



Presentazione Risultati 1° Semestre 2019

6 Agosto 2019



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 limitazione e/o divieti previsti dalle applicabili disposizioni di legge o di regolamento. Pertanto sarà responsabilità di chiunque venga in possesso di questo documento informarsi ed ottemperare a tali limitazione e/o divieti. Nella misura massima consentita dalla legge, Banco BPM e le società del Gruppo non assumono alcuna responsabilità per l'eventuale violazione di tali limitazione e/o divieti 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 emessi da Banco BPM o da altre società del Gruppo ovvero una raccomandazione o consulenza in materia di investimento riferita ai predetti titoli, 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 emessi da Banco BPM o da altre società del Gruppo, ovvero per l'assunzione di impegni o di decisioni di investimento 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 soggette a modifiche, revisioni e integrazioni, senza preavviso. 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 alcun impegno circa l'aggiornamento o la revisione delle dichiarazioni forward-looking a fronte di nuove informazioni, eventi futuri o altro, fatta salva l'osservanza delle leggi applicabili. Le dichiarazioni forward-looking si riferiscono esclusivamente alla data di questa presentazione e quindi non vi si dovrebbe fare eccessivo affidamento. Il presente disclaimer troverà applicazione a tutte le dichiarazioni forward-looking o dichiarazioni ad esse connesse, scritte ed orali, attribuibili a Banco BPM o a persone che agiscono per conto della stessa.

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.

La partecipazione alla presentazione dei risultati del Gruppo e l'accesso al presente documento presuppongono l'accettazione dei termini del presente disclaimer.

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.

and accounting records.

NOTE ESPLICATIVE

- Si segnala che, a partire dal 1° gennaio 2019, hanno trovato applicazione i nuovi principi contabili IFRS 16 sui contratti di Leasing e per questo motivo, i risultati economici e patrimoniali del primo semestre 2019 sono redatti in *compliance* con i nuovi principi contabili. Banco BPM ha scelto di effettuare la prima adozione (FTA) attraverso l'approccio retroattivo modificato, che prevede l'opzione, stabilita dall'IFRS 16, di riconoscere l'effetto cumulativo dell'adozione dello standard alla data della prima adozione e non riaffermando le informazioni comparative del bilancio di prima adozione dell'IFRS 16. Come conseguenza, i dati del 2019 non saranno comparabili con riguardo alle valutazioni secondo il diritto di utilizzo, del leasing da pagare e dei relativi effetti economici. Per maggiori informazioni e relativi impatti, si rimanda alle Note metodologiche del comunicato stampa sui risultati consolidati del primo semestre 2019 del Banco BPM.
- Si precisa che, a partire dal 30/06/2018, gli oneri sistemici ordinari e straordinari relativi all'SRF e DGS sono stati riclassificati da Altri oneri operativi a una voce dedicata "Oneri sistemici al netto delle imposte". Gli schemi di Conto Economico del primo trimestre 2018 sono stati riclassificati di conseguenza.
- Si segnala che, a partire dal 30/06/2019, le commissioni upfront relative al collocamento dei Certificates sono state riclassificate dalla voce "Risultato netto finanziario" alla voce "Commissioni nette". Gli schemi di Conto Economico dei trimestri precedenti (2018 and 1T 2019) sono stati riclassificati coerentemente.
- Si ricorda inoltre che, in data 16 aprile 2019, Banco BPM ha accettato l'offerta vincolante ricevuta da Illimity Bank S.p.A., relativa alla vendita di un portafoglio di Sofferenze Leasing. Più in dettaglio, la cessione riguarda un portafoglio del valore di €650 milioni nominali alla data di "cut off" al 30 giugno 2018, composto principalmente da crediti derivanti da rapporti di natura attiva e passiva relativi a contratti di leasing classificati come sofferenze, insieme ai relativi accordi, rapporti giuridici, beni immobili o mobili e i contratti sottostanti. La chiusura della transazione è soggetta alle condizioni tipiche per le operazioni di questo tipo, tra cui la certificazione notarile per la trasferibilità delle attività, e sarà eseguita in varie fasi, con la conclusione prevista entro metà 2020. A partire dal 2T 2019, i crediti soggetti a tale transazione (€607mln GBV e €156mln NBV al 30/06/2019) sono stati riclassificati come Finanziamenti verso clientela in via di dismissione in base agli Standard IFRS5.
- In data 28 giugno 2019, Banco BPM ha ceduto il business captive di Profamily ad Agos (la società oggetto della vendita è stata ridenominata ProAgos S.p.A.). Il business non-captive era stato scorporato prima di questa transazione attraverso un'operazione di spin-off a favore di una nuova società che mantiene il nome di ProFamily S.p.A. e che è detenuta al 100% da Banco BPM. A partire dal 2T 2019, le attività e passività (principalmente composte da impieghi a clientela per un ammontare pari a €1.352milioni) relative a questo business non-captive sono state classificate come Attività e passività in via di dismissione in base agli standard IFRS5. **In questa presentazione, al fine di consentire un confronto omogeneo, i dati storici dei crediti verso clientela (2018 al 31/03/2019) sono stati rettificati per escludere tutti i volumi ex-Profamily (captive e non-captive).** Con riferimento al conto economico, si precisa che il contributo di ProFamily continua ad essere rappresentato "linea per linea", in quanto trattasi di un ramo d'azienda ritenuto non significativo rispetto al complesso delle attività del Gruppo
- In questa presentazione sono inoltre riportati i dati relativi alla posizione patrimoniale del Gruppo definita "Pro-forma". Si ricorda che non rappresentano dati pro-forma secondo le regole Consob, ma sono semplicemente una misura dell'impatto stimato degli eventi descritti.

Si segnala inoltre che in questa presentazione, coerentemente con la relazione contabile, il portafoglio titoli è suddiviso sulla base dei diversi criteri di valutazione contabile (ad es. FVOCI, Costo Ammortizzato – anche denominato CA - e FVTPL), laddove nelle presentazioni precedenti la terminologia corrispondente si riferiva al business model sottostante (i.e. HTCS, HTC and HFT).

Agenda

1. Key Performance Highlights 1S 2019 4

2. Analisi di dettaglio:	20
- Risultati economici	21
- Stato patrimoniale	31
- Funding e Liquidità	32
- Crediti vs clientela e focus su qualità del credito	36
- Capitale	40

1S 2019: DAL DERISKING ALLA REDDITIVITA' (1/2)

Risultati chiave in breve

REDDITIVITA'

- Ricavi “core” in crescita T/T, grazie alla solida base di clientela
- Continua disciplina dei costi: un impegno costante da inizio fusione

	<u>T/T</u>
RICAVI CORE	+3,1%
COMMISSIONI NETTE ¹	+4,4%
COSTI OPERATIVI ²	-1,2%

VOLUMI CLIENTELA

- Robusta crescita dei volumi “core”: una base solida che consente un ulteriore miglioramento dei ricavi di Gruppo

	<u>T/T</u>	<u>YTD</u>
CREDITI IN BONIS “CORE” ³	+1,1%	+3,0%
C/C E DEPOSITI	+2,7%	+5,6%

PROFILO DI RISCHIO

- Confermato il trend positivo della qualità del credito

	<u>31/03/19⁴</u>	<u>30/06/19</u>
NPE RATIO LORDO	10,0%	9,7%
NPE RATIO NETTO	6,1%	5,9%
TEXAS RATIO	69,6%	61,8%

Note:

1. Crescita delle commissioni post riclassifica delle commissioni upfront sui Certificates (+6,9% T/T ante riclassifica). 2. Al netto degli elementi non ricorrenti. Si veda slide 22 per maggiori dettagli. 3. Impieghi a clientela al 31/03/19 esclusi i volumi Profamily; si vedano le note metodologiche per dettagli. 4. I ratio al 31/03/19 sono calcolati escludendo Profamily e includono la stima dell'impatto a quella data della transazione L-ACE (firmata ad Aprile). Re-includendo Profamily il ratio è pari a 9,9% (come indicato nella presentazione dei risultati del 1T 19) e il Texas ratio 69,7%.

1S 2019: DAL DERISKING ALLA REDDITIVITA' (2/2)

Risultati chiave in breve

LIQUIDITA' E ATTIVITA' FINANZIARIE

- **Posizione finanziaria bilanciata:** portafoglio obbligazionario ben diversificato, che contribuisce ad una solida liquidità
- **Buona performance delle riserve e importanti plusvalenze latenti¹**

POSIZIONE PATRIMONIALE

- **Le azioni di capital management annunciate e finalizzate** sono incluse nei ratio 'stated'
- I ratio PF includono il deconsolidamento dei RWA relativi a L-ACE

	31/03/19	30/06/19
QUOTA TITOLI DI STATO ITALIANI SU TITOLI DI DEBITO	59%	56%
LCR	>150%	>150%
RISERVE (FVOCI)	€-60m	€36m
PLUSVALENZE LATENTI (AC)	€3m	€300m

	31/03/19 Stated	30/06/19 Stated	30/06/19 PF ²
CET1 FL RATIO	10,8%	11,9%	12,0%
CET1 PHASED-IN RATIO	12,7%	13,8%	13,8%

OUTLOOK

- **FOCUS SULLE AZIONI COMMERCIALI**
- **CONTINUO CONTROLLO DEI COSTI**
- **NORMALIZZAZIONE DEL COSTO DEL RISCHIO**

Note:

1. I titoli valutati al FVOCI corrispondono al portafoglio HTCS; i titoli valutati al CA corrispondono al portafoglio HTC. 2. I ratio pro-forma escludono solamente i RWA relative alle sofferenze L-ACE, mentre includono ancora le RWA al 30/06/2019 relative ai crediti Profamily Non-Captive (classificati come attività in via di dismissione al 30/06/2019); escludendo anche quest'ultima componente, ceteris paribus, il CET 1 FL ratio crescerebbe di ulteriori +19bps.

1S 2019: PERFORMANCE TRIMESTRALE DI GRUPPO

€ mln	1T 2019	2T 2019	Var. T/T
MARGINE DI INTERESSE	505,2	514,8	1,9%
COMMISSIONI	434,5	453,7	4,4%
RICOAVI "CORE"	939,7	968,5	3,1%
TOTALE RICA VI	1.063,4	1.020,1	-4,1%
ONERI OPERATIVI	-670,5	-675,0	0,7%
RISULTATO GESTIONE OPERATIVA	392,9	345,2	-12,1%
RETTIFICHE SU CREDITI	-152,0	-197,7	30,1%
RISULTATO LORDO IMPOSTE	241,6	478,0	97,9%
UTILE NETTO	150,5	442,6	194,1%
UTILE NETTO NORMALIZZATO ¹	155,4	135,6	-12,8%

Commenti:

- Commissioni: includono le commissioni upfront per il collocamento dei Certificates (precedentemente classificate a RNF); la crescita prericlassifica è pari a +6.9% T/T
- Totale Ricavi: il 1T includeva €60mln di impatto positivo dalla partecipazione Nexi
- Oneri operativi: -1.2% T/T, escludendo -€20,0mln di one-off su Rettifiche su attività materiali e immateriali nel 2T (vs. -€7,5mln nel 1T)
- Utile pre-tasse: il 2T include €332,2mln di plusvalenza derivante dalla vendita di Profamily Captive e dalla JV sulla piattaforma NPL (€326,2mln netto tasse)
- Utile netto nel 2T include anche:
 - +€21,0 mln effetti fiscali positivi straordinari
 - -€15,2 mln di oneri sistemici straordinari
- Utile netto normalizzato: Il 1T includeva €55mln di impatto positivo netto tasse dalla partecipazione Nexi

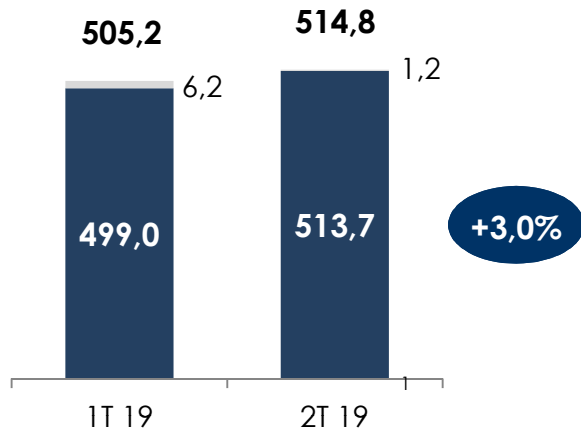
Note:

1. Tutti gli elementi non ricorrenti non ricompresi nell'utile netto normalizzato sono descritti in dettaglio alla slide 22/24.

