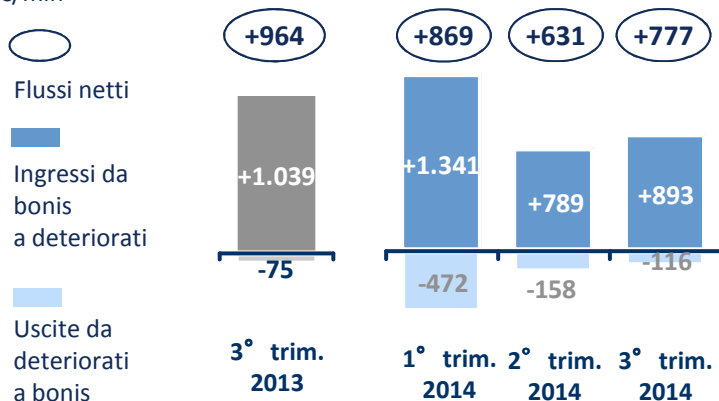
€/mln



	31/12/2013	30/06/2014	30/09/2014	Var.% 9 mesi	Var.% t/t
Sofferenze	8.905	9.547	9.946	+11,7%	+4,2%
Incagli	8.105	8.492	8.539	+5,4%	+0,6%
Ristrutturati	1.317	1.288	1.367	+3,8%	+6,1%
Scaduti	831	712	724	-13,0%	+1,6%

Flussi netti in ingresso a deteriorati da crediti in bonis

€/mln



I flussi netti in ingresso a deteriorati da crediti in bonis del 3° trim. 2014 sono in calo di €187mln rispetto al 3° trim. 2013 e, nonostante la stagionalità tipica del periodo che ha influito soprattutto sulle uscite da deteriorati, si confermano in linea con la media dei 2 trimestri precedenti.

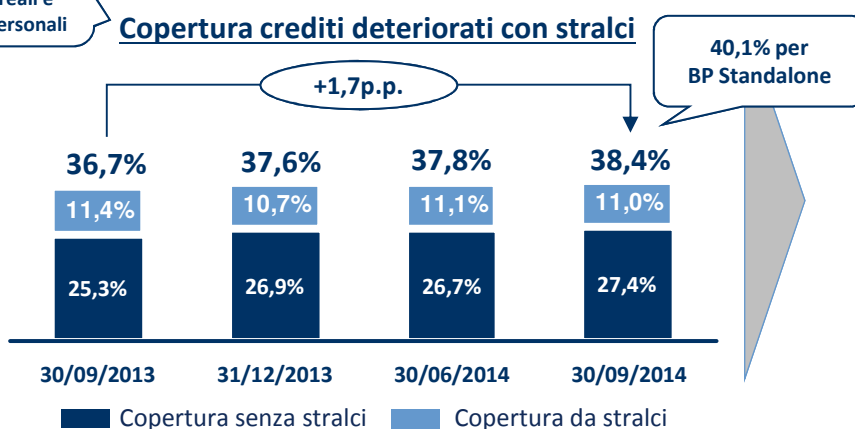
Nei 9 mesi le sofferenze aumentano dell'11,7% (+4,2% t/t), più lentamente rispetto al +13,4% registrato dalle sofferenze del sistema bancario italiano (Fonte: Banca d'Italia, Supplemento al Bollettino Statistico, Novembre 2014).

Le altre classi di credito deteriorato, invece, segnano complessivamente crescite più contenute sia da inizio anno, con gli scaduti in calo del 13,0% nei 9 mesi, che nel trimestre, con incagli e scaduti sostanzialmente stabili (rispettivamente +0,6% e +1,6% t/t).

Copertura dei crediti deteriorati del Gruppo

Esclude le garanzie reali e personali

Evoluzione copertura dei crediti deteriorati



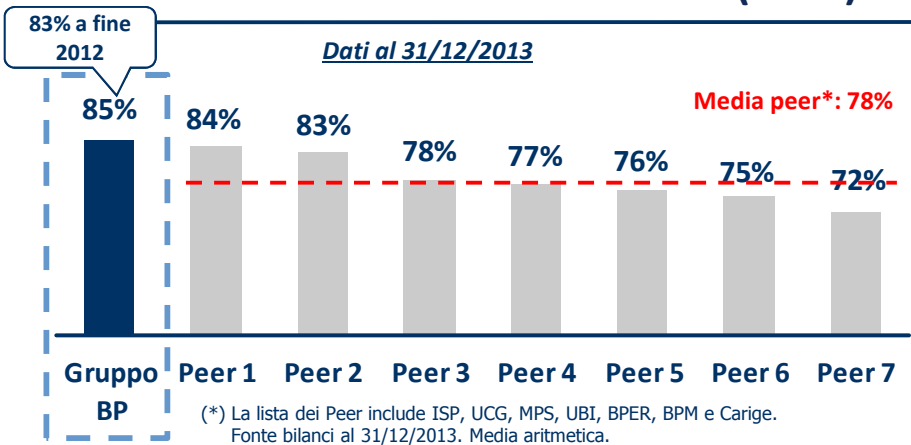
	31/12/2013		30/06/2014		30/09/2014	
	Senza stralci	Con stralci	Senza stralci	Con stralci	Senza stralci	Con stralci
Sofferenze	37,9%	54,7%	37,2%	54,4%	37,5%	54,3%
- con gar. reali	93,3%	95,1%	92,8%	94,8%	93,1%	95,0%
Incagli	18,2%		17,4%		18,1%	
- con gar. reali	82,8%		82,4%		82,4%	
Ristrutturati	17,7%		20,9%		22,5%	
Scaduti	6,9%		7,1%		7,0%	
DETERIORATI	26,9%	37,6%	26,7%	37,8%	27,4%	38,4%

>115% al Fair Value

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

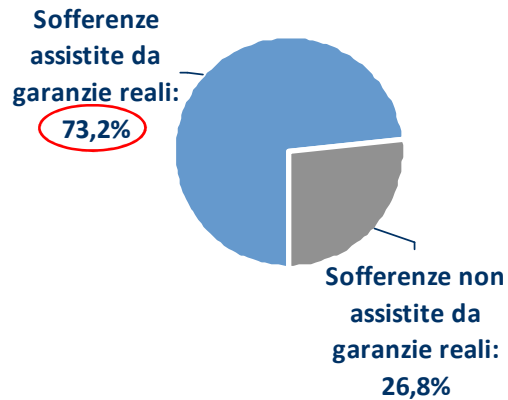
- Ulteriore rafforzamento della copertura dei deteriorati sia includendo gli stralci (al 38,4%: +53pb rispetto a giugno 2014 e +75pb rispetto a fine 2013) che escludendoli (al 27,4%: +70pb rispetto a giugno 2014 e +52pb rispetto a fine 2013).
- Rispetto a giugno 2014 gli incagli e i ristrutturati registrano le più rilevanti crescite di *coverage* (rispettivamente +77pb e +162pb). Rispetto a dicembre 2013 è la copertura dei ristrutturati ad incrementare maggiormente (+482pb).
- Le coperture inclusive delle garanzie reali si confermano al 95% per le sofferenze e a oltre l'82% per gli incagli, grazie alla elevata quota di crediti assistiti da garanzie reali (pari al 73,2% per le sofferenze e al 76,9% per gli incagli).
- I livelli di copertura del nostro gruppo devono essere letti anche in considerazione della elevata incidenza di crediti garantiti sul totale di crediti deteriorati netti rispetto ai principali player italiani (dati al 31/12/2013).

