



Presentazione dei risultati consolidati al 30 settembre 2015



Pier Francesco Saviotti, Amministratore Delegato

Verona, 10 novembre 2015 alle ore 18:45 CET – conference call & webcast

Disclaimer



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

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

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

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

Agenda

	<u>Pagina</u>
 Risultati consolidati al 30 settembre 2015	2
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	15
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	20
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	27
 Appendice	30

Performance dei primi 9 mesi del 2015 in sintesi

Capitale	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Coefficienti patrimoniali in crescita rispetto al 30/06/2015: <ul style="list-style-type: none"> ➤ CET 1 ratio Phase-in: 12,7% vs. 12,2% ➤ CET 1 ratio Fully Phased: 12,2% (12,8% proforma) vs. 11,3%
Redditività	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Risultato della gestione operativa in crescita del 5,4% a/a, grazie: <ul style="list-style-type: none"> ▪ all'aumento dei ricavi core: Margine d'Interesse (+1,0%) e Commissioni nette (+1,4%); ▪ al maggiore contributo delle partecipazioni nel <i>consumer credit</i> e <i>bancassurance</i> (+54,4%), in particolare grazie alle performance di Agos/Ducato (che nei primi 9 mesi del 2015 ha contribuito per €69mln); ▪ al calo dei costi operativi (-4,5%). ❑ L'utile netto (escludendo la FVO) si attesta a €342,3mln, includendo anche l'iscrizione del <i>tax asset</i> della ex Banca Italease (pari a €85mln) e pur addebitando oneri relativi al <i>Single Resolution Fund</i> per €23mln (stima contributo per l'intero anno 2015).
Performance commerciale	<ul style="list-style-type: none"> ❑ FINANZIAMENTI A M/L TERMINE: Erogazioni per un totale di €6,7mld nei 9 mesi del 2015, in crescita di circa il 68% rispetto allo stesso periodo del 2014, di cui nei principali segmenti <i>core</i>: €1,3mld nei Privati (+54% a/a); €1,6mld nello Small Business (+47% a/a); €3,1mld nel Mid Corporate (+70% a/a). ❑ RACCOLTA INDIRETTA: Stock in aumento da inizio anno del 7,1%, grazie alla crescita del risparmio gestito (+10,3%), trainato dalla componente 'Fondi e Sicav' (+15,0%). ❑ CREDITO AL CONSUMO: Erogazioni di finanziamenti Agos/Ducato in crescita del 17% rispetto ai primi 9 mesi del 2014. ❑ CARTE: Stock di carte (sia di debito che di credito) cresciuto di oltre 168.000 unità nei 9 mesi, di cui circa 123.000 carte di nuova generazione YouCard. ❑ ON-LINE BANKING: Stock di contratti YouWeb in crescita di oltre 106.000 unità nei 9 mesi, raggiungendo 1,1mln di contratti. ❑ CONTI CORRENTI: Nei primi 9 mesi del 2015 i conti correnti commerciali (sia privati che imprese) sono cresciuti di 40.800 unità, attestandosi a 2,25 milioni.
Crediti	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Costo del rischio di credito annualizzato a 89pb, confermato nell'ambito della forchetta di 80-100pb prevista per il 2015. ❑ Flussi netti di ingresso a deteriorati in forte contrazione nei primi 9 mesi del 2015: -56,0% vs. lo stesso periodo del 2014. ❑ Lo stock di crediti deteriorati lordi si conferma in calo rispetto a fine 2014 (-€164mln), pur senza considerare la rilevante cessione di sofferenze chirografe avvenuta il 1° ottobre 2015. ❑ Copertura dei crediti deteriorati in ulteriore crescita rispetto al buon livello già raggiunto a fine 2014: 45,1%, +0,5p.p. vs. 31/12/2014 (inclusi gli stralci). ❑ Downsizing del portafoglio Divisione Leasing (ex Italease + Release): calo nei 9 mesi dei crediti lordi totali di €432mln (-6,7%) e di quelli deteriorati di €79mln (-2,0%).

Conto economico consolidato al 30 settembre 2015: variazione annuale

Voci del conto economico riclassificate €/mln	9 mesi 2015	9 mesi 2014	Var. %	Di cui: PPA	
				9 mesi 2015	9 mesi 2014
Margine di interesse	1.176,5	1.164,4	1,0%		(1,9)
Utili/Perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	100,5	65,1	54,4%		
Margine finanziario	1.277,0	1.229,5	3,9%	-	(1,9)
Commissioni nette	1.085,2	1.070,7	1,4%		
Altri proventi/oneri netti di gestione	72,3	112,5	(35,7%)	(17,9)	(22,3)
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	173,3	217,9	(20,5%)		
Proventi operativi	2.607,9	2.630,7	(0,9%)	(17,9)	(24,2)
Spese per il personale	(1.010,3)	(1.053,2)	(4,1%)		
Altre spese amministrative	(488,6)	(508,1)	(3,8%)		
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(92,5)	(104,9)	(11,8%)	(2,7)	(2,8)
Oneri operativi	(1.591,4)	(1.666,2)	(4,5%)	(2,7)	(2,8)
Risultato della gestione operativa	1.016,5	964,5	5,4%	(20,6)	(27,0)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(574,8)	(1.065,4)	(46,0%)		
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(31,0)	(20,5)	51,3%		
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(65,4)	11,6	n.s.		
Rettifiche/Riprese di valore su partecipazioni, avviamenti e altre immobilizzazioni immateriali	-	-			
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	(4,3)	2,1	n.s.		(0,0)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	341,0	(107,7)	n.s.	(20,6)	(27,0)
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	(2,1)	(1,7)	21,1%	6,7	10,6
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. al netto delle imposte	(7,6)	1,4	n.s.		
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	11,0	8,7	26,6%		
Risultato netto del periodo esclusa la FVO	342,3	(99,3)	n.s.	(13,9)	(16,4)
Risultato della FVO	11,2	(33,7)	n.s.		
Imposte sul reddito del periodo (risultato della FVO)	(3,7)	11,3	n.s.		
Risultato netto del periodo	349,8	(121,7)	n.s.	(13,9)	(16,4)

Dal 1° trim. 2015, in seguito alla fusione di Italease nella Capogruppo Banco Popolare, la PPA evidenziata si riferisce solo alla ex-BPI

Include componenti straordinarie di cui alla Slide 7

Nota: I dati dei periodi precedenti il 30/06/2015 sono stati opportunamente riclassificati per riflettere retroattivamente il trasferimento nella voce "Utile/perdita dei gruppi di attività in dismissione al netto delle imposte" del contributo economico di BP Luxembourg, classificata in dismissione ai sensi dell'IFRS 5.

Conto economico consolidato al 30 settembre 2015: variazione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate €/mln	3° trim.	2° trim.	1° trim.	Di cui: PPA		
	2015	2015	2015	3° trim. 2015	2° trim. 2015	1° trim. 2015
Margine di interesse	387,5	402,0	387,1			
Utili/Perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	39,2	36,7	24,6			
Margine finanziario	426,7	438,6	411,7	-	-	-
Commissioni nette	314,1	350,2	420,9			
Altri proventi/oneri netti di gestione	23,5	20,3	28,6	(6,0)	(6,0)	(6,0)
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	30,0	50,3	93,0			
Proventi operativi	794,3	859,4	954,2	(6,0)	(6,0)	(6,0)
Spese per il personale	(327,7)	(342,2)	(340,4)			
Altre spese amministrative	(161,0)	(162,6)	(165,0)			
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(33,7)	(26,3)	(32,5)	(0,9)	(0,9)	(0,9)
Oneri operativi	(522,4)	(531,1)	(537,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)
Risultato della gestione operativa	271,9	328,4	416,3	(6,9)	(6,9)	(6,9)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(199,5)	(193,9)	(181,4)			
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(5,2)	(22,3)	(3,6)			
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(15,8)	(6,4)	(43,2)			
Rettifiche/Riprese di valore su partecipazioni, avviamenti e altre immobilizzazioni immateriali	-	-	-			
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	(0,2)	(4,0)	(0,1)			
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	51,2	101,8	188,0	(6,9)	(6,9)	(6,9)
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	(5,3)	(23,3)	26,5	2,2	2,2	2,2
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. al netto delle imposte	0,2	(6,5)	(1,3)			
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	5,9	1,2	3,9			
Risultato netto del periodo esclusa la FVO	52,0	73,1	217,2	(4,6)	(4,6)	(4,7)
Risultato della FVO	7,1	16,8	(12,6)			
Imposte sul reddito del periodo (risultato della FVO)	(2,3)	(5,5)	4,2			
Risultato netto del periodo	56,7	84,3	208,8	(4,6)	(4,6)	(4,7)

Dal 1° trim. 2015, in seguito alla fusione di Italease nella Capogruppo Banco Popolare, la PPA evidenziata si riferisce solo alla ex-BPI

Include componenti straordinarie di cui alla Slide 7

Nota: I dati dei periodi precedenti il 30/06/2015 sono stati opportunamente riclassificati per riflettere retroattivamente il trasferimento nella voce "Utile/perdita dei gruppi di attività in dismissione al netto delle imposte" del contributo economico di BP Luxembourg, classificata in dismissione ai sensi dell'IFRS 5.

Conto economico consolidato al 30 settembre 2015: scomposizione

	30/09/2015	
Voci del conto economico riclassificate €/mln	Gruppo Banco Popolare	Di cui: Divisione Leasing
Margine di interesse	1.176,5	29,2
Utili/Perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	100,5	-
Margine finanziario	1.277,0	29,2
Commissioni nette	1.085,2	(0,4)
Altri proventi/oneri netti di gestione	72,3	15,0
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	173,3	0,0
Proventi operativi	2.607,9	43,8
Spese per il personale	(1.010,3)	(8,4)
Altre spese amministrative	(488,6)	(33,4)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(92,5)	(10,3)
Oneri operativi	(1.591,4)	(52,1)
Risultato della gestione operativa	1.016,5	(8,3)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(574,8)	(113,1)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(31,0)	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(65,4)	(12,2)
Rettifiche/Riprese di valore su partecipazioni, avviamenti e altre immobilizzazioni immateriali	-	(0,0)
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	(4,3)	(4,9)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	341,0	(138,6)
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	(2,1)	39,3
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(7,6)	-
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	11,0	11,2
Risultato netto del periodo esclusa la FVO	342,3	(88,1)

Aggregato di Release ed ex Italease (dati gestionali)

Impatti economici straordinari dei primi 9 mesi del 2015

€/mln

ELEMENTI PER LA NORMALIZZAZIONE

	9 mesi 2015		3° trimestre		2° trimestre		1° trimestre		Voce di conto economico
	lordo	netto	lordo	netto	lordo	netto	lordo	netto	
- PERDITA STRAORDINARIA SU ATTIVITÀ MATERIALI (IMMOBILI)	(6,1)	(3,8)	(2,3)	(1,6)	0,0	0,0	(3,8)	(2,2)	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali / Perdite da cessione di investimenti
- INCENTIVI ALL'ESODO	(11,6)	(8,4)	0,0	0,0	(11,6)	(8,4)	0,0	0,0	Spese per il personale
- ISCRIZIONE TAX ASSET BANCA ITALEASE*	85,1	85,1	0,0	0,0	0,0	0,0	85,1	85,1	Imposte sul reddito del periodo
- ESITI DI VERTENZE FISCALI	(17,7)	(12,2)	0,0	0,0	0,0	0,0	(17,7)	(12,2)	Accantonamenti per rischi ed oneri
- GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE	(7,6)	(7,6)	0,2	0,2	(6,5)	(6,5)	(1,3)	(1,3)	Utili (Perdite) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte
- FAIR VALUE OPTION	11,2	7,5	7,1	4,7	16,8	11,2	(12,6)	(8,4)	Risultato della FVO
TOTALE COMPLESSIVO	53,3	60,6	5,0	3,3	(1,4)	(3,7)	49,7	61,0	

Inoltre, si segnala che nel 1° trimestre 2015 la voce 'accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri' include €23mln (stima contributo per l'intero anno 2015**) relativi al *Single Resolution Fund*, entrato in vigore dal 2015.

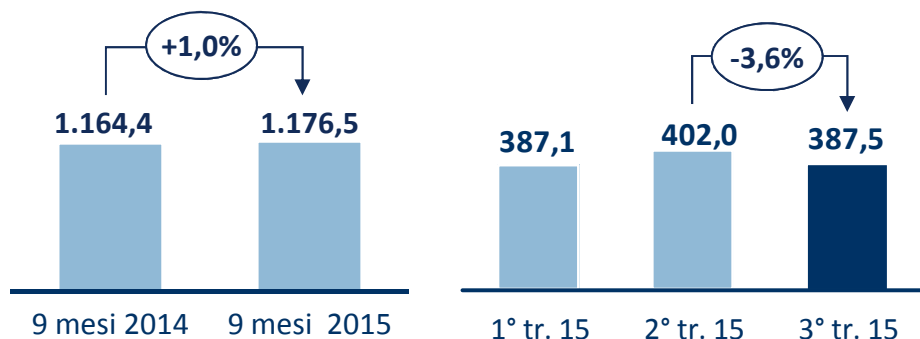
* *Tax asset* di Banca Italease relativo a perdite fiscali pregresse, recuperabili senza limitazioni temporali.

** La stima non considera correzioni dovute all'eventuale apprezzamento della rischiosità relativa del Gruppo ed ipotizza che il contributo annuo, pari a €32,9mln, sia pagato *cash* al 70% (il residuo 30% è trattato come impegno di pagamento e pertanto non ha comportato nessun addebito a conto economico).

Margine di interesse

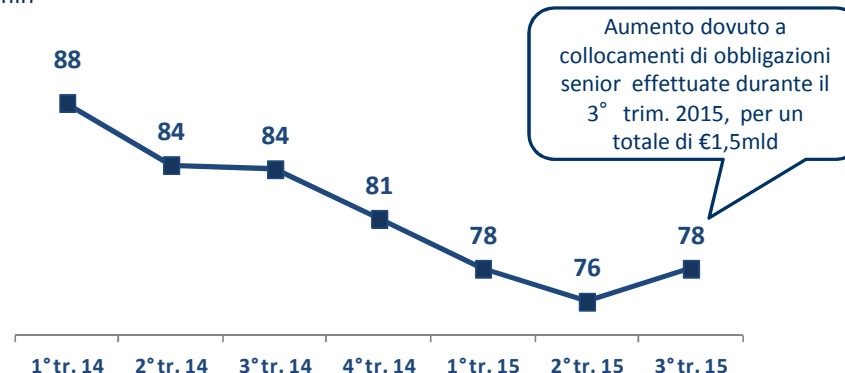
Evoluzione del margine di interesse

€/mln

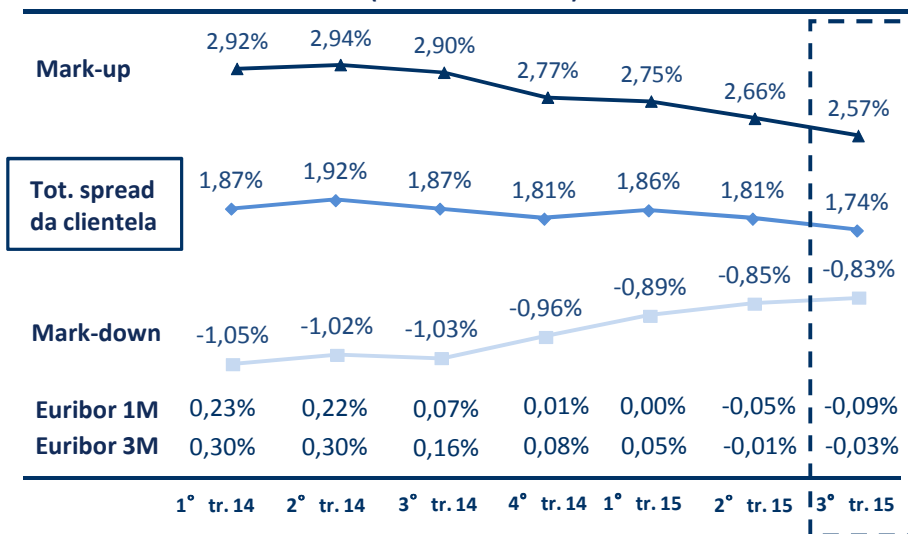


Evoluzione costo del funding istituzionale

€/mln



Evoluzione spread da clientela* (rete commerciale)



Il margine di interesse è in aumento su base annuale (+1,0%), principalmente in seguito alla riduzione del costo del funding istituzionale e retail, che riflette il continuo focus su forme di raccolta meno onerose.

