



# Presentazione Risultati 1T 2017

11 maggio 2017



# DISCLAIMER

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

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

Questa presentazione non rappresenta in alcun modo parte di, e non dovrebbe essere interpretata come un'offerta o sollecitazione a sottoscrivere o in alcun modo acquistare titoli di Banco BPM o di altre società del Gruppo, né dovrebbe, nel suo complesso o relativamente a sue parti, formare la base o essere considerata come riferimento per qualunque tipo di contratto di acquisto o sottoscrizione di titoli di Banco BPM o altre società del gruppo, o comunque un impegno di qualsivoglia genere. Questa presentazione e le informazioni ivi contenute non costituiscono un'offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti o nei confronti di *U.S. Person* (come definite nella *Regulation S* ai sensi dello *U.S. Securities Act* del 1933) in Canada, Australia o in Giappone nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta sarebbe vietata ai sensi di legge.

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

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

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

\* \* \*

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

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

# Agenda

<b>1. Executive Summary e Highlights</b>	<b>3</b>
2. Analisi dei risultati del 1° trimestre 2017	12
▪ Focus su raccolta, liquidità e impieghi	13
▪ Analisi dell'andamento operativo	21
▪ Focus sulla qualità del credito e sul costo del rischio	29
▪ Focus sul capitale	35
Allegati	39



## UTILE NETTO 1T 2017 A €117MLN<sup>1</sup>

SOSTENUTO DALLA CRESCITA DEI RICAVI CARATTERISTICI  
(POSITIVO IMPATTO DA COMMISSIONI NETTE E DA TLTRO 2)



## CRESCITA DEI PROVENTI OPERATIVI CORE<sup>2</sup>

PARI A €1.104MLN (+7,5% A/A)



## CONTENIMENTO DEGLI ONERI OPERATIVI

-4,7% A/A PUR SENZA BENEFICI SIGNIFICATIVI DERIVANTI DALLE SINERGIE DI COSTO PREVISTE A PIANO



## OTTIMO TREND DELLA REDDITIVITA' OPERATIVA

RISULTATO DI GESTIONE PARI A €438MLN (+19,4% A/A)



## CRESCITA DELLA RACCOLTA A VISTA

C/C E DEPOSITI A VISTA A €71MLD (+€6,9MLD A/A)

Note:

1. Dato al netto dell'effetto del «badwill» pari a €3,1mld prodotto dalla differenza ancora provvisoria della PPA al 1 gennaio 2017, data di efficacia della fusione. Il dato include €34mln di effetti PPA.
2. Aggregato di Margine di Interesse + Commissioni netti.

## ✓ COSTANTE CRESCITA DEL RISPARMIO GESTITO

PARI A €60MLD (+€4,3MLD A/A)

## ✓ INCREMENTO EROGAZIONI A IMPRESE E FAMIGLIE

NUOVI FINANZIAMENTI: €4,8MLD (+14,8% A/A), di cui €3,7mld alle imprese (+14,8% A/A)

## ✓ CONTINUO MIGLIORAMENTO DEL PROFILO DI RISCHIO

CREDITI DETERIORATI NETTI IN DIMINUZIONE: -€2,2MLD A/A

INCIDENZA CREDITI DETERIORATI NETTI SUL TOTALE DEI CREDITI SCENDE AL 13,6% DAL 15,3% (-170 PB A/A)

FLUSSI NETTI DI INGRESSO A CREDITI DETERIORATI: -€213MLN PARI A -42,5% A/A

MIGRAZIONI A SOFFERENZA DA ALTRE CATEGORIE DI DETERIORATI: -€278MLN PARI A -44,9% A/A

## ✓ CONFERMATA LA ROBUSTA POSIZIONE DI LIQUIDITA'

LCR: >160%; NSFR: >100%<sup>1</sup>; ATTIVITA' STANZIABILI LIBERE: €22,1MLD<sup>2</sup>

## ✓ SOLIDA POSIZIONE PATRIMONIALE

**(CET1 PROFORMA PHASED-IN 11,66% E FULLY PHASED 11,13%)<sup>3</sup>**

NONOSTANTE IL NEGATIVO BUFFER TEMPORANEO (~50pb) PER TENERE CONTO DELLE RWA SU DEFAULTED ASSETS ED EAD RETAIL CHE VERRA' RIASSORBITO CON IL RILASCIO DEI MODELLI AIRB SU PERIMETRO EX-BPM

Note:

1. Stima gestionale a marzo 2017.

2. Dato al 04/05/2017.

3. I dati includono l'intero utile trimestrale, la distribuzione dei dividendi da parte delle partecipate (post 31/03/2017) e l'effetto da trasformazione DTA in crediti d'imposta.

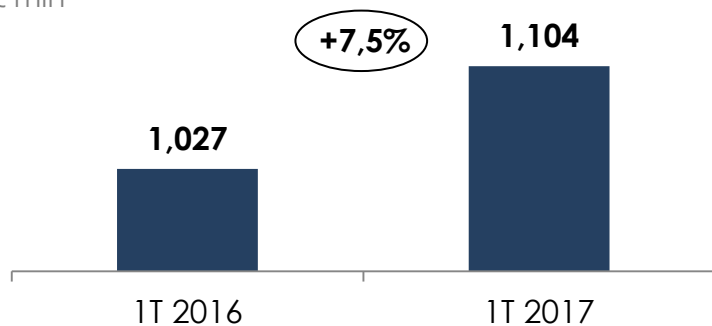
# RISULTATI 1T 2017: PRINCIPALI HIGHLIGHTS

(1/3)

UTILE NETTO A €117MLN SOSTENUTO DA UN OTTIMO ANDAMENTO DEI TREND OPERATIVI

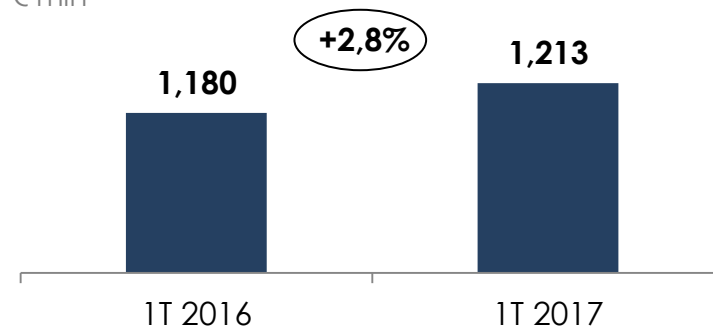
## PROVENTI OPERATIVI "CORE" (Margine di Interesse + Commissioni)

€ mln



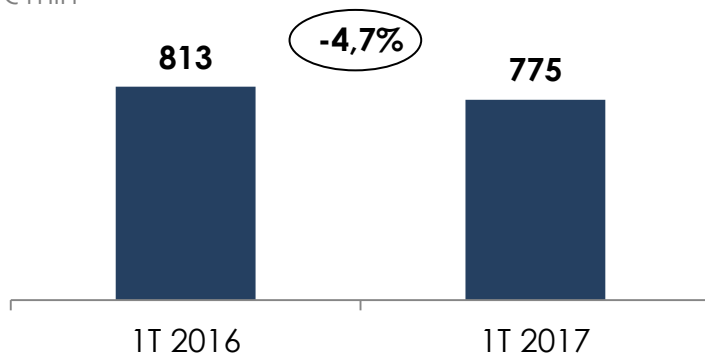
## PROVENTI OPERATIVI

€ mln



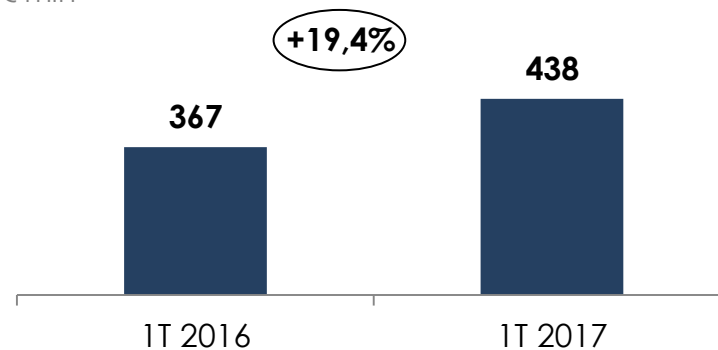
## ONERI OPERATIVI

€ mln



## RISULTATO DI GESTIONE

€ mln



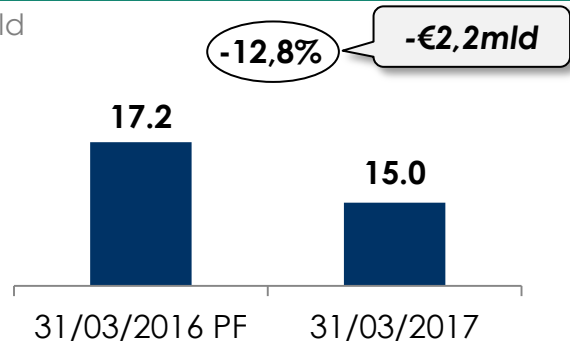
# RISULTATI 1T 2017: PRINCIPALI HIGHLIGHTS

(2/3)

MIGLIORATO IL PROFILO DI RISCHIO COMPLESSIVO E  
CONFERMATA LA SOLIDA POSIZIONE DI LIQUIDITA'

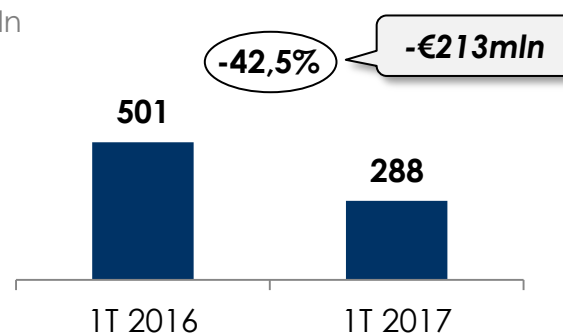
## CREDITI DETERIORATI NETTI

€ mld



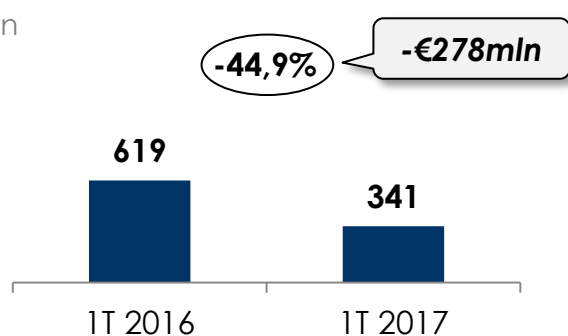
## FLUSSI NETTI A CREDITI DETERIORATI

€ mln



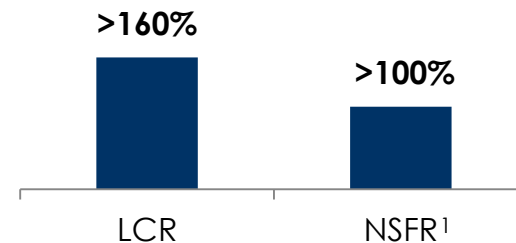
## MIGRAZIONI A SOFFERENZA DA ALTRE CATEGORIE DI DETERIORATI

€ mln



## RATIO DI LIQUIDITA'

%



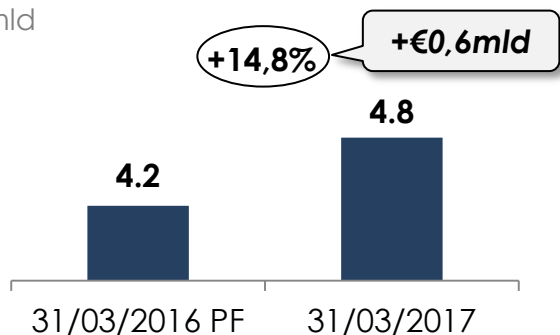
# RISULTATI 1T 2017: PRINCIPALI HIGHLIGHTS

(3/3)

## POSITIVO ANDAMENTO DELLA PERFORMANCE COMMERCIALE

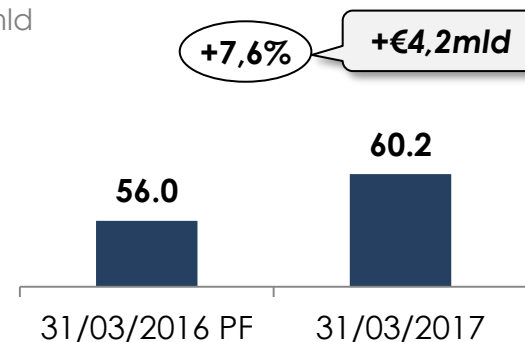
### EROGAZIONI DI FINANZIAMENTI

€ mld



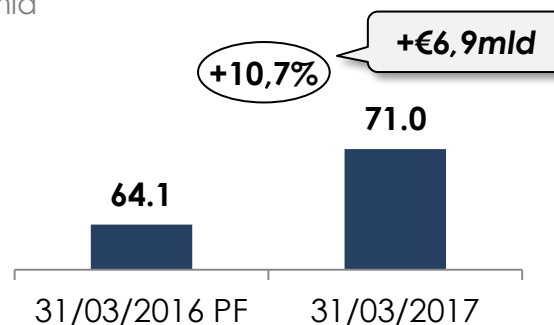
### RISPARMIO GESTITO

€ mld



### C/C E DEPOSITI

€ mld





# PROCESSO DI INTEGRAZIONE NEI TEMPI PREVISTI

## ❑ AVANZAMENTO DEI PROGETTI IN LINEA CON LE PREVISIONI DI PIANO STRATEGICO 2016-19

### ❑ CONCLUSI ENTRO 1 T 2017 I PRIMI 3 PROGETTI ANNUNCIATI



**DEFINIZIONE PHASING  
USCITE DA F.DO ESUBERI**



**NPL UNIT:  
COMPLETA MESSA A REGIME**



**CHIUSURA DEL 50%  
DELLE FILIALI  
PREVISTE A PIANO<sup>1</sup>**

### ❑ AVVIATO PROGETTO DI "COST OPTIMISATION"

- Analisi di tutte le componenti di costo con prevedibile ulteriore effetto positivo sulle sinergie da spese amministrative in arco Piano.

