



Presentazione dei risultati al 31 dicembre 2014



Pier Francesco Saviotti, Amministratore Delegato

Verona, 11 febbraio 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 31 dicembre 2014	2
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	16
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	21
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	32
 Appendice	35

Performance in sintesi

Capitale

- ❑ Il *Comprehensive Assessment* ha evidenziato una robusta posizione patrimoniale del Gruppo, che si conferma tale anche dopo i forti accantonamenti registrati a fine 2014: **CET 1 ratio Phase-in: 11,9%** **CET 1 ratio Fully Phased: 11,3%**
- ❑ A livello pro-forma, cioè includendo anche la fusione con Italease, da perfezionarsi a marzo 2015, i ratio patrimoniali salgono ai livelli seguenti: **CET 1 ratio Phase-in: 12,0%** **CET 1 ratio Fully Phased: 11,5%**

Redditività

- ❑ Nel 2014 il gruppo ha registrato una perdita netta di €1,946mln, che è sostanzialmente dovuta ad un livello molto elevato di rettifiche di valore su crediti (-€3,56mld nell'anno, di cui -€2,50mld nel 4° trim. del 2014), che includono il recepimento integrale delle risultanze della AQR nonché altri elementi di carattere eccezionale (*impairment* dell'avviamento di Banca Aletti e della *Client Relationship*).
- ❑ La pressione sui ricavi del core business, dovuta al difficile contesto macro, si sta attenuando: calo più contenuto nel margine d'interesse, contributo positivo e crescente degli utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto e commissioni stabili a/a.
- ❑ Buona performance dei costi operativi, che risultano in calo al netto delle componenti straordinarie. Riduzione netta di quasi 500 dipendenti FTE nel 2014 e chiusura netta di 112 sportelli.
- ❑ Nel 2015 il core business bancario si prevede possa beneficiare di un sensibile calo del costo della raccolta, e della normalizzazione del costo del rischio creditizio.

Performance commerciale

- ❑ Erogazioni di finanziamenti in buona crescita rispetto al 2013 in tutti i tre principali segmenti *core*: €1,1mld nel segmento Privati (+8% a/a), €1,7mld nel segmento Small Business (+26% a/a), €2,6mld nel segmento Mid Corporate (+89% a/a).
- ❑ Al 31/12/2014: ~42.000 delta nuovi conti correnti Privati (+2,2% delta stock annuo), nonostante la chiusura di 114 filiali. Al 30/01/2015 il numero di nuovi conti correnti Privati ha superato quota ~9.000.
- ❑ Il comparto della raccolta gestita ha registrato un importante aumento (+13,2%), con particolare riguardo al mondo Fondi/SICAV e Bancassurance. Il trend si conferma solido anche all'inizio del 2015.
- ❑ Transazioni POS in crescita del 3,3%, in coerenza con la crescita del 10,6% nel numero di POS installati (1.300 nell'innovativa versione YouPOS mobile).
- ❑ Collocate ~179.000 carte di nuova generazione (YouCard), di cui il 93% collegate ad un c/c.
- ❑ Superata la soglia di 1.000.000 di contratti YouWeb (+20% delta stock annuo), con una crescita del 28% del numero delle operazioni e del 22% dei volumi delle operazioni effettuate.

Crediti

- ❑ Significativo incremento dei livelli di copertura:
 - ❑ *Coverage* dei crediti deteriorati al 34,2% (44,6% includendo gli stralci), dal 27,4% di settembre 2014 (38,4% includendo gli stralci).
 - ❑ *Coverage* dei crediti in bonis allo 0,73%, dallo 0,42% di settembre 2014*.
- ❑ Calo dei crediti deteriorati netti del 4,6% nel trimestre.
- ❑ Eliminazione dello *shortfall* su perdite attese, come impatto positivo del recepimento integrale delle risultanze dell'AQR.
- ❑ *Downsizing* di Italease: calo dei crediti lordi totali dell'8,7% e dei crediti deteriorati lordi del 2,9% rispetto al 2013.

Conto economico consolidato al 31 dicembre 2014: variazione annuale

Voci del conto economico riclassificate €/mln	PPA INCLUSA linea per linea			PPA ESCLUSA linea per linea		
	31/12/2014	31/12/2013	Var.	31/12/2014	31/12/2013	Var.
Margine di interesse	1.555,6	1.647,0	(5,5%)	1.558,4	1.647,8	(5,4%)
Utili/Perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	90,1	(27,4)	(428,7%)	90,1	(27,4)	(428,7%)
Margine finanziario	1.645,6	1.619,6	1,6%	1.648,4	1.620,4	1,7%
Commissioni nette	1.385,4	1.387,1	(0,1%)	1.385,4	1.387,1	(0,1%)
Altri proventi/oneri netti di gestione	138,9	189,2	(26,6%)	168,6	221,5	(23,8%)
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	215,9	388,7	(44,5%)	215,9	388,7	(44,5%)
Proventi operativi	3.385,9	3.584,6	(5,5%)	3.418,4	3.617,6	(5,5%)
Spese per il personale	(1.432,3)	(1.446,7)	(1,0%)	(1.432,3)	(1.446,7)	(1,0%)
Altre spese amministrative	(645,1)	(667,1)	(3,3%)	(645,1)	(667,1)	(3,3%)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(191,9)	(140,0)	37,1%	(188,2)	(136,4)	38,0%
Oneri operativi	(2.269,3)	(2.253,8)	0,7%	(2.265,6)	(2.250,2)	0,7%
Risultato della gestione operativa	1.116,6	1.330,7	(16,1%)	1.152,8	1.367,4	(15,7%)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(3.561,4)	(1.691,4)	110,6%	(3.561,4)	(1.691,4)	110,6%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(39,8)	(161,5)	(75,3%)	(39,8)	(161,5)	(75,3%)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(39,5)	(121,4)	(67,5%)	(39,5)	(121,4)	(67,5%)
Rettifiche/Riprese di valore su partecipazioni, avviamenti e altre immobilizzazioni immateriali	(239,0)	95,2	(350,9%)	(200,0)	95,2	(310,0%)
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	2,3	4,8	(51,0%)	2,4	5,2	(53,6%)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(2.760,8)	(543,5)	407,9%	(2.685,5)	(506,5)	-
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	802,2	48,9	1540,1%	777,6	36,8	2012,7%
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismis. al netto delle imposte	(0,0)	(29,6)	(99,8%)	(0,0)	(29,6)	(99,8%)
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	38,7	13,7	181,6%	38,7	13,7	182,2%
Risultato netto del periodo esclusa la FVO e la PPA	(1.919,9)	(510,5)	276,1%	(1.869,3)	(485,6)	-
Impatti della PPA al netto delle imposte	-	-	-	(50,6)	(24,9)	103,1%
Risultato netto del periodo esclusa la FVO	(1.919,9)	(510,5)	276,1%	(1.919,9)	(510,5)	-
Risultato della FVO	(38,8)	(143,2)	(72,9%)	(38,8)	(143,2)	(72,9%)
Imposte sul reddito del periodo (risultato della FVO)	12,8	47,3	(72,9%)	12,8	47,3	(72,9%)
Risultato netto del periodo	(1.945,9)	(606,3)	220,9%	(1.945,9)	(606,3)	-

Include componenti straordinarie di cui alla Slide 7

Conto economico consolidato al 31 dicembre 2014: variazione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate €/mln	PPA INCLUSA linea per linea				PPA ESCLUSA linea per linea			
	4° trim. 2014	3° trim. 2014	2° trim. 2014	1° trim. 2014	4° trim. 2014	3° trim. 2014	2° trim. 2014	1° trim. 2014
Margine di interesse	388,3	396,6	398,2	372,5	389,2	397,6	398,6	373,0
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	25,0	24,9	20,8	19,4	25,0	24,9	20,8	19,4
Margine finanziario	413,3	421,5	419,0	391,9	414,2	422,5	419,5	392,3
Commissioni nette	310,5	356,0	347,3	371,7	310,5	356,0	347,3	371,7
Altri proventi/oneri netti di gestione	26,3	38,5	33,5	40,6	33,7	45,9	40,9	48,1
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della Fair Value Option-FVO)	(1,9)	23,8	105,6	88,4	(1,9)	23,8	105,6	88,4
Proventi operativi	748,2	839,8	905,4	892,6	756,6	848,2	913,2	900,5
Spese per il personale	(376,1)	(382,0)	(330,0)	(344,2)	(376,1)	(382,0)	(330,0)	(344,2)
Altre spese amministrative	(135,5)	(170,9)	(177,0)	(161,7)	(135,5)	(170,9)	(177,0)	(161,7)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(86,8)	(31,0)	(25,3)	(48,8)	(85,9)	(30,1)	(24,3)	(47,8)
Oneri operativi	(598,5)	(583,9)	(532,2)	(554,7)	(597,5)	(583,0)	(531,3)	(553,8)
Risultato della gestione operativa	149,7	255,9	373,1	337,9	159,0	265,2	381,9	346,6
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(2.496,1)	(445,3)	(292,0)	(328,0)	(2.496,1)	(445,3)	(292,0)	(328,0)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(19,3)	(8,4)	(8,6)	(3,5)	(19,3)	(8,4)	(8,6)	(3,5)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(50,6)	2,7	9,9	(1,5)	(50,6)	2,7	9,9	(1,5)
Rettifiche/Riprese di valore su partecipazioni, avviamenti ed altre immobilizzazioni immateriali	(239,0)	-	-	-	(200,0)	-	-	-
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	0,2	1,0	0,2	1,0	0,2	1,0	0,2	1,0
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(2.655,1)	(194,2)	82,6	5,9	(2.606,8)	(184,8)	91,4	14,6
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	804,5	59,4	(56,3)	(5,3)	790,4	56,3	(61,0)	(8,2)
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	0,1	(0,1)	(0,1)	-	0,1	(0,1)	(0,1)
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	30,0	4,6	3,4	0,7	30,0	4,6	3,4	0,7
Risultato netto del periodo esclusa la FVO e la PPA	(1.820,6)	(130,1)	29,6	1,2	(1.786,4)	(123,7)	33,7	7,1
Impatti della PPA al netto delle imposte					(34,2)	(6,4)	(4,1)	(5,9)
Risultato netto del periodo esclusa la FVO	(1.820,6)	(130,1)	29,6	1,2	(1.820,6)	(130,1)	29,6	1,2
Risultato della FVO	(5,1)	3,4	(7,1)	(30,1)	(5,1)	3,4	(7,1)	(30,1)
Imposte sul reddito del periodo (risultato della FVO)	1,5	(1,1)	2,5	9,9	1,5	(1,1)	2,5	9,9
Risultato netto del periodo	(1.824,1)	(127,8)	25,0	(19,0)	(1.824,1)	(127,8)	25,0	(19,0)

Include componenti straordinarie di cui alla Slide 7

Conto economico consolidato al 31 dicembre 2014: scomposizione

Voci del conto economico riclassificate €/mln	31/12/2014	31/12/2014				
	Gruppo Banco Popolare (PPA linea per linea)	Banco Popolare (Standalone) pre PPA	PPA ex-BPI	Banca Italease pre PPA	PPA Italease	
Margine di interesse	1.555,6	1.517,4	0,5	41,0	(3,3)	37,7
Utili/Perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	90,1	90,0		0,0		
Margine finanziario	1.645,6	1.607,4	0,5	41,0	(3,3)	
Commissioni nette	1.385,4	1.386,2		(0,7)		
Altri proventi/oneri netti di gestione	138,9	146,1	(29,8)	22,6		
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	215,9	217,4		(1,5)		
Proventi operativi	3.385,9	3.357,1	(29,2)	61,3	(3,3)	
Spese per il personale	(1.432,3)	(1.419,6)		(12,7)		
Altre spese amministrative	(645,1)	(596,1)		(49,0)		
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(191,9)	(122,2)	(3,7)	(66,0)		
Oneri operativi	(2.269,3)	(2.137,9)	(3,7)	(127,7)	-	
Risultato della gestione operativa	1.116,6	1.219,2	(32,9)	(66,4)	(3,3)	
➔ Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(3.561,4)	(3.299,6)		(261,8)		
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(39,8)	(40,1)		0,3		
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(39,5)	(42,1)		2,6		
Rettifiche/Riprese di valore su partecipazioni, avviamenti e altre immobilizzazioni immateriali	(239,0)	(200,0)	(39,0)	-		
Utili/Perdite da cessione di partecipazioni e investimenti	2,3	3,3	(0,0)	(0,9)		
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(2.760,8)	(2.359,2)	(72,0)	(326,3)	(3,3)	
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	802,2	669,0	23,6	108,6	1,1	
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(0,0)	(0,0)		-		
Utile/Perdita del periodo di pertinenza di terzi	38,7	(0,3)		39,1		
Risultato netto del periodo esclusa la FVO	(1.919,9)	(1.690,6)	(48,4)	(178,7)	(2,2)	
		(1.739,0)		(180,9)		

Impatti economici straordinari del 2014

€/mln

ELEMENTI PER LA NORMALIZZAZIONE

	Anno 2014		4° trim. 2014		3° trim. 2014		2° trim. 2014		1° trim. 2014		Voce di conto economico
	lordo	netto	lordo	netto	lordo	netto	lordo	netto	lordo	netto	
- FONDO DI SOLIDARIETÀ ED INCENTIVI ALL'ESODO	(138,2)	(100,2)	(70,6)	(51,2)	(67,6)	(49,0)	0,0	0,0	0,0	0,0	Spese per il personale
- SOPRAVVENIENZE STRAORDINARIE SU ASA	7,0	4,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	7,0	4,8	Altre spese amministrative
- SVALUTAZIONI STRAORDINARIE SU ATTIVITÀ MATERIALI (IMMOBILI)	(68,0)	(41,8)	(50,4)	(30,5)	0,0	0,0	0,0	(0,0)	(17,6)	(11,3)	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e
- IMPAIRMENT ATTIVITÀ IMMATERIALI (Avviamento Aletti e Client Relationship)	(239,0)	(226,1)	(239,0)	(226,1)	0,0	0,0	0,0	(0,0)	0,0	0,0	Rettifiche su partecip., avviamenti e altre immobilizzazioni
- ADEGUAMENTO FISCALITÀ SU CESSIONE QUOTE BANCA D'ITALIA	(14,5)	(14,5)	0,0	0,0	0,0	0,0	(14,5)	(14,5)	0,0	0,0	Imposte sul reddito del periodo
- ADEGUAMENTO FISCALITÀ IRAP*	0,0	0,0	15,4	15,4	0,0	0,0	(15,4)	(15,4)	0,0	0,0	Imposte sul reddito del periodo
- FAIR VALUE OPTION	(38,8)	(26,0)	(5,1)	(3,6)	3,4	2,3	(7,1)	(4,6)	(30,1)	(20,1)	Risultato della FVO
TOTALE COMPLESSIVO	(491,7)	(404,0)	(349,8)	(296,0)	(64,1)	(46,6)	(37,1)	(34,7)	(40,8)	(26,7)	

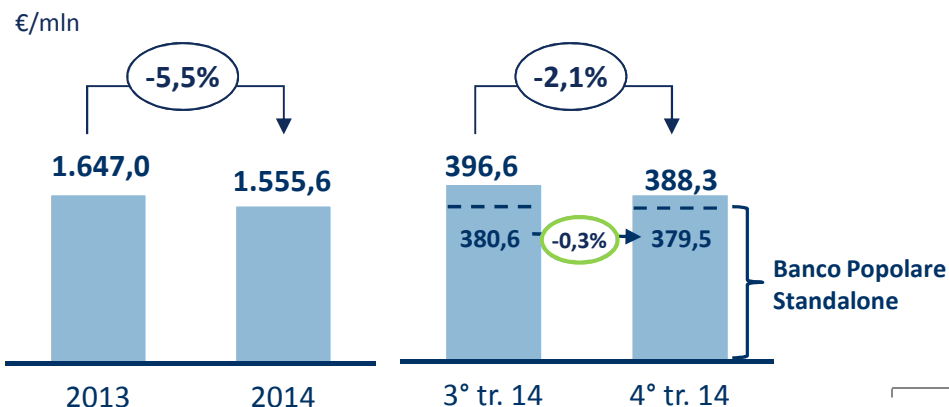
Negli impatti economici straordinari non è inclusa la parte delle rettifiche su crediti avente carattere straordinario. Il livello eccezionalmente elevato di rettifiche su crediti registrate nel 4° trimestre 2014, viene analizzato nella slide 24.

* Nel 4° trimestre 2014 è stato stornato l'impatto negativo dell'adeguamento della fiscalità IRAP registrato nel 2° trimestre 2014, in seguito all'annullamento della riduzione dell'aliquota IRAP precedentemente introdotta, approvato dalla legge di Stabilità 2015.