La diminuzione a livello trimestrale (-3,6%) è dovuta al calo dello spread da clientela (-7bp), imputabile essenzialmente all'ulteriore ribasso dei tassi euribor ed alla forte competizione ancora presente sul lato degli impieghi, che ha spinto il *mark-up* in ulteriore diminuzione verso il trimestre precedente (-9bp). Prosegue, invece, il recupero del *mark-down* che, nonostante il collocamento di 500mln di un'obbligazione T2 effettuata a luglio sulla rete commerciale, risulta in miglioramento di +2bp (+4bp escludendo l'impatto del subordinato).

Commissioni nette

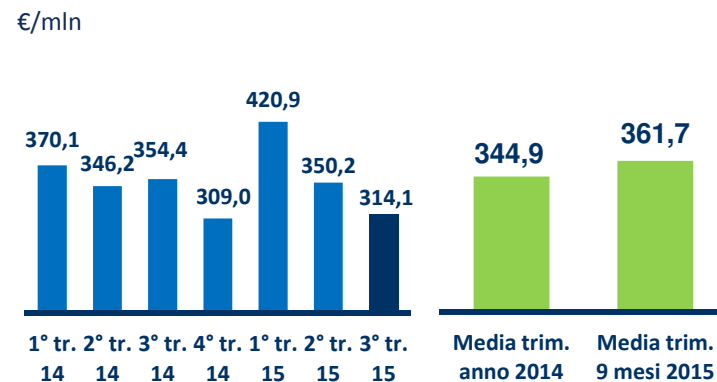
Analisi delle commissioni nette

€/mln	9 mesi 2015	9 mesi 2014	Var. %
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza	555,9	532,5	4,4%
Tenuta e gest. cc e rapporti verso la clientela	363,6	390,9	-7,0%
Servizi di incasso e pagamento	88,1	91,0	-3,2%
Garanzie rilasciate	38,3	17,1	123,5%
Altri servizi	39,3	39,2	0,4%
Totale	1.085,2	1.070,7	1,4%

Dettaglio voce 'Servizi di gestione, intermediazione e consulenza'

€/mln	9 mesi 2015	9 mesi 2014	Var. %
Distribuzione di prodotti di risparmio:	431,7	413,5	4,4%
- Collocamento di titoli	3,5	1,9	91,1%
- Risparmio gestito	322,9	289,8	11,4%
- Bancassurance	105,2	121,9	-13,7%
Credito al consumo	25,5	23,0	10,9%
Carte di credito	22,9	24,6	-7,0%
Banca depositaria	12,8	10,0	28,0%
Nego. titoli/valute e raccolta ordini	43,9	49,3	-10,9%
Altri	19,0	12,0	58,8%
Totale	555,9	532,5	4,4%

Evoluzione trimestrale



Le commissioni nette dei primi 9 mesi del 2015 sono in aumento del **+1,4% a/a**, beneficiando:

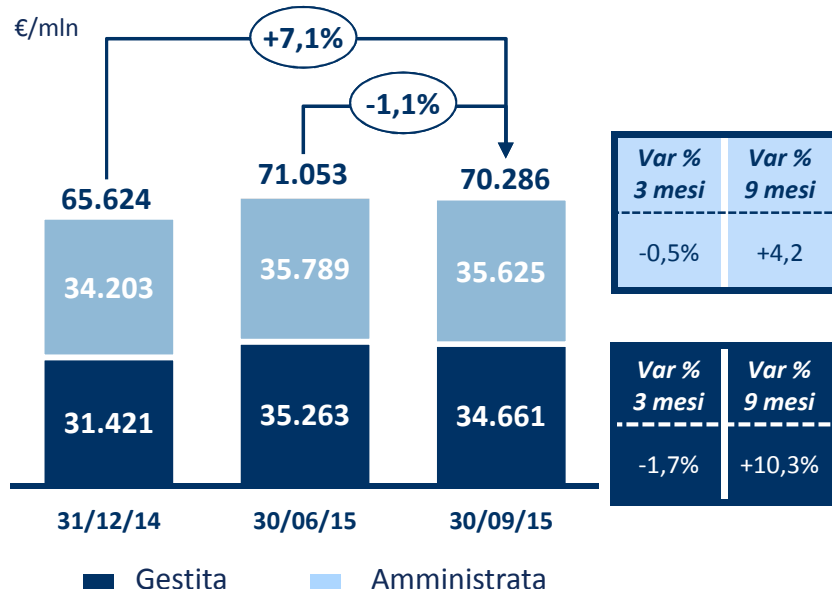
- dell'ottima performance della rete commerciale nell'attività di collocamento di prodotti di risparmio alla clientela, in particolare nel comparto del risparmio gestito (**+11,4% a/a**);
- e di un maggior contributo da altre fonti commissionali, quali in particolare il credito al consumo, garanzie rilasciate, banca depositaria ed altri servizi.

Il calo delle commissioni nel 3° trim. 2015 è principalmente dovuto sia a fattori stagionali che ad una maggiore focalizzazione, rispetto al trimestre precedente, nel collocamento di proprie obbligazioni.

Raccolta Indiretta

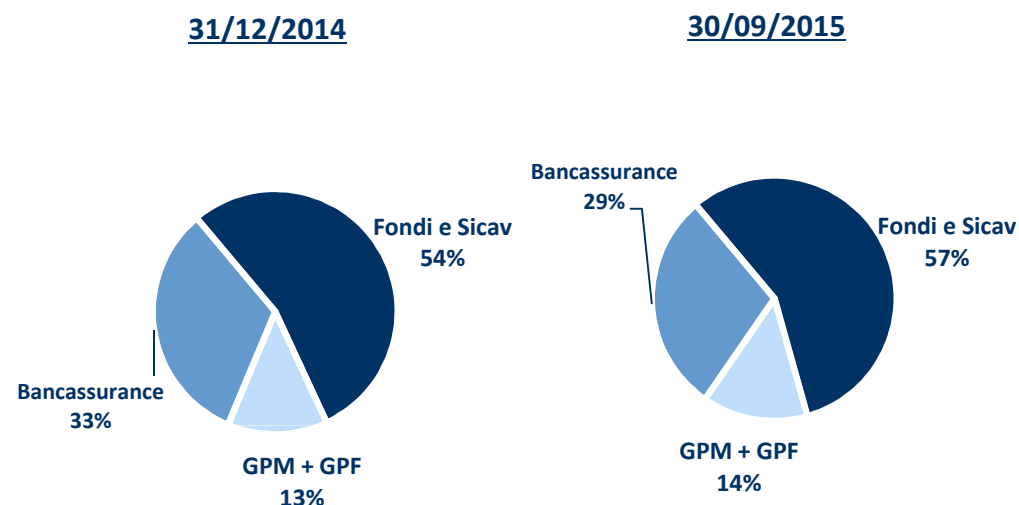
Totale Raccolta Indiretta*

(stock)



Spaccato Raccolta Gestita

(stock)



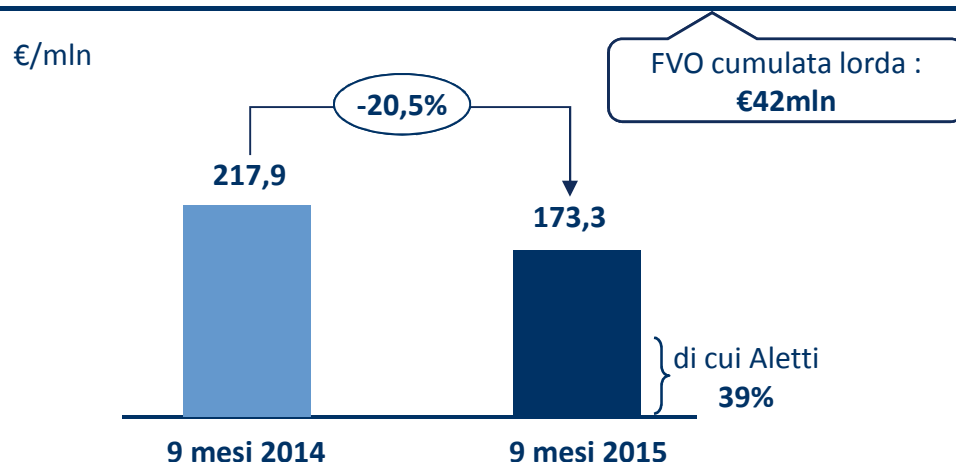
- La raccolta indiretta è in aumento da inizio anno del **7,1%**, trascinata dal comparto del risparmio gestito (**+10,3%** su basi omogenee*), grazie alla componente 'Fondi e Sicav' che nei primi 9 mesi aumenta del **+15,0%** rafforzando il trend positivo iniziato lo scorso anno.
- La diminuzione del 1,1% nel 3° trimestre 2015 è dovuta alla temporanea performance negativa registrata dai mercati, sui quali ha impattato in particolare il rallentamento della crescita economica cinese.

* Nel 1° trimestre 2015 si è provveduto a smobilizzare una gestione patrimoniale di Eurovita di circa €2,5mld, riclassificando i titoli in essa contenuti all'interno della raccolta amministrata. Di conseguenza, per rendere i dati confrontabili, si è provveduto a fare la stessa riclassifica al 31/12/2014.

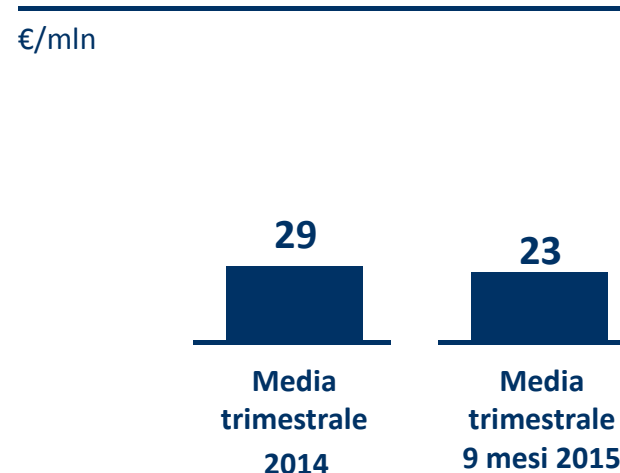
Nota: La raccolta indiretta esclude il contributo di BP Luxembourg in quanto classificata al 30/06/2015 tra le attività/passività in via di dismissione.

Risultato netto finanziario

Risultato netto finanziario (senza FVO)



Contributo di Banca Aletti al RNF

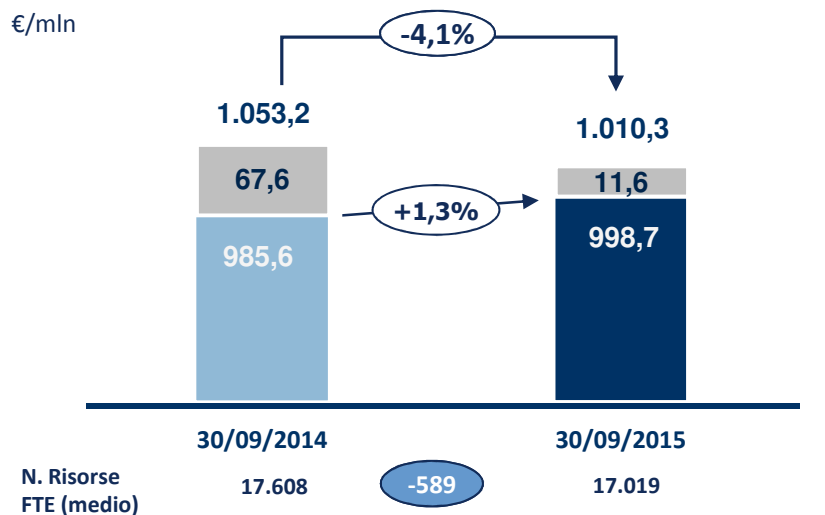


Il calo del 20,5% su base annua del RNF è in buona parte dovuto a:

- minori utili relativi all'attività di negoziazione, sulla quale ha impattato anche il negativo andamento dei mercati finanziari in concomitanza con l'aggravarsi della crisi greca e con il rallentamento della crescita economica cinese;
- minore attività di strutturazione prodotti di investimento di Banca Aletti, dovuta ad una maggiore focalizzazione della rete commerciale di Gruppo sui prodotti del risparmio gestito.

Oneri operativi: costi per il personale

Costi del personale



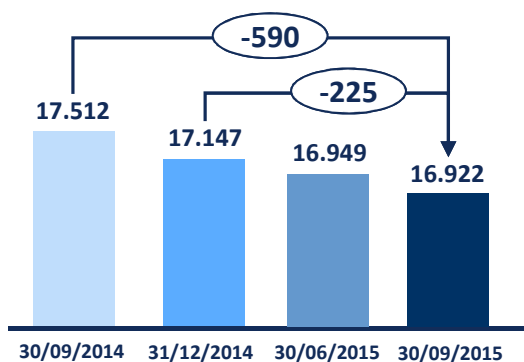
Dati al netto di BP Luxembourg

Riduzione netta

Dipendenti FTE

(fine periodo)

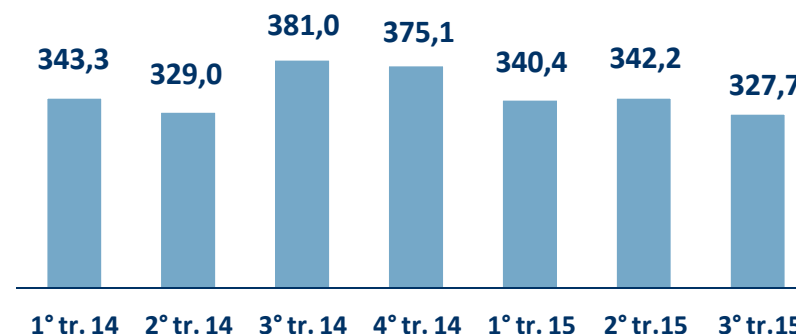
Totale dipendenti FTE Gruppo



FTE: Full Time Equivalent
Dati al netto di BP Luxembourg.

Andamento trimestrale

€/mln



I costi del personale risultano in diminuzione del -4,1% a/a, per effetto di minori oneri straordinari legati al fondo di solidarietà ed incentivi all'esodo registrati nei primi 9 mesi del 2015 rispetto allo scorso anno (€11,6mln vs. €67,6mln). Al netto di tali oneri, l'aumento dell'1,3% su base annua è dovuto agli aumenti contrattuali stabiliti dal precedente CCNL e da maggiori accantonamenti per retribuzioni variabili di competenza del 2015, compensati da una diminuzione dell'organico medio.



