



BANCA POPOLARE DI MILANO

*Approvati dal Consiglio di Gestione  
i risultati del Gruppo Bipiemme al 31 marzo 2015*

**Utile netto primo trimestre 2015 in crescita  
sia nel confronto con il 31.03.2014, sia rispetto al  
quarto trimestre 2014**

**Utile netto normalizzato del primo trimestre 2015  
miglior risultato da quattro esercizi**

- ✓ **Utile netto € 67,6 milioni (+5,1%) rispetto a € 64,3 milioni al 31.3.2014)**
- ✓ **Utile netto normalizzato<sup>1</sup> €76 milioni (vs € 65,3 milioni al 31.3.2014)**
- ✓ **CET1 ratio 11,57%<sup>2</sup> (vs 7,32% 31.03.14 e vs 11,58% al 31.12.2014), tra i migliori del sistema bancario pur non beneficiando ancora dei modelli AIRB**
- ✓ **Rapporto patrimonio netto tangibile su totale crediti deteriorati netti (*Texas ratio*<sup>3</sup>) 126% il**

---

<sup>1</sup> Al netto delle componenti non ricorrenti (dettagli negli schemi allegati).

<sup>2</sup> Non include la patrimonializzazione dell'utile del 1T2015

<sup>3</sup> Patrimonio netto tangibile / Deteriorati netti

**secondo miglior risultato del sistema bancario<sup>4</sup>**

- ✓ **Risparmio gestito in crescita del 24,3% rispetto a fine marzo 2014, con effetto positivo sulle commissioni nette (+5,6% a/a)**
- ✓ **Impieghi a clientela +1,6% rispetto a fine 2014, invertendo il trend negativo registrato negli ultimi tre esercizi**
- ✓ **Elevate coperture dei crediti deteriorati**
  - **Coverage sofferenze 55,8% +40 p.b. a/a**
  - **Coverage deteriorati 38,3% +270 p.b. a/a**
- ✓ **Costo del credito 91 p.b. rispetto a 104 p.b. di marzo 2014**
- ✓ **Cost Income 57,4% rispetto al 60,0% di fine 2014**

**Dati economici:**

- **Proventi operativi € 425,8 milioni -3,7% a/a (-1,1% al netto delle componenti non ricorrenti<sup>5</sup>):**
  - **Margine di interesse € 196,1 milioni -4,8% a/a (-2,2% su basi omogenee<sup>6</sup>);**
  - **Commissioni nette € 148,3 milioni (+5,6%a/a);**
  - **Buon risultato netto dell'attività finanziaria € 58,4 milioni;**
- **Oneri operativi +3,3% a/a (-2,3% a/a su basi omogenee<sup>7</sup>);**

---

<sup>4</sup> Campione di banche italiane soggette all'esercizio AQR 2014 (escluso Mediobanca e ICCREA). Dati a dicembre 2014.

<sup>5</sup> Per dettagli si rinvia ai prospetti contabili allegati.

<sup>6</sup> Il primo trimestre 2014 aveva beneficiato dell'estinzione anticipata di alcuni finanziamenti a medio termine.

<sup>7</sup> Al netto delle componenti variabili legate ai risultati e del contributo per il *Single Resolution Fund* pari a € 8 milioni.

- **Utile netto di periodo € 67,6 milioni +5,1% a/a, +16,4% al netto delle componenti non ricorrenti**

**Dati patrimoniali:**

- **Raccolta Totale<sup>8</sup>: € 71,3 miliardi +2,7% t/t di cui**
  - **Raccolta *core*<sup>9</sup>: € 22,6 miliardi +0,7%**
  - **Risparmio gestito: € 19,6 miliardi +9,8%**
  - **Risparmio amministrato: € 15,3 miliardi +3,5%**
- **Impieghi a clientela: € 32,6 miliardi +1,6% t/t**
- **Common Equity Tier 1 11,57%**
- **Common Equity Tier 1 Basel 3 fully phased 12,35%**
- **Robusta posizione di liquidità sia nel breve che nel medio termine**
- **Costo del credito annualizzato 91 p.b.**

Il Consiglio di Gestione di Banca Popolare di Milano, nella riunione odierna, ha esaminato e approvato i risultati al 31 marzo 2015 del Gruppo Bipiemme.