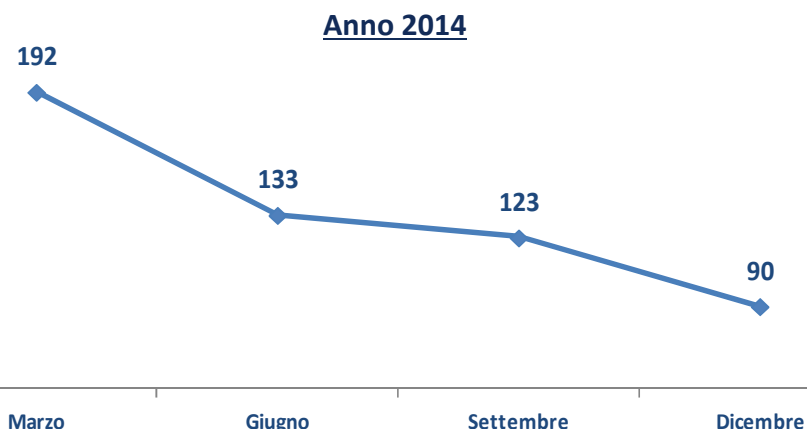
Gruppo Banco Popolare

Margine di interesse

Evoluzione del margine di interesse



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



* Spread medio mensile

Evoluzione spread da clientela (rete commerciale)

	4° tr. 13	1° tr. 14	2° tr. 14	3° tr. 14	4° tr. 14
Tot. spread da clientela	1,81%	1,84%	1,91%	1,84%	1,80%
Mark-up	2,86%	2,92%	2,94%	2,90%	2,79%
Mark-down	-1,05%	-1,08%	-1,03%	-1,06%	-0,99%
Euribor 1M	0,16%	0,23%	0,22%	0,07%	0,01%
Euribor 3M	0,24%	0,30%	0,30%	0,16%	0,08%

- Il calo annuale del 5,5% del margine di interesse è principalmente attribuibile alla diminuzione degli impieghi lordi di Gruppo (-4,3% a/a) ed, in parte, al negativo andamento del mark-down (atteso in forte miglioramento nel 2015) indotto dal sensibile calo dei tassi Euribor.
- Su base trimestrale, al netto di Italease (che nel 3° trimestre 2014 includeva elementi straordinari per €7,4mln), il margine di interesse rimane sostanzialmente stabile. La riduzione del mark-up (-11pb), dovuta alla competizione ancora elevata sul lato degli impieghi, è stata compensata da un netto miglioramento del mark-down (+7bp), tutt'ora in corso, e da minori interessi passivi pagati sul funding istituzionale.
- L'aggressiva politica di *repricing* degli impieghi, unitamente al continuo miglioramento del costo del funding, lasciano prevedere un'evoluzione positiva del margine d'interesse nel corso del 2015.

Commissioni nette

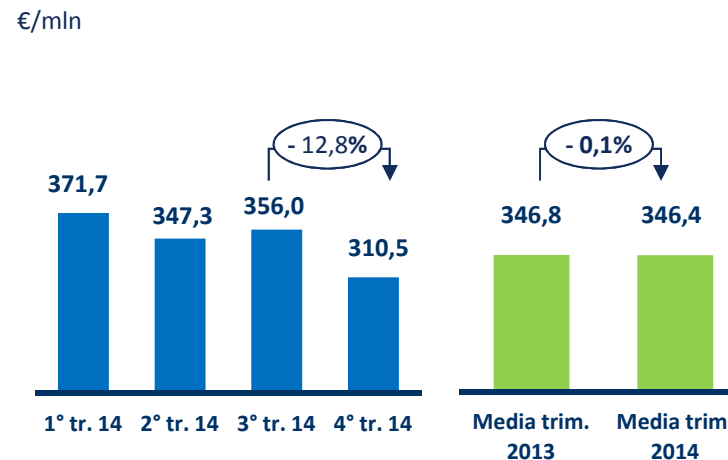
Analisi delle commissioni nette

€/mln	31/12/2014	31/12/2013	Var. %
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza	664,0	639,2	3,9%
Tenuta e gest. cc e rapporti verso la clientela	516,2	546,3	-5,5%
Servizi di incasso e pagamento	122,7	123,2	-0,4%
Garanzie rilasciate	29,6	19,7	49,9%
Altri servizi	52,9	58,6	-9,6%
Totale	1.385,4	1.387,1	-0,1%

Dettaglio voce 'Servizi di gestione, intermediazione e consulenza'

€/mln	31/12/2014	31/12/2013	Var. %
Distribuzione di prodotti di risparmio:	504,2	484,9	4,0%
- Collocamento di titoli	3,7	25,0	-85,0%
- Risparmio gestito	357,9	353,3	1,3%
- Bancassurance	142,5	106,6	33,6%
Credito al consumo	31,1	32,8	-5,2%
Carte di credito	32,8	34,2	-4,2%
Banca depositaria	15,5	11,2	38,1%
Negoz. titoli/valute e raccolta ordini	63,0	57,9	8,9%
Altri	17,5	18,2	-3,6%
Totale	664,0	639,2	3,9%

Evoluzione trimestrale



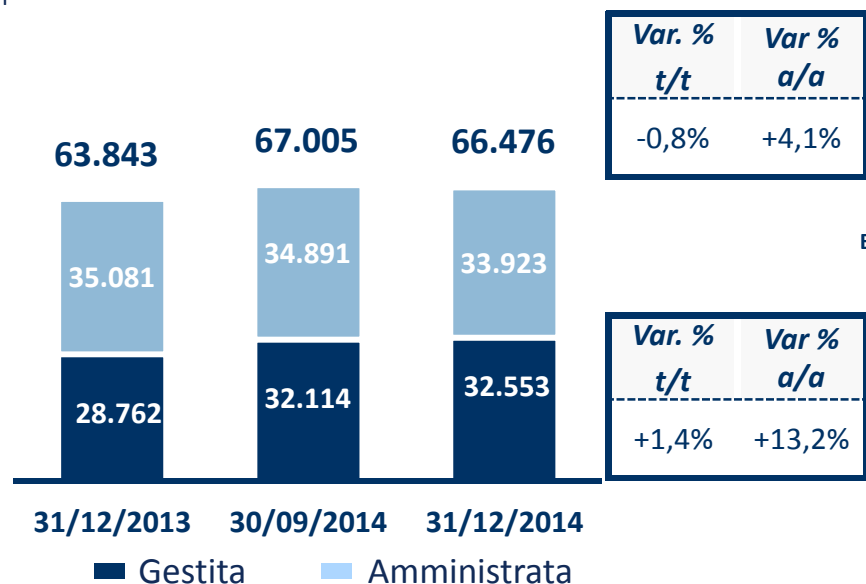
Le commissioni nette risultano invariate su base annua. In particolare, le commissioni legate ai prodotti di risparmio aumentano del 4,0%, guidati dall'ottimo andamento del comparto bancassurance (+33,6%).

Il calo del 12,8% su base trimestrale è dovuto principalmente alla scelta commerciale di privilegiare nel trimestre forme di raccolta in senso stretto.

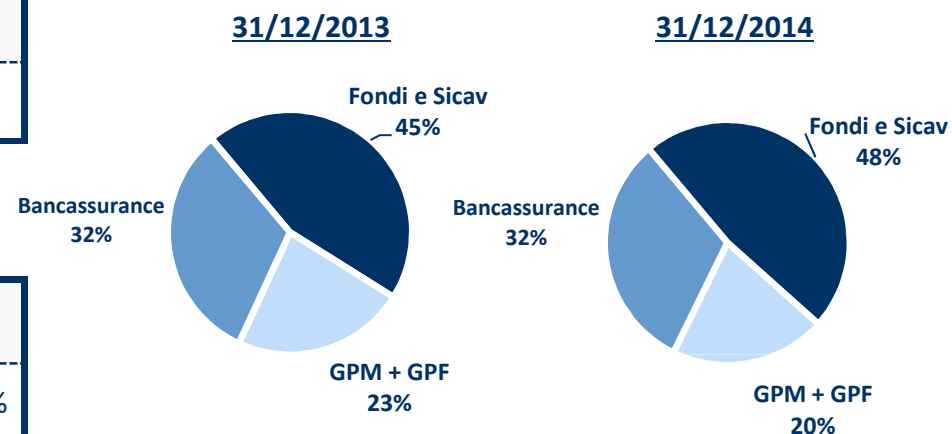
Raccolta Indiretta

**Totale Raccolta Indiretta
(stock)**

€/mln



**Spaccato Raccolta Gestita
(stock)**



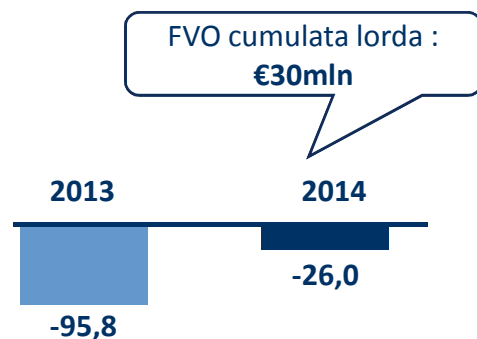
- Coerentemente con il Piano Industriale, il Risparmio Gestito cresce del +13,2% su base annua (+1,4% t/t).
- Nell'ambito del Risparmio Gestito, la componente 'Bancassurance' è aumentata del 10,0% rispetto a fine 2013, in particolar modo grazie ai collocamenti che hanno riguardato sia i prodotti del Ramo I che le Unit.
- La componente 'Fondi e Sicav' ha confermato il trend positivo registrato da inizio anno rispetto a fine 2013 (+20,8%).

Risultato netto finanziario

Risultato netto finanziario (RNF) di Gruppo

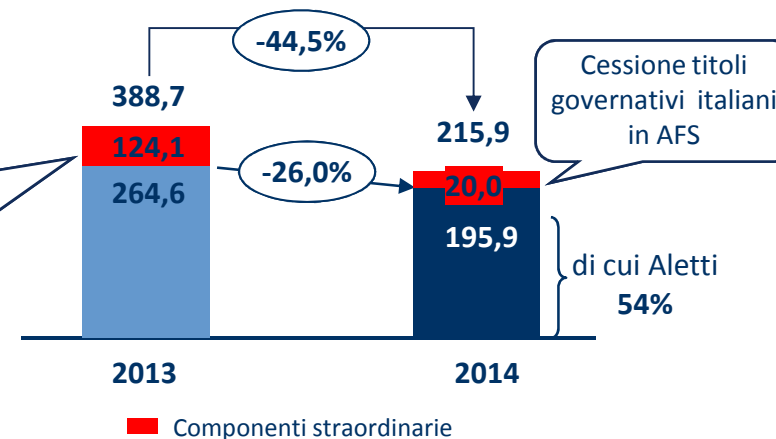
€/mln

Impatto lordo FVO



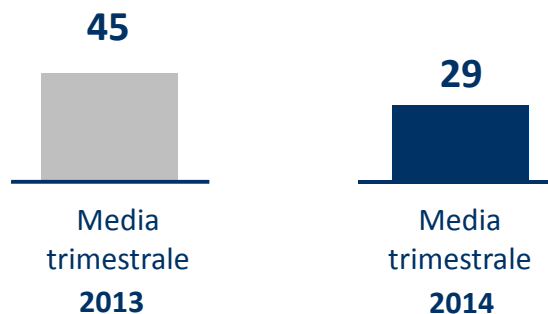
+37,6mln buyback titoli subordinati e +86,5mln cessione titoli AFS

RNF senza FVO



Contributo di Banca Aletti al RNF

€/mln

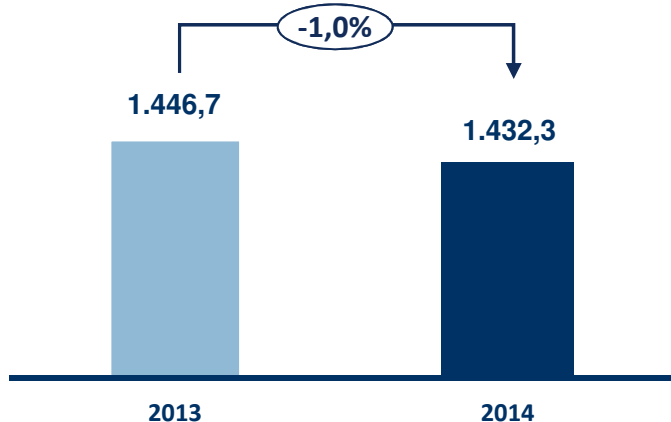


- Escludendo da entrambi i periodi gli elementi straordinari, il RNF cala del -26% su base annua.
- Il contributo di Banca Aletti al RNF di Gruppo è pari a circa €120mln. La minore contribuzione trimestrale è attribuibile, oltre che alla minore attività di strutturazione prodotti (dovuta ad una maggiore focalizzazione sui prodotti di risparmio gestito), anche all'attività in *certificates*, che si traduce in un maggiore contributo di Banca Aletti a livello di margine di interesse.

Oneri operativi: costi per il personale

Costi del personale

€/mln



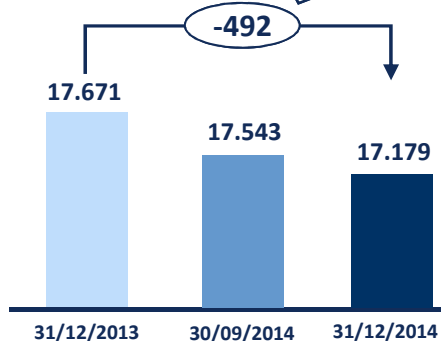
N. Risorse FTE (medio)	18.038	-463	17.575
di cui: Italease FTE (medio)	169	-22	147

Dipendenti FTE

Riduzione netta

(fine periodo)

Totale dipendenti FTE Gruppo ⁽¹⁾:

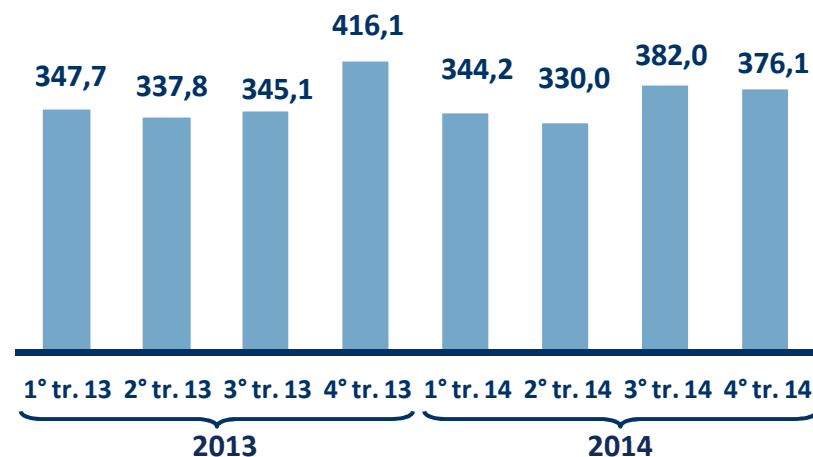


FTE: Full Time Equivalent

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

Andamento trimestrale

€/mln



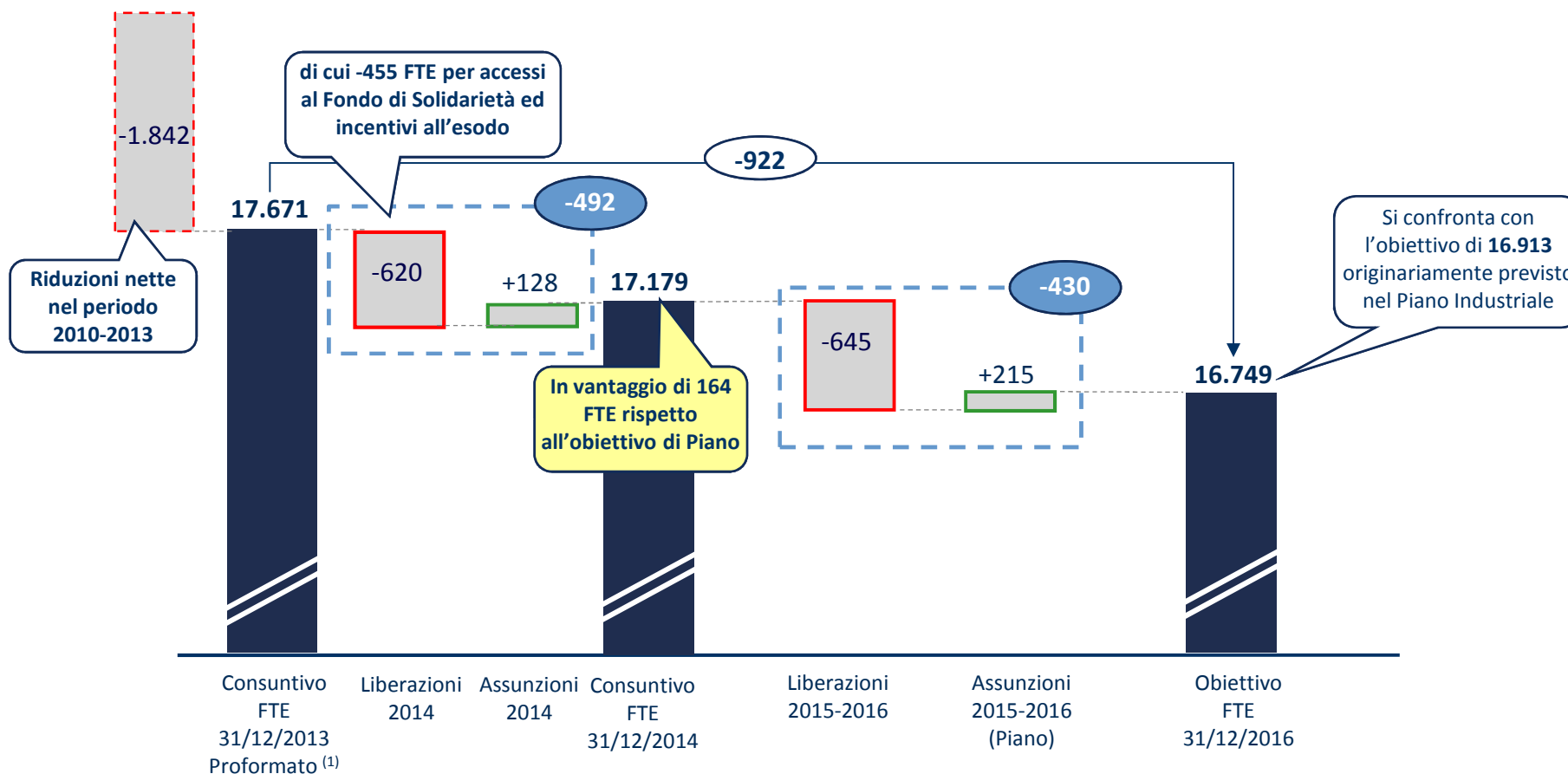
Il costo del personale ha risentito degli oneri straordinari per il ricorso al Fondo di Solidarietà di settore e agli Incentivi all'Esodo per circa €138mln (di cui €67,6mln nel 3° trimestre e €70,6mln nel 4° trimestre) e relativi a uscite previste nel 2015, rispetto ai circa €142mln registrati nel 2013.