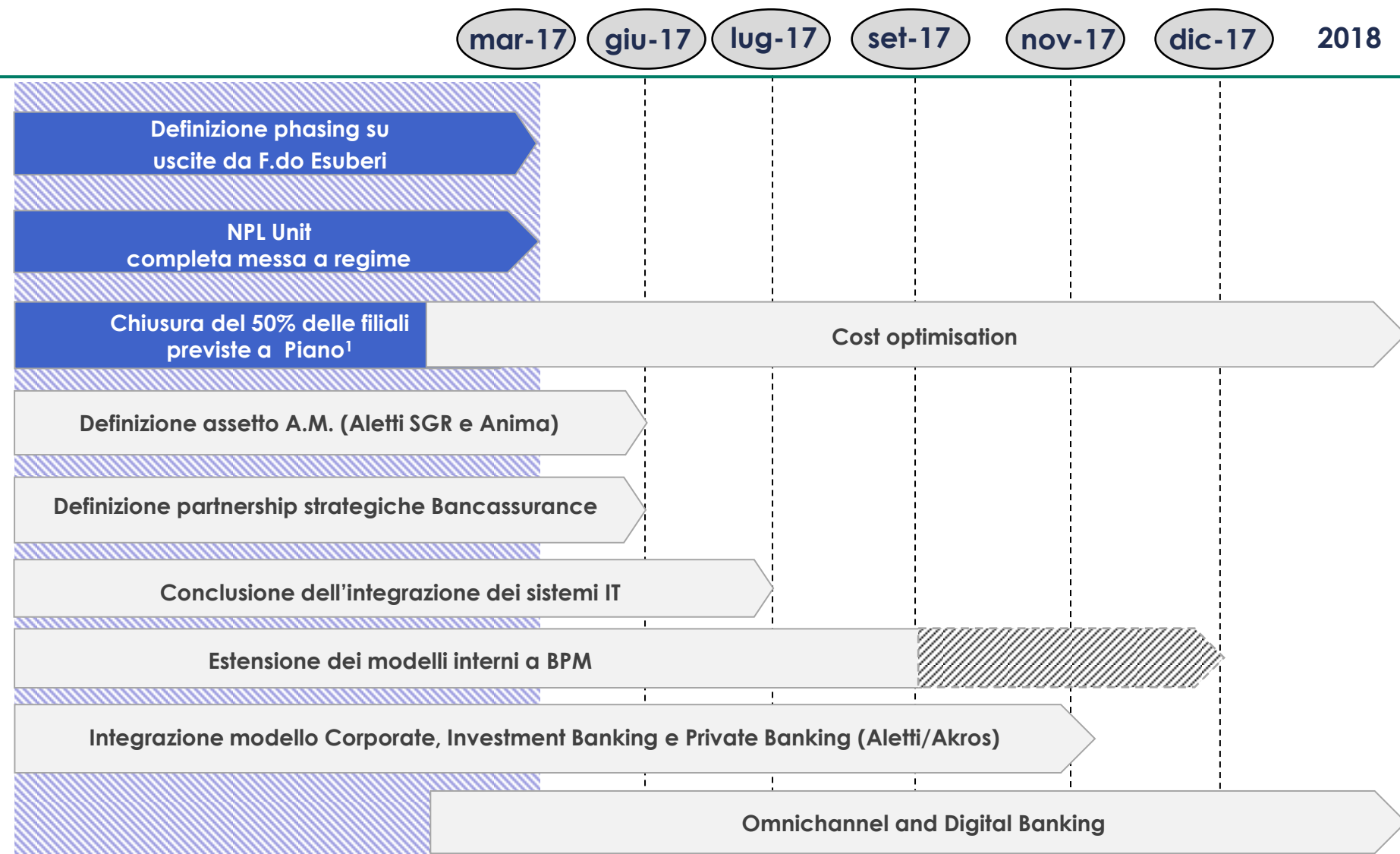
### ❑ AVVIATO PROGETTO DI "OMNICHANNEL AND DIGITAL BANKING"

- Progetto interfunzionale per l'integrazione e lo sviluppo del Digital Banking nelle strategie commerciali del Gruppo

Note:

1. Il Piano Strategico prevede la chiusura di 335 filiali entro il 2019.

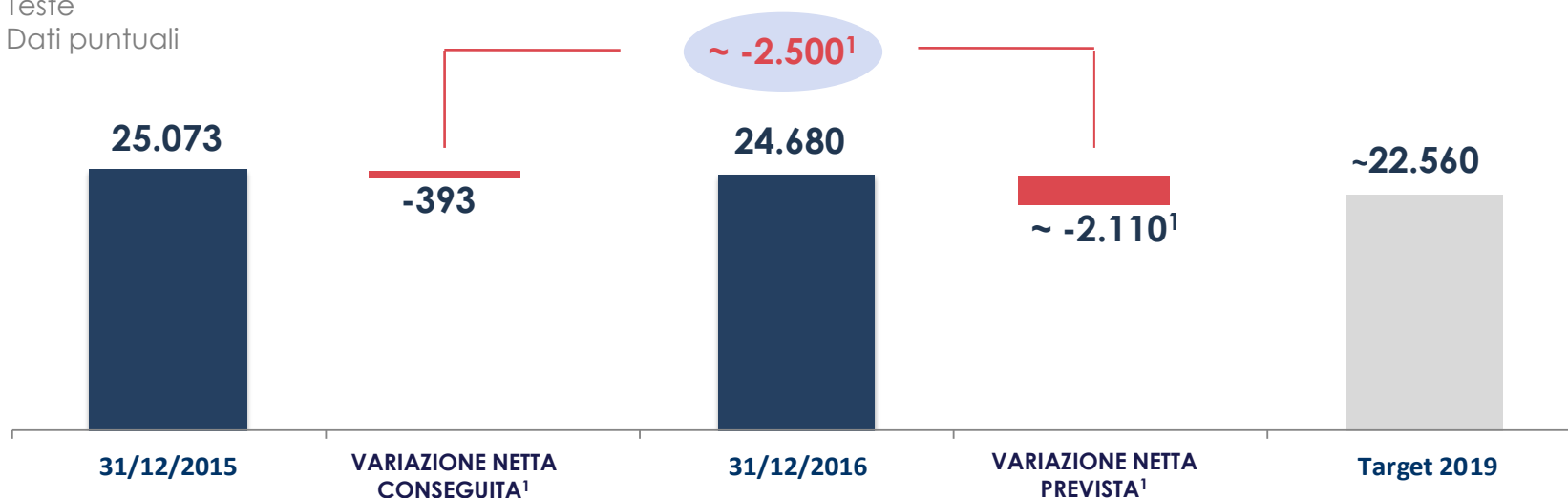
# PRINCIPALI PROGETTI IN CORSO



# EVOLUZIONE DELL'ORGANICO

## Evoluzione organico: storica e prospettica<sup>1</sup>

Teste  
Dati puntuali



di cui: phasing uscite aderenti al fondo di solidarieta' 2017-18

GIUGNO  
2017

-220

SETTEMBRE  
2017

-412

DICEMBRE  
2017

-523

GIUGNO  
2018

-356

DICEMBRE  
2018

-286

Note:

1. Include il naturale turnover.

# Agenda

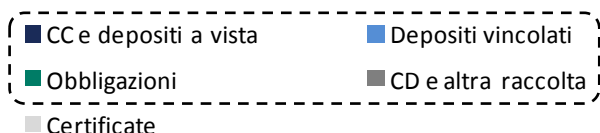
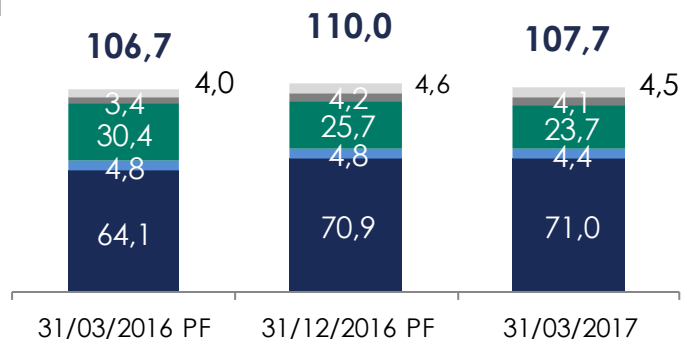
1. <i>Executive Summary e Highlights</i>	3
<b>2. <b>Analisi dei risultati del 1° trimestre 2017</b></b>	<b>12</b>
▪ Focus su raccolta, liquidità e impieghi	13
▪ Analisi dell'andamento operativo	21
▪ Focus sulla qualità del credito e sul costo del rischio	29
▪ Focus sul capitale	35
Allegati	39

# RACCOLTA DIRETTA

Crescita dei Depositi e calo delle forme di raccolta più onerose

## Raccolta diretta<sup>1</sup> (senza PCT)

€ mld



→ Raccolta diretta "Core":  
€103,2mld al 31/03/2017

VARIAZIONI	In % a/a	In % t/t
CC e depositi a vista	10,7%	0,2%
Depositi vincolati	-9,6%	-8,6%
Obbligazioni	-21,9%	-7,6%
CD e altra raccolta	22,8%	-0,8%
<b>Raccolta diretta "Core"</b>	<b>0,5%</b>	<b>-2,2%</b>
Certificate	12,3%	-1,1%
<b>Raccolta diretta (senza PCT)</b>	<b>0,9%</b>	<b>-2,1%</b>

- La raccolta diretta si attesta a 107,7mld, in crescita di €1mld nei 12 mesi.
- Su base annua, il calo delle componenti più costose (obbligazioni e dei depositi vincolati: -€7,1mld, -20,2%) è stato sostanzialmente compensato dall'incremento della raccolta core a vista (+€6,9mld, +10,7%) e dei Certificate (+€0,5mld, +12,3%).
- Su base trimestrale, si conferma la riduzione delle forme di raccolta più onerose, favorendo al contempo la raccolta indiretta (in particolar modo il risparmio gestito), coerentemente con la strategia tracciata nel Piano Strategico.

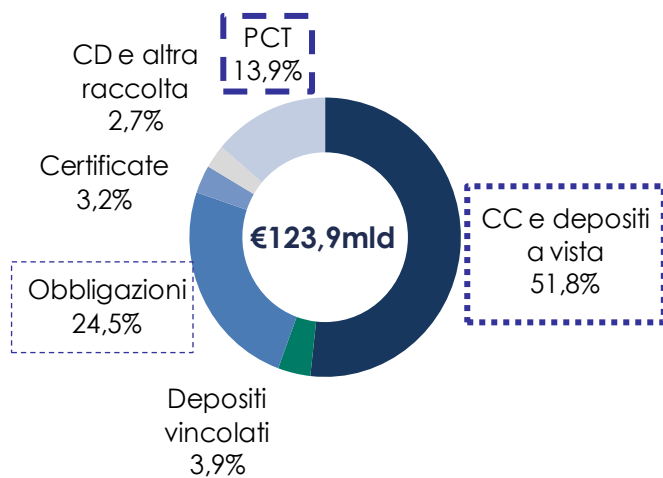
Note:

1. Include i soli Certificate a capitale protetto, classificati in bilancio tra le Passività finanziarie di negoziazione.

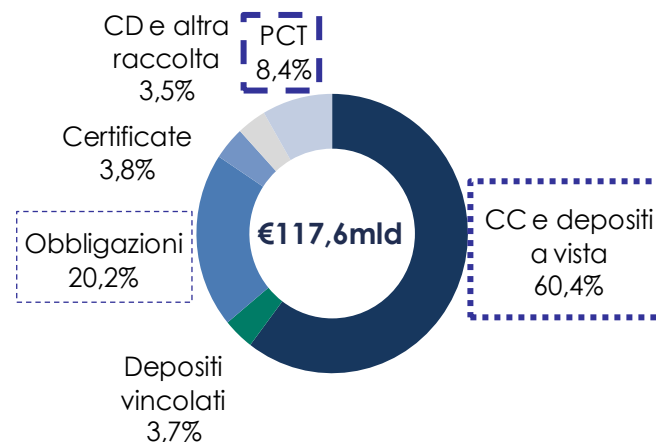
# COMPOSIZIONE DELLA RACCOLTA DIRETTA

## Analisi della Raccolta diretta allargata<sup>1</sup> (con PCT)

Composizione al 31/03/2016



Composizione al 31/03/2017



- Includendo nel *funding* anche i PCT, la raccolta diretta allargata al fine marzo 2017 si attesta a €117,6mld.
- Incremento dell'incidenza dei Conti Correnti e depositi a vista (dal 51,8% al 60,4%; +8,6 p.p. a/a), a conferma della capacità di attrarre nuovi clienti e nuovi depositi (Conti Correnti in crescita di >28.000 unità nel trimestre).

