



BANCA POPOLARE DI MILANO

*Approvati dal Consiglio di Gestione
i risultati del Gruppo Bipiemme al 30 settembre 2014*

- **UTILE NETTO DI PERIODO € 219,3 milioni pari a +63,2% a/a** grazie ai buoni risultati operativi, in particolare per il positivo andamento delle commissioni nette (+1,2%) e per l'attento controllo dei costi operativi (-2,6%), a cui si somma la plusvalenza realizzata dalla cessione di una parte della quota posseduta in Anima Holding¹
- **ANDAMENTO DELLA REDDITIVITA' IN LINEA CON GLI OBIETTIVI DI PIANO NONOSTANTE LO SCENARIO MACROECONOMICO PEGGIORE DELLE PREVISIONI** e anche senza considerare il contributo derivante dalla plusvalenza realizzata con la cessione della quota in Anima Holding
- **PATRIMONIALIZZAZIONE TRA LE MIGLIORI DEL SISTEMA: Common Equity TIER 1 RATIO 11,3%**
- **QUALITÀ DEL CREDITO IN MIGLIORAMENTO**, continua il rallentamento della crescita dei crediti deteriorati, iniziata nel 2T2014: Totale crediti deteriorati netti -0,1% t/t
- **ELEVATI LIVELLI DI COPERTURA:**
 - coverage deteriorati 37,6%, +160 p.b. vs. 31.12.2013
 - coverage sofferenze 55,8%, +30 pb vs. 31.12.2013

¹ Nell'ambito dell'Offerta globale di vendita delle azioni della partecipata Anima Holding SpA - finalizzata all'ammissione a quotazione delle azioni della stessa sul MTA - nel primo semestre 2014 la Banca Popolare di Milano ha ceduto circa il 18,4% della sua partecipazione in Anima Holding SpA, mantenendo un'interessenza del 16,8% circa e contabilizzando una plusvalenza netta pari a € 103 milioni.

Dati economici:

- Proventi operativi € 1.210 milioni (-5,4% a/a)
- Margine di interesse € 602,2 milioni in flessione a/a di 4,6% e di 1,3% su basi omogenee ²
- Oneri operativi in decisa flessione -2,6% a/a, di cui spese per il personale -1,3% (- 4,1% a/a su basi omogenee) ³
- Utile netto di periodo a € 219,3 milioni (+63,2%vs settembre 2013)

Dati patrimoniali:

- Raccolta complessiva⁴ € 53,8 miliardi +3,5% vs. 31.12.2013 di cui :
 - Raccolta “core”⁵ € 22,6 miliardi in crescita (+2,1%)
 - Risparmio gestito € 17,4 miliardi in decisa crescita (+14,7%)
- Impieghi a clientela € 32,1 miliardi (-3,7%)
- Common Equity Tier 1: 11,29% ⁶
- Robusta posizione di liquidità sia a vista che a tre mesi
- Costo del credito annualizzato a 119 p.b.

Il Consiglio di Gestione di Banca Popolare di Milano, nella riunione odierna, ha esaminato e approvato i risultati al 30 settembre 2014 del Gruppo Bipiemme.

A margine della riunione, il Consigliere Delegato Giuseppe Castagna ha così commentato:

“Sono soddisfatto dei risultati fin qui raggiunti. Nella seconda parte del 2014, l’intero sistema si è trovato ad affrontare un contesto economico ancora molto debole, in ritardo sulla ripresa, con tassi di interesse ai minimi storici, previsioni di crescita per il paese corrette in negativo e di conseguenza volumi di impiego ancora in contrazione. In questo quadro recessivo Bipiemme presenta un risultato netto dei primi nove mesi 2014 in linea con i target del Piano Industriale, anche non considerando la plusvalenza realizzata dalla cessione di una parte della partecipazione in Anima Holding. I proventi operativi si confermano solidi, sostenuti dal buon andamento delle commissioni nette, che beneficiano del positivo

² Il dato 2013 del margine di interesse aveva beneficiato del minor onere derivante dagli interessi maturati e non corrisposti sui prestiti obbligazionari “Perpetual Subordinated Bond” e “Non cumulative Perpetual Trust Preferred Securities” per circa € 20,7 milioni.

³ Il confronto su basi omogenee è al netto di accantonamenti al Fondo Solidarietà e componenti variabili.

⁴ Raccolta diretta + Risparmio Gestito

⁵ Conti correnti + depositi a risparmio + altre forme tecniche

⁶ Il dato del CET1 ratio non include l’utile del trimestre.

momento del risparmio gestito, e laddove la crescita è inferiore alle previsioni, a causa del calo degli impieghi, siamo riusciti a compensarla con il miglioramento dell'efficienza, grazie alla riduzione dei costi.