Nel 2014 sono uscite **620 risorse (FTE)** in totale (di cui 455 per accessi al Fondo di Solidarietà e Incentivi all'Esodo, il cui costo era già stato speso nel 2013). Si veda slide successiva.

L'organico medio al **31/12/2014 è diminuito di 463 unità** (risorse FTE) su base annua.

Evoluzione attesa degli organici per il periodo 2014-2016

Risorse FTE comprensive di CoCoPro e Stage

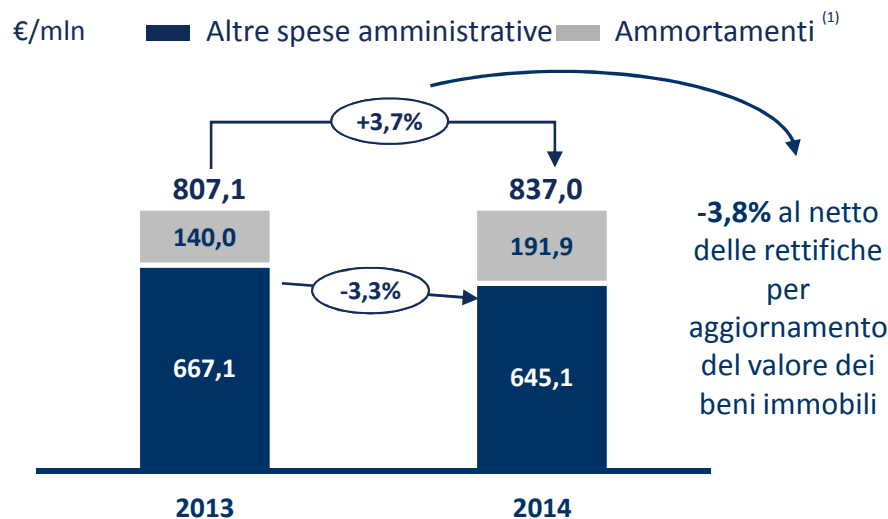


La riduzione dell'organico risulta in anticipo rispetto agli obiettivi del Piano Industriale.

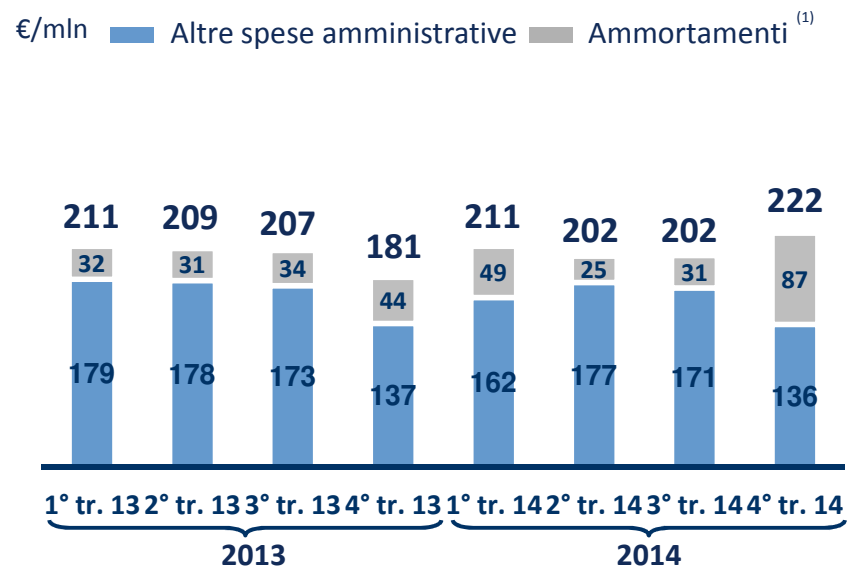
(1) Dati proformati con cessione Croatia

Oneri operativi: altri costi

Totale altri costi



Andamento trimestrale

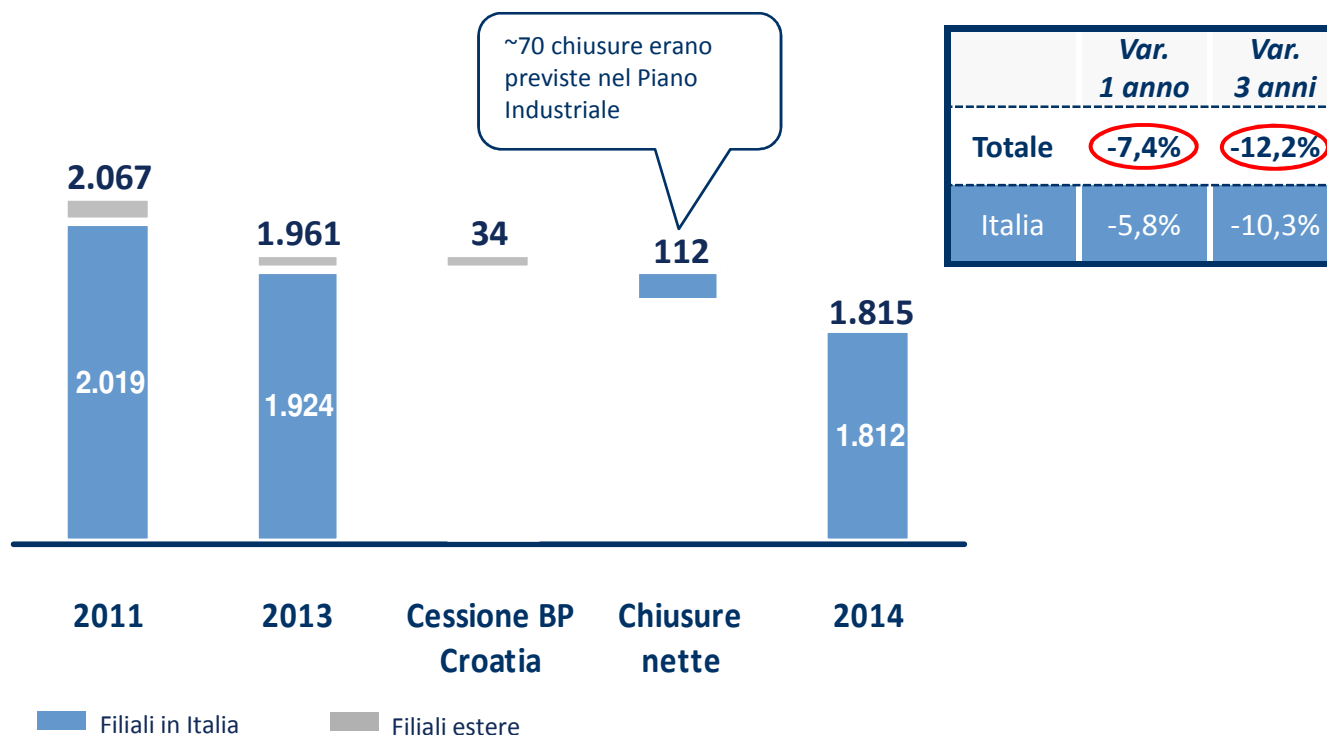


- E' proseguita anche nel 2014 l'azione di contenimento delle spese amministrative che hanno registrato una contrazione su base annua del 3,3%. Le ASA hanno tratto beneficio anche da eventi contingenti (€7mln per chiusura vertenza con alcuni fornitori) .
- L'incremento annuo delle rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali è essenzialmente imputabile agli aggiornamenti peritali su beni immobili, effettuati nel 1° trimestre (€18mln) e nel 4° trimestre 2014 (€51mln).

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

Evoluzione ed efficientamento della rete

Evoluzione rete





Ulteriori misure realizzate nel 2014:

- Ad oggi due terzi delle filiali del Gruppo operano con il nuovo modello Capofila e Dipendenza (“Hub&Spoke”);
- Le Aree Affari sono state ridotte del 10% (da 85 a 76);
- Miglior copertura della clientela imprese con la creazione di filiali dedicate al segmento Imprese.

- La strategia perseguita con la chiusura delle filiali è stata orientata ad eliminare le sovrapposizioni territoriali, a ridurre la presenza in aree a basso potenziale commerciale e, conseguentemente, a ridurre i costi. Nel contempo, grazie al modello Capofila e Dipendenza (“Hub&Spoke”), il Gruppo ha rafforzato la sua posizione nelle aree di maggior interesse commerciale, favorendo anche la forte attenzione al servizio alla clientela.
- Effettuate 112 chiusure nette nel 2014, contro le 70 previste nel Piano Industriale 2014-2016.

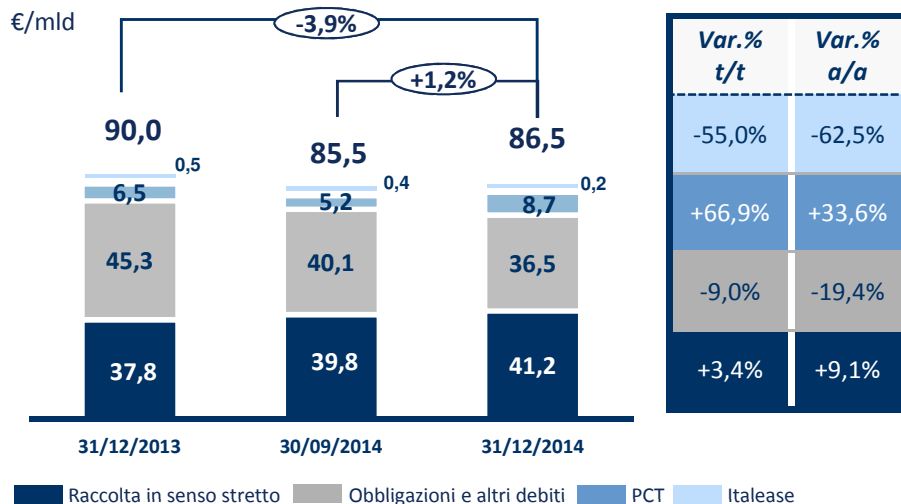
Note: Non sono incluse le filiali che svolgono attività di tesoreria.

Agenda

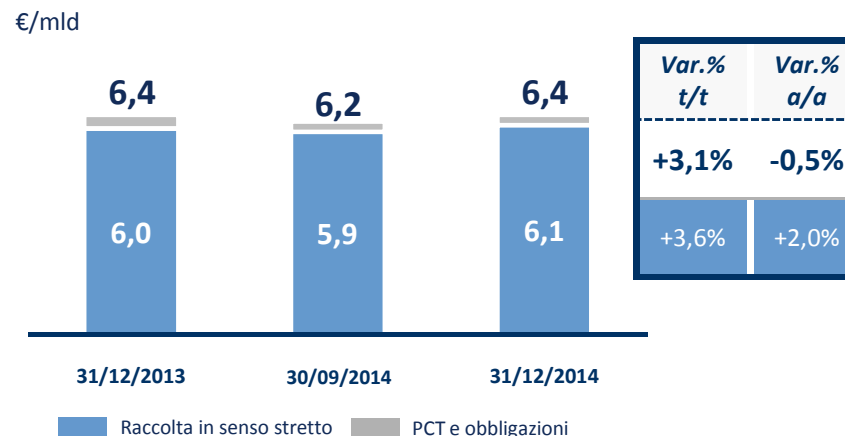
	<u>Pagina</u>
 Risultati consolidati al 31 dicembre 2014	2
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	16
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	21
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	32
 Appendice	35

Raccolta diretta: evoluzione e composizione

Totale raccolta diretta da clientela

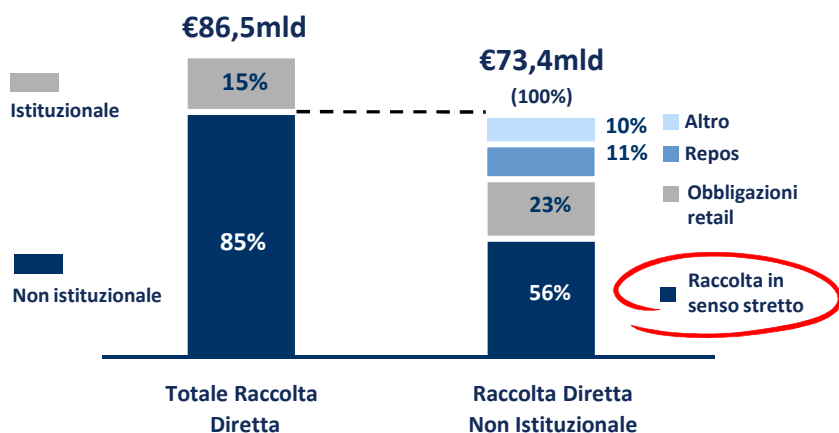


Di cui: 'Corporate'



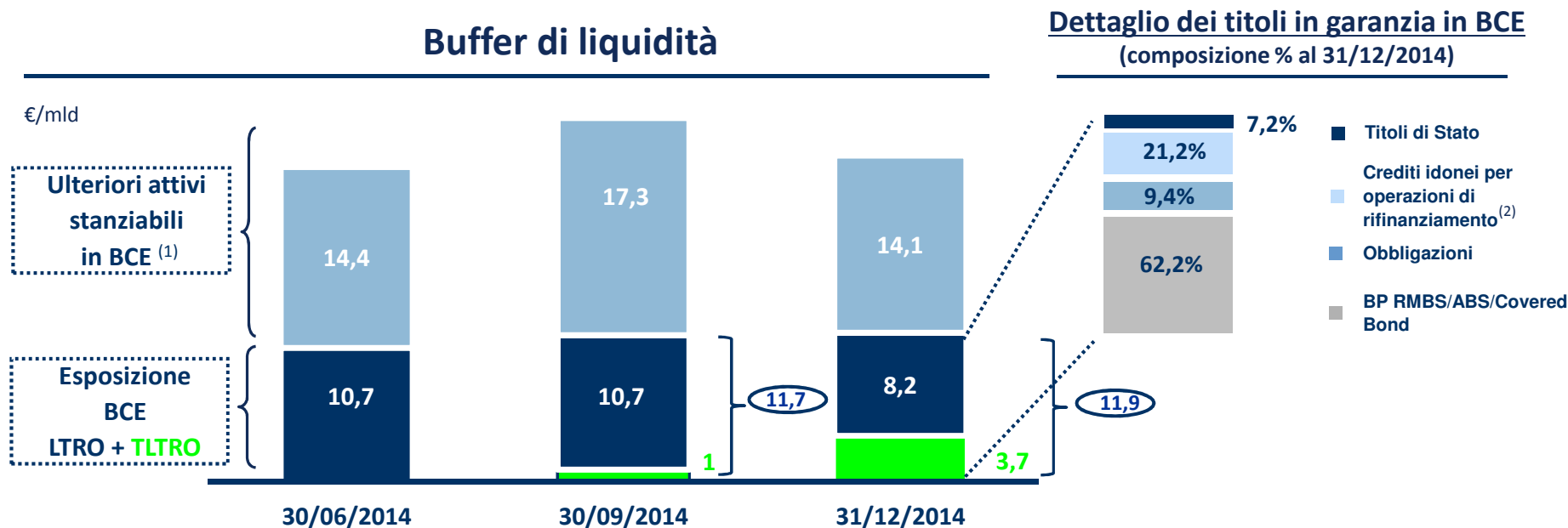
Note: Per raccolta "Corporate" si intende qui la somma dei sottosegimenti: 'Mid-Corporate', 'Large Corporate' ed 'Enti'.

Composizione Raccolta diretta al 31/12/2014



- La raccolta diretta totale scende del 3,9% su base annua. Tale calo risulta in larga misura compensato dalla stabile liquidità generata dallo stock di *certificates*, pari a €3,8mld nominali
- Il calo della raccolta obbligazionaria è influenzato dalla parziale sostituzione con altre forme di raccolta meno onerose e dal piano di *call*, finalizzato a ridurre il costo complessivo della raccolta.
- La raccolta diretta in senso stretto è salita durante tutto il 2014, registrando a fine anno una crescita del +9,1% su base annua (+3,4% t/t), grazie alla dinamica positiva del segmento Privati.
- L'incidenza della raccolta istituzionale cala al 15% a fine 2014 rispetto al 17% di fine 2013.