Incidenza crediti garantiti sul totale dei crediti deteriorati (netti)



Sofferenze e incagli: analisi coperture e garanzie al 30/09/2014

Incidenza sofferenze lorde assistite da garanzie reali



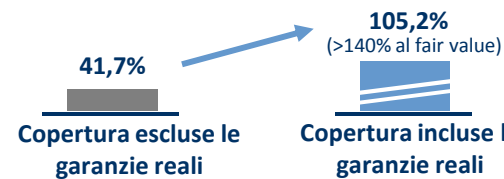
Analisi della copertura delle sofferenze

N.B. Copertura Sofferenze inclusiva degli stralci.

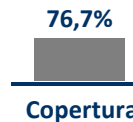
54,3%
Copertura al 30/09/2014

di cui:

Sofferenze assistite da garanzie reali



Sofferenze non assistite da garanzie reali



Alta qualità delle garanzie:

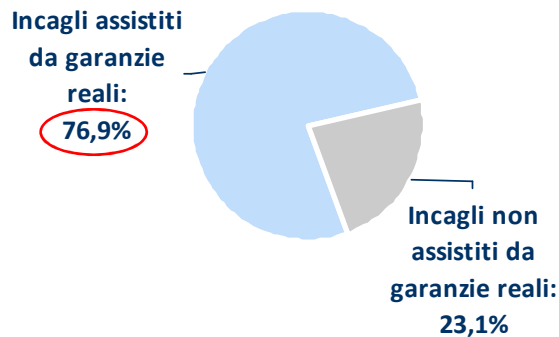
94% delle garanzie reali rappresentato da immobili, di cui oltre il 40% residenziali e oltre il 70% ubicati nel nord Italia. Il restante 6% è rappresentato da pegni su titoli e denaro*.

Nota: (*) Perimetro BP "Standalone"

Rischio molto frammentato:

Ticket medio a €72K.

Incidenza incagli lordi assistiti da garanzie reali

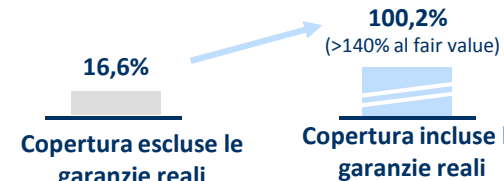


Analisi della copertura degli incagli

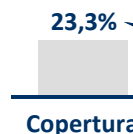
18,1%
Copertura al 30/09/2014

di cui:

Incagli assistiti da garanzie reali



Incagli non assistiti da garanzie reali



Aumenta al 60,6% includendo le garanzie personali

Alta qualità delle garanzie:

94% delle garanzie reali rappresentato da immobili, di cui circa il 35% residenziali e circa il 70% ubicati nel nord Italia. Il restante 6% è rappresentato da pegni su titoli e denaro*.

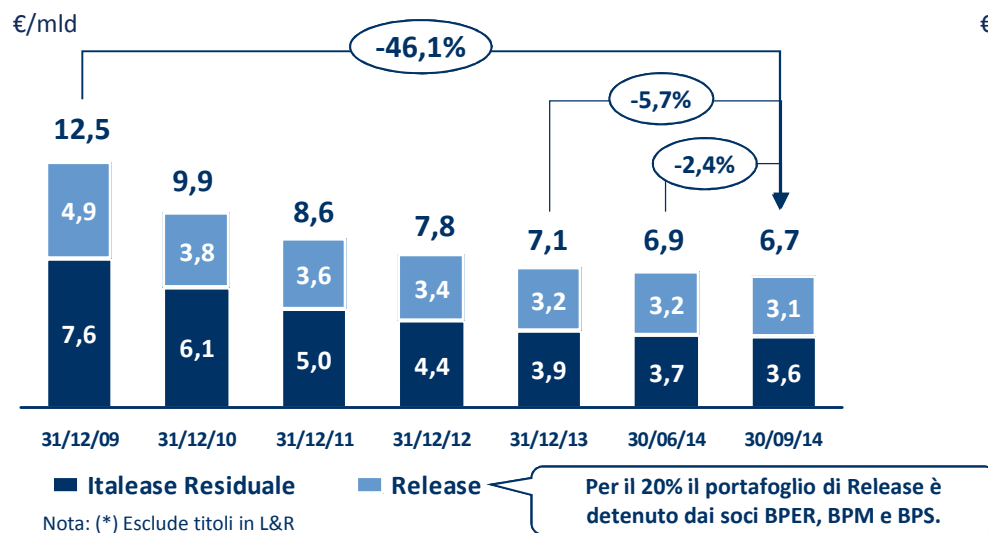
Nota: (*) Perimetro BP "Standalone"

Rischio molto frammentato:

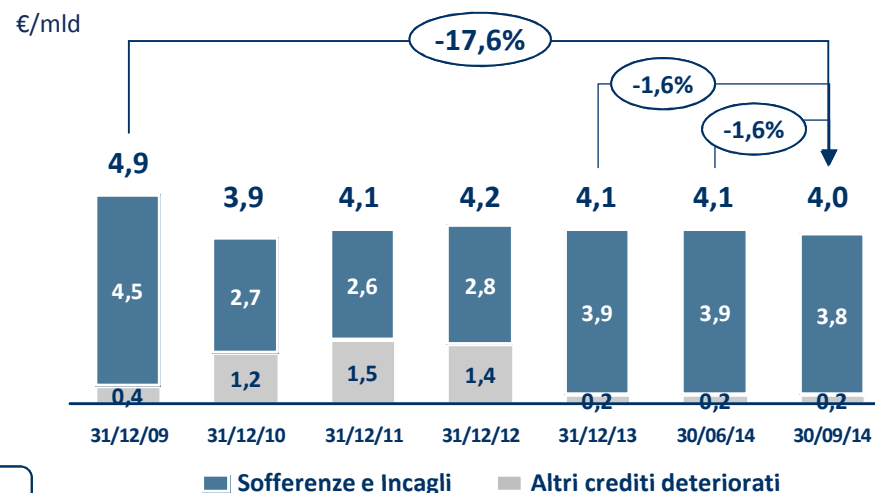
Ticket medio a €55K.