Sulla base di ciò, si può dire che il piano di rilancio del Gruppo sta proseguendo nella direzione tracciata.

Mi sembra infine doveroso segnalare l'ottimo risultato che BPM ha ottenuto nel Comprehensive Assessment. In particolare, nell'ambito dell'Asset Quality Review, BPM si è posizionata quarta tra le banche italiane con un impatto limitato di 40 pb sul CET1 ratio. Anche nell'esercizio di Stress Test, il nostro Gruppo ha avuto un buon risultato, con impatto teorico sul CET1 ratio in caso di scenario avverso di 293 pb, il quarto risultato migliore fra le banche italiane. La cosa più importante però è che, grazie alle misure di rafforzamento patrimoniale effettuate nella prima metà del 2014, BPM ha un'eccedenza di capitale pari a euro 713 milioni che la pone come sesta banca migliore tra le 15 banche italiane oggetto del Comprehensive Assessment, nonché tra le banche più patrimonializzate del sistema. Solidità patrimoniale che potrà ulteriormente beneficiare degli effetti derivanti dall'adozione dei modelli interni di rating. (cosiddetti modelli AIRB).”

Nel corso dei primi nove mesi del 2014, lo scenario economico non ha evidenziato significativi segnali di ripresa. L'uscita dalla crisi sembra ancora tardare, i tassi di interesse sono ai minimi (Euribor 3 mesi media settembre 2014: 0,10%) e, soprattutto, il FMI ha rivisto in negativo le stime di crescita dell'economia italiana per il 2014 (PIL -0,4% a fronte del +0,3% di giugno 2014). A ciò si affianca un contesto macro-economico domestico ancora in difficoltà, per il perdurare del calo dei consumi, della produzione e degli investimenti.

Pur in presenza di questo scenario ancora debole, il Gruppo ha evidenziato:

- sul lato economico, una redditività in linea con le previsioni di Piano;
- una posizione di liquidità robusta con un saldo netto a vista positivo per circa € 5,8 miliardi e un ammontare di titoli stanziabili “liberi” pari a oltre € 5,4 miliardi (c.d. *unencumbered*)⁷;
- un livello di patrimonializzazione fra i migliori del sistema con il Common Equity Tier 1 pari a 11,29%.

⁷ Fonte: report di liquidità del 4 novembre 2014

Gruppo Bipiemme

Raccolta diretta da clientela e titoli emessi

La raccolta diretta (debiti verso clientela, titoli in circolazione e passività finanziarie valutate al *fair value*) si attesta a € 36.402 milioni, in diminuzione dell'1,1% rispetto a dicembre 2013, sebbene in lieve ripresa rispetto a giugno 2014 (+0,3%).

Nel dettaglio, la componente debiti verso clientela (€ 26.979 milioni) registra un incremento del 2,1% rispetto a dicembre 2013, ascrivibile principalmente all'incremento della voce "conti correnti e depositi a risparmio" (+1,9%) e della componente pronti contro termine (+ 2,3%) per lo più costituiti da operazioni effettuate da BPM sul mercato MTS in ottica di diversificazione delle fonti di raccolta.

I titoli in circolazione si attestano a € 9.272 milioni, in riduzione dell' 8,3% (-€842 milioni) rispetto alla fine dell'esercizio precedente. Tale contrazione è ascrivibile sia alla dinamica del funding istituzionale (-€ 336 milioni), caratterizzata dal rimborso di un bond senior unsecured (€ 900 milioni) solo parzialmente rifinanziata con un'emissione analoga (€ 500 milioni), sia all'andamento della raccolta domestica (-€506 milioni) che risente della propensione all'investimento in prodotti di risparmio gestito da parte detentori di certificati di deposito e di prestiti obbligazionari scaduti nel periodo.

La quota di mercato della raccolta ad agosto 2014 si attesta all'1,7%, stabile rispetto a dicembre.

Raccolta indiretta da clientela

Nei primi nove mesi 2014, l'aggregato complessivo della raccolta indiretta da clientela si posiziona a € 32.433 milioni, in significativa crescita rispetto a dicembre 2013 (+3,9%) e giugno 2014 (+0,8%).

Nel dettaglio, il risparmio gestito si posiziona a € 17.406 milioni, in crescita sia rispetto a giugno 2014 (+4,6%) che rispetto a fine 2013 (+14,7%) grazie anche ad una raccolta netta positiva nel periodo di euro 1.725 milioni.