L'organico medio è diminuito di 589 unità (risorse FTE) su base annua.



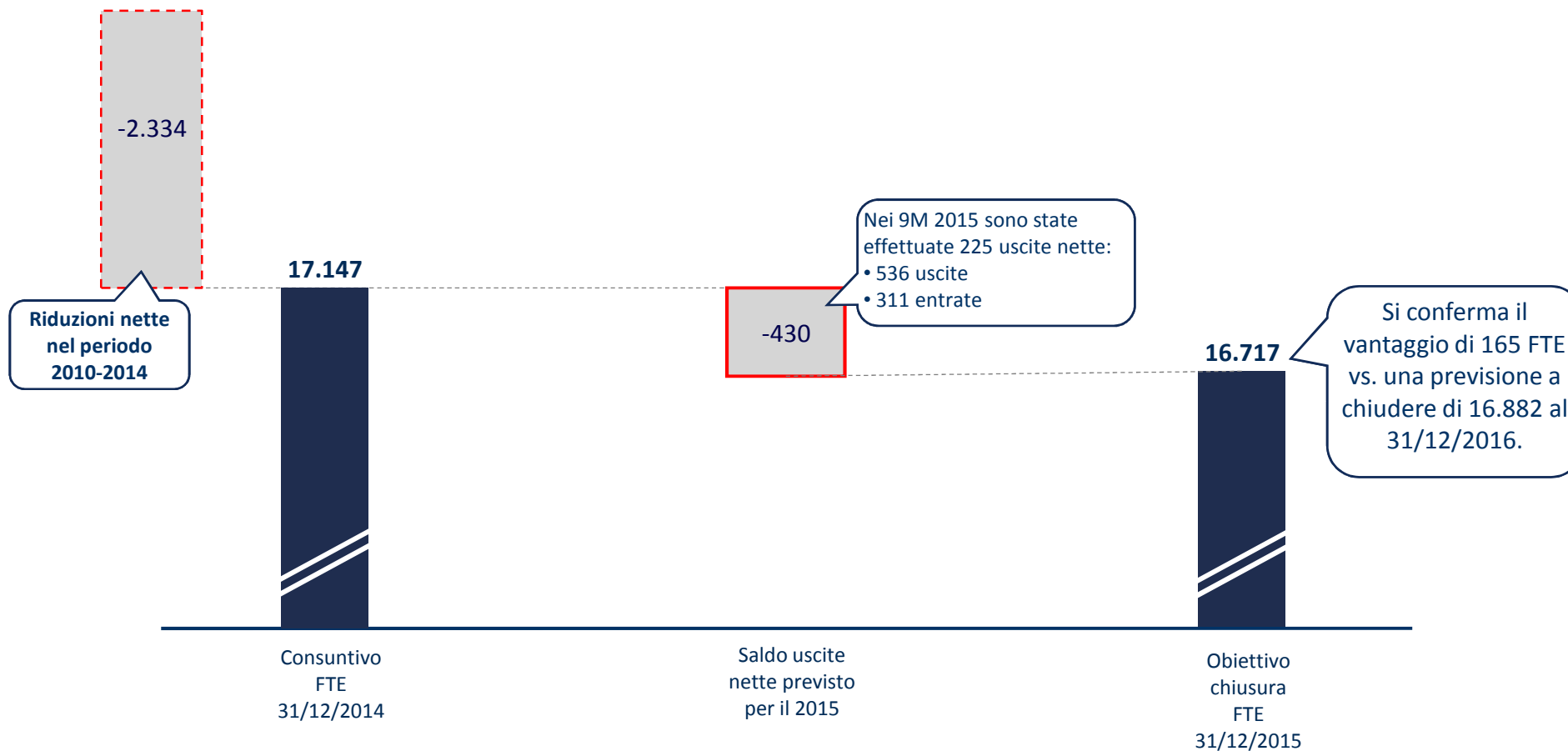
Il dato puntuale di organico del terzo trimestre continua a registrare una diminuzione in linea con quanto atteso.



Le ulteriori uscite, previste per incentivazione all'esodo e fondo di solidarietà, avverranno nell'ultimo trimestre.

Evoluzione attesa degli organici per il periodo 2015

Risorse FTE comprensive di CoCoPro e Stage



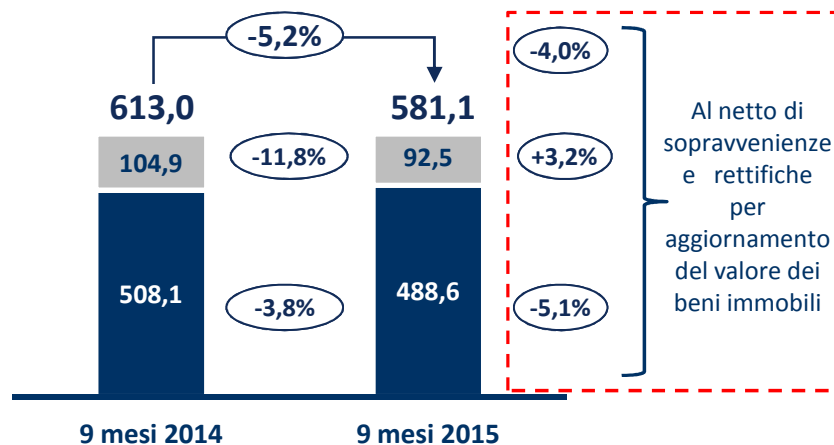
La riduzione dell'organico risulta in anticipo rispetto agli obiettivi del Piano Industriale.

Dati al netto di BP Luxembourg.

Oneri operativi: altri costi

Totale altri costi

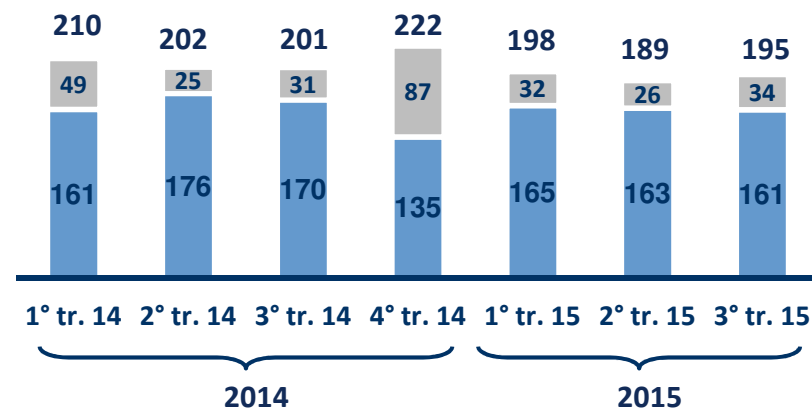
€/mln ■ Altre spese amministrative ■ Ammortamenti ⁽¹⁾



▭▭▭▭ Variazioni al netto di elementi non ricorrenti.

Andamento trimestrale



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



- Il totale degli altri costi si riduce del **-5,2% a/a**. Escludendo le componenti non ricorrenti registrate nei primi 9 mesi del 2014 e del 2015, il calo è pari al **-4,0% a/a**.
- In particolare, le altre spese amministrative registrano una contrazione su base annua del **-3,8%**. Escludendo 7mln di riprese registrate nel 2014, il calo si attesta al **-5,1% a/a**, anche in seguito al proseguimento delle azioni di contenimento dei costi.
- Gli ammortamenti registrano un calo del **-11,8% a/a**, ma escludendo le svalutazioni non ricorrenti su immobili effettuate nel 2014 (€17mln) e nel 2015 (€2mln), risultano in crescita del **+3,2% a/a**, anche a seguito dei maggiori investimenti nel comparto IT.

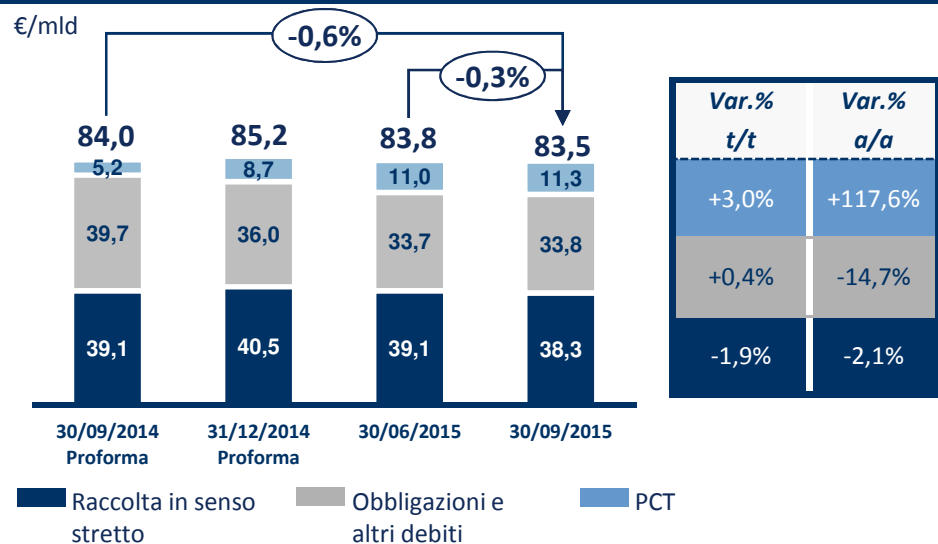
(1) Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali.

Agenda

	<u>Pagina</u>
 Risultati consolidati al 30 settembre 2015	2
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	15
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	20
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	27
 Appendice	30

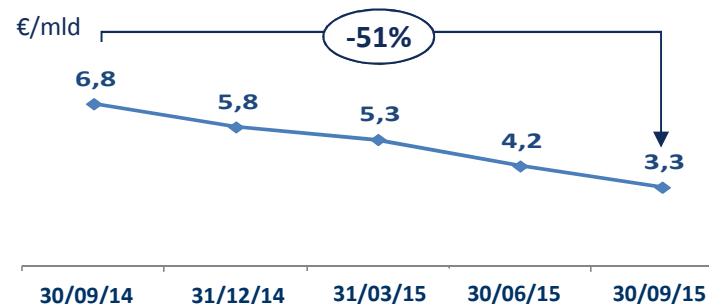
Raccolta diretta: evoluzione e composizione

Totale raccolta diretta da clientela*

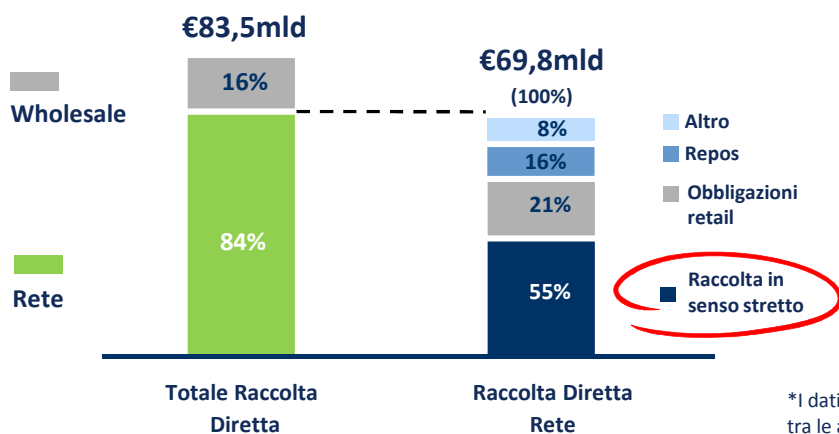


Evoluzione raccolta vincolata

(depositi vincolati e certificati di deposito)



Composizione Raccolta diretta al 30/09/2015

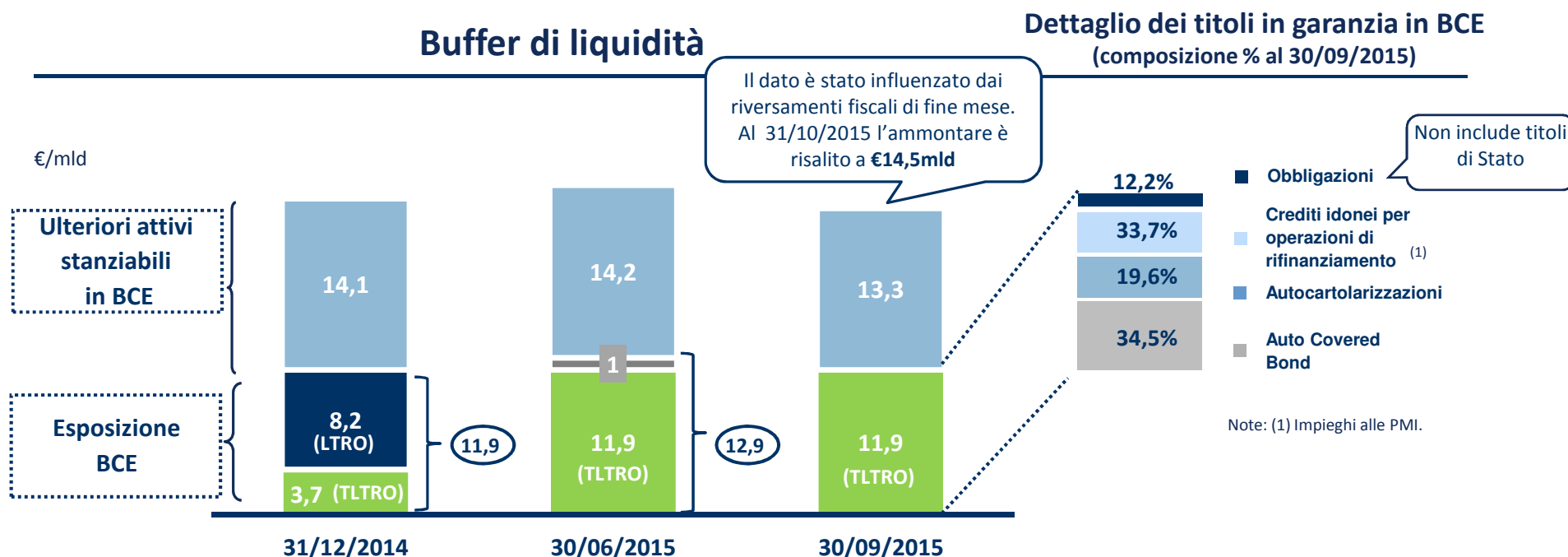


- Su base annua**, la raccolta diretta totale è in leggero calo (-0,6%), per effetto della riduzione sia della componente obbligazionaria che della raccolta in senso stretto, in buona parte compensata dall'aumento dei PCT. Tuttavia, includendo la liquidità generata dal collocamento dei *certificates***, il cui stock è aumentato di €1,8mld a/a, la raccolta totale risulta in aumento del 1,5%.
- Il calo annuo della raccolta obbligazionaria (-14,7%), è principalmente attribuibile alla politica di contenimento dei costi di raccolta ed all'accresciuta propensione della clientela verso i prodotti del risparmio gestito. Tale flessione è parzialmente compensata dalla liquidità a medio termine generata dal collocamento dei *certificates*.
- Su base trimestrale**, la raccolta diretta totale rimane sostanzialmente stabile (-0,3%), in quanto la diminuzione della componente in senso stretto è stata compensata da un aumento dei PCT e della raccolta obbligazionaria.
- Il calo della raccolta in senso stretto sia su base annua (-2,1%) che trimestrale (-1,9%) è dovuto esclusivamente alla programmata riduzione in atto della componente vincolata più onerosa.
- L'incidenza della raccolta wholesale è pari al 16%, in linea con i trimestri precedenti.