MARGINE DI INTERESSE: HIGHLIGHTS DEL 2T 2019

MARGINE DI INTERESSE

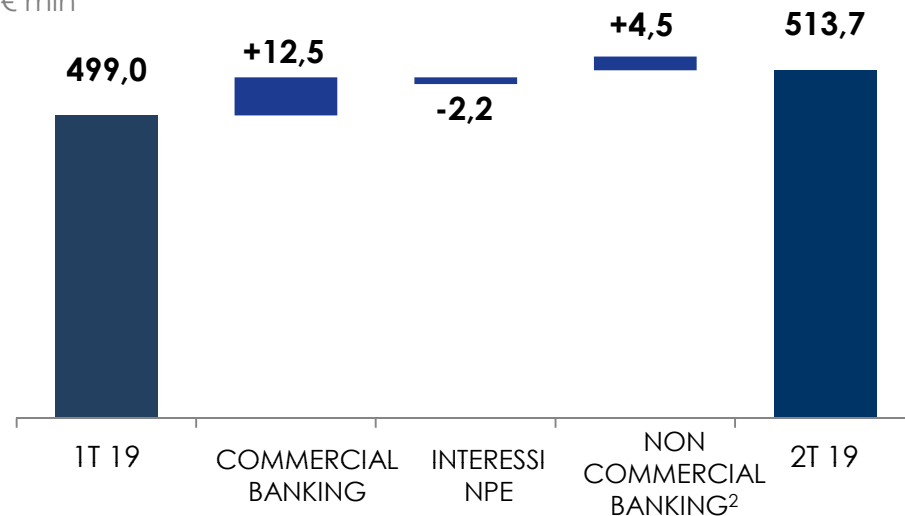
€ mln



■ Margine di interesse "core" ■ Altro¹

EVOLUZIONE MARGINE DI INTERESSE "CORE"

€ mln



- Solido margine di interesse grazie ad un mix di crescita degli impieghi (volumi medi) e di minor costo della raccolta istituzionale
- Il calo del mark up (-3 pb T/T) riflette lo scenario competitivo, in particolare sui clienti con rating elevato e sugli impieghi a breve termine, nonché l'impatto degli spread più elevati sottostanti il back book
- Nel confronto annuale, il margine di interesse «core» flette di 1,4% (si veda slide 26 per maggiori dettagli)

Note: **1.** Il margine di interesse «Altro» include le PPA e gli impatti derivanti da IFRS9 e IFRS16, si veda slide 26 per maggiori dettagli. **2.** La voce «Non Commercial Banking» include: Attività finanziarie, Derivati di copertura, interessi sui obbligazioni (Retail e Istituzionali) e altri elementi.

VOLUMI: IMPIEGHI A CLIENTELA E RACCOLTA DIRETTA

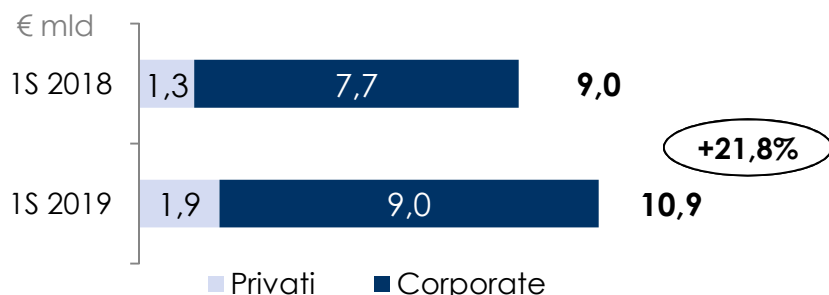
Robusta crescita dei volumi, a conferma di una solida base di clientela e riscontro positivo sui mercati istituzionali per la raccolta diretta

€ mld	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	Var.% YTD	Var.% T/T
Impieghi netti a clientela in bonis	96,0	98,6	98,9	3,0%	0,4%
di cui: Impieghi clientela "Core" ¹	87,3	88,9	89,9	3,0%	1,1%
Raccolta Diretta²	101,5	103,1	105,2	3,7%	2,1%
di cui: Conti correnti e Depositi (vista + vincolati)	81,1	83,4	85,6	5,6%	2,7%

Gli impieghi a clientela al 31/12/18 e al 31/03/19 escludono i volumi Profamily. Si vedano le Note Metodologiche per dettagli.

€10,9MLD DI NUOVE EROGAZIONI NEL 1S 19

(dati gestionali della rete commerciale³)

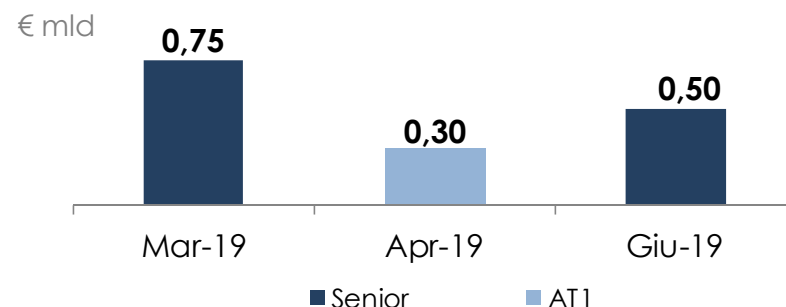


Note:

1. Non comprende le GACS senior notes, i PCT e il Leasing. 2. Riesposto escludendo i PCT e includendo i Certificati a capitale protetto. 3. Include Mutui MLT (Secured e unsecured), Prestiti personali, Finanziamenti in Pool, Finanza Strutturata a BT/MLT. Esclude i volumi Agos e Profamily venduti dalla rete (ammontare aggregato €0,5mld sia nel 1S 19 che nel 1S 18) ma non consolidati dal Gruppo.

>90% del totale scadenze della raccolta istituzionale 2019

€1,55 MLD DI BOND ISTITUZIONALI EMESSI NEL 1S 2019

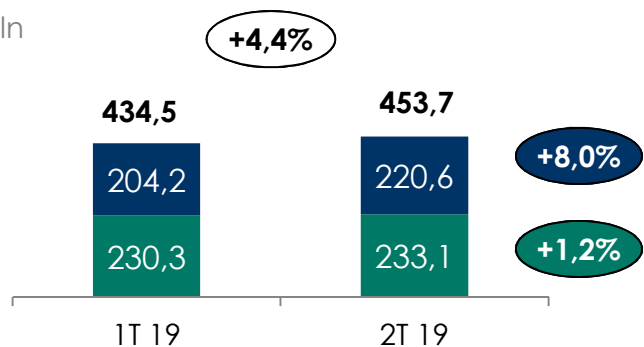


COMMISSIONI: HIGHLIGHTS DEL 2T 2019

Solide commissioni running da Risparmio Gestito e Amministrato, grazie al nuovo approccio commerciale

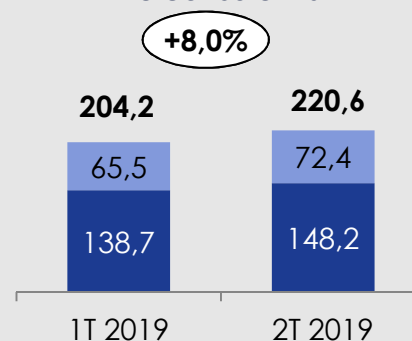
COMMISSIONI NETTE¹

€ mln



- Gestione e consulenza
- Commissioni Commercial Banking

di cui: Commissioni da attività di Gestione e consulenza



- Altre commissioni da Gestione e consulenza (Dati gestionali della rete commerciale)
- Comm. Upfront da Resp. Gestito e Amministrato

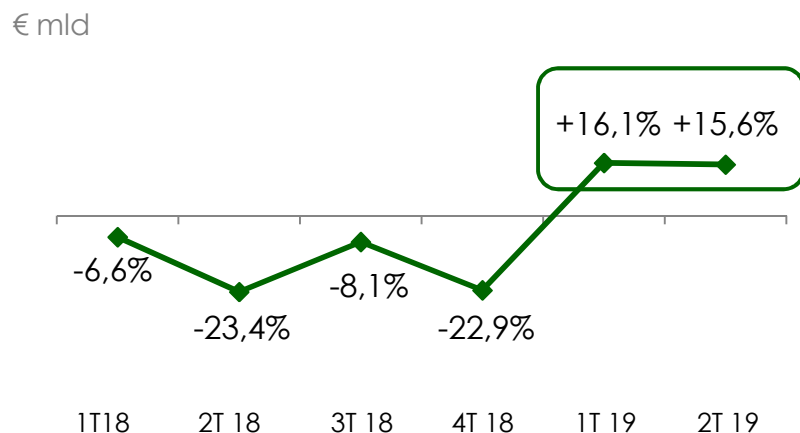
	1T 2019	2T 2019	Var.	Var.%
Commissioni totali ante riclassifica	420,0	449,0	+29,0	+6,9%
<i>Riclassifica delle commissioni upfront per il collocamento di Certificates</i>	14,5	4,6	-9,9	-68,1%
TOTALE COMMISSIONI post-riclassifica¹	434,5	453,7	+19,2	+4,4%

Note:

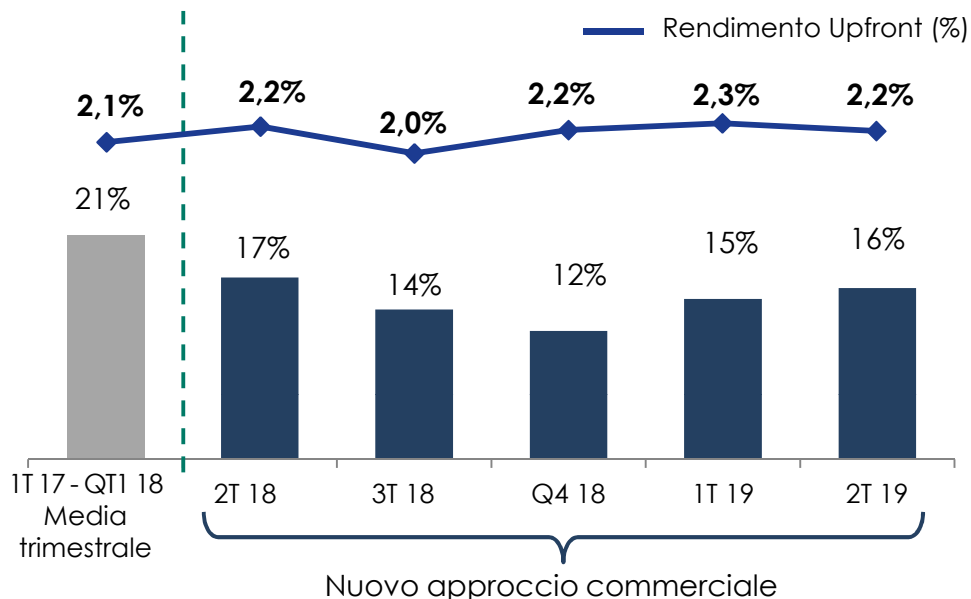
1. Le commissioni includono la riesposizione delle commissioni upfront per il collocamento dei Certificates (precedentemente classificati a RNF). 2. Include le commissioni running da Risparmio Gestito e Amministrato, la distribuzione e la gestione dei prodotti assicurativi Non-life e dei prodotti di terzi, consulenza e altro.

RISPARMIO GESTITO E AMMINISTRATO: BUONA ATTIVITA' DI COLLOCAMENTO

Trend trimestrale collocamento prodotti di Risparmio Gestito e Amministrato



Commissioni upfront da Gestito e Amm.to/ Totale Commissioni nette



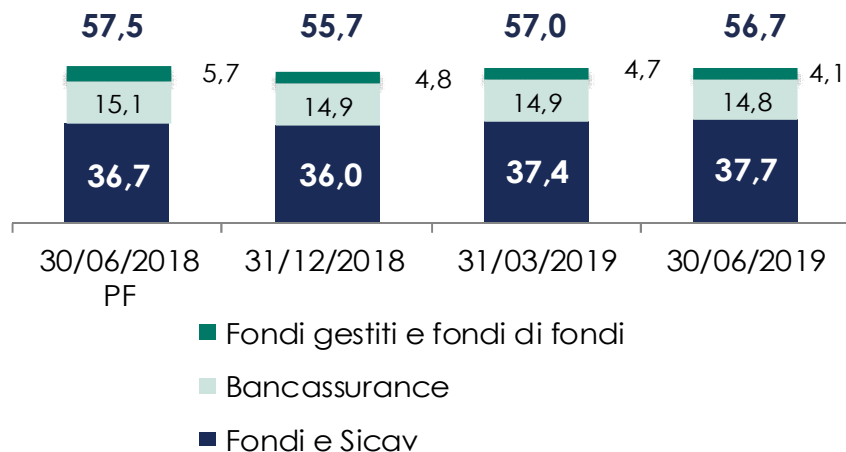
- Dopo il calo registrato nei collocamenti trimestrali di Gestito e Amministrato durante il 2018, il 1S 2019 mostra una buona ripresa, specialmente nel 2T, raggiungendo circa €3,3mld (+15,6% T/T)
- Nel 2018, a seguito dell'adozione del nuovo approccio commerciale orientato al cliente, il Gruppo ha ri-bilanciato il mix delle commissioni da attività di Gestione e Consulenza, con un contributo stabile dalla componente upfront su Risparmio Gestito e Amministrato.

Fonte: Dati gestionali della rete commerciale.