Italease: ulteriori progressi nel 'downsizing'

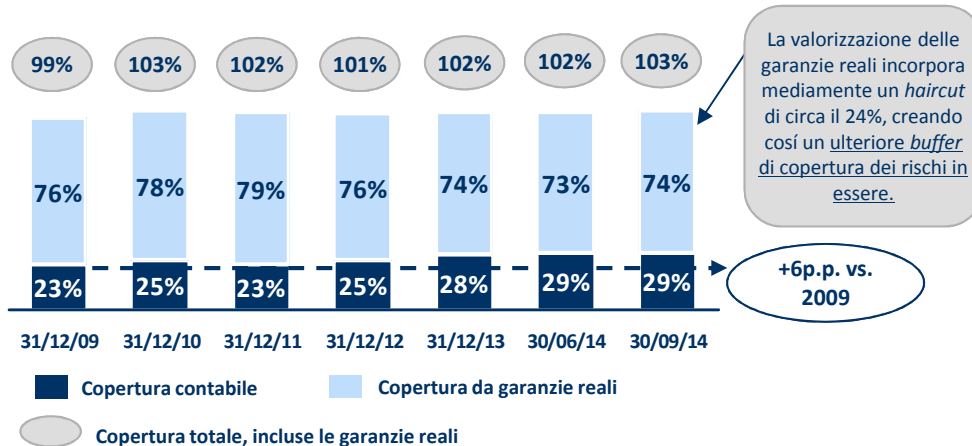
Evoluzione dei crediti lordi totali*



Evoluzione dei crediti deteriorati lordi





Evoluzione coperture dei crediti deteriorati

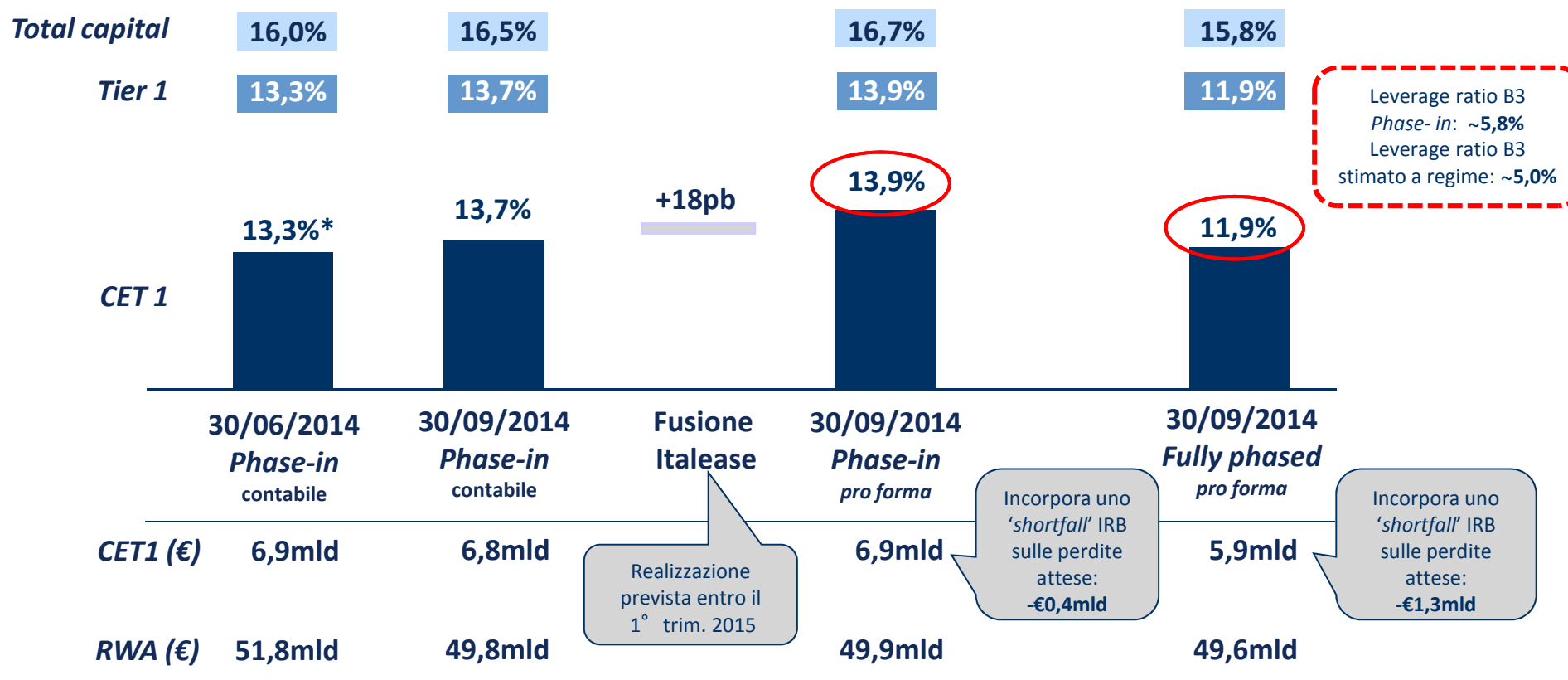


- Continua il downsizing del portafoglio crediti di Italease (Release + Italease Residuale) che nei primi 9 mesi del 2014 si riduce di ulteriori €404mln (-5,7%), dopo il calo di circa €5,4mld registrato tra il 2009 e il 2013.
- Stabile qualità del credito, con i crediti deteriorati che si confermano sostanzialmente al medesimo livello di fine 2010, segnando un calo di €66mln rispetto a fine 2013.
- Incremento della copertura contabile (escludendo le garanzie reali), che cresce dal 23% di fine 2009 al 29% di fine settembre 2014 (28% a dicembre 2013). La copertura comprensiva delle garanzie, si mantiene sopra al 100% (103%, +4p.p. vs. 2009), pur incorporando un haircut medio dei collateral di circa il 24%, che rappresenta un ulteriore buffer di copertura dei rischi in essere.

Agenda

	<u>Pagina</u>
 Risultati consolidati al 30 settembre 2014	2
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	16
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	22
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	29
 Appendice	33

Coefficienti patrimoniali del Gruppo (Basilea 3)



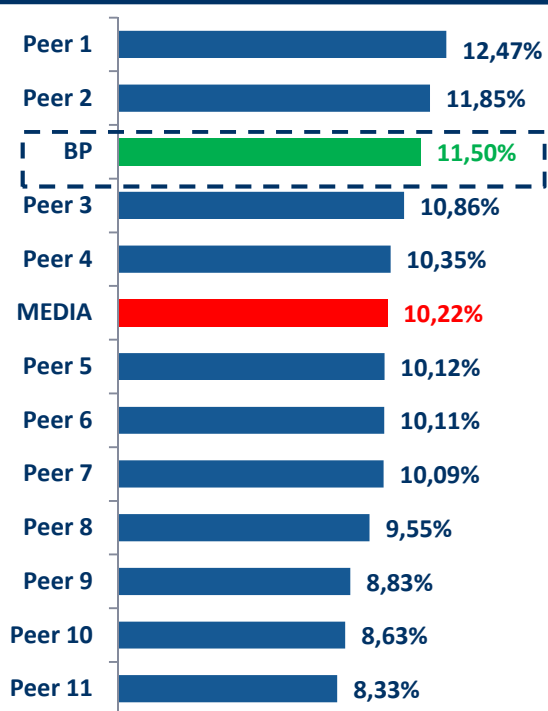
📌 L'incremento di 42pb del CET1 ratio *phase-in* nel 3° trimestre 2014 deriva da una riduzione dello shortfall AIRB di €70mln per effetto di incrementi di accantonamenti superiori alle perdite attese e dalla riduzione delle RWA di €1,9mld, principalmente dovuta a:

- 📌** Portafoglio crediti AIRB: (1) passaggi da bonis (che contribuiscono alle RWA) a default (che non contribuiscono alle RWA); (2) calo dell'esposizione del portafoglio crediti;
- 📌** Portafoglio crediti STANDARD: (1) incremento delle rettifiche di valore su crediti oltre la soglia del 20% con conseguente riduzione della percentuale di ponderazione; (2) *downsizing* di Italease.