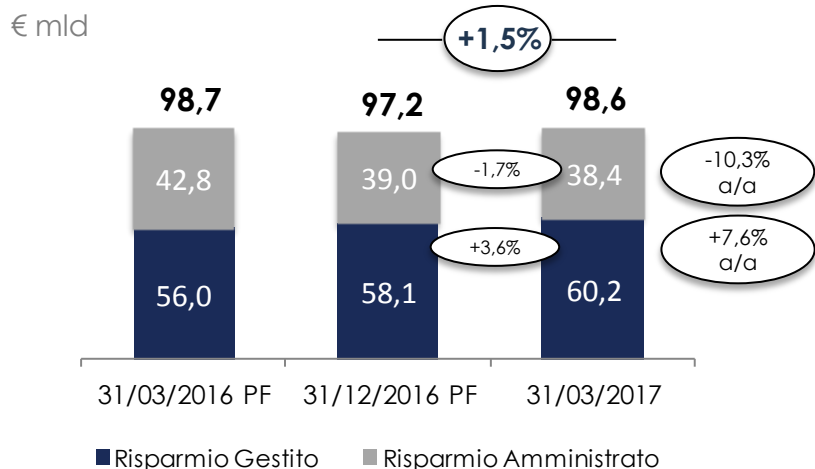
Note:

1. Include i soli Certificate a capitale protetto, classificati in bilancio tra le Passività finanziarie di negoziazione.

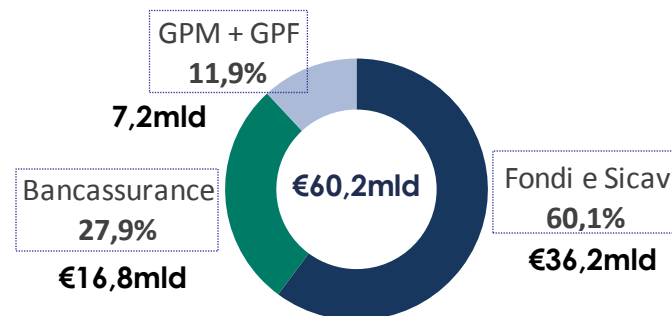
# RACCOLTA INDIRETTA

Forte accelerazione della crescita e del peso del Risparmio Gestito (dal 57% marzo 16 al 61% di marzo 17)

## Raccolta indiretta<sup>1</sup>



## Analisi del risparmio gestito al 31/03/2017



- La raccolta indiretta (al netto dei *certificates* a capitale protetto) è pressoché stabile a/a e registra un aumento del 1,5% nel trimestre.
- Ottima crescita del Risparmio Gestito (+7,6% a/a e +3,6% t/t), che traina la crescita della raccolta indiretta.
- Nell'ambito del Risparmio Gestito si nota innanzitutto la crescita della componente Fondi e Sicav (+13,1% a/a e +5,4% t/t), con un buon andamento anche della componente GPM+GPF (+2,9% e +3,5% t/t).

Note:

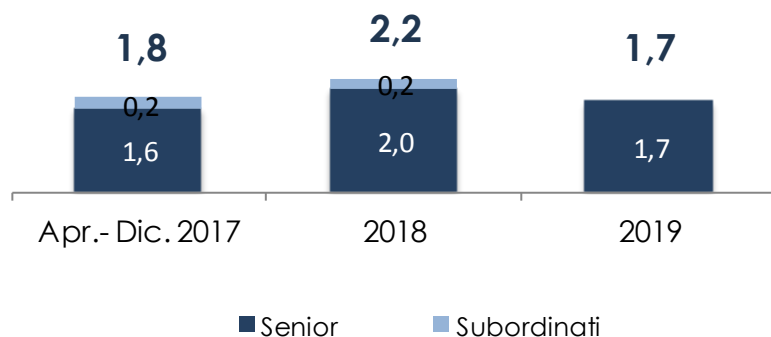
1. Si segnala che a partire da questa rilevazione, la Raccolta Indiretta viene mostrata al netto dei *Certificates* a capitale protetto (precedentemente inclusi nella Raccolta Amministrata), avendoli inseriti nella Raccolta Diretta con logica allargata (si veda la slide precedente).

# PROFILO SCADENZE ISTITUZIONALI E RETAIL

Significativo potenziale in termini di riduzione del costo del *funding*

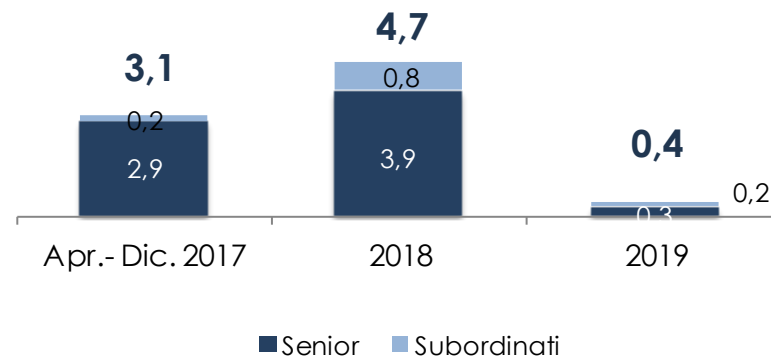
## Scadenze istituzionali

€ mld



## Scadenze retail

€ mld



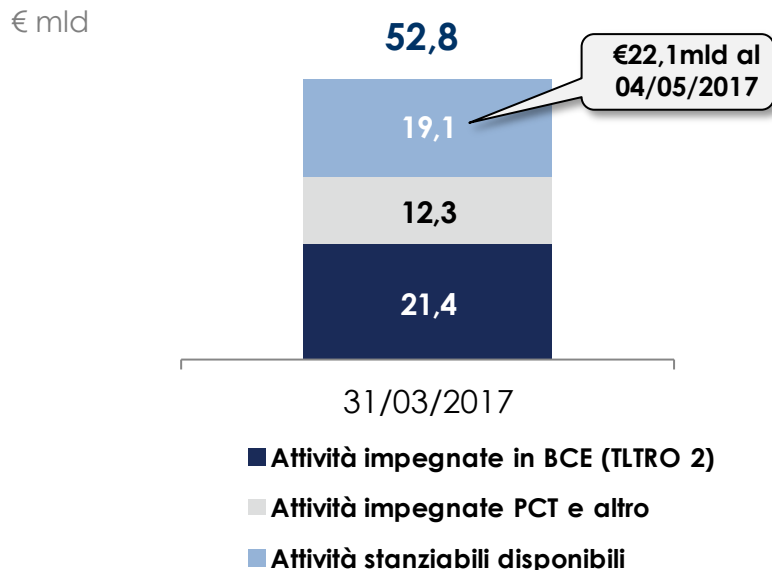
- Scadute €1,1mld di obbligazioni istituzionali e €0,9mld di obbligazioni *retail* nel 1T 2017.
- Lo spread medio delle scadenze residue del 2017 (€4,9mld) è pari a circa il 2,5%; leggermente più alto è quello delle scadenze nel periodo 2018-2019.
- La robusta posizione di liquidità del Gruppo consente di poter gestire le scadenze previste nel prossimo triennio nell'ottica di ottimizzazione del costo della raccolta e di incremento della raccolta gestita.

Le scadenze includono le call.



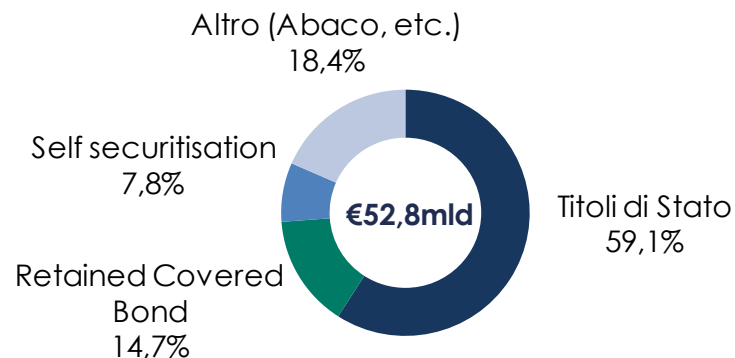
# POSIZIONE DI LIQUIDITA' MOLTO ROBUSTA

## Utilizzo attività stanziabili e buffer di liquidità

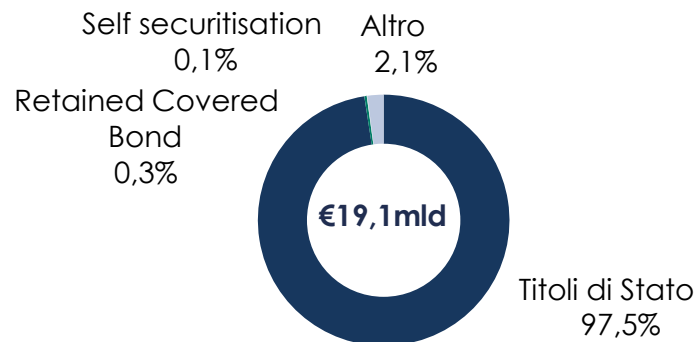


- Attivi disponibili >€19mld, composti quasi interamente da titoli di Stato italiani.
- Posizione in TLTRO 2 pari a €21,4mld (era €18,3mld a fine gennaio): raggiunto il massimo tiraggio del Gruppo con l'ultima asta di marzo 2017.
- LCR >160% e NSFR >100%<sup>1</sup>.

## Composizione attività stanziabili totali



## Composizione attività stanziabili disponibili



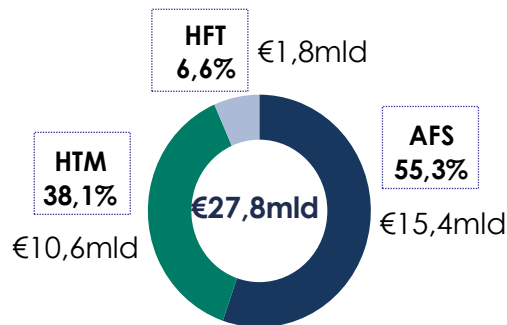
# FOCUS SUL PORTAFOGLIO TITOLI

## Analisi del portafoglio titoli

€ mld

	31/03/17	31/12/16 PF	31/03/16 PF	Var. a/a		Var. t/t	
				Valore	%	Valore	%
Governativi e banche centrali	28,9	26,9	31,0	-2,1	-6,8%	2,0	7,3%
<b>- di cui: Titoli di Stato Italia</b>	<b>27,8</b>	<b>26,7</b>	<b>30,7</b>	<b>-2,9</b>	<b>-9,4%</b>	<b>1,2</b>	<b>4,4%</b>
Finanziari e altro	5,2	4,7	4,5	0,7	16,5%	0,6	12,0%
Titoli di capitale	1,8	1,2	0,9	0,8	90,5%	0,6	52,5%
Quote OICR	0,8	1,0	1,0	-0,1	-11,7%	-0,2	-19,3%
<b>TOTALE</b>	<b>36,7</b>	<b>33,8</b>	<b>37,4</b>	<b>-0,6</b>	<b>-1,6%</b>	<b>2,9</b>	<b>8,7%</b>

## Classificazione dei Titoli di Stato italiani

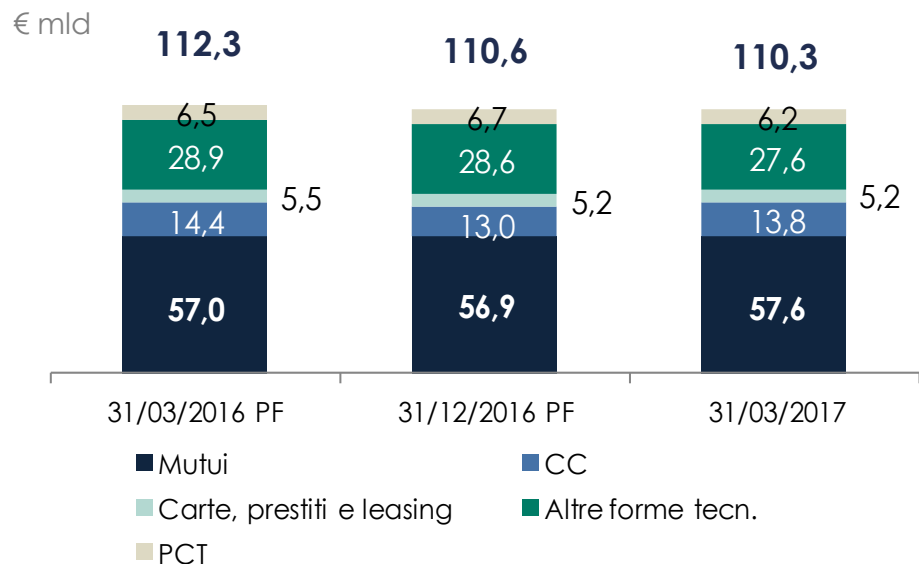


- Il portafoglio titoli cala di €0,6mld a/a e, al suo interno, la componente dei governativi italiani si riduce di €2,9mld.
- Avviata la diversificazione del portafoglio di titoli governativi che include un 4% circa di titoli non italiani (soprattutto Francia, seguita da Germania e USA).
- Il portafoglio di titoli di Stato italiani è classificato per il 55,3% come AFS e per il 38,1% come HTM. La componente HFT rappresenta solo il 6,6%.
- La *modified duration* dei governativi italiani in AFS è pari a circa 2,5 anni.