RACCOLTA INDIRETTA A €89,1MLD

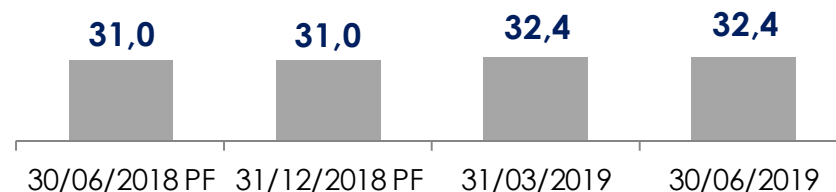
Risparmio Gestito

€ mld



Risparmio Amministrato¹

€ mld



- Il totale della Raccolta Indiretta si attesta a €89,1mld: +0,6% a/a, +2,8% YTD
- Buona la performance di Fondi e Sicav: +2,7% a/a e +4,7% YTD
- Il Risparmio Amministrato si conferma stabile nel 2T, registrando una crescita del 4,4% a/a e 4,6% YTD

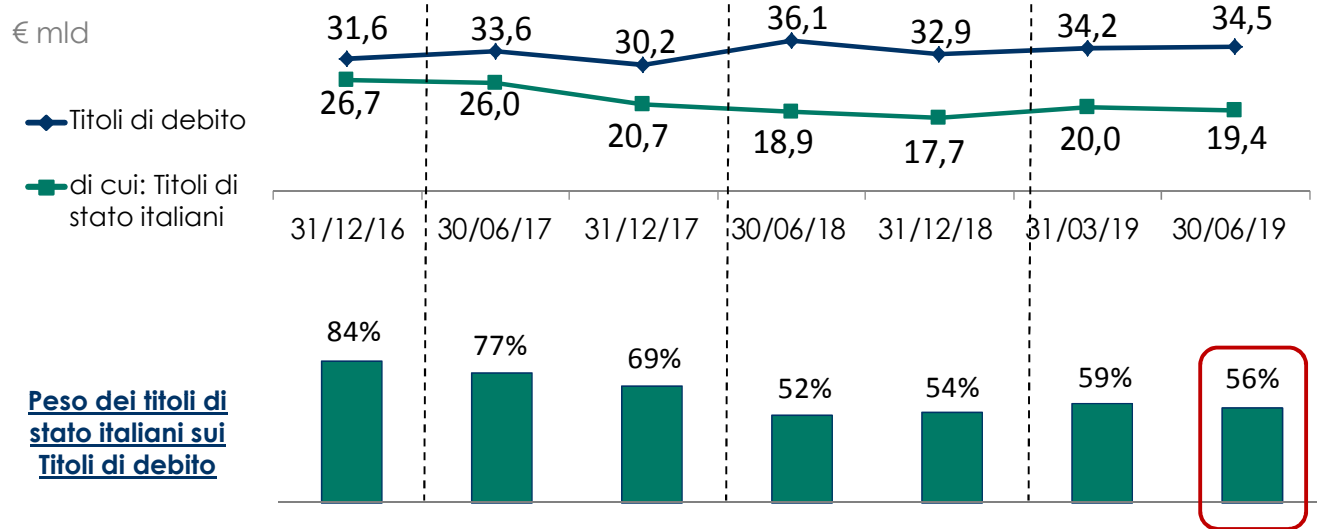
Note: I dati storici Pro Forma (PF) escludono i volumi relativi all'attività della Banca Depositaria, venduta nel settembre 2018 e altri aggiustamenti commerciali. Dati gestionali della rete commerciale.

1. Il Risparmio Amministrato è al netto dei Certificate a Capitale-protetto, che sono stati raggruppati nella Raccolta Diretta (si veda slide 32).

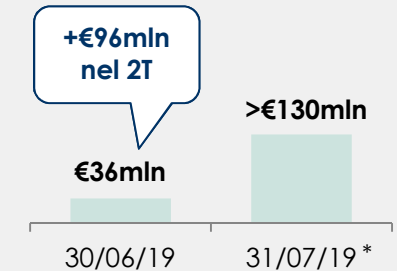
PORTAFOGLIO TITOLI DI DEBITO E PROFILO DI LIQUIDITÀ

Maggiore diversificazione del portafoglio titoli, mantenendo il rischio sotto controllo

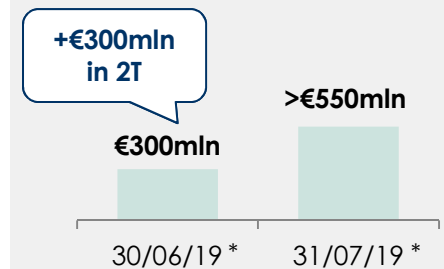
Evoluzione e composizione dei titoli di debito



Riserve sui titoli di debito (al FVOCI)



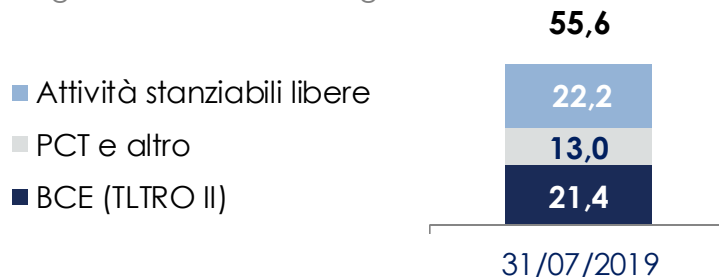
Plusvalenze non realizzate sui titoli di debito (al CA)



*Dati gestionali

Attività stanziabili

€ mld, dati gestionali, al netto degli haircut



LCR¹ >150%

NSFR¹ >100%

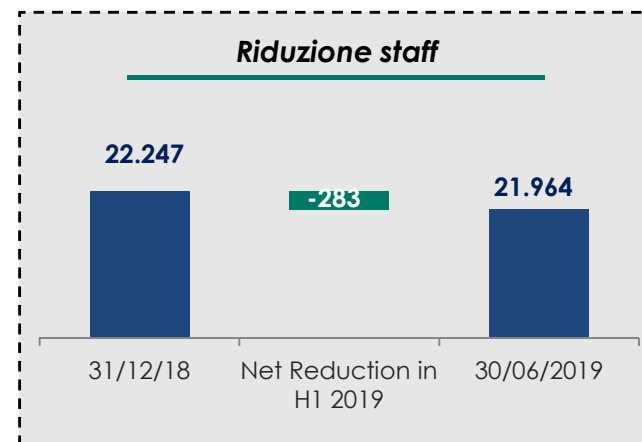
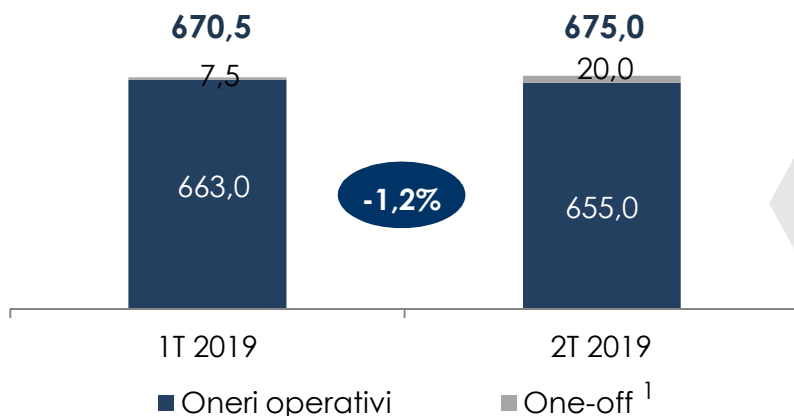
Note:

1. LCR mensile a Giugno 2019. NSFR 2T 19 basato su dati gestionali.

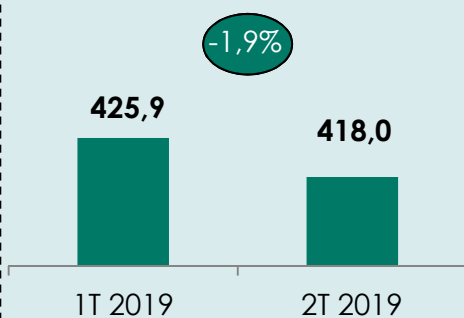
ULTERIORE FORTE CONTROLLO DEGLI ONERI OPERATIVI

Oneri operativi

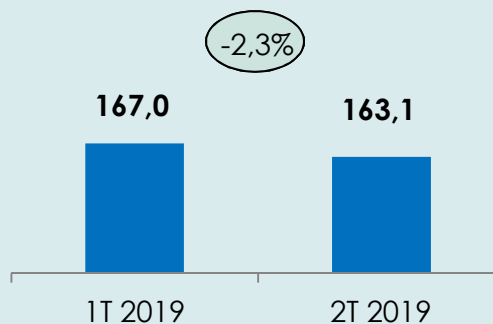
€ mln



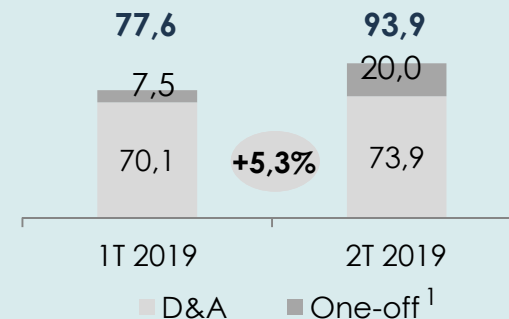
di cui: Spese del personale



di cui: Altre spese amministrative



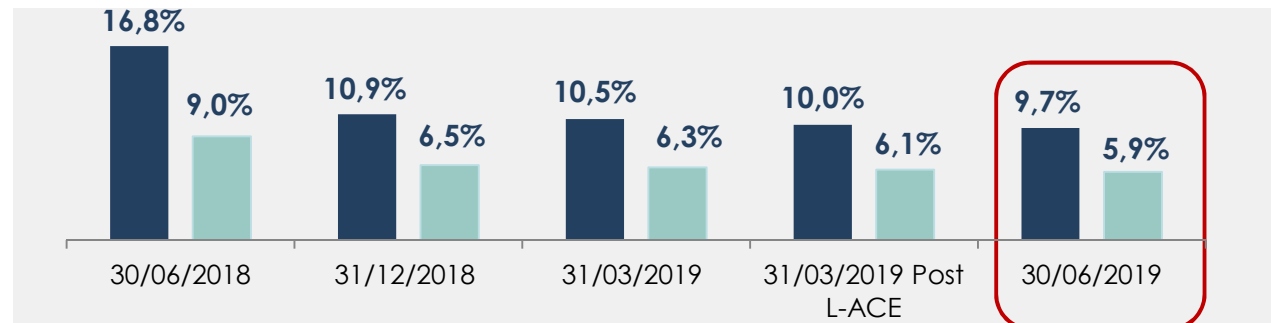
di cui: rettifiche att. materiali e immateriali



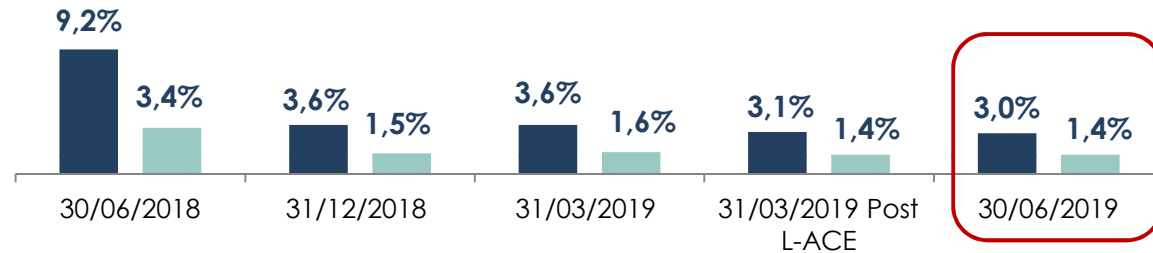
DERISKING: SIGNIFICATIVO E CONTINUO MIGLIORAMENTO DEGLI INDICATORI

INDICI CREDITI DETERIORATI

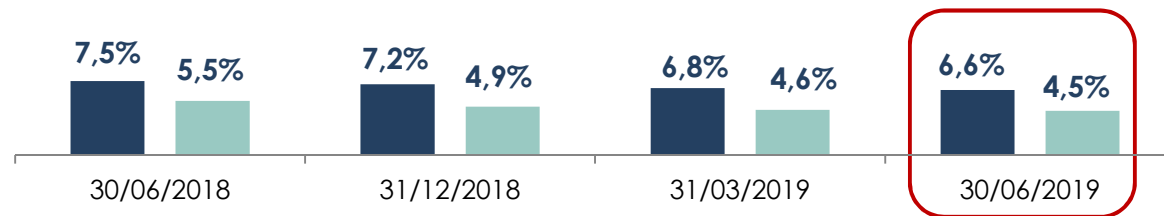
■ Lordi
■ Netti



di cui: SOFFERENZE



di cui: INADEMPIENZE PROBABILI (UTP)

