



# Presentazione Risultati 9M 2019

6 Novembre 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 dei primi 9 mesi 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 e €388mln GBV e €108mln NBV al 30/09/2019) 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 netti a clientela per un ammontare pari a €1,4mld) 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.

\*\*\*

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 9M 2019 4

2. Analisi di dettaglio:	26
- Risultati economici	27
- Stato patrimoniale	36
- Funding e Liquidità	37
- Crediti vs clientela e focus su qualità del credito	40
- Capitale	43

# SOLIDA PERFORMANCE 3T 2019 (1/3)

I risultati delle operazioni di business e il profilo di rischio confermano ulteriori progressi positivi

## REDDITIVITA'

- Risultato di gestione in crescita nel 3T:
  - Ricavi stabili
  - Maggiore efficienza operativa

## VOLUMI CLIENTELA

- Performance commerciale in aumento:
- Continua crescita dei volumi "core"

## PROFILO DI RISCHIO

- Asset quality in ulteriore miglioramento:
- Stock NPE in riduzione
  - Rafforzata copertura UTP (+1,5pp)
  - Texas ratio <60%

	<u>T/T</u>
RISULTATO DI GESTIONE:	<b>+7,6%</b>
- PROVENTI OPERATIVI	<b>+0,2%</b>
- ONERI OPERATIVI	<b>-3,6%</b>

	<u>T/T</u>	<u>YTD</u>
CREDITI IN BONIS "CORE"	<b>+0,9%</b>	<b>+3,9%</b>
C/C & DEPOSITI	<b>+1,7%</b>	<b>+7,3%</b>

	<u>30/06/19</u>	<u>30/09/19</u>
NPE RATIO LORDO	<b>9,7%</b>	<b>9,4%</b>
NPE RATIO NETTO	<b>5,9%</b>	<b>5,6%</b>
<hr/>		
COPERTURA SOFF. <sup>1</sup>	<b>62,6%</b>	<b>62,1%</b>
COPERTURA UTP	<b>35,5%</b>	<b>37,0%</b>
<hr/>		
TEXAS RATIO <sup>2</sup>	<b>61,8%</b>	<b>58,1%</b>

# SOLIDA PERFORMANCE 3T 2019 (2/3)

Solida struttura patrimoniale e robusta posizione di liquidità. Eccellente performance delle riserve sui titoli di debito

## STRUTTURA PATRIMONIALE

- “Core” banking bilanciato
- Solida base di raccolta “core”

## LIQUIDITA'

- Robusta posizione di liquidità

## RISERVE & PLUSVALENZE LATENTI

- Eccellente performance delle riserve sui titoli di debito

	31/12/18	30/06/19	30/09/19
L/D RATIO <sup>1</sup>	95,1%	94,9%	<b>94,1%</b>
QUOTA DEI DEPOSITI <sup>2</sup>	79,9%	81,4%	<b>81,8%</b>

	31/12/18	30/06/19	30/09/19
LCR	>150%	>150%	<b>&gt;170%</b>
NSFR	>100%	>100%	<b>&gt;100%</b>

	31/12/18	30/06/19	30/09/19
RISERVE (FVOCI)	-€197mln	€36mln	<b>€225mln</b>
PLUSVALENZE LATENTI (AC) <sup>3</sup>	~€180mln	~€320mln	<b>~€860mln</b>

Equivalente a circa 140pb di CET 1 incrementale

Note:

1. Totale Crediti verso clientela netti, senza PCT, su totale Raccolta diretta (aggiustata escludendo i PCT ed includendo i Certificates a capitale protetto).
2. C/C e depositi a vista sul totale raccolta diretta (aggiustata escludendo i PCT e includendo i Certificates a capitale protetto).
3. Le plusvalenze latenti nei titoli di debito al CA non sono incluse nella redditività complessiva (si veda slide successiva). I titoli di debito iscritti al costo ammortizzato sono soggetti a limiti sull'ammontare di cessioni del portafoglio consentite nell'anno.

# SOLIDA PERFORMANCE 3T 2019 (3/3)

Solida posizione e generazione di capitale. La redditività complessiva evidenzia l'ottima performance delle riserve FVOCI

## CAPITALE

- **Solida posizione organica di capitale**, pur includendo uno specifico "margine prudenziale" nel processo AIRB

	30/06/19	30/09/19 <sup>1</sup>
CET1 PHASED-IN	13,8%	13,8%
CET1 FL	11,9%	12,1%

## REDDITIVITA' COMPLESSIVA

- **Risultati significativi** includendo anche gli utili senza effetti diretti a CE

	30/06/19	30/09/19
REDDITIVITA' COMPLESSIVA <sup>2</sup>	€717,2mln	€969,7mln
di cui: Utile netto a CE	€593,1mln	€686,5mln
di cui: Utile netto a PN	€124,0mln	€283,2mln

Soprattutto riserve FVOCI al netto tasse. Non include l'impatto derivante dall'aumento delle riserve del portafoglio CA

Note:

1. I ratio al 30/09/2019 includono anche l'utile del terzo trimestre.

2. Redditività complessiva, basata sul pertinente schema contabile IAS della Nota Integrativa. Si veda slide 35 per maggiori dettagli.

# GRUPPO 9M 2019 PERFORMANCE TRIMESTRALE

## CONTO ECONOMICO STATED

€ mln	1T 2019	2T 2019	3T 2019	Var T/T
MARGINE DI INTERESSE	505,2	514,8	500,0	-2,9%
COMMISSIONI NETTE	434,5	453,7	444,1	-2,1%
RIS. NETTO FINANZ.	72,3	10,7	41,7	n.s.
<b>PROVENTI OPERATIVI</b>	<b>1.063,4</b>	<b>1.020,1</b>	<b>1.021,7</b>	<b>0,2%</b>
<b>ONERI OPEARIVI</b>	<b>-670,5</b>	<b>-675,0</b>	<b>-650,4</b>	<b>-3,6%</b>
<b>RISULTATO GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>392,9</b>	<b>345,2</b>	<b>371,3</b>	<b>7,6%</b>
RETTIFICHE SU CREDITI	-152,0	-197,7	-208,4	5,4%
PROFITTI/PERDITE DA CESSIONI	0,2	336,6	0,0	n.s.
<b>RISULTATO LORDO IMPOSTE</b>	<b>241,6</b>	<b>478,0</b>	<b>164,3</b>	<b>-65,6%</b>
ONERI SISTEMICI <sup>2</sup>	-41,6	-15,2	-31,5	106,8%
<b>UTILE NETTO</b>	<b>150,5</b>	<b>442,6</b>	<b>93,3</b>	<b>-78,9%</b>

€686,5mln

## CONTO ECONOMICO ADJUSTED<sup>1</sup>

€ mln	1T 2019	2T 2019	3T 2019	Var. T/T
MARGINE DI INTERESSE	505,2	514,8	500,0	-2,9%
COMMISSIONI NETTE	434,5	453,7	444,1	-2,1%
RIS. NETTO FINANZ.	72,3	10,7	41,7	n.s.
<b>PROVENTI OPERATIVI</b>	<b>1.063,4</b>	<b>1.020,1</b>	<b>1.021,7</b>	<b>0,2%</b>
<b>ONERI OPERATIVI</b>	<b>-663,0</b>	<b>-655,0</b>	<b>-647,6</b>	<b>-1,1%</b>
<b>RISULTATO GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>400,4</b>	<b>365,2</b>	<b>374,1</b>	<b>2,4%</b>
RETTIFICHE SU CREDITI	-152,0	-197,7	-208,4	5,4%
PROFITTI/PERDITE DA CESSIONI	-	-	-	-
<b>RISULTATO LORDO IMPOSTE</b>	<b>248,9</b>	<b>176,7</b>	<b>168,1</b>	<b>-4,8%</b>
ONERI SISTEMICI <sup>2</sup>	-41,6	-	-31,5	n.s.
<b>UTILE NETTO</b>	<b>155,4</b>	<b>135,6</b>	<b>96,2</b>	<b>-29,0%</b>

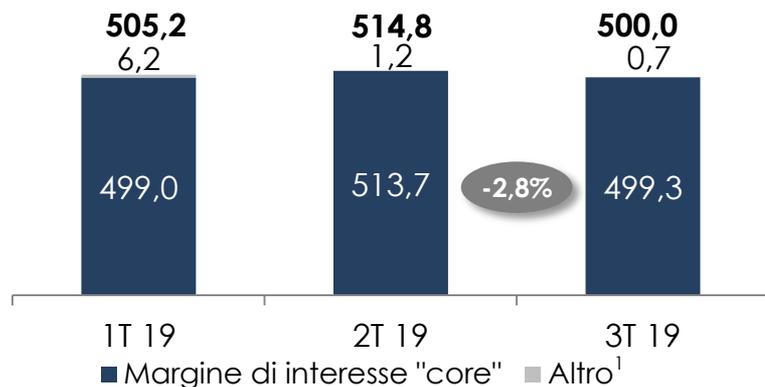
€387,2mln

La performance dei 9M 2019 conferma un EPS rettificato atteso >€0,3 nel 2019

# MARGINE DI INTERESSE: HIGHLIGHTS DEL 3T 2019

## Margine di Interesse

€ mln



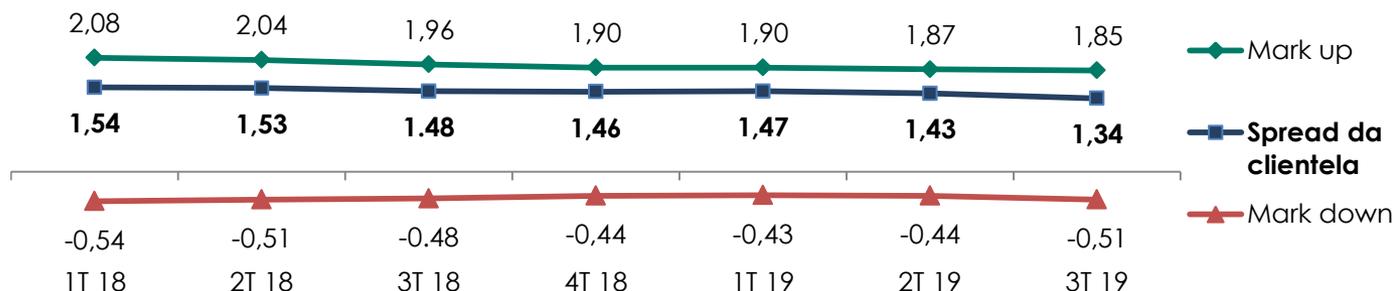
Interessi NPE (Escl. PPA e impatti IFRS9)

36,4

34,1

29,6

Slide 33 per dettagli

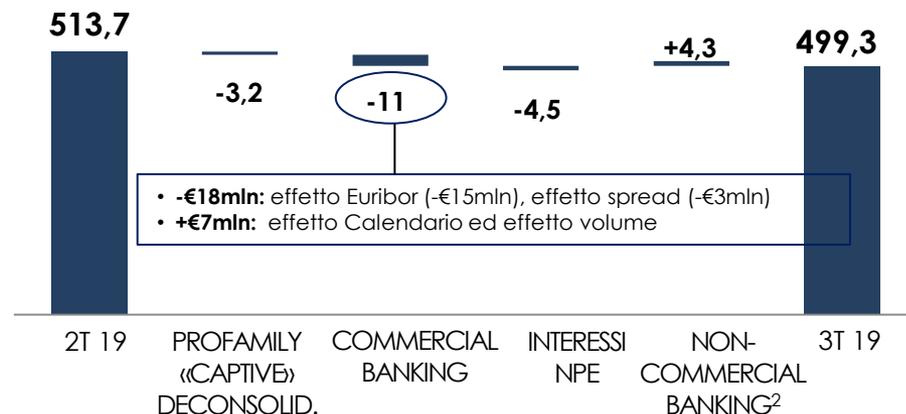


EURIBOR 3M MEDIA TRIMESTRALE

-0,33   -0,33   -0,32   -0,32   -0,31   -0,32   -0,39

## Evoluzione Margine di Interesse "Core"

€ mln



- -€18mln: effetto Euribor (-€15mln), effetto spread (-€3mln)
- +€7mln: effetto Calendario ed effetto volume

Note:

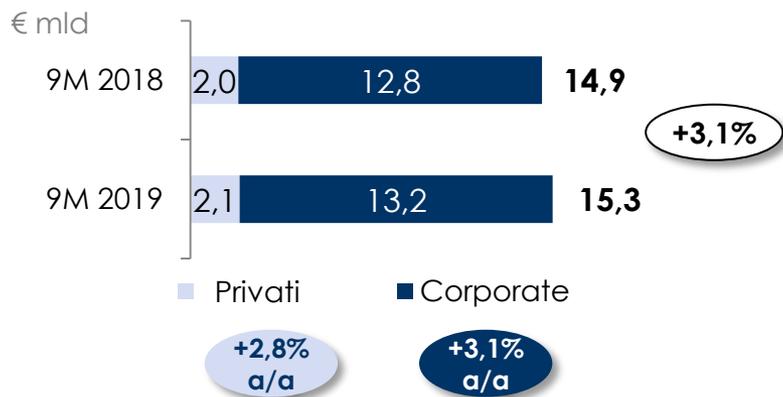
1. Il margine di interesse «Altro» include le PPA e gli impatti derivanti da IFRS9 e IFRS16, si veda slide 33 per maggiori dettagli.
2. La voce «Non Commercial Banking» include: Attività finanziarie, Derivati di copertura, interessi sui obbligazioni (Retail e Istituzionali) e altri elementi.

