



BANCA POPOLARE DI MILANO

*Approvati i risultati del Gruppo Bipiemme  
al 31 dicembre 2014<sup>1</sup>  
Proposta distribuzione dividendo di € 0,022*

### **2014 Un anno in crescendo**

- **Presentato il Piano Industriale 2014-2016/18**
- **Completato con successo l'aumento di capitale da € 500 milioni**
- **Ottenuta l'integrale rimozione degli *add-ons* da parte di Banca d'Italia**
- **Superato il *Comprehensive Assessment* con evidenza, a seguito delle misure poste in essere nel 2014, di un *excess capital* di € 713 milioni**
- **Utile netto superiore agli obiettivi 2014 di Piano Industriale, nonostante il contesto economico più debole delle attese:**
  - ✓ **Utile netto € 232,3 milioni (vs € 29,6 milioni 31.12.13)**

---

<sup>1</sup> I progetti di bilancio individuale e consolidato saranno approvati dal Consiglio di Gestione in data 24 febbraio 2015.

- ✓ **CET1 ratio incluso utile patrimonializzato 11,58%<sup>2</sup>. (vs 7,21% 31.12.13) CET1 B3 *fully loaded* > 12%**
- ✓ **Costo del credito 132 p.b. include integralmente le rettifiche emerse dall'esercizio di *Asset Quality Review* (vs. 177 p.b. 31.12.13)**
- ✓ ***Coverage* deteriorati 38,5% (vs. 36% 31.12.13)**
- ✓ ***Coverage* sofferenze 55,9% (vs. 55,5% 31.12.13)**

Il Consiglio di Gestione di Banca Popolare di Milano, nella riunione odierna, ha esaminato e approvato gli schemi di bilancio al 31 dicembre 2014 del Gruppo Bipiemme.

BPM ha chiuso il 2014 con un utile netto consolidato pari € 232,3 milioni, in decisa crescita rispetto all'utile 2013. Un risultato ottimo che si conferma anche nel confronto su basi omogenee<sup>3</sup>: utile netto normalizzato € 141,7 milioni vs. € 78,5 milioni del 2013. La *performance* è ancora più rilevante considerando la debolezza del contesto macroeconomico che si è riflessa, a livello di sistema, nella contrazione dei volumi di impiego e nei tassi di interesse ai minimi storici.

Un tale risultato è stato possibile grazie ad un *mix* di “leve” utilizzato per fronteggiare il diverso scenario macro: la riduzione del costo della raccolta, il buon andamento delle

---

<sup>2</sup> Il dato include la patrimonializzazione della quota dell'utile netto 2014 non distribuito. Il CET1 *ratio*, senza utile patrimonializzato, è pari a 11,17%.

<sup>3</sup> Al netto delle componenti non ricorrenti tra le quali principalmente rappresentata la plusvalenza netta realizzata con la cessione della quota in Anima Holding pari a € 103 milioni.

commissioni da servizi di gestione, intermediazione e consulenza (+7,2% a/a) e il costante controllo dei costi (-1,3% a/a), pur in presenza di componenti non ricorrenti, hanno infatti consentito di registrare un risultato di gestione pari a € 647,9 milioni, superiore ai *target* 2014 di Piano Industriale.

A ciò si aggiunge un costo del credito che si attesta a 132 p.b. in calo di 45 p.b. rispetto a dicembre 2013.

Ulteriori segnali di solidità del Gruppo sono evidenti nei valori espressi da:

- ***Common Equity Tier 1 ratio 11,58%*<sup>4</sup>, tra i migliori del sistema pur non beneficiando ancora dei modelli AIRB;**
- **Elevati livelli di copertura:**
  - *coverage* deteriorati 38,5%, +249 p.b. vs.31.12.2013;
  - *coverage* sofferenze 55,9%, +42 p.b. vs. 31.12.2013.

Più in dettaglio, si evidenziano:

#### **Dati economici**

- **proventi operativi € 1.621,6 milioni (-3,6% a/a);**
- **margin di interesse € 800,2 milioni in flessione a/a di 4,4% e di 2,0% su basi omogenee<sup>5</sup>, di cui:**
  - **margin commerciale +0,9% a/a;**
- **oneri operativi in flessione -1,3% a/a, di cui spese amministrative -6,2%;**
- **utile netto di esercizio a € 232,3 milioni (+€ 202,7 milioni vs dicembre 2013).**

#### **Dati patrimoniali**

- **raccolta complessiva<sup>6</sup> € 54,7 miliardi +5,2% vs. 31.12.2013 di cui:**
  - **raccolta “core”<sup>7</sup> € 22,4 miliardi in crescita (+1,3%);**

---

<sup>4</sup> Vedere nota 2

<sup>5</sup> Il dato 2013 del margin 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.

<sup>6</sup> Raccolta diretta + Risparmio Gestito.

<sup>7</sup> Conti correnti + depositi a risparmio + altre forme tecniche.

- risparmio gestito € 17,9 miliardi in decisa crescita (+17,8%);
- impieghi a clientela € 32,1 miliardi (-3,8%), quota di mercato stabile;
- robusta posizione di liquidità sia a vista che a tre mesi (circa 10% del totale attivo);
- costo del credito annualizzato a 132 p.b.