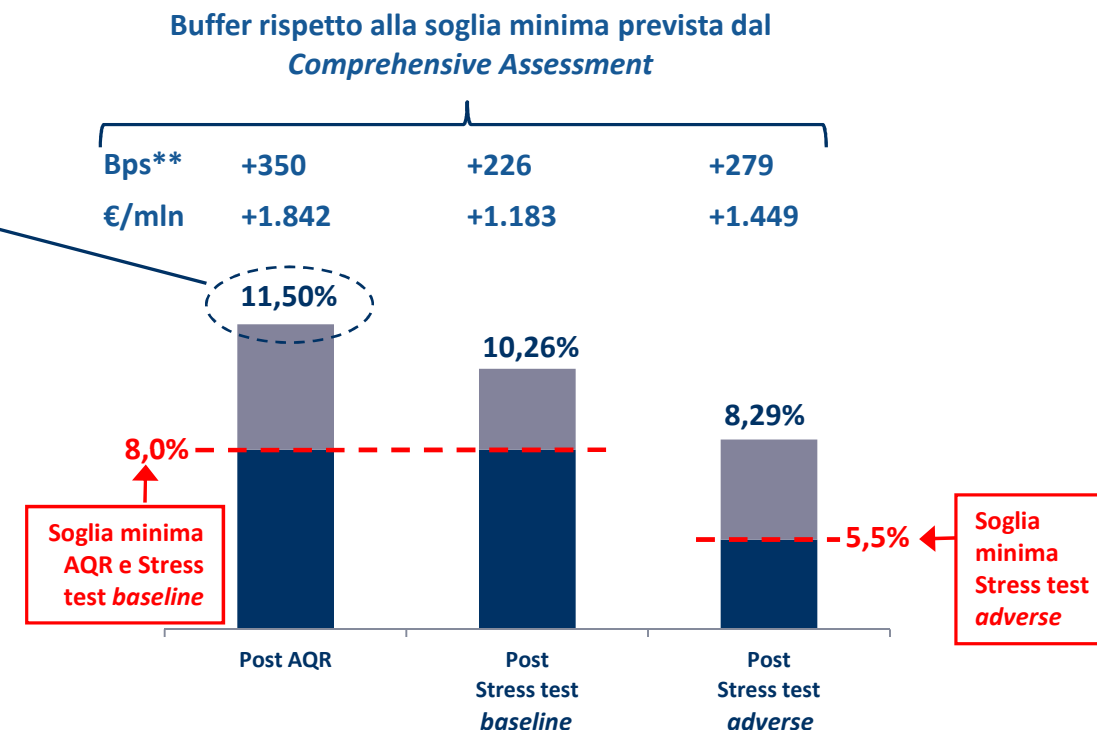
📌 Si ricorda che lo *shortfall* AIRB da rettifiche su crediti rispetto alle perdite attese è interamente dedotto dal CET1 capital, per un importo pari a circa €1,3mld in ottica *fully phased* (di cui €1,2mld su crediti deteriorati e €0,15mld su crediti in bonis). Tale integrale deduzione non considera alcun beneficio fiscale.

Comprehensive Assessment superato con ampio margine

Confronto banche italiane
CET1 ratio 2013 Phase-in* post AQR



CET1 ratio 2013 Phase-in*





Il Banco Popolare **supera il Comprehensive Assessment con ampio margine** grazie anche alle misure di rafforzamento patrimoniale già realizzate nel primo semestre 2014.

Si ricorda che gli accantonamenti previsti nell'esercizio dell'AQR non hanno comportato nessuna riduzione dello shortfall IRB sulle perdite attese (in quanto non previsto dalle regole dell'esercizio), che pertanto è rimasto invariato rispetto al dato del 31/12/2013 pre-AQR.



*Fonte: stime interne sulla base delle *remediation actions* indicate nel documento pubblicato dalla BCE e le Altre Misure di Rafforzamento Patrimoniale già realizzate nel corso del 2014 indicate nel documento pubblicato da Banca d'Italia, per il Banco Popolare pari rispettivamente a €1.756mln e €120mln (Esclusi i benefici attesi dalla prevista incorporazione di Banca Italease, attualmente stimati in 18pb).

** Calcolate su RWA 2013 pre-AQR.

Conclusioni

-  Il Comprehensive Assessment ha confermato la robustezza dei coefficienti patrimoniali del Gruppo. Il CET1 ratio risulta in ulteriore crescita al 30/09/2014, a 11,9% PF in ottica *fully phased*.
-  La redditività dei primi nove mesi del 2014 risente del contesto macroeconomico ancora difficile, ma il Gruppo ha intraprese significative azioni, di natura sia strutturale che commerciale, a sostegno della redditività prospettica.

Agenda

	<u>Pagina</u>
 Risultati consolidati al 30 settembre 2014	2
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	16
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	22
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	29
 Appendice	33

Stato patrimoniale riclassificato del Gruppo

Voci dell'attivo riclassificate <i>(migliaia di euro)</i>	30/09/2014	31/12/2013	Variazioni	
Cassa e disponibilità liquide	540.157	639.632	(99.475)	(15,6%)
Attività finanziarie e derivati di copertura	25.982.858	24.590.138	1.392.720	5,7%
Crediti verso banche	4.593.684	3.753.227	840.457	22,4%
Crediti verso clientela	84.042.428	86.148.995	(2.106.567)	(2,4%)
Partecipazioni	1.036.910	1.033.764	3.146	0,3%
Attività materiali	2.020.249	2.052.250	(32.001)	(1,6%)
Attività immateriali	2.295.977	2.299.243	(3.266)	(0,1%)
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	94.518	390.860	(296.342)	(75,8%)
Altre voci dell'attivo	5.314.501	5.134.543	179.958	3,5%
Totale	125.921.282	126.042.652	(121.370)	(0,1%)