*I dati dei periodi precedenti sono stati riproformati escludendo BP Luxembourg, in quanto classificata al 30/06/2015 tra le attività /passività in via di dismissione. Inoltre, i dati del 2014 sono stati rivisti per tenere conto del cambio di perimetro della rete commerciale e della fusione di Banca Italease nella Capogruppo Banco Popolare.

**Contabilmente la voce di competenza dei *certificates* è "Passività finanziarie da negoziazione", considerati quindi come Raccolta Amministrata.

Liquidità del Gruppo: ottima posizione



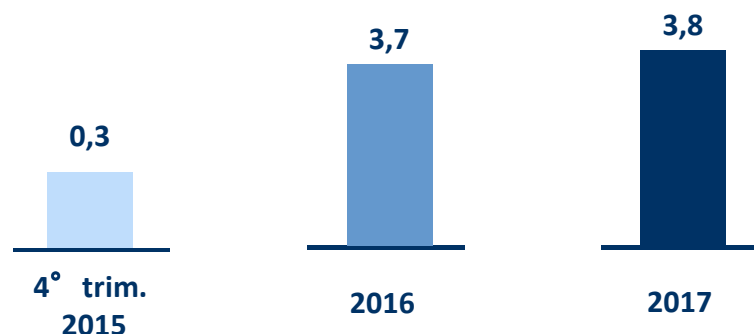
- 📌 L'esposizione in BCE è pari a €11,9mld al 30/09/2015, interamente composta da fondi TLTRO. La diminuzione di €1mld rispetto al 30/06/2015 è dovuta alla scadenza della componente a breve termine.
- 📌 Gli ulteriori attivi stanziabili, al netto degli haircut, presso BCE sono pari a €13,3mld, e sono rappresentati quasi esclusivamente da un portafoglio libero di titoli di Stato italiani.
- 📌 Ratios di liquidità Basilea 3: LCR ampiamente >100% (target a regime); NSFR ~95%, calcolato secondo le più recenti regole del *Quantitative Impact Study**

* Dato non ancora vincolante in quanto le regole di determinazione verranno definite entro il 31/12/2015.

Profilo scadenze e copertura funding

Profilo scadenze istituzionali

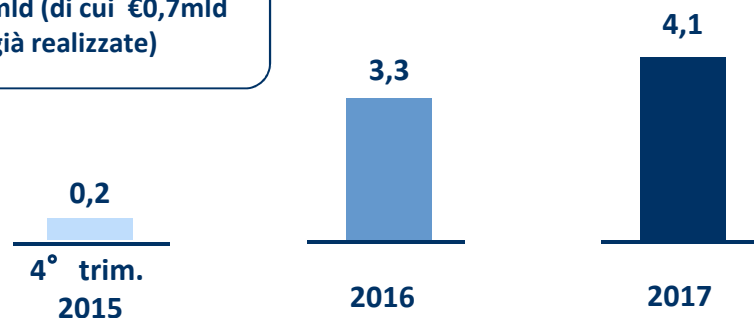
€/mld



Profilo scadenze obbligazionarie retail

€/mld

Piano Call Retail 2015:
~€1,2mld (di cui €0,7mld già realizzate)



Mercato Istituzionale:

Emessi nel 3° trimestre 2015 1,5mld di obbligazioni senior che, insieme al covered bond di €1mld effettuato a febbraio, portano il totale di emissioni dei primi 9 mesi del 2015 a €2,5mld.

Mercato Retail:

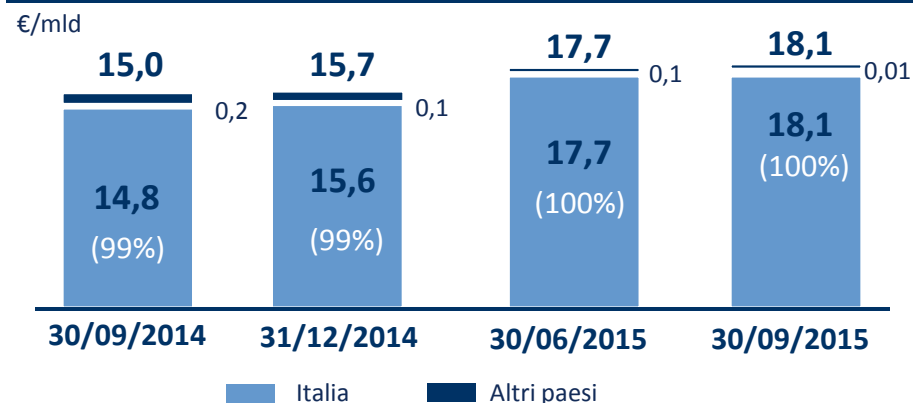
Le scadenze del 4° trimestre 2015 ammontano a solo €0,2mld.

Da rilevare che nel 3° trimestre 2015 è stata collocata sulla rete commerciale un'obbligazione subordinata T2 a 7 anni, per un totale di €500mln.

Nel corso dei mesi successivi, sono previste ulteriori emissioni obbligazionarie, il cui mix tra istituzionale e retail dipenderà dalle condizioni di mercato.

Portafoglio titoli di Stato: evoluzione

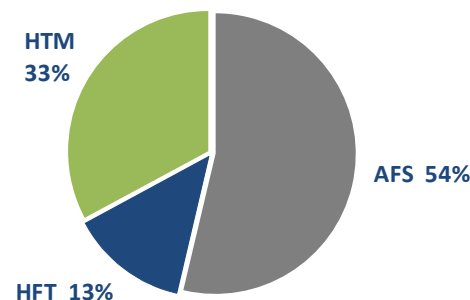
Totale portafoglio titoli di Stato con dettaglio Italia (valori nominali)



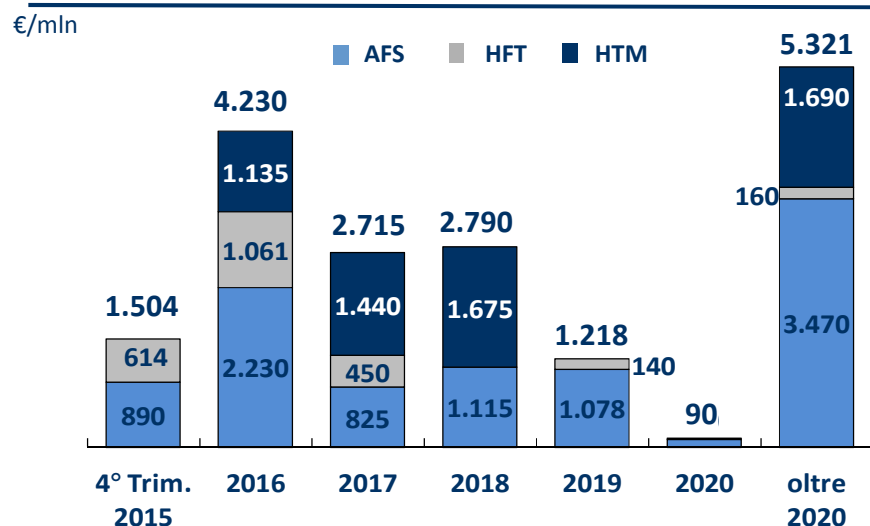
Il portafoglio dei titoli governativi, che è composto quasi interamente da titoli italiani, è pari a €18,1mld, con una vita residua media di 3,7 anni.

In data 30/09/2015, la riserva su titoli di Stato in AFS era pari a €151mld lordi (vs. -€14mld al 30/06/2015), mentre la plusvalenza latente lorda dei titoli di Stato in HTM ammontava a €259mld (vs. €201mld al 30/06/2015).

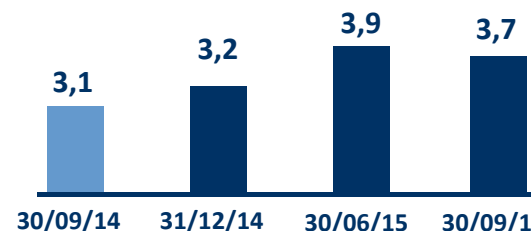
Portafoglio titoli di Stato Italia: Classificazione contabile al 30/09/2015





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



Vita residua media (Italia; in anni)

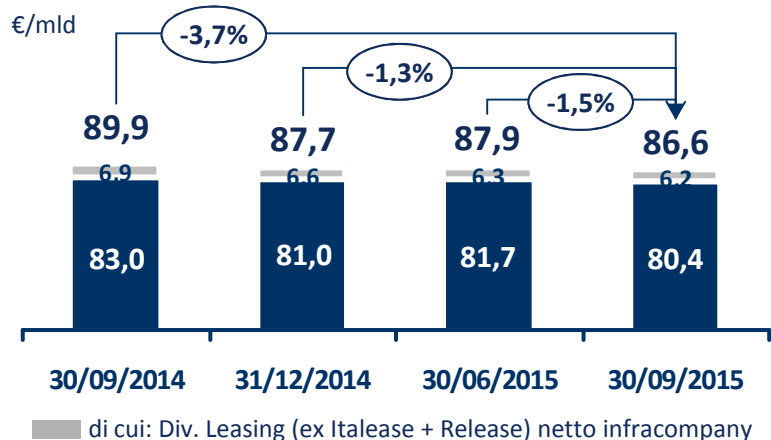


Agenda

	<u>Pagina</u>
 Risultati consolidati al 30 settembre 2015	2
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	15
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	20
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	27
 Appendice	30

Impieghi: evoluzione e segmentazione

Impieghi lordi verso clientela

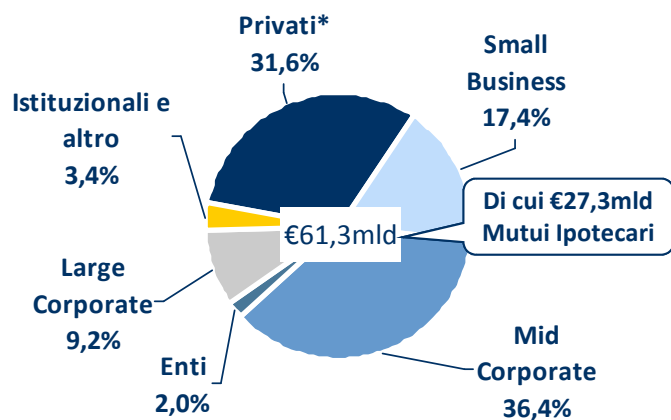


- I **crediti lordi** si attestano a €86,6mld, segnando un calo del 3,7% a/a, dell'1,3% nei 9 mesi e dell'1,5% nel trimestre.
- Escludendo dalla dinamica degli impieghi gli elementi non-core del portafoglio** quali il *run-off* della Divisione Leasing e la diminuzione dei PCT:
 - il calo annuale scende al -2,2%;
 - nei 9 mesi si registra una crescita di €524mln (+0,7%);
 - la contrazione trimestrale si riduce al -1,1%.
- Significative erogazioni di finanziamenti a M/L termine nei primi 9 mesi del 2015 (€6,7mld totali), in forte crescita rispetto allo stesso periodo del 2014 (+68%), di cui nei principali segmenti *core*:
 - €1,3mld nei **Privati**: +54% a/a;
 - €1,6mld nello **Small Business**: +47% a/a;
 - €3,1mld nel **Mid Corporate**: +70% a/a.

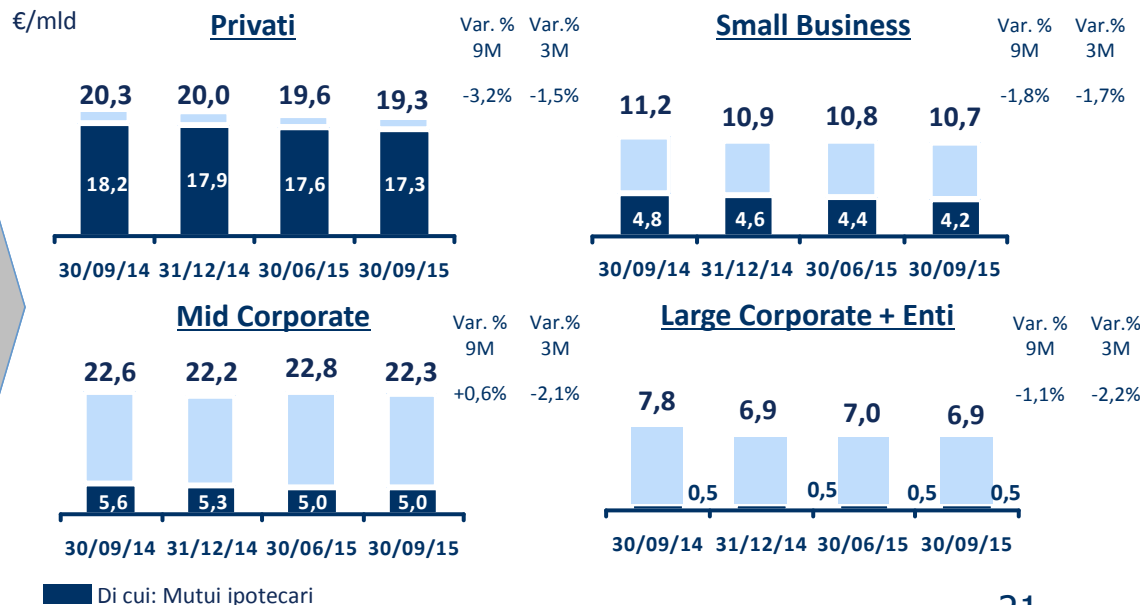
Impieghi vivi clientela: suddivisione per tipologia di clientela

(Dati gestionali: escludono le sofferenze, la Divisione Leasing, i pronti contro termine e altri minori elementi contabili)

Composizione al 30/09/2015



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



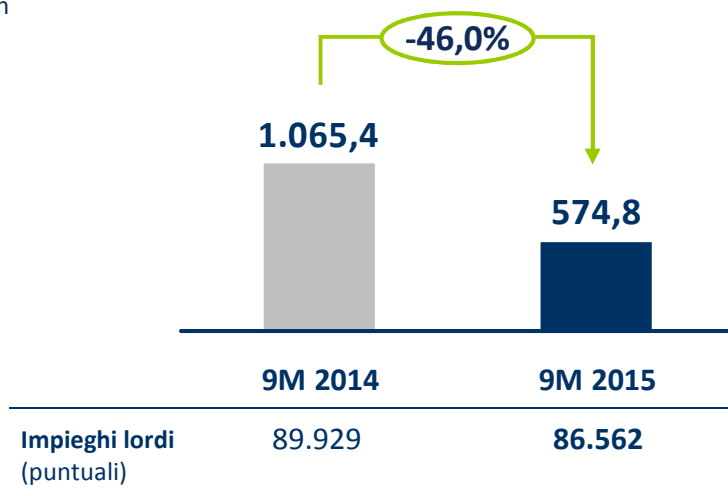
I dati trimestrali del 2014 sono stati riproformati per tenere conto dell'affinamento delle rilevazioni anagrafiche.