## 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 € 36.837 milioni, sostanzialmente stabile rispetto a fine 2013 (+0,1%) e in aumento di +1,2% rispetto a settembre 2014.

Nel dettaglio, la componente **debiti verso clientela** (€ 27.703 milioni) evidenzia un aumento del 4,8% (+€ 1,3 miliardi) rispetto a dicembre 2013, principalmente dovuto all'aumento della componente pronti contro termine (+€ 991 milioni), per lo più costituiti da operazioni sul mercato "MTS Repo" tramite Cassa di Compensazione e Garanzia. A questo si aggiunge l'incremento di conti correnti e depositi a risparmio (+€ 293 milioni) che costituiscono la componente "*core*" della raccolta.

In linea con la strategia di contenimento del costo del *funding*, i **titoli in circolazione**, che rappresentano una delle forme più onerose della raccolta bancaria, si attestano a € 8.982 milioni, registrando una riduzione dell'11,2% (-€ 1.132 milioni) rispetto a fine 2013, dovuta sia alla componente commerciale (famiglie e imprese) – in contrazione di € 714 milioni – che al comparto della clientela istituzionale, in flessione di € 419 milioni. L'andamento della componente istituzionale è sostanzialmente spiegato dal rimborso di un'obbligazione *senior unsecured* di € 900 milioni, solo in parte rifinanziata con un'analogha emissione di € 500 milioni.

La contrazione della componente commerciale (famiglie e imprese) si deve anche alla diversa scelta di investimento fatta dai sottoscrittori dei certificati di deposito e dei prestiti obbligazionari scaduti nel periodo, che si sono posizionati prevalentemente su prodotti di risparmio gestito.

### Raccolta indiretta da clientela

Nel 2014 la raccolta indiretta da Clientela si posiziona a € 32.610 milioni, in aumento rispetto a dicembre 2013 (+4,4%).

Nel dettaglio, il **risparmio gestito** registra € 17.872 milioni, in forte crescita di € 2.696 milioni a/a (+17,8%), grazie anche ad una raccolta

netta positiva di € 2,2 miliardi, ripartita per il 66% nel comparto fondi comuni e per il 34% in prodotti assicurativi.

**Il risparmio amministrato** (€ 14.738 milioni) risulta in flessione rispetto a dicembre 2013 (-8,2%). Su tale dinamica ha influito la riallocazione degli investimenti della clientela, che ha privilegiato i prodotti di risparmio gestito.

### **Impieghi**

**I crediti verso clientela**, sono sostanzialmente stabili (€ 32.079 milioni) rispetto a settembre 2014, interrompendo la flessione registrata negli ultimi quattro trimestri. Peraltro, i soli crediti verso clientela “*core*”<sup>8</sup> evidenziano un incremento trimestrale pari a +0,8%, in particolare nel segmento *corporate*.

Nell’analisi annuale, l’aggregato segna una flessione del 3,8%. Tale contrazione dei volumi è allineata a quella di settore, infatti la quota di mercato del Gruppo a dicembre 2014 si attesta all’1,84%, sostanzialmente stabile rispetto a fine 2013.

La flessione riguarda sia mutui (-€ 208 milioni) che conti correnti (-€ 417 milioni) e altri finanziamenti (-€ 669 milioni).

Le nuove erogazioni di finanziamenti a privati e aziende nel 2014 sono state pari a circa € 3,6 miliardi, di cui circa un terzo nell’ultimo trimestre.

La **qualità del credito**, sia a livello di sistema, sia a livello aziendale, continua a risentire del contesto macroeconomico che ha caratterizzato l’esercizio 2014.

Osservando il *trend* trimestrale si evidenzia:

- il rallentamento della crescita dei crediti deteriorati lordi che segnano +1,8%, proseguendo il *trend* di stabilizzazione registrato anche nei due trimestri precedenti e ben al di sotto della media trimestrale del +5,1% rilevata nei due anni precedenti;
- la sostanziale stabilità negli ultimi quattro trimestri dei crediti deteriorati netti, che media l’incremento delle sofferenze (+5,4% t/t) e delle posizioni ristrutturata (+8,7% t/t) con la forte contrazione degli incagli (-9,3% t/t) e degli scaduti (-6,6% t/t).

**Si evidenzia inoltre che i livelli di copertura di tutte le categorie di crediti deteriorati sono in aumento.** Il grado complessivo di copertura delle attività deteriorate si attesta al 38,5%, in crescita di 249 p.b. rispetto a dicembre 2013 e di 97 p.b. rispetto a settembre 2014.

Nel dettaglio, la copertura dei singoli segmenti si attesta ai seguenti livelli:

---

<sup>8</sup> Crediti verso clientela escluse operazioni di Pronto Contro Termine.

- sofferenze 55,9% +42 p.b. a/a
- incagli 25,4% +259 p.b. a/a
- ristrutturati 12,0% +214 p.b. a/a
- esposizioni scadute 8,4% +42 p.b. a/a

Elevato anche il grado di copertura dei crediti *in bonis*, salito a 0,73% da 0,72% di fine 2013.