Voci del passivo riclassificate <i>(migliaia di euro)</i>	30/09/2014	31/12/2013	Variazioni	
Debiti verso banche	17.501.578	17.403.066	98.512	0,6%
Debiti verso clientela, titoli in circolazione e passività finanziarie valutate al fair value	85.508.719	90.017.669	(4.508.950)	(5,0%)
Passività finanziarie e derivati di copertura	7.064.479	5.157.955	1.906.524	37,0%
Fondi del passivo	1.179.754	1.287.617	(107.863)	(8,4%)
Passività associate ad attività in via di dismissione	-	275.511	(275.511)	
Altre voci del passivo	4.751.314	3.378.181	1.373.133	40,6%
Patrimonio di pertinenza di terzi	42.170	349.039	(306.869)	(87,9%)
Patrimonio netto	9.873.268	8.173.614	1.699.654	20,8%
- Capitale e riserve	9.995.014	8.779.909	1.215.105	13,8%
- Utile (Perdita) del periodo	(121.746)	(606.295)	(484.549)	(79,9%)
Totale	125.921.282	126.042.652	(121.370)	(0,1%)

Conto economico consolidato ufficiale: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	3° trim. 14	2° trim. 14	1° trim. 14	4° trim. 13	3° trim. 13	2° trim. 13	1° trim. 13
Margine di interesse	396,6	398,2	372,5	390,2	423,1	428,8	404,9
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	24,9	20,8	19,4	6,9	(5,8)	(33,1)	4,6
Margine finanziario	421,5	419,0	391,9	397,1	417,3	395,7	409,5
Commissioni nette	356,0	347,3	371,7	319,3	324,5	378,0	365,2
Altri proventi/oneri netti di gestione	38,5	33,5	40,6	52,2	36,4	48,0	52,6
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della FVO)	23,8	105,6	88,4	120,8	96,7	94,5	76,7
Altri proventi operativi	418,3	486,3	500,7	492,4	457,6	520,5	494,6
Proventi operativi	839,8	905,4	892,6	889,5	874,8	916,2	904,1
Spese per il personale	(382,0)	(330,0)	(344,2)	(416,2)	(345,1)	(337,8)	(347,7)
Altre spese amministrative	(170,9)	(177,0)	(161,7)	(137,0)	(173,0)	(177,9)	(179,2)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(31,0)	(25,3)	(48,8)	(44,1)	(33,7)	(30,7)	(31,5)
Oneri operativi	(583,9)	(532,2)	(554,7)	(597,2)	(551,8)	(546,4)	(558,3)
Risultato della gestione operativa	255,9	373,1	337,9	292,2	323,0	369,8	345,7
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(445,3)	(292,0)	(328,0)	(1.006,8)	(246,3)	(209,4)	(228,8)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(8,4)	(8,6)	(3,5)	(95,0)	(6,7)	(54,1)	(5,7)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	2,7	9,9	(1,5)	(123,1)	5,6	(4,8)	0,9
Riprese (Rettifiche) di valore su partecipazioni ed avviamenti	-	-	-	(0,3)	-	95,5	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	1,0	0,2	1,0	5,5	(0,5)	(0,4)	0,1
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(194,2)	82,6	5,9	(927,5)	75,1	196,6	112,2
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	59,4	(56,3)	(5,3)	231,1	(42,7)	(75,5)	(64,0)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	0,1	(0,1)	(0,1)	(26,1)	(1,5)	(2,5)	0,6
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	4,6	3,4	0,7	24,9	0,4	(3,5)	(8,0)
Risultato netto del periodo escludendo la FVO	(130,1)	29,6	1,2	(697,6)	31,4	115,0	40,7
Risultato della FVO	3,4	(7,1)	(30,1)	(110,7)	(33,1)	(75,8)	76,4
Imposte sul reddito del periodo (risultato della Fair Value Option - FVO)	(1,1)	2,5	9,9	36,6	10,9	25,1	(25,3)
Risultato netto del periodo escludendo la FVO	(127,8)	25,0	(19,0)	(771,7)	9,3	64,3	91,9

Effetto PPA: evoluzione trimestrale

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

Conto economico pre PPA: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	3° trim. 14	2° trim. 14	1° trim. 14	4° trim. 13	3° trim. 13	2° trim. 13	1° trim. 13
Margine di interesse	397,6	398,6	373,0	390,6	423,0	429,0	405,1
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	24,9	20,8	19,4	6,9	(5,8)	(33,1)	4,6
Margine finanziario	422,5	419,5	392,3	397,5	417,2	395,8	409,8
Commissioni nette	356,0	347,3	371,7	319,3	324,5	378,0	365,2
Altri proventi/oneri netti di gestione	45,9	40,9	48,1	60,3	44,5	56,0	60,7
Risultato netto finanziario (escl. il risultato della Fair Value Option - FVO)	23,8	105,6	88,4	120,8	96,7	94,5	76,7
Altri proventi operativi	425,7	493,8	508,1	500,4	465,6	528,6	502,6
Proventi operativi	848,2	913,2	900,5	898,0	882,8	924,4	912,4
Spese per il personale	(382,0)	(330,0)	(344,2)	(416,2)	(345,1)	(337,8)	(347,7)
Altre spese amministrative	(170,9)	(177,0)	(161,7)	(137,0)	(173,0)	(177,9)	(179,2)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(30,1)	(24,3)	(47,8)	(43,1)	(32,8)	(29,8)	(30,6)
Oneri operativi	(583,0)	(531,3)	(553,8)	(596,3)	(550,9)	(545,5)	(557,5)
Risultato della gestione operativa	265,2	381,9	346,6	301,7	331,9	378,9	354,9
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(445,3)	(292,0)	(328,0)	(1.006,8)	(246,3)	(209,4)	(228,8)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(8,4)	(8,6)	(3,5)	(95,0)	(6,7)	(54,1)	(5,7)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	2,7	9,9	(1,5)	(123,1)	5,6	(4,8)	0,9
Riprese (Rettifiche) di valore su partecipazioni ed avviamenti	-	-	-	(0,3)	-	95,5	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	1,0	0,2	1,0	5,8	(0,5)	(0,3)	0,1
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(184,8)	91,4	14,6	(917,8)	84,1	205,8	121,4
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	56,3	(61,0)	(8,2)	227,9	(45,6)	(78,5)	(67,0)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	0,1	(0,1)	(0,1)	(26,1)	(1,5)	(2,5)	0,6
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	4,6	3,4	0,7	24,9	0,4	(3,5)	(8,0)
Risultato netto del periodo escludendo la FVO	(123,7)	33,7	7,1	(691,1)	37,4	121,2	46,9
Risultato della FVO	3,4	(7,1)	(30,1)	(110,7)	(33,1)	(75,8)	76,4
Imposte sul reddito del periodo (risultato della Fair Value Option - FVO)	(1,1)	2,5	9,9	36,6	10,9	25,1	(25,3)
Risultato netto del periodo	(121,4)	29,1	(13,0)	(765,2)	15,3	70,5	98,1