Costo del rischio di credito

Rettifiche nette su crediti:

Evoluzione annuale

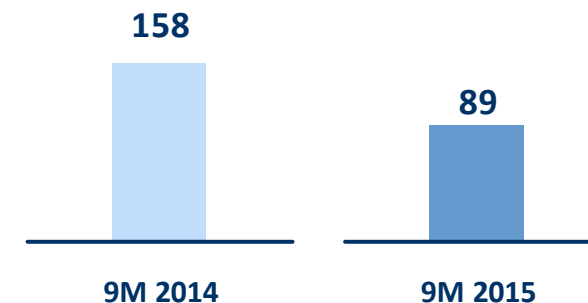
€/mln



Costo del credito

(su impieghi lordi puntuali)

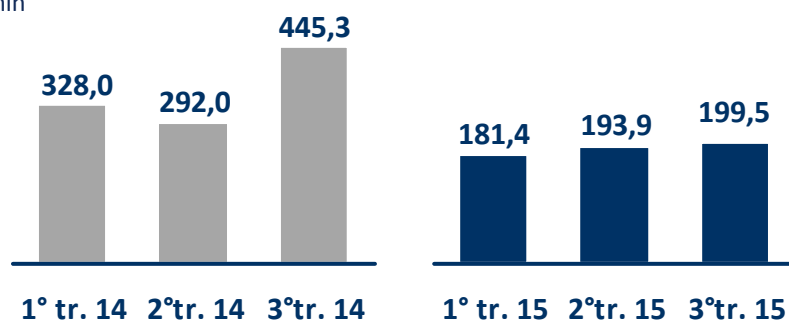
In punti base (pb) - annualizzato



Rettifiche nette su crediti:

Evoluzione trimestrale

€/mln



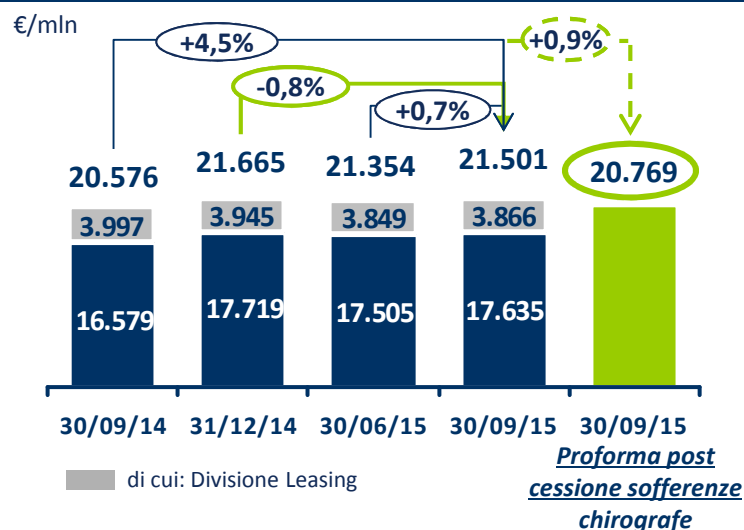
Le rettifiche su crediti, pari a €574,8mln nei 9 mesi, sono in netto calo rispetto all'esercizio precedente (-46,0%), grazie ad una significativa riduzione dei flussi di nuovi crediti deteriorati rispetto al 2014, avendo al contempo confermato i maggiori livelli di copertura raggiunti a fine 2014.

Il costo del rischio di credito annualizzato dei primi 9 mesi del 2015 (89pb) si mantiene nell'ambito della forchetta di 80-100pb prevista per l'esercizio in corso, nonostante il leggero calo degli impieghi verso clientela.

Crediti deteriorati di Gruppo: evoluzione

Il calo da fine 2014 migliora a -4,1% post cessione di sofferenze chirografe

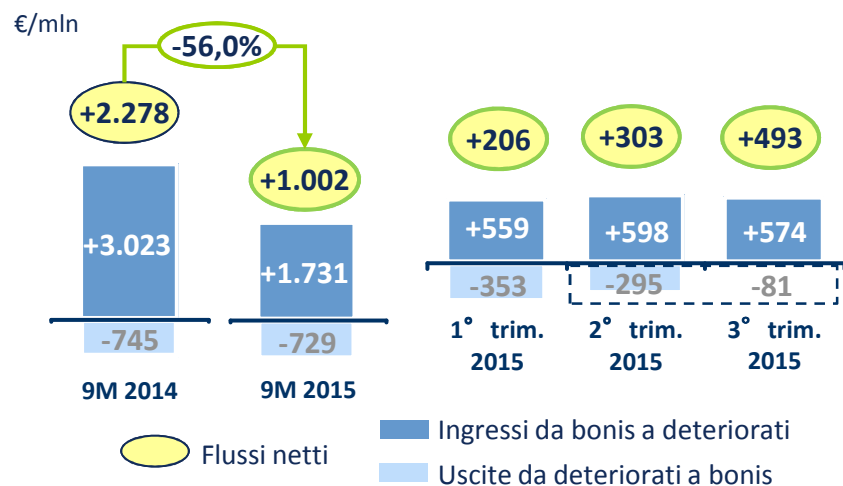
Stock di crediti deteriorati lordi



VALORI LORDI	30/09/14	31/12/14	30/06/15	30/09/15	Var.% 12M	Var.% 9M	Var.% 3M
Sofferenze	9.946	10.527	10.723	10.974	+10,3%	+4,3%	+2,3%
Inadempienze probabili	9.907	10.723	10.231	10.126	+2,2%	-5,6%	-1,0%
Scaduti	724	415	400	401	-44,6%	-3,4%	+0,3%
TOTALE DETERIORATI	20.576	21.665	21.354	21.501	+4,5%	-0,8%	+0,7%

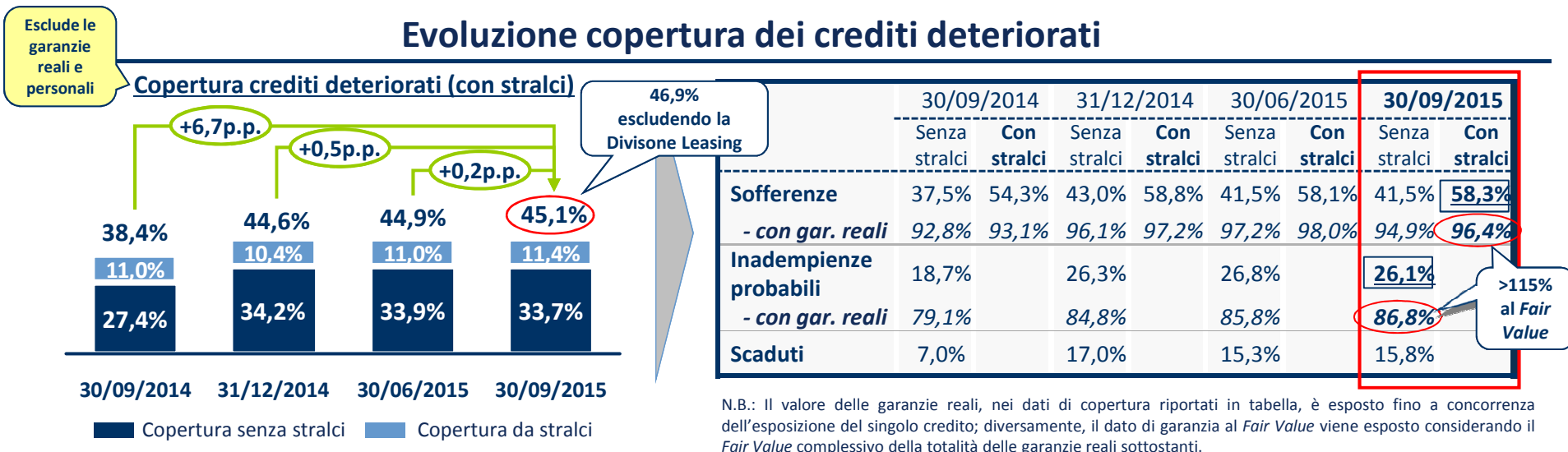
VALORI NETTI	30/09/14	31/12/14	30/06/15	30/09/15	Var.% 12M	Var.% 9M	Var.% 3M
Sofferenze	6.220	6.000	6.277	6.422	+3,2%	+7,0%	+2,3%
Inadempienze probabili	8.050	7.906	7.494	7.485	-7,0%	-5,3%	-0,1%
Scaduti	673	344	338	338	-49,8%	-2,0%	-0,2%
TOTALE DETERIORATI	14.944	14.250	14.109	14.245	-4,7%	-0,0%	+1,0%

Flussi netti di ingresso a deteriorati



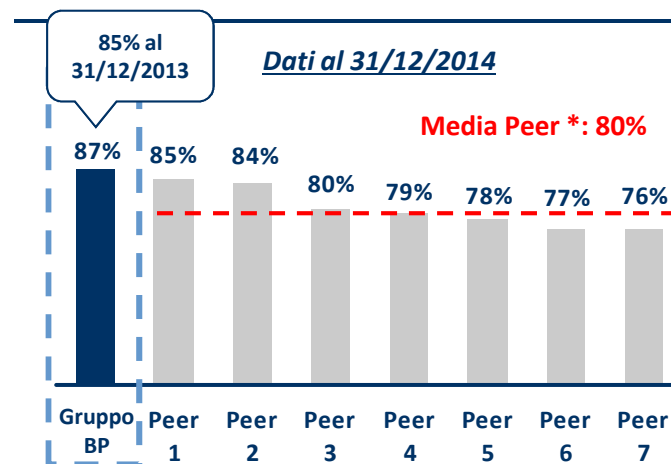
- I flussi netti di ingresso a deteriorati si confermano in significativo calo rispetto all'anno precedente (-56,0% vs. 9M 2014).
- Lo stock di crediti deteriorati lordi, che cresce del 4,5% su base annua, si conferma in calo rispetto ad inizio anno (-0,8%), nonostante un leggero incremento registrato nel trimestre (+0,7%).
- Considerando la cessione di sofferenze chirografe (circa €950mln nominali, pari a €732mln di credito lordo contabile escludendo gli stralci) perfezionata appena dopo il 3° trim. (il 1 ottobre 2015), la crescita annua dei deteriorati lordi si riduce al +0,9%, mentre si registra un calo del 4,1% da fine 2014 e del 2,7% vs. giugno 2015.
- I crediti deteriorati netti, si confermano in significativo calo su base annua (-4,7%, -€699mln), rimanendo stabili da inizio anno (-€5mln), con un leggero incremento nel trimestre (+1,0%, +€136mln).
- La crescita delle sofferenze lorde continua ad essere inferiore rispetto a quella registrata dal sistema bancario italiano, che ha segnato un +13,5% a/a e un +9,1% nei primi 9 mesi dell'anno*.
- Un indicatore particolarmente positivo è rappresentato dal calo delle inadempienze probabili lorde, registrato sia da inizio anno (-5,6%) che nel trimestre (-1,0%).

Copertura dei crediti deteriorati del Gruppo



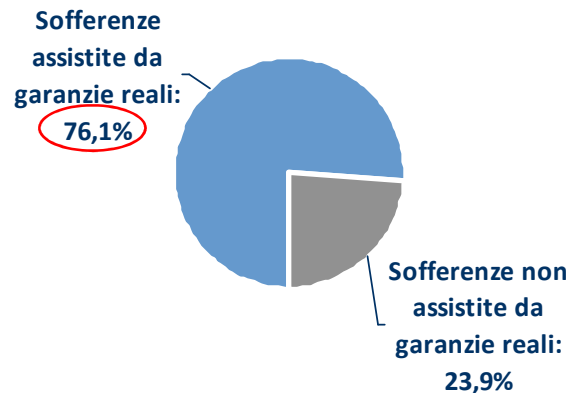
- La copertura dei crediti deteriorati continua a crescere, attestandosi al 45,1% a fine settembre.
- Nel trimestre, il passaggio da inadempienze probabili a sofferenze di due posizioni particolarmente accantonate ha comportato un calo della copertura *cash* delle inadempienze dal 26,8% al 26,1% e, nel contempo, un rialzo della copertura delle sofferenze dal 58,1% al 58,3%.
- Le coperture inclusive delle garanzie reali si attestano al 96,4% per le sofferenze e all'86,8% per le Inadempienze probabili, grazie all'elevata quota di crediti assistiti da tali garanzie (pari al 76,1% e al 75,4% rispettivamente).
- I livelli di copertura del Gruppo devono essere letti anche in considerazione della elevata incidenza di crediti garantiti sul totale di crediti deteriorati netti rispetto ai principali player italiani (dati al 31/12/2014).
- Si segnala che la cessione delle sofferenze chirografe effettuata il 1° ottobre, rispetto ai dati al 30/09/2015 qui riportati, comporta un incremento della quota delle sofferenze assistite da garanzia reale e, di conseguenza, una diluizione del livello delle coperture *cash* dell'aggregato.

Incidenza crediti garantiti sul totale dei crediti deteriorati (netti)



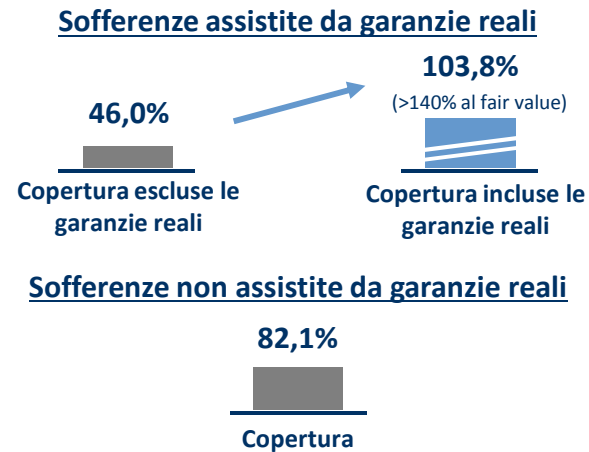
Sofferenze e Inadempienze probabili: analisi coperture e garanzie

Incidenza Sofferenze lorde assistite da garanzie reali



Analisi copertura del **58,3%** delle Sofferenze al 30/09/2015

N.B. Copertura Sofferenze inclusiva degli stralci.

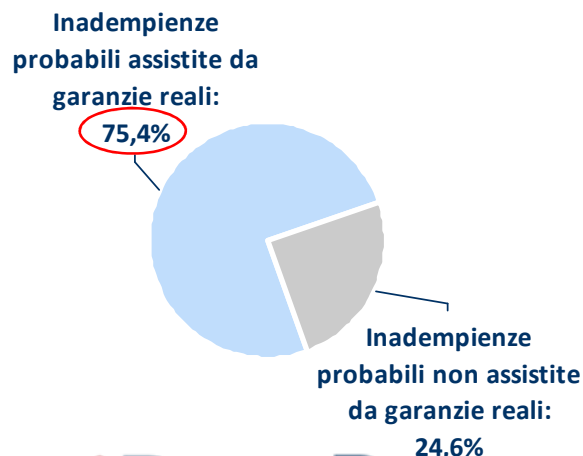


Alta qualità delle garanzie:
95% delle garanzie reali rappresentato da immobili, di cui oltre il 41% residenziali e circa il 70% ubicati nel nord Italia. Il restante 5% è rappresentato da pegni su titoli e denaro*.

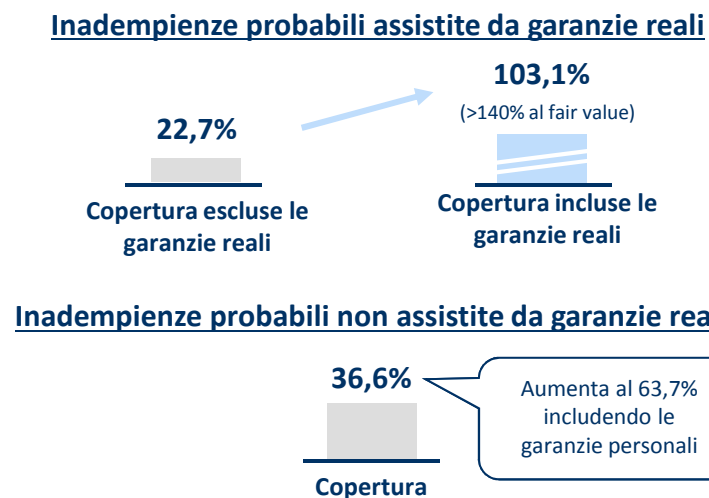
Nota: (*) Dati escludendo la Divisione Leasing

Rischio molto frammentato:
Ticket medio a €91K.