L'approccio prudente alla valutazione del credito e l'attenta politica di copertura hanno consentito al Gruppo Bipiemme di ottenere un ottimo risultato nell'esercizio dell'*Asset Quality Review* ("AQR") condotto dalla Banca Centrale Europea (solo 40 p.b. di impatto sul CET1, quarta miglior banca italiana fra le quindici oggetto di analisi).

L'esito dell'AQR è stato integralmente recepito nei risultati 2014.

### **Patrimonio netto e coefficienti patrimoniali**

Al 31 dicembre 2014 il patrimonio netto del Gruppo si posiziona a € 4.537 milioni (+25,1% a/a) 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 € 322 milioni, in crescita rispetto a fine 2013 (+€ 177 milioni).

Il *Common Equity Tier 1 ratio* si attesta all'11,58% includendo la patrimonializzazione dell'utile non distribuito.

L'ammontare delle attività di rischio ponderate è pari a € 33,7 miliardi.

### **Totale ricavi**

A dicembre 2014 i proventi operativi del Gruppo Bipiemme raggiungono € 1.621,6 milioni, in contrazione del 3,6% a/a.

In particolare, il **margin** d'interesse a fine 2014 si posiziona a € 800,2 milioni in flessione del 4,4% rispetto allo stesso periodo 2013. Tale risultato è dovuto al maggior costo della raccolta istituzionale, che nel 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 € 20,7 milioni.

Nel dettaglio, la flessione annuale del margine d'interesse è spiegata dalle seguenti dinamiche:

- margine commerciale in aumento (+0,9% a/a) che ha beneficiato del minor costo della raccolta, compensando l'effetto dovuto ai minori volumi di impiego;
- il costo del *funding* istituzionale in aumento rispetto all'anno precedente che aveva beneficiato, tra l'altro, della sospensione del pagamento sulle *Preference Shares*.

L'analisi trimestrale evidenzia invece un incremento del margine d'interesse (+1,5%), grazie soprattutto al contenimento del costo della raccolta.

Il risultato del comparto “**ricavi da servizi**” è pari a € 821,4 milioni in flessione di 2,9% a/a; il dato media il contributo positivo delle commissioni nette (+ € 11,7 milioni, +2,2% a/a) con la lieve flessione del contributo dell'attività finanziaria (-€ 12,2 milioni a/a) – che comunque si attesta a € 188,6 milioni – e con la contrazione della voce “utili/perdite delle partecipazioni valutate a patrimonio netto”.

Il totale del portafoglio titoli governativi a fine 2014 si attesta a € 8.930 milioni, includendo una riserva positiva pari a circa € 365 milioni (al lordo dell'effetto fiscale).

### **Oneri Operativi**

Buon andamento dei costi operativi, che si attestano a € 973,7 milioni, in flessione rispetto all'analogo periodo del 2013 (-1,3%).

Nel dettaglio:

- le **spese per il personale** si attestano a € 612,4 milioni, sostanzialmente stabili rispetto a dicembre 2013 (+0,6%). Peraltro, il dato include componenti non ricorrenti dovute all'adeguamento del Fondo di Solidarietà e componenti variabili legate ai risultati; **al netto di tali componenti, il costo del personale risulta in flessione di 2,1% a/a, pari a € 12 milioni;**
- le **altre spese amministrative** sono pari € 286,4 milioni (-6,2% a/a), in decisa flessione grazie al costante controllo dei costi che ha determinato una significativa contrazione rispetto all'anno precedente delle spese informatiche, per immobili e mobili, per acquisto di beni/servizi non professionali e per consulenze;
- le **rettifiche nette di valore su attività materiali ed immateriali** si attestano a € 74,9 milioni rispetto agli € 72,6 milioni di dicembre 2013 (+ € 2,2 milioni) in virtù della progressiva entrata in funzione degli investimenti legati al Piano Industriale.

A fine 2014 i dipendenti del Gruppo sono pari a 7.740 (-63 unità a/a) e la rete distributiva 706 punti vendita (-70 a/a).

Il rapporto tra oneri operativi e proventi operativi (“*cost income*”) normalizzato si attesta al 59,2% (vs 56,4% a fine 2013).

### **Accantonamenti e rettifiche**

Le **rettifiche nette per il deterioramento di crediti ed altre operazioni** si attestano a € 423,8 milioni, in diminuzione rispetto agli € 589,7 milioni di dicembre 2013 (-28,1%) e includono l'intera contabilizzazione delle rettifiche relative all'esito dell'AQR.

Il costo del credito si attesta quindi a 132 p.b. circa (vs 177 p.b. dicembre 2013).

Gli accantonamenti netti per rischi e oneri si attestano a € 3,5 milioni, rispetto a € 9,6 milioni di dicembre 2013.

### **Utile (Perdita) da partecipazioni e investimenti e rettifiche di valore su avviamenti e *intangibles***

La voce **utili (perdite) da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed *intangibles*** risulta pari a € 104,5 milioni rispetto ad un saldo sostanzialmente pari a zero, grazie alla plusvalenza contabilizzata nel secondo trimestre 2014 dalla cessione di parte della quota detenuta in Anima Holding S.p.A.