Italease: scomposizione del risultato dei primi 9 mesi

Voci del conto economico riclassificate €/mln	Italease Residuo		Release	
	9 mesi 2014	9 mesi 2013	9 mesi 2014	9 mesi 2013
Margine di interesse	29,8	30,7	1,5	2,8
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(0,2)	(4,6)	-	-
Margine finanziario	29,6	26,1	1,5	2,8
Commissioni nette	(0,1)	3,1	(0,4)	(0,5)
Altri proventi netti di gestione	6,1	5,6	10,1	12,0
Risultato netto finanziario	(0,4)	(5,5)	0,0	0,0
Altri proventi operativi	5,6	3,2	9,8	11,5
Proventi operativi	35,2	29,3	11,3	14,2
Spese per il personale	(8,5)	(8,9)	(1,2)	(1,4)
Altre spese amministrative	(20,2)	(23,1)	(16,0)	(12,5)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(1,7)	(1,8)	(19,2)	(9,8)
Oneri operativi	(30,4)	(33,8)	(36,5)	(23,7)
Risultato della gestione operativa	4,8	(4,5)	(25,2)	(9,4)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(57,7)	(46,6)	(33,4)	(8,7)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	0,2	0,0	-	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	4,5	0,3	(0,5)	0,1
Rettifiche di valore per deterioramento (partecipazioni)	-	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(0,2)	(0,4)	(0,4)	(0,8)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(48,4)	(51,2)	(59,5)	(18,8)
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	13,5	13,1	15,4	3,8
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle	-	-	-	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	8,8	3,1	-	-
Risultato netto	(26,0)	(34,9)	(44,1)	(15,0)

Italease: Conto economico – evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate €/mln	3° trim. 14	2° trim. 14	1° trim. 14	4° trim. 13	3° trim. 13	2° trim. 13	1° trim. 13
Margine di interesse	16,8	6,0	8,6	10,5	10,6	12,5	10,4
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	0,8	(0,0)	(1,1)	-	(3,6)	-	(1,0)
Margine finanziario	17,6	6,0	7,5	10,5	7,1	12,5	9,4
Commissioni nette	(0,0)	(0,1)	(0,4)	0,0	0,4	0,8	1,4
Altri proventi netti di gestione	4,3	4,9	7,0	5,9	2,6	7,9	7,1
Risultato netto finanziario	0,0	(0,2)	(0,2)	(0,9)	(1,4)	(1,8)	(2,3)
Altri proventi operativi	4,3	4,6	6,4	5,1	1,7	6,8	6,1
Proventi operativi	22,0	10,6	13,9	15,6	8,8	19,3	15,5
Spese per il personale	(3,0)	(3,4)	(3,4)	(4,4)	(3,4)	(3,3)	(3,6)
Altre spese amministrative	(12,4)	(12,5)	(11,4)	(11,4)	(11,7)	(11,8)	(12,1)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(3,8)	(3,1)	(14,0)	(4,2)	(3,8)	(3,9)	(3,8)
Oneri operativi	(19,2)	(18,9)	(28,7)	(20,0)	(19,0)	(19,0)	(19,5)
Risultato della gestione operativa	2,7	(8,3)	(14,8)	(4,4)	(10,2)	0,3	(4,0)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(56,6)	(15,4)	(19,2)	(172,0)	(47,1)	(17,5)	9,3
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	0,1	0,0	0,1	(0,0)	2,1	(1,8)	(0,3)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(0,6)	4,6	(0,0)	(1,6)	(0,0)	2,5	(2,1)
Rettifiche di valore per deterioramento (partecipazioni)	-	-	-	-	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(0,3)	(0,2)	(0,0)	(0,8)	(0,5)	(0,6)	(0,1)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(54,6)	(19,3)	(34,0)	(178,8)	(55,7)	(17,0)	2,8
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	16,2	3,7	9,0	50,2	14,9	3,5	(1,5)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismiss. al netto delle imposte	-	-	-	-	-	-	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	4,5	1,7	2,6	12,7	3,4	1,3	(1,6)
Risultato netto	(33,9)	(13,9)	(22,3)	(115,9)	(37,4)	(12,2)	(0,4)

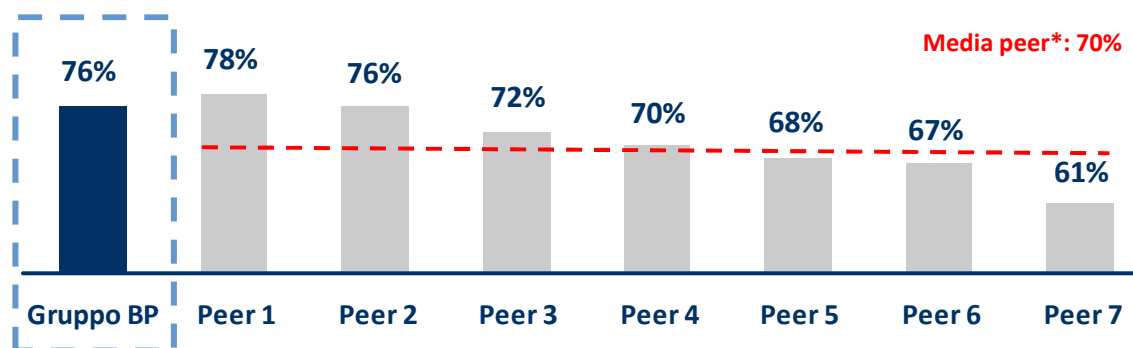
Appendice: Gruppo Banco Popolare

Qualità del credito

	30/09/2014					
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Copertura	Stralci	Copertura inclusiva degli stralci
Sofferenze	9.946	3.726	6.220	37,5%	3.664	54,3%
Incagli	8.539	1.548	6.991	18,1%		
Esposizioni ristrutturate	1.367	308	1.059	22,5%		
Esposizioni scadute	724	51	673	7,0%		
Esposizioni deteriorate	20.576	5.633	14.944	27,4%	3.664	38,4%
Esposizioni in bonis	69.353	254	69.099	0,4%		
Totale crediti verso la clientela	89.929	5.887	84.042	6,5%	3.664	10,2%
	30/06/2014					
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Copertura	Stralci	Copertura inclusiva degli stralci
Sofferenze	9.547	3.551	5.996	37,2%	3.592	54,4%
Incagli	8.492	1.474	7.018	17,4%		
Esposizioni ristrutturate	1.288	269	1.019	20,9%		
Esposizioni scadute	712	50	662	7,1%		
Esposizioni deteriorate	20.040	5.345	14.695	26,7%	3.592	37,8%
Esposizioni in bonis	70.180	264	69.917	0,4%		
Totale crediti verso la clientela	90.220	5.609	84.611	6,2%	3.592	9,8%
	31/12/2013					
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Copertura	Stralci	Copertura inclusiva degli stralci
Sofferenze	8.905	3.376	5.529	37,9%	3.299	54,7%
Incagli	8.105	1.477	6.628	18,2%		
Esposizioni ristrutturate	1.317	233	1.084	17,7%		
Esposizioni scadute	831	58	774	6,9%		
Esposizioni deteriorate	19.158	5.144	14.014	26,9%	3.299	37,6%
Esposizioni in bonis	72.425	290	72.135	0,4%		
Totale crediti verso la clientela	91.583	5.434	86.149	5,9%	3.299	9,2%