Incidenza Inadempienze probabili lorde assistite da garanzie reali



Analisi copertura del **26,1%** delle Inadempienze probabili al 30/09/2015



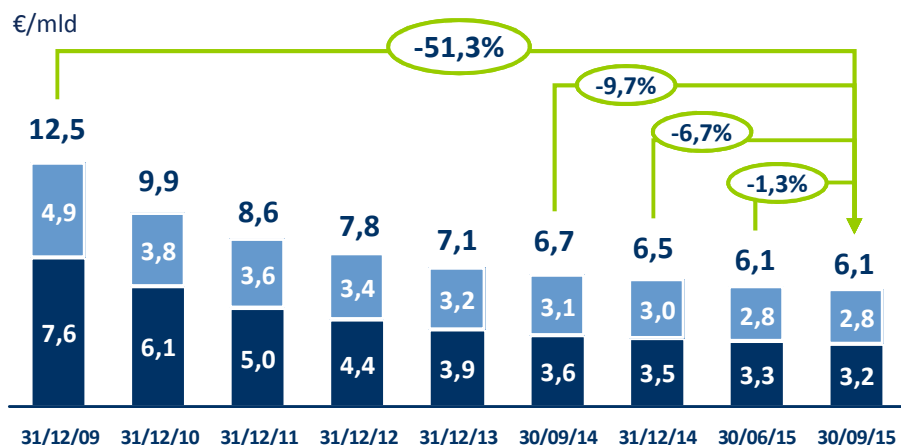
Alta qualità delle garanzie:
94% delle garanzie reali rappresentato da immobili, di cui oltre il 33% residenziali e oltre il 69% ubicati nel nord Italia. Il restante 6% è rappresentato da pegni su titoli e denaro*.

Nota: (*) Dati escludendo la Divisione Leasing

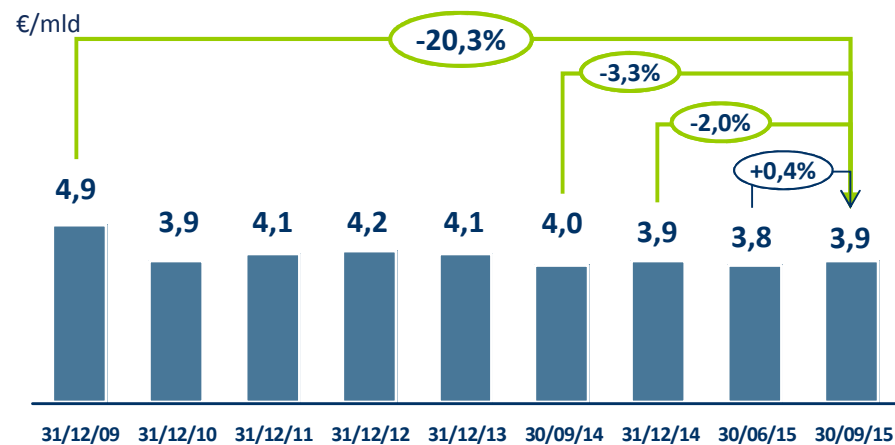
Rischio molto frammentato:
Ticket medio a €84K.

Divisione Leasing: prosegue il 'downsizing'

Evoluzione dei crediti lordi totali*



Evoluzione dei crediti deteriorati lordi

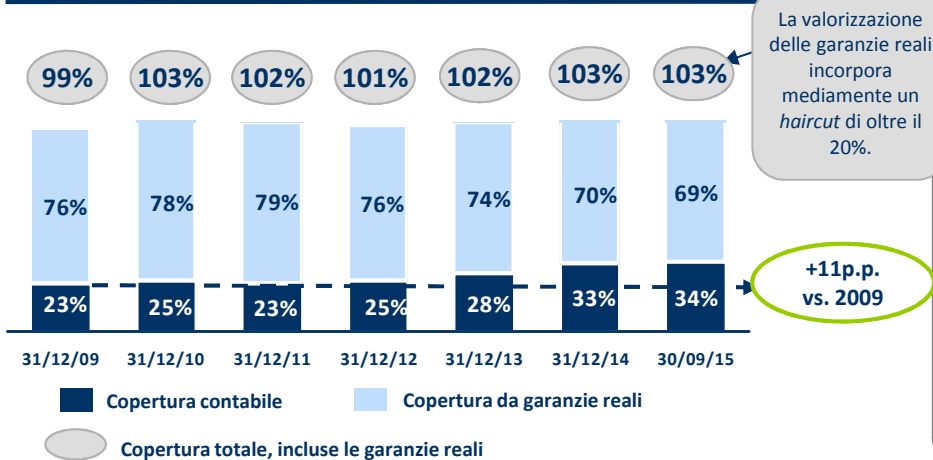


■ Ex Italease ■ Release

Nota: (*) Esclude titoli in L&R

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

Evoluzione coperture dei crediti deteriorati



La valorizzazione delle garanzie reali incorpora mediamente un haircut di oltre il 20%.

+11p.p. vs. 2009



Continua il *downsizing* del portafoglio crediti della Divisione Leasing che nei 9 mesi del 2015 si riduce di ulteriori €432mln (-6,7%), dopo il calo di ~€6mld registrato tra il 2009 e il 2014.

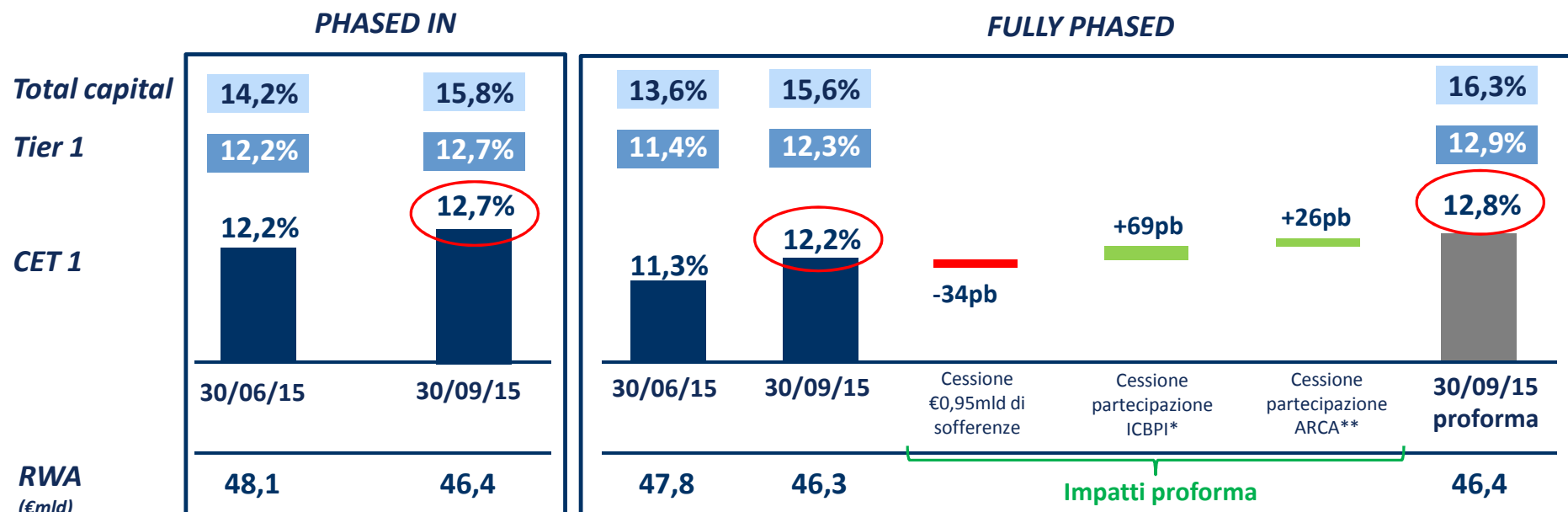
Crediti deteriorati lordi a €3.866mln, in leggerissima crescita nel trimestre (+€17mln rispetto al livello di €3.849mln di giugno), ma in calo sia su base annua (-3,3%; -€131mln) che rispetto a fine 2014 (-2,0%; -€79mln).

Copertura contabile (escludendo le garanzie reali) in ulteriore rafforzamento (al 34%, +1p.p. rispetto a fine 2014 e +11p.p. rispetto a fine 2009).

La copertura comprensiva delle garanzie si mantiene sopra al 100% (103%, +4p.p. vs. 2009), pur continuando a mantenere un *haircut* medio rispetto ai valori di mercato dei *collateral* di oltre il 20%.

Agenda

	<u>Pagina</u>
 Risultati consolidati al 30 settembre 2015	2
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	15
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	20
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	27
 Appendice	30



🚩 Coefficienti patrimoniali in netta crescita rispetto al dato del 30/06/2015: il CET1 ratio *phase-in* si attesta all'**12,7%**, mentre il CET1 ratio *fully phased* è pari al **12,2%**.

🚩 L'aumento è dovuto :

- agli utili registrati nel trimestre;
- ad una riduzione delle RWA essenzialmente imputabile ad un calo dei rischi di credito, nonché dei rischi di mercato;
- e, nel caso del *ratio fully phased*, anche in seguito all'aumento delle riserve AFS.

🚩 Includendo l'effetto della cessione di €0,95mld di sofferenze chirografe (effettuata il 01/10/15), nonché gli impatti derivanti dalla prevista vendita delle partecipazioni detenute in ICBPI e Arca, il CET1 ratio *fully phased* aumenta al **12,8%**. Tale *ratio* non include l'effetto positivo derivante dall'incasso dell'*earn-out* conseguente alla cessione di VISA Europe, non ancora definito nel suo ammontare.

🚩 Il total capital ratio è pari al 15,8% a livello *phase-in* e 15,6% su base *fully phased* (16,3% includendo gli impatti proforma).

🚩 Da rilevare, inoltre, che nel periodo tra marzo e maggio 2015 il Banco Popolare ha inviato l'istanza di "model change" sulle PD ed LGD Corporate e Privati ed è in attesa di ricevere la validazione del Joint Supervisory Team della BCE. E' verosimile attendersi la messa in produzione dei nuovi parametri a partire dalla segnalazione prudenziale di dicembre 2015/marzo 2016.

Conclusioni: conferma dei segnali del *turnaround*



Redditività in buon recupero:

- ❑ Utile netto pari a €342mln nei nove mesi del 2015 e €52mln nel terzo trimestre*.
- ❑ Risultato della gestione operativa in crescita del 5,4% a/a, trainato dall'andamento dei ricavi *core*, dal maggior contributo dei business ausiliari (in particolare nella bancassurance e credito al consumo) e dal calo dei costi operativi.



Miglioramenti nella qualità del credito:

- ❑ Sostanziale stabilità dei crediti deteriorati (lordi e netti), sia nei nove mesi che nel trimestre, ma in calo considerando la vendita di sofferenze chirografe (per un ammontare di €732mln di credito lordo) realizzata il 01/10/2015.
- ❑ Flussi netti di ingresso a deteriorati in forte contrazione nei 9 mesi del 2015 (-56% a/a);
- ❑ Copertura dei crediti deteriorati in ulteriore rafforzamento rispetto al buon livello già raggiunto a fine 2014: 45,1% (+0,5p.p. vs. 31/12/2014).
- ❑ Ulteriore *downsizing* e *derisking* del portafoglio della Divisione Leasing.



Forte calo del costo del rischio creditizio, che si conferma nell'ambito della forchetta di 80-100pb prevista per l'esercizio in corso:

- ❑ 89pb nei nove mesi del 2015, contro 158pb nei nove mesi del 2014 (annualizzato).





Consolidamento dei ratio patrimoniali del Gruppo, che al 30/09/2015 si posizionano ad un livello ben al di sopra del livello minimo richiesto dalla BCE a febbraio 2015 (9,4% per il CET 1 ratio):

- ❑ 12,7% per il CET 1 ratio *phase-in*;
- ❑ 12,2% per il CET 1 ratio *fully phased* e 12,8% per il CET 1 ratio *fully phased* proforma**.

*Entrambi escludendo l'impatto netto della FVO (+€7,5mln nei nove mesi del 2015 e +4,8mln nel terzo trimestre).

**Include la stima degli impatti derivanti dalla cessione di sofferenze chirografe avvenuta il giorno 01/10/2015 e dalle previste cessioni delle quote in ICBPI e in Arca SGR.

Agenda

	<u>Pagina</u>
 Risultati consolidati al 30 settembre 2015	2
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	15
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	20
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	27
 Appendice	30

Stato patrimoniale riclassificato del Gruppo

Voci dell'attivo riclassificate (migliaia di euro)	30/09/2015	31/12/2014	Variazioni	
Cassa e disponibilità liquide	584.260	619.529	(35.269)	(5,7%)
Attività finanziarie e derivati di copertura	28.316.683	26.190.599	2.126.084	8,1%
Crediti verso banche	4.336.811	5.058.816	(722.005)	(14,3%)
Crediti verso clientela	78.929.501	79.823.603	(894.102)	(1,1%)
Partecipazioni	1.124.003	1.061.412	62.591	5,9%
Attività materiali	2.114.830	2.139.962	(25.132)	(1,2%)
Attività immateriali	2.046.443	2.049.912	(3.469)	(0,2%)
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	135.938	94.308	41.630	44,1%
Altre voci dell'attivo	5.764.096	6.043.545	(279.449)	(4,6%)
Totale	123.352.565	123.081.686	270.879	0,2%

Voci del passivo riclassificate (migliaia di euro)	30/09/2015	31/12/2014	Variazioni	
Debiti verso banche	16.247.527	17.383.317	(1.135.790)	(6,5%)
Debiti verso clientela, titoli in circolazione e passività finanziarie valutate al fair value	83.480.620	86.513.468	(3.032.848)	(3,5%)
Passività finanziarie e derivati di copertura	8.124.065	6.650.235	1.473.830	22,2%
Fondi del passivo	1.273.123	1.281.459	(8.336)	(0,7%)
Passività associate ad attività in via di dismissione	1.355.054	-	1.355.054	
Altre voci del passivo	4.224.576	3.176.858	1.047.718	33,0%
Patrimonio di pertinenza di terzi	60.875	12.130	48.745	401,9%
Patrimonio netto	8.586.725	8.064.219	522.506	6,5%
- Capitale e riserve	8.236.893	10.010.110	(1.773.217)	(17,7%)
- Utile (Perdita) del periodo	349.832	(1.945.891)	2.295.723	
Totale	123.352.565	123.081.686	270.879	0,2%