# IMPIEGHI A CLIENTELA

Crediti in bonis in crescita sua t/t che a/a grazie a €4,8mld di nuove erogazioni

## Crediti netti vs. clientela



VARIAZIONI	In % a/a	In % t/t
Mutui	+1,1%	+1,2%
CC	-4,3%	+5,8%
Carte, prestiti e leasing	-5,9%	-1,0%
Di cui: Leasing	-15,1%	-5,3%
Altre forme tecniche	-4,5%	-3,7%
PCT	-4,5%	-7,7%
<b>TOTALE</b>	<b>-1,7%</b>	<b>-0,2%</b>
<b>Di cui: Bonis</b>	<b>+0,3%</b>	<b>+1,0%</b>
<b>Di cui: Deteriorati</b>	<b>-12,8%</b>	<b>-7,2%</b>

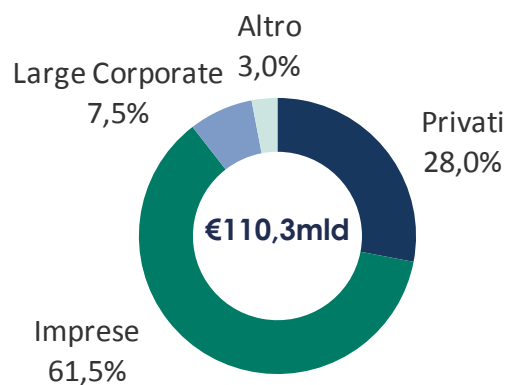
EROGAZIONI (€ mld)	1T 2017	1T 2016 PF
PRIVATI	1.053	915
AZIENDE	3.748	3.265
<b>TOTALE</b>	<b>4.800</b>	<b>4.180</b>

- Dopo un CAGR negativo registrato nel periodo 2011-2016 (circa -4%), nel 1T 2017 i crediti in bonis netti segnano un incremento dello 0,3% su base annua e dell'1,0% t/t.
- La lieve discesa degli impieghi a clientela sia su base annua (-1,7%) che nel trimestre (-0,2%) è totalmente ascrivibile al calo della componente dei deteriorati (-12,8% a/a e -7,2% t/t). In calo anche la componente Leasing (-15,1% a/a e -5,3% t/t), in naturale run-off.
- Erogazioni nel trimestre per €4,8mld (+14,8%), di cui €1,1mld a Privati (+15,0%) ed €3,7mld ad Aziende (+14,8%).

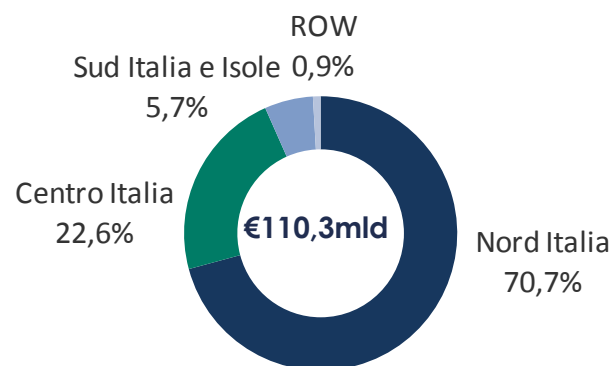
# ANALISI DEGLI IMPIEGHI A CLIENTELA

Gruppo bancario a vocazione retail, concentrato nel nord del paese

## Composizione dei crediti netti per segmento clientela al 31/03/2017



## Composizione dei crediti netti per area geografica al 31/03/2017



- Il 28% degli impieghi a clientela è concentrato sulle famiglie.
- Le imprese (includono small business e mid corporate) rappresentano il 62%, e hanno un ticket medio contenuto, pari a €296K.
- Il 70% del portafoglio è concentrato nelle aree più ricche del paese.

# PURCHASE PRICE ALLOCATION: IMPATTI IN SINTESI

## ■ Concetto PPA

Il processo di PPA consiste nella valutazione al *fair value* delle attività e passività del perimetro ex-BPM. Le principali attività acquisite sono costituite nel caso specifico dai crediti in bonis e deteriorati, dagli immobili e dalle attività immateriali a vita utile indefinita (marchi) e definita (client relationships). Le principali passività sono costituite dai titoli obbligazionari emessi.

## ■ Badwill nel 2017

La differenza tra il costo dell'aggregazione (differenza tra il fair value delle nuove azioni emesse al 1° gennaio 2017 ed il fair value delle attività e passività nette acquisite) è negativa (badwill) e viene rappresentata come un provento che va iscritto a conto economico. Al 31 marzo 2017 tale badwill è stato quantificato provvisoriamente<sup>1</sup> in €3.123,9mln e si è andato a sommare al risultato della gestione, pari a €116,8mln, determinando un risultato netto di periodo pari a €3.240,7mln. Si precisa peraltro che l'impatto patrimoniale conseguente l'allocazione del badwill rispetto alla somma dei CET 1 di BP e BPM è negativo per circa €81mln.

## ■ Reversal PPA nel conto economico

I maggiori o minori valori attribuiti alle attività nette sopracitate comportano degli effetti "di rientro" nei conti economici futuri. Per il 1° trimestre 2017, l'impatto derivante dai suddetti "rientri" della PPA è stato positivo e pari complessivamente a € 34mln netti (per dettagli delle singole voci, si veda la slide 37).

## ■ Phasing del reversal

Sulla base delle prime stime e nell'ipotesi in cui i maggiori o minori valori rientrino linearmente lungo la durata residua delle attività nette a cui sono attribuiti, l'impatto trimestrale al lordo delle imposte è stimabile in circa €40/45mln in arco Piano.

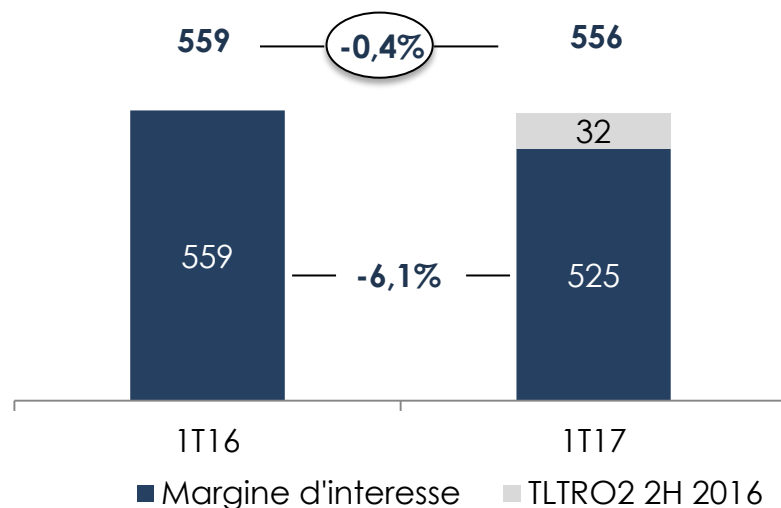
Note:

1. Come noto, i principi contabili consentono 12 mesi di tempo per la determinazione definitiva della PPA.

# MARGINE DI INTERESSE

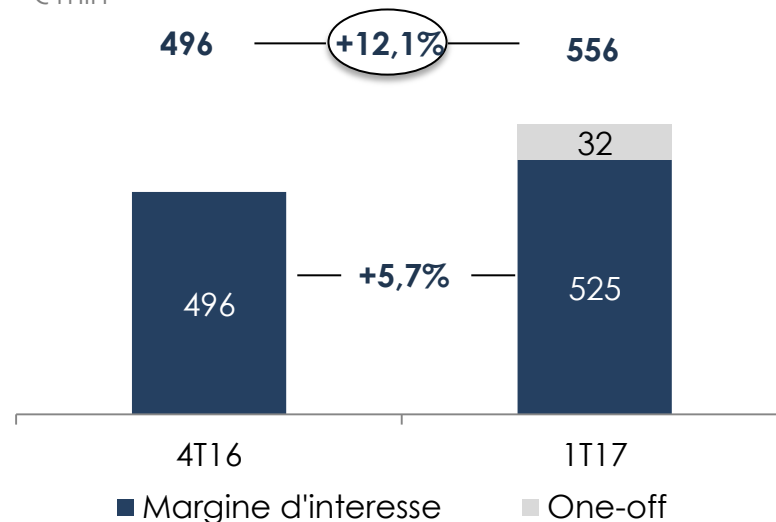
## Confronto annuale

€ mln



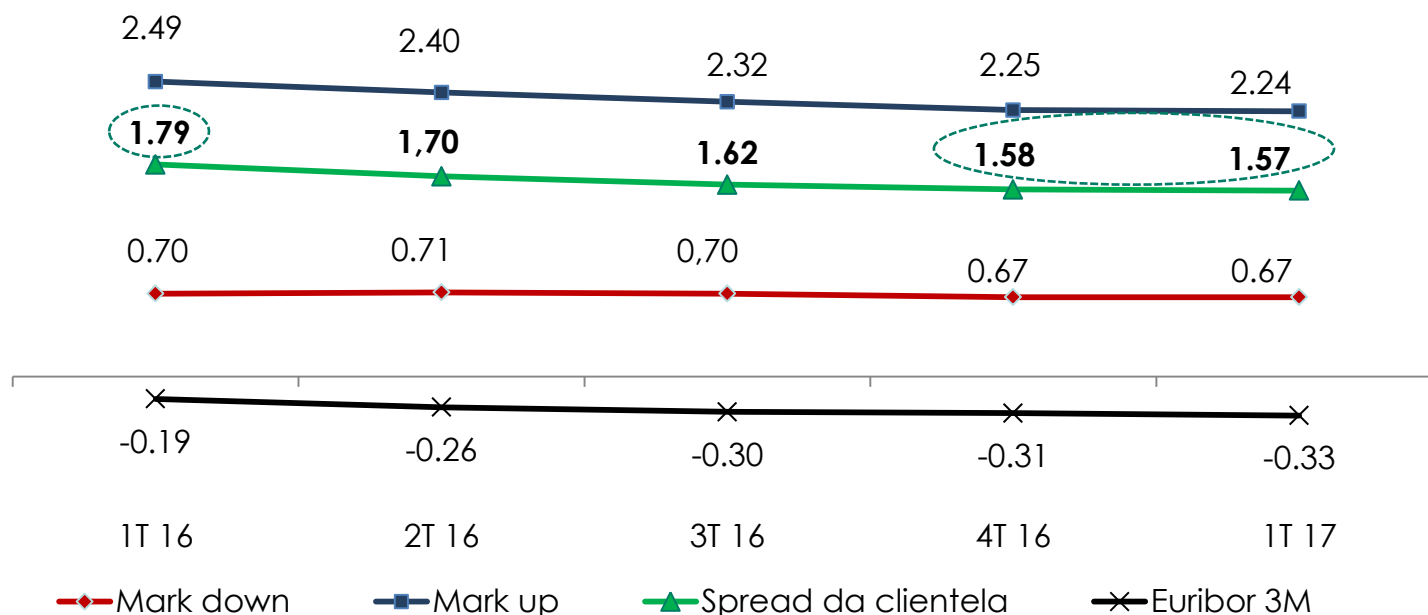
## Confronto trimestrale

€ mln



- Il Margine di Interesse è pressoché stabile nel confronto a/a (-0,4%) e registra una crescita del 12,1% nel confronto trimestrale, principalmente grazie all'impatto positivo interessi su TLTRO2 relativi al 2H 2016 (€31,7mln).
- Su basi omogenee il margine di interesse è in aumento del 5,7% t/t, pur in presenza di un margine finanziario da titoli in flessione anche per effetto della valutazione mark-to-market del portafoglio della ex-BPM, compensato dal beneficio ordinario TLTRO2 del 1T 2017 (€18mln).

# ANDAMENTO TRIMESTRALE DEGLI SPREAD A CLIENTELA



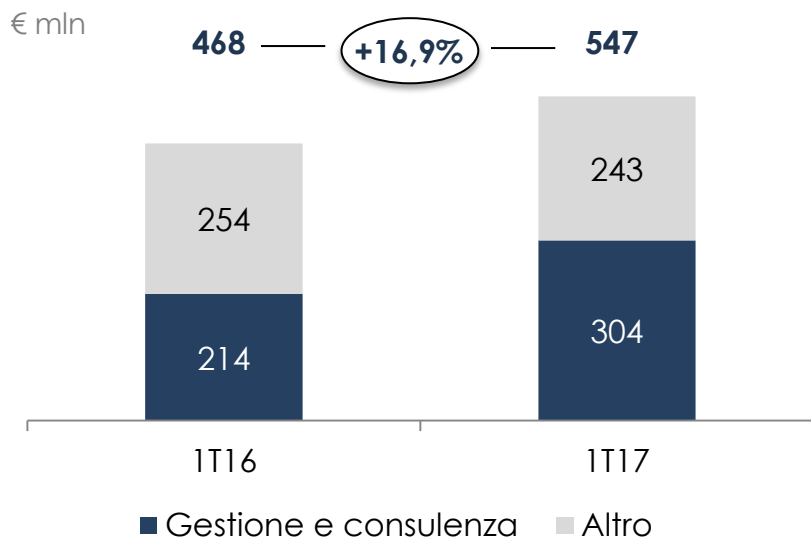
## VARIAZIONI MEDIE

Dati medi trim.	A/A	T/T
Mark up	-25pb	-1pb
Mark down	-3pb	0 pb
Spread	-22pb	-1pb
Euribor 3M	-14pb	-2pb

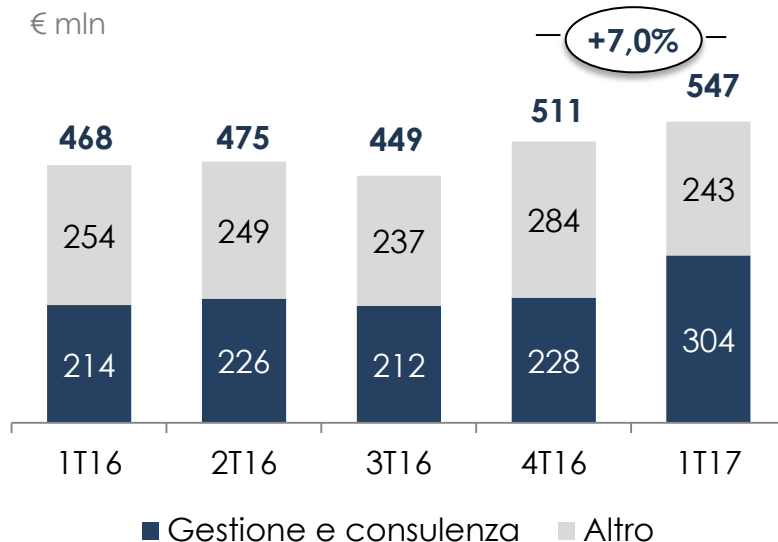
- Spread da clientela sostanzialmente stabile nel confronto t/t a fronte di una discesa di 2pb dell'Euribor 3M.
- La flessione vs 1T 2016 (-22pb) include l'effetto Euribor 3M (-14pb).