Nel primo trimestre 2015, lo scenario economico ha evidenziato alcuni timidi segnali di ripresa (livello di produzione industriale +0,1% sul quarto trimestre 2014 e +0,3% a/a nel solo mese di marzo - Fonte: Confindustria). Ulteriori conferme, attese per i prossimi trimestri, dovrebbero essere supportate anche dagli effetti positivi del deprezzamento del cambio Euro/Dollaro, del calo del costo del petrolio e del *Quantitative Easing*.

Pur in un contesto ancora incerto, i *trend* operativi *core* del primo trimestre del Gruppo Bipiemme si sono confermati solidi. In particolare si evidenziano:

- sul lato reddituale, il buon andamento trimestrale del risultato di gestione, sostenuto dalla dinamica positiva dei ricavi e dall'attento controllo dei costi; tale buon andamento è ancora migliore considerando che nel primo trimestre 2015 hanno pesato negativamente alcune componenti non ricorrenti;
- sul lato patrimoniale:
  - la dinamica positiva sugli impieghi (+1,6% vs dicembre 14) che tornano a crescere dopo tre esercizi;
  - la buona crescita della raccolta indiretta rispetto a fine 2014;

<sup>8</sup> Raccolta diretta + Raccolta indiretta.

<sup>9</sup> Conti correnti + depositi a risparmio + altre forme tecniche

- la dinamica positiva dei depositi a vista (+€ 727 milioni).
- la conferma della robusta posizione di liquidità del Gruppo e la presenza di un importante ammontare di attività stanziabili “libere” per circa € 5 miliardi (c.d. unencumbered)<sup>10</sup>.
- La solida posizione patrimoniale: CET1 11,57%, tra i migliori del sistema e con uno dei più elevati buffer (oltre 250 p.b.) rispetto al livello minimo richiesto da BCE.

## **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 € 36.429 milioni, in flessione rispetto a dicembre 2014 (-1,1%). Il Gruppo, stante una robusta posizione di liquidità e con il fine di sostenere la forbice commerciale, ha puntato sullo sviluppo di forme tecniche di raccolta meno onerose e ridotto il ricorso a quelle più volatili.

Nell’analisi di dettaglio si evidenzia infatti che al buon andamento di conti correnti e depositi a risparmio del Gruppo (+0,7%) si contrappongono:

- la contrazione della componente dei PCT (- € 262 milioni) - derivanti dall’operatività sul mercato "MTS Repo" tramite Cassa di Compensazione e Garanzia in qualità di controparte centrale;
- la flessione dei titoli in circolazione (-3,4%) prevalentemente dovuta al mancato rinnovo alla scadenza dei certificati di deposito e delle obbligazioni della clientela *retail*, in linea con l’obiettivo di sviluppo della raccolta meno onerosa e con le diverse scelte di investimento della clientela verso prodotti di risparmio gestito.

La quota di mercato della raccolta a febbraio 2015 si attesta all’1,57%, rispetto all’1,61% di dicembre 2014.

### **Raccolta indiretta da clientela**

A marzo 2015 l’aggregato complessivo della raccolta indiretta da clientela ordinaria si posiziona a € 34.885 milioni, in aumento del 7,0% rispetto a fine 2014, grazie all’ottima performance del risparmio gestito (+9,8% t/t) che beneficia di una raccolta netta positiva nel trimestre pari a € 875 milioni.

Nel dettaglio, il risparmio gestito raggiunge € 19.633 milioni, con un incremento di € 1,8 miliardi grazie al risultato positivo del comparto dei fondi comuni (+12,4%) e delle attività assicurative (+8,2%).

<sup>10</sup> Segnalazione settimanale di liquidità al 5 maggio 2015.

La componente del risparmio amministrato si attesta a € 15.252 milioni in crescita del 3,5% rispetto al quarto trimestre 2014, interrompendo l'andamento negativo dello scorso anno anche grazie al buon andamento dei mercati finanziari nel primo trimestre dell'anno.

## **Impieghi**

Gli impieghi a clientela a marzo 2015 sono pari a € 32.600 milioni, in crescita rispetto a fine 2014 (+1,6%) invertendo il trend negativo registrato negli ultimi tre esercizi. Questo risultato è stato possibile principalmente grazie agli impieghi commerciali che hanno registrato una buona crescita soprattutto nel comparto aziende.