Conto economico consolidato: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	3° trim. 15	2° trim. 15	1° trim. 15*	4° trim. 14*	3° trim. 14*	2° trim. 14*	1° trim. 14*
Margine di interesse	387,5	402,0	387,1	387,5	396,0	397,1	371,3
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	39,2	36,7	24,6	25,0	24,9	20,8	19,4
Margine finanziario	426,7	438,6	411,7	412,5	420,9	417,9	390,7
Commissioni nette	314,1	350,2	420,9	309,0	354,4	346,2	370,1
Altri proventi/oneri netti di gestione	23,5	20,3	28,6	26,3	38,7	32,9	40,9
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della FVO)	30,0	50,3	93,0	(1,9)	23,9	105,6	88,4
Altri proventi operativi	367,6	420,8	542,5	333,4	417,0	484,8	499,4
Proventi operativi	794,3	859,4	954,2	745,9	837,9	902,7	890,2
Spese per il personale	(327,7)	(342,2)	(340,4)	(375,1)	(381,0)	(329,0)	(343,3)
Altre spese amministrative	(161,0)	(162,6)	(165,0)	(135,1)	(170,4)	(176,4)	(161,3)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(33,7)	(26,3)	(32,5)	(86,8)	(31,0)	(25,2)	(48,7)
Oneri operativi	(522,4)	(531,1)	(537,9)	(597,0)	(582,3)	(530,6)	(553,2)
Risultato della gestione operativa	271,9	328,4	416,3	148,9	255,5	372,0	336,9
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(199,5)	(193,9)	(181,4)	(2.496,1)	(445,3)	(292,0)	(328,0)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(5,2)	(22,3)	(3,6)	(19,3)	(8,4)	(8,6)	(3,5)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(15,8)	(6,4)	(43,2)	(50,9)	2,7	10,3	(1,5)
Riprese/Rettifiche di valore su partecipazioni, avviamenti e altre immobilizzazioni immateriali	-	-	-	(239,0)	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(0,2)	(4,0)	(0,1)	0,2	1,0	0,2	1,0
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	51,2	101,8	188,0	(2.656,2)	(194,5)	81,9	4,9
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	(5,3)	(23,3)	26,5	804,8	59,5	(56,1)	(5,1)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imp	0,2	(6,5)	(1,3)	0,8	0,4	0,4	0,6
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	5,9	1,2	3,9	30,0	4,6	3,4	0,7
Risultato netto del periodo escludendo la FVO	52,0	73,1	217,2	(1.820,6)	(130,1)	29,6	1,2
Risultato della FVO	7,1	16,8	(12,6)	(5,1)	3,4	(7,1)	(30,1)
Imposte sul reddito del periodo (risultato della Fair Value Option - FVO)	(2,3)	(5,5)	4,2	1,5	(1,1)	2,5	9,9
Risultato netto del periodo escludendo la FVO	56,7	84,3	208,8	(1.824,1)	(127,8)	25,0	(19,0)

Effetto PPA: evoluzione trimestrale

Dal 1° trim. 2015, in seguito alla fusione di Italease nella Capogruppo Banco Popolare, la PPA evidenziata si riferisce solo alla ex-BPI

Voci del conto economico riclassificate -€/mln	3° trim. 2015	2° trim. 2015	1° trim. 2015	4° trim. 2014	3° trim. 2014	2° trim. 2014	1° trim. 2014
Margine di interesse	-	-	-	(0,9)	(1,0)	(0,4)	(0,4)
Utili/Perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-
Margine finanziario	-	-	-	(0,9)	(1,0)	(0,4)	(0,4)
Commissioni nette	-	-	-	-	-	-	-
Altri proventi/oneri netti di gestione	(6,0)	(6,0)	(6,0)	(7,4)	(7,4)	(7,4)	(7,4)
Risultato netto finanziario	-	-	-	-	-	-	-
Altri proventi operativi	(6,0)	(6,0)	(6,0)	(7,4)	(7,4)	(7,4)	(7,4)
Proventi operativi	(6,0)	(6,0)	(6,0)	(8,4)	(8,4)	(7,9)	(7,9)
Spese per il personale	-	-	-	-	-	-	-
Altre spese amministrative	-	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)
Oneri operativi	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)
Risultato della gestione operativa	(6,9)	(6,9)	(6,9)	(9,3)	(9,4)	(8,8)	(8,8)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-	-	-	-	-	-	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-	-	-	-	-	-	-
Rettifiche/Riprese di valore su partecipazioni, avviamenti e altre immobilizzazioni immateriali	-	-	-	(39,0)	-	-	-
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	-	-	-	-	(0,0)	0,0	-
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(6,9)	(6,9)	(6,9)	(48,3)	(9,4)	(8,8)	(8,8)
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	2,2	2,2	2,2	14,1	3,0	4,7	2,9
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismiss. al netto delle imposte	-	-	-	-	-	-	-
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	-	-	-	-	-	(0,0)	0,0
Risultato netto	(4,6)	(4,6)	(4,7)	(34,2)	(6,4)	(4,1)	(5,9)

Conto economico pre PPA: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	3° trim. 15	2° trim. 15	1° trim. 15*	4° trim. 14*	3° trim. 14*	2° trim. 14*	1° trim. 14*
Margine di interesse	387,5	402,0	387,1	388,4	397,0	397,5	371,8
Utili/Perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	39,2	36,7	24,6	25,0	24,9	20,8	19,4
Margine finanziario	426,7	438,6	411,7	413,4	421,9	418,3	391,1
Commissioni nette	314,1	350,2	420,9	309,0	354,4	346,2	370,1
Altri proventi/oneri netti di gestione	29,5	26,2	34,5	33,7	46,1	40,4	48,4
Risultato netto finanziario (escl. il risultato della Fair Value Option - FVO)	30,0	50,3	93,0	(1,9)	23,9	105,6	88,4
Altri proventi operativi	373,6	426,7	548,4	340,9	424,4	492,2	506,9
Proventi operativi	800,2	865,4	960,1	754,3	846,3	910,5	898,0
Spese per il personale	(327,7)	(342,2)	(340,4)	(375,1)	(381,0)	(329,0)	(343,3)
Altre spese amministrative	(161,0)	(162,6)	(165,0)	(135,1)	(170,4)	(176,4)	(161,3)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(32,8)	(25,4)	(31,6)	(85,9)	(30,1)	(24,3)	(47,8)
Oneri operativi	(521,5)	(530,2)	(537,0)	(596,1)	(581,4)	(529,7)	(552,3)
Risultato della gestione operativa	278,7	335,2	423,1	158,2	264,9	380,8	345,7
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(199,5)	(193,9)	(181,4)	(2.496,1)	(445,3)	(292,0)	(328,0)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(5,2)	(22,3)	(3,6)	(19,3)	(8,4)	(8,6)	(3,5)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(15,8)	(6,4)	(43,2)	(50,9)	2,7	10,3	(1,5)
Riprese/Rettifiche di valore su partecipazioni, avviamenti e altre immobilizzazioni immateriali	-	-	-	(200,0)	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(0,2)	(4,0)	(0,1)	0,2	1,0	0,2	1,0
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	58,1	108,6	194,9	(2.607,9)	(185,1)	90,7	13,7
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	(7,5)	(25,6)	24,3	790,7	56,4	(60,8)	(7,9)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	0,2	(6,5)	(1,3)	0,8	0,4	0,4	0,6
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	5,9	1,2	3,9	30,0	4,6	3,4	0,7
Risultato netto del periodo escludendo la FVO	56,6	77,7	221,9	(1.786,4)	(123,7)	33,7	7,1
Risultato della FVO	7,1	16,8	(12,6)	(5,1)	3,4	(7,1)	(30,1)
Imposte sul reddito del periodo (risultato della Fair Value Option - FVO)	(2,3)	(5,5)	4,2	1,5	(1,1)	2,5	9,9
Risultato netto del periodo	61,4	89,0	213,4	(1.790,0)	(121,4)	29,1	(13,0)

Divisione Leasing: conto economico al 30 settembre 2015

Dati gestionali

Voci del conto economico riclassificate €/mln	Divisione Leasing		Di cui Release	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Margine di interesse	29,2	28,8	2,7	1,5
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	-
Margine finanziario	29,2	28,8	2,7	1,5
Commissioni nette	(0,4)	(0,6)	(0,3)	(0,4)
Altri proventi netti di gestione	15,0	16,0	14,1	10,1
Risultato netto finanziario	0,0	(0,0)	0,0	0,0
Altri proventi operativi	14,6	15,4	13,8	9,8
Proventi operativi	43,8	44,2	16,5	11,3
Spese per il personale	(8,4)	(9,7)	(1,3)	(1,2)
Altre spese amministrative	(33,4)	(37,5)	(14,8)	(16,0)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(10,3)	(20,9)	(9,7)	(19,2)
Oneri operativi	(52,1)	(68,0)	(25,7)	(36,5)
Risultato della gestione operativa	(8,3)	(23,8)	(9,2)	(25,2)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(113,1)	(91,1)	(49,6)	(33,4)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-	-	-	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(12,2)	(0,6)	(12,1)	(0,5)
Riprese/Rettifiche di valore su partecipazioni, avviamenti e altre immobilizzazioni immateriali	(0,0)	0,1	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(4,9)	(0,8)	(4,2)	(0,4)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(138,6)	(116,2)	(75,1)	(59,5)
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	39,3	33,1	19,2	15,4
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle	-	-	-	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	11,2	8,8	-	-
Risultato netto	(88,1)	(74,3)	(55,8)	(44,1)

Divisione Leasing: Conto economico – evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate €/mln	Dati gestionali						
	3° trim. 15	2° trim. 15	1° trim. 15	4° trim. 14	3° trim. 14	2° trim. 14	1° trim. 14
Margine di interesse	11,0	9,0	9,2	9,9	10,4	8,5	9,9
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-
Margine finanziario	11,0	9,0	9,2	9,9	10,4	8,5	9,9
Commissioni nette	(0,1)	(0,1)	(0,2)	(0,3)	(0,2)	(0,2)	(0,2)
Altri proventi netti di gestione	5,2	5,2	4,6	6,3	4,4	4,8	6,8
Risultato netto finanziario	-	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,0)	-
Altri proventi operativi	5,1	5,1	4,4	6,1	4,2	4,6	6,6
Proventi operativi	16,1	14,1	13,6	16,0	14,6	13,1	16,5
Spese per il personale	(2,5)	(2,5)	(3,3)	(3,0)	(3,0)	(3,3)	(3,3)
Altre spese amministrative	(11,0)	(10,5)	(11,9)	(13,1)	(12,9)	(12,9)	(11,8)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(3,4)	0,3	(7,2)	(45,1)	(3,8)	(3,1)	(14,0)
Oneri operativi	(17,0)	(12,7)	(22,5)	(61,2)	(19,7)	(19,3)	(29,1)
Risultato della gestione operativa	(0,8)	1,4	(8,9)	(45,3)	(5,1)	(6,2)	(12,6)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(40,5)	(47,9)	(24,7)	(170,7)	(56,5)	(15,4)	(19,2)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-	-	-	-	-	-	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(11,1)	(0,8)	(0,3)	(3,8)	(0,6)	0,0	(0,1)
Riprese/Rettifiche di valore su partecipazioni, avviamenti e altre immobilizzazioni immateriali	-	(0,0)	-	-	-	-	0,1
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(0,6)	(4,2)	(0,1)	(0,4)	(0,5)	(0,3)	(0,1)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(53,0)	(51,6)	(34,0)	(220,3)	(62,6)	(21,8)	(31,8)
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	14,7	15,0	9,6	81,2	19,1	5,1	8,9
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismiss. al netto delle im	-	-	-	-	-	-	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	5,7	1,5	3,9	30,2	4,5	1,8	2,5
Risultato netto	(32,5)	(35,0)	(20,6)	(108,8)	(39,0)	(14,9)	(20,4)

Qualità del credito del Gruppo

Con nuove categorie di crediti deteriorati, si veda slide 38

30/09/2015						
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Copertura	Stralci	Copertura inclusiva degli stralci
Sofferenze	10.974	4.552	6.422	41,5%	4.429	58,3%
Inadempienze probabili	10.126	2.640	7.485	26,1%		
Esposizioni scadute	401	63	338	15,8%		
Esposizioni deteriorate	21.501	7.256	14.245	33,7%	4.429	45,1%
Esposizioni in bonis	65.061	377	64.685	0,6% ⁽¹⁾		
Totale crediti verso la clientela	86.562	7.632	78.930	8,8%	4.429	13,3%
30/06/2015						
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Copertura	Stralci	Copertura inclusiva degli stralci
Sofferenze	10.723	4.446	6.277	41,5%	4.268	58,1%
Inadempienze probabili	10.231	2.737	7.494	26,8%		
Esposizioni scadute	400	61	338	15,3%		
Esposizioni deteriorate	21.354	7.245	14.109	33,9%	4.268	44,9%
Esposizioni in bonis	66.563	400	66.163	0,6% ⁽²⁾		
Totale crediti verso la clientela	87.917	7.645	80.272	8,7%	4.268	12,9%
31/03/2015						
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Copertura	Stralci	Copertura inclusiva degli stralci
Sofferenze	10.751	4.566	6.185	42,5%	4.207	58,7%
Inadempienze probabili	10.360	2.749	7.611	26,5%		
Esposizioni scadute	388	63	326	16,2%		
Esposizioni deteriorate	21.500	7.378	14.122	34,3%	4.207	45,1%
Esposizioni in bonis	67.136	423	66.713	0,6% ⁽²⁾		
Totale crediti verso la clientela	88.635	7.801	80.835	8,8%	4.207	12,9%
31/12/2014						
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Copertura	Stralci	Copertura inclusiva degli stralci
Sofferenze	10.527	4.527	6.000	43,0%	4.048	58,8%
Inadempienze probabili	10.723	2.817	7.906	26,3%		
Esposizioni scadute	415	70	344	17,0%		
Esposizioni deteriorate	21.665	7.414	14.250	34,2%	4.048	44,6%
Esposizioni in bonis	65.997	423	65.573	0,6% ⁽²⁾		
Totale crediti verso la clientela	87.661	7.838	79.824	8,9%	4.048	13,0%
30/09/2014						
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Copertura	Stralci	Copertura inclusiva degli stralci
Sofferenze	9.946	3.726	6.220	37,5%	3.664	54,3%
Inadempienze probabili	9.907	1.856	8.050	18,7%		
Esposizioni scadute	724	51	673	7,0%		
Esposizioni deteriorate	20.576	5.633	14.944	27,4%	3.664	38,4%
Esposizioni in bonis	69.353	254	69.099	0,4% ⁽³⁾		
Totale crediti verso la clientela	89.929	5.887	84.042	6,5%	3.664	10,2%

Nota:

(1) 0,6% escludendo le posizioni in bonis totalmente prive di rischio.

(2) 0,7% escludendo le posizioni in bonis totalmente prive di rischio.

(3) 0,4% escludendo le posizioni in bonis totalmente prive di rischio.

Nuove classificazioni di crediti deteriorati

Da inizio 2015 i crediti deteriorati sono ripartiti nelle categorie delle Sofferenze, Inadempienze probabili ed Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate (per semplicità "Scaduti"). La somma di queste 3 categorie corrisponde all'aggregato Non-Performing Exposures degli Implementing Technical Standards (ITS). Viene inoltre introdotta la rilevazione delle esposizioni deteriorate oggetto di concessioni di tolleranza (Forborne exposures degli ITS) che non formano una categoria a sé stante di attività deteriorate, ma rappresentano un dettaglio, a seconda dei casi, delle Sofferenze, delle Inadempienze probabili oppure degli Scaduti*.