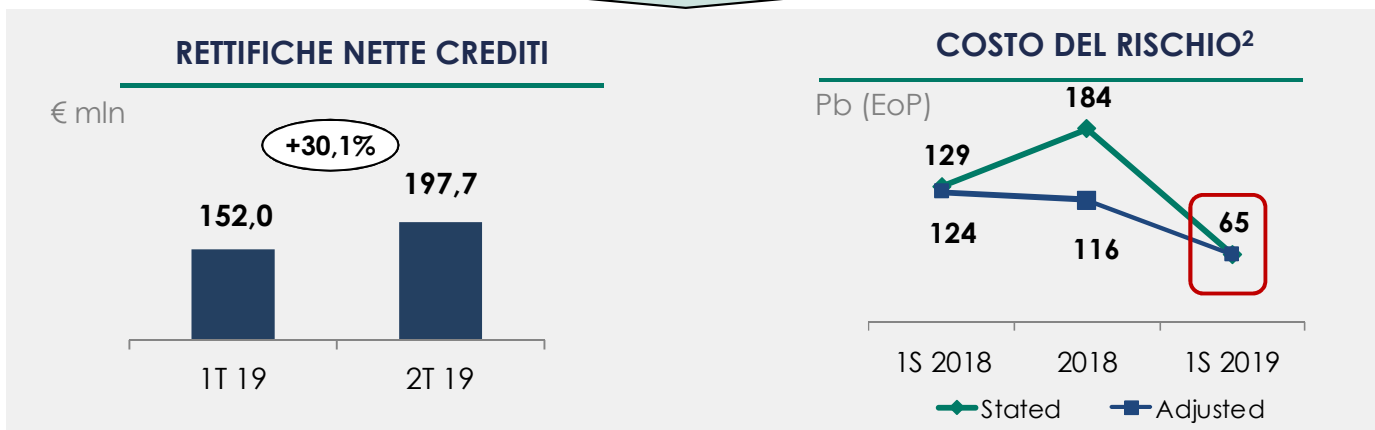
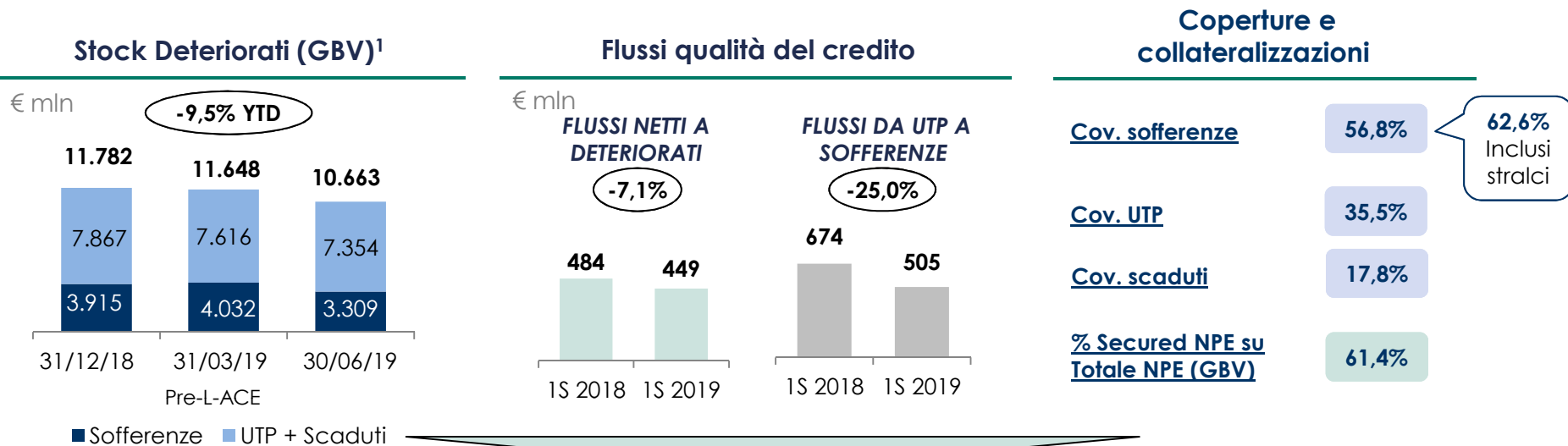


Credito verso la clientela al 30/06/18, 31/12/18 e 31/03/19 rettificati escludendo i volumi Profamily. Fare riferimento alle note metodologiche.

Crediti deteriorati al 30/06/2019 escludono € 607mln di prestiti in sofferenza in leasing (€ 156mln valore contabile netto) in corso di cessione con l'operazione L-ACE (firmata ad aprile 2019), in quanto riclassificati tra le attività in via di dismissione.

SENSIBILE MIGLIORAMENTO DI TUTTI GLI INDICATORI DI QUALITA' DEL CREDITO

Costo del rischio (65pb) grazie ai solidi trend di tutti gli indicatori chiave della qualità del credito

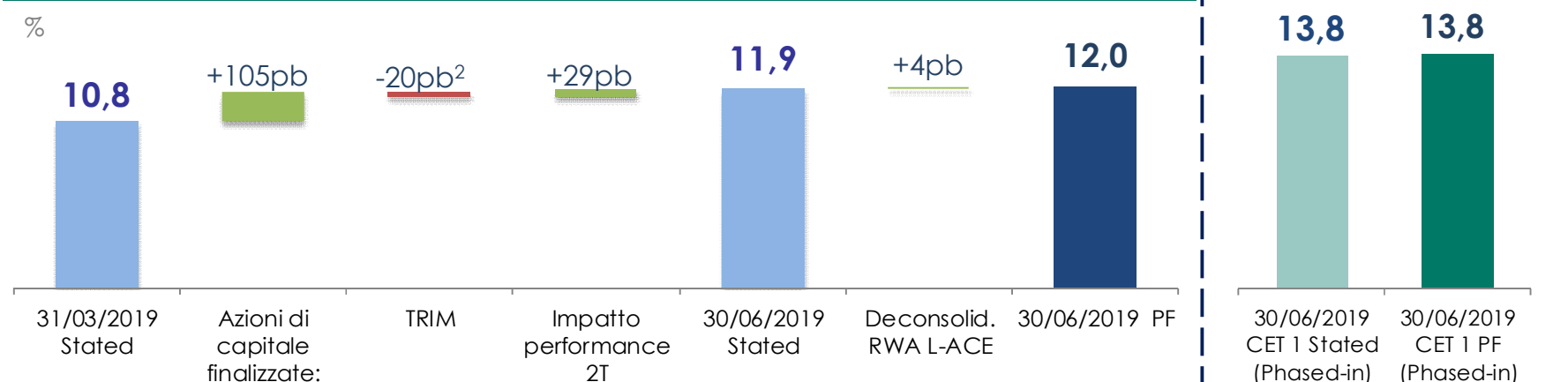


Note:

- Impieghi a clientela al 31/03/19 esclusi i volumi Profamily; si vedano le note metodologi che per dettagli.
- Costo del rischio calcolato includendo anche i crediti classificati IFRS5 per coerenza per le rettifiche su crediti.

I CAPITAL RATIO 'STATED' RIFLETTONO PIENAMENTE LA POSIZIONE DEL GRUPPO

Evoluzione del CET 1 FL nel 2T 2019¹



- Accordo con CA su Agos
- JV sulla piattaforma NPL

POSIZIONE PATRIMONIALE FULLY PHASED	31/12/18	31/03/19	30/06/19	30/06/19 PF
CET 1 Ratio	10,0%	10,8%	11,9%	12,0%
T1 Ratio	10,0%	10,8%	12,4%	12,4%
Total Capital Ratio	12,4%	13,1%	14,5%	14,5%
RWA (€mln)	64.034	63.942	64.971	64.769

- I ratio stated includono le azioni di capital management annunciate e finalizzate. I ratio PF includono anche il **deconsolidamento delle RWA relative a L-ACE con i impatti positivi : CET 1 FL PF al 12,0% (CET 1 Phased-in PF at 13,8%)**
- Solida posizione patrimoniale, che include anche l'impatto TRIM
- Struttura di capitale ottimizzata attraverso l'emissione di un bond AT1 di €300mln ad Aprile 19

Note: **1.** I ratio pro-forma escludono solamente i RWA relative alle sofferenze L-ACE, mentre includono ancora le RWA al 30/06/2019 relative ai crediti Profamily Non-Captive (classificati come attività in via di dismissione al 30/06/2019); escludendo anche quest'ultima componente, ceteris paribus, il CET 1 FL ratio crescerebbe di ulteriori +19bps. **2.** L'impatto TRIM sarebbe stato più elevato ma è stato parzialmente compensato dalla rimozione di un add-on sui rischi di mercato per circa 5pb.

OUTLOOK SUL CAPITALE: FIDUCIA NEGLI SCENARI FUTURI

FATTORI REGOLAMENTARI E POTENZIALI LEVE

- Le nuove regole UE (CRD IV art. 500) confermano che le massicce cessioni di deteriorati non impatteranno l'LGD in modo significativo
- Il perimetro AIRB attualmente più limitato rispetto a quello dei competitor (45,2% vs 59,5%)¹: in agosto è stata effettuata una pre-applicazione sul portafoglio 'specialized lending'
- I nuovi modelli AIRB validati da BCE nel 2018 avevano già incorporato gran parte degli effetti TRIM; l'impatto TRIM registrato nel 2T 2019, limitato a ~25 pb², rappresenta il valore finale, basato sulle ultime informazioni disponibili
- L'SME supporting factor permette di sostenere l'economia reale con potenziali impatti positivi sui capital ratio (~20/30 pb, sulla base dell'attuale portafoglio)

OPZIONI DISPONIBILI PER GENERARE NUOVO CAPITALE

- Significativo spazio per aumentare ulteriormente il CET1 attraverso la valorizzazione di partecipazioni non strategiche in società finanziarie
- Ritorno stabile alla redditività permetterà il progressivo rilascio delle DTA
- Ulteriori buffer potenziali di capitale incorporati in altri asset (esempio: Asset immobiliari e titoli di debito al costo ammortizzato)

**DIVERSE POTENZIALI FONTI DI CAPITALE CHE CONSENTONO
DI AFFRONTARE LE SFIDE DEL CONTESTO REGOLAMENTARE
CON UN BUON LIVELLO DI FIDUCIA**

OUTLOOK PERFORMANCE 2019: CONFRONTO CON IL PIANO STRATEGICO 2016-2019

SUPERAMENTO DEI TARGET DI PIANO SU:

- DERISKING
- ONERI OPERATIVI

Superati i target di Piano su:

	<u>Target 2019</u>	<u>Risultato (al 30/06/19)</u>
• Deteriorati (stock lordi)	€23,2mld	€10.7mld
• Riduzione Staff (#)	-1.800	-3.037
• Filiali (#)	2.082	1.727

RICAVI INFLUENZATI DA:

- CONDIZIONI AVVERSE DI MERCATO
- CAMBIAMENTO DI PERIMETRO

Scenario macro molto diverso:

	<u>Piano (2019)</u>	<u>Situazione al 30/06/2019</u>
• Euribor3M	+0,10%	-0,35%
• PIL	+1,0%	+0,0% ¹
• Spread BTP-Bund	81pb	205pb ²

Rafforzamento del capitale attraverso la razionalizzazione della struttura di Gruppo, che ha comportato una riduzione nel perimetro

**EPS RETTIFICATO³
ATTESO
PER IL 2019:
>€0,3**

Note: 1. Fonte: Stima preliminare ISTAT del 31 Luglio 2019. 2. Spread BTP medio dal 1° gennaio 2017. 3. Al netto degli elementi non ricorrenti. EPS rettificato atteso per il 2019 sostanzialmente allineato con il consensus di mercato.

Agenda

1. Key performance Highlights 1S 2019	4
2. Analisi di dettaglio:	20
- Risultati economici	21
- Stato patrimoniale	31
- Funding e Liquidità	32
- Crediti vs clientela e focus su qualità del credito	36
- Capitale	40

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO: ANALISI TRIMESTRALE

Conto economico riclassificato (in euro milioni)	1T 2018	2T 2018	3T 2018	4T 2018	1T 2019	2T 2019
	Stated	Stated	Stated	Stated	Stated	Stated
Margine di interesse	595,1	585,0	557,8	554,7	505,2	514,8
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	42,6	33,4	32,8	50,7	36,8	32,6
Margine finanziario	637,7	618,4	590,6	605,4	541,9	547,5
Commissioni nette	477,9	457,3	451,4	474,4	434,5	453,7
Altri proventi netti di gestione	24,2	130,0	214,5	21,1	14,6	8,3
Risultato netto finanziario	27,9	73,9	46,8	-78,4	72,3	10,7
Altri proventi operativi	530,0	661,2	712,7	417,0	521,5	472,7
Proventi operativi	1.167,7	1.279,6	1.303,2	1.022,4	1.063,4	1.020,1
Spese per il personale	-442,1	-437,1	-431,5	-422,2	-425,9	-418,0
Altre spese amministrative	-211,5	-203,1	-196,2	-205,7	-167,0	-163,1
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-47,9	-49,0	-49,5	-97,1	-77,6	-93,8
Oneri operativi	-701,5	-689,2	-677,1	-725,0	-670,5	-675,0
Risultato della gestione operativa	466,2	590,4	626,1	297,4	392,9	345,2
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-326,2	-360,2	-267,4	-987,3	-152,0	-197,7
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	2,2	-1,6	-1,3	4,0	-4,0	4,0
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-25,0	-20,7	-71,9	-227,8	4,4	-10,1
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	179,7	-1,1	-10,3	5,1	0,2	336,6
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	296,9	206,8	275,2	-908,6	241,6	478,0
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-25,9	-61,3	-72,3	322,4	-50,7	-23,4
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-49,0	-18,4	-32,1	-0,7	-41,6	-15,2
Utile (Perdita) delle attività operative cessate	0,0	0,0	0,9	0,0	0,0	0,0
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1,4	2,2	0,3	5,8	1,2	3,2
Risultato netto di periodo	223,3	129,3	171,9	-581,0	150,5	442,6

A partire dal 30/06/2019, le commissioni upfront relative al collocamento dei Certificates sono state riclassificate da Risultato Netto Finanziario a Commissioni nette. I trimestri precedenti (2018 1T 2019) sono stati coerentemente riclassificati.