# COMMISSIONI NETTE

## Confronto annuale



## Confronto trimestrale

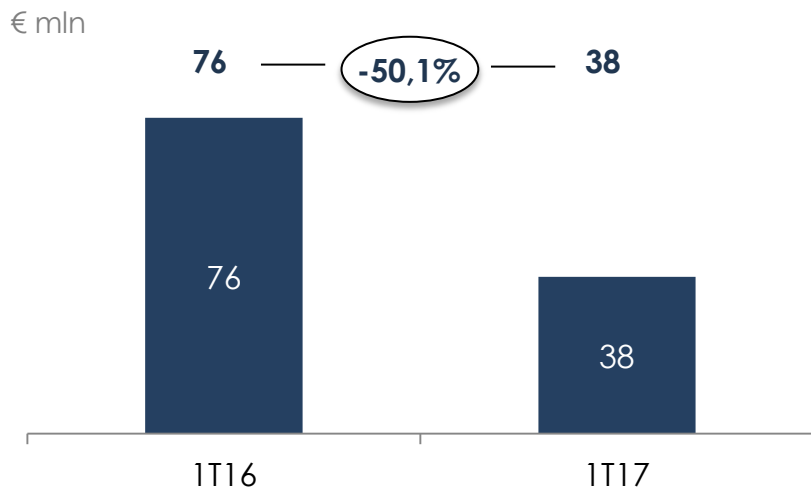


- Commissioni nette in crescita del 16,9% a/a e del 7,0% t/t, per effetto principalmente delle maggiori commissioni da collocamento di prodotti di risparmio gestito.
- Nel 1T 2017 sono state registrate commissioni di performance per €16mln.
- Positivo il contributo delle commissioni da Credito al Consumo (+7,6% a/a), che rispecchia il buon andamento di Agos Ducato, il cui ulteriore contributo a conto economico (€32,4mln) è ricompreso nella voce "Risultato delle partecipazioni valutate a Patrimonio Netto".

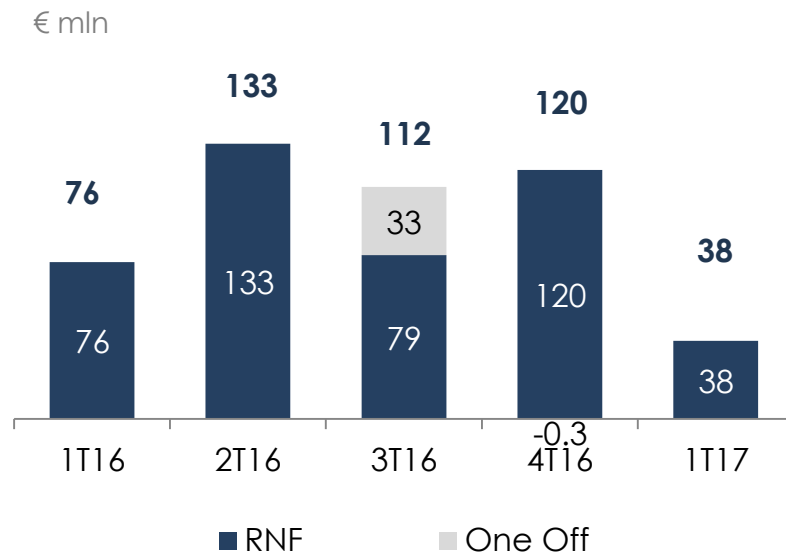


# RISULTATO NETTO FINANZIARIO

## Confronto annuale



## Confronto trimestrale



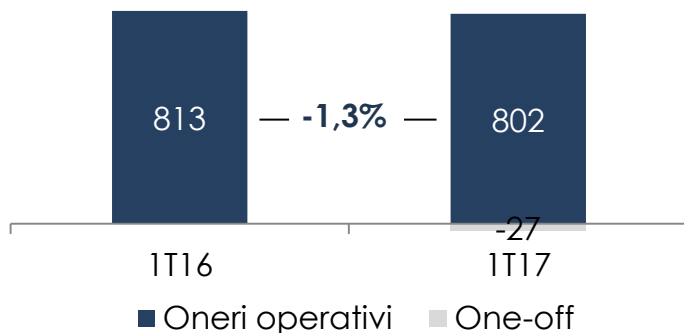
- La discesa del Risultato netto finanziario a/a è principalmente legata ai minori utili da cessione di titoli di debito classificati nel portafoglio AFS (€70mln 1T 16 vs €4mln 1T 17), mentre è in crescita il contributo dell'attività di negoziazione e copertura e i dividendi.
- Il dato 2016 ed il confronto trimestrale, come noto, sono stati influenzati da realizzi su titoli di Stato classificati ad AFS principalmente sul portafoglio ex-BPM.

# ONERI OPERATIVI

## Confronto annuale

€ mln

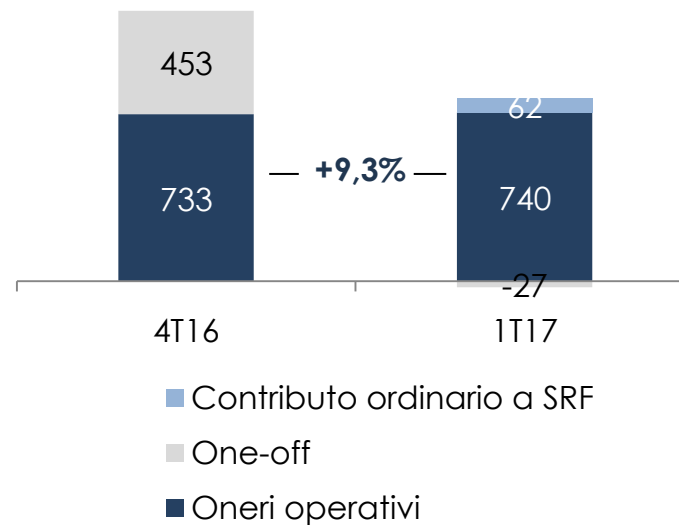
813 — **-4,7%** — 775



## Confronto trimestrale

€ mln

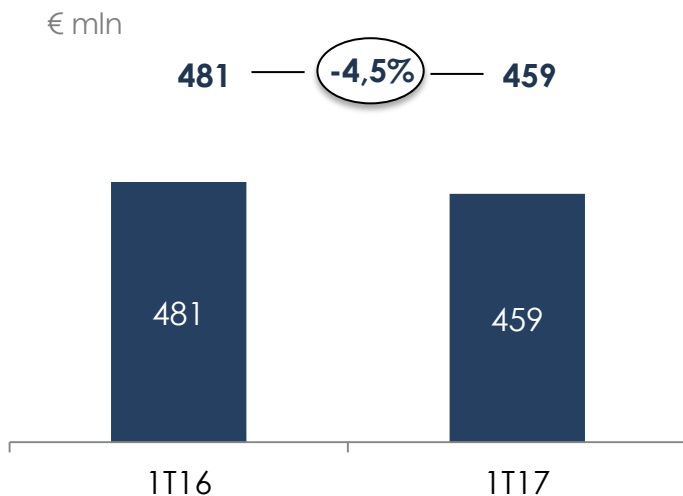
1.186 — **-34,7%** — 775



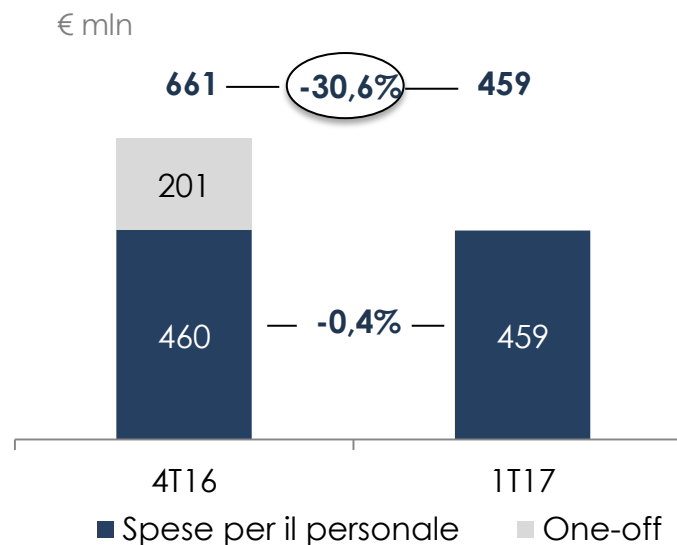
- Gli oneri operativi sono in flessione sia su base annuale (-4,7% a/a) sia su base trimestrale (-34,7%).
- Su basi omogenee gli oneri operativi calano dell'1,3% a/a mentre sono in aumento del 9,3% t/t principalmente per effetto del contributo ordinario SRF (€62mln) non presente nel 4T 16.

# SPESE PER IL PERSONALE

## Confronto annuale



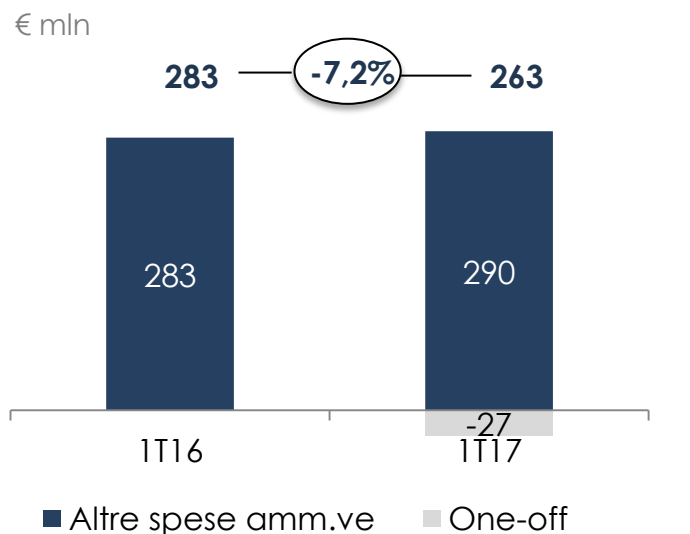
## Confronto trimestrale



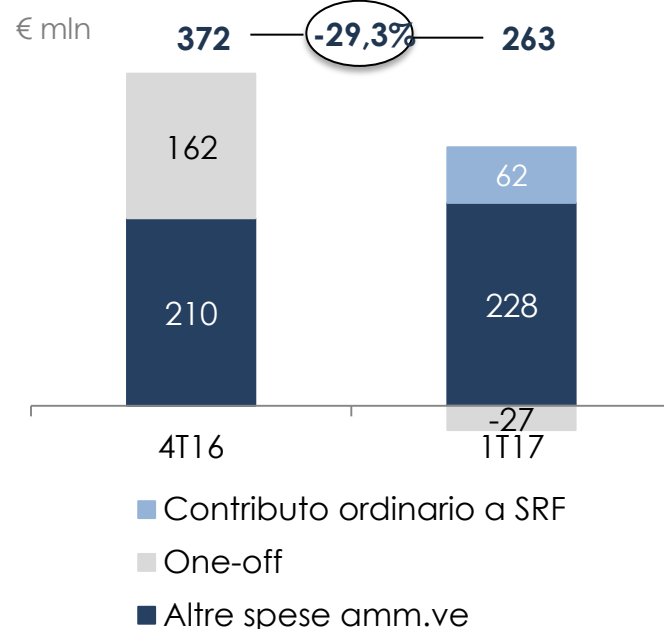
- Costo del personale: -4,5% a/a grazie all'efficientamento dell'organico medio (già ridotto di circa 200 risorse) e al contenimento della componente variabile della retribuzione.
- Costo del personale in diminuzione del 30,6% t/t e dello 0,4% su basi omogenee (il 4T 2016 includeva il one-off relativo al costo del Fondo Solidarietà ex-BP).

# ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE

## Confronto annuale



## Confronto trimestrale

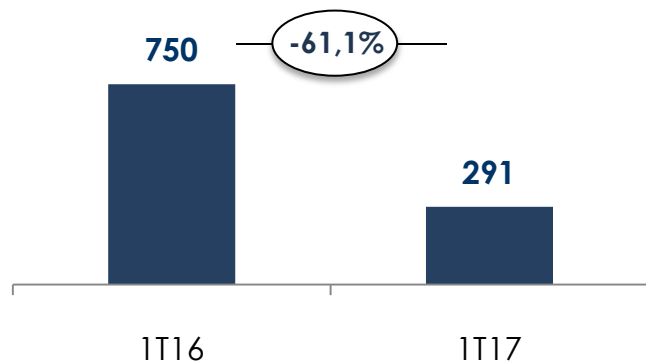


- Altre spese amministrative: -7,2% a/a. Il dato beneficia del rimborso del canone DTA 2015 (€27mln), ma include il maggior contributo ordinario al Fondo di Risoluzione (€62,4mln nel 1T 17 vs €58,8mln nel 1T 16) e la quota parte del canone DTA 2017 (€6,7mln) non presente nel 1T 2016.
- Nel confronto trimestrale le altre spese amministrative diminuiscono del 29,3% (il 4T 2016 include i one-off relativi ai costi di integrazione e contributi sistemici straordinari). Si segnala che il 1T 2017 beneficia del rimborso del canone DTA 2015 (€27mln), ma include €62,4mln di contributo ordinario SRF, oltre ad oneri di integrazione per circa €14mln.