### **Risultato netto**

Dopo aver registrato imposte per € 92,0 milioni, il Gruppo al 31 dicembre 2014 registra un utile netto di € 232,3 milioni, rispetto a € 29,6 milioni del 2013; al netto delle componenti non ricorrenti, l'utile netto si attesta a € 141,7 milioni rispetto all'utile netto 2013 di € 78,5 milioni.

### **Dividendo**

Il livello dei risultati conseguiti, unitamente alla solidità patrimoniale, hanno portato il Consiglio di Gestione a proporre la distribuzione di un dividendo pari a € 0,022, che sarà posto in pagamento a partire dal 28 maggio p.v. Il titolo Banca Popolare di Milano quoterà ex cedola dal 25 maggio p.v.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

I dati macroeconomici più recenti confermano un lieve miglioramento delle prospettive per l'Italia, che, secondo le più recenti previsioni dei maggiori istituti di ricerca, potrebbe uscire dalla recessione già nel primo trimestre 2015. La crescita, che deriverebbe sia dalla ripresa dei consumi privati, sia da quella degli investimenti delle imprese e delle esportazioni, troverebbe supporto in una serie di fattori positivi quali l'euro debole, la discesa del prezzo del petrolio, quasi dimezzato rispetto al picco del 2013, e la maggiore disponibilità di credito, grazie alle misure non convenzionali adottate dalla BCE quali le operazioni di TLTRO e l'acquisto di assets (c.d. "*Quantitative Easing*"). Anche il mercato del lavoro, seppur lentamente, dovrebbe iniziare a beneficiare degli effetti delle riforme legislative varate nell'ultimo anno.

In tale contesto, l'operatività del Gruppo Bipiemme proseguirà in coerenza con le linee di indirizzo definite nel Piano Industriale approvato



nel mese di marzo dello scorso esercizio. L'andamento della gestione commerciale rimarrà improntato a migliorare il presidio del territorio e il livello di servizio alla clientela, con l'attività di intermediazione creditizia che, sostenuta da solide basi di patrimonio e di liquidità, potrebbe beneficiare di una ripresa dei volumi, pur a fronte di un aumento della pressione competitiva. Ciò dovrebbe favorire una stabilizzazione del margine di interesse, anche in presenza di una riduzione del contributo derivante dal portafoglio titoli per effetto della costante discesa dei rendimenti sul mercato. La forbice tassi non dovrebbe registrare variazioni significative; gli effetti dei *Quantitative Easing* sui tassi attivi e passivi dovrebbero di fatto bilanciarsi. Tra le componenti del margine da servizi, le commissioni dovrebbero confermare le tendenze più recenti, ancora sostenute dal positivo andamento del risparmio gestito e beneficiare anche della crescita dell'attività creditizia e del positivo effetto della ripresa economica sull'utilizzo di servizi bancari, mentre dovrebbe risultare in contrazione, per quanto ancora significativo, il risultato dell'attività finanziaria. L'attento controllo dei costi operativi e dei rischi continuerà a costituire una leva importante per preservare la redditività. Le nuove iniziative di sviluppo saranno tese a conseguire maggiore efficienza, produttività e semplificazione organizzativa.

### **Capogruppo**

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

Raccolta diretta	€ 36.091 milioni (+0,5% a/a)
Impieghi a clientela	€ 31.555 milioni (-4,3%)
Proventi operativi	€ 1.482,1 milioni (-2,1%)
Oneri operativi	€ -896,4 milioni (-1,2%)
Risultato netto	€ 224,5 milioni

\*\*\*

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

\*\*\*

L'approvazione da parte del Consiglio di Gestione del progetto di bilancio d'esercizio e del progetto di bilancio consolidato del Gruppo Bipiemme al 31 dicembre 2014 è prevista per martedì 24 febbraio 2015. Il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato del Gruppo Bipiemme al 31 dicembre 2014 saranno approvati dal Consiglio di Sorveglianza in data 17 marzo 2015.

\*\*\*

Su richiesta della Consob, ai sensi dell'articolo 114, comma 5, del D.lgs. n. 58/1998, si riportano i seguenti elementi informativi concernenti gli effetti contabili delle risultanze quantitative dell'AQR condotta dalla BCE nell'ambito del *Comprehensive Assessment*:

- a) per quanto concerne l'analisi campionaria di posizioni di credito ("**Credit File Review**" o "**CFR**") al termine del *Comprehensive Assessment* sono state indicate, rispetto alla situazione presa a riferimento (31 dicembre 2013), maggiori rettifiche di valore per un importo complessivo di **€ 168,44 milioni** su alcune delle posizioni campionate.