# NUOVE EROGAZIONI: SOLIDA PERFORMANCE DELLA RETE COMMERCIALE

Volumi in aumento e pricing in ripresa a/a sulle nuove erogazioni Corporate

## NUOVE EROGAZIONI: €15,3MLD NEI 9M 2019

(Dati gestionali della rete commerciale<sup>1</sup>)



## TASSO "ALL-IN" NUOVE EROGAZIONI CORPORATE A M/L TERMINE<sup>2</sup>

(Dati gestionali della rete commerciale<sup>1</sup>)



- In aumento le nuove erogazioni a M/L termine (+3,1% a/a) e il pricing del segmento Corporate rispetto ai 9M 2018
- Il contributo derivante dal miglior pricing applicato alle nuove erogazioni nel segmento Corporate risente dei maggiori tassi del portafoglio in scadenza

Note:

1. Include i mutui a M/L-termine (garantiti e non garantiti), Prestiti personali, finanziamenti in Pool, Finanza Strutturata a BT/MLT. Esclude i volumi relativi ad Agos e Profamily venduti dalla rete (ammontare aggregato pari a €0.7mld in 9M 2019 e in 9M 2018, ma non consolidato nel Gruppo). Il segmento Corporate include Large Corporate, Enti Religiosi, Terzo settore e gli Istituzionali.

2. Il Tasso 'ALL-IN' include le commissioni relative a polizze assicurative, coperture di tassi di interesse e commissioni sulla concessione di prestiti. Esclude i volumi relativi alle attività di finanza strutturata.

# VOLUMI: IMPIEGHI A CLIENTELA E RACCOLTA DIRETTA

Performance commerciale molto positiva: costante crescita dei volumi «core» di raccolta e impiego

€ mld	31/12/2018	30/06/2019	30/09/2019	Var.% YTD	Var.% T/T
<b>Impieghi netti a clientela in bonis</b>	<b>96,0</b>	<b>98,9</b>	<b>99,7</b>	<b>3,9%</b>	<b>0,8%</b>
di cui: Impieghi clientela "Core" <sup>1</sup>	87,3	89,9	90,6	3,9%	0,9%
<b>Raccolta Diretta<sup>2</sup></b>	<b>101,5</b>	<b>105,2</b>	<b>106,5</b>	<b>4,9%</b>	<b>1,2%</b>
di cui: Conti Correnti e Depositi (vista + vincolati)	81,1	85,6	87,0	7,3%	1,7%

## Andamento impieghi a clientela "Core"

Impieghi "Core"	31/12/18	30/06/19	30/09/19	Variazioni	
				In % YTD	In % 3T
Mutui ipotecari	58,6	61,2	62,0	5,9%	1,3%
Conti correnti	11,2	10,7	11,2	-0,4%	4,4%
Altri prestiti	17,5	18,0	17,5	-0,1%	-2,7%
<b>TOTALE</b>	<b>87,3</b>	<b>89,9</b>	<b>90,6</b>	<b>3,9%</b>	<b>0,9%</b>

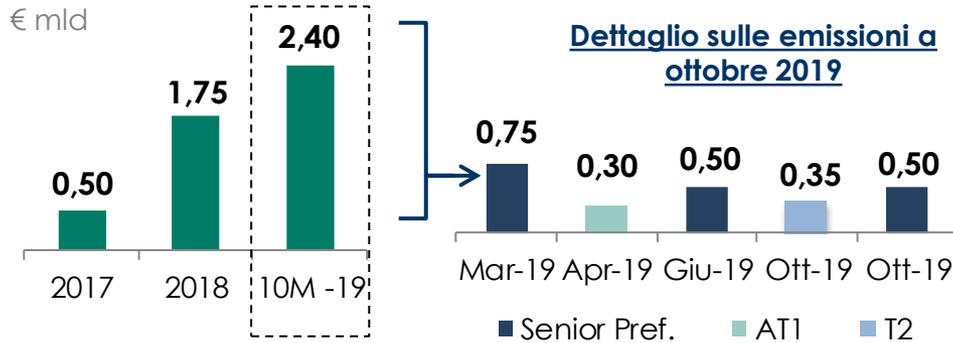
Gli Impieghi a clientela al 31/12/18 escludono i volumi relativi a Profamily. Per i dettagli si rimanda alle Note Metodologiche.

Note:

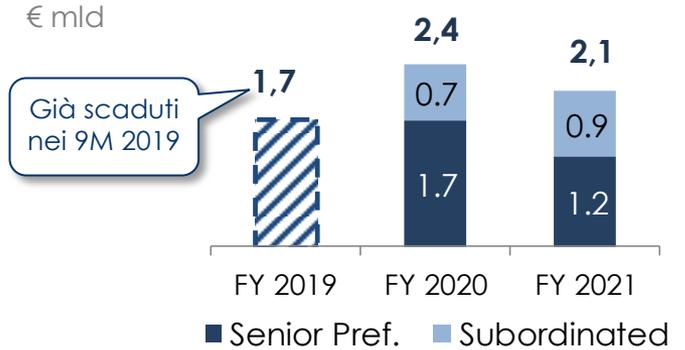
1. Non comprende le GACS senior notes, i PCT e il Leasing.
2. Riesposto escludendo i PCT e includendo i Certificati a capitale protetto.

# ACCESSO CON SUCCESSO SUI MERCATI ISTITUZIONALI CON UN' AMPIA GAMMA DI STRUMENTI

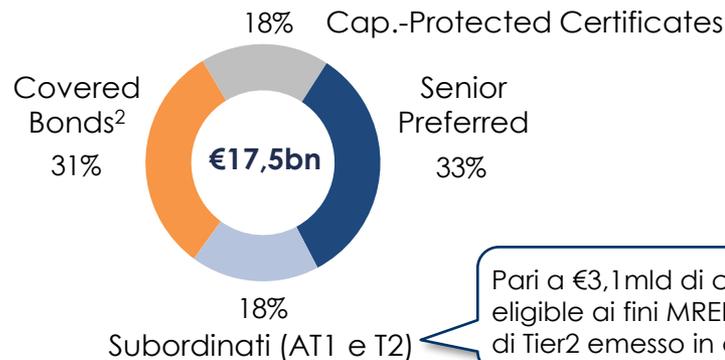
€2,4mld YTD di emissioni istituzionali:  
pari al 141% dello stock in scadenza nel 2019



Scadenze obbligazioni istituzionali<sup>1</sup>



Composizione raccolta da obbligazioni al 30/09/2019



Pari a €3,1mld di cui: circa €1,5mld non inclusi nel capitale regolamentare Phased-in, ma eligible ai fini MREL. I dati sono al 30/09/2019 e, quindi, non includono ancora i €350mld di Tier2 emesso in data 01/10/19

Titoli Senior Preferred: Spread & Tassi

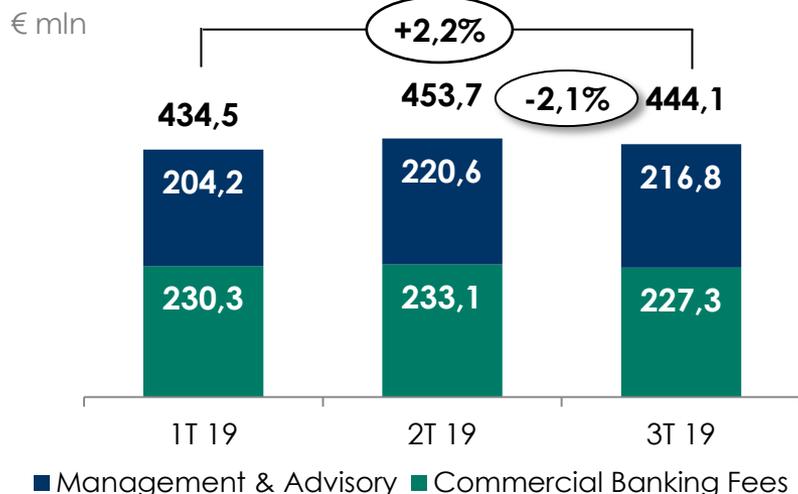
Titoli Senior Preferred	TASSI MEDI	SPREAD MEDI
SCADENZE 2019	3,8%	3,1%
EMISSIONI NEI 10M 2019	2,1%	2,3%

Note:

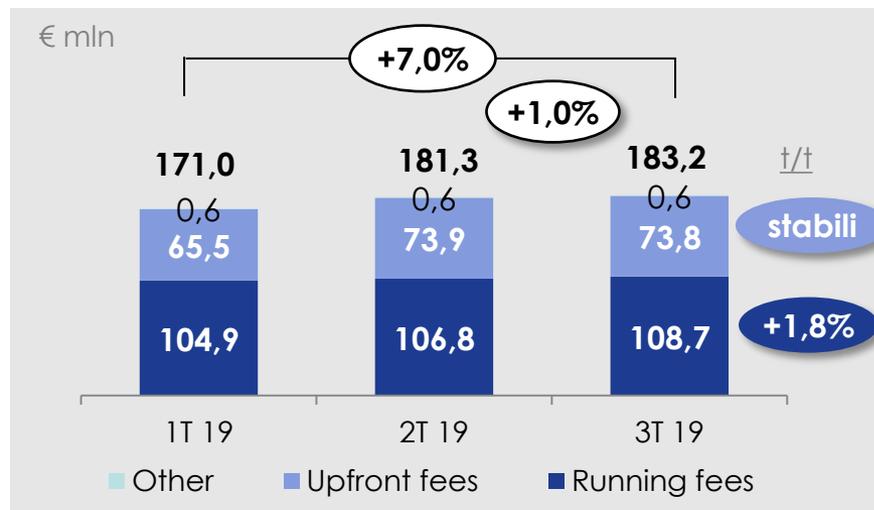
- Dati gestionali basati su importi nominali, comprese le call.
- Include € 0,5 mld di PCT con sottostanti Covered Bonds (non inclusi nelle scadenze obbligazionarie).

# COMMISSIONI SU PRODOTTI DI INVESTIMENTO: IN CRESCITA NEL TRIMESTRE

## Commissioni Nette<sup>1</sup>



## Focus su Commissioni di Prodotti di Investimento<sup>2</sup>



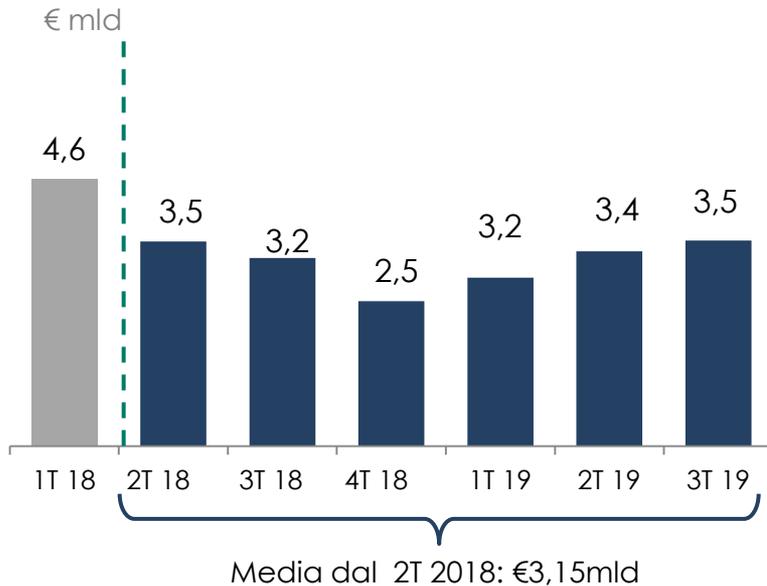
- Commissioni nette nel 3T 2019 pari a € 444,1mln, -2,1% t/t per effetto stagionalità ma comunque in linea con il dato medio trimestrale del 1S 2019
- Commissioni su prodotti di investimento nel 3T 2019 pari a €183,2mln, +1,0% t/t

Note:

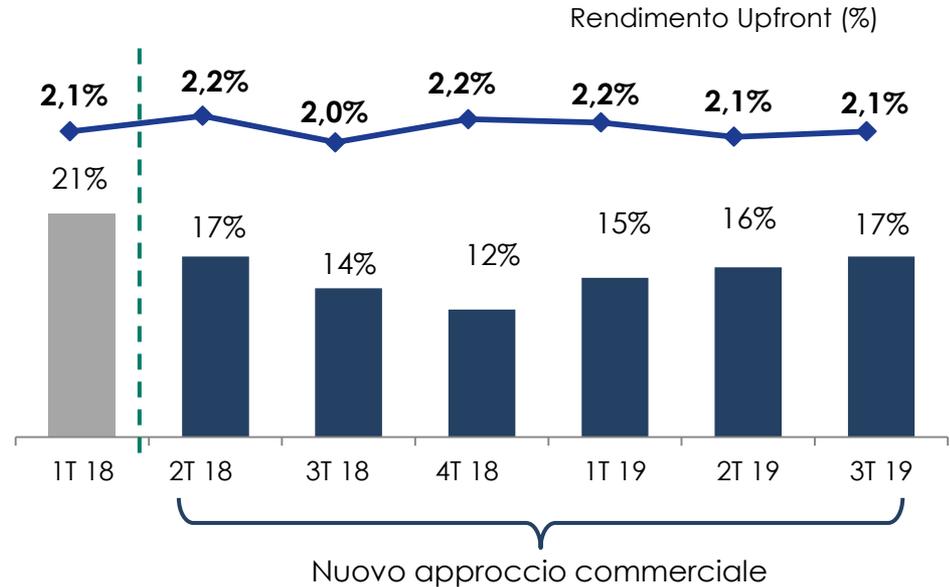
1. Le commissioni nette includono la riesposizione delle commissioni upfront per il collocamento dei Certificates (precedentemente classificati a RNF).
2. Dati interni gestionali.