Al 30 settembre 2014 il risparmio amministrato si attesta a €15.027 milioni, in flessione rispetto a dicembre 2013 (-6,3%) e a giugno 2014 (-3,3%). Tale dinamica riflette la riallocazione degli investimenti della clientela a favore soprattutto dei prodotti di risparmio gestito.

Impieghi

Il totale dei **crediti verso clientela** è pari a € 32.096 milioni, in flessione rispetto a dicembre 2013 (-3,7%) e a giugno 2014 (-1,3%). La dinamica

riflessiva dei primi nove mesi è stata fortemente condizionata dal generale rallentamento economico in atto.

Con riferimento all'andamento per segmento di clientela, la dinamica degli impieghi commerciali è stata caratterizzata dalla flessione dei comparti *Corporate Banking* e *Small Business*, a fronte della buona tenuta dei crediti verso clientela privata, stabili rispetto a dicembre 2013⁸.

Ad agosto 2014 la quota di mercato degli impieghi del Gruppo si attesta all'1,8%, di fatto invariata rispetto a dicembre 2013.

La **qualità del credito**, sia a livello sistema, sia a livello aziendale, risente del perdurare della debolezza del ciclo economico. I dati di settore a livello nazionale (fonte ABI – dati aggiornati ad agosto 2014) evidenziano un aumento della rischiosità dei prestiti, con un'incidenza delle sofferenze nette sugli impieghi pari al 4,4%, in decisa crescita rispetto al 3,2% giugno 2014. I dati del Gruppo Bipiemme si confermano invece migliori rispetto alla media di sistema (4,0% a settembre 2014).

Il difficile scenario macroeconomico si riflette nella crescita delle attività deteriorate lorde del Gruppo che a settembre 2014 si attestano a € 5.751 milioni, segnando +8,9% rispetto a fine 2013.

La dinamica trimestrale evidenzia però un importante rallentamento della crescita dei crediti deteriorati lordi (+1% t/t) sia rispetto al secondo trimestre 2014 (+1,9%) che rispetto al primo (+5,8%).

L'incremento nei nove mesi è spiegato dalle seguenti dinamiche:

- un aumento delle sofferenze lorde di € 350 milioni (+13,8% vs dicembre 2013), che però evidenziano nel terzo trimestre una decelerazione del tasso di crescita (+3,3%) rispetto al primo trimestre 2014 (+6,6%) e in linea con il secondo;
- una sostanziale stabilità degli incagli negli ultimi trimestri;
- un aumento delle esposizioni ristrutturata di € 119 milioni concentrato principalmente nel primo trimestre 2014, mentre restano pressoché stabili nel confronto t/t;
- una flessione (-€ 25 milioni) delle esposizioni scadute.

Al netto delle rettifiche operate, il totale dei crediti deteriorati netti al 30 settembre 2014 si attesta a € 3.591 milioni, in flessione dello 0,1% t/t.

Il grado complessivo di copertura delle attività deteriorate si attesta al 37,6%, in crescita di 70 pb da giugno 2014 e di 160 rispetto a dicembre 2013.

La copertura dei singoli segmenti raggiunge un livello importante e mostra le seguenti dinamiche rispetto a dicembre 2013:

⁸ Dati gestionali per segmento di clientela, calcolati su saldi medi mensili, in base alla segmentazione organizzativa.

- Sofferenze 55,8% +30 p.b. vs il 31 dicembre 2013
- incagli 24,3% +150 p.b.
- ristrutturati 10,5% +60 p.b.
- scaduti 10,1% +210 p.b.
- totale crediti 6,9% +90 p.b.

Tenuto conto degli stralci sulle singole posizioni, il livello della copertura sulle sofferenze si attesta al 63,1% e quello dei crediti deteriorati al 43,2%. Per quanto concerne i crediti in bonis, il grado di copertura si posiziona allo 0,73%, pressoché in linea rispetto a fine 2013.

Tenuto conto del buon andamento della dinamica dei crediti deteriorati negli ultimi due trimestri e delle risultanze dell'Asset Quality Review condotta da BCE, che per il Gruppo BPM ha avuto un impatto di 40 pb, si segnala che, con riguardo all'attività di Comprehensive Assessment ed in particolare delle verifiche condotte nell'ambito dell' Asset Quality Review, il livello degli accantonamenti effettuati è ritenuto congruo. Le rettifiche aggiuntive effettuate al 30 settembre 2014 sulle posizioni oggetto di verifica rappresentano circa il 60% rispetto alle differenze valutative evidenziate da BCE nell'attività di Credit File Review e derivano dall'ordinario processo di classificazione e valutazione del credito, tenuto conto anche dell'evoluzione delle posizioni nel corso del 2014.