Con riferimento a tali posizioni nel corso dell'ordinario processo di classificazione e valutazione del credito, che ha tenuto conto sia dell'evoluzione delle posizioni intervenuta nel corso del 2014 sia dell'adozione di parametri valutativi più stringenti in ottica prudenziale, sono state rilevate, nel conto economico dell'esercizio 2014, complessive rettifiche di valore **per € 177 milioni**;

- b) la proiezione statistica dei risultati della CFR ("**Projection of Findings**" – "**PF**") sulle porzioni di portafoglio crediti non rientranti nel campione analizzato ha evidenziato aggiustamenti pari a **€ 53,3 milioni**. Pur rilevando che tali aggiustamenti derivano dall'applicazione di metodi statistici utilizzati nel contesto di un esercizio avente natura prettamente prudenziale, quale l'AQR, e che quindi, alla luce di quanto previsto dai vigenti principi contabili, non sono destinati a essere automaticamente riflessi nei bilanci, si evidenzia quanto segue:

- i. l'analisi condotta dalla BCE non ha indicato criticità nelle *policy*, procedure e parametri adottati dalla Banca in materia di classificazione e valutazione dei crediti; conseguentemente non si sono rese necessarie significative modifiche su questi aspetti e comunque non tali da generare un impatto sul conto economico dell'esercizio 2014;

- ii. a mero titolo di informativa si evidenzia che, a fronte delle posizioni oggetto della proiezione statistica dei risultati della CFR, nel corso del 2014 sono state rilevate a conto economico, sempre nel contesto dell'ordinario processo di classificazione e valutazione del credito, rettifiche di valore per **€ 99 milioni**;
- c) nell'ambito del *Comprehensive Assessment*, l'applicazione di un modello definito dalla BCE (cd. "*Challenger Model*") per svalutare collettivamente le esposizioni dei portafogli selezionati ha evidenziato maggiori rettifiche di valore per un ammontare complessivo di circa **€ 26 milioni**. Ciò in quanto il *Challenger Model* è stato costruito sulle evidenze di perdita rilevate nel solo 2013, anno negativo per l'economia italiana, preceduto da una fase economica recessiva.
- Annualmente il Gruppo Bipiemme effettua un aggiornamento dei parametri di rischio per tener conto delle più recenti condizioni economiche. Nel corso del 2014 è stata inoltre effettuata una ricalibrazione dei parametri di rischio riducendone il periodo di calcolo. Tale scelta è derivata da un processo di revisione degli indicatori di rischio già da tempo avviato che, anche in linea con le indicazioni emerse dall'AQR, ha portato il Gruppo Bipiemme a dotarsi di parametri maggiormente coerenti con il contesto economico corrente e con i suoi effetti sul portafoglio creditizio della banca. I nuovi parametri di rischio sono stati utilizzati nel bilancio 2014, recependo quindi le indicazioni emerse in sede AQR;
- d) l'analisi delle attività finanziarie di livello 3 effettuata all'interno dell'AQR ha evidenziato un aggiustamento su una singola posizione rappresentata da un titolo di capitale iscritto nella voce "Attività Finanziarie Disponibili per la Vendita". Tale aggiustamento presentava un impatto sui Fondi Propri della Banca di € 0,8 milioni. Nel corso del 2014, a fronte di informazioni aggiornate sulla situazione economica e patrimoniale della società oggetto dell'investimento, è stata rilevata nel conto economico della Banca una rettifica di valore per € 1,7 milioni.

Per quanto attiene ai requisiti patrimoniali, il CET1 *ratio* oggetto di segnalazione alle Autorità di Vigilanza, senza utile patrimonializzato, è pari a 11,17%.

\*\*\*

I risultati al 31 dicembre 2014 del Gruppo Bipiemme saranno presentati alla comunità finanziaria in una conference call fissata oggi 10 febbraio alle ore 18.30 (C.E.T.). I dettagli per connettersi all'evento sono presenti sul sito della Banca ([www.gruppobpm.it](http://www.gruppobpm.it)) nella sezione *Investor Relations*.

Milano, 10 febbraio 2015

*Allo scopo di consentire una più completa informativa sui risultati di periodo conseguiti, si allegano gli schemi riclassificati di conto economico e stato patrimoniale consolidati approvati 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](mailto:matteo.cidda@bpm.it)

**Ufficio stampa**

Monica Provini

+39 02.77.00.3515

[monica.provini@bpm.it](mailto:monica.provini@bpm.it)

**Investor Relations**

Roberto Peronaglio

+39 02.77.00.2057

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

## Gruppo Bipiemme - Stato patrimoniale riclassificato

(euro/000)

Attività	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013	Variazioni A-B		Variazioni A-C	
	A	B	C	valore	%	valore	%
Cassa e disponibilità liquide	322.840	232.295	363.202	90.545	39,0	-40.362	-11,1
Attività finanziarie valutate al fair value e derivati di copertura:	11.887.806	11.959.086	11.045.773	-71.280	-0,6	842.033	7,6
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.921.518	1.954.084	1.449.237	-32.566	-1,7	472.281	32,6
- Attività finanziarie valutate al fair value	97.449	101.861	219.118	-4.412	-4,3	-121.669	-55,5
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	9.670.272	9.662.753	9.189.022	7.519	0,1	481.250	5,2
- Derivati di copertura	178.460	223.056	178.291	-44.596	-20,0	169	0,1
- Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	20.107	17.332	10.105	2.775	16,0	10.002	99,0
Crediti verso banche	984.777	1.562.185	1.813.458	-577.408	-37,0	-828.681	-45,7
Crediti verso clientela	32.078.843	32.095.916	33.345.026	-17.073	-0,1	-1.266.183	-3,8
Immobilizzazioni	1.117.879	1.099.811	1.229.975	18.068	1,6	-112.096	-9,1
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	0	0	0	n.s.	0	n.s.
Altre attività	1.879.666	1.519.517	1.555.884	360.149	23,7	323.782	20,8
<b>Totale attività</b>	<b>48.271.811</b>	<b>48.468.810</b>	<b>49.353.318</b>	<b>-196.999</b>	<b>-0,4</b>	<b>-1.081.507</b>	<b>-2,2</b>