Incidenza crediti garantiti sul totale dei crediti netti

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

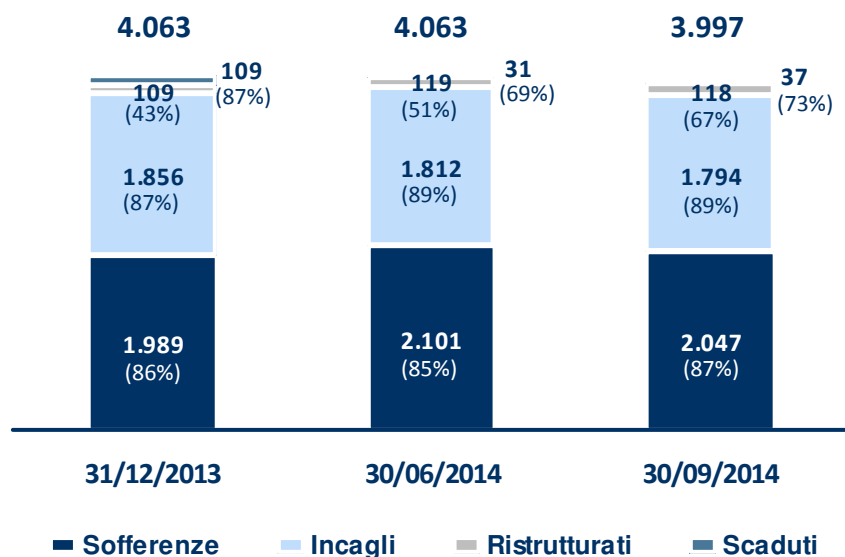


(*) La lista dei Peer include ISP, UCG, MPS, UBI, BPER, BPM e Carige.
Fonte bilanci al 31/12/2013. Media aritmetica.

Qualità del credito: crediti deteriorati consolidati di Italease

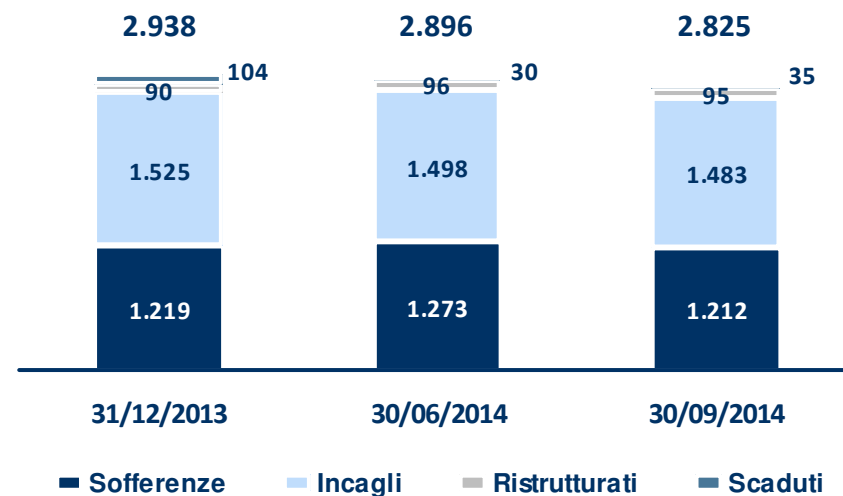
Crediti deteriorati lordi consolidati

€/mln



Crediti deteriorati netti consolidati

€/mln



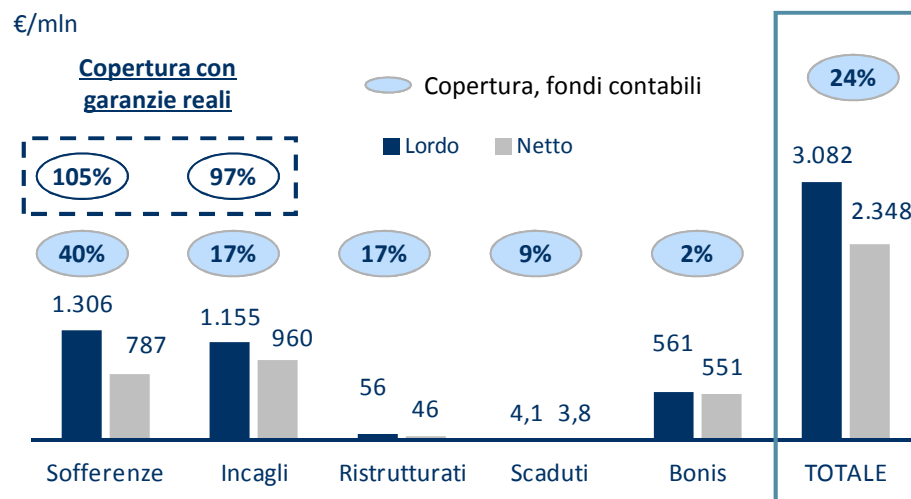
I valori tra parentesi indicano l'incidenza della componente del prodotto immobiliare.

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

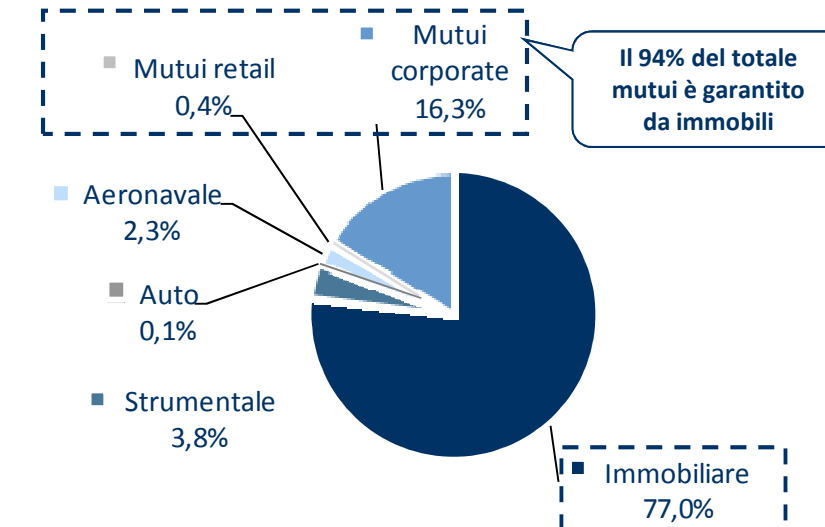
Portafoglio 'Release': analisi al 30/09/2014