Patrimonio netto e coefficienti patrimoniali

A fine settembre il **patrimonio netto** del Gruppo raggiunge € 4.548 milioni, in aumento rispetto a giugno 2014 (+2,0%) e a fine 2013 (+25,4%) a seguito principalmente dell'operazione di aumento di capitale per € 500 milioni conclusasi a maggio 2014. A tale incremento hanno contribuito positivamente le riserve da valutazione, pari a euro 364 milioni, in crescita sia rispetto a fine 2013 (di euro 219 milioni) che rispetto a giugno (+euro 62 milioni).

Il *Common Equity Tier 1 ratio* si attesta all' 11,29%, il *Tier 1 ratio* all'11,91% e il *Total capital ratio* all'15,10%.

I **coefficienti patrimoniali** del Gruppo beneficiano della rimozione avvenuta lo scorso giugno delle maggiori ponderazioni (c.d. *add-on*) imposte dalla Banca d'Italia nel giugno 2011. L'ammontare delle attività di rischio ponderate si attesta a € 34,4 miliardi.

Totale ricavi

Al 30 settembre 2014 i **proventi operativi** del Gruppo Bipiemme raggiungono € 1.210,3 milioni, in flessione di -5,4% nel confronto con l'analogo periodo 2013⁹.

Nel dettaglio, il margine di interesse si posiziona a € 602,2 milioni, in diminuzione del 4,6% a/a che si riduce a -1,3% nel confronto su basi omogenee in quanto il dato 2013 aveva beneficiato del minor onere derivante dagli interessi maturati e non corrisposti sui prestiti obbligazionari “*Perpetual Subordinated Bond*” e “*Non cumulative Perpetual Trust Preferred Securities*” per circa € 20,7 milioni.

Nel dettaglio si evidenziano le seguenti dinamiche:

- margine commerciale in aumento (+1,4% a/a) che ha beneficiato dell'allargamento della forbice tra tassi attivi e passivi, compensando l'effetto dovuto ai minori volumi di impiego;
- margine generato dalle attività finanziarie in crescita a/a, soprattutto per il minore costo della raccolta;
- costo del funding istituzionale in crescita per effetto degli interessi corrisposti sui titoli *Perpetual*, nonostante la contrazione dei volumi.

Nel confronto trimestrale si evidenzia la sostanziale stabilità del contributo del margine commerciale e del margine derivante dal portafoglio titoli. Il dato complessivo (-3,1% t/t) risente dell'assenza di alcune componenti contabilizzate con frequenza semestrale (interessi su crediti di imposta) e della rettifica di interessi attivi su posizioni di credito oggetto di ristrutturazione.

Il comparto “ricavi da servizi” si posiziona a € 608,0 milioni, in contrazione del 6,3% rispetto a settembre 2013. Nel dettaglio, si segnala:

- l'aumento delle commissioni nette che si attestano a € 407,2 milioni (+1,2% a/a) per effetto della:
 - crescita di commissioni da servizi di gestione, intermediazione e consulenza a seguito del buon andamento del risparmio gestito;
 - cui si contrappone la contrazione delle commissioni da servizi di incasso e pagamento su cui continua a pesare la debolezza dell'attività economica e la contrazione del volume degli impieghi commerciali;
- il buon contributo del risultato netto dell'attività finanziaria che si attesta a euro 150,5 milioni, in contrazione di euro 32 milioni a/a principalmente per i minori realizzi su portafoglio titoli di stato e per svalutazioni su attività finanziarie (€ 11 milioni avvenute nel 3T 2014);

⁹ Si veda nota 2.

- la riduzione degli “altri oneri/proventi di gestione” (- € 10,9 milioni) per effetto, tra l’altro, di minori commissioni di istruttoria veloce legate alla contrazione degli impieghi e minori rimborsi assicurativi.

Costi operativi

Nei primi nove mesi 2014, gli **oneri operativi** evidenziano una flessione di 2,6% rispetto ai primi nove mesi del 2013. Significativa la riduzione delle altre spese amministrative (-7,5% a/a); positivo anche l’andamento delle spese del personale, in riduzione dell’ 1,3%.

Nel dettaglio, le spese del personale al 30 settembre 2014 sono pari a € 465,2 milioni e - rispetto all’analogo periodo 2013 - includono maggiori accantonamenti riferibili all’adeguamento Fondo di Solidarietà e maggiori componenti variabili legate ai risultati. Al netto di tali componenti, l’aggregato risulterebbe in flessione del 4,1%, riflettendo la riduzione dell’organico del Gruppo, che beneficia delle uscite degli aderenti al Fondo di Solidarietà (534 unità da marzo 2013, data di attuazione del fondo).