Passività e Patrimonio Netto	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013	Variazioni A-B		Variazioni A-C	
	A	B	C	valore	%	valore	%
Debiti verso banche	3.318.564	3.792.622	5.913.928	-474.058	-12,5	-2.595.364	-43,9
Debiti verso clientela	27.702.942	26.979.219	26.423.495	723.723	2,7	1.279.447	4,8
Titoli in circolazione	8.981.834	9.271.996	10.114.241	-290.162	-3,1	-1.132.407	-11,2
Passività finanziarie e derivati di copertura:	1.690.396	1.716.900	1.487.047	-26.504	-1,5	203.349	13,7
- Passività finanziarie di negoziazione	1.463.445	1.491.342	1.163.738	-27.897	-1,9	299.707	25,8
- Passività finanziarie valutate al fair value	152.116	150.573	276.739	1.543	1,0	-124.623	-45,0
- Derivati di copertura	58.751	57.102	23.348	1.649	2,9	35.403	151,6
- Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	16.084	17.883	23.222	-1.799	-10,1	-7.138	-30,7
Altre passività	1.501.993	1.622.393	1.191.645	-120.400	-7,4	310.348	26,0
Fondi a destinazione specifica	519.975	518.136	578.196	1.839	0,4	-58.221	-10,1
Capitale e riserve	4.304.390	4.328.863	3.596.116	-24.473	-0,6	708.274	19,7
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	19.424	19.418	19.061	6	0,0	363	1,9
Utile (perdita) del periodo (+ / -)	232.293	219.263	29.589	13.030	5,9	202.704	n.s.
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>48.271.811</b>	<b>48.468.810</b>	<b>49.353.318</b>	<b>-196.999</b>	<b>-0,4</b>	<b>-1.081.507</b>	<b>-2,2</b>

## Gruppo Bipiemme - Evoluzione trimestrale dei dati patrimoniali

(euro/000)

Attività	Esercizio 2014				Esercizio 2013			
	31.12	30.9	30.6	31.3	31.12	30.9	30.6	31.3
Cassa e disponibilità liquide	322.840	232.295	248.942	242.900	363.202	248.935	226.984	228.473
Attività finanziarie valutate al fair value e derivati di copertura:	11887.806	11959.086	11434.356	10.941.852	11045.773	11446.135	11834.884	11.626.960
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1921.518	1954.084	1712.025	1587.646	1449.237	1679.815	1705.445	1798.512
- Attività finanziarie valutate al fair value	97.449	101.861	172.235	202.542	219.118	237.272	259.500	261.137
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	9.670.272	9.662.753	9.336.110	8.969.488	9.189.022	9.290.612	9.639.583	9.319.355
- Derivati di copertura	178.460	223.056	198.790	170.081	178.291	226.868	217.206	227.090
- Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	20.107	17.332	15.196	12.095	10.105	11.568	13.150	20.866
Crediti verso banche	984.777	1562.185	1849.987	2.254.757	1.813.458	1.838.143	2.106.886	2.635.231
Crediti verso clientela	32.078.843	32.095.916	32.520.786	32.821.420	33.345.026	34.080.872	34.038.161	35.089.999
Immobilizzazioni	1.117.879	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 dissemissione	0	0	0	134.596	0	0	0	0
Altre attività	1.879.666	1.519.517	1.627.113	1.544.831	1.555.884	1.425.699	1.582.527	1.870.486
<b>To tale attività</b>	<b>48.271.811</b>	<b>48.468.810</b>	<b>48.780.872</b>	<b>49.025.457</b>	<b>49.353.318</b>	<b>50.225.617</b>	<b>50.966.376</b>	<b>52.622.341</b>

Passività e Patrimonio Netto	Esercizio 2014				Esercizio 2013			
	31.12	30.9	30.6	31.3	31.12	30.9	30.6	31.3
Debiti verso banche	3.318.564	3.792.622	4.313.017	6.015.928	5.913.928	6.173.275	6.281.204	6.284.368
Debiti verso clientela	27.702.942	26.979.219	26.812.018	26.025.446	26.423.495	26.536.411	27.073.851	25.932.864
Titoli in circolazione	8.981.834	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:	1.690.396	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	1.463.445	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 fair value	152.116	150.573	157.846	184.224	276.739	509.702	591.492	803.946
- Derivati di copertura	58.751	57.102	45.742	30.833	23.348	28.671	34.146	42.305
- Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	16.084	17.883	19.682	21.462	23.222	25.082	27.056	29.010
Altre passività	1.501.993	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	519.975	518.136	539.284	542.693	578.196	614.497	633.391	648.058
Capitale e riserve	4.304.390	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 (+/-)	19.424	19.418	19.228	18.895	19.061	19.468	19.520	41.574
Utile (perdita) del periodo (+/-)	232.293	219.263	191.468	64.321	29.589	134.384	105.607	57.255
<b>To tale passività e patrimonio netto</b>	<b>48.271.811</b>	<b>48.468.810</b>	<b>48.780.872</b>	<b>49.025.457</b>	<b>49.353.318</b>	<b>50.225.617</b>	<b>50.966.376</b>	<b>52.622.341</b>