CONTO ECONOMICO 2T 2019 RICLASSIFICATO: ELEMENTI NON RICORRENTI

Conto economico riclassificato (in euro milioni)	1T 2019 Stated	2T2019 Adjusted	Elementi non ricorrenti	Elementi non ricorrenti e oneri sistemici straordinari
Margine di interesse	514,8	514,8	0,0	
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	32,6	32,6	0,0	
Margine finanziario	547,5	547,5	0,0	
Commissioni nette	453,7	453,7	0,0	
Altri proventi netti di gestione	8,3	8,3	0,0	
Risultato netto finanziario	10,7	10,7	0,0	
Altri proventi operativi	472,7	472,7	0,0	
Proventi operativi	1.020,1	1.020,1	0,0	
Spese per il personale	-418,0	-418,0	0,0	
Altre spese amministrative	-163,1	-163,1	0,0	
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-93,8	-73,9	-20,0	Svalutazione di attività materiali e immateriali
Oneri operativi	-675,0	-655,0	-20,0	
Risultato della gestione operativa	345,2	365,2	-20,0	
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-197,7	-197,7	0,0	
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	4,0	4,0	0,0	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-10,1	5,2	-15,3	Rettifica condizioni clientela e altro
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	336,6	0,0	336,6	Cessione di Profamily, JV su Piattaforma NPL, altro
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	478,0	176,7	301,4	
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-23,4	-44,3	21,0	Effetti fiscali positivi straordinari
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-15,2	0,0	-15,2	Contributo straordinario al Fondo di Risoluzione Nazionale
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	3,2	3,2	0,0	
Utile netto di periodo	442,6	135,6	307,1	

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO: ANALISI ANNUALE

Conto economico riclassificato (in euro milioni)	1S 2018	1S 2019	Var. A/A	Var. A/A
	Stated	Stated		%
Margine di interesse	1.180,1	1.020,0	-160,1	-13,6%
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	76,0	69,4	-6,6	-8,7%
Margine finanziario	1.256,1	1.089,4	-166,7	-13,3%
Commissioni nette	935,2	888,2	-47,0	-5,0%
Altri proventi netti di gestione	154,2	22,9	-131,3	-85,1%
Risultato netto finanziario	101,8	83,0	-18,8	-18,4%
Altri proventi operativi	1.191,2	994,1	-197,0	-16,5%
Proventi operativi	2.447,3	2.083,5	-363,8	-14,9%
Spese per il personale	-879,1	-843,9	35,3	-4,0%
Altre spese amministrative	-414,6	-330,2	84,4	-20,4%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-96,9	-171,4	-74,5	76,8%
Oneri operativi	-1.390,7	-1.345,5	45,2	-3,3%
Risultato della gestione operativa	1.056,6	738,1	-318,5	-30,1%
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-686,5	-349,6	336,8	-49,1%
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	0,6	0,0	-0,6	-96,1%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-45,7	-5,7	40,0	-87,6%
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	178,6	336,8	158,3	88,6%
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	503,7	719,6	215,9	42,9%
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-87,3	-74,1	13,2	-15,1%
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-67,4	-56,9	10,6	-15,7%
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	3,6	4,5	0,9	24,5%
Risultato netto di periodo	352,6	593,1	240,6	68,2%

A partire dal 30/06/2019, le commissioni upfront relative al collocamento dei Certificates sono state riclassificate da Risultato Netto Finanziario a Commissioni nette. I trimestri precedenti (2018 1T 2019) sono stati coerentemente riclassificati.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO 1S 2019: ELEMENTI NON RICORRENTI

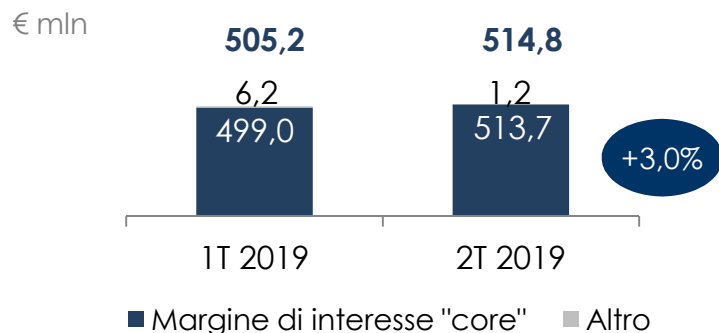
Conto economico riclassificato (in euro milioni)	1S 2019 Stated	1S 2019 Adjusted	Elementi non ricorrenti	Elementi non ricorrenti e oneri sistemici straordinari
Margine di interesse	1.020,0	1.020,0	0,0	
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	69,4	69,4	0,0	
Margine finanziario	1.089,4	1.089,4	0,0	
Commissioni nette	888,2	888,2	0,0	
Altri proventi netti di gestione	22,9	22,9	0,0	
Risultato netto finanziario	83,0	83,0	0,0	
Altri proventi operativi	994,1	994,1	0,0	
Proventi operativi	2.083,5	2.083,5	0,0	
Spese per il personale	-843,9	-843,9	0,0	
Altre spese amministrative	-330,2	-330,2	0,0	
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-171,4	-144,0	-27,5	Svalutazione di attività materiali e immateriali
Oneri operativi	-1.345,5	-1.318,0	-27,5	
Risultato della gestione operativa	738,1	765,5	-27,5	
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-349,6	-349,6	0,0	
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	0,0	0,0	0,0	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-5,7	9,6	-15,3	Rettifica condizioni clientela
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	336,8	0,0	336,8	Cessione di ProAfamily, JV sulla Périattforma a NPL, altro
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	719,6	425,5	294,0	
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-74,1	-96,9	22,8	Effetti fiscali positivi straordinari
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-56,9	-41,6	-15,2	Contributo straordinario al Fondo di Risoluzione Nazionale
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	4,5	3,9	0,6	
Utile netto di periodo	593,1	291,0	302,2	

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO 1S 2019 – IMPATTI PPA E IFRS 9

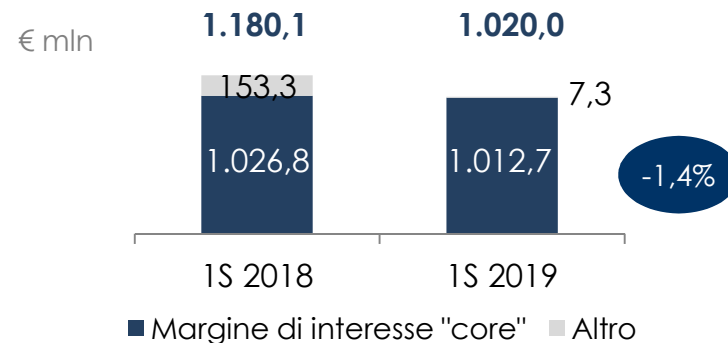
Reclassified income statement (in euro million)	(A-C)		(A-C-F)		
	A	B	C	E	F
	1S 19 Stated	1S 19 CE ex PPA	1S 19 TOTALE PPA	1S 19 CE ex PPA e IFRS 9	1S 19 Ricl. IFRS 9
Margine di interesse	1.020,0	1.011,3	8,7	1.007,7	3,6
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	69,4	69,4	0,0	69,4	
Margine finanziario	1.089,4	1.080,7	8,7	1.077,1	3,6
Commissioni nette	888,2	888,2	0,0	888,2	
Altri proventi netti di gestione	22,9	42,1	-19,2	42,1	
Risultato netto finanziario	83,0	83,0	0,0	83,0	
Altri proventi operativi	994,1	1.013,3	-19,2	1.013,3	0,0
Proventi operativi	2.083,5	2.094,0	-10,5	2.090,4	3,6
Spese per il personale	-843,9	-843,9	0,0	-843,9	
Altre spese amministrative	-330,2	-330,2	0,0	-330,2	
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-171,4	-165,5	-5,9	-165,5	
Oneri operativi	-1.345,5	-1.339,5	-5,9	-1.339,5	0,0
Risultato della gestione operativa	738,1	754,5	-16,4	750,9	3,6
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-349,6	-349,6	0,0	-346,0	-3,6
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	0,0	0,0	0,0	0,0	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-5,7	-5,7	0,0	-5,7	
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	336,8	336,8	0,0	336,8	
Risultato dell'operatività corr. al lordo delle imposte	719,6	736,0	-16,4	736,0	0,0
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-74,1	-79,4	5,3	-79,4	
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-56,9	-56,9	0,0	-56,9	
Utile (Perdita) delle attività operative cessate			0,0	0,0	
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	4,5	4,5	0,0	4,5	
RISULTATO NETTO	593,1	604,3	-11,1	604,3	0,0

RISULTATI 1S 2019: MARGINE DI INTERESSE

Confronto T/T



Confronto A/A

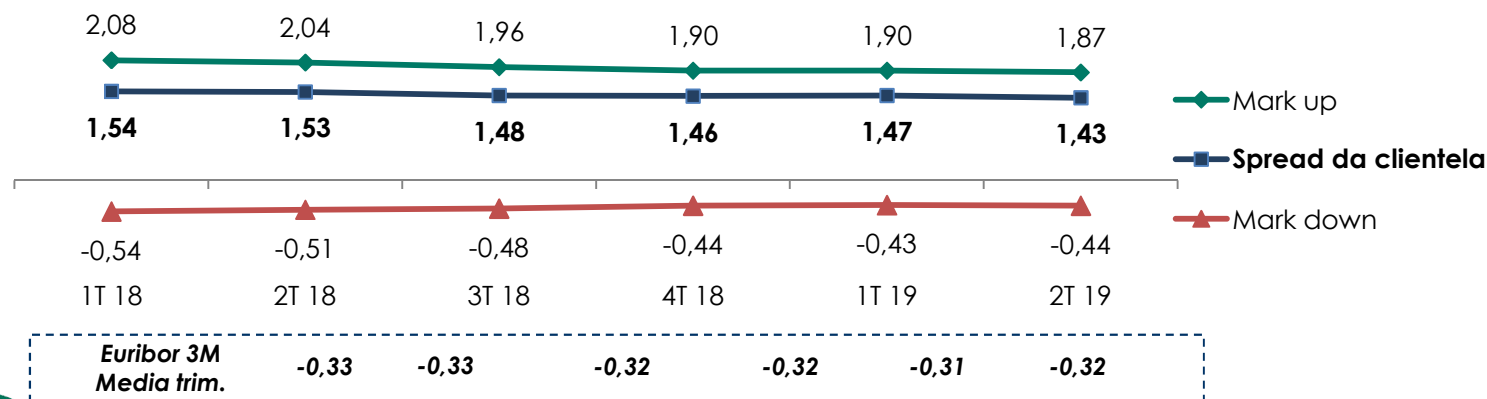


Dettaglio di "Altro" (componenti non core)

€ mln	1T 2019	2T 2019
ALTRO	6,2	1,2
- PPA	1,7	-0,7
- IFRS 9 PPA	4,3	3,4
- IFRS 9	2,7	1,0
- IFRS 16	-2,5	-2,5

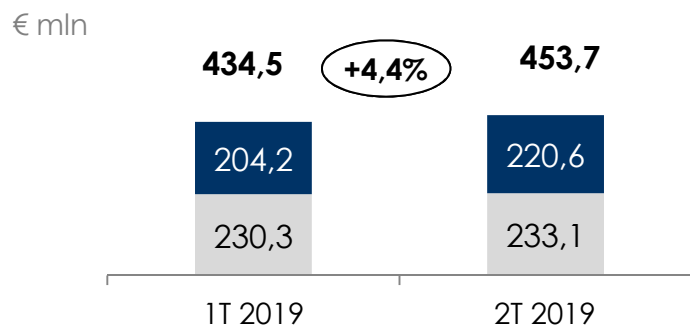
Dettaglio di "Altro" (componenti non core)

€ m	H1 2018	H1 2019
OTHER	153,3	7,3
- PPA	24,3	1,0
- IFRS 9 PPA	78,1	7,7
- IFRS 9	50,9	3,6
- IFRS 16	-	-5,0



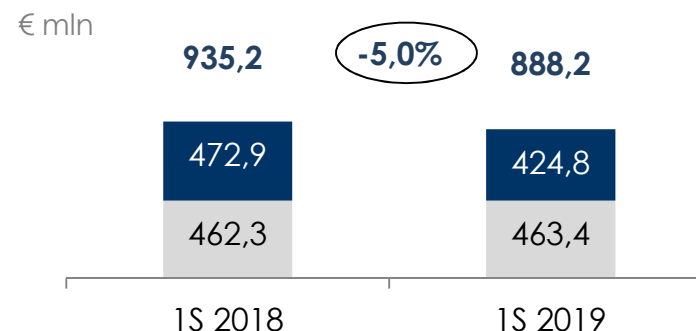
RISULTATI 1S 2019: COMMISSIONI NETTE¹

Confronto T/T



- Gestione e consulenza
- Commissioni Commercial Banking

Confronto A/A



- Commercial Banking Fees
- Management & Advisory

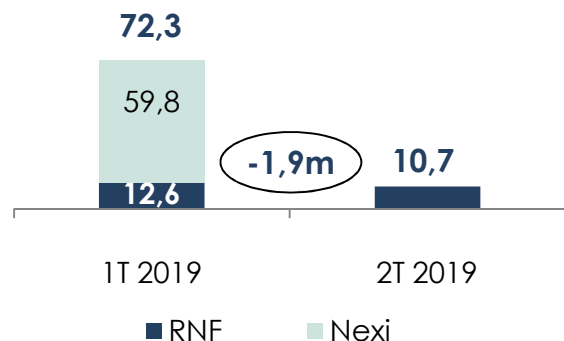
- Buona progressione della performance trimestrale (+4,4%), grazie sia alle commissioni da Servizi di Gestione, Intermediazione e Consulenza che a quelle relative alle attività di Commercial Banking
- Il confronto annuale risente di minori commissioni da attività di Gestione e consulenza, principalmente per minori upfront e per la cessione della Banca depositaria

1. Le commissioni includono la riesposizione delle commissioni upfront per il collocamento dei Certificates (precedentemente classificati a RNF).