DEFINIZIONI:

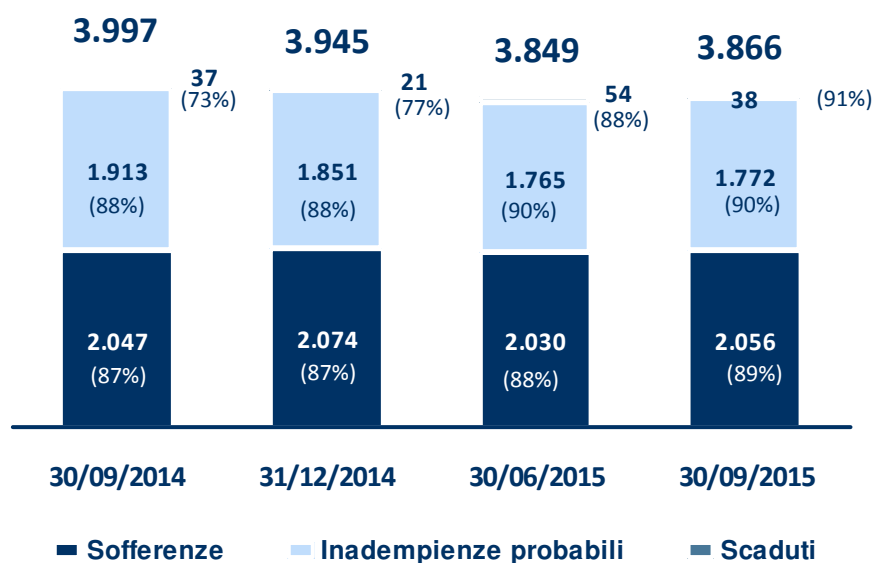
- ❑ **Sofferenze:** esposizioni nei confronti di un soggetto in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dalla banca.
- ❑ **Inadempienze probabili:** esposizioni, diverse dalle sofferenze, per le quali l'intermediario giudichi improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie.
- ❑ **Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate (Scaduti):** esposizioni, diverse da quelle classificate tra le Sofferenze o le Inadempienze probabili, che, alla data di riferimento, sono scadute e/o sconfinanti da oltre 90 giorni e superano una prefissata soglia di materialità.

Nota: * Il Banco Popolare ha deciso di non esplicitare nel Resoconto Intermedio al 30/09/2015 l'ammontare e i dettagli relativi alle esposizioni Forborne, sia in bonis che deteriorate, in quanto, se già nel corso del primo semestre 2015 sono stati implementati i processi organizzativi e le procedure informatiche necessari per una puntuale identificazione, monitoraggio e gestione dell'evoluzione di tali posizioni (sulla base dei criteri di entrata e di uscita previsti dalla citata normativa), le attività volte ad affinare i criteri di individuazione del perimetro delle esposizioni oggetto di concessioni in precedenti esercizi sono tutt'ora in corso di implementazione. Si prevede di completare quest'ultima attività entro la redazione del bilancio al 31 dicembre 2015.

Crediti deteriorati della Divisione Leasing

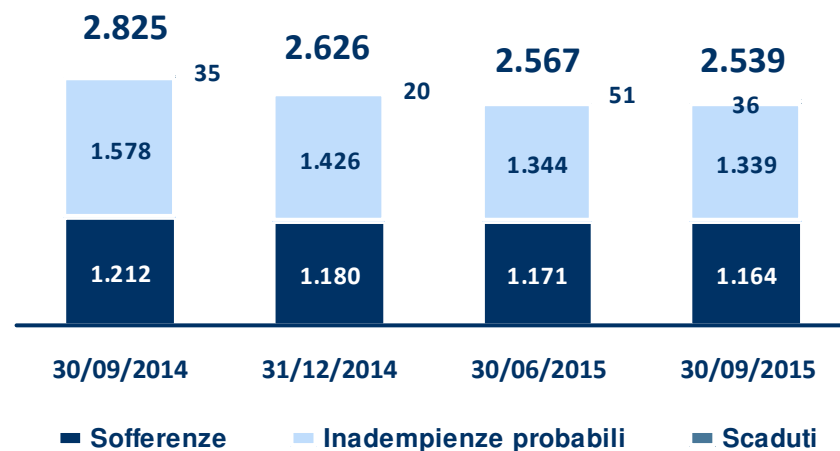
Crediti deteriorati lordi

€/mln



Crediti deteriorati netti

€/mln

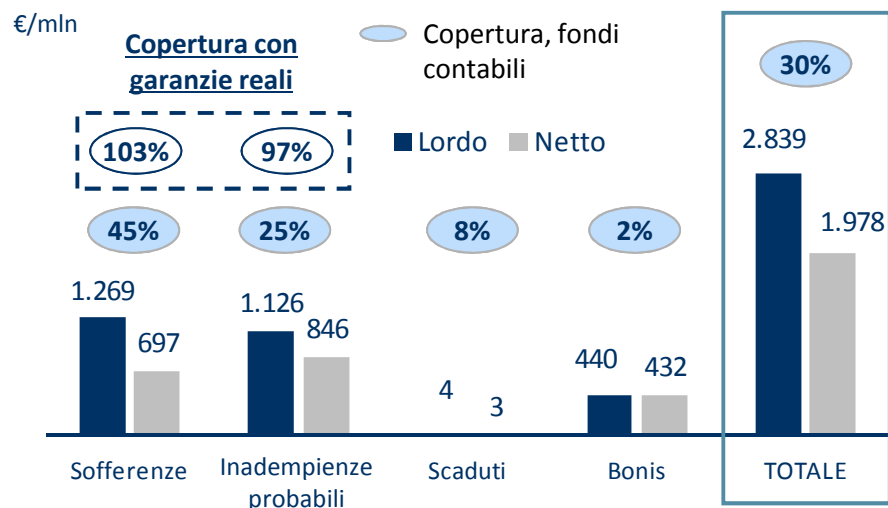


I valori tra parentesi indicano l'incidenza della componente del prodotto immobiliare.

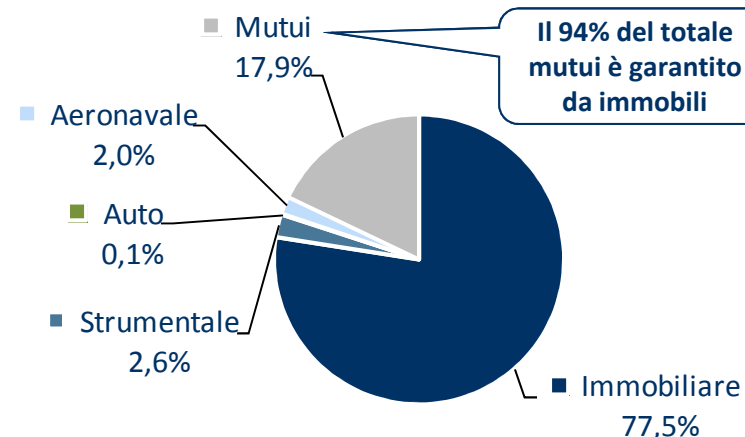
Portafoglio 'Release': analisi al 30/09/2015

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

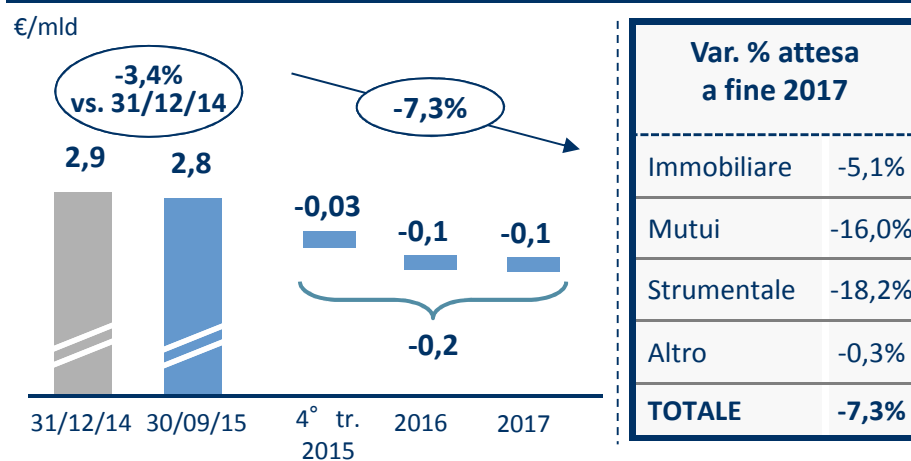
Portafoglio crediti lordi: classificazione



Portafoglio crediti per tipologia



Piano di ammortamento al 2017*



Il portafoglio 'Release' cala del 41,5% vs. fine 2009; nel medesimo periodo, l'aggregato Sofferenze + Inadempienze probabili cala del 37,5%. Nei nove mesi del 2015 il calo dei crediti totali è stato del 3,4%.

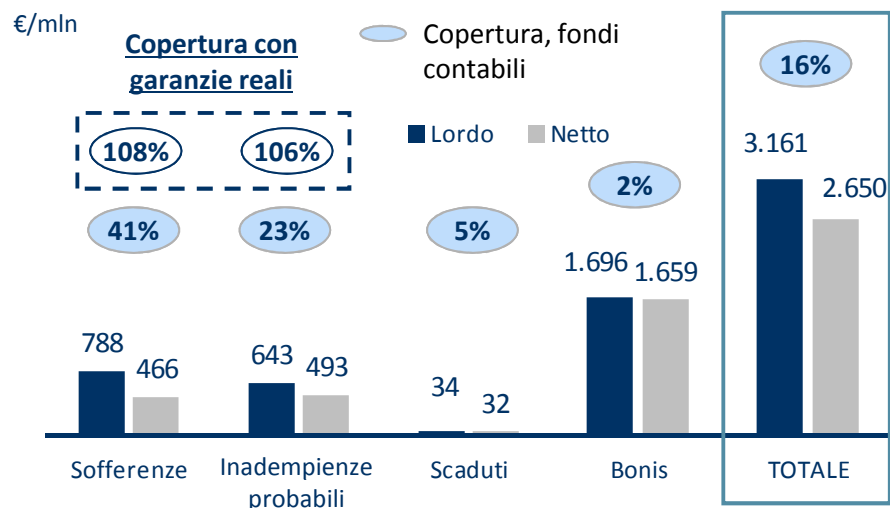
I livelli di copertura, includendo le garanzie reali, sono pari al 103% per le Sofferenze e al 97% per le Inadempienze probabili.

Piano ammortamento: crediti vivi -7,3% entro il 2017 (-€0,2mld).

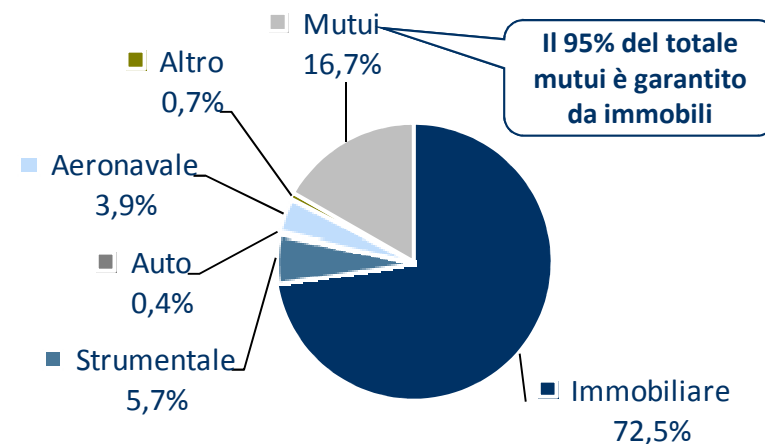
* Ipotesi di ammortamento basata sugli attuali piani finanziari dei crediti vivi (esclude sofferenze).

Portafoglio 'Ex Italease': analisi al 30/09/2015

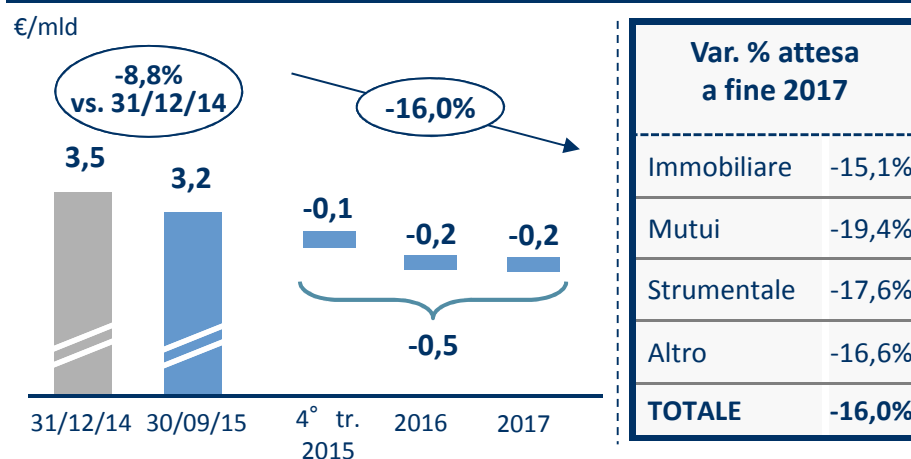
Portafoglio crediti lordi: classificazione



Portafoglio crediti per tipologia



Piano di ammortamento al 2017*



- Il portafoglio 'Ex Italease' cala del 56,8% vs. fine 2009 e dell'8,8% nei soli primi 9 mesi del 2015.
- La copertura, includendo le garanzie reali, è pari al 108% per le Sofferenze e al 106% per le Inadempienze probabili.
- Piano ammortamento: crediti vivi -16,0% entro il 2017 (-€0,5mld).

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

Agenda degli eventi IR effettuati e previsti nel 2015

Data	Città	Evento
16 gennaio 2015	Milano	The CEEMEA and Italian Financials Conference 2015 - UBS (incontri con investitori)
11 febbraio 2015	Verona	Comunicato stampa dei risultati annuali 2014
11 febbraio 2015	Verona	Banco Popolare: <i>Conference call</i> sui risultati annuali 2014
11 aprile 2015	Novara	Assemblea annuale degli Soci (2° convocazione)
26 marzo 2015	Londra	Morgan Stanley 2015 European Financials Conference (panel ed incontri con investitori)
12 maggio 2015	Verona	Comunicato stampa dei risultati del primo trimestre 2015
12 maggio 2015	Verona	Banco Popolare: <i>Conference call</i> sui risultati del primo trimestre 2015
14 maggio 2015	Londra	Deutsche Bank Conference: "dbAccess Italy Conference" (incontri con investitori)
16 giugno 2015	Roma	Goldman Sachs 19th Annual European Financials Conference (panel ed incontri con investitori)
25 giugno 2015	Milano	Mediobanca 2015 Italian Conference (panel ed incontri con investitori)
7 agosto 2015	Verona	Comunicato stampa dei risultati del primo semestre 2015
7 agosto 2015	Verona	Banco Popolare: <i>Conference call</i> sui risultati del primo semestre 2015
10 settembre 2015	Barcellona	Euromoney/ECBC Covered Bond Congress (incontri con investitori)
15 settembre 2015	Londra	KBW Conference (incontri con investitori)
17 settembre 2015	Londra	Nomura Fund Investor Day, Londra (incontri con investitori)
1 ottobre 2015	Londra	Bank of America Merrill Lynch 20th Annual Banking, Insurance & Diversified Financials CEO Conference (<i>floor presentation</i> ed incontri con investitori).
10 novembre 2015	Verona	Comunicato stampa dei risultati del terzo trimestre 2015
10 novembre 2015	Verona	Banco Popolare: <i>Conference call</i> sui risultati del terzo trimestre 2015
27 novembre 2015	Londra	Banca IMI Italian Bank Day (Fixed Income) (incontri con investitori)

Contatti per investitori e analisti finanziari

INVESTOR RELATIONS



Tom Lucassen, Head of Investor Relations	tel.: +39-045-867.5537
Elena Segura	tel.: +39-045-867.5484
Fabio Pelati	tel.: +39-0371-580.105
Silvia Leoni	tel.: +39-045-867.5613

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

investor.relations@bancopopolare.it

www.bancopopolare.it (Sezione IR)

fax: +39-045-867.5248