Nel dettaglio, si evidenzia - oltre alla crescita dei conti correnti (+2,3%) - un aumento degli altri finanziamenti (+4,4%). Con riferimento all'andamento per segmento<sup>11</sup>, i crediti a clientela privata si confermano sostanzialmente stabili mentre i crediti ad aziende<sup>12</sup> segnano una crescita (+1,3%), in particolare verso il segmento *Corporate* (+3,7%).

Infine si segnala che da inizio 2015 le nuove erogazioni di mutui e prestiti rateizzati sono state circa € 1 miliardo (+42,8% a/a), di cui circa € 700 milioni ad aziende (+62,2% a/a).

Il quadro macroeconomico presenta ancora alcuni segnali di incertezza che si riflettono sull'andamento della qualità del credito.

Al 31 marzo 2015 il totale delle attività deteriorate lorde del Gruppo si attesta a € 5.999 milioni, + € 146 milioni rispetto a dicembre 2014. Tale dinamica è sostanzialmente ascrivibile all'ingresso nelle inadempienze probabili<sup>13</sup> di una posizione già caratterizzata da adeguati tassi di copertura e precedentemente classificata *in bonis*. Al netto di tale posizione, la crescita è pressoché in linea con quelle degli ultimi trimestri.

L'incremento trimestrale è spiegato principalmente dalle seguenti dinamiche:

- lieve aumento delle **sofferenze** lorde pari a € 31 milioni (+1%), attestandosi a € 3.078 milioni;
- incremento delle **inadempienze probabili**<sup>13</sup> di 135 milioni di € (+5,1%) attestandosi a 2.793 milioni di €; al netto della già citata posizione, la crescita sarebbe in linea con gli andamenti medi dei trimestri precedenti;

---

<sup>11</sup> Dati gestionali per segmento di clientela calcolati su saldi puntuali.

<sup>12</sup> Il comparto aziende include *Corporate*, *PMI* e *Small business retail*.

<sup>13</sup> Le inadempienze probabili includono gli incagli e le esposizioni ristrutturare. Per ulteriori dettagli sulla nuova classificazione dei crediti dubbi in base all'aggiornamento della normativa, si rimanda alla Relazione sulla Gestione al 31 marzo 2015.

- continua diminuzione delle **esposizioni scadute** che si attestano a € 127,6 milioni in linea con il *trend* evidenziato durante il 2014.

In tale contesto, il complesso delle rettifiche effettuate nel primo trimestre dell'anno consente di portare al 38,3% il grado complessivo di copertura delle attività deteriorate, in crescita di 2,7 p.p. rispetto a marzo 2014 e sostanzialmente stabili rispetto a dicembre 2014.

Nel dettaglio i livelli di copertura si attestano a:

- sofferenze 55,8%, +40 p.b. a/a
- inadempienze probabili 20,5% +280 p.b. a/a
- esposizioni scadute 8,4% stabile a/a.

Per quanto concerne i crediti *in bonis*, il grado di copertura si posiziona al 31 marzo 2015 allo 0,69% rispetto a 0,72% di marzo 2014.

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

A fine marzo il patrimonio netto del Gruppo raggiunge € 4.681 milioni, in aumento rispetto a fine 2014 (+3,2%) attribuibile principalmente alla variazione positiva delle riserve da valutazione (+€ 71 milioni).

Il *Common Equity Tier 1* si attesta al 11,57%<sup>14</sup> e il *Common Equity Tier 1 Basel 3 fully phased* al 12,35%.

L'ammontare delle attività di rischio ponderate è pari a € 33,9 miliardi.

### **Totale proventi operativi**

A fine marzo 2015 i proventi operativi del Gruppo Bipiemme si attestano a € 425,8 milioni, in flessione del 3,7% (-1,1% al netto delle componenti non ricorrenti) rispetto all'analogo periodo del 2014 e in crescita del 3,5% nel confronto trimestrale.

Nel dettaglio, il **marginale di interesse** si posiziona a € 196,1 milioni, in diminuzione del 4,8% a/a, flessione che si riduce a -2,2% su basi omogenee<sup>15</sup>. Tale risultato deriva dall'effetto positivo della riduzione del costo della raccolta che ha quasi compensato gli effetti negativi derivanti dalla contrazione dei tassi attivi, dalla discesa dei volumi medi degli impieghi e dalla fisiologica riduzione del contributo del portafoglio titoli.