RISULTATI 1S 2019: RISULTATO NETTO FINANZIARIO¹

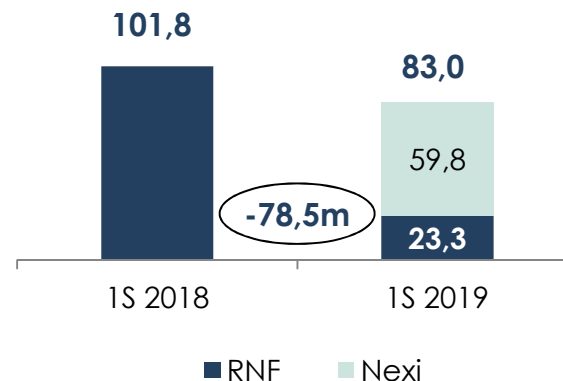
Confronto T/T

€ mln



Confronto A/A

€ mln

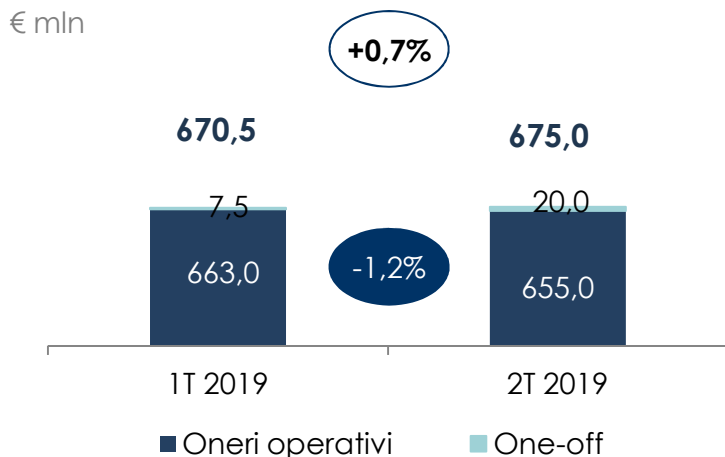


- Nel confronto trimestrale, la riduzione è sostanzialmente spiegata dal one-off positivo incluso nel 1T 219 relativo alla partecipazione in Nexi (€59,8mln nel 1T)
- Escludendo l'impatto positivo di Nexi registrato nel 1T 2019, la riduzione di €78,5 su base annuale è dovuta al ri-bilanciamento del portafoglio titoli a favore della componente AC oltre che alla prudente strategia di hedging adottata al fine di ridurre l'esposizione alla volatilità
- La porzione del Portafoglio titoli non classificata al Fair Value incorpora significative plusvalenze latenti/riserve che potrebbero potenzialmente/parzialmente essere realizzate nei prossimi trimestri.

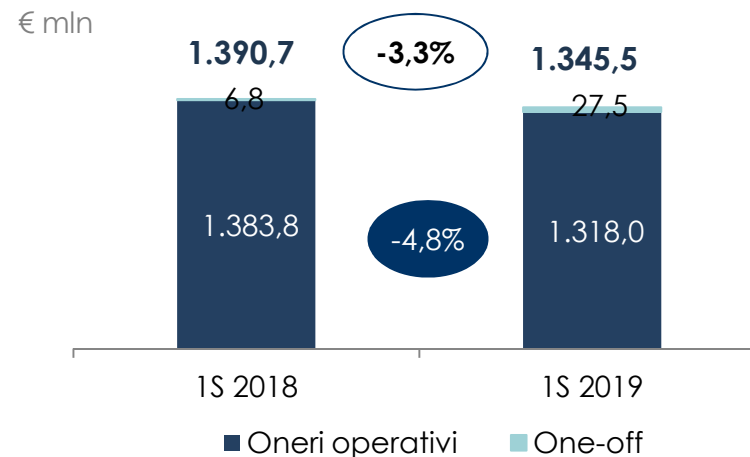
Note: 1. RNF riesposto per escludere le commissioni upfront dei collocamenti dei Certificates, ora classificate a Commissioni nette (€7.7mln nel 1S 2018 e €19,1mln nel 1S 2019).

RISULTATI 1S 2019: ONERI OPERATIVI

Confronto T/T



Confronto A/A

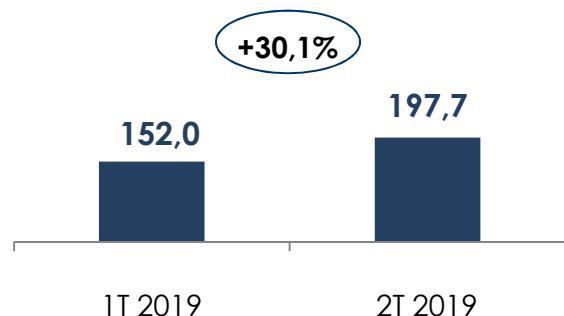


- Oneri operativi in calo di -3,3% su base annua. Il trend migliora ulteriormente al netto dei one-off: -4,8%
- Su base trimestrale, gli oneri operativi aumentano di +0,7% per maggiori svalutazioni su attività materiali e immateriali (+€12,5mln T/T), principalmente su asset immobiliari
- Dal 1S 2019, con l'adozione dell' IFRS16, circa €52mln (€26mln nel 1T e €26mln nel 2T) di costi precedentemente inclusi nelle Altre spese amministrative sono contabilizzati nelle Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali

RISULTATI 1S 2019: RETTIFICHE NETTE SU CREDITI

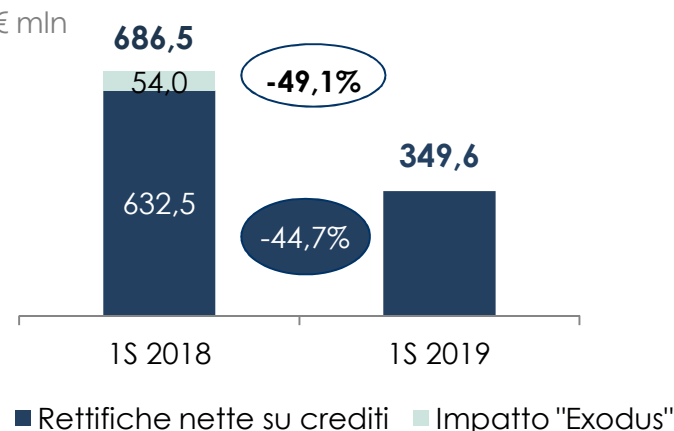
Confronto T/T

€ mln



Confronto A/A

€ mln



- Le rettifiche nette su crediti crescono del +30% T/T, avendo beneficiato nel 1T 2019 del significativo top-up registrato nel 2018
- Il costo del rischio annualizzato nel 1S 2019 è pari a 65 pb¹, confermando l'atteso percorso di normalizzazione
- Le aspettative positive sono supportate anche da buoni flussi, con una riduzione sia dei flussi netti da bonis a deteriorati (-7,1% a/a) sia dei flussi da UTP a Sofferenze (- 25,0 % a/a)

Nota: 1. CoR calcolato sommando alle rettifiche su crediti anche le rettifiche generiche legate alle GACS Senior tranche, classificate alla voce Rettifiche nette su altre attività (in coerenza con l'aggregato impieghi netti a clientela) e includendo alla voce impieghi a clientela anche i volumi classificati a IFRS5 (in coerenza con le Rettifiche su crediti).

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 30/06/2019

STATO PATRIMONIALE UFFICIALE, CON IL BUSINESS DI PROFAMILY NON CAPTIVE CLASSIFICATO LINEA PER LINEA AL 31/12/2018 E AL 31/03/2019 E CLASSIFICATO COME ATTIVITA' IN VIA DI DISMISSIONE AL 30/06/2019. SI VEDA SLIDE 37 PER L'ANDAMENTO DEGLI IMPIEGHI A CLIENTELA SU BASI OMOGENEE.

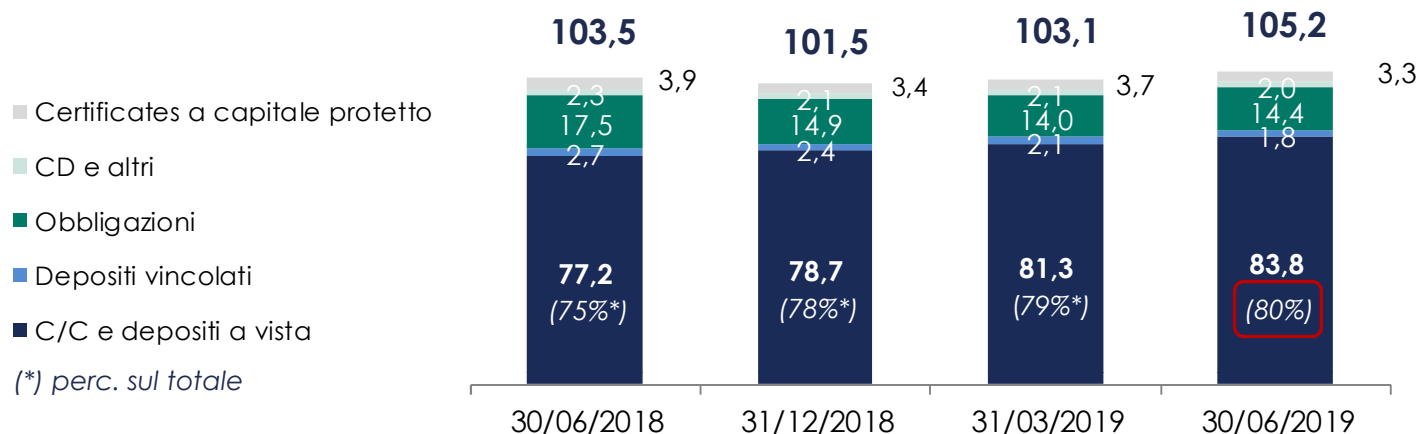
Attività riclassificate (€ mln)	C	B	A	Var. A/B		Var. A/C	
	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	Valore	%	Valore	%
Cassa e disponibilità liquide	922	804	795	-9	-1,1%	-127	-13,8%
Finanziamenti valutati al CA	108.208	111.592	112.408	816	0,7%	4.201	3,9%
- Finanziamenti verso banche	4.193	5.123	7.308	2.186	42,7%	3.115	74,3%
- Finanziamenti verso clientela(*)	104.015	106.470	105.100	-1.370	-1,3%	1.085	1,0%
Attività finanziarie e derivati di copertura	36.853	38.957	39.184	227	0,6%	2.331	6,3%
- Valutate al FV con impatto a CE	5.869	7.551	7.496	-55	-0,7%	1.627	27,7%
- Valutate al FV con impatto su OCI	15.352	14.882	13.764	-1.118	-7,5%	-1.588	-10,3%
- Valutate al CA	15.632	16.524	17.925	1.401	8,5%	2.292	14,7%
Partecipazioni	1.434	1.358	1.320	-37	-2,8%	-114	-7,9%
Attività materiali	2.776	3.598	3.526	-72	-2,0%	750	27,0%
Attività immateriali	1.278	1.275	1.261	-14	-1,1%	-17	-1,3%
Attività fiscali	5.012	4.944	4.859	-85	-1,7%	-153	-3,1%
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	1.593	281	1.545	1.264	n.s.	-48	-3,0%
Altre voci dell'attivo	2.389	3.031	2.920	-110	-3,6%	531	22,2%
Totale ATTIVITÀ	160.465	165.839	167.819	1.979	1,2%	7.354	4,6%
Reclassified liabilities (€ m)	31/12/2018	31/03/2019	31/03/2019	Value	%	Value	%
Debiti verso banche	31.634	31.400	31.189	-211	-0,7%	-445	-1,4%
Raccolta diretta	105.220	109.320	110.185	866	0,8%	4.965	4,7%
- Debiti verso clientela (**)	90.198	95.232	95.698	466	0,5%	5.500	6,1%
- Titoli e passività finanziarie designate al FV	15.022	14.087	14.487	400	2,8%	-535	-3,6%
Debiti per Leasing	-	810	782	-28	-3,5%	-	-
Altre passività finanziarie valutate al FV	7.229	7.806	8.104	298	3,8%	875	12,1%
Fondi del passivo	1.705	1.600	1.552	-47	-3,0%	-153	-9,0%
Passività fiscali	505	512	483	-29	-5,6%	-22	-4,4%
Passività associate ad attività in via di dismissione	3	4	40	36	n.s.	37	n.s.
Altre voci del passivo	3.864	3.825	4.174	348	9,1%	309	8,0%
Patrimonio di pertinenza di terzi	46	44	41	-3	-7,3%	-5	-10,0%
Patrimonio netto del Gruppo	10.259	10.519	11.270	751	7,1%	1.010	9,8%
Total	160.465	165.839	167.819	1.979	1,2%	7.354	4,6%