# RETTIFICHE NETTE SU CREDITI

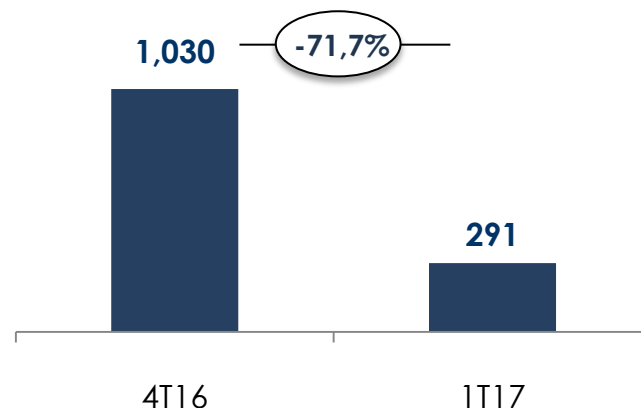
## Confronto annuale

€ mln



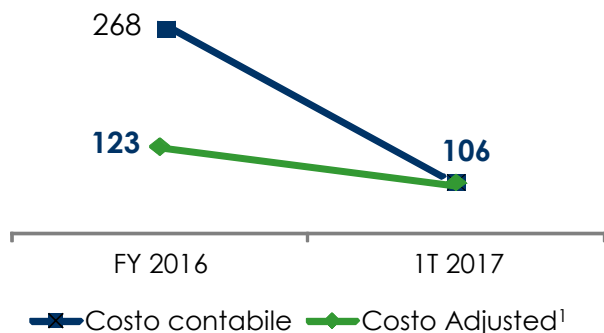
## Confronto trimestrale

€ mln



## Costo del rischio di credito

In pb, su crediti netti a clientela



- Forte calo del costo del rischio di credito, da 268pb del 2016 (123pb Adjusted) a 106pb, mantenendo peraltro un approccio conservativo sui livelli di copertura, in linea con gli obiettivi di Piano.

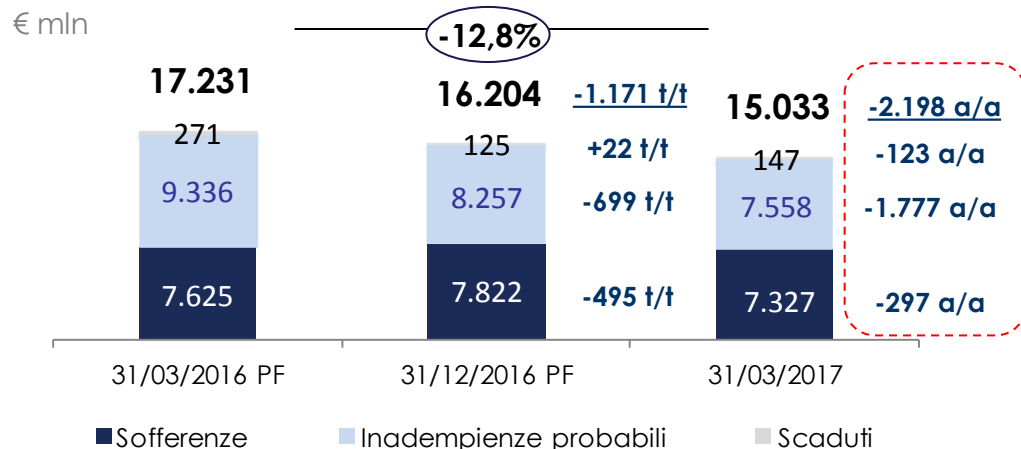
Note:

1. Calcolato con rettifiche al netto dell'impatto per allineamento coperture a obiettivi di Piano registrato nel 2016 (circa €1,6mld).

# FORTE CALO DEI CREDITI DETERIORATI NETTI

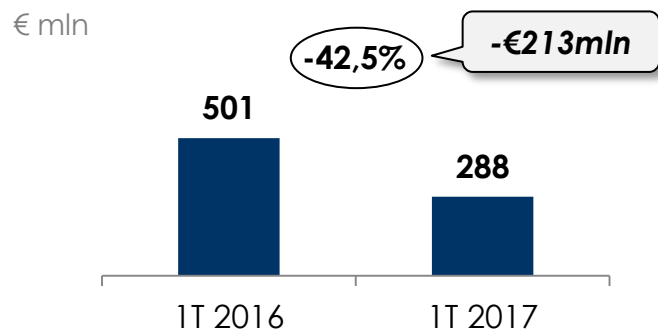
Significativi miglioramenti registrati nei flussi e nei trend degli stock

## Crediti deteriorati netti



VARIAZIONI	In % a/a	In % t/t
Sofferenze	-3,9%	-6,3%
Inadempienze probabili	-19,0%	-8,5%
Scadute	-45,6%	+17,9%
<b>TOTALE DETERIORATI</b>	<b>-12,8%</b>	<b>-7,2%</b>

## Flussi netti di ingresso a deteriorati



Lo stock di crediti deteriorati netti cala significativamente sia su base annua (-€2,2mld; -12,8%) che nel trimestre (-€1,2mld; -7,2%), grazie a:

- calo dei flussi netti a deteriorati (-42,5% a/a);
- *workout* interno e cessioni perfezionate nel periodo;
- aumento delle coperture (favorito anche dall'applicazione del principio contabile IFRS 3 al portafoglio della ex-BPM).

# QUALITA' DEL CREDITO: FOCUS SUGLI STRALCI

## Ricontabilizzazione degli stralci a partire dal 1° trimestre del 2017: sintesi concettuale

- Al 31/12/2016 nei dati aggregati relativi a Banco BPM erano ricompresi stralci per €5,2mld.
- Come noto ex-BP ed ex-BPM adottavano policy diverse in materia di "stralci parziali". L'operazione di fusione ha reso necessario adottare uno dei due criteri contabili. Coerentemente con le prevalenti prassi di sistema si è adottato l'approccio seguito dalla ex-BPM che privilegia la rilevazione di fondi rettificativi *on-balance sheet*, in linea anche con le preferenze della comunità finanziaria.
- Gli stralci sono peraltro sempre stati ricompresi nell'esposizione nominale e considerati nel calcolo dell'indice di copertura delle sofferenze e dei crediti deteriorati presa a riferimento anche per il Piano Strategico 2016-19.
- Per effetto dell'orientamento sopra descritto e tenuto conto di operazioni di cessione e/o cancellazioni, al 31 marzo 2017 sono stati riportati *on-balance sheet* circa €3,5mld di stralci, mentre permangono *off-balance-sheet* stralci per circa €1,0mld.

# SENSIBILE INCREMENTO DELLE COPERTURE

Livelli di copertura in linea con gli obiettivi del Piano Strategico

## Coperture dei crediti deteriorati

	31/03/17 <sup>1</sup>	31/12/16 PF		31/03/16 PF		Var. A/A Su Nominale	Var. T/T Su Nominale
		Contabile	Nominale <sup>2</sup>	Contabile	Nominale <sup>2</sup>		
<b>Tot. Deteriorati</b>	<b>48,2%</b>	<b>37,5%</b>	<b>47,9%</b>	<b>35,4%</b>	<b>45,5%</b>	<b>+450pb</b>	<b>+210pb</b>
- con garanzie reali	102,1%	98,8%	99,0%	nd	nd		
Sofferenze	59,0%	45,7%	60,0%	45,7%	59,9%	+140pb	+120pb
- con garanzie reali	107,4%	106,2%	104,6%	nd	nd		
Inadempienze Probabili	31,2%	27,2%	27,2%	24,2%	24,2%	+710pb	+400pb
- con garanzie reali	93,7%	89,7%	89,7%	nd	nd		
Scaduti	15,0%	18,2%	18,2%	16,1%	16,1%	-100pb	-320pb
- con garanzie reali	92,0%	78,5%	78,5%	nd	nd		

50,0% con stralci non reiscritti a bilancio.

61,2% con stralci non reiscritti a bilancio.

su basi omogenee

su basi omogenee

- I livelli di copertura dei crediti deteriorati crescono sensibilmente (+450pb a/a, su basi omogenee), nonostante le rilevanti cessioni di sofferenze chirografarie effettuate (€1,7mld da inizio 2016, di cui €641mln nel primo trimestre 2017), con particolare rafforzamento nella componente delle Inadempienze probabili.

Note:

- Al 31/03/2017 sono stati riportati *on-balance sheet* gran parte degli stralci che in passato erano ricompresi nei valori Nominali (c.f.r. slide 31). A fine marzo 2017 restano ancora *off-balance sheet* circa €1mld di stralci; a fini gestionali di confronto, considerando anche gli stralci non reiscritti a bilancio, la copertura delle sofferenze salirebbe al 61,2% e quella dei deteriorati al 50,0%.
- La copertura Nominale include gli stralci che ante 31 marzo 2017 erano *off-balance sheet*.

Le coperture con garanzie reali considerano il valore della garanzia cappato al credito residuo. Per il leasing viene considerato il VPR.



# FOCUS SU NPL UNIT

## Significativi progressi nel processo di recupero

▶ La nuova NPL Unit lavora costantemente per migliorare il processo e la performance della gestione delle sofferenze;

▶ Fino ad oggi numerosi obiettivi sono stati raggiunti in diversi ambiti:

### Operazioni

- Lancio della nuova segmentazione a partire dai portafogli "Large"
- Definizione ed estensione del perimetro di *outsourcing*;

### Monitoraggio

- Rafforzamento del reporting interno circa l'implementazione della *NPL strategy*;
- Definizione dei *KPIs* e del budget di *workout* a livello di Risk Management;
- Avviato dialogo sulla performance settimanale, supportato da un reporting operativo dedicato;

### Cessioni

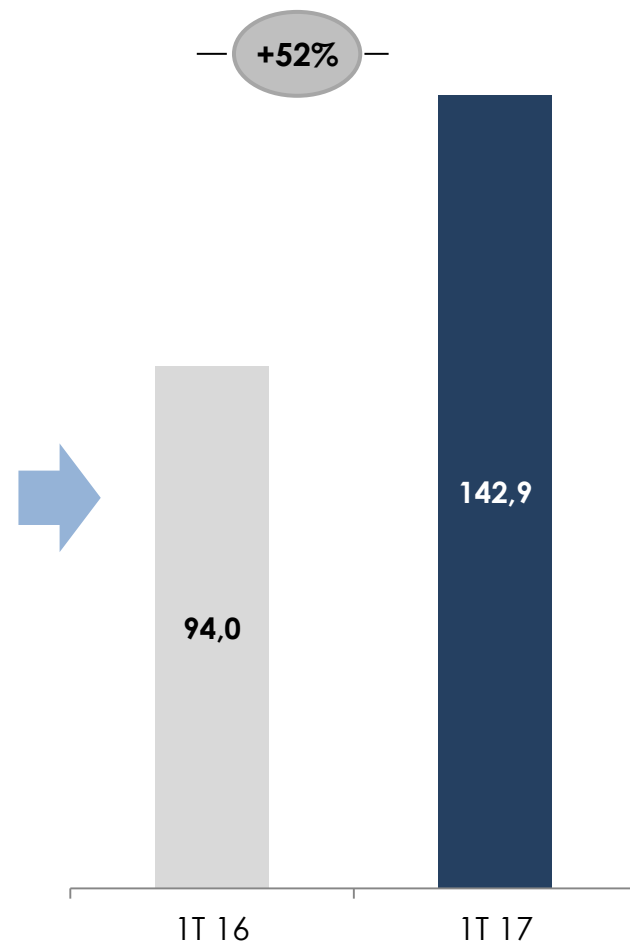
- A regime le attività legate alla cessione delle posizioni *secured* (Progetto "Rainbow"). Completamento atteso nel 2T 2017.
- Focus sul secondo trimestre: cessione di posizioni *unsecured* – preparazione del *Loan data Tape* già avviata

### Immobiliare

- Individuate le posizioni "top" da gestire attraverso potenziali sinergie con altre funzioni del Gruppo (i.e. Corporate, Private Banking, Retail)