Liquidità del Gruppo: ottima posizione



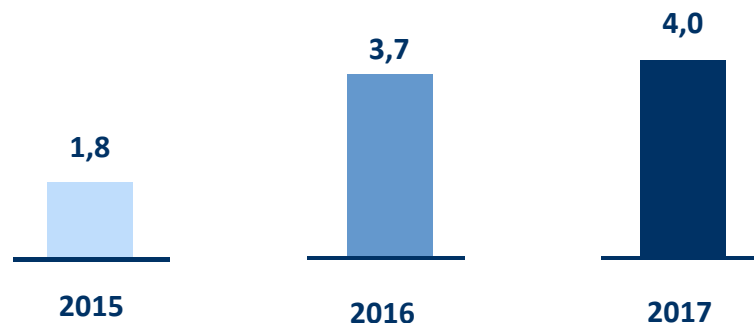
In linea con i target di Basilea 3: LCR >100% e NSFR >100%

- L'esposizione in BCE è sostanzialmente stabile rispetto a settembre. Il secondo tiraggio del TLTRO, per €2,7mld a dicembre 2014, ha sostituito il rimborso anticipato di €2,5mld del LTRO di ottobre 2014.
- Disponibilità di ulteriori attivi stanziabili presso BCE per €14,1mld (al netto degli haircut), rappresentati quasi esclusivamente da un portafoglio libero di titoli di Stato italiani.
- La variazione, nel quarto trimestre 2014, dell'ammontare di attivi liberi stanziabili in BCE è influenzata dal rimborso dell'ultima tranche di titoli garantiti dallo Stato (per nominali €1,6mld) e di prestiti obbligazionari istituzionali per circa €1,2mld.
- Post rimborso della prima tranche della LTRO del 29 gennaio 2015, l'esposizione in BCE si è ridotta a €7,2mld, compensando il fabbisogno di liquidità sul mercato finanziario.

Profilo scadenze e copertura funding

Profilo scadenze istituzionali

€/mld

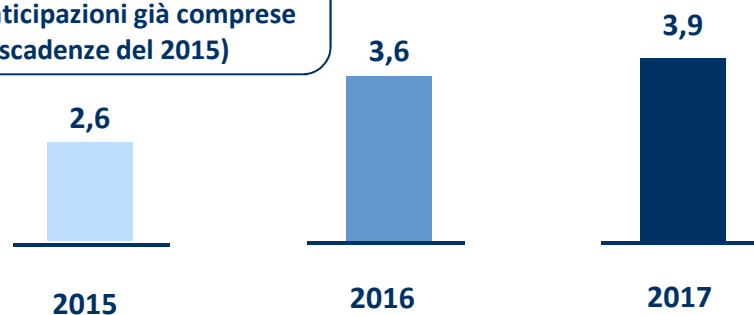



Note: Risultano in scadenza emissioni istituzionali di Italease per ~€0,1mld ogni anno nel periodo 2015- 2016 .


Profilo scadenze obbligazionarie retail

€/mld

Piano Call Retail 2015: ~€1,2mld (di cui €0,2mld già realizzate e di cui €0,7mld anticipazioni già comprese nelle scadenze del 2015)

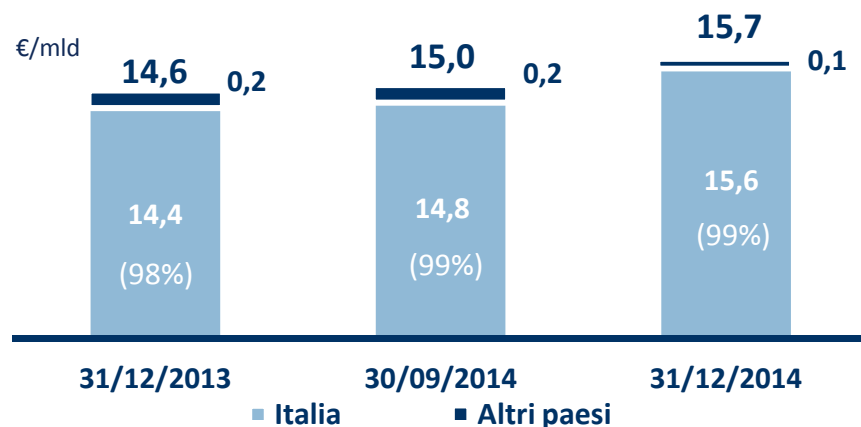


 Il profilo scadenze del Gruppo indica importi modesti e può essere gestito tranquillamente con l'ampio buffer di liquidità. In considerazione dei maggiori importi del 2016, nel corso dell'anno si prevede di tornare sul mercato *wholesale* con emissioni di *Covered Bond e/o Senior*.

 La *maturity* media delle obbligazioni retail collocate nel 2014 risulta pari 4,4 anni.

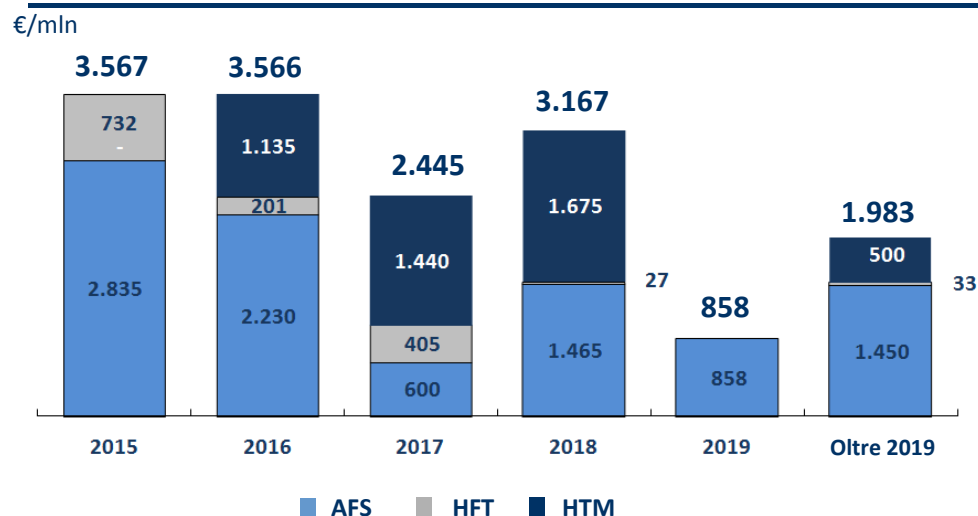
Portafoglio titoli di Stato: evoluzione

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



- Il portafoglio dei titoli governativi si attesta a €15,7mld, di cui il 99% di titoli italiani.
- In data 31/12/2014 la plusvalenza latente lorda su titoli di Stato in HTM e la riserva AFS di titoli di Stato ammontano complessivamente a €444mln, importo che sale a oltre €500mln a fine gennaio 2015.
- La vita residua media del portafoglio complessivo si attesta a 3,2 anni sia per il portafoglio complessivo che per i titoli di Stato italiani.

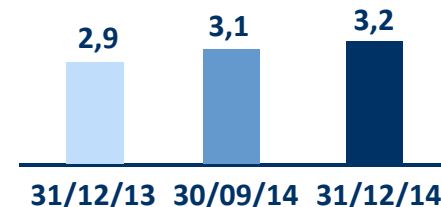
Focus su titoli di Stato italiani: profilo scadenze e classificazione contabile





Portafoglio titoli di Stato: analisi geografica

PAESE	Classificazione contabile				
	NOMINALE	COMP%	HFT	AFS	HTM
ITALIA	15.586	99,2%	1.398	9.438	4.750
SPAGNA	101	0,6%	1	100	-
altri paesi UE	3	0,0%	0	-	3
TOTALE UE	15.690	99,8%	1.398	9.538	4.753
USA	27	0,2%	-	27	-
altri Paesi non UE	1	0,0%	1	-	-
TOTALE	15.719	100,0%	1.400	9.566	4.753

Vita residua media (ITALIA)

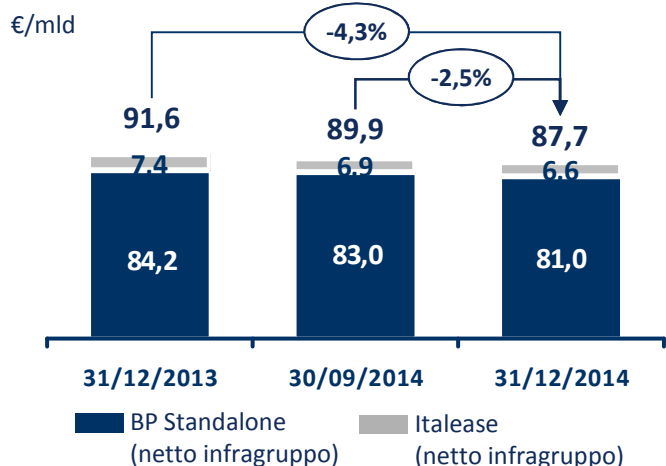


Agenda

	<u>Pagina</u>
 Risultati consolidati al 31 dicembre 2014	2
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	16
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	21
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	32
 Appendice	35

Impieghi: evoluzione e segmentazione

Impieghi lordi verso clientela



👤 Gli impieghi lordi calano del 4,3% a/a e del 2,5% t/t. Al netto del portafoglio Italease (in run-off), il calo annuale si riduce al -3,8% e quello trimestrale al -2,4%.

👤 Tale andamento è sostanzialmente connesso a scadenze non ancora completamente compensate dalle erogazioni che, comunque si confermano in buona crescita rispetto al 2013 in tutti i tre principali segmenti *core*:

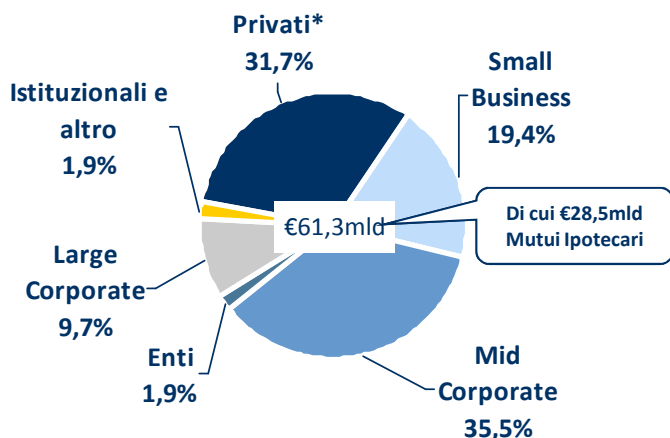
- €1,1mld nel segmento Privati: +8% a/a;
- €1,7mld nel segmento Small Business: +26% a/a;
- €2,6mld nel segmento Mid Corporate: +89% a/a.

👤 Nel corso del primo trimestre 2015 è prevista un'ulteriore accelerazione delle nuove erogazioni.

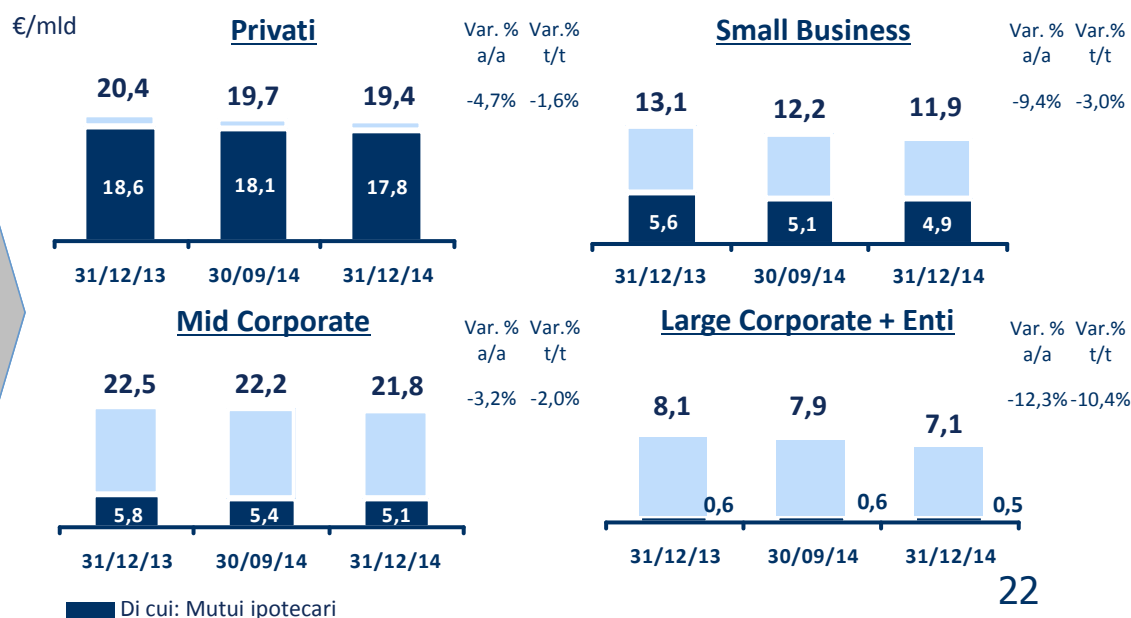
Impieghi vivi BP Standalone: suddivisione per tipologia di clientela

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

Composizione al 31/12/2014



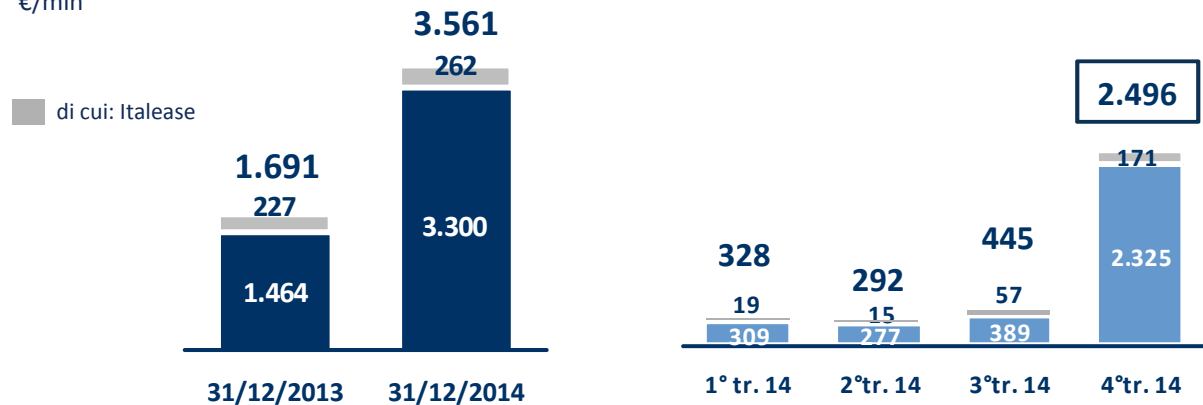
Nota: (*) Il segmento Privati include anche i Piccoli Operatori Economici (imprese/professionisti con fatturato <€100K).



Costo del rischio di credito

Rettifiche su crediti: evoluzione annuale e trimestrale

€/mln

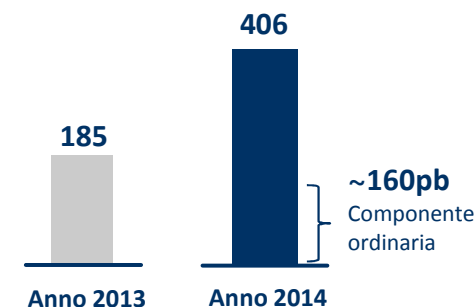


Impieghi lordi (puntuali) 91.583 87.661

Costo del credito

(su impieghi lordi puntuali)

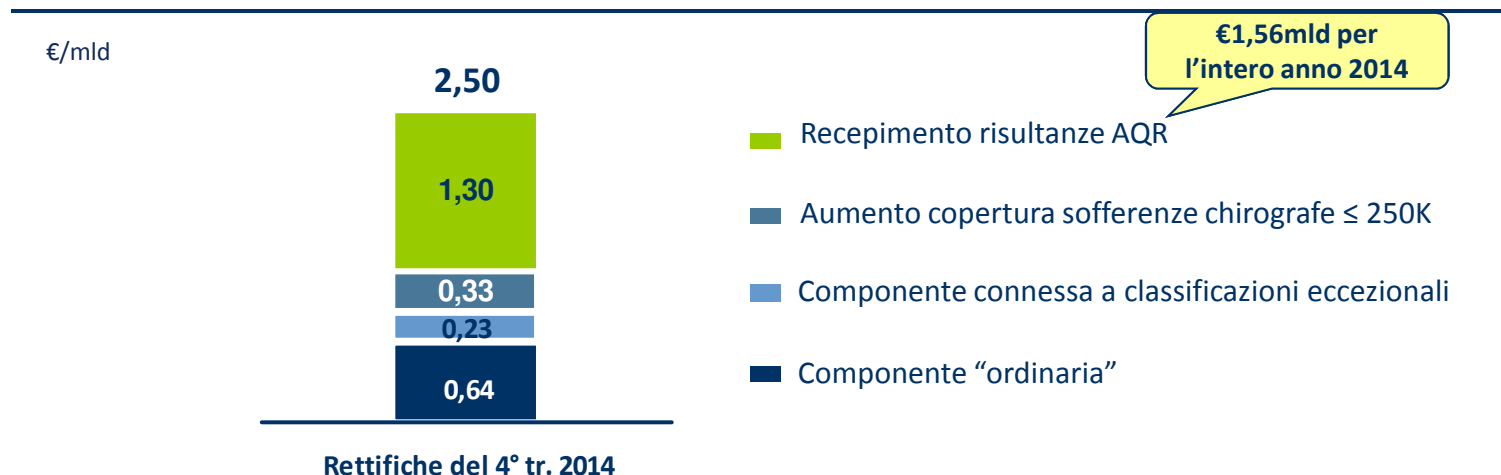
In punti base (pb)



- Nel quarto trimestre del 2014 sono stati applicati criteri particolarmente prudenziali di valutazione e classificazione del credito, recependo, tra l'altro, l'intero impatto dell'esercizio di AQR; questo ha portato il costo del credito dell'intero esercizio al livello di €3,6mld (406pb), ma ha comportato altresì un forte aumento dei livelli di copertura sia dei crediti deteriorati che dei crediti in bonis.
- Peraltro, gli accantonamenti effettuati hanno avuto un riflesso modesto sul requisito patrimoniale CET 1 *Fully Phased*, avendo determinato la completa eliminazione dello *shortfall* su perdite attese, e consentiranno di normalizzare il livello del costo del credito per gli esercizi a venire.
- I dettagli delle rettifiche del quarto trimestre 2014 sono riportati nella slide successiva.