RACCOLTA DIRETTA

Robusta crescita dei depositi “core”, in crescita fino all'80% del totale raccolta diretta

Raccolta Diretta¹ (senza PCT)

€ mld



(*) perc. sul totale

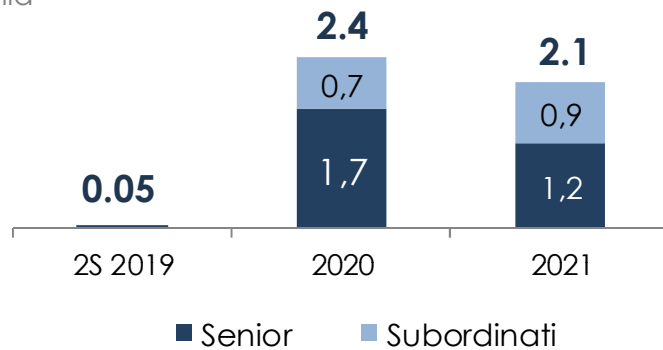
VARIAZIONI	In % a/a	In % YTD	In % 2T
CC e depositi a vista	8,5%	6,4%	3,1%
Depositi vincolati	-31,6%	-23,7%	-11,9%
Obbligazioni	-17,7%	-3,2%	3,0%
CD e altri	-14,7%	-8,5%	-5,9%
Certificates a capitale protetto	-15,2%	-3,2%	-10,9%
Raccolta diretta (senza PCT)	1,6%	3,7%	2,1%

Note: 1. Raccolta diretta riclassificata secondo logica manageriale: include i certificates a capitale protetto riesposti sotto la voce “passività per la negoziazione”, mentre non include PCT (€8,2mld a giugno 2019 vs €5,8mld a giugno 2018) sono essenzialmente operazioni con Cassa di Compensazione e Garanzia.

SCADENZE OBBLIGAZIONARIE: IMPORTI PIÙ CHE GESTIBILI

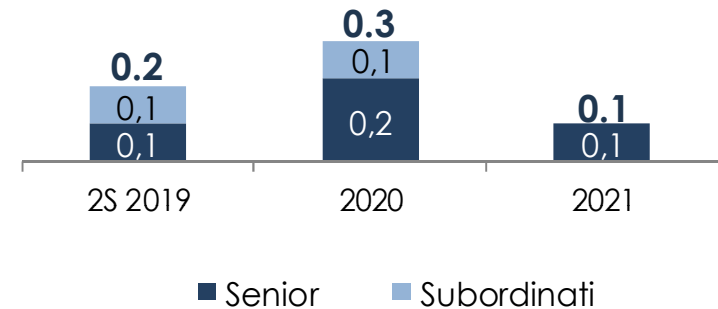
Scadenze Istituzionali

€ mld



Scadenze Retail

€ mld

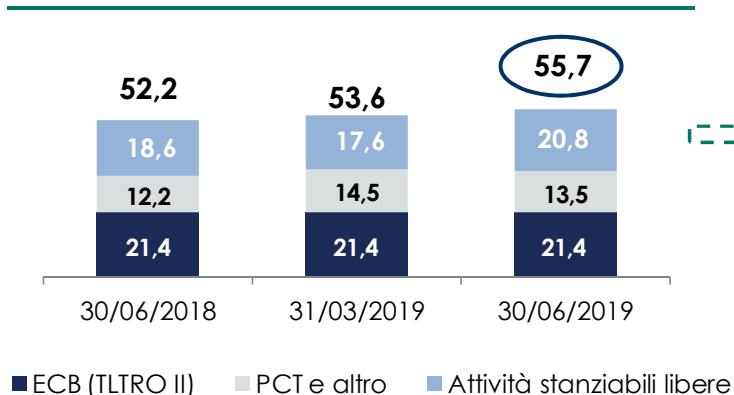


Nota: Dati gestionali basati su importi nominali, comprese le call.

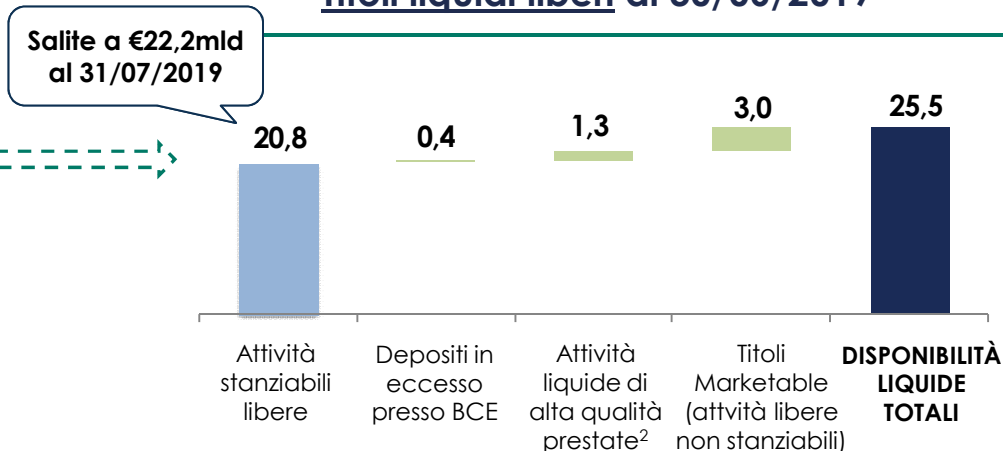
ROBUSTA POSIZIONE DI LIQUIDITÀ

€ mld – dati interni gestionali, al netto degli haircut

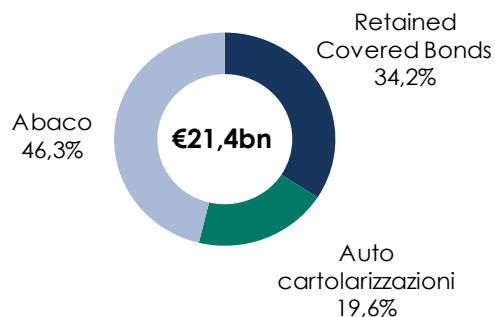
Utilizzo attività stanziabili¹



Titoli liquidi liberi al 30/06/2019



Composizione attività stanziabili impegnate in TLTRO2 al 30/06/2019



- **LCR > 150%; NSFR > 100%**³
- **€25,5mld di titoli liquidi non vincolati** (al netto degli haircut) al 30/06/2019
- PCT a lungo termine a **€2.8mld**, con una scadenza media di 2,5 anni
- Oltre €11mld di attivi impegnati in TLTRO2 sono titoli negoziabili di alta qualità (con rating A o superiore: facili da rifinanziare a buone condizioni)
- €9,9mld di crediti (Abaco) impegnati in TLTRO II sono idonei alla cartolarizzazione

Note: **1.** include asset ricevuti come collateral **2.** Si riferisce al prestito titoli (attività liquide di alta qualità non collateralizzate). **3.** LCR mensile a giugno 2019; NSFR del 2T 2019 basato su dati gestionali.

PORTAFOGLIO TITOLI

Diversificazione prudente, con solida liquidità e supporto al margine d'interesse

€ mld

	30/06/18	31/12/18	31/03/19	30/06/19	Variaz. a/a	Variaz. YTD	Variaz. nel 2T
Titoli di debito	36,1	32,9	34,2	34,5	-4,3%	5,0%	1,0%
- di cui Tot. Titoli di Stato	30,4	27,5	29,3	29,9	-1,8%	8,6%	1,9%
- di cui Tit. di Stato	18,9	17,7	20,0	19,4	2,4%	9,9%	-3,0%
Tit. Stato ITA in % Tot. Tit. Stato	52,5%	53,7%	58,5%	56,2%			
Titoli azionari, fondi aperti e Private equity	2,4	1,8	2,5	2,3	-1,6%	28,8%	-8,0%
TOTALE TITOLI	38,5	34,7	36,7	36,9	-4,2%	6,3%	0,4%

€ mld

	30/06/18	31/12/18	31/03/19	30/06/19	Variaz. a/a	Variaz. YTD	Variaz. nel 2T
Titoli di Stato al FVOCI	15,1	11,7	11,1	10,7	-29,4%	-8,9%	-3,7%
- Italiani	8,4	6,6	6,9	6,2	-27,0%	-6,3%	-11,0%
- Non Italiani	6,7	5,1	4,2	4,5	-32,5%	-12,3%	8,4%
Titoli di Stato ad AC	13,5	15,1	15,7	16,4	22,0%	9,1%	4,4%
- Italiani	9,0	10,3	10,9	11,0	23,2%	6,7%	1,2%
- Non Italiani	4,5	4,7	4,8	5,4	19,5%	14,1%	11,7%
Titoli di Stato al FVTPL	1,9	0,8	2,5	2,8	50,3%	272,9%	10,6%
- Italiani	1,6	0,8	2,2	2,2	41,7%	195,0%	1,2%
- Non Italiani	0,3	0,0	0,3	0,6	95,0%	n.s.	70,8%

Note: 1. Dati gestionali interni (inclusi gli swap), escluso portfolio Akros.

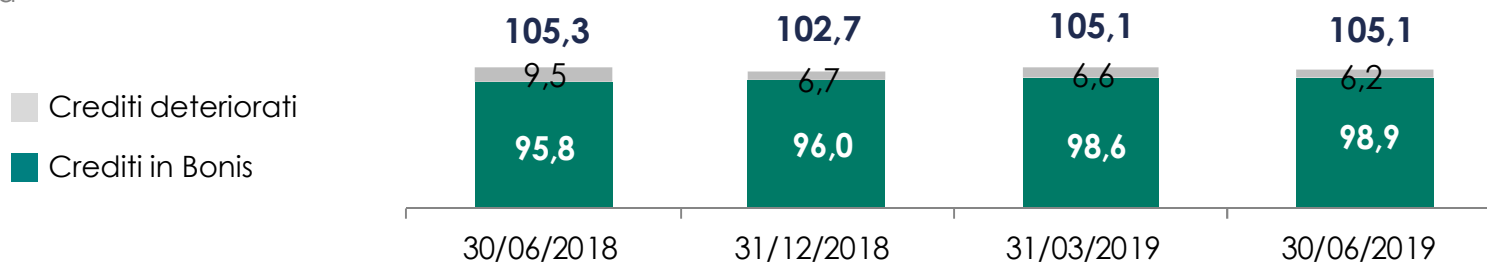
- Duration modificata dei Titoli di Stato Italiani al FVOCI: ~2,5 anni¹
- Spread sensitivity dei Titoli di Stato Italiani al FVOCI a ~1,8mln
- Progressivo ribilanciamento del portafoglio a favore di titoli classificati al costo ammortizzato (57% dei Titoli di Stato italiani rispetto al 47% del 30/06/18)

IMPIEGHI A CLIENTELA

Crediti in bonis in aumento, con nuove erogazioni a €10,9mld nel 1S 2019¹

Crediti netti verso clientela²

€ mld



CREDITI IN BONIS	30/06/18	31/12/18	31/03/19	30/06/19	Variazioni		
					In % a/a	In % YTD	In % 2T
Prestiti "core" alla clientela	85,8	87,3	88,9	89,9	4,8%	3,0%	1,1%
- Mutui ipotecari	56,0	58,6	60,6	61,2	9,2%	4,5%	0,9%
- Conti correnti	10,9	11,2	10,7	10,7	-2,3%	-4,6%	0,1%
- Altri prestiti	18,1	16,9	17,0	17,4	-4,0%	3,2%	2,6%
- Carte & Prestiti personali	0,7	0,7	0,6	0,6	-14,9%	-12,1%	-5,6%
Leasing	1,2	1,0	1,0	1,0	-14,1%	-1,7%	0,0%
PCT	7,1	6,2	5,8	5,2	-26,7%	-16,2%	-9,8%
GACS Titoli Senior	1,7	1,4	2,9	2,8	68,6%	95,2%	-2,8%
Totale Crediti in bonis	95,8	96,0	98,6	98,9	3,3%	3,0%	0,4%

Note: 1. Dati gestionali, includono i Mutui a MLT (garantiti e non garantiti), prestiti personale, Pool, Finanza Strutturata a BT/MLT ed esclude i prestiti di Agos e Profamily venduti dalla rete e non consolidati nel Gruppo 2. Crediti netti a clientela al costo ammortizzato, comprendono anche le GACS senior notes (Exodus da giu-18 e ACE da mar-19). I dati di fine 2018 escludono già €1,3mld di sofferenze (essendo stati classificate tra le attività in via di dismissione), che sono state cedute con il progetto ACE nel 1T 2019.