## Gruppo Bipiemme - Conto economico riclassificato

(euro/000)

Voci	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Variazioni	
			Valore	%
<b>Margine di interesse</b>	<b>800.171</b>	<b>837.424</b>	<b>(37.253)</b>	<b>-4,4</b>
<b>Margine non da interesse:</b>	<b>821.395</b>	<b>845.559</b>	<b>(24.164)</b>	<b>-2,9</b>
- Commissioni nette	556.566	544.817	11.749	2,2
- Altri proventi:	264.829	300.742	(35.913)	-11,9
- <i>Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</i>	22.857	47.353	(24.496)	-51,7
- <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	188.572	200.773	(12.201)	-6,1
- <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	53.400	52.616	784	1,5
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.621.566</b>	<b>1.682.983</b>	<b>(61.417)</b>	<b>-3,6</b>
Spese amministrative:	(898.831)	(913.970)	15.139	1,7
<i>a) spese per il personale</i>	<i>(612.420)</i>	<i>(608.720)</i>	<i>(3.700)</i>	<i>-0,6</i>
<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(286.411)</i>	<i>(305.250)</i>	<i>18.839</i>	<i>6,2</i>
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(74.884)	(72.646)	(2.238)	-3,1
<b>Oneri operativi</b>	<b>(973.715)</b>	<b>(986.616)</b>	<b>12.901</b>	<b>1,3</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>647.851</b>	<b>696.367</b>	<b>(48.516)</b>	<b>-7,0</b>
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(423.839)	(589.659)	165.820	28,1
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(3.545)	(9.619)	6.074	63,1
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed <i>intangibles</i>	104.474	(258)	104.732	n.s.
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>324.941</b>	<b>96.831</b>	<b>228.110</b>	<b>235,6</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(92.008)	(67.442)	(24.566)	-36,4
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>232.933</b>	<b>29.389</b>	<b>203.544</b>	<b>n.s.</b>
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>232.933</b>	<b>29.389</b>	<b>203.544</b>	<b>n.s.</b>
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(640)	200	(840)	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>232.293</b>	<b>29.589</b>	<b>202.704</b>	<b>n.s.</b>

**Gruppo Bipiemme - Evoluzione trimestrale del Conto economico riclassificato**

(euro/000)

Voci	Esercizio 2014				Esercizio 2013			
	Quarto trimestre	Terzo trimestre	Secondo trimestre	Primo trimestre	Quarto trimestre	Terzo trimestre	Secondo trimestre	Primo trimestre
<b>Margine di interesse</b>	<b>197.922</b>	<b>195.003</b>	<b>201.157</b>	<b>206.089</b>	<b>206.386</b>	<b>215.515</b>	<b>224.869</b>	<b>190.654</b>
<b>Margine non da interesse:</b>	<b>213.382</b>	<b>150.952</b>	<b>221.011</b>	<b>236.050</b>	<b>196.633</b>	<b>178.562</b>	<b>232.943</b>	<b>237.421</b>
- Commissionette	149.349	130.856	135.990	140.371	142.234	124.335	146.405	131.843
- Altri proventi:	64.033	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>6.300</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>38.082</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>19.651</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>
<b>Proventi operativi</b>	<b>411.304</b>	<b>345.955</b>	<b>422.168</b>	<b>442.139</b>	<b>403.019</b>	<b>394.077</b>	<b>457.812</b>	<b>428.075</b>
Spese amministrative:	(236.376)	(207.166)	(236.573)	(218.716)	(229.220)	(220.279)	(235.755)	(228.716)
<i>a) spese per il personale</i>	<i>(147.232)</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>(89.144)</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	(18.612)	(18.728)	(19.478)	(18.066)	(19.324)	(17.943)	(17.977)	(17.402)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(254.988)</b>	<b>(225.894)</b>	<b>(256.051)</b>	<b>(236.782)</b>	<b>(248.544)</b>	<b>(238.222)</b>	<b>(253.732)</b>	<b>(246.118)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>156.316</b>	<b>120.061</b>	<b>166.117</b>	<b>205.357</b>	<b>154.475</b>	<b>155.855</b>	<b>204.080</b>	<b>181.957</b>
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(136.633)	(88.216)	(113.653)	(85.337)	(328.950)	(96.893)	(99.692)	(64.124)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(8.004)	(286)	7.566	(2.821)	5.081	(6.345)	(5.962)	(2.393)
Utili (Perdite) da partecipazioni e investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed intangibles	0	0	104.474	0	43	(301)	1	(1)
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>11.679</b>	<b>31.559</b>	<b>164.504</b>	<b>117.199</b>	<b>(169.351)</b>	<b>52.316</b>	<b>98.427</b>	<b>115.439</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	1.450	(3.532)	(36.960)	(52.966)	64.058	(23.500)	(50.000)	(58.000)
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>13.129</b>	<b>28.027</b>	<b>127.544</b>	<b>64.233</b>	<b>(105.293)</b>	<b>28.816</b>	<b>48.427</b>	<b>57.439</b>
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>13.129</b>	<b>28.027</b>	<b>127.544</b>	<b>64.233</b>	<b>(105.293)</b>	<b>28.816</b>	<b>48.427</b>	<b>57.439</b>
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(99)	(232)	(397)	88	498	(39)	(75)	(184)
<b>Risultato netto</b>	<b>13.030</b>	<b>27.795</b>	<b>127.147</b>	<b>64.321</b>	<b>(104.795)</b>	<b>28.777</b>	<b>48.352</b>	<b>57.255</b>