Analisi delle rettifiche del 4° trim. 2014

Composizione delle rettifiche del 4° trimestre 2014

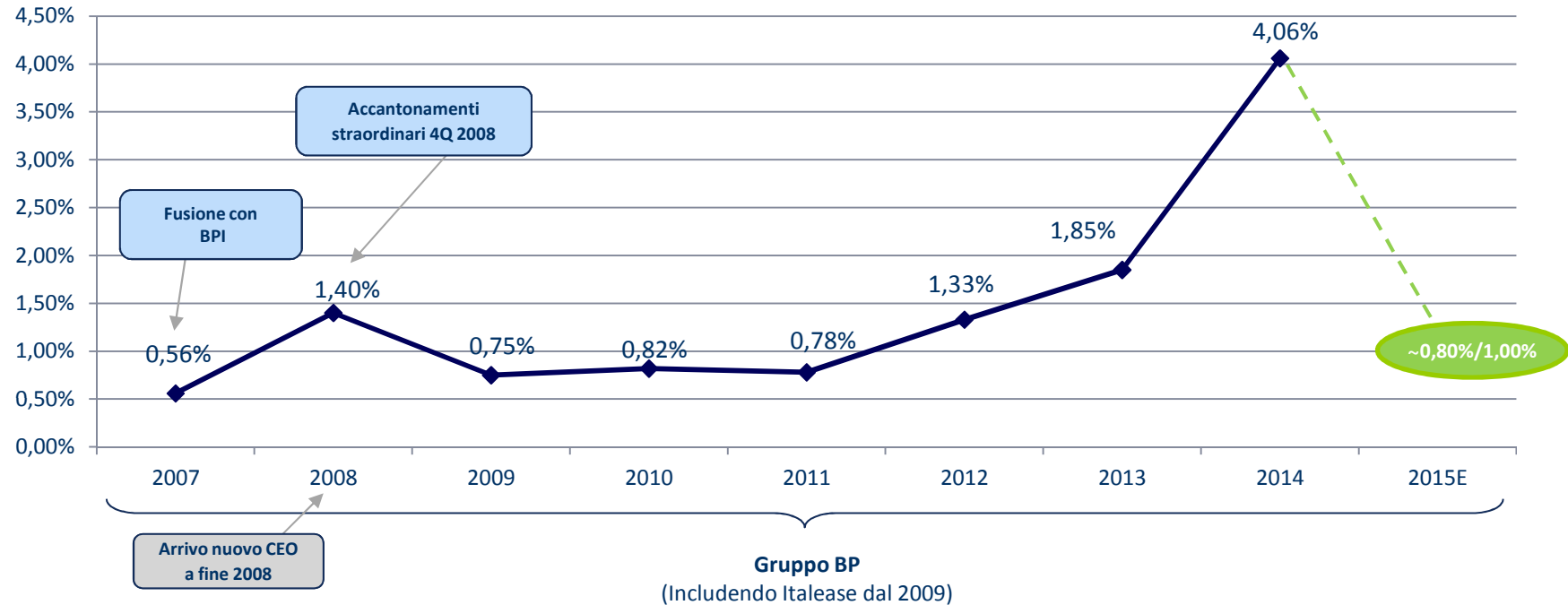


In dettaglio, le rettifiche del 4° trimestre 2014 sono così composte:

- €1,30mld dovuti al completo recepimento delle risultanze della AQR che, in aggiunta ai €263mld già registrati al 30/09/2014, assommano ad un totale di €1,56mld nell'intero anno (di cui €0,45mld da *Credit File Review*, €0,5mld da *Projection of findings* e €0,6mld da *Collective provision analysis*). Tali rettifiche sono state effettuate mediante cambiamenti nelle policy, nei modelli e nei parametri adottati per la valutazione dei crediti;
- €0,33mld di rettifiche effettuate su un portafoglio di sofferenze chirografe ≤ 250K, finalizzate a favorirne la futura cessione;
- €0,23mld di rettifiche connesse a classificazioni tra i crediti deteriorati di posizioni *big ticket* del Mid/Large Corporate (tra cui il gruppo Riva), aventi carattere di eccezionalità stanti i criteri particolarmente severi adottati in termini di copertura;
- €0,64mld di rettifiche definibili "ordinarie".

Il costo del credito prospettico beneficerà del *clean-up* del triennio 2012-2014

Trend storico del costo del credito del Gruppo



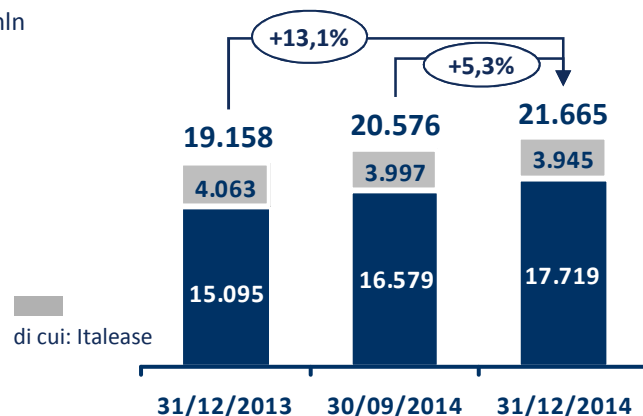
Attesa una normalizzazione del costo del credito del Gruppo a partire dal 2015, grazie ai significativi *clean-up* del triennio 2012-2014.

Note: Calcolo del costo del credito come rettifiche nette/impieghi lordi verso clientela (dati puntuali di fine periodo) e basato sui report annuali.

Crediti deteriorati di Gruppo: riduzione esposizioni nette

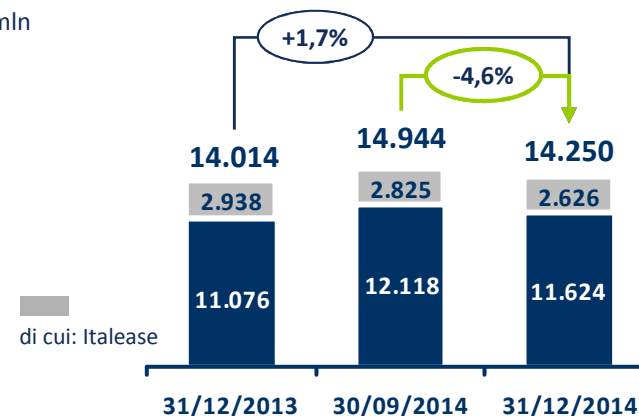
Evoluzione dei crediti deteriorati lordi

€/mln



Evoluzione dei crediti deteriorati netti

€/mln



VALORI LORDI	31/12/13	30/09/14	31/12/14	Var.% a/a	Var.% t/t
Sofferenze	8.905	9.946	10.527	+18,2%	+5,8%
Incagli	8.105	8.539	9.008	+11,1%	+5,5%
Ristrutturati	1.317	1.367	1.715	+30,2%	+25,4%
Scaduti	831	724	415	-50,1%	-42,7%

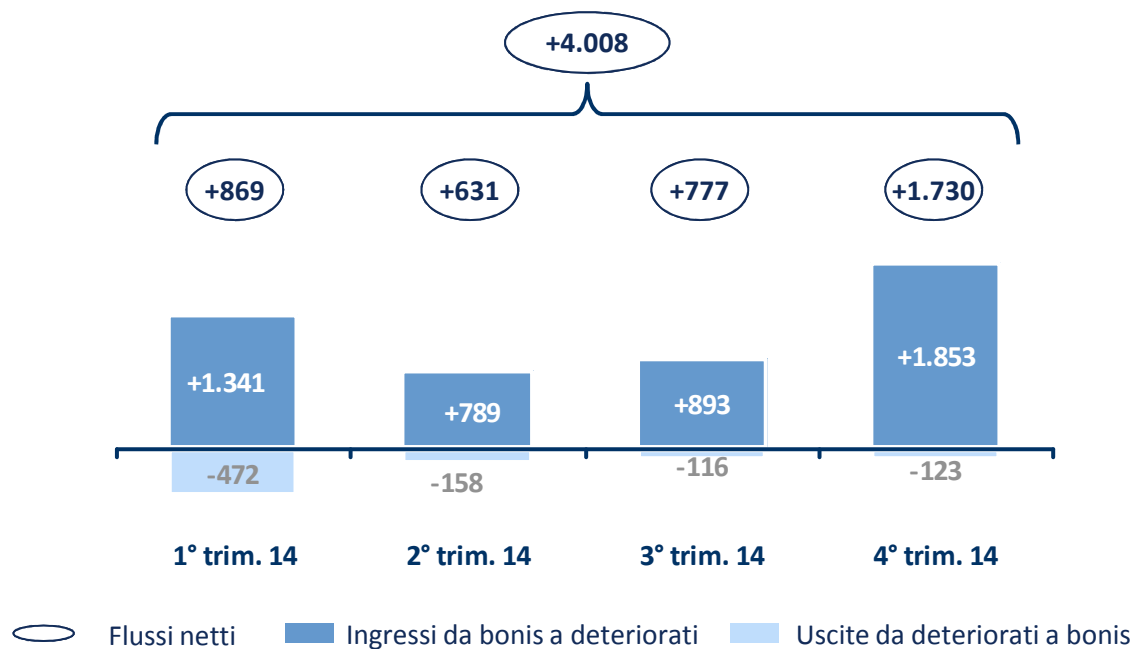
VALORI NETTI	31/12/13	30/09/14	31/12/14	Var.% a/a	Var.% t/t
Sofferenze	5.529	6.220	6.000	+8,5%	-3,5%
Incagli	6.628	6.991	6.655	+0,4%	-4,8%
Ristrutturati	1.084	1.059	1.251	+15,4%	+18,1%
Scaduti	774	673	344	-55,5%	-48,8%

- L'evoluzione dei crediti deteriorati lordi (+13,1% a/a e +5,3% t/t) è stata impattata da riclassifiche (soprattutto a incaglio e a ristrutturati) di posizioni *big ticket* del segmento Mid/Large Corporate (per un totale di circa €800mln, di cui circa €260mln riferibili al gruppo Riva, classificato ad incaglio per i noti sviluppi), aventi carattere di eccezionalità.
- La significativa crescita dei livelli di copertura ha consentito di ridurre i crediti deteriorati netti nel trimestre del 4,6% (-€693mln) e di limitare la progressione annuale al +1,7% (+€237mln), nonostante gli eventi di carattere eccezionale manifestatisi nel 4° trim. 2014.
- Nell'ambito delle sofferenze lorde rileva notare che la progressione annuale del 18,2% è in linea con quella registrata dal sistema. Fonte: Banca d'Italia, Supplemento al Bollettino Statistico, Febbraio 2015.

Flussi netti di crediti deteriorati

Evoluzione trimestrale dei flussi netti in ingresso a deteriorati da crediti in bonis

€/mln

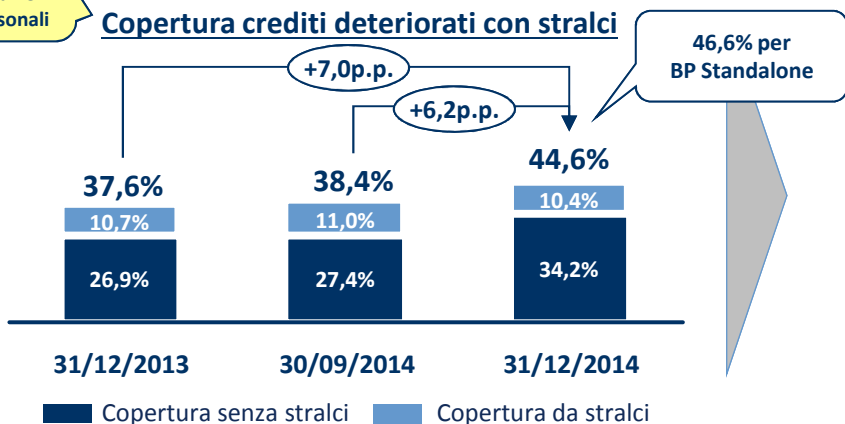


❗ Sui flussi netti di ingresso a deteriorati dell'ultimo trimestre 2014 pesano le già ricordate riclassifiche di posizioni *big ticket* del segmento Mid/Large Corporate, per un totale di circa €800mln.

Copertura dei crediti deteriorati del Gruppo

Esclude le garanzie reali e personali

Evoluzione copertura dei crediti deteriorati



	31/12/2013		30/09/2014		31/12/2014	
	Senza stralci	Con stralci	Senza stralci	Con stralci	Senza stralci	Con stralci
Sofferenze	37,9%	54,7%	37,5%	54,3%	43,0%	58,8%
- con gar. reali	93,3%	95,1%	93,1%	95,0%	96,1%	97,2%
Incagli	18,2%		18,1%		26,1%	
- con gar. reali	82,8%		82,4%		88,8%	
Ristrutturati	17,7%		22,5%		27,0%	
Scaduti	6,9%		7,0%		17,0%	
DETERIORATI	26,9%	37,6%	27,4%	38,4%	34,2%	44,6%

>115% al Fair Value

Grazie alle rettifiche effettuate nel 4° trim. 2014, è stato raggiunto un significativo incremento delle coperture, in dettaglio:

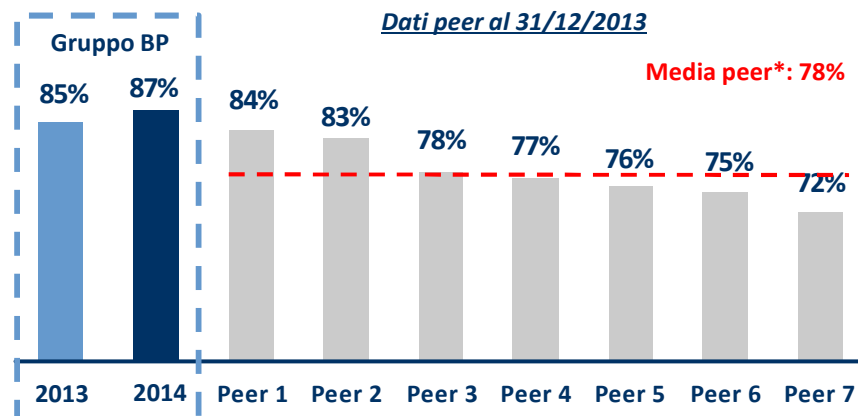
- Copertura sofferenze: +5,1p.p. a/a (+4,1p.p. con gli stralci) e +5,5p.p. t/t (+4,5p.p. con gli stralci);
- Copertura incagli: +7,9p.p. a/a e + 8,0p.p. t/t;
- Copertura ristrutturati: +9,3p.p. a/a e + 4,5p.p. t/t;
- Copertura scaduti: +10,0p.p. a/a e +10,0p.p. t/t.

Anche le coperture inclusive delle garanzie reali salgono considerevolmente, attestandosi al 97,2% per le sofferenze e all'88,8% per gli incagli, grazie alla elevata quota di crediti assistiti da garanzie reali (pari al 74,3% per le sofferenze e al 75,7% per gli incagli).

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 31/12/2013).

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

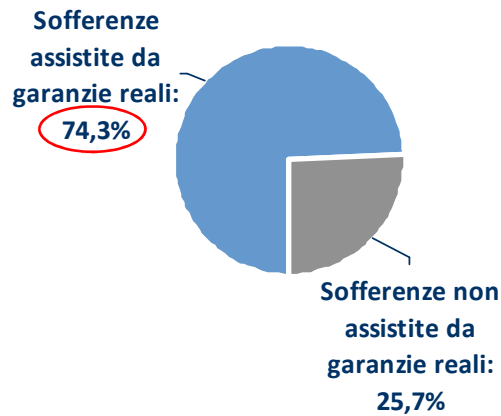
Incidenza crediti garantiti sul totale dei crediti deteriorati (netti)



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

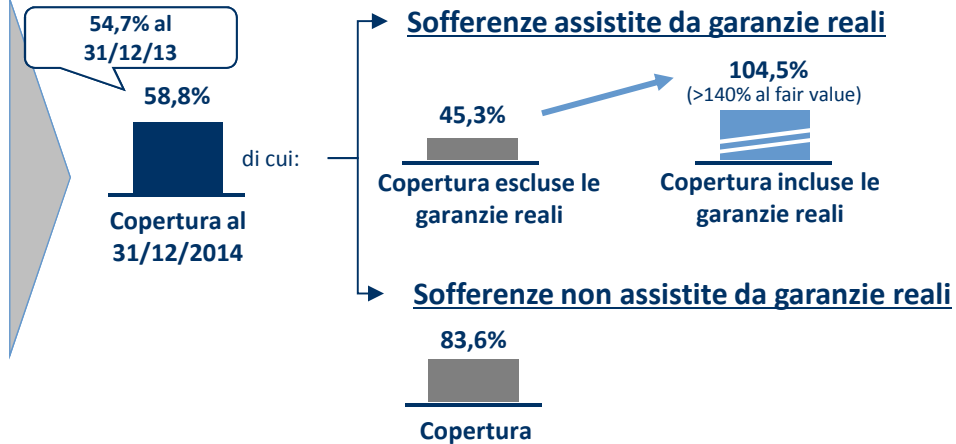
Sofferenze e incagli: analisi coperture e garanzie al 31/12/2014

Incidenza sofferenze lorde assistite da garanzie reali



Analisi della copertura delle sofferenze

N.B. Copertura Sofferenze inclusiva degli stralci.