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

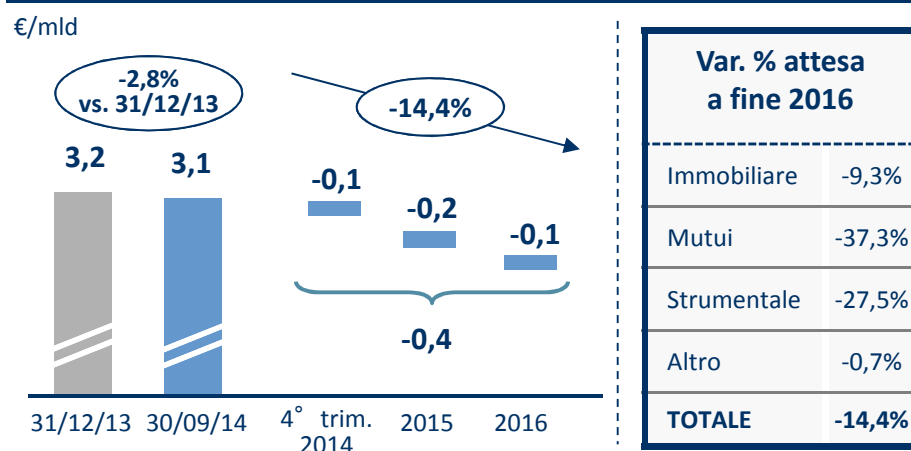
Portafoglio crediti lordi: classificazione



Portafoglio crediti per tipologia



Piano di ammortamento al 2016*



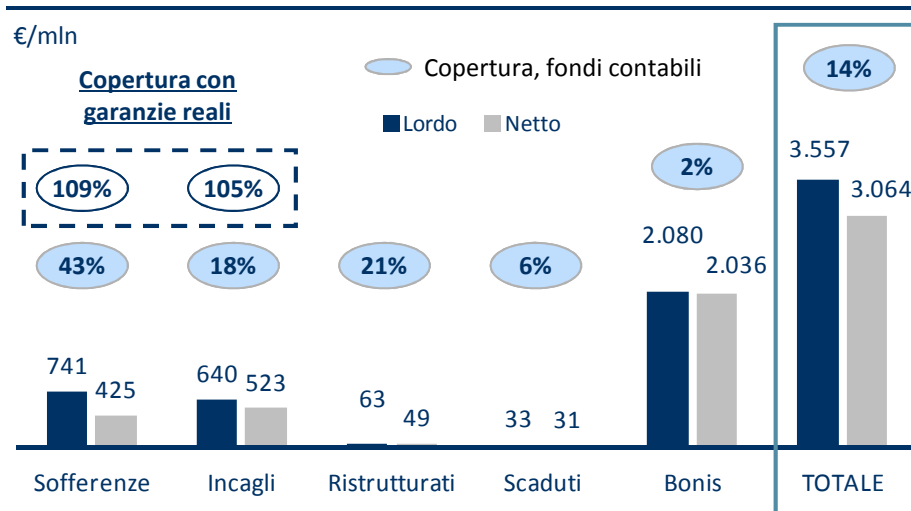
* Ipotesi di ammortamento basata sugli attuali piani finanziari dei crediti vivi (esclude sofferenze).

Fonte: Dati gestionali.

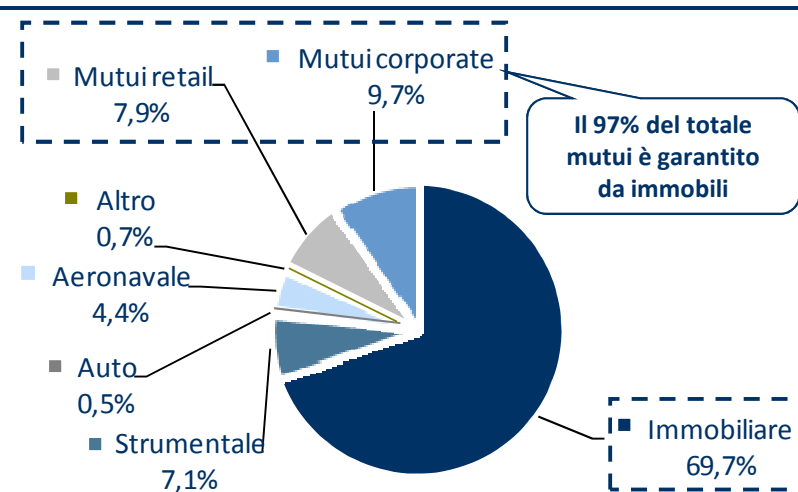
- Il portafoglio 'Release' cala del 36,4% vs. fine 2009; nel medesimo periodo, l'aggregato sofferenze + incagli cala del 32,5%.
- I livelli di copertura, includendo le garanzie reali, sono pari al 105% per le sofferenze e al 97% per gli incagli.
- Piano ammortamento: crediti vivi -14,4% entro il 2016 (-€0,4mld).

Portafoglio 'Italease Residuale': analisi al 30/09/2014

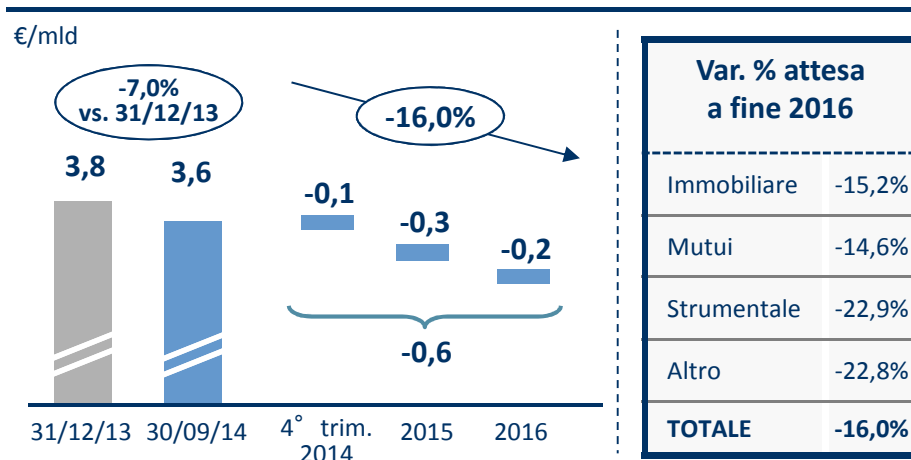
Portafoglio crediti lordi: classificazione



Portafoglio crediti per tipologia



Piano di ammortamento al 2016*



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

Fonte: Dati gestionali.

- Il portafoglio 'Italease Residuale' cala del 51,4% vs. fine 2009 e del 7,0% nei soli primi nove mesi del 2014.
- La copertura, includendo le garanzie reali, è pari al 109% per le sofferenze e al 105% per gli incagli.
- Piano ammortamento: crediti vivi -16,0% entro il 2016 (-€0,6mld).

Numero di azioni in circolazione

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

<input type="checkbox"/> <i>Azioni emesse per aucap da €1,5mld (concluso in data 29/04/2014)</i>	<i>+166.473.775</i>
--	---------------------

<input type="checkbox"/> <i>Azioni emesse per fusione Creberg (efficace dal 01/06/2014)</i>	<i>+19.332.744</i>
---	--------------------

Azioni in circolazione al 30/09/2014	362.179.606
--------------------------------------	-------------

Memo:

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

Agenda degli eventi IR effettuati e previsti nel 2014

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

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

Contatti per investitori e analisti finanziari

INVESTOR RELATIONS



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

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

investor.relations@bancopopolare.it

www.bancopopolare.it (Sezione IR)

fax: +39-045-867.5248