Le altre spese amministrative ammontano a € 197,3 milioni (-7,5% a/a), grazie al costante contenimento dei costi che ha determinato, tra le altre, minori spese generali (immobili, informatiche e per acquisto di beni e servizi professionali e non professionali).

In crescita le rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali (+5,5% a/a), in virtù della progressiva realizzazione degli investimenti legati al Piano Industriale.

Il *cost/income* si posiziona al 59,4%.

Rettifiche nette di valore, accantonamenti e altre voci

A settembre 2014 il totale delle **rettifiche nette per il deterioramento crediti e altre operazioni** si attesta a € 287,2 milioni, in aumento di € 26,5 milioni rispetto ai primi nove mesi 2013. La crescita è dovuta all’approccio prudente alla valutazione del portafoglio crediti alla luce del perdurare del difficile contesto macro economico.

Il costo del credito si attesta a 119 p.b. circa (vs 102 p.b. settembre 2013).

Nel dettaglio le rettifiche nette per deterioramento crediti verso clientela crescono di € 21,8 milioni attestandosi a € 278,8 milioni. Gli accantonamenti netti per rischi e oneri presentano un saldo positivo di € 4,5 milioni, rispetto al saldo negativo di - € 14,7 milioni di settembre 2013, a seguito principalmente dei rilasci di precedenti accantonamenti per controversie legali.

Utili da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed intangibles

Al 30 settembre 2014, la voce “Utili da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed intangibles” risulta pari a € 104,5 milioni (vs saldo a zero dell’anno precedente), a seguito della plusvalenza contabilizzata nel secondo trimestre 2014 per la cessione di parte della quota detenuta in Anima Holding SpA.

Risultato di periodo

Al 30 settembre 2014, le imposte registrano un saldo complessivo pari ad euro 93,5 milioni (*tax rate 29,8%*) e comprendono anche l’effetto della maggior tassazione sulla plusvalenza di Banca d’Italia per euro 3,1 milioni. In particolare, le imposte del terzo trimestre 2014 registrano un effetto positivo dovuto all’esito favorevole di alcuni interpelli che la Banca aveva sottoposto all’Agenzia delle Entrate con riferimento ad imposte relative agli esercizi precedenti.

L’utile di pertinenza della Capogruppo risulta pertanto pari a euro 219,3 milioni, rispetto all’utile netto di euro 134,4 milioni dei primi nove mesi del 2013.

Prevedibile evoluzione della gestione

I dati macroeconomici più recenti confermano che l’Italia stenta ancora ad uscire dalla recessione a causa di diversi fattori sia interni che internazionali. Permangono peraltro alcuni elementi positivi che determinano un consenso generale sulla possibilità di una contenuta ripresa della congiuntura nel corso del 2015. Il sistema bancario, grazie all’irrobustimento patrimoniale operato e al complessivo miglioramento della situazione di liquidità, che beneficia della politica monetaria espansiva della BCE, potrà garantire il proprio supporto alla crescita tramite un incremento dell’attività di finanziamento ad imprese e famiglie.

L’operatività del Gruppo Bipiemme nell’ultimo trimestre dell’anno continuerà a risentire della fragilità del quadro economico, oltre che del basso livello dei tassi di mercato. La dinamica del margine di interesse, pur in presenza di un aumento della pressione competitiva e di una presumibile contrazione dei tassi sugli impieghi, potrà beneficiare di un aumento dei volumi di credito erogato e di una ulteriore riduzione dei tassi medi sulla raccolta. Le componenti del margine non da interesse, tra cui in particolare le commissioni, dovrebbero confermare le tendenze più recenti. In coerenza con le linee guida indicate nel Piano Industriale approvato l’11 marzo scorso, l’andamento della gestione commerciale rimarrà improntato a migliorare il presidio del territorio e il livello di servizio alla clientela, mantenendo un attento controllo dei costi e dei rischi quale leva per

preservare la redditività, consolidando nel contempo la già solida posizione di liquidità e la base patrimoniale, rafforzata grazie all'aumento di capitale completato lo scorso maggio e alla rimozione delle penalizzazioni sul calcolo degli RWA (c.d. Add-on) a decorrere da fine giugno. Le nuove iniziative di sviluppo saranno sostenute da azioni di efficientamento e semplificazione organizzativa.