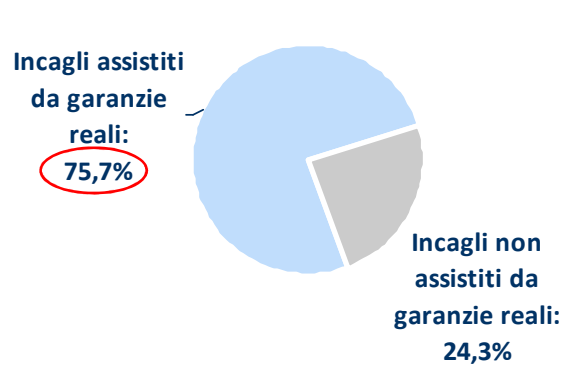


Alta qualità delle garanzie:
94% delle garanzie reali rappresentato da immobili, di cui oltre il 40% residenziali e oltre il 70% ubicati nel nord Italia. Il restante 6% è rappresentato da pegni su titoli e denaro*.

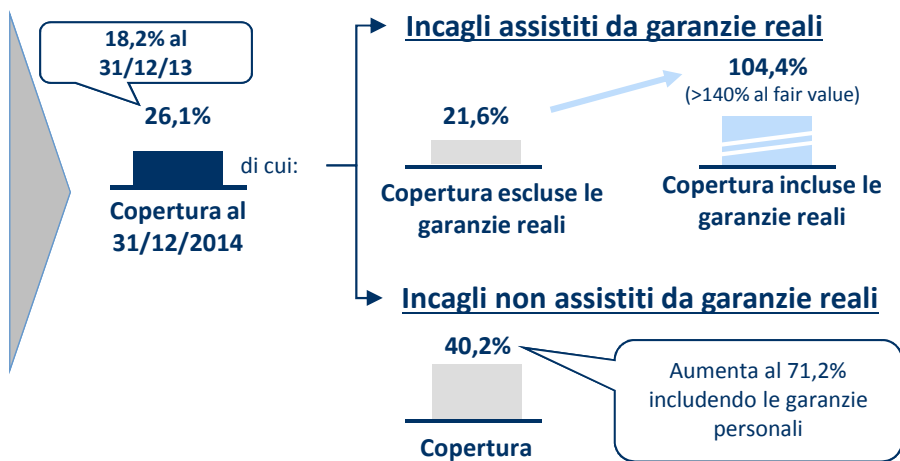
Nota: (*) Perimetro BP "Standalone"

Rischio molto frammentato:
Ticket medio a €69K.

Incidenza incagli lordi assistiti da garanzie reali



Analisi della copertura degli incagli



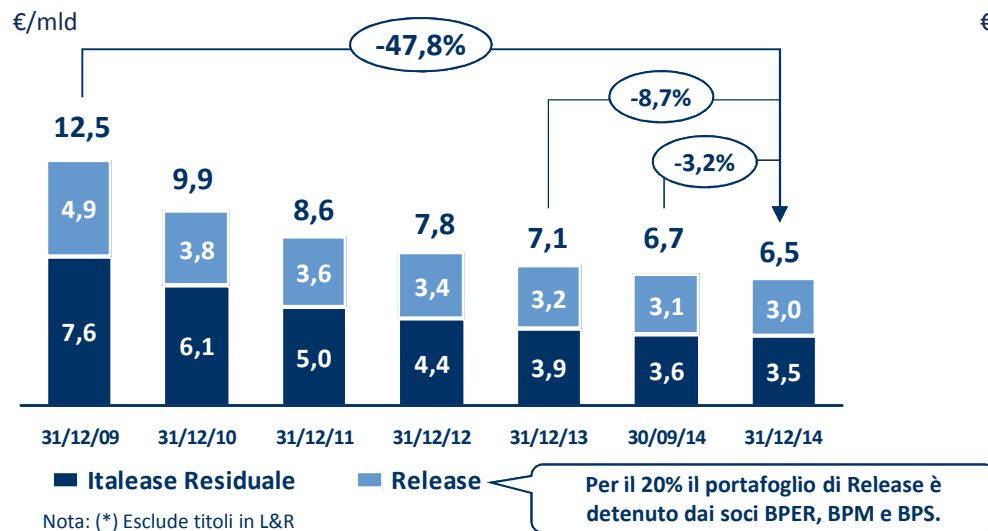
Alta qualità delle garanzie:
95% delle garanzie reali rappresentato da immobili, di cui circa il 33% residenziali e circa il 70% ubicati nel nord Italia. Il restante 6% è rappresentato da pegni su titoli e denaro*.

Nota: (*) Perimetro BP "Standalone"

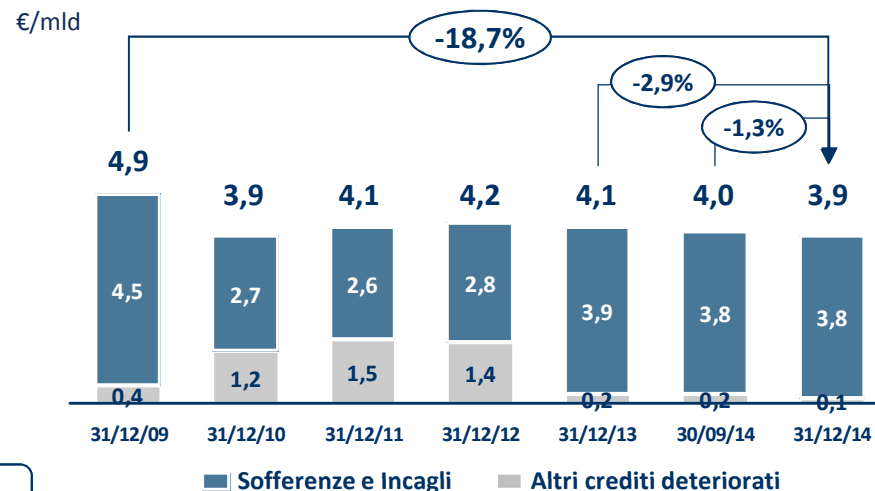
Rischio molto frammentato:
Ticket medio a €63K.

Italease: ulteriori progressi nel 'downsizing'

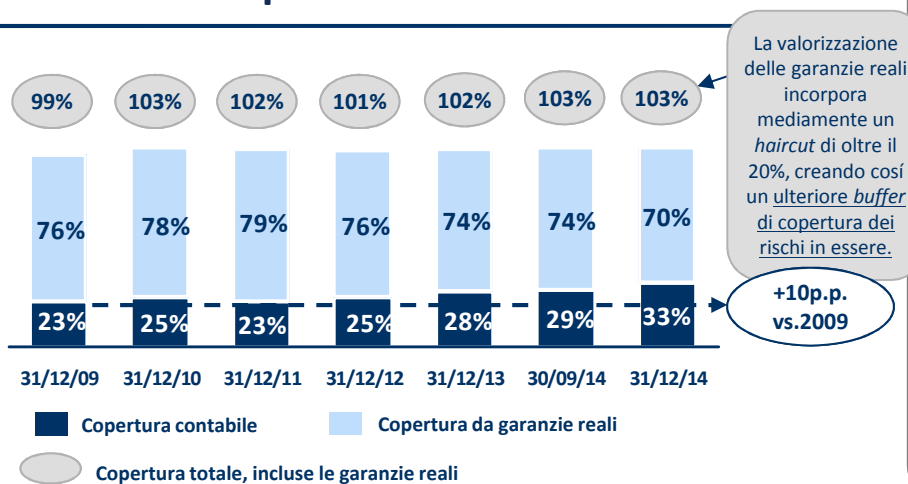
Evoluzione dei crediti lordi totali*



Evoluzione dei crediti deteriorati lordi



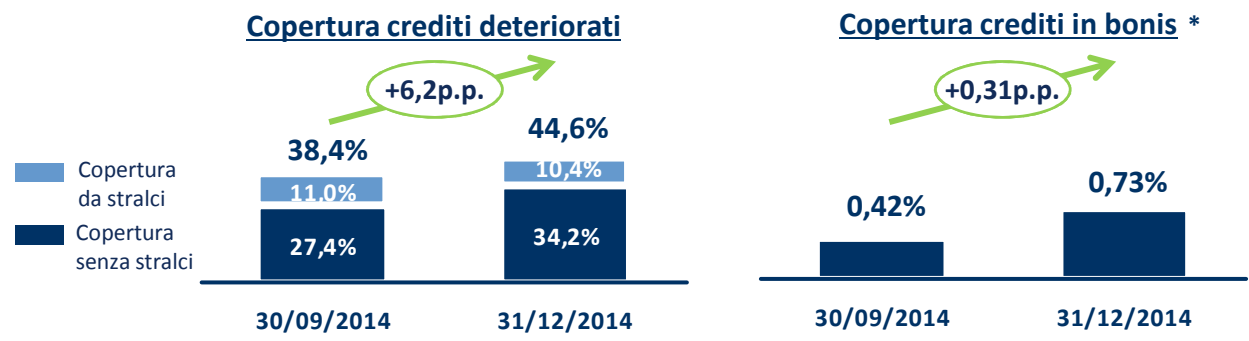
Evoluzione coperture dei crediti deteriorati



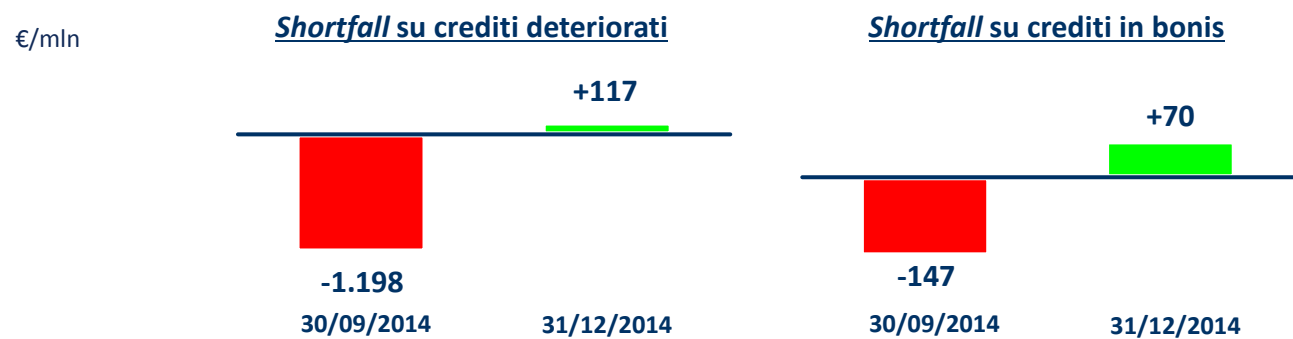
- Continua il *downsizing* del portafoglio crediti di Italease (Release + Italease Residuale) che nel 2014 si riduce di €622mln (-8,7%), dopo il calo di circa €5,4mld registrato tra il 2009 e il 2013.
- Stabile qualità del credito, con crediti deteriorati che si confermano al livello di fine 2010, segnando un calo di €118mln rispetto a fine 2013 (-€52mln nel 4° trim. 2014).
- Incremento della copertura contabile (escludendo le garanzie reali), che cresce dal 23% di fine 2009 al 33% di fine 2014 (29% a settembre 2014), con una spinta rilevante conseguita nel 4° trim. del 2014.
- La copertura comprensiva delle garanzie si mantiene sopra al 100% (103%, +4p.p. vs. 2009), pur avendo aggiornato alla fine del 2014 le perizie sui principali immobili sottostanti e continuando a mantenere un *haircut* medio rispetto ai valori di mercato dei *collateral* di oltre il 20%, ad ulteriore *buffer* di copertura dei rischi in essere.

Sintesi: impatti positivi sull'asset quality

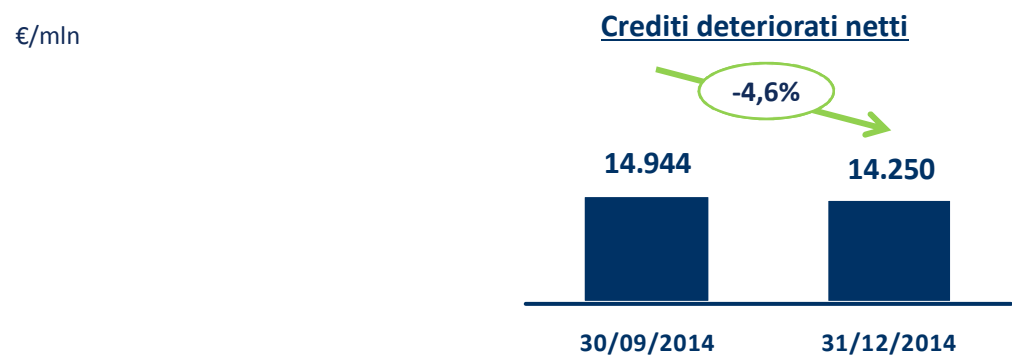
SIGNIFICATIVO INCREMENTO DEI LIVELLI COPERTURA





ELIMINAZIONE DELLO SHORTFALL TRA FONDI RETTIFICATIVI ED EXPECTED LOSSES



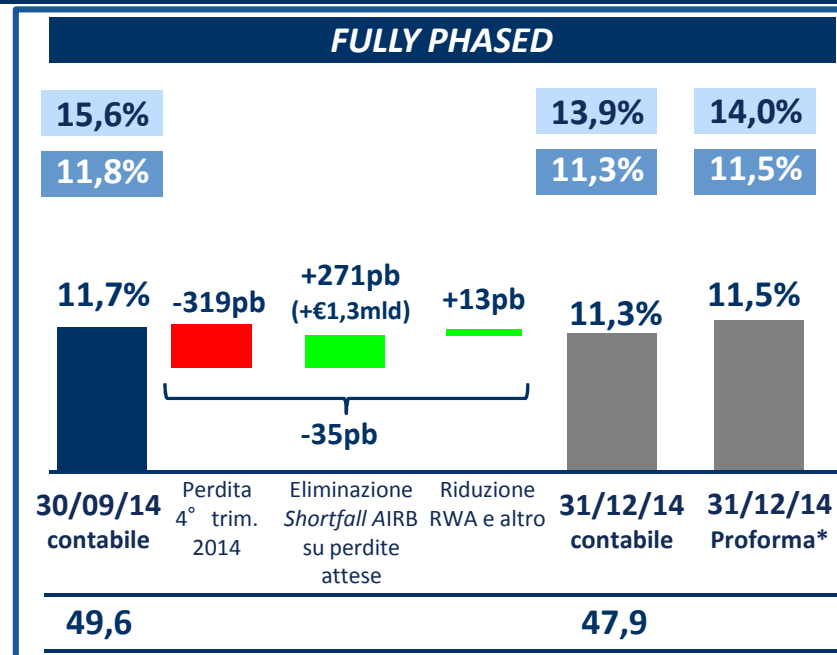
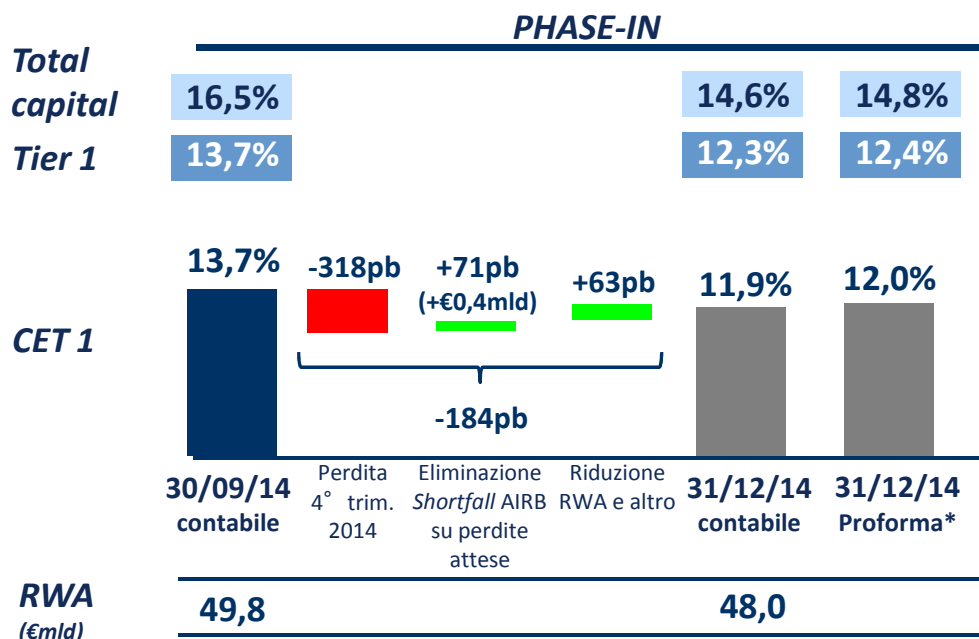
RIDUZIONE DEI CREDITI DETERIORATI NETTI