## Totale recuperi su Sofferenze al netto delle cessioni

€ mln

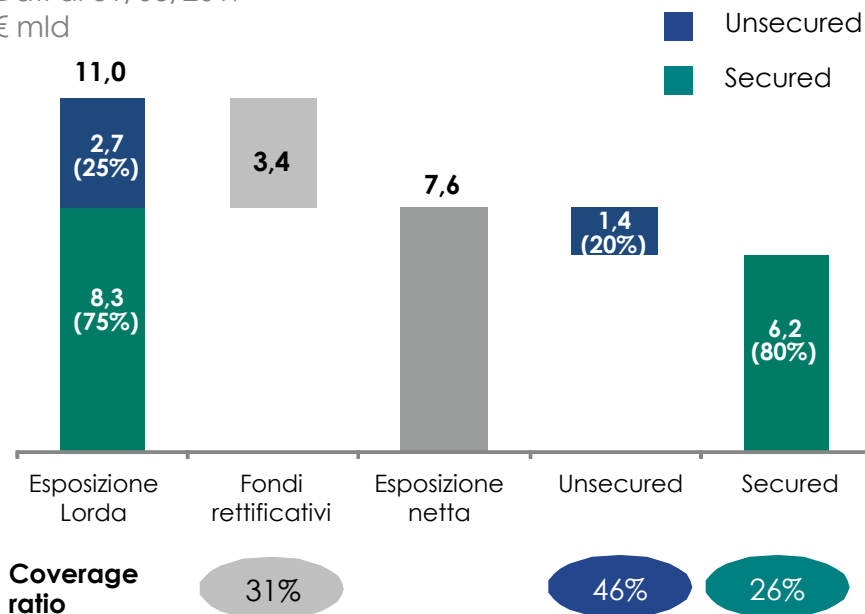


# FOCUS SULLE INADEMPIENZE PROBABILI

## Analisi delle Inadempienze probabili

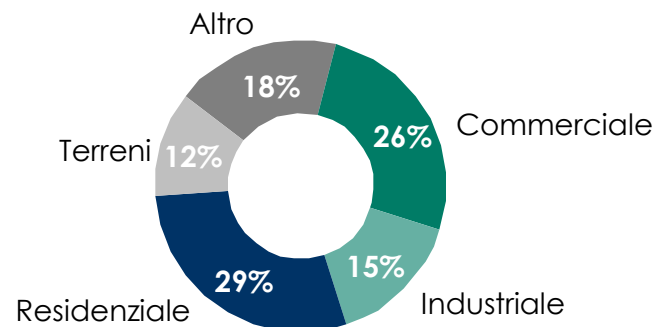
Dati al 31/03/2017

€ mld



## Inadempienze probabili: Dettaglio garanzie

€11,4mld = Fair Value delle garanzie



FV garanzie

Esposizione Netta

187%

FV garanzie + Coperture

Esposizione Lorda

164%

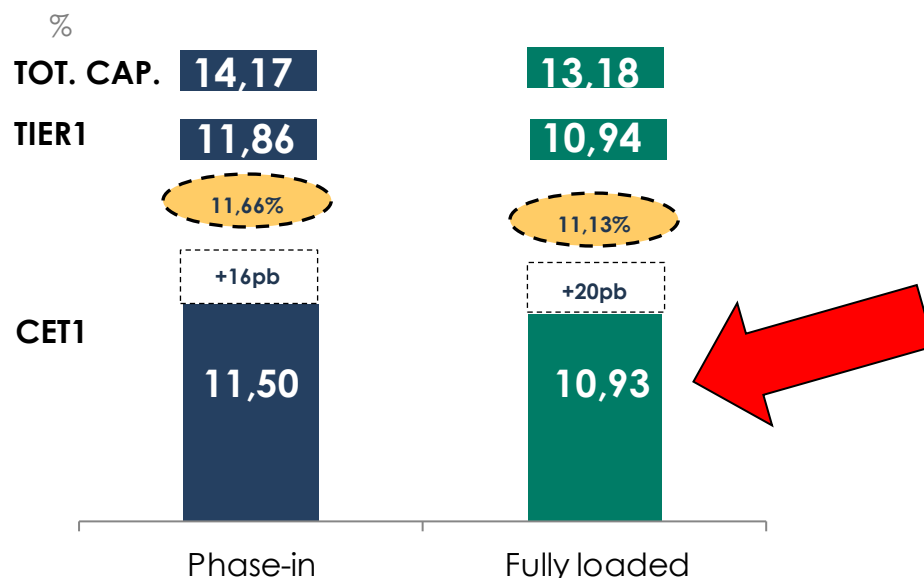
### Composizione geografica delle Inadempienze probabili lorde

Regione	%
Nord	72%
Centro	21%
Sud e Isole	6%
Estero	1%

Di cui Roma: 40%

# ADEGUATEZZA PATRIMONIALE: CAPITAL RATIOS

## Capital Ratios al 31/03/2017<sup>1</sup>



Include *buffer* negativo di natura temporanea per tener conto degli RWA su *defaulted assets* ed EAD Retail:

-54 pb su *phase-in*;

-52 pb su *fully loaded*.

Tali impatti saranno riassorbiti con il rilascio dei modelli AIRB sul perimetro ex-BPM.

- La posizione patrimoniale del Gruppo al 31/03/2017 incorpora già una serie di 'headwinds' regolamentari, mentre oltre agli impatti positivi indicati nel grafico non include l'effetto positivo previsto dalla prossima estensione dei modelli AIRB al perimetro della ex-BPM.
- Più in dettaglio, i dati al 31/03/2017 non includono gli impatti positivi derivanti dalla distribuzione di dividendi già deliberati dalle società partecipate<sup>2</sup> e dalla trasformazione delle DTA in crediti d'imposta, con un impatto positivo stimato complessivamente in 16 pb al livello *phase-in* ed in 20 pb a livello *fully loaded*.
- Il livello raggiunto dal CET1 *ratio phase-in* al 31/03/2017 (11,50%) presenta un ampio *buffer* rispetto al requisito SREP (8,15%).
- Successivamente alla chiusura del trimestre si rileva un tendenziale incremento delle riserve da valutazione AFS.

Note:

1. I ratio sono calcolati con l'inclusione dell'intero utile del periodo, soggetto a autorizzazione della BCE ex. Art. 26, comma 2, Reg. UE 575/2013.

2. Stima di impatti positivi derivante da maggiori utili a conto economico e da valori minori delle partecipazioni da dedurre.

# CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO – CONFRONTO A/A

Voci del conto economico riclassificate (€ mln)	1T 2017	di cui PPA	1T 2017 senza PPA	1T 2016 PF	di cui PPA	1T 2016 senza PPA	Var. a/a senza PPA
Margine di interesse	556,2	21,6	534,6	558,5	0,0	558,5	-4,3%
Utili/Perdite delle partecip. valutate al PN	41,6	0,0	41,6	44,6	0	44,6	-6,8%
<b>Margine finanziario</b>	<b>597,8</b>	<b>21,6</b>	<b>576,2</b>	<b>603,1</b>	<b>0,0</b>	<b>603,1</b>	<b>-4,5%</b>
Commissioni nette	547,4	0,0	547,4	468,1	0,0	468,1	16,9%
Altri proventi/oneri netti di gestione	30,2	-11,9	42,1	33,1	-5,5	38,5	9,2%
Risultato netto finanziario (escluso FVO)	37,7	0,0	37,7	75,6	0,0	75,6	-50,1%
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>615,3</b>	<b>-11,9</b>	<b>627,1</b>	<b>576,8</b>	<b>-5,5</b>	<b>582,3</b>	<b>7,7%</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.213,1</b>	<b>9,7</b>	<b>1.203,3</b>	<b>1.179,9</b>	<b>-5,5</b>	<b>1.185,4</b>	<b>1,5%</b>
Spese per il personale	-458,7	0,0	-458,7	-480,6	0,0	-480,6	-4,5%
Altre spese amministrative	-263,2	0,0	-263,2	-283,5	0,0	-283,5	-7,2%
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-53,0	-3,3	-49,8	-48,8	-0,9	-47,9	3,8%
<b>Oneri operativi</b>	<b>-774,9</b>	<b>-3,3</b>	<b>-771,7</b>	<b>-812,8</b>	<b>-0,9</b>	<b>-812,0</b>	<b>-5,0%</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>438,1</b>	<b>6,5</b>	<b>431,7</b>	<b>367,1</b>	<b>-6,4</b>	<b>373,4</b>	<b>15,6%</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-291,4	45,1	-336,6	-749,6	0,0	-749,6	-55,1%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-8,4	0,0	-8,4	-4,9	0,0	-4,9	69,3%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	0,5	0,0	0,5	-3,1	0,0	-3,1	n.s.
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	17,1	0,0	17,1	1,6	0,0	1,6	n.s.
<b>Risultato dell'operatività corrente lordo imposte</b>	<b>155,9</b>	<b>51,6</b>	<b>104,3</b>	<b>-389,0</b>	<b>-6,4</b>	<b>-382,6</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	-38,6	-17,6	-21,0	111,4	2,1	109,4	n.s.
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. netto imposte	-0,0	0,0	0,0	-1,5	0,0	-1,5	n.s.
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	3,1	0,0	3,1	2,2	0,0	2,2	41,5%
<b>Risultato netto del periodo esclusa la FVO</b>	<b>120,4</b>	<b>34,0</b>	<b>86,4</b>	<b>-276,8</b>	<b>-4,3</b>	<b>-272,5</b>	<b>n.s.</b>
Risultato netto della FVO	-3,6	0,0	-3,6	10,1	0,0	10,1	n.s.
<b>Risultato netto del periodo senza Badwill</b>	<b>116,8</b>	<b>34,0</b>	<b>82,9</b>	<b>-266,7</b>	<b>-4,3</b>	<b>-262,4</b>	<b>n.s.</b>
Differenza provvisoria di fusione (Badwill)	3.123,9						
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>3.240,7</b>						

# CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO – CONFRONTO T/T

Voci del conto economico riclassificate (€ mln)	1T 2017	di cui PPA	1T 2017 senza PPA	4T 2016 PF	di cui PPA	4T 2016 senza PPA	Var. t/t senza PPA
Margine di interesse	556,2	21,6	534,6	496,2	0,0	496,2	7,7%
Utili/Perdite delle partecip. valutate al PN	41,6	0,0	41,6	36,6	0,0	36,6	13,5%
<b>Margine finanziario</b>	<b>597,8</b>	<b>21,6</b>	<b>576,2</b>	<b>532,9</b>	<b>0,0</b>	<b>532,9</b>	<b>8,1%</b>
Commissioni nette	547,4	0,0	547,4	511,5	0,0	511,5	7,0%
Altri proventi/oneri netti di gestione	30,2	-11,9	42,1	40,7	-5,6	46,3	-9,1%
Risultato netto finanziario (escluso FVO)	37,7	0,0	37,7	119,8	0,0	119,8	-68,5%
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>615,3</b>	<b>-11,9</b>	<b>627,1</b>	<b>672,0</b>	<b>-5,6</b>	<b>677,5</b>	<b>-7,4%</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>1213,1</b>	<b>9,7</b>	<b>1203,3</b>	<b>1204,9</b>	<b>-5,6</b>	<b>1210,4</b>	<b>-0,6%</b>
Spese per il personale	-458,7	0,0	-458,7	-661,4	0,0	-661,4	-30,6%
Altre spese amministrative	-263,2	0,0	-263,2	-372,4	0,0	-372,4	-29,3%
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-53,0	-3,3	-49,8	-152,7	-0,9	-151,8	-67,2%
<b>Oneri operativi</b>	<b>-774,9</b>	<b>-3,3</b>	<b>-771,7</b>	<b>-1186,5</b>	<b>-0,9</b>	<b>-1185,6</b>	<b>-34,9%</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>438,1</b>	<b>6,5</b>	<b>431,7</b>	<b>18,4</b>	<b>-6,5</b>	<b>24,8</b>	<b>1638,7%</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-291,4	45,1	-336,6	-1029,5	0,0	-1029,5	-67,3%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-8,4	0,0	-8,4	-88,6	0,0	-88,6	-90,6%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	0,5	0,0	0,5	-41,5	0,0	-41,5	n.s.
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	0,0	0,0	0,0	-279,0	0,0	-279,0	-
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	17,1	0,0	17,1	122,8	0,0	122,8	n.s.
<b>Risultato dell'operatività corrente lordo imposte</b>	<b>155,9</b>	<b>51,6</b>	<b>104,3</b>	<b>-1297,4</b>	<b>-6,5</b>	<b>-1290,9</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	-38,6	-17,6	-21,0	310,0	2,1	307,9	n.s.
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. netto imposte	0,0	0,0	0,0	4,0	0,0	4,0	n.s.
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	3,1	0,0	3,1	2,3	0,0	2,3	35,8%
<b>Risultato netto del periodo esclusa la FVO</b>	<b>120,4</b>	<b>34,0</b>	<b>86,4</b>	<b>-981,1</b>	<b>-4,4</b>	<b>-976,7</b>	<b>n.s.</b>
Risultato netto della FVO	-3,6	0,0	-3,6	-1,7	0,0	-1,7	n.s.
<b>Risultato netto del periodo senza Badwill</b>	<b>116,8</b>	<b>34,0</b>	<b>82,9</b>	<b>-982,7</b>	<b>-4,4</b>	<b>-978,3</b>	<b>n.s.</b>
Differenza provvisoria di fusione (Badwill)	3.123,9						
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>3.240,7</b>						

# CONCLUSIONI

- **Eccellente performance operativa: Proventi operativi core in crescita, con costi sotto controllo**
- **Processo di integrazione procede nel pieno rispetto del Piano**
- **Forte miglioramento del profilo di rischio**
- **Solida posizione di liquidità e di capitale**
- **Utile netto pari a €117mln**

# Agenda

1.	<i>Executive Summary e Highlights</i>	3
2.	Analisi dei risultati del 1°trimestre 2017	12
	▪ Focus su raccolta, liquidità e impieghi	13
	▪ Analisi dell'andamento operativo	21
	▪ Focus sulla qualità del credito e sul costo del rischio	29
	▪ Focus sul capitale	35