Capogruppo

Si segnalano di seguito i principali aggregati economico-patrimoniali della Capogruppo Banca Popolare di Milano S.c.a r.l.:

Raccolta diretta	32.793 milioni di euro (-2,0% sul 31.12.2013)
Impieghi a clientela	30.413 milioni di euro (-4,7%)
Raccolta indiretta	28.765 milioni di euro (+4,4%)
Proventi operativi	1.071,5 milioni di euro (-6,4% sul 30.09.2013)
Oneri operativi	647,6 milioni di euro (-2,5%)
Risultato gestione	424,0 milioni di euro (-11,7%)
Utile netto	210,7 milioni di euro (+€ 95,9 milioni)

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

Il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Bipiemme al 30 settembre 2014 verrà depositato nei termini previsti, a disposizione dei Soci e del pubblico, presso la sede sociale di questa Banca, e sarà altresì disponibile, ai sensi della legge, nella sezione "Investor Relations" del sito internet www.gruppobpm e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato (linfo.it).

I risultati al 30 settembre 2014 del Gruppo Bipiemme saranno presentati alla comunità finanziaria in una *conference call* fissata per domani 12 novembre alle ore 11.00 (C.E.T.). I dettagli per connettersi all'evento sono presenti sul sito della Banca (www.gruppobpm.it) nella *home page*.

Milano, 11 novembre 2014

Allo scopo di consentire una più completa informativa sui risultati conseguiti di periodo, si allegano gli schemi riclassificati di conto economico e stato patrimoniale consolidato inclusi nel resoconto approvato dal Consiglio di Gestione. Ai fini gestionali i risultati sono esposti su schemi di stato patrimoniale e conto economico riclassificati, nei quali i principali interventi riguardano aggregazioni di voci e riclassificazioni effettuate con finalità di garantire una più chiara lettura della dinamica gestionale, in linea con le prassi di mercato.

Per informazioni:

Banca Popolare di Milano

Comunicazione

Matteo Cidda

+39 02.77.00.7438

matteo.cidda@bpm.it

Ufficio stampa

Monica Provini

+39 02.77.00.3515

monica.provini@bpm.it

Investor Relations

Roberto Peronaglio

+39 02.77.00.2057

investor.relations@bpm.it

Gruppo Bipiemme - Stato patrimoniale riclassificato

(euro/000)

Attività	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013	Variazioni A-B		Variazioni A-C	
	A	B	C	D	valore	%	valore	%
Cassa e disponibilità liquide	232.295	248.942	363.202	248.935	-16.647	-6,7	-130.907	-36,0
Attività finanziarie valutate al fair value e derivati di copertura:	11.959.086	11.434.356	11.045.773	11.446.135	524.730	4,6	913.313	8,3
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.954.084	1.712.025	1.449.237	1.679.815	242.059	14,1	504.847	34,8
- Attività finanziarie valutate al fair value	101.861	172.235	219.118	237.272	-70.374	-40,9	-117.257	-53,5
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	9.662.753	9.336.110	9.189.022	9.290.612	326.643	3,5	473.731	5,2
- Derivati di copertura	223.056	198.790	178.291	226.868	24.266	12,2	44.765	25,1
- Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	17.332	15.196	10.105	11.568	2.136	14,1	7.227	71,5
Crediti verso banche	1.562.185	1.849.987	1.813.458	1.838.143	-287.802	-15,6	-251.273	-13,9
Crediti verso clientela	32.095.916	32.520.786	33.345.026	34.080.872	-424.870	-1,3	-1.249.110	-3,7
Immobilizzazioni	1.099.811	1.099.688	1.229.975	1.185.833	123	0,0	-130.164	-10,6
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	0	0	0	0	n.s.	0	n.s.
Altre attività	1.519.517	1.627.113	1.555.884	1.425.699	-107.596	-6,6	-36.367	-2,3
Totale attività	48.468.810	48.780.872	49.353.318	50.225.617	-312.062	-0,6	-884.508	-1,8

Passività e Patrimonio Netto	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013	Variazioni A-B		Variazioni A-C	
	A	B	C	D	valore	%	valore	%
Debiti verso banche	3.792.622	4.313.017	5.913.928	6.173.275	-520.395	-12,1	-2.121.306	-35,9
Debiti verso clientela	26.979.219	26.812.018	26.423.495	26.536.411	167.201	0,6	555.724	2,1
Titoli in circolazione	9.271.996	9.316.712	10.114.241	9.777.327	-44.716	-0,5	-842.245	-8,3
Passività finanziarie e derivati di copertura:	1.716.900	1.544.651	1.487.047	1.872.708	172.249	11,2	229.853	15,5
- Passività finanziarie di negoziazione	1.491.342	1.321.381	1.163.738	1.309.253	169.961	12,9	327.604	28,2
- Passività finanziarie valutate al fair value	150.573	157.846	276.739	509.702	-7.273	-4,6	-126.166	-45,6
- Derivati di copertura	57.102	45.742	23.348	28.671	11.360	24,8	33.754	144,6
- Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	17.883	19.682	23.222	25.082	-1.799	-9,1	-5.339	-23,0
Altre passività	1.622.393	1.777.531	1.191.645	1.584.861	-155.138	-8,7	430.748	36,1
Fondi a destinazione specifica	518.136	539.284	578.196	614.497	-21.148	-3,9	-60.060	-10,4
Capitale e riserve	4.328.863	4.266.963	3.596.116	3.512.686	61.900	1,5	732.747	20,4
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	19.418	19.228	19.061	19.468	190	1,0	357	1,9
Utile (perdita) del periodo (+ / -)	219.263	191.468	29.589	134.384	27.795	n.s.	189.674	n.s.
Totale passività e patrimonio netto	48.468.810	48.780.872	49.353.318	50.225.617	-312.062	-0,6	-884.508	-1,8