DETTAGLI SULLA QUALITA' DEL CREDITO

Pre L-ACE

VALORI LORDI €/mln e %	30/06/2018	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	Var. a/a		Var. YTD		Var. in 2T	
	(escl. Profamily)	(escl. Profamily)	(escl. Profamily)		Val.	%	Val.	%	Val.	%
Sofferenze	10.664,2	3.915,4	4.032,0	3.309,2	-7.355	-69,0%	-606	-15,5%	-723	-17,9%
Inadempienze Probabili	8.655,9	7.765,4	7.525,4	7.253,7	-1.402	-16,2%	-512	-6,6%	-272	-3,6%
Scaduti	84,0	101,3	90,5	100,1	16	19,2%	-1	-1,2%	10	10,6%
Crediti Deteriorati	19.404,0	11.782,1	11.647,9	10.663,0	-8.741	-45,0%	-1.119	-9,5%	-985	-8,5%
Crediti in Bonis	96.152,7	96.358,8	98.922,5	99.273,4	3.121	3,2%	2.915	3,0%	351	0,4%
TOTALE CREDITI VS. CLIENTELA	115.556,7	108.140,9	110.570,4	109.936,4	-5.620	-4,9%	1.795	1,7%	-634	-0,6%

VALORI NETTI €/mln e %	30/06/2018	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	Var. a/a		Var. YTD		Var. in 2T	
	(escl. Profamily)	(escl. Profamily)	(escl. Profamily)		Val.	%	Val.	%	Val.	%
Sofferenze	3.613,1	1.591,4	1.638,4	1.428,4	-2.185	-60,5%	-163	-10,2%	-210	-12,8%
Inadempienze Probabili	5.807,3	5.046,9	4.873,2	4.679,4	-1.128	-19,4%	-368	-7,3%	-194	-4,0%
Scaduti	69,1	84,7	75,3	82,4	13	19,2%	-2	-2,8%	7	9,4%
Crediti Deteriorati	9.489,4	6.723,1	6.586,9	6.190,2	-3.299	-34,8%	-533	-7,9%	-397	-6,0%
Crediti in Bonis	95.763,4	95.996,0	98.556,4	98.909,8	3.146	3,3%	2.914	3,0%	353	0,4%
TOTALE CREDITI VS. CLIENTELA	105.252,8	102.719,0	105.143,3	105.099,9	-153	-0,1%	2.381	2,3%	-43	0,0%

COPERTURE %	30/06/2018	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019
	(escl. Profamily)	(escl. Profamily)	(escl. Profamily)	
Sofferenze	66,1%	59,4%	59,4%	56,8%
Inadempienze Probabili	32,9%	35,0%	35,2%	35,5%
Scaduti	17,8%	16,4%	16,8%	17,8%
Crediti Deteriorati	51,1%	42,9%	43,4%	41,9%
Crediti in Bonis	0,40%	0,38%	0,37%	0,37%
TOTALE CREDITI VS. CLIENTELA	8,9%	5,0%	4,9%	4,4%

I dati si riferiscono agli Impieghi a clientela al Costo Ammortizzato, incluse le Senior Notes delle operazioni GACS.

Gli impieghi al 30/06/18, 31/12/18 e al 31/03/19 sono rettificati per escludere i volumi di Profamily. Per dettagli si rimanda alle Note Metodologiche.

I crediti deteriorati al 30/06/19 escludono €607m di sofferenze leasing (€153m valore netto) in corso di cessione con il progetto L-ACE (firmato ad aprile 2019), in quanto sono stati riclassificati tra le attività in via di dismissione.

PRUDENTI LIVELLI DI COPERTURA NONOSTANTE IL FORTE CALO DELLE SOFFERENZE

Grado di copertura influenzato dal forte calo delle sofferenze e da un livello più elevato di prestiti garantiti

Copertura Crediti Deteriorati

Pre-IFRS 9 FTA¹

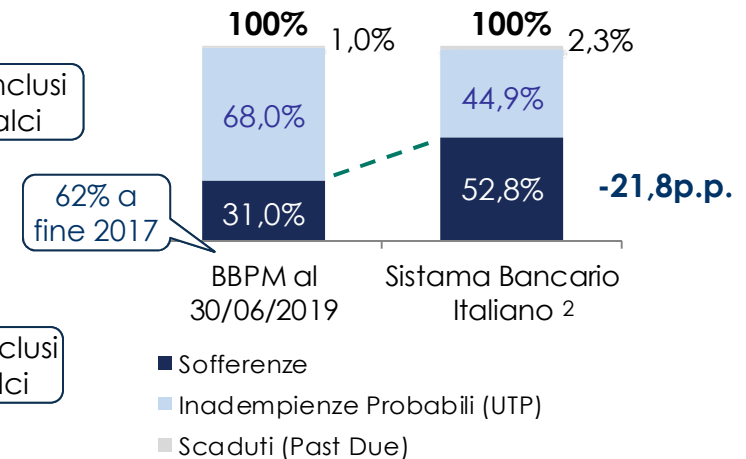
	31/12/17 (IAS 39)	31/03/19	31/03/19 Post L-ACE	30/06/19
Sofferenze	58,9%	59,4%	56,4%	56,8%
Inadempienze Probabili (UTP)	32,3%	35,2%	35,2%	35,5%
Scaduti (Past Due)	15,7%	16,8%	16,8%	17,8%
NPE	48,8%	43,4%	41,6%	41,9%

62,6% inclusi gli stralci

62% a fine 2017

44,6% inclusi gli stralci

NPE composition (GBV)



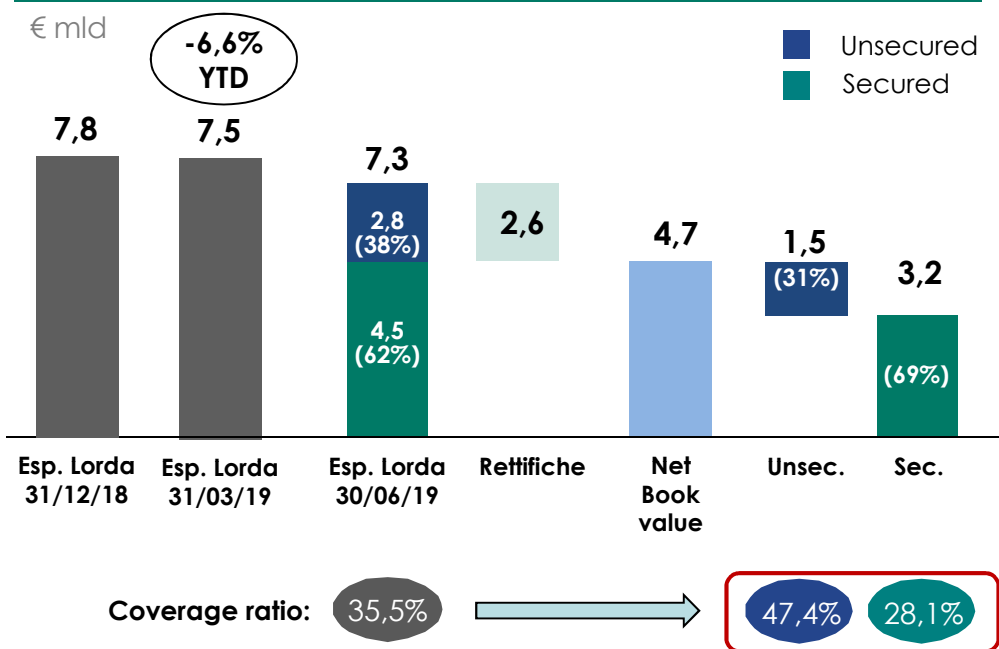
- La copertura delle Sofferenze è stata influenzata dall'operazione L-ACE; su basi omogenee il tasso di copertura è +40pb t/t
- Solido livello di copertura confermato nel 2T 2019 anche per Inadempienze probabili (+30pb t/t) e per gli scaduti (+100pb t/t)

Dati di copertura al 31/03/19 rettificati escludendo i volumi di Profamily. Fare riferimento alle note metodologiche.

Note: 1. Impatto IFRS 9 FTA su copertura crediti deteriorati (specificatamente su sofferenze) per i nuovi modelli di *Impairment* pari a un aumento degli accantonamenti su crediti deteriorati di €1,2mld al 01/01/2018 2. Banca d'Italia: dati statistici al 31/03/2019.

INADEMPIENZE PROBABILI: PESO PREVALENTE DELLE POSIZIONI RISTRUTTURATE E SECURED

Analisi Inadempienze probabili (UTP)



Composizione UTP (netti)

	31/12/18	30/06/19	% Var.
Ristrutturati	2,3	2,3	-3,5%
- Secured	1,3	1,2	-6,2%
- Unsecured	1,1	1,1	-0,4%
Altri UTP	2,7	2,4	-10,6%
- Secured	2,3	2,0	-10,1%
- Unsecured	0,5	0,4	-12,8%
Totale	5,0	4,7	-7,3%

di cui

- Nord	68,8%	68,9%
- Centro	22,8%	22,9%
- Sud, Isole e non residenti	8,4%	8,2%

- Solido livello di coverage per gli UTP unsecured: 47,4%
- I ristrutturati netti (€2,3mld) sono pari al 48,1% delle Inadempienze probabili nette: sono essenzialmente relativi a piani e procedure di ristrutturazione formalizzati (principalmente sulla base delle procedure italiane di tutela del credito)
- Negli «altri UTP», le inadempienze probabili unsecured nette sono di un importo limitato a €0,4mld
- Il 92% degli UTP netti sono localizzati nelle regioni del nord e centro Italia.

Gli UTP al 31/12/18 e al 31/03/19 sono stati rettificati per escludere i volumi di Profamily. Per dettagli si rimanda alle Note Metodologiche.

POSIZIONE PATRIMONIALE IN DETTAGLIO

POSIZIONE PATRIMONIALE PHASED IN (€/m e %)	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019
CET 1 Capital	7.754	8.144	8.972
T1 Capital	7.888	8.278	9.404
Total Capital	9.442	9.729	10.765
RWA	64.324	64.218	65.240
CET 1 Ratio	12,05%	12,68%	13,75%
AT1	0,21%	0,21%	0,66%
T1 Ratio	12,26%	12,89%	14,41%
Tier 2	2,42%	2,26%	2,09%
Total Capital Ratio	14,68%	15,15%	16,50%

COMPOSIZIONE RWA (€/mid)	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019
RISCHIO DI CREDITO E CONTROPARTE	56,3	55,4	57,2
<i>di cui: Standard</i>	27,7	29,6	30,5
RISCHIO DI MERCATO	1,9	2,6	2,1
RISCHI OPERATIVI	5,9	6,0	5,7
CVA	0,2	0,2	0,2
TOTALE	64,3	64,2	65,2

POSIZIONE PATRIMONIALE FULLY PHASED (€/m e %)	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019
CET 1 Capital	6.406	6.892	7.742
T1 Capital	6.410	6.896	8.044
Total Capital	7.964	8.347	9.405
RWA	64.034	63.942	64.971
CET 1 Ratio	10,00%	10,78%	11,92%
AT1	0,01%	0,01%	0,46%
T1 Ratio	10,01%	10,78%	12,38%
Tier 2	2,43%	2,27%	2,09%
Total Capital Ratio	12,44%	13,05%	14,48%

COMPOSIZIONE RWA (€/mid)	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019
RISCHIO DI CREDITO E CONTROPARTE	56,0	55,1	56,9
<i>di cui: Standard</i>	27,4	29,6	30,2
RISCHIO DI MERCATO	2,0	2,6	2,1
RISCHI OPERATIVI	5,9	6,0	5,7
CVA	0,2	0,2	0,2
TOTALE	64,0	63,9	65,0

Note: I ratio al 1T 2019 e al 30/06/2019 includono l'Utile netto di periodo.

CONTATTI PER INVESTITORI E ANALISTI FINANZIARI

INVESTOR RELATIONS



Roberto Peronaglio	+39-02-9477.2090
Tom Lucassen	+39-045-867.5537
Arne Riscassi	+39-02-9477.2091
Silvia Leoni	+39-045-867.5613
Carmine Padulese	+39 -02-9477.2092

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)