Buona la tenuta del marginale di interesse rispetto a fine 2014: la lieve flessione rispetto all'ultimo trimestre dell'anno precedente (-0,9%) è infatti sostanzialmente dovuta alla diversa durata dei due trimestri a confronto.

Il **marginale non da interesse** si posiziona a € 229,6 milioni, in crescita rispetto a dicembre 2014 (+7,6%) e in flessione rispetto a marzo 2014 (-2,7%). Quest'ultimo andamento media la flessione del risultato netto

<sup>14</sup> Non include la patrimonializzazione dell'utile del 1T2015.

<sup>15</sup> Il primo trimestre 2014 aveva beneficiato dell'estinzione anticipata di alcuni finanziamenti a medio termine.

dell'attività finanziaria (-26,5%) – il cui contributo rimane buono anche considerando il peso delle componenti non ricorrenti del primo trimestre 2015 - con la crescita delle commissioni nette (+5,6%) grazie soprattutto al buon andamento del risparmio gestito.

L'andamento trimestrale del margine non da interesse evidenzia una crescita di € 16,3 milioni in questo caso ascrivibile per lo più al buon risultato netto dell'attività finanziaria (+53,3% t/t).

### **Costi operativi**

Il primo trimestre 2015 evidenzia, rispetto all'analogo periodo 2014, un incremento degli oneri operativi, che si attestano a € 244,5 milioni, in crescita del 3,3%, mentre il confronto su basi omogenee segna una flessione del 2,3%.

Nel dettaglio le **spese del personale** segnano € 154,7 milioni, in aumento di € 2,9 milioni per effetto di maggiori componenti variabili legate ai risultati. Al netto di tali componenti il costo del personale segna una flessione dell'1,5%, beneficiando della riduzione dell'organico medio per le uscite degli aderenti al Fondo di Solidarietà (-149 da marzo 2014).

Le **altre spese amministrative** si attestano a € 73,3 milioni, in aumento di € 6,4 milioni, dovuto prevalentemente alla stima del contributo annuale per il *Single Resolution Fund* pari a € 8 milioni. Al netto di tale onere, non presente nel primo trimestre 2014, le altre spese amministrative scendono del 2,4% a/a.

Le **rettifiche nette di valore su attività materiali ed immateriali** si attestano a € 16,5 milioni rispetto agli € 18,1 milioni di marzo 2014.

Nell'analisi trimestrale, si evidenzia una flessione degli oneri operativi (-4,1%) in particolare per la flessione delle altre spese amministrative dovuto anche all'effetto stagionalità. Il *cost/income* si posiziona al 57,4% rispetto al 60,0% di fine 2014.

Al 31 marzo 2015 la rete distributiva è pari a 702 unità (-63 a/a) e il totale dipendenti è pari a 7.755 (-59 unità a/a).

### **Rettifiche nette di valore, accantonamenti e altre voci**

Nel primo trimestre 2015 il totale delle rettifiche nette per il deterioramento crediti ed altre operazioni si attesta a € 74,3 milioni (- € 11 milioni vs. marzo 2014). La discesa degli accantonamenti su crediti è un risultato molto positivo in considerazione anche del mantenimento di un elevato livello di copertura.

Il costo del credito si attesta a 91 p.b. (-13 p.b. rispetto a marzo 2014).

Gli accantonamenti per rischi e oneri si posizionano a € 1,3 milioni, in calo rispetto ai € 2,8 milioni del primo trimestre 2014, ascrivibili a minori accantonamenti per controversie legali.

### **Risultato di periodo**

Dopo aver registrato imposte per circa € 37,8 milioni, l'utile di pertinenza della Capogruppo si attesta a € 67,6 milioni (+€3,3 milioni rispetto a marzo 2014), che sale a € 76,0 milioni al netto delle componenti non ricorrenti (€ 65,3 milioni al 31 marzo 2014).

### **Prevedibile evoluzione della gestione**

Le prospettive per il 2015 sono caratterizzate dal moderato rafforzamento della crescita globale, trainata principalmente dagli Stati Uniti. Il calo del prezzo del petrolio, la politica monetaria espansiva della BCE ed il deprezzamento dell'Euro dovrebbero rappresentare fattori di supporto alla ripresa dell'attività economica in Europa, anche se l'evoluzione della situazione in Grecia resta un fattore di potenziale instabilità.