Gruppo Bipiemme - Evoluzione trimestrale dei dati patrimoniali

(euro /000)

Attività	Esercizio 2014			Esercizio 2013			
	30.9	30.6	31.3	31.12	30.9	30.6	31.3
Cassa e disponibilità liquide	232.295	248.942	242.900	363.202	248.935	226.984	228.473
Attività finanziarie valutate al fairvalue e derivati di copertura:	11.959.086	11.434.356	10.941.852	11.045.773	11.446.135	11.834.884	11.626.960
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.954.084	1.712.025	1.587.646	1.449.237	1.679.815	1.705.445	1.798.512
- Attività finanziarie valutate al fairvalue	10.186.1	172.235	202.542	219.118	237.272	259.500	261.137
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	9.662.753	9.336.110	8.969.488	9.189.022	9.290.612	9.639.583	9.319.355
- Derivati di copertura	223.056	198.790	170.081	178.291	226.868	217.206	227.090
- Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	17.332	15.196	12.095	10.105	11.568	13.150	20.866
Crediti verso banche	1.562.185	1.849.987	2.254.757	1.813.458	1.838.143	2.106.886	2.635.231
Crediti verso clientela	32.095.916	32.520.786	32.821.420	33.345.026	34.080.872	34.038.161	35.089.999
Immobilizzazioni	1.099.811	1.099.688	1.085.101	1.229.975	1.185.833	1.176.934	1.171.192
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	0	134.596	0	0	0	0
Altre attività	1.519.517	1.627.113	1.544.831	1.555.884	1.425.699	1.582.527	1.870.486
Totale attività	48.468.810	48.780.872	49.025.457	49.353.318	50.225.617	50.966.376	52.622.341

Passività e Patrimonio Netto	Esercizio 2014			Esercizio 2013			
	30.9	30.6	31.3	31.12	30.9	30.6	31.3
Debiti verso banche	3.792.622	4.313.017	6.015.928	5.913.928	6.173.275	6.281.204	6.284.368
Debiti verso clientela	26.979.219	26.812.018	26.025.446	26.423.495	26.536.411	27.073.851	25.932.864
Titoli in circolazione	9.271.996	9.316.712	9.503.147	10.114.241	9.777.327	10.182.184	11.635.397
Passività finanziarie e derivati di copertura:	1.716.900	1.544.651	1.477.065	1.487.047	1.872.708	1.968.230	2.323.552
- Passività finanziarie di negoziazione	1.491.342	1.321.381	1.240.546	1.163.738	1.309.253	1.315.536	1.448.291
- Passività finanziarie valutate al fairvalue	150.573	157.846	184.224	276.739	509.702	591.492	803.946
- Derivati di copertura	57.102	45.742	30.833	23.348	28.671	34.146	42.305
- Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	17.883	19.682	21.462	23.222	25.082	27.056	29.010
Altre passività	1.622.393	1.777.531	1.645.410	1.191.645	1.584.861	1.214.926	1.761.078
Fondi a destinazione specifica	518.136	539.284	542.693	578.196	614.497	633.391	648.058
Capitale e riserve	4.328.863	4.266.963	3.732.552	3.596.116	3.512.686	3.487.463	3.938.195
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	19.418	19.228	18.895	19.061	19.468	19.520	41.574
Utile (perdita) del periodo (+/-)	219.263	191.468	64.321	29.589	134.384	105.607	57.255
Totale passività e patrimonio netto	48.468.810	48.780.872	49.025.457	49.353.318	50.225.617	50.966.376	52.622.341

Gruppo Bipiemme - Conto economico riclassificato

(euro /000)