# IN CRESCITA I COLLOCAMENTI DI PRODOTTI DI INVESTIMENTO

## Volumi di collocamento prodotti di investimento



## Commissioni upfront da prodotti di investimento/Totale Commissioni nette

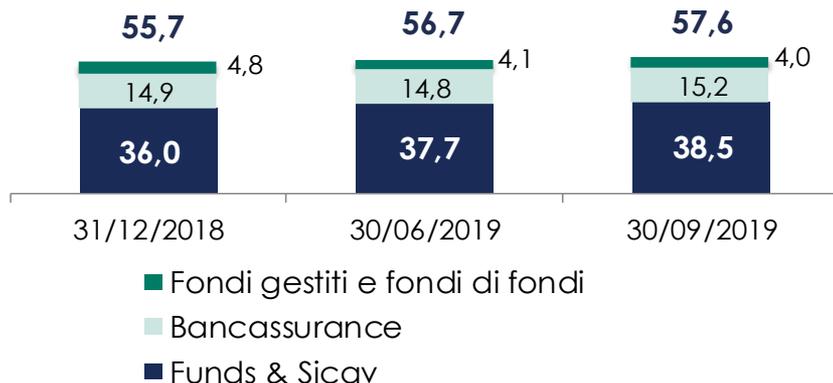


- Dopo la flessione osservata nei collocamenti trimestrali durante il 2018, si registra un buon recupero della performance in tutti i trimestri dei 9M 2019, con il 2T pari a €3,4 mld e il 3T a €3,5 mld
- A seguito dell'adozione nel 2018 del nuovo approccio commerciale orientato al cliente, il Gruppo ha ribilanciato la composizione delle commissioni da gestione e consulenza, registrando un contributo stabile della componente upfront dei prodotti di investimento

# RACCOLTA INDIRETTA A €89,2MLD

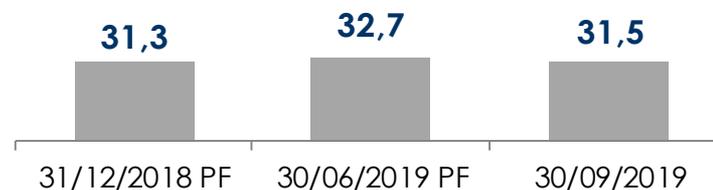
## Risparmio Gestito

€ mld



## Risparmio Amministrato<sup>1</sup>

€ mld



- **Raccolta Indiretta Totale a €89,2mld: +2,6% YTD e -0,2% t/t**
- Cresce il Risparmio Gestito (a €57,6mld: +3,5% YTD e +1,7% t/t), evidenziando:
  - la conferma del trend positivo di Fondi & Sicav (+6,9% YTD e +2,1% t/t)
  - la ripresa delle performance nel segmento Bancassurance (+1,8% YTD e +2,2% t/t)
- Il Risparmio Amministrato registra un incremento di +0,9% da inizio anno; mentre il calo nel trimestre (-3,4%) è dovuto agli outflows netti di Titoli Governativi Italiani per circa €2mld
- Il progressivo aumento di c/c & depositi (+€5,9mld dal 31/12/18, di cui +€1,4mld nel 3T) costituisce una leva importante a sostegno della crescita della raccolta indiretta

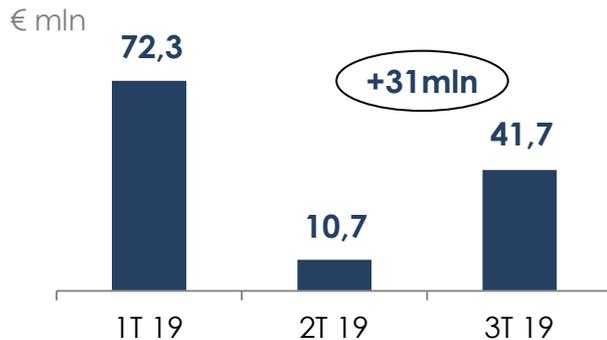
Dati gestionali della rete commerciale. I dati storici del Risparmio Amministrato sono rielaborati per aggiustamenti gestionali.

Note:

1. I dati sul Risparmio Amministrato sono al netto dei Certificate a Capitale Protetto, che sono stati raggruppati nella Raccolta Diretta (si veda slide 37).

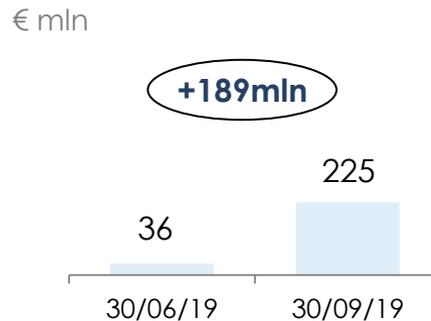
# RISULTATO NETTO FINANZIARIO: BUONA PERFORMANCE CON CONTESTUALE AUMENTO DI RISERVE E PLUSVALENZE LATENTI

## Risultato Netto Finanziario



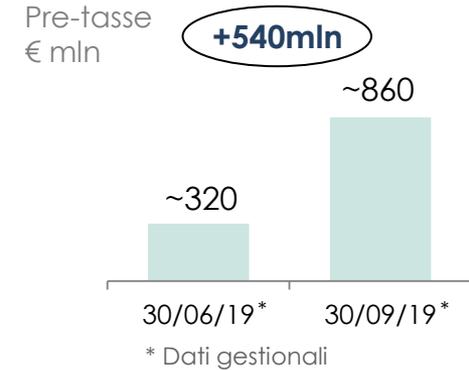
Non incluse nei risultati economici, ma incluse nel capitale<sup>1</sup>

## Riserve del portafoglio titoli di debito FVOCI



Non incluse né nei risultati economici né nel capitale<sup>2</sup>

## Plusvalenze latenti del portafoglio titoli di debito AC



- La performance nel 3T (€41,7mln) mostra un incremento significativo rispetto al 2T, grazie alla positiva evoluzione dei mercati finanziari
- Le riserve pre-tasse sui titoli di debito classificate al FVOCI si attestano a €225 mln al 30 Settembre 2019, in crescita rispetto ai €36 mln del 30/06/2019
- Importante ulteriore buffer è rappresentato dalle plusvalenze latenti pre-tasse del portafoglio titoli di debito classificato al Costo Ammortizzato (non incluse nella redditività complessiva del Gruppo)

Note:

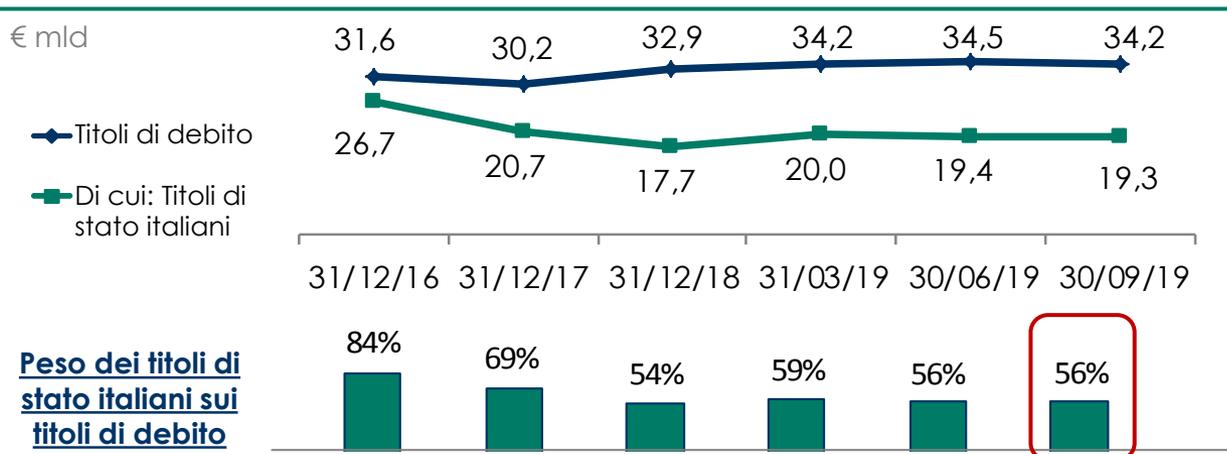
1. Si veda slide 24 per maggiori dettagli.

2. I titoli di debito iscritti al costo ammortizzato sono soggetti a specifici limiti sulle potenziali cessioni consentite nel corso dell'anno.

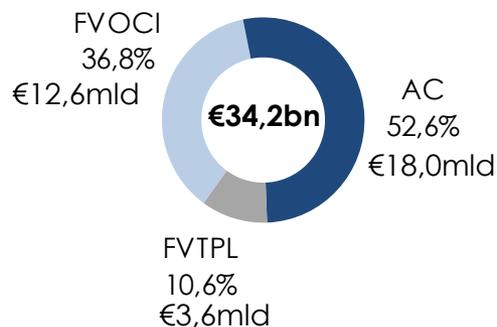
# PORTAFOGLIO TITOLI DI DEBITO E PROFILO DI LIQUIDITÀ

Portafoglio ben diversificato in termini geografici e di classificazione contabile

## Evoluzione e composizione dei titoli di debito



## Classificazione dei titoli di debito 30/09/2019



## Attività stanziabili

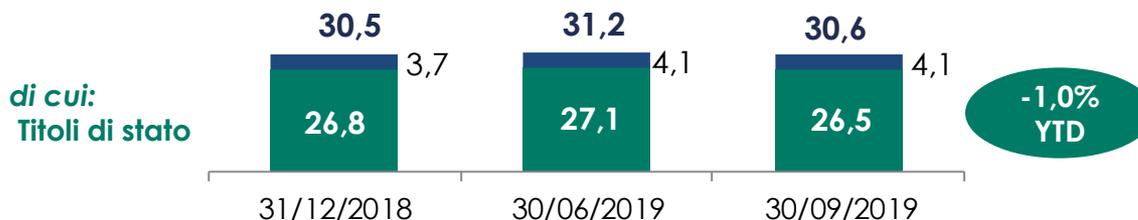
€ mld, dati gestionali, al netto degli haircut



# PORTAFOGLIO TITOLI DI DEBITO: FOCUS SU BANKING BOOK

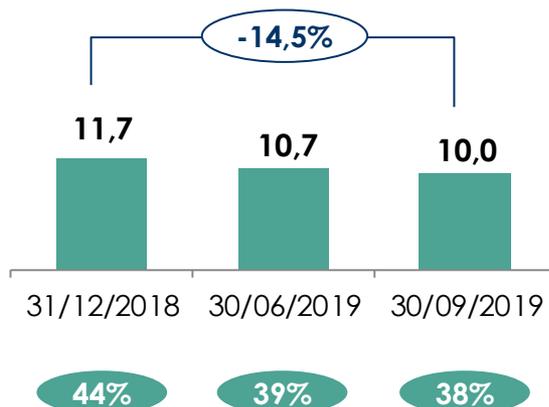
## Composizione titoli di debito nel banking book

€ mld



## Evoluzione Titoli di stato a FVOCI

€ mld



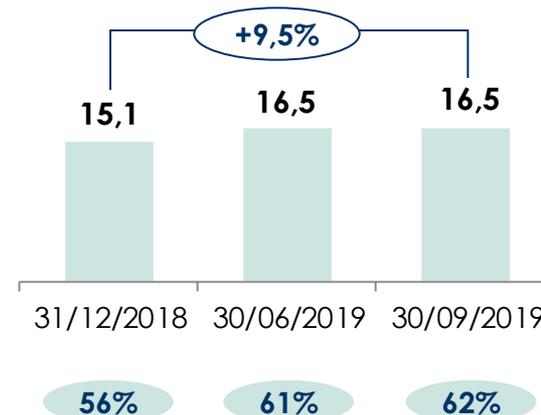
% FVOCI / Totale titoli di stato italiani nel Banking Book

**Duration titoli di stato al FVOCI:**

**2,4 anni al 30/09/2019<sup>1</sup>**

## Evoluzione titoli di stato al Costo Ammortizzato

€ mld



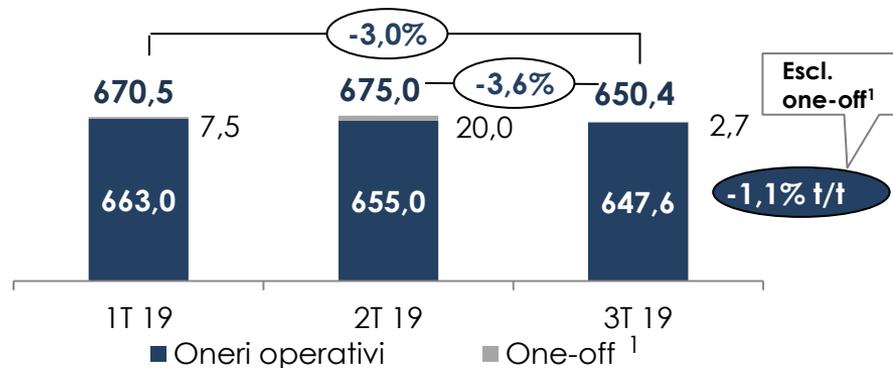
% CA / Totale titoli di stato italiani nel Banking Book