## Gruppo Bipiemme - Conto Economico riclassificato al netto delle componenti non ricorrenti

(euro/000)

Come richiesto dalla Consob con comunicazione n. DEM/6064293 del 28.07.2006, si evidenzia di seguito l'incidenza sul risultato consolidato delle componenti non ricorrenti.

Voci	Esercizio 2014			Esercizio 2013			Variazioni		Variazioni	
	A = B + C	B	C	D = E + F	E	F	A - D	C - F		
	Risultato netto	Risultato netto da operazioni non ricorrenti	Risultato netto da operazioni ricorrenti	Risultato netto	Risultato netto da operazioni non ricorrenti	Risultato netto da operazioni ricorrenti	valore	%	valore	%
<b>Margine di interesse</b>	<b>800.171</b>	<b>0</b>	<b>800.171</b>	<b>837.424</b>	<b>0</b>	<b>837.424</b>	<b>(37.253)</b>	<b>-4,4</b>	<b>(37.253)</b>	<b>-4,4</b>
<b>Margine non da interesse:</b>	<b>821.395</b>	<b>0</b>	<b>821.395</b>	<b>845.559</b>	<b>(36.186)</b>	<b>881.745</b>	<b>(24.164)</b>	<b>-2,9</b>	<b>(60.350)</b>	<b>-6,8</b>
- Commissioni nette	556.566	0	556.566	544.817	0	544.817	11.749	2,2	11.749	2,2
- Altri proventi:	264.829	0	264.829	300.742	(36.186)	336.928	(35.913)	-11,9	(72.099)	-21,4
- Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	22.857	0	22.857	47.353	0	47.353	(24.496)	-51,7	(24.496)	-51,7
- Risultato netto dell'attività finanziaria	88.572	0	88.572	200.773	(36.186)	236.959	(12.201)	-6,1	(48.387)	-20,4
- Altri oneri/proventi di gestione	53.400	0	53.400	52.616	0	52.616	784	1,5	784	1,5
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.621.566</b>	<b>0</b>	<b>1.621.566</b>	<b>1.682.983</b>	<b>(36.186)</b>	<b>1.719.169</b>	<b>(6.147)</b>	<b>-3,6</b>	<b>(97.603)</b>	<b>-5,7</b>
Spese amministrative:	(898.831)	(13.217)	(885.614)	(913.970)	(16.345)	(897.625)	15.139	1,7	12.011	1,3
a) spese per il personale	(612.420)	(13.217)	(599.203)	(608.720)	(16.345)	(592.375)	(3.700)	-0,6	(6.828)	-1,2
b) altre spese amministrative	(286.411)	0	(286.411)	(305.250)	0	(305.250)	18.839	6,2	18.839	6,2
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(74.884)	0	(74.884)	(72.646)	0	(72.646)	(2.238)	-3,1	(2.238)	-3,1
<b>Oneri operativi</b>	<b>(973.715)</b>	<b>(13.217)</b>	<b>(960.498)</b>	<b>(986.616)</b>	<b>(16.345)</b>	<b>(970.271)</b>	<b>12.901</b>	<b>1,3</b>	<b>9.773</b>	<b>1,0</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>647.851</b>	<b>(13.217)</b>	<b>661.068</b>	<b>696.367</b>	<b>(52.531)</b>	<b>748.898</b>	<b>(48.516)</b>	<b>-7,0</b>	<b>(87.830)</b>	<b>-11,7</b>
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(423.839)	0	(423.839)	(589.659)	0	(589.659)	165.820	28,1	165.820	28,1
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(3.545)	0	(3.545)	(9.619)	3.051	(12.670)	6.074	63,1	9.125	72,0
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed <i>intangibles</i>	104.474	104.474	0	(258)	0	(258)	104.732	n.s.	258	-100,0
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>324.941</b>	<b>91.257</b>	<b>233.684</b>	<b>96.831</b>	<b>(49.480)</b>	<b>146.311</b>	<b>228.110</b>	<b>235,6</b>	<b>87.373</b>	<b>59,7</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(92.008)	(682)	(9.132)	(67.442)	606	(68.048)	(24.566)	-36,4	(23.277)	-34,2
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>232.933</b>	<b>90.575</b>	<b>142.358</b>	<b>29.389</b>	<b>(48.874)</b>	<b>78.263</b>	<b>203.544</b>	<b>n.s.</b>	<b>64.096</b>	<b>81,9</b>
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	(640)	3	(643)	200	(3)	203	(840)	n.s.	(846)	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>232.293</b>	<b>90.578</b>	<b>141.715</b>	<b>29.589</b>	<b>(48.877)</b>	<b>78.466</b>	<b>202.704</b>	<b>n.s.</b>	<b>63.250</b>	<b>80,6</b>