Voci	Primi nove mesi 2014	Primi nove mesi 2013	Variazioni	
			Valore	%
Margine di interesse	602.249	631.038	(28.789)	-4,6
Margine non da interesse:	608.013	648.926	(40.913)	-6,3
- Commissioni nette	407.217	402.583	4.634	1,2
- Altri proventi:	200.796	246.343	(45.547)	-18,5
- <i>Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</i>	<i>16.557</i>	<i>19.213</i>	<i>(2.656)</i>	<i>-13,8</i>
- <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	<i>150.490</i>	<i>182.501</i>	<i>(32.011)</i>	<i>-17,5</i>
- <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	<i>33.749</i>	<i>44.629</i>	<i>(10.880)</i>	<i>-24,4</i>
Proventi operativi	1.210.262	1.279.964	(69.702)	-5,4
Spese amministrative:	(662.455)	(684.750)	22.295	3,3
<i>a) spese per il personale</i>	<i>(465.188)</i>	<i>(471.380)</i>	<i>6.192</i>	<i>1,3</i>
<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(197.267)</i>	<i>(213.370)</i>	<i>16.103</i>	<i>7,5</i>
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(56.272)	(53.322)	(2.950)	-5,5
Oneri operativi	(718.727)	(738.072)	19.345	2,6
Risultato della gestione operativa	491.535	541.892	(50.357)	-9,3
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(287.206)	(260.709)	(26.497)	-10,2
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	4.459	(14.700)	19.159	n.s.
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed <i>intangibles</i>	104.474	(301)	104.775	n.s.
Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	313.262	266.182	47.080	17,7
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(93.458)	(131.500)	38.042	28,9
Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	219.804	134.682	85.122	63,2
Utile (perdita) del periodo	219.804	134.682	85.122	63,2
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(541)	(298)	(243)	-81,5
Risultato netto	219.263	134.384	84.879	63,2

Gruppo Bipiemme - Evoluzione trimestrale del Conto economico riclassificato

(euro/000)

Voci	Esercizio 2014			Esercizio 2013			
	Terzo trimestre	Secondo trimestre	Primo trimestre	Quarto trimestre	Terzo trimestre	Secondo trimestre	Primo trimestre
Margine di interesse	195.003	201.157	206.089	206.386	215.515	224.869	190.654
Margine non da interesse:	150.952	221.011	236.050	196.633	178.562	232.943	237.421
- Commissioni nette	130.856	135.990	140.371	142.234	124.335	146.405	131.843
- Altri proventi:	20.096	85.021	95.679	54.399	54.227	86.538	105.578
- <i>Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</i>	<i>4.612</i>	<i>6.910</i>	<i>5.035</i>	<i>28.140</i>	<i>7.423</i>	<i>3.886</i>	<i>7.904</i>
- <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	<i>5.799</i>	<i>65.253</i>	<i>79.438</i>	<i>18.272</i>	<i>33.928</i>	<i>69.205</i>	<i>79.368</i>
- <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	<i>9.685</i>	<i>12.858</i>	<i>11.206</i>	<i>7.987</i>	<i>12.876</i>	<i>13.447</i>	<i>18.306</i>
Proventi operativi	345.955	422.168	442.139	403.019	394.077	457.812	428.075
Spese amministrative:	(207.166)	(236.573)	(218.716)	(229.220)	(220.279)	(235.755)	(228.716)
<i>a) spese per il personale</i>	<i>(144.708)</i>	<i>(168.601)</i>	<i>(151.879)</i>	<i>(137.340)</i>	<i>(151.410)</i>	<i>(158.006)</i>	<i>(161.964)</i>
<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(62.458)</i>	<i>(67.972)</i>	<i>(66.837)</i>	<i>(91.880)</i>	<i>(68.869)</i>	<i>(77.749)</i>	<i>(66.752)</i>
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(18.728)	(19.478)	(18.066)	(19.324)	(17.943)	(17.977)	(17.402)
Oneri operativi	(225.894)	(256.051)	(236.782)	(248.544)	(238.222)	(253.732)	(246.118)
Risultato della gestione operativa	120.061	166.117	205.357	154.475	155.855	204.080	181.957
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(88.216)	(113.653)	(85.337)	(328.950)	(96.893)	(99.692)	(64.124)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(286)	7.566	(2.821)	5.081	(6.345)	(5.962)	(2.393)
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed intangibili	0	104.474	0	43	(301)	1	(1)
Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	31.559	164.504	117.199	(169.351)	52.316	98.427	115.439
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(3.532)	(36.960)	(52.966)	64.058	(23.500)	(50.000)	(58.000)
Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	28.027	127.544	64.233	(105.293)	28.816	48.427	57.439
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	0	0	0	0	0	0	0
Utile (perdita) del periodo	28.027	127.544	64.233	(105.293)	28.816	48.427	57.439
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(232)	(397)	88	498	(39)	(75)	(184)
Risultato netto	27.795	127.147	64.321	(104.795)	28.777	48.352	57.255