**Duration titoli di stato al CA:**

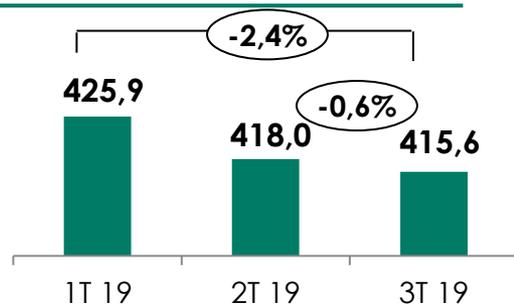
**3,9 anni al 30/09/2019<sup>1</sup>**

# IMPORTANTE RIDUZIONE DEGLI ONERI OPERATIVI: EVOLUZIONE TRIMESTRALE

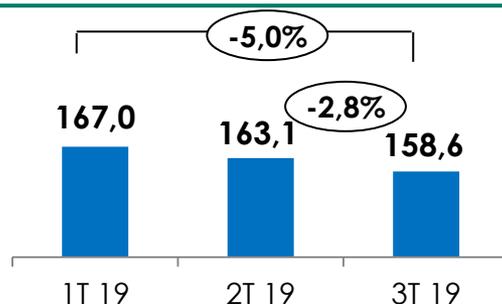
## Totale Oneri operativi



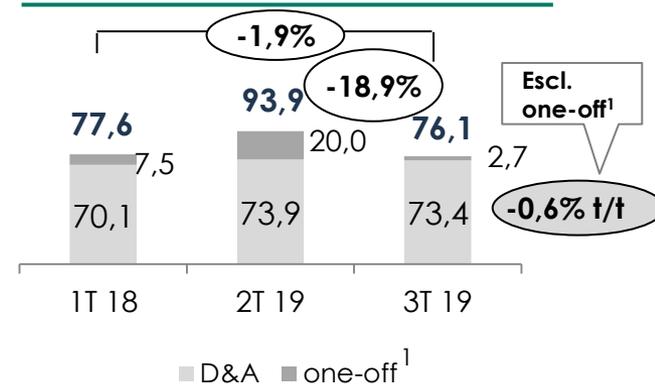
### di cui: Costi del personale



### di cui: Altre spese amministrative



### di cui: rettifiche att. materiali e immat.

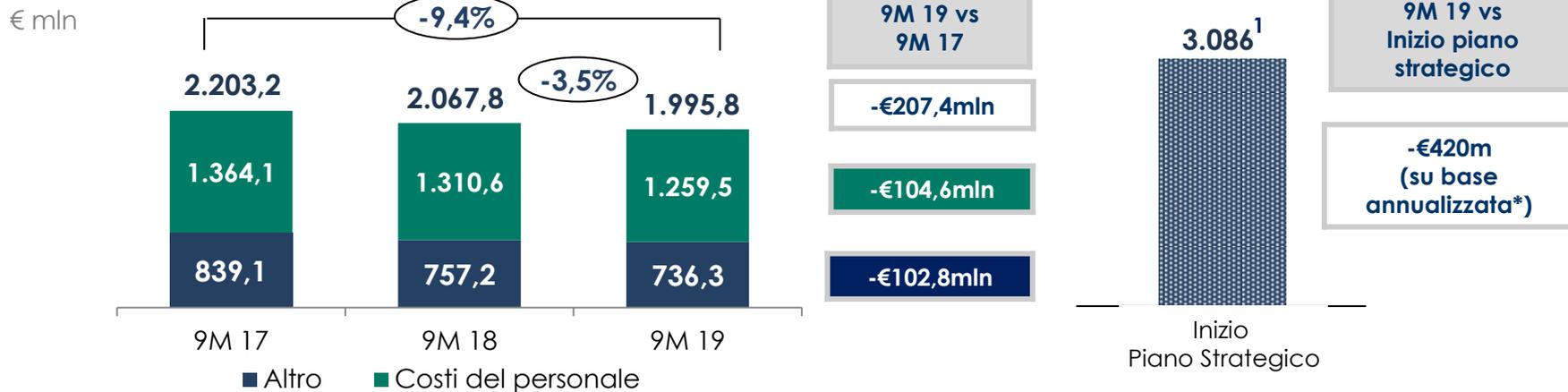


Note:

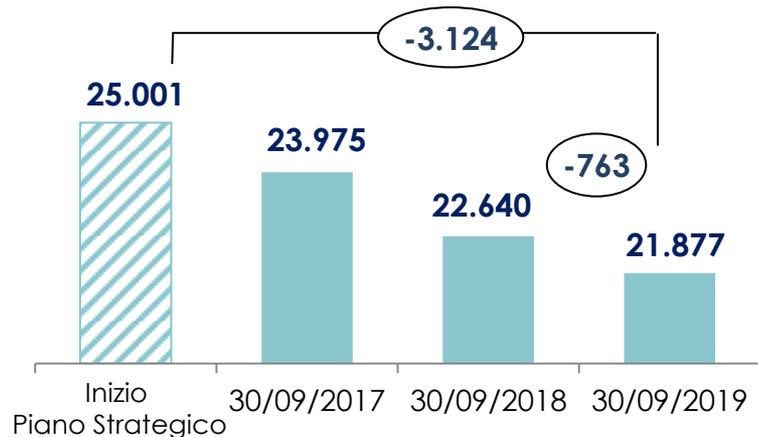
1. Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali (principalmente Real estate).

# ONERI OPERATIVI IN FORTE RIDUZIONE: A/A

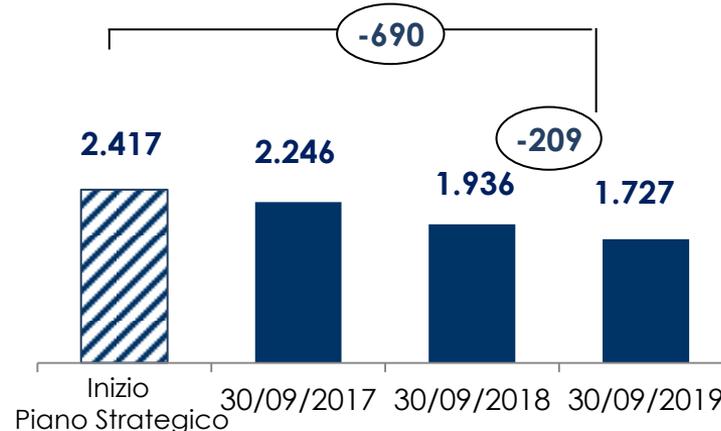
## Oneri operativi



## # Evoluzione Staff



## # Evoluzione filiali retail



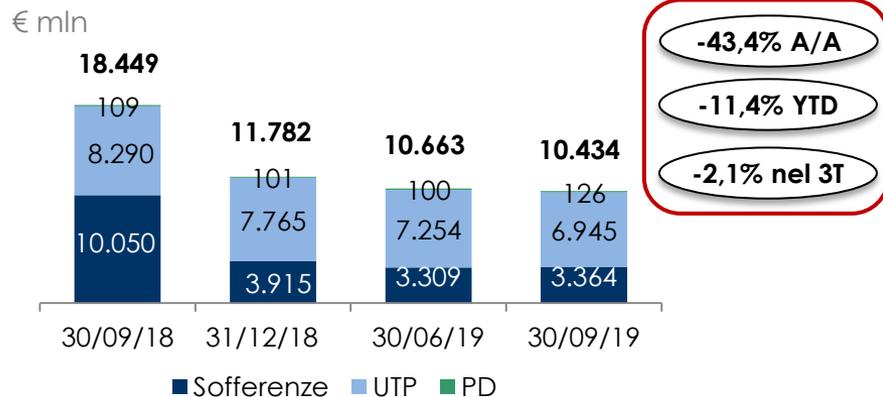
Note:

1. Dati gestionali aggiustati per elementi non ricorrenti e systemic charges. Tutti i dati sono pro-forma (ex Aletti Gestielle).  
 \* Costi operativi 9M 2019 annualizzati, calcolati con riferimento alla base annuale del Piano Strategico.

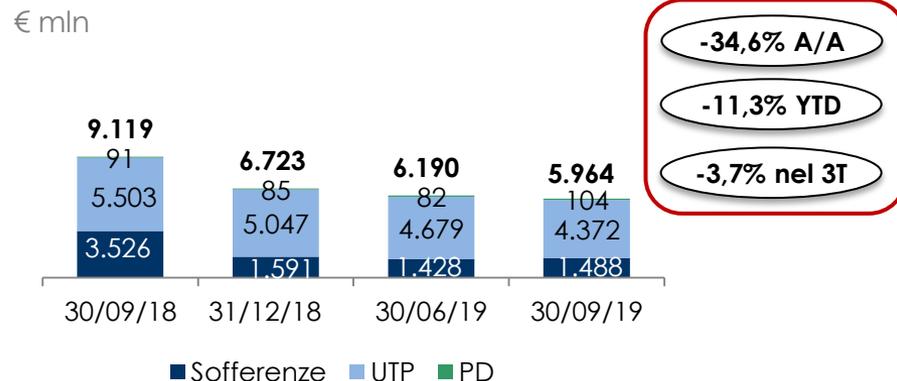
# QUALITA' DEL CREDITO: COSTANTE E SIGNIFICATIVO MIGLIORAMENTO (1/2)

Riduzione stock deteriorati e ratios, miglioramento delle coperture per UTP e NPE

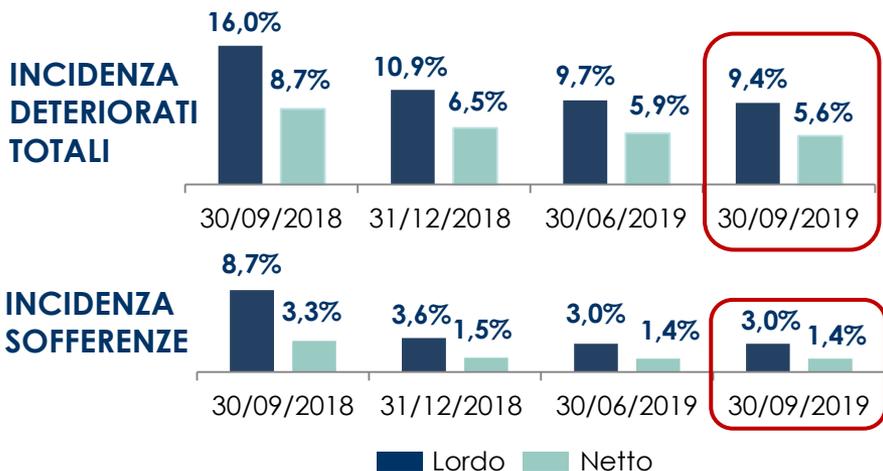
## Stock deteriorati (lordo)<sup>1</sup>



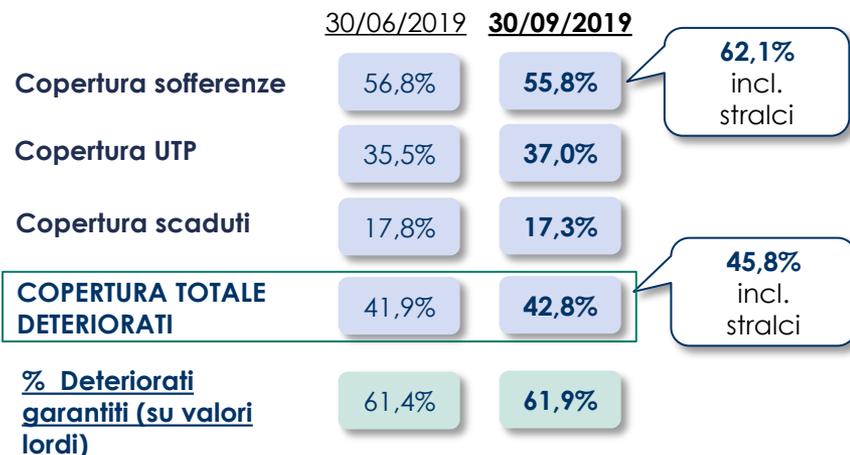
## Stock deteriorati (netto)<sup>1</sup>



## Incidenza Deteriorati



## Coperture e Collateralizzazione

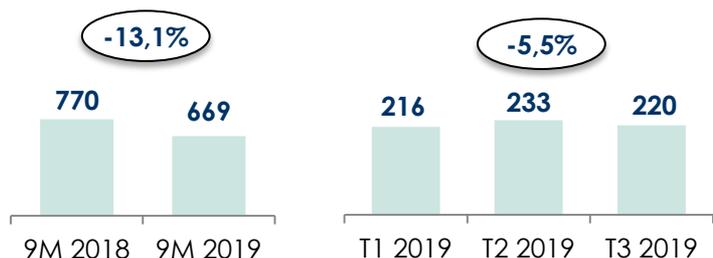


# QUALITA' DEL CREDITO: COSTANTE E SIGNIFICATIVO MIGLIORAMENTO (2/2)

Costo del Rischio a 69pb, con un miglioramento dei flussi annuali e trimestrali

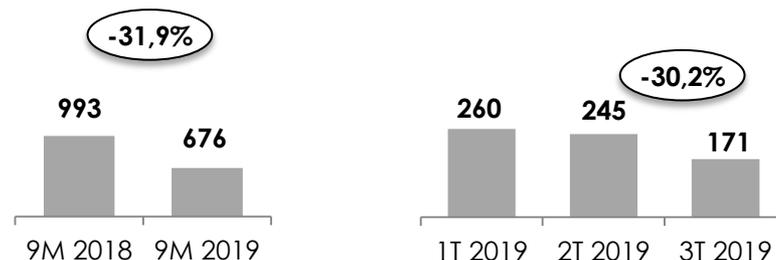
## Flussi Netti a Deteriorati

€ mln



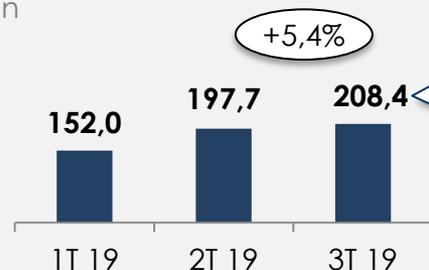
## Flussi da UTP a Sofferenze

€ mln



## Rettifiche Nette su Crediti

€ mln

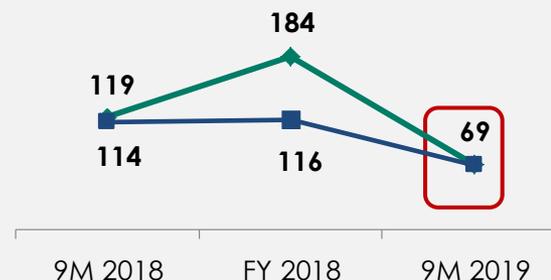


Aumento copertura UTP: +2pp nei 9M, di cui: +1,5pp nel 3T

## Costo del Rischio<sup>1</sup>

Pb (EoP)

— Stated  
— Adjusted



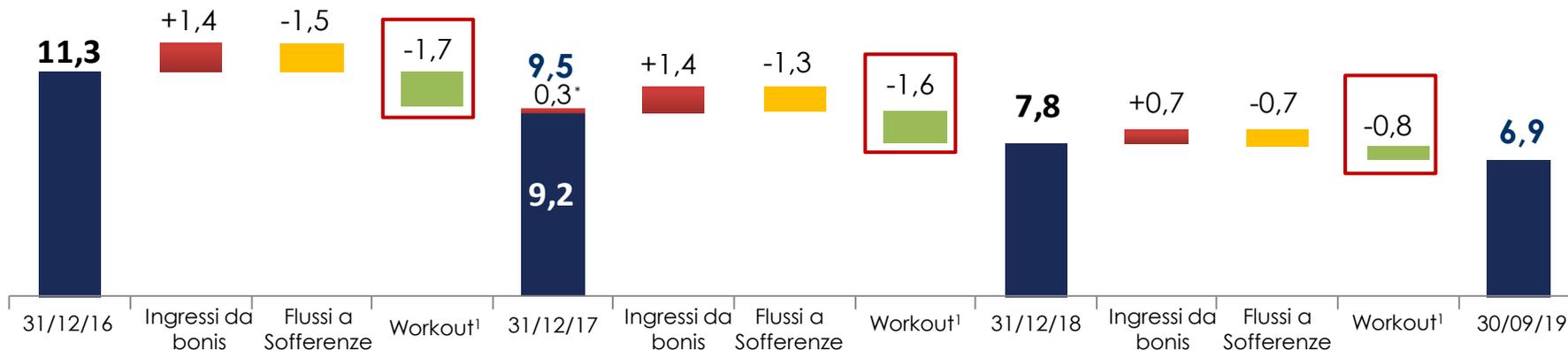
Note:

1. Costo del credito calcolato includendo anche i crediti classificati a IFRS 5, per coerenza con le relative rettifiche.