**Allegati**

**39**

# STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO DEL GRUPPO BANCO BPM AL 31/03/2017

Voci dell'attivo riclassificate (€ mln)	A	B	C	Var. A/B		Var. A/C	
	31/03/2017	31/12/2016 PF	31/03/2016 PF	Valore	%	Valore	%
Cassa e disponibilità liquide	780	898	854	-117	-13,1%	-74	-8,6%
Attività finanziarie e derivati di copertura	39.210	36.580	41.546	2.630	7,2%	-2.335	-5,6%
Crediti verso banche	5.692	6.678	5.781	-986	-14,8%	-89	-1,5%
Crediti verso clientela	110.341	110.551	112.265	-209	-0,2%	-1.924	-1,7%
Partecipazioni	1.455	1.595	1.716	-139	-8,7%	-261	-15,2%
Attività materiali	3.004	2.696	2.844	308	11,4%	160	5,6%
Attività immateriali	2.400	1.834	2.189	566	30,9%	211	9,7%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	10	77	80	-68	-87,4%	-71	-87,9%
Altre voci dell'attivo	7.250	7.346	7.136	-96	-1,3%	114	1,6%
<b>Totale</b>	<b>170.143</b>	<b>168.255</b>	<b>174.411</b>	<b>1.888</b>	<b>1,1%</b>	<b>-4.268</b>	<b>-2,4%</b>

Voci del passivo riclassificate (€ mln)	A	B	C	Var. A/B		Var. A/C	
	31/03/2017	31/12/2016 PF	31/03/2016 PF	Valore	%	Valore	%
Debiti verso banche	26.708	23.276	22.620	3.431	14,7%	4.087	18,1%
Debiti verso clientela, titoli in circolazione e passività finanziarie valutate al fair value	113.086	116.773	119.853	-3.688	-3,2%	-6.767	-5,6%
Passività finanziarie e derivati di copertura	10.690	10.683	11.120	7	0,1%	-430	-3,9%
Fondi del passivo	1.643	1.706	1.733	-63	-3,7%	-90	-5,2%
Passività associate ad attività in via di dismissione	1	1	0	0	n.s.	1	n.s.
Altre voci del passivo	5.652	3.816	5.631	1.836	48,1%	21	0,4%
Patrimonio di pertinenza di terzi	58	58	63	0	-0,7%	-5	-8,0%
Patrimonio netto	12.307	11.941	13.392	366	3,1%	-1.085	-8,1%
<b>Totale</b>	<b>170.143</b>	<b>168.255</b>	<b>174.411</b>	<b>1.888</b>	<b>1,1%</b>	<b>-4.268</b>	<b>-2,4%</b>



# CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO TRIMESTRALE

Voci del conto economico riclassificate (€ mln)	1T 2017	4T 2016	3T 2016	2T 2016	1T 2016
		PF	PF	PF	PF
Margine di interesse	556,2	496,2	517,2	535,8	558,5
Utili/Perdite delle partecip. valutate al PN	41,6	36,6	33,8	32,8	44,6
<b>Margine finanziario</b>	<b>597,8</b>	<b>532,9</b>	<b>551,0</b>	<b>568,6</b>	<b>603,1</b>
Commissioni nette	547,4	511,5	449,3	474,5	468,1
Altri proventi/oneri netti di gestione	30,2	40,7	32,6	32,8	33,1
Risultato netto finanziario (escluso FVO)	37,7	119,8	112,0	132,7	75,6
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>615,3</b>	<b>672,0</b>	<b>593,9</b>	<b>640,0</b>	<b>576,8</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.213,1</b>	<b>1.204,9</b>	<b>1.144,9</b>	<b>1.208,7</b>	<b>1.179,9</b>
Spese per il personale	-458,7	-661,4	-620,3	-483,2	-480,6
Altre spese amministrative	-263,2	-372,4	-269,1	-265,5	-283,5
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	-53,0	-152,7	-67,3	-52,2	-48,8
<b>Oneri operativi</b>	<b>-774,9</b>	<b>-1.186,5</b>	<b>-956,7</b>	<b>-800,9</b>	<b>-812,8</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>438,1</b>	<b>18,4</b>	<b>188,2</b>	<b>407,8</b>	<b>367,1</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-291,4	-1.029,5	-793,1	-385,9	-749,6
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-8,4	-88,6	-5,9	-13,0	-4,9
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	0,5	-41,5	-16,4	5,9	-3,1
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	0,0	-279,0	0,0	0,0	0,0
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	17,1	122,8	2,7	30,9	1,6
<b>Risultato dell'operatività corrente lordo imposte</b>	<b>155,9</b>	<b>-1.297,4</b>	<b>-624,6</b>	<b>45,7</b>	<b>-389,0</b>
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della	-38,6	310,0	209,1	-0,9	111,4
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. netto	-0,0	4,0	0,0	-0,1	-1,5
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	3,1	2,3	12,8	2,0	2,2
<b>Risultato netto del periodo esclusa la FVO</b>	<b>120,4</b>	<b>-981,1</b>	<b>-402,6</b>	<b>46,7</b>	<b>-276,8</b>
Risultato netto della FVO	-3,6	-1,7	-1,2	-3,0	10,1
<b>Risultato netto del periodo senza Badwill</b>	<b>116,8</b>	<b>-982,7</b>	<b>-403,8</b>	<b>43,7</b>	<b>-266,7</b>
Differenza provvisoria di fusione (Badwill)	3.123,9				
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>3.240,7</b>				

# COMMISSIONI NETTE

€ mln

ANALISI DELLE COMMISSIONI DA GESTIONE E CONSULENZA	1T 17			4T16		
	1T 17	1T16	Var. %	1T 17	4T16	Var. %
<b>Prodotti di risparmio:</b>	<b>264</b>	<b>165</b>	<b>59,6%</b>	<b>264</b>	<b>188</b>	<b>40,2%</b>
- Collocamento di titoli	4	0	n.s.	4	1	n.s.
- Risparmio gestito	227	115	98,3%	227	149	52,8%
- Bancassurance	33	51	-35,1%	33	38	-14,2%
<b>Credito al consumo</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>7,6%</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>112,5%</b>
<b>Carte di credito</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>17,6%</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	<b>-28,6%</b>
<b>Banca depositaria</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>8,6%</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>1,1%</b>
<b>Negoz. titoli/valute e raccolta ordini</b>	<b>20</b>	<b>22</b>	<b>-6,8%</b>	<b>20</b>	<b>19</b>	<b>8,9%</b>
<b>Altri</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>-95,4%</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>-86,1%</b>
<b>Totale</b>	<b>304</b>	<b>214</b>	<b>42,2%</b>	<b>304</b>	<b>228</b>	<b>33,7%</b>

# QUALITA' DEL CREDITO: DETTAGLI

Ricontabilizzazione degli stralci a partire dal 1° trimestre del 2017: al 31/03/2017 all'interno dell'esposizione lorda e delle rettifiche di valore delle sofferenze sono stati riportati stralci per circa €3,5mld. A fine marzo restano off-balance sheet circa €1mld di stralci.

€ mln	31/03/2017							
	Esposizione lorda		Rettifiche di valore		Copertura	Esposizione netta		
Sofferenze	17.865		10.538		59,0%	7.327		
Inadempienze probabili	10.993		3.435		31,2%	7.558		
Esposizioni scadute	173		26		15,0%	147		
<b>Esposizioni deteriorate</b>	<b>29.032</b>		<b>13.999</b>		<b>48,2%</b>	<b>15.033</b>		
<b>Esposizioni in bonis</b>	<b>95.717</b>		<b>408</b>		<b>0,4%</b>	<b>95.308</b>		
<b>Totale crediti verso la clientela</b>	<b>124.748</b>		<b>14.407</b>		<b>11,5%</b>	<b>110.341</b>		

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

	31/03/2016 PF							
	Esposizione Nominale	Stralci	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Rettifiche di valore con stralci	Copertura con stralci	Copertura senza stralci	Esposizione netta
Sofferenze	19.003	4.955	14.047	6.423	11.378	59,9%	45,7%	7.625
Inadempienze probabili	12.311		12.311	2.975	2.975	24,2%	24,2%	9.336
Esposizioni scadute	322		322	52	52	16,1%	16,1%	271
<b>Esposizioni deteriorate</b>	<b>31.636</b>	<b>4.955</b>	<b>26.681</b>	<b>9.450</b>	<b>14.405</b>	<b>45,5%</b>	<b>35,4%</b>	<b>17.231</b>
<b>Esposizioni in bonis</b>	<b>95.522</b>		<b>95.522</b>	<b>487</b>	<b>487</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,5%</b>	<b>95.034</b>
<b>Totale crediti verso la clientela</b>	<b>127.157</b>	<b>4.955</b>	<b>122.202</b>	<b>9.937</b>	<b>14.892</b>	<b>11,7%</b>	<b>8,1%</b>	<b>112.265</b>

# ADEGUATEZZA PATRIMONIALE: DETTAGLI RWA

## Composizione RWA al 31/03/2017

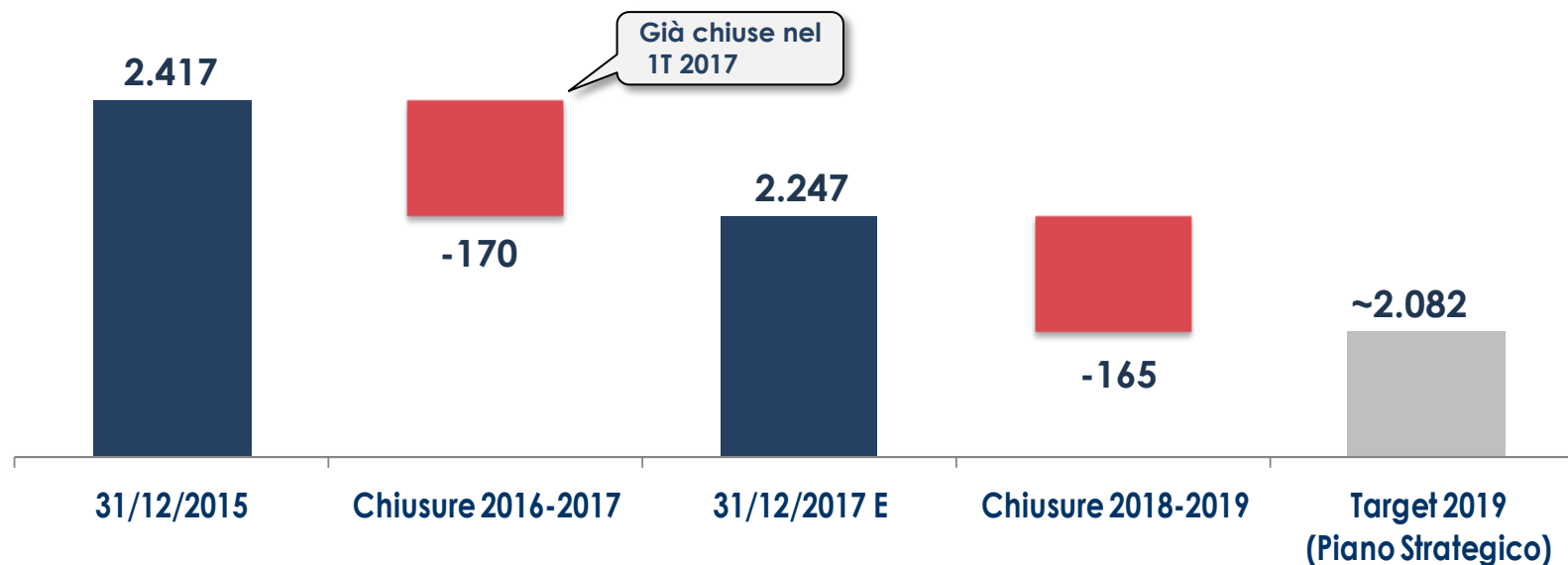
€ mln

Attività di rischio ponderate	Phase-in		Fully Loaded	
	Valore	% del totale	Valore	% del totale
Rischio di credito	69.137	88,9%	68.689	88,9%
Rischio di mercato	3.045	3,9%	3.045	3,9%
Rischio operativo	5.544	7,1%	5.544	7,2%
<b>TOTALE</b>	<b>77.727</b>	<b>100%</b>	<b>77.278</b>	<b>100%</b>
<i>Memo RWA al 31/12/16</i>	<i>74.679</i>	<i>100%</i>	<i>74.187</i>	<i>100%</i>
<i>Crescita RWA t/t</i>	<b>+4,1%</b>	-	<b>+4,2%</b>	-

- Nel primo trimestre gli RWA hanno registrato una crescita pari a circa 4%.
- La crescita è concentrata nei rischi di credito che deriva principalmente da un *buffer* negativo di natura temporanea per tener conto degli RWA su *defaulted assets* e EAD Retail, che sarà riassorbito con il rilascio dei modelli AIRB sul perimetro ex-BPM (pari a circa €3,5mld di RWA).

# EVOLUZIONE DEGLI SPORTELLI

## Evoluzione sportelli: storica e prospettica



Prosegue il processo di rivisitazione della strategia distributiva:

- che trova riflesso nell'ottimizzazione della presenza garantita dalla rete di sportelli ...
- ... con benefici attesi a livello di efficienza operativa ...
- ... e che viene affiancato da un rafforzamento della posizione competitiva tramite canali alternativi (Digital Banking/Financial Advisors/Corporate Product Specialists/Development Task Force etc.)

# CONTATTI PER INVESTITORI E ANALISTI FINANZIARI

## INVESTOR RELATIONS



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

Sede Legale: Piazza Meda 4, I-20121 Milano, Italia

Sede Amministrativa: Piazza Nogara 2, I-37121 Verona, Italia

[investor.relations@bancobpmspa.it](mailto:investor.relations@bancobpmspa.it)

[www.bancobpmspa.it](http://www.bancobpmspa.it) (Sezione IR)