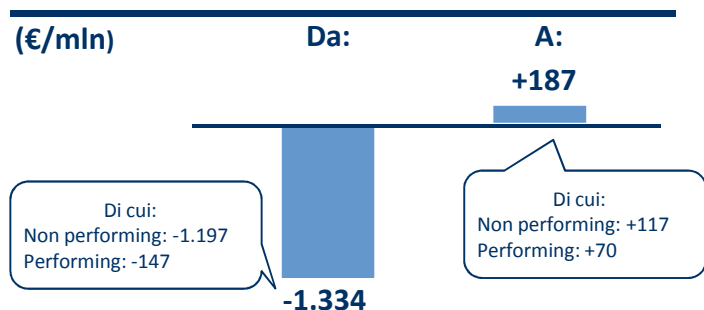
Agenda

	<u>Pagina</u>
 Risultati consolidati al 31 dicembre 2014	2
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	16
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	21
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	32
 Appendice	35

Coefficienti patrimoniali del Gruppo








Evoluzione *Shortfall* IRB su perdite attese nel 4° trimestre 2014





- Al 31/12/2014, il CET1 *phase-in* si attesta all' **11,9%** (-184pb vs 30/09/2014) e il CET1 *fully phased* all' **11,3%** (-35pb vs 30/09/2014).
- Includendo anche la fusione di Italease, il CET 1 ratio proforma al 31/12/2014 si attesta al 12,0% *phase-in* ed al 11,5% su base *fully phased*.
- Le maggiori rettifiche su crediti addebitate a conto economico nel 4° trimestre 2014 (€2,5mld lordi) hanno determinato il completo riassorbimento dello *shortfall* AIRB su perdite attese (pari a €1,3mld al 30/09/2014), con un impatto positivo di **+71pb** sul CET1 *phase-in* e di **+271pb** sul CET1 *fully phased*.
- La riduzione delle RWA (essenzialmente determinata da una flessione nel 4° trimestre degli impieghi), assieme ad altri fattori, ha portato un beneficio di **+63pb** a livello *phase-in* e di **+13pb** a livello *fully phased*.
- Si ricorda che lo *shortfall* AIRB è diventato positivo al 31/12/2014, per un importo pari a €187mln , e perciò non è più incluso nel capitale CET1 ma nel capitale Tier 2.
- Il *total capital* al 31/12/2014 non include un prestito subordinato LT2 (€800mln), la cui computabilità in Basilea 3, alla luce della normativa entrata in vigore a partire dal 1/1/2014, è attualmente oggetto di discussione. La mancata computabilità ha comportato un impatto di circa -170pb sul *total capital ratio* contabile.

Conclusioni

-  La perdita netta registrata nel 2014 (-€1,9mld) è sostanzialmente dovuta al livello straordinariamente elevato delle rettifiche di valore su crediti: -€3,6mld, di cui -€2,5mld nel 4° trimestre del 2014, dovute al recepimento integrale delle risultanze della AQR, oltre che all'applicazione di criteri particolarmente prudenziali.
-  Ciononostante, il CET 1 *ratio fully-loaded* si attesta a 11,3% (11,7% al 30/09/2014) ed aumenta a 11,5% a livello pro-forma, includendo l'impatto della fusione di Banca Italease (da perfezionarsi a marzo 2015).
-  Lo *shortfall* sulle perdite attese (pari a -€1,34mld al 30/09/2014) è stato eliminato integralmente a fine 2014.
-  La copertura dei crediti dubbi si rafforza di 7,4 p.p. da fine 2013 e migliora in modo significativo in tutte le principali sottocategorie:
 - Sofferenze: da 37,9% a 43,0% (+5,1 p.p.); 58,8% includendo gli stralci
 - Incagli: da 18,2% a 26,1% (+7,9 p.p.)
 - Ristrutturati: da 17,7% a 27,0% (+9,3 p.p.)
 - Scaduti: da 6,9% a 17,0% (+10,0 p.p.)
-  Si prevede che nel 2015 il 'core business bancario' possa beneficiare di un ulteriore calo del costo della raccolta e della normalizzazione del costo del rischio creditizio.

Agenda

	<u>Pagina</u>
 Risultati consolidati al 31 dicembre 2014	2
<input type="checkbox"/> Sintesi Performance ed analisi del conto economico	2
<input type="checkbox"/> Raccolta e liquidità	16
<input type="checkbox"/> Impieghi, costo del rischio e qualità del credito	21
<input type="checkbox"/> Adeguatezza patrimoniale	32
 Appendice	35

Stato patrimoniale riclassificato del Gruppo

Voci dell'attivo riclassificate <i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2014	31/12/2013 (*)	Variazioni	
Cassa e disponibilità liquide	619.529	639.832	(20.103)	(3,1%)
Attività finanziarie e derivati di copertura	26.190.599	23.949.013	2.241.586	9,4%
Crediti verso banche	5.058.816	3.753.227	1.305.589	34,8%
Crediti verso clientela	79.823.603	86.148.995	(6.325.392)	(7,3%)
Partecipazioni	1.061.412	1.033.764	27.648	2,7%
Attività materiali	2.139.962	2.052.250	87.712	4,3%
Attività immateriali	2.049.912	2.299.243	(249.331)	(10,8%)
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	94.308	390.860	(296.552)	(75,9%)
Altre voci dell'attivo	6.043.545	5.134.543	909.002	17,7%
Totale	123.081.686	125.401.527	(2.319.841)	(1,8%)

(*) I dati relativi ai periodi precedenti sono stati riesposti per garantire un confronto omogeneo.

Voci del passivo riclassificate <i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2014	31/12/2013 (*)	Variazioni	
Debiti verso banche	17.383.317	17.403.066	(19.749)	(0,1%)
Debiti verso clientela, titoli in circolazione e passività finanziarie valutate al fair value	86.513.468	90.017.669	(3.504.201)	(3,9%)
Passività finanziarie e derivati di copertura	6.650.235	4.516.807	2.133.628	47,2%
Fondi del passivo	1.281.459	1.287.817	(6.158)	(0,5%)
Passività associate ad attività in via di dismissione	-	275.511	(275.511)	
Altre voci del passivo	3.176.858	3.378.404	(201.546)	(6,0%)
Patrimonio di pertinenza di terzi	12.130	349.039	(336.909)	(96,5%)
Patrimonio netto	8.064.219	8.173.614	(109.395)	(1,3%)
- Capitale e riserve	10.010.110	8.779.909	1.230.201	14,0%
- Utile (Perdita) dell'esercizio	(1.945.891)	(606.295)	1.339.596	220,9%
Totale	123.081.686	125.401.527	(2.319.841)	(1,8%)

Conto economico consolidato ufficiale: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	4° trim. 14	3° trim. 14	2° trim. 14	1° trim. 14
Margine di interesse	388,3	396,6	398,2	372,5
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	25,0	24,9	20,8	19,4
Margine finanziario	413,3	421,5	419,0	391,9
Commissioni nette	310,5	356,0	347,3	371,7
Altri proventi/oneri netti di gestione	26,3	38,5	33,5	40,6
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della FVO)	(1,9)	23,8	105,6	88,4
Altri proventi operativi	334,9	418,3	486,3	500,7
Proventi operativi	748,2	839,8	905,4	892,6
Spese per il personale	(376,1)	(382,0)	(330,0)	(344,2)
Altre spese amministrative	(135,5)	(170,9)	(177,0)	(161,7)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(86,8)	(31,0)	(25,3)	(48,8)
Oneri operativi	(598,5)	(583,9)	(532,2)	(554,7)
Risultato della gestione operativa	149,7	255,9	373,1	337,9
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(2.496,1)	(445,3)	(292,0)	(328,0)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(19,3)	(8,4)	(8,6)	(3,5)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(50,6)	2,7	9,9	(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	1,0	0,2	1,0
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(2.655,1)	(194,2)	82,6	5,9
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della FVO)	804,5	59,4	(56,3)	(5,3)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imp	-	0,1	(0,1)	(0,1)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	30,0	4,6	3,4	0,7
Risultato netto del periodo escludendo la FVO	(1.820,6)	(130,1)	29,6	1,2
Risultato della FVO	(5,1)	3,4	(7,1)	(30,1)
Imposte sul reddito del periodo (risultato della Fair Value Option - FVO)	1,5	(1,1)	2,5	9,9
Risultato netto del periodo escludendo la FVO	(1.824,1)	(127,8)	25,0	(19,0)

Effetto PPA: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	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	(7,4)	(7,4)	(7,4)	(7,4)
Risultato netto finanziario	-	-	-	-
Altri proventi operativi	(7,4)	(7,4)	(7,4)	(7,4)
Proventi operativi	(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)
Oneri operativi	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)
Risultato della gestione operativa	(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)			
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(48,3)	(9,4)	(8,8)	(8,8)
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	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	(34,2)	(6,4)	(4,1)	(5,9)

Conto economico pre PPA: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	4° trim. 14	3° trim. 14	2° trim. 14	1° trim. 14
Margine di interesse	389,2	397,6	398,6	373,0
Utili/Perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	25,0	24,9	20,8	19,4
Margine finanziario	414,2	422,5	419,5	392,3
Commissioni nette	310,5	356,0	347,3	371,7
Altri proventi/oneri netti di gestione	33,7	45,9	40,9	48,1
Risultato netto finanziario (escl. il risultato della Fair Value Option - FVO)	(1,9)	23,8	105,6	88,4
Altri proventi operativi	342,4	425,7	493,8	508,1
Proventi operativi	756,6	848,2	913,2	900,5
Spese per il personale	(376,1)	(382,0)	(330,0)	(344,2)
Altre spese amministrative	(135,5)	(170,9)	(177,0)	(161,7)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(85,9)	(30,1)	(24,3)	(47,8)
Oneri operativi	(597,5)	(583,0)	(531,3)	(553,8)
Risultato della gestione operativa	159,0	265,2	381,9	346,6
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(2.496,1)	(445,3)	(292,0)	(328,0)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(19,3)	(8,4)	(8,6)	(3,5)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(50,6)	2,7	9,9	(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	1,0	0,2	1,0
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(2.606,8)	(184,8)	91,4	14,6
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	790,4	56,3	(61,0)	(8,2)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	0,1	(0,1)	(0,1)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	30,0	4,6	3,4	0,7
Risultato netto del periodo escludendo la FVO	(1.786,4)	(123,7)	33,7	7,1
Risultato della FVO	(5,1)	3,4	(7,1)	(30,1)
Imposte sul reddito del periodo (risultato della Fair Value Option - FVO)	1,5	(1,1)	2,5	9,9
Risultato netto del periodo	(1.790,0)	(121,4)	29,1	(13,0)

Italease: scomposizione del risultato al 31 dicembre 2014

Voci del conto economico riclassificate €/mln	Italease Residuo		Release	
	2014	2013	2014	2013
Margine di interesse	38,9	40,3	2,0	3,7
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	0,0	(4,6)	-	-
Margine finanziario	39,0	35,7	2,0	3,7
Commissioni nette	(0,1)	3,3	(0,6)	(0,7)
Altri proventi netti di gestione	9,0	7,3	13,4	16,2
Risultato netto finanziario	(1,5)	(6,3)	0,0	0,0
Altri proventi operativi	7,3	4,3	12,8	15,5
Proventi operativi	46,3	40,0	14,9	19,2
Spese per il personale	(11,0)	(12,9)	(1,7)	(1,8)
Altre spese amministrative	(26,6)	(27,9)	(22,2)	(19,1)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(1,6)	(3,1)	(64,5)	(12,7)
Oneri operativi	(39,3)	(43,9)	(88,3)	(33,6)
Risultato della gestione operativa	7,0	(3,9)	(73,5)	(14,4)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(59,9)	(140,3)	(201,9)	(87,0)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	0,3	(0,0)	-	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	3,9	(1,4)	(1,3)	0,3
Riprese/Rettifiche di valore su partecipazioni, avviamenti e altre immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(0,5)	(0,8)	(0,5)	(1,3)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(49,1)	(146,4)	(277,2)	(102,4)
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	26,6	39,7	82,0	27,5
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle	-	-	-	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	39,1	15,9	-	-
Risultato netto	16,5	(90,8)	(195,2)	(74,9)

Italease: Conto economico – evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate €/mln	4° trim. 14	3° trim. 14	2° trim. 14	1° trim. 14
Margine di interesse	9,6	16,8	6,0	8,6
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	0,3	0,8	(0,0)	(1,1)
Margine finanziario	9,9	17,6	6,0	7,5
Commissioni nette	(0,2)	(0,0)	(0,1)	(0,4)
Altri proventi netti di gestione	6,2	4,3	4,9	7,0
Risultato netto finanziario	(1,1)	0,0	(0,2)	(0,2)
Altri proventi operativi	4,8	4,3	4,6	6,4
Proventi operativi	14,7	22,0	10,6	13,9
Spese per il personale	(2,9)	(3,0)	(3,4)	(3,4)
Altre spese amministrative	(12,6)	(12,4)	(12,5)	(11,4)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(45,1)	(3,8)	(3,1)	(14,0)
Oneri operativi	(60,7)	(19,2)	(18,9)	(28,7)
Risultato della gestione operativa	(46,0)	2,7	(8,3)	(14,8)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(170,7)	(56,6)	(15,4)	(19,2)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	0,1	0,1	0,0	0,1
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(1,4)	(0,6)	4,6	(0,0)
Riprese/Rettifiche di valore su partecipazioni, avviamenti e altre immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(0,4)	(0,3)	(0,2)	(0,0)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(218,4)	(54,6)	(19,3)	(34,0)
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	79,6	16,2	3,7	9,0
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismiss. al netto delle im	-	-	-	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	30,2	4,5	1,7	2,6
Risultato netto	(108,5)	(33,9)	(13,9)	(22,3)

Appendice: Gruppo Banco Popolare

Qualità del credito

	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%
Incagli	9.008	2.354	6.655	26,1%		
Esposizioni ristrutturate	1.715	464	1.251	27,0%		
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%	⁽¹⁾	
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%
Incagli	8.539	1.548	6.991	18,1%		
Esposizioni ristrutturate	1.367	308	1.059	22,5%		
Esposizioni scadute	724	51	673	7,0%		
Esposizioni deteriorate	20.576	5.633	14.944	27,4%	3.664	38,4%
Esposizioni in bonis	69.353	254	69.099	0,4%	⁽²⁾	
Totale crediti verso la clientela	89.929	5.887	84.042	6,5%	3.664	10,2%
	31/12/2013					
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Copertura	Stralci	Copertura inclusiva degli stralci
Sofferenze	8.905	3.376	5.529	37,9%	3.299	54,7%
Incagli	8.105	1.477	6.628	18,2%		
Esposizioni ristrutturate	1.317	233	1.084	17,7%		
Esposizioni scadute	831	58	774	6,9%		
Esposizioni deteriorate	19.158	5.144	14.014	26,9%	3.299	37,6%
Esposizioni in bonis	72.425	290	72.135	0,4%	⁽³⁾	
Totale crediti verso la clientela	91.583	5.434	86.149	5,9%	3.299	9,2%

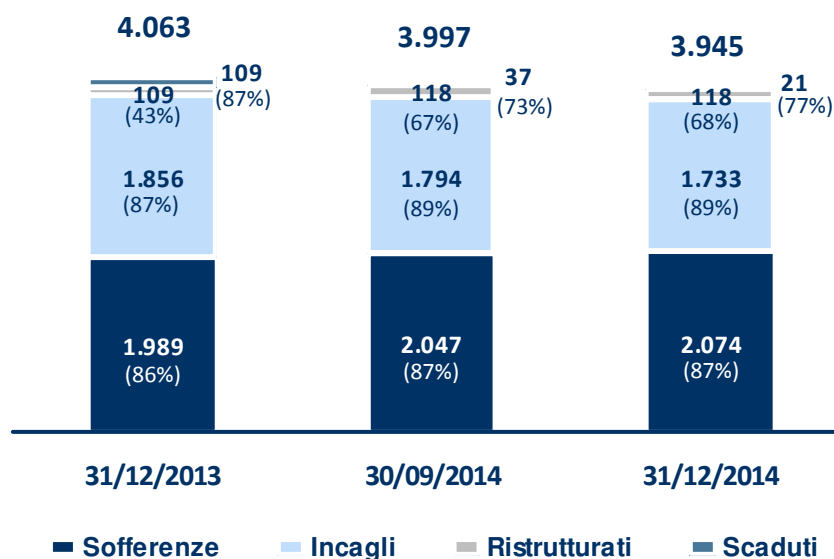
Nota:

- (1) 0,73% escludendo le posizioni in bonis totalmente prive di rischio
 (2) 0,42% escludendo le posizioni in bonis totalmente prive di rischio
 (3) 0,46% escludendo le posizioni in bonis totalmente prive di rischio