# UTP: DA FINE 2016 UN' EFFICACE ATTIVITA' DI WORKOUT E UNA POLICY CONSERVATIVA SUI LIVELLI DI COPERTURA

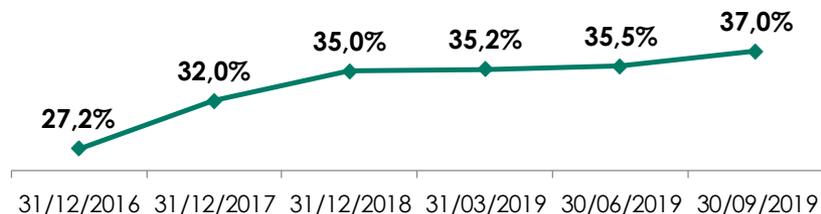
## UTP lordi: -€4,4mld da fine 2016

€ mld



\* -€0,3mln impatto da riclassificazione IFRS 9

## Copertura UTP: +9,8 p.p. da fine 2016



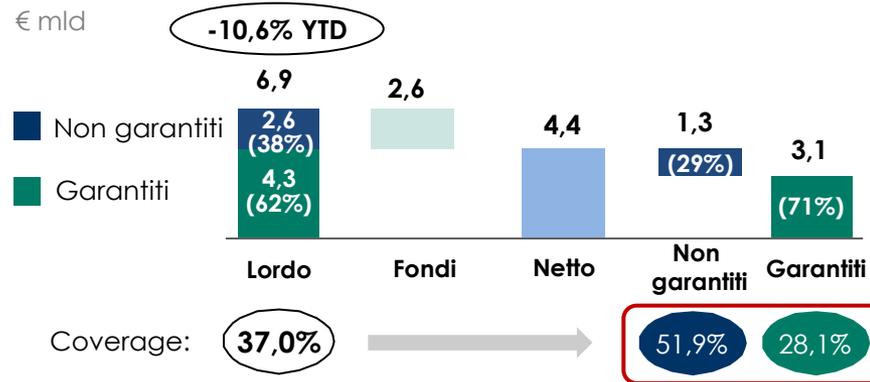
Note:

1. Cancellazioni, Recuperi, Cure e altri movimenti.



## Analisi UTP al 30/09/2019

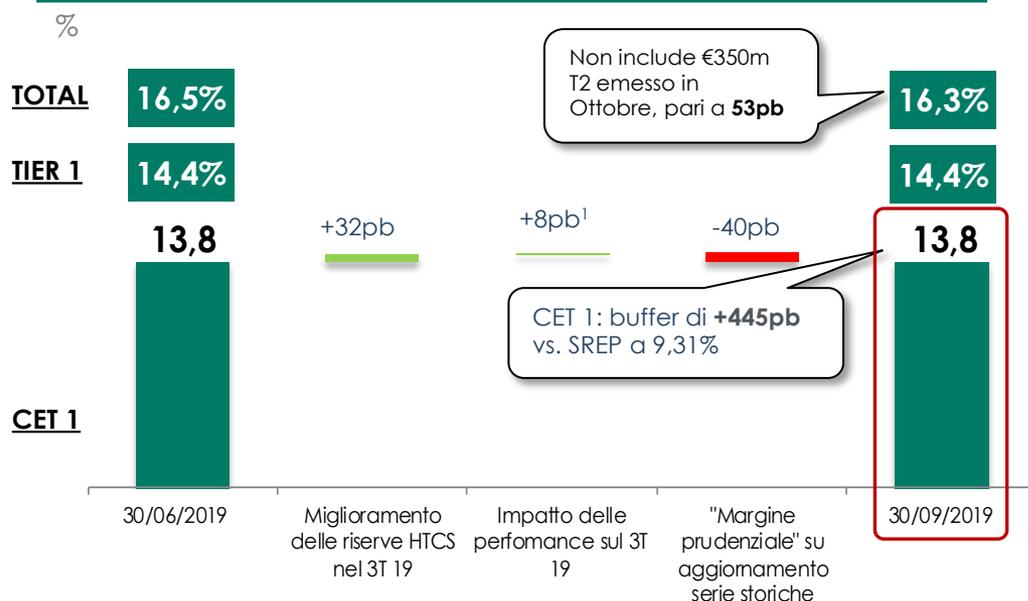
€ mld



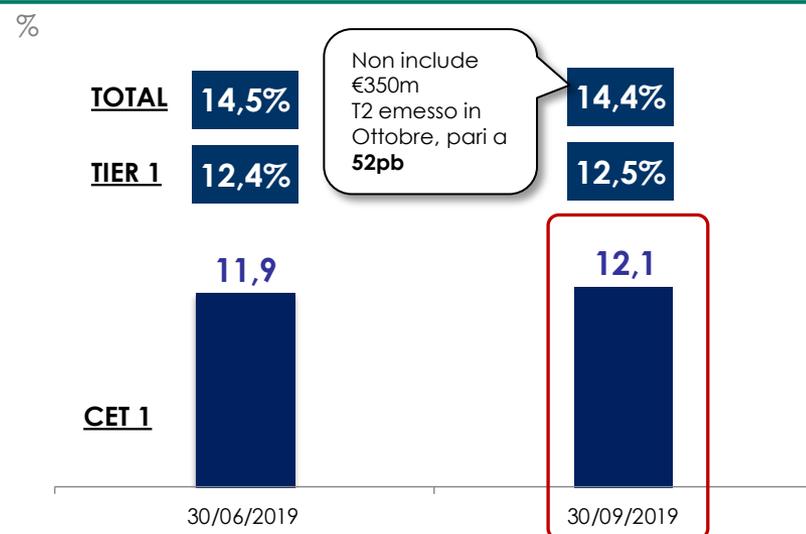
# SOLIDA POSIZIONE DI CAPITALE

Rafforzati gli indicatori patrimoniali anche considerando l'anticipazione del "margine prudenziale" sul processo di aggiornamento del modello AIRB in corso

## Ratio di Capitale Phase-in: evoluzione nel 3T



## Ratio di Capitale Fully Loaded: 3T



- CET 1 capital ratio a 13,8% Phased-in e al 12,1% Fully loaded
- All'interno del processo di aggiornamento del modello AIRB attualmente in corso, la banca ha adottato un "margine prudenziale" per anticipare l'impatto dell'aggiornamento delle serie storiche per il calcolo LGD. Gli add-on imposti alla banca, inclusi quelli relativi all'aggiornamento delle serie storiche, sono ancora tuttora in essere
- Struttura di capitale ottimizzata attraverso l'emissione di 300mln di AT1 in Aprile, con solidi Tier1 e Total capital ratio

# CONSIDERAZIONI FINALI: PERFORMANCE 9M 2019

## PERFORMANCE HIGHLIGHTS:

- TREND POSITIVO SU COMMISSIONI
- ATTENTO CONTROLLO DEI COSTI
- CONTINUA IL PROCESSO DI DERISKING
- NORMALIZZAZIONE DEL COSTO DEL RISCHIO
- OTTIMA PERFORMANCE DELLE RISERVE E DELLE PLUSVALENZE LATENTI SUI TITOLI DI DEBITI
- RAFFORZAMENTO DELLA POSIZIONE DI CAPITALE



**CONFERMATA GUIDANCE SU EPS :  
EPS RETTIFICATO PER IL 2019 >€0,3  
“ON TRACK” PER UNA POSSIBILE DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDI**

# Agenda

1. Key Performance Highlights 9M 2019	4
<b>2. Analisi di dettaglio:</b>	<b>26</b>
- Risultati economici	27
- Stato patrimoniale	36
- Funding e Liquidità	37
- Crediti vs clientela e focus su qualità del credito	40
- Capitale	43

# CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO: ANALISI TRIMESTRALE

Conto economico riclassificato (in euro milioni)	1T 2018	2T 2018	3T 2018	4T 2018	1T 2019	2T 2019	3T 2019
	Stated						
Margine di interesse	595,1	585,0	557,8	554,7	505,2	514,8	500,0
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	42,6	33,4	32,8	50,7	36,8	32,6	28,0
<b>Margine finanziario</b>	<b>637,7</b>	<b>618,4</b>	<b>590,6</b>	<b>605,4</b>	<b>541,9</b>	<b>547,5</b>	<b>528,0</b>
Commissioni nette	477,9	457,3	451,4	474,4	434,5	453,7	444,1
Altri proventi netti di gestione	24,2	130,0	214,5	21,1	14,6	8,3	8,0
Risultato netto finanziario	27,9	73,9	46,8	-78,4	72,3	10,7	41,7
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>530,0</b>	<b>661,2</b>	<b>712,7</b>	<b>417,0</b>	<b>521,5</b>	<b>472,7</b>	<b>493,7</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.167,7</b>	<b>1.279,6</b>	<b>1.303,2</b>	<b>1.022,4</b>	<b>1.063,4</b>	<b>1.020,1</b>	<b>1.021,7</b>
Spese per il personale	-442,1	-437,1	-431,5	-422,2	-425,9	-418,0	-415,6
Altre spese amministrative	-211,5	-203,1	-196,2	-205,7	-167,0	-163,1	-158,6
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-47,9	-49,0	-49,5	-97,1	-77,6	-93,8	-76,1
<b>Oneri operativi</b>	<b>-701,5</b>	<b>-689,2</b>	<b>-677,1</b>	<b>-725,0</b>	<b>-670,5</b>	<b>-675,0</b>	<b>-650,4</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>466,2</b>	<b>590,4</b>	<b>626,1</b>	<b>297,4</b>	<b>392,9</b>	<b>345,2</b>	<b>371,3</b>
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-326,2	-360,2	-267,4	-987,3	-152,0	-197,7	-208,4
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	2,2	-1,6	-1,3	4,0	-4,0	4,0	4,1
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-25,0	-20,7	-71,9	-227,8	4,4	-10,1	-2,7
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	179,7	-1,1	-10,3	5,1	0,2	336,6	0,0
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>296,9</b>	<b>206,8</b>	<b>275,2</b>	<b>-908,6</b>	<b>241,6</b>	<b>478,0</b>	<b>164,3</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-25,9	-61,3	-72,3	322,4	-50,7	-23,4	-41,4
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-49,0	-18,4	-32,1	-0,7	-41,6	-15,2	-31,5
Utile (Perdita) delle attività operative cessate	0,0	0,0	0,9	0,0	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	1,8
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>223,3</b>	<b>129,3</b>	<b>171,9</b>	<b>-581,0</b>	<b>150,5</b>	<b>442,6</b>	<b>93,3</b>

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: ANALISI ANNUALE

Conto economico riclassificato (in euro milioni)	9M 2018	9M 2019	Var. A/A	Var. A/A
	Stated	Stated	Valore	%
Margine di interesse	1.737,9	1.520,0	-217,8	-12,5%
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	108,8	97,3	-11,5	-10,5%
<b>Margine finanziario</b>	<b>1.846,7</b>	<b>1.617,4</b>	<b>-229,3</b>	<b>-12,4%</b>
Commissioni nette	1.386,6	1.332,3	-54,3	-3,9%
Altri proventi netti di gestione	368,7	30,9	-337,8	-91,6%
Risultato netto finanziario	148,6	124,7	-23,9	-16,1%
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>1.903,9</b>	<b>1.487,9</b>	<b>-416,0</b>	<b>-21,8%</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>3.750,5</b>	<b>3.105,2</b>	<b>-645,3</b>	<b>-17,2%</b>
Spese per il personale	-1.310,6	-1.259,5	51,1	-3,9%
Altre spese amministrative	-610,8	-488,8	122,0	-20,0%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-146,4	-247,6	-101,2	69,1%
<b>Oneri operativi</b>	<b>-2.067,8</b>	<b>-1.995,8</b>	<b>72,0</b>	<b>-3,5%</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.682,7</b>	<b>1.109,4</b>	<b>-573,3</b>	<b>-34,1%</b>
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-953,9	-558,0	395,8	-41,5%
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-0,7	4,2	4,8	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-117,5	-8,4	109,1	-92,9%
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	168,2	336,8	168,5	100,2%
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>778,9</b>	<b>883,9</b>	<b>105,0</b>	<b>13,5%</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-159,6	-115,4	44,2	-27,7%
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-99,6	-88,4	11,2	-11,2%
Utile (Perdita) delle attività operative cessate	0,9	0,0	-0,9	n.m.
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	3,8	6,3	2,5	64,2%
<b>Utile netto di periodo</b>	<b>524,5</b>	<b>686,5</b>	<b>161,9</b>	<b>30,9%</b>

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 e 1T 2019) sono stati coerentemente riclassificati.

# CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO 9M 2019: ELEMENTI NON RICORRENTI

Conto economico riclassificato (in euro milioni)	9M 2019 Stated	9M 2019 Adjusted	One- off	Elementi non ricorrenti e oneri sistemici straordinari
Margine di interesse	1.520,0	1.520,0	0,0	
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	97,3	97,3	0,0	
<b>Margine finanziario</b>	<b>1.617,4</b>	<b>1.617,4</b>	<b>0,0</b>	
Commissioni nette	1.332,3	1.332,3	0,0	
Altri proventi netti di gestione	30,9	30,9	0,0	
Risultato netto finanziario	124,7	124,7	0,0	
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>1.487,9</b>	<b>1.487,9</b>	<b>0,0</b>	
<b>Proventi operativi</b>	<b>3.105,2</b>	<b>3.105,2</b>	<b>0,0</b>	
Spese per il personale	-1.259,5	-1.259,5	0,0	
Altre spese amministrative	-488,8	-488,8	0,0	
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-247,6	-217,4	-30,2	Svalutazione di attività materiali e immateriali
<b>Oneri operativi</b>	<b>-1.995,8</b>	<b>-1.965,6</b>	<b>-30,2</b>	
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.109,4</b>	<b>1.139,6</b>	<b>-30,2</b>	
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-558,0	-558,0	0,0	
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	4,2	4,2	0,0	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-8,4	8,0	-16,4	Rettifica condizione clientela
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	336,8	0,0	336,8	Cessione di Profamily, JV sulla piattaforma NPL e altro
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>883,9</b>	<b>593,7</b>	<b>290,2</b>	
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-115,4	-139,1	23,7	Effetti fiscali positivi straordinari
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-88,4	-73,1	-15,2	Contributo straordinario al Fondo di Risoluzione Nazionale
Utile (Perdita) delle attività operative cessate	0,0	0,0	0,0	
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	6,3	5,8	0,6	Altro
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>686,5</b>	<b>387,2</b>	<b>299,3</b>	

# CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO 9M 2019 ADJUSTED: CONFRONTO ANNUALE

Conto economico riclassificato (in euro milioni)	9M 2018 Adjusted	9M 2019 Adjusted	Var. A/A Value	Var. A/A %
Margine di interesse	1.737,9	1.520,0	-217,8	-12,5%
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	108,8	97,3	-11,5	-10,5%
<b>Margine finanziario</b>	<b>1.846,7</b>	<b>1.617,4</b>	<b>-229,3</b>	<b>-12,4%</b>
Commissioni nette	1.386,6	1.332,3	-54,3	-3,9%
Altri proventi netti di gestione	55,1	30,9	-24,2	-43,9%
Risultato netto finanziario	148,6	124,7	-23,9	-16,1%
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>1.590,2</b>	<b>1.487,9</b>	<b>-102,4</b>	<b>-6,4%</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>3.436,9</b>	<b>3.105,2</b>	<b>-331,7</b>	<b>-9,6%</b>
Spese per il personale	-1.310,6	-1.259,5	51,1	-3,9%
Altre spese amministrative	-600,3	-488,8	111,5	-18,6%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-144,9	-217,4	-72,4	50,0%
<b>Oneri operativi</b>	<b>-2.055,9</b>	<b>-1.965,6</b>	<b>90,3</b>	<b>-4,4%</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.381,0</b>	<b>1.139,6</b>	<b>-241,4</b>	<b>-17,5%</b>
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-899,9	-558,0	341,8	-38,0%
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-0,7	4,2	4,8	n.m.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	36,2	8,0	-28,2	-78,0%
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,0	0,0	0,0	n.m.
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>516,6</b>	<b>593,7</b>	<b>77,1</b>	<b>14,9%</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-133,9	-139,1	-5,2	3,9%
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-81,2	-73,1	8,0	-9,9%
Utile (Perdita) delle attività operative cessate	0,0	0,0	0,0	n.m.
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	3,7	5,8	2,1	55,5%
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>305,2</b>	<b>387,2</b>	<b>82,0</b>	<b>26,9%</b>

# CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO 3T 2019 ADJUSTED: CONFRONTO TRIMESTRALE

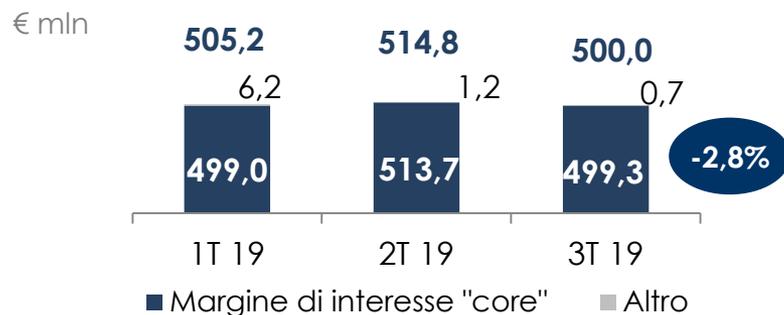
Conto economico riclassificato (in euro milioni)	2T 2019	3T 2019	Var. Y/Y	Var. Y/Y
	Adjusted	Adjusted	Valore	%
Margine di interesse	514,8	500,0	-14,8	-2,9%
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	32,6	28,0	-4,7	-14,3%
<b>Margine finanziario</b>	<b>547,5</b>	<b>528,0</b>	<b>-19,5</b>	<b>-3,6%</b>
Commissioni nette	453,7	444,1	-9,6	-2,1%
Altri proventi netti di gestione	8,3	8,0	-0,3	-3,6%
Risultato netto finanziario	10,7	41,7	31,0	289,5%
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>472,7</b>	<b>493,7</b>	<b>21,1</b>	<b>4,5%</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.020,1</b>	<b>1.021,7</b>	<b>1,6</b>	<b>0,2%</b>
Spese per il personale	-418,0	-415,6	2,4	-0,6%
Altre spese amministrative	-163,1	-158,6	4,5	-2,8%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-73,9	-73,4	0,5	-0,6%
<b>Oneri operativi</b>	<b>-655,0</b>	<b>-647,6</b>	<b>7,3</b>	<b>-1,1%</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>365,2</b>	<b>374,1</b>	<b>8,9</b>	<b>2,4%</b>
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-197,7	-208,4	-10,7	5,4%
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	4,0	4,1	0,1	3,6%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	5,2	-1,7	-6,9	n.m.
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,0	0,0	0,0	n.m.
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>176,7</b>	<b>168,1</b>	<b>-8,5</b>	<b>-4,8%</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-44,3	-42,2	2,1	-4,7%
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	0,0	-31,5	-31,5	n.m.
Utile (Perdita) delle attività operative cessate	0,0	0,0	0,0	n.m.
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	3,2	1,8	-1,4	-42,9%
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>135,6</b>	<b>96,2</b>	<b>-39,4</b>	<b>-29,0%</b>

# CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO 9M 2019 – IMPATTI PPA E IFRS 9

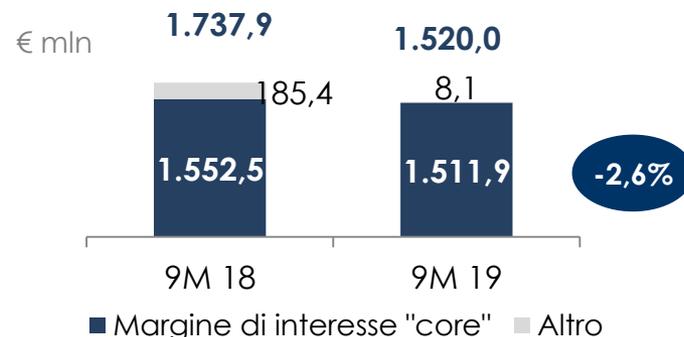
Conto economico riclassificato (in euro milioni)	(A-C)		(A-C-F)		
	A	B	C	E	F
	9M 19 Stated	9M 19 CE ex PPA	9M 19 TOTALE PPA	9M 19 CE ex PPA e IFRS 9	9M 19 Ricl. IFRS 9
Margine di interesse	1.520,0	1.507,1	12,9	1.504,5	2,6
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	97,3	97,3	-	97,3	-
<b>Margine finanziario</b>	<b>1.617,4</b>	<b>1.604,4</b>	<b>12,9</b>	<b>1.601,9</b>	<b>2,6</b>
Commissioni nette	1.332,3	1.332,3	-	1.332,3	-
Altri proventi netti di gestione	30,9	59,9	-29,0	59,9	-
Risultato netto finanziario	124,7	124,7	-	124,7	-
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>1.487,9</b>	<b>1.516,9</b>	<b>-29,0</b>	<b>1.516,9</b>	<b>-</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>3.105,2</b>	<b>3.121,3</b>	<b>-16,1</b>	<b>3.118,7</b>	<b>2,6</b>
Spese per il personale	-1.259,5	-1.259,5	-	-1.259,5	-
Altre spese amministrative	-488,8	-488,8	-	-488,8	-
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-247,6	-239,3	-8,3	-239,3	-
<b>Oneri operativi</b>	<b>-1.995,8</b>	<b>-1.987,5</b>	<b>-8,3</b>	<b>-1.987,5</b>	<b>-</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.109,4</b>	<b>1.133,8</b>	<b>-24,4</b>	<b>1.131,2</b>	<b>2,6</b>
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-558,0	-558,0	-	-555,5	-2,6
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	4,2	4,2	-	4,2	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-8,4	-8,4	-	-8,4	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	336,8	336,8	-	336,8	-
<b>Risultato dell'operatività corr. al lordo delle imposte</b>	<b>883,9</b>	<b>908,3</b>	<b>-24,4</b>	<b>908,3</b>	<b>-</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-115,4	-123,2	7,8	-123,2	-
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-88,4	-88,4	-	-88,4	-
Utile (Perdita) delle attività operative cessate	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	6,3	6,3	-	6,3	-
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>686,5</b>	<b>703,0</b>	<b>-16,5</b>	<b>703,0</b>	<b>-</b>

# RISULTATI 9M 2019: MARGINE DI INTERESSE

## Confronto T/T



## Confronto A/A



### Dettaglio di "Altro" (componenti non core)

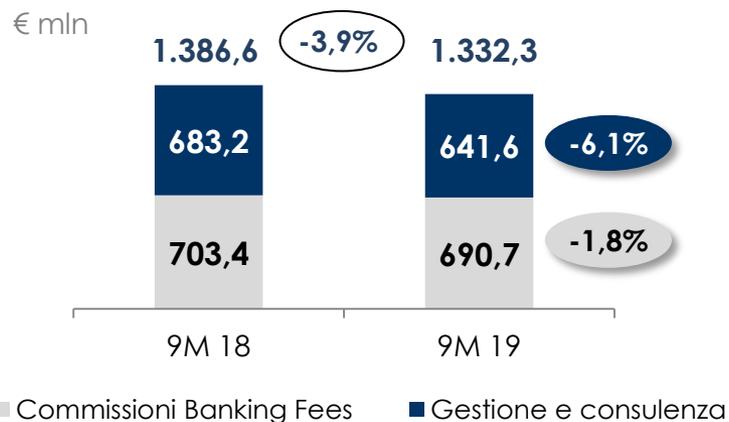
€ mln	1T 19	2T 19	3T 19
<b>Reversal PPA</b>	<b>6,0</b>	<b>2,7</b>	<b>4,2</b>
di cui Sofferenze (IFRS 9)	4,3	3,4	2,6
di cui Inadempienze probabili (UTP)	16,3	16,5	14,8
di cui Bonis	-14,6	-17,2	-13,3
<b>Altri impatti IFRS 9</b>	<b>2,7</b>	<b>1,0</b>	<b>-1,1</b>
Reversal time value su sofferenze	9,4	7,6	4,8
Rettifica interessi su UTP e PD	-6,7	-6,6	-5,9
<b>IFRS 16</b>	<b>-2,5</b>	<b>-2,5</b>	<b>-2,4</b>
<b>Totale ALTRO</b>	<b>6,2</b>	<b>1,2</b>	<b>0,7</b>

### Dettaglio di "Altro" (componenti non core)

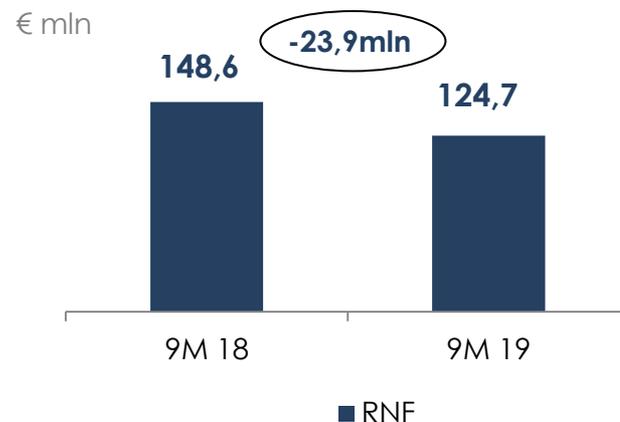
€ mln	9M 18	9M 19
<b>Reversal PPA</b>	<b>122,9</b>	<b>12,9</b>
di cui Sofferenze (IFRS 9)	98,4	10,3
di cui Inadempienze probabili (UTP)	84,6	47,6
di cui Bonis	-60,0	-45,0
<b>Altri impatti IFRS 9</b>	<b>62,5</b>	<b>2,6</b>
Reversal time value su sofferenze	92,1	21,7
Rettifica interessi su UTP e PD	-29,7	-19,2
<b>IFRS 16</b>	<b>0,0</b>	<b>-7,4</b>
<b>Totale ALTRO</b>	<b>185,4</b>	<b>8,1</b>

# RISULTATI 9M 2019: CONFRONTO ANNUALE

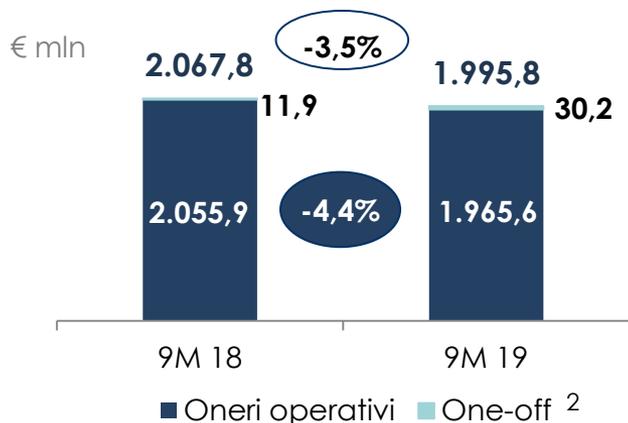
## Commissioni nette<sup>1</sup>



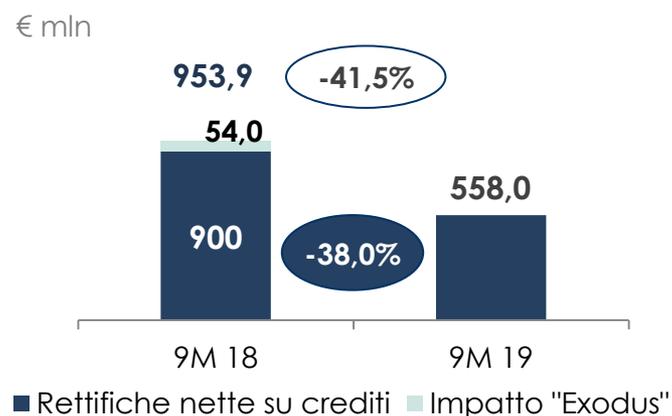
## Risultato netto finanziario



## Oneri operativi



## Rettifiche nette su crediti



Note:

1. Le commissioni includono la riesposizione delle commissioni upfront per il collocamento dei Certificates (precedentemente classificati a RNF).
2. Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali (primariamente Real Estate) nei 9M 2019 e principalmente costi di integrazione nei 9M 2018

# GRUPPO 9M 2019 UTILE NETTO COMPLESSIVO

Resiliente generazione di capitale incluso il portafoglio finanziario che non genera impatti diretti a conto economico

€ mln		6M 2019	9M 2019	1T 2019	2T 2019	3T 2019
A.	<b>RISULTATO NETTO DEL PERIODO A CONTO ECONOMICO</b>	593,1	686,5	150,5	442,6	93,3
	<i>di cui: ADJUSTED</i>	291,0	387,2	155,4	135,6	96,2
B.	<b>ALTRE COMPONENTI REDDITUALI NETTE DIRETTAMENTE RICONOSCIUTE A PATRIMONIO<sup>1</sup></b>	124,0	283,2	110,5	13,5	159,2
	<i>di cui: Riserve su Titoli di Debito a FVOCI (netto tasse)</i>	155,8	281,8	91,5	64,3	126,0
	<i>di cui: Riserve su Titoli di Capitale a FVOCI (netto tasse)</i>	-12,3	14,0	19,5	-31,9	26,3
<b>A.+ B. REDDITIVITA' COMPLESSIVA NETTA DEL GRUPPO</b>		<b>717,2</b>	<b>969,7</b>	<b>261,0</b>	<b>456,2</b>	<b>252,5</b>

Note:

1. Non incluso nell'ammontare distribuibile ai fine del dividendo

# STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 30/09/2019

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 40 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	30/06/2019	30/09/2019	Valore	%	Valore	%
Cassa e disponibilità liquide	922	795	808	13	1,7%	-114	-12,4%
Finanziamenti valutati al CA	108.208	112.408	114.967	2.559	2,3%	6.760	6,2%
- Finanziamenti verso banche	4.193	7.308	9.305	1.997	27,3%	5.112	121,9%
- Finanziamenti verso clientela(*)	104.015	105.100	105.662	563	0,5%	1.648	1,6%
Attività finanziarie e derivati di copertura	36.853	39.184	39.548	364	0,9%	2.695	7,3%
- Valutate al FV con impatto a CE	5.869	7.496	8.428	932	12,4%	2.559	43,6%
- Valutate al FV con impatto su OCI	15.352	13.764	13.112	-652	-4,7%	-2.240	-14,6%
- Valutate al CA	15.632	17.925	18.008	83	0,5%	2.376	15,2%
Partecipazioni	1.434	1.320	1.354	34	2,6%	-80	-5,6%
Attività materiali	2.776	3.526	3.442	-83	-2,4%	667	24,0%
Attività immateriali	1.278	1.261	1.262	1	0,0%	-16	-1,3%
Attività fiscali	5.012	4.859	4.810	-49	-1,0%	-203	-4,0%
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	1.593	1.545	1.562	17	1,1%	-31	-1,9%
Altre voci dell'attivo	2.389	2.920	2.616	-304	-10,4%	227	9,5%
<b>Totale ATTIVITÀ</b>	<b>160.465</b>	<b>167.819</b>	<b>170.370</b>	<b>2.551</b>	<b>1,5%</b>	<b>9.905</b>	<b>6,2%</b>
Passività riclassificate (€ mln)	31/12/2018	30/06/2019	30/09/2019	Valore		Valore	
Debiti verso banche	31.634	31.189	29.613	-1.575	-5,1%	-2.020	-6,4%
Raccolta diretta	105.220	110.185	111.312	1.126	1,0%	6.092	5,8%
- Debiti verso clientela (**)	90.198	95.698	96.880	1.182	1,2%	6.682	7,4%
- Titoli e passività finanziarie designate al FV	15.022	14.487	14.432	-55	-0,4%	-590	-3,9%
Debiti per Leasing	-	782	753	-28	-3,6%	753	n.s.
Altre passività finanziarie valutate al FV	7.229	8.104	8.087	-17	-0,2%	858	11,9%
Fondi del passivo	1.705	1.552	1.475	-77	-5,0%	-230	-13,5%
Passività fiscali	505	483	521	38	7,9%	16	3,2%
Passività associate ad attività in via di dismissione	3	40	50	10	24,6%	47	n.s.
Altre voci del passivo	3.864	4.174	6.997	2.824	67,7%	3.133	81,1%
Patrimonio di pertinenza di terzi	46	41	39	-2	-4,5%	-6	-14,1%
Patrimonio netto del Gruppo	10.259	11.270	11.522	253	2,2%	1.263	12,3%
<b>Total</b>	<b>160.465</b>	<b>167.819</b>	<b>170.370</b>	<b>2.551</b>	<b>1,5%</b>	<b>9.905</b>	<b>6,2%</b>

Nota:

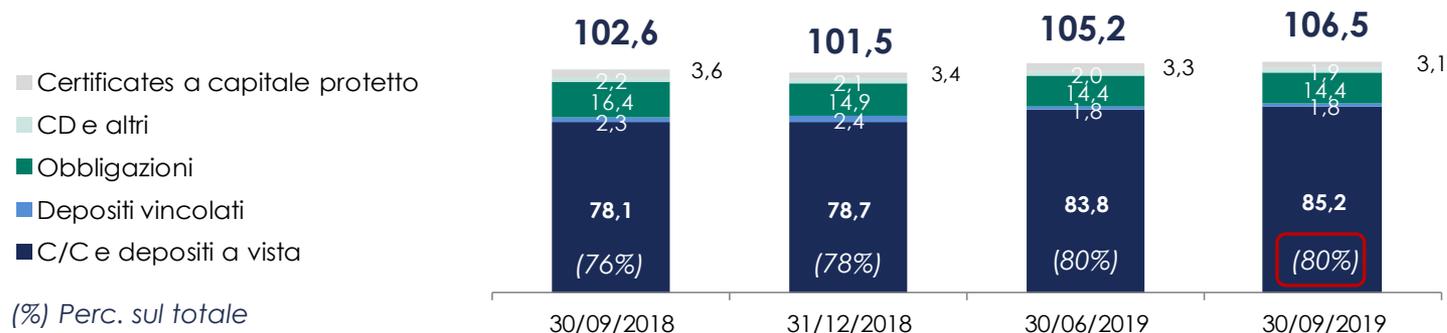
\* Gli Impieghi a clientela includono le Senior Notes relative alle due operazioni GACS (Exodus e ACE).

# RACCOLTA DIRETTA

Robusta crescita dei depositi “core”, che pesano per l'80% sul totale

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

€ mld



VARIAZIONI	In % a/a	In % YTD	In % 3 T
CC e depositi a vista	9,1%	8,3%	1,7%
Depositi vincolati	-21,6%	-24,4%	-0,9%
Obbligazioni	-12,4%	-3,4%	-0,2%
CD e altri	-10,8%	-9,7%	-1,3%
Certificates a capitale protetto	-12,5%	-6,9%	-3,8%
<b>Raccolta diretta (senza PCT)</b>	<b>3,8%</b>	<b>4,9%</b>	<b>1,2%</b>

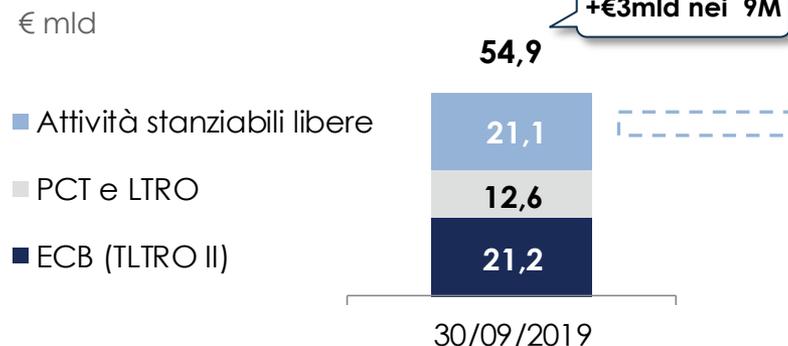
Note:

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 (€8,0mld a Settembre 2019 vs €9,0mld a Settembre 2018) sono essenzialmente operazioni con Cassa di Compensazione e Garanzia.

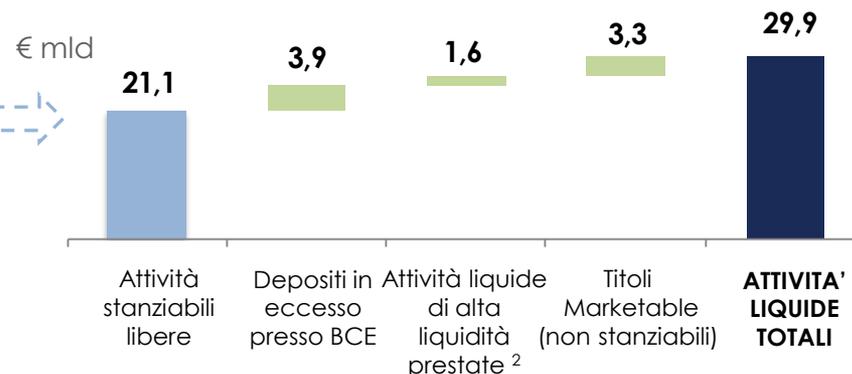
# SOLIDA POSIZIONE DI LIQUIDITA'

€ mld- dati interni gestionali, netto haircut

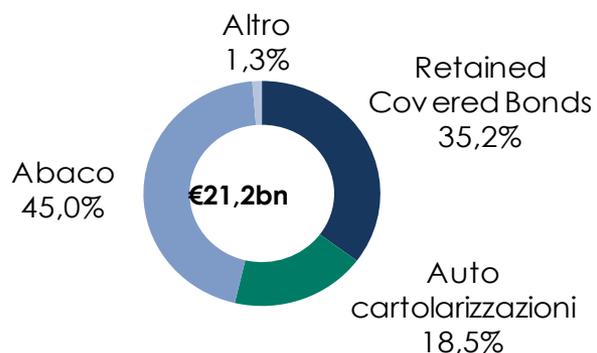
## Utilizzo attività stanziabili<sup>1</sup>



## Titoli liquidi liberi al 30/09/2019



## Composizione attività stanziabili impegnate in TLTRO2 al 30/09/2019



- **LCR >170%; NSFR >100%**<sup>3</sup>
- **€29,9mld di titoli liquidi non vincolati** (al netto degli haircuts) al 30/09/2019
- PCT a lungo termine a **€2,95mld**, con una scadenza media di 2,3 anni
- ~€11mld di attivi impegnati in TLTRO2 sono titoli negoziabili di alta liquidità (con rating A o superiore): facili da rifinanziare a buone condizioni
- €9,5mld di crediti (ABACO) impegnati in TLTRO II sono idonei alla cartolarizzazione

Note:

1. Include asset ricevuti come collaterali . 2. Si riferisce al prestito titoli (attività liquide di alta qualità non cartolarizzate).

3. LCR mensile a settembre 2019; NSFR del 3T 2019.

# PORTAFOGLIO TITOLI

€ mld

	30/09/18	31/12/18	30/06/19	30/09/19	Variaz. a/a	Variaz. YTD	Variaz. nel 3T
Titoli di debito	34,0	32,9	34,5	34,2	0,9%	4,2%	-0,8%
- di cui Tot. Titoli di Stato	28,4	27,5	29,9	29,7	4,6%	7,7%	-0,8%
- di cui Tit. di Stato	<b>18,2</b>	<b>17,7</b>	<b>19,4</b>	<b>19,3</b>	<b>6,2%</b>	<b>9,6%</b>	<b>-0,3%</b>
<b>Tit. di Stato % sul Tot. Titoli</b>	<b>53,7%</b>	<b>53,7%</b>	<b>56,2%</b>	<b>56,5%</b>			
Titoli azionari, fondi aperti e Private equity	2,3	1,8	2,3	2,2	-3,7%	21,3%	-5,8%
<b>TOTALE TITOLI</b>	<b>36,2</b>	<b>34,7</b>	<b>36,9</b>	<b>36,4</b>	<b>0,6%</b>	<b>5,1%</b>	<b>-1,1%</b>

€ mld

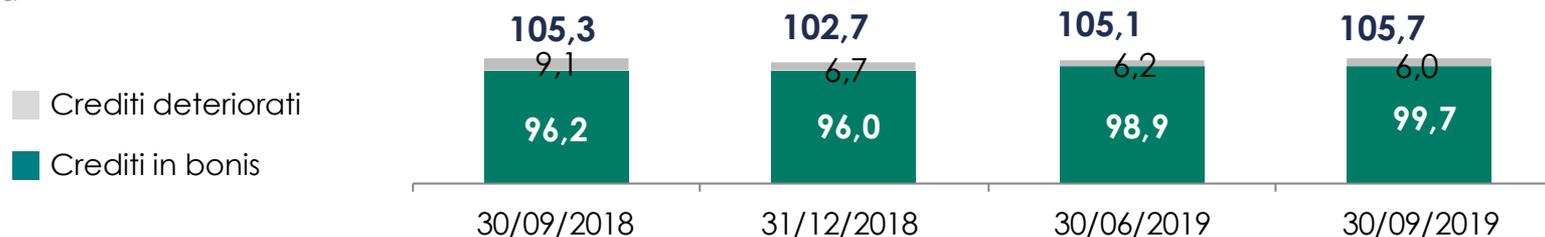
	30/09/18	31/12/18	30/06/19	30/09/19	Var. a/a	Var. YTD	Var. nel 3T
<b>Titoli di Stato al FVOCI</b>	<b>11,9</b>	<b>11,7</b>	<b>10,7</b>	<b>10,0</b>	<b>-15,9%</b>	<b>-14,5%</b>	<b>-6,1%</b>
- Italiani	6,5	6,6	6,2	5,9	-9,8%	-10,3%	-4,3%
- Non Italiani	5,4	5,1	4,5	4,1	-23,4%	-19,8%	-8,6%
<b>Titoli di Stato ad AC</b>	<b>14,3</b>	<b>15,1</b>	<b>16,5</b>	<b>16,5</b>	<b>15,3%</b>	<b>9,5%</b>	<b>0,4%</b>
- Italiani	10,1	10,3	11,0	10,9	8,2%	5,8%	-0,9%
- Non Italiani	4,2	4,7	5,4	5,6	32,4%	17,6%	3,1%
<b>Titoli di Stato al FVTPL</b>	<b>2,1</b>	<b>0,8</b>	<b>2,8</b>	<b>3,1</b>	<b>47,1%</b>	<b>317,6%</b>	<b>12,0%</b>
- Italiani	1,6	0,8	2,2	2,5	59,2%	235,9%	13,8%
- Non Italiani	0,5	0,0	0,6	0,6	12,3%	n.m.	4,9%

# IMPIEGHI A CLIENTELA

Crediti in bonis in aumento, con nuove erogazioni a €15,3mld nei 9M 2019<sup>1</sup>

## Crediti netti verso clientela<sup>2</sup>

€ mld



CREDITI IN BONIS	30/09/18	31/12/18	30/06/19	30/09/19	Variazioni		
					In % a/a	In % YTD	In % T3
<b>Prestiti "core" alla clientela</b>	<b>87,2</b>	<b>87,3</b>	<b>89,9</b>	<b>90,6</b>	<b>3,9%</b>	<b>3,9%</b>	<b>0,9%</b>
- Mutui ipotecari	57,4	58,6	61,2	62,0	8,0%	5,9%	1,3%
- Conti correnti	11,1	11,2	10,7	11,2	0,3%	-0,4%	4,4%
- Altri prestiti	18,1	16,9	17,4	17,0	-6,2%	0,5%	-2,6%
- Carte & Prestiti personali	0,6	0,7	0,6	0,6	-12,2%	-16,3%	-4,8%
<b>Leasing</b>	<b>1,2</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>	<b>-14,9%</b>	<b>-5,8%</b>	<b>-4,2%</b>
<b>PCT</b>	<b>6,1</b>	<b>6,2</b>	<b>5,2</b>	<b>5,5</b>	<b>-10,9%</b>	<b>-12,3%</b>	<b>4,7%</b>
<b>GACS Titoli Senior</b>	<b>1,7</b>	<b>1,4</b>	<b>2,8</b>	<b>2,6</b>	<b>56,8%</b>	<b>81,7%</b>	<b>-6,9%</b>
<b>Totale Crediti in bonis</b>	<b>96,2</b>	<b>96,0</b>	<b>98,9</b>	<b>99,7</b>	<b>3,7%</b>	<b>3,9%</b>	<b>0,8%</b>

Impieghi a clientela al 30/09/18 e 31/12/18 sono rettificati per i volumi Profamily. Per i dettagli si rimanda alle note metodologiche.

Note: **1.** Dati gestionali, includono i mutui a MLT ( garantiti e non garantiti), prestiti personali, 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

VALORI LORDI €/mln e %	30/09/2018	31/12/2018	30/06/2019	30/09/2019	Var. a/a		Var. YTD		Var. nel T3	
	(escl. Profamily)	(escl. Profamily)			Valore	%	Valore	%	Valore	%
Sofferenze	10.050	3.915	3.309	3.364	-6.686	-66,5%	-552	-14,1%	54	1,6%
Inadempienze Probabili	8.290	7.765	7.254	6.945	-1.345	-16,2%	-820	-10,6%	-309	-4,3%
Scaduti	109	101	100	126	17	15,7%	25	24,2%	26	25,7%
<b>Crediti Deteriorati</b>	<b>18.449</b>	<b>11.782</b>	<b>10.663</b>	<b>10.434</b>	<b>-8.014</b>	<b>-43,4%</b>	<b>-1.348</b>	<b>-11,4%</b>	<b>-229</b>	<b>-2,1%</b>
<b>Crediti in Bonis</b>	<b>96.550</b>	<b>96.359</b>	<b>99.273</b>	<b>100.056</b>	<b>3.505</b>	<b>3,6%</b>	<b>3.697</b>	<b>3,8%</b>	<b>782</b>	<b>0,8%</b>
<b>TOTALE CREDITI VERSO CLIENTELA</b>	<b>114.999</b>	<b>108.141</b>	<b>109.936</b>	<b>110.490</b>	<b>-4.509</b>	<b>-3,9%</b>	<b>2.349</b>	<b>2,2%</b>	<b>554</b>	<b>0,5%</b>

VALORI NETTI €/mln e %	30/09/2018	31/12/2018	30/06/2019	30/09/2019	Var. a/a		Var. YTD		Var. nel T3	
	(escl. Profamily)	(escl. Profamily)			Valore	%	Valore	%	Valore	%
Sofferenze	3.526	1.591	1.428	1.488	-2.038	-57,8%	-104	-6,5%	59	4,1%
Inadempienze Probabili	5.503	5.047	4.679	4.372	-1.131	-20,5%	-675	-13,4%	-307	-6,6%
Scaduti	91	85	82	104	14	15,0%	19	22,9%	22	26,4%
<b>Crediti Deteriorati</b>	<b>9.119</b>	<b>6.723</b>	<b>6.190</b>	<b>5.964</b>	<b>-3.155</b>	<b>-34,6%</b>	<b>-759</b>	<b>-11,3%</b>	<b>-226</b>	<b>-3,7%</b>
<b>Crediti in Bonis</b>	<b>96.179</b>	<b>95.996</b>	<b>98.910</b>	<b>99.699</b>	<b>3.519</b>	<b>3,7%</b>	<b>3.703</b>	<b>3,9%</b>	<b>789</b>	<b>0,8%</b>
<b>TOTALE CREDITI VERSO CLIENTELA</b>	<b>105.298</b>	<b>102.719</b>	<b>105.100</b>	<b>105.662</b>	<b>364</b>	<b>0,3%</b>	<b>2.943</b>	<b>2,9%</b>	<b>563</b>	<b>0,5%</b>

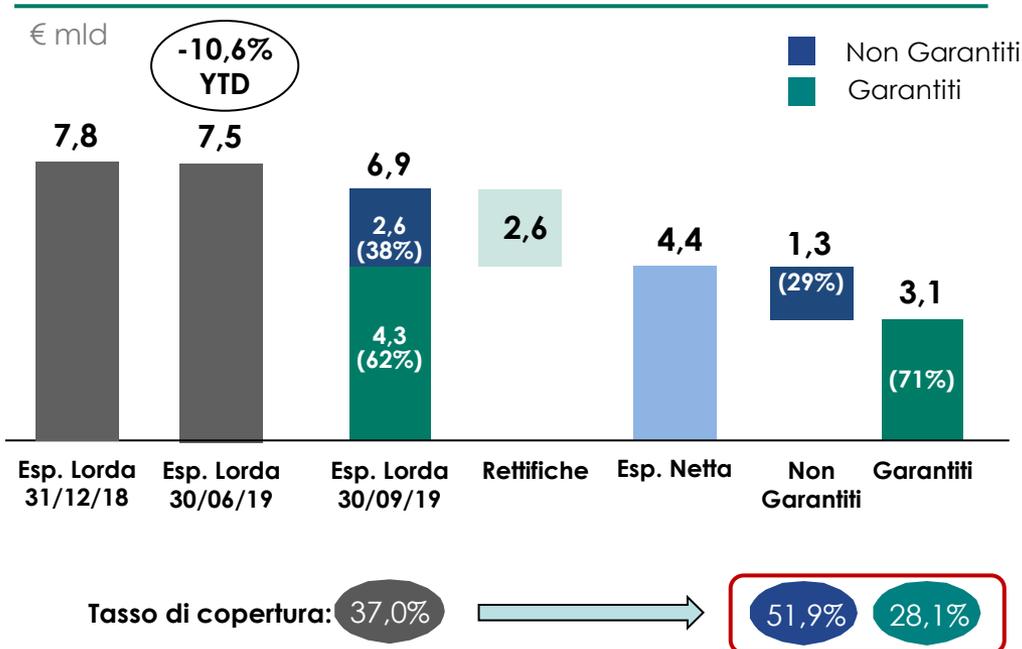
COPERTURE %	30/09/2018	31/12/2018	30/06/2019	30/09/2019
	(escl. Profamily)	(escl. Profamily)		
Sofferenze	64,9%	59,4%	56,8%	55,8%
Inadempienze Probabili	33,6%	35,0%	35,5%	37,0%
Scaduti	16,8%	16,4%	17,8%	17,3%
<b>Crediti Deteriorati</b>	<b>50,6%</b>	<b>42,9%</b>	<b>41,9%</b>	<b>42,8%</b>
<b>Crediti in Bonis</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,37%</b>	<b>0,36%</b>
<b>TOTALE CREDITI VERSO CLIENTELA</b>	<b>8,4%</b>	<b>5,0%</b>	<b>4,4%</b>	<b>4,4%</b>

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

Gli impieghi a clientela al 30/09/18 e 31/12/18 sono rettificati per escludere i volumi di Profamily. Per i dettagli si rimanda alle Note Metodologiche.

# INADEMPIENZE PROBABILI (UTP): PESO PREVALENTE DELLE POSIZIONI RISTRUTTURATE E SECURED

## Analisi UTP



## Composizione UTP (netti)

	31/12/18	30/06/19	% Var.
<b>Ristrutturati</b>	<b>2,3</b>	<b>2,0</b>	<b>-15,8%</b>
- Garantiti	1,3	1,1	-14,6%
- Non Garantiti	1,1	0,9	-17,3%
<b>Altri UTP</b>	<b>2,7</b>	<b>2,4</b>	<b>-11,2%</b>
- Garantiti	2,3	2,0	-9,8%
- Non Garantiti	0,5	0,4	-18,4%
<b>Totale</b>	<b>5,0</b>	<b>4,4</b>	<b>-13,4%</b>
<i>di cui:</i>			
- Nord	68,8%	69,9%	
- Centro	22,8%	22,3%	
- Sud, Isole e non residenti	8,4%	7,8%	

- Solido livello di coverage per gli UTP unsecured: 51,9%
- I prestiti netti ristrutturati (€2,0mld) rappresentano il 45,4% sul totale degli UTP netti: sono essenzialmente riconducibili a sottostanti piani e procedure di ristrutturazione formalizzati (principalmente nell'ambito delle procedure di protezione del credito italiane)
- Gli UTP netti non garantiti diversi dai prestiti ristrutturati sono limitati a €0,4mld
- Il 92% degli UTP netti si trova nella parte settentrionale e centrale dell'Italia

Prestiti UTP al 31/12/18 e al 31/03/19 sono *adjusted* ed escludono i volumi di Profamily. I dettagli nelle Note metodologiche.

# POSIZIONE PATRIMONIALE IN DETTAGLIO

POSIZIONE PATRIMONIALE PHASED IN (€/mln e %)	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019
CET 1 Capital	8.144	8.972	9.254
T1 Capital	8.278	9.404	9.686
Total Capital	9.729	10.765	10.966
<b>RWA</b>	<b>64.218</b>	<b>65.236</b>	<b>67.278</b>
<b>CET 1 Ratio</b>	<b>12,68%</b>	<b>13,75%</b>	<b>13,75%</b>
<b>AT1</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,64%</b>
<b>T1 Ratio</b>	<b>12,89%</b>	<b>14,42%</b>	<b>14,40%</b>
<b>Tier 2</b>	<b>2,26%</b>	<b>2,09%</b>	<b>1,90%</b>
<b>Total Capital Ratio</b>	<b>15,15%</b>	<b>16,50%</b>	<b>16,30%</b>

COMPOSIZIONE RWA (€/mld)	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019
RISCHIO DI CREDITO E CONTROPARTE	55,4	57,2	59,3
di cui: Standard	29,6	30,5	29,5
RISCHIO DI MERCATO	2,6	2,1	2,0
RISCHI OPERATIVI	6,0	5,7	5,7
CVA	0,2	0,2	0,3
<b>TOTALE</b>	<b>64,2</b>	<b>65,2</b>	<b>67,3</b>

POSIZIONE PATRIMONIALE FULLY PHASED (€/mln e %)	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019
CET 1 Capital	6.892	7.742	8.097
T1 Capital	6.896	8.044	8.399
Total Capital	8.347	9.404	9.679
<b>RWA</b>	<b>63.942</b>	<b>64.968</b>	<b>67.165</b>
<b>CET 1 Ratio</b>	<b>10,78%</b>	<b>11,92%</b>	<b>12,06%</b>
<b>AT1</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,45%</b>
<b>T1 Ratio</b>	<b>10,78%</b>	<b>12,38%</b>	<b>12,51%</b>
<b>Tier 2</b>	<b>2,27%</b>	<b>2,09%</b>	<b>1,91%</b>
<b>Total Capital Ratio</b>	<b>13,05%</b>	<b>14,48%</b>	<b>14,41%</b>

COMPOSIZIONE RWA (€/mld)	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019
RISCHIO DI CREDITO E CONTROPARTE	55,1	56,9	59,2
di cui: Standard	29,6	30,2	29,4
RISCHIO DI MERCATO	2,6	2,1	2,0
RISCHI OPERATIVI	6,0	5,7	5,7
CVA	0,2	0,2	0,3
<b>TOTALE</b>	<b>63,9</b>	<b>65,0</b>	<b>67,2</b>

# CONTATTI PER INVESTITORI E ANALISTI FINANZIARI

## INVESTOR RELATIONS



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

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

[investor.relations@bancobpm.it](mailto:investor.relations@bancobpm.it)  
[www.bancobpm.it](http://www.bancobpm.it) (IR Section)