Qualità del credito: crediti deteriorati consolidati di Italease

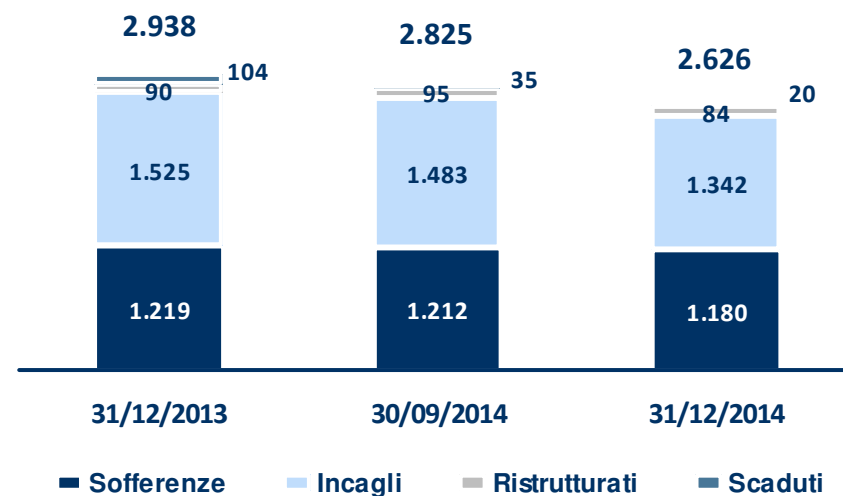
Crediti deteriorati lordi consolidati

€/mln



Crediti deteriorati netti consolidati

€/mln



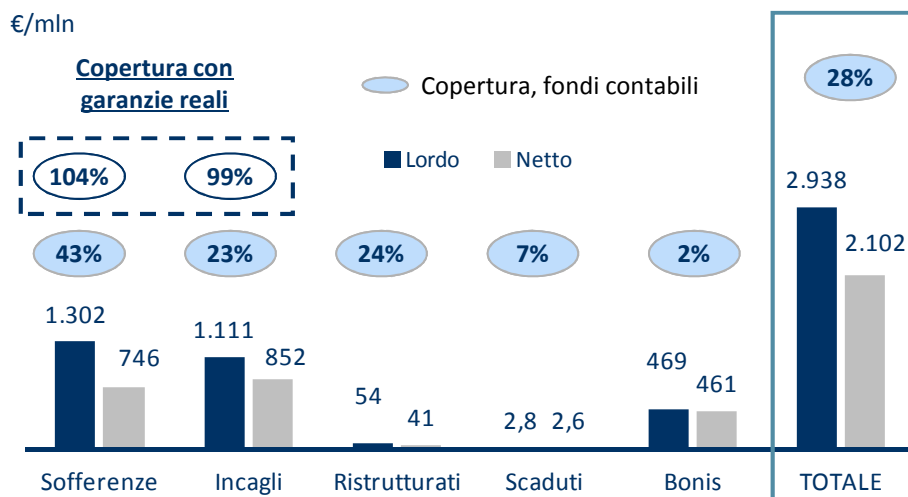
I valori tra parentesi indicano l'incidenza della componente del prodotto immobiliare.

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

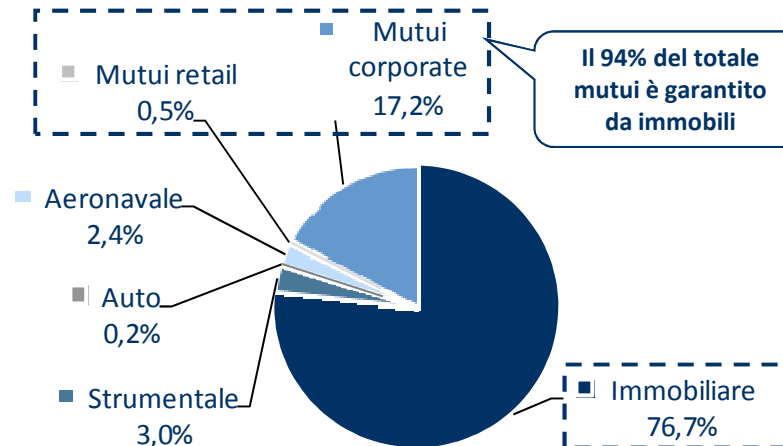
Portafoglio 'Release': analisi al 31/12/2014

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

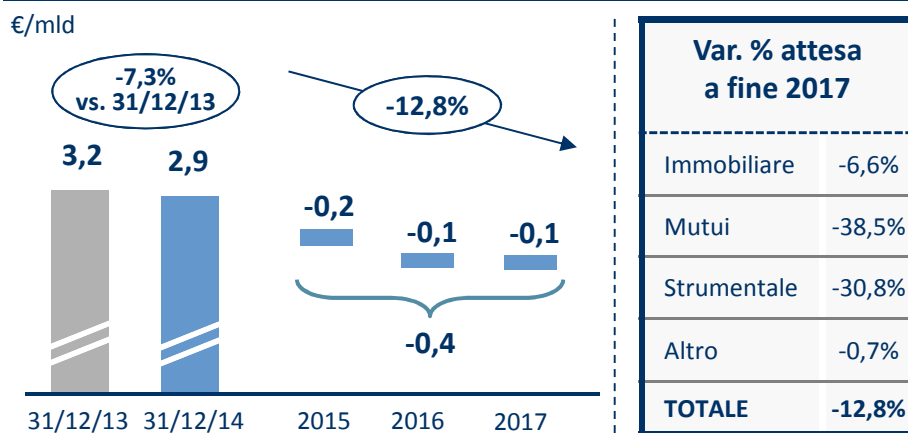
Portafoglio crediti lordi: classificazione



Portafoglio crediti per tipologia



Piano di ammortamento al 2017*



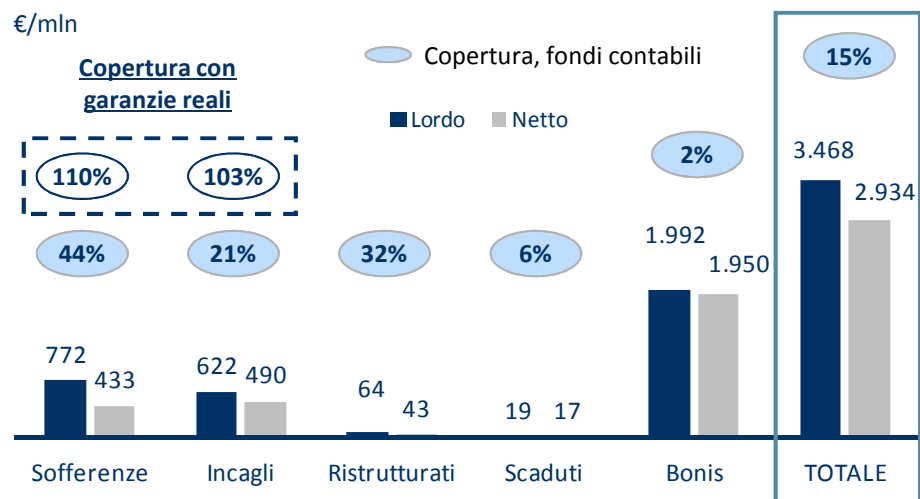
* Ipotesi di ammortamento basata sugli attuali piani finanziari dei crediti vivi (esclude sofferenze).

Fonte: Dati gestionali.

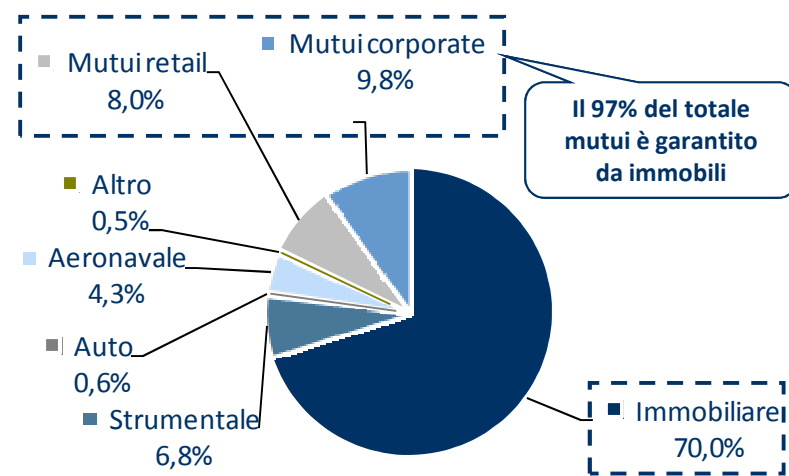
- Il portafoglio 'Release' cala del 39,4% vs. fine 2009; nel medesimo periodo, l'aggregato sofferenze + incagli cala del 33,9%.
- I livelli di copertura, includendo le garanzie reali, sono pari al 104% per le sofferenze e al 99% per gli incagli.
- Piano ammortamento: crediti vivi -12,8% entro il 2017 (-€0,4mld).

Portafoglio 'Italease Residuale': analisi al 31/12/2014

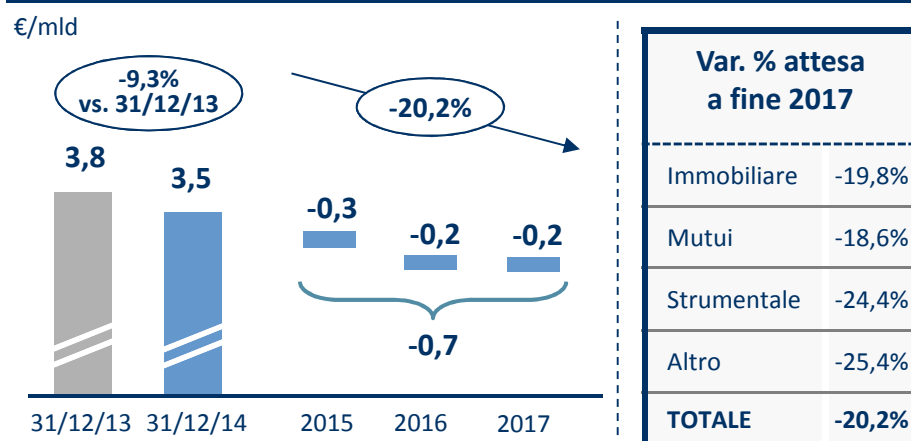
Portafoglio crediti lordi: classificazione



Portafoglio crediti per tipologia



Piano di ammortamento al 2017*



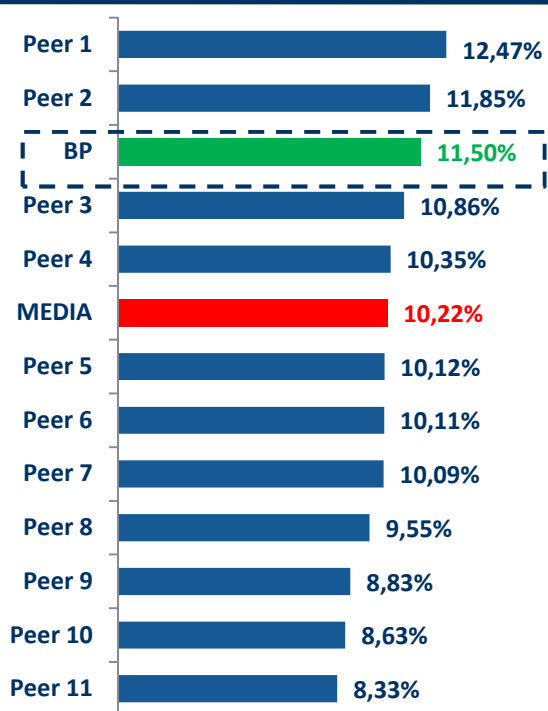
* Ipotesi di ammortamento basata sugli attuali piani finanziari dei crediti vivi (esclude sofferenze).

Fonte: Dati gestionali.

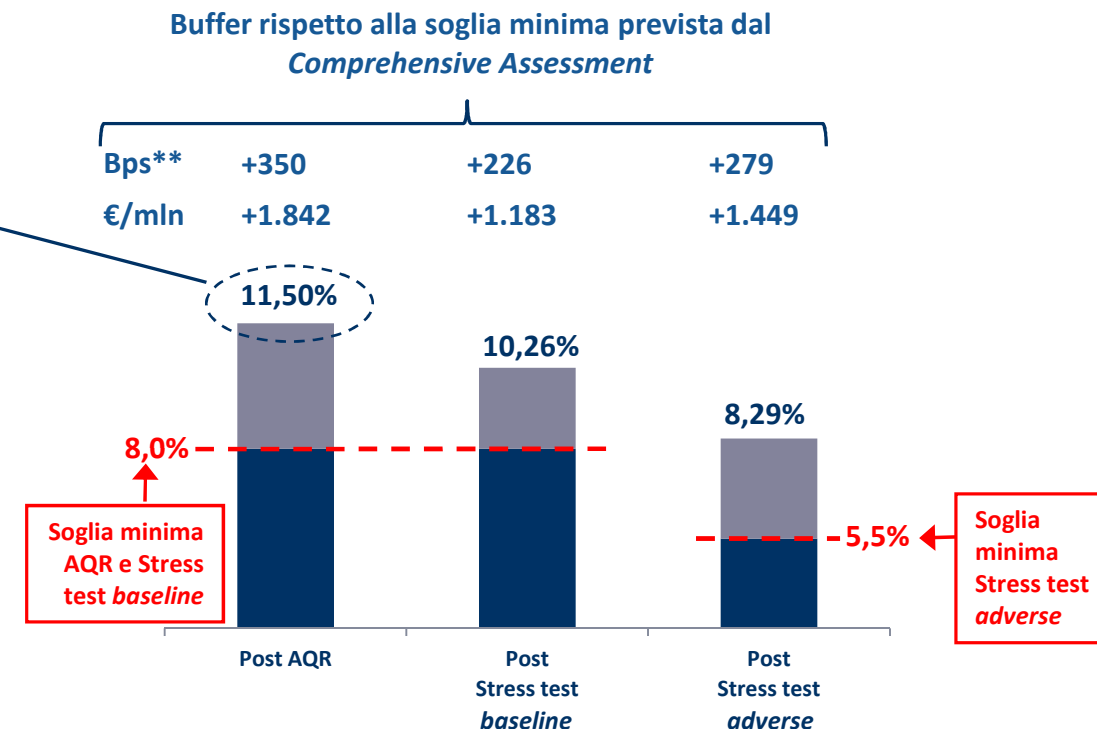
- Il portafoglio 'Italease Residuale' cala del 52,6% vs. fine 2009 e del 9,3% nel solo anno 2014.
- La copertura, includendo le garanzie reali, è pari al 110% per le sofferenze e al 103% per gli incagli.
- Piano ammortamento: crediti vivi -20,2% entro il 2017 (-€0,7mld).

Comprehensive Assessment superato con ampio margine

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



CET1 ratio 2013 Phase-in*



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

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

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

** Calcolate su RWA 2013 pre-AQR.

Analisi dei risultati dell'AQR

Risultati dell'esercizio AQR dettagliati per categoria

€/mln

	<i>Credit Exposure Review</i>			<i>Other</i>	IMPATTO TOTALE LORDO
	1 <i>Impact on provisions arising from the <u>Credit File Review</u></i>	2 <i>Impact of <u>projection of findings</u> on provisions</i>	3 <i>Challenger Model impact on <u>collectively assessed</u> provisions</i>	4 <i>Fair Value Exposures Review and CVA</i>	
<i>Retail/SME</i>	0	0	439,8	42,0	
<i>Corporate</i>	451,2	509,6	160,3		
TOTALE	451,2	509,6	600,1	42,0	1.603,0

Impatto lordo totale dell'AQR sulle Credit Exposures: €1.561mln

Di cui:

- €1.340mln ricevuti nel 4° trim. 2014
- €263mln già ricevuti al 30/09/2014

Già ricevute integralmente al 30/09/2014

Numero di azioni in circolazione

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

- Azioni emesse per aucap da €1,5mld
(concluso in data 29/04/2014)* **+166.473.775**

- Azioni emesse per fusione Creberg
(efficace dal 01/06/2014)* **+19.332.744**

Azioni in circolazione al 31/12/2014 **362.179.606**

Memo:

L'incorporazione di Banca Italease non comporta alcun impatto sul numero di azioni in circolazione.

Agenda degli eventi IR effettuati e previsti nel 2015

Work in progress

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: Conference call sui risultati annuali 2014
11 aprile 2015	Novara	Assemblea annuale degli Soci (2° convocazione)
26 marzo 2015	Londra	Morgan Stanley 2015 European Financials Conference (incontri con investitori)
12 maggio 2015	Verona	Comunicato stampa dei risultati del primo trimestre 2015
12 maggio 2015	Verona	Banco Popolare: Conference call sui risultati del primo trimestre 2015
7 agosto 2015	Verona	Comunicato stampa dei risultati del primo semestre 2015
7 agosto 2015	Verona	Banco Popolare: Conference call sui risultati del primo semestre 2015
10 novembre 2015	Verona	Comunicato stampa dei risultati del terzo trimestre 2015
10 novembre 2015	Verona	Banco Popolare: Conference call sui risultati del terzo trimestre 2015

N.B. L'agenda è in fase di elaborazione e non include eventuali roadshow, incontri e ulteriori possibili *Investor Conference*.

Contatti per investitori e analisti finanziari

INVESTOR RELATIONS



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

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

investor.relations@bancopopolare.it

www.bancopopolare.it (Sezione IR)

fax: +39-045-867.5248