In Italia, i dati più recenti segnalano un arresto della discesa del Pil e la fine della fase recessiva. Per quest'anno è attesa complessivamente una variazione di segno positivo del Pil (+0,7% fonte: Prometeia). L'attività bancaria risentirà ancora di condizioni non ottimali per l'intermediazione creditizia, anche a causa del livello eccezionalmente basso dei tassi di interesse. L'attenzione al contenimento dei costi e ai recuperi di efficienza continuerà ad essere leva importante per il sostegno della redditività.

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 2014. 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 su base annua del margine di interesse, anche in presenza di una riduzione del contributo derivante dal portafoglio titoli per effetto della 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 potrebbe 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 Capogruppo Banca Popolare di Milano S.c.a r.l.:

Raccolta diretta	35.734 milioni di € (-1,0% sul 31.12.2014)
Impieghi a clientela	32.031 milioni di € (+1,5%)
Raccolta indiretta	32.666 milioni di € (+6,8%)
Proventi operativi	388,8 milioni di € (-4,5% sul 31.03.2014)
Oneri operativi	223,5 milioni di € (-3,4%)
Risultato gestione	165,3 milioni di € (-13,4%)
Utile netto	61,1 milioni di € (+2,4%)

\*\*\*

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 31 marzo 2015 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.it](http://www.gruppobpm.it) e presso il meccanismo di stoccaggio NIS-Storage all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).”

\*\*\*

I risultati del primo trimestre del Gruppo Bipiemme saranno presentati alla comunità finanziaria dal Consigliere Delegato in una *conference call* fissata domani 13 maggio alle ore 9.00 (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*.

\*\*\*

### **Verifica dei requisiti per la carica di consigliere di sorveglianza**

Si rende noto altresì che in data odierna il Consiglio di Sorveglianza ha proceduto alla verifica dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza in capo alla dott.ssa Maria Luisa Mosconi, che ha assunto la carica di Consigliere di Sorveglianza della Banca in sostituzione della dimissionaria dott.ssa Flavia Daunia Minutillo, ai sensi dell'articolo 48, comma 1, dello Statuto sociale, in quanto primo candidato non eletto appartenente alla medesima lista del Consigliere cessato.

Il Consiglio di Sorveglianza – preso atto delle dichiarazioni dell'interessata, tenuto conto delle informazioni a propria disposizione e condiviso il parere favorevole del Comitato Nomine – ha verificato che il Consigliere Maria Luisa Mosconi risulta in possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza previsti dalla normativa e dallo Statuto vigenti per l'assunzione della carica.

In relazione al profilo di indipendenza del suddetto esponente, il Consiglio di Sorveglianza ha effettuato la verifica con riferimento all'articolo 148, comma 3, del D.Lgs. 58/98 e alle raccomandazioni contenute nel Codice di Autodisciplina delle Società Quotate. Nella valutazione della significatività delle “relazioni commerciali, finanziarie e professionali” intrattenute, anche indirettamente, dal Consigliere con la Banca e/o con società controllate, che possano comprometterne l'indipendenza, il Consiglio di Sorveglianza ha preso atto, in particolare, dell'assenza di affidamenti a favore del Consigliere presso il Gruppo Bipiemme.

Si fa infine presente – in conformità a quanto richiesto dall'articolo IA.2.6.7, delle Istruzioni al Regolamento di Borsa – che la dott.ssa Maria Luisa Mosconi (a) è stata qualificata quale Consigliere indipendente ai sensi del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate, (b) risulta titolare di n. 6.520 azioni della Bipiemme, e (c) che il relativo curriculum è disponibile sul sito internet [www.gruppobpm.it](http://www.gruppobpm.it), sezione “governance”.

Milano, 12 maggio 2015

*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 Intermedio di Gestione 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](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	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014	Variazioni A-B		Variazioni A-C	
	A	B	C	valore	%	valore	%
Cassa e disponibilità liquide	209.129	322.840	242.900	-113.711	-35,2	-33.771	-13,9
Attività finanziarie valutate al fair value e derivati di copertura:	12.780.251	11.887.806	10.941.852	892.445	7,5	1.838.399	16,8
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.284.325	1.921.518	1.587.646	362.807	18,9	696.679	43,9
- Attività finanziarie valutate al fair value	105.443	97.449	202.542	7.994	8,2	-97.099	-47,9
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	10.208.114	9.670.272	8.969.488	537.842	5,6	1.238.626	13,8
- Derivati di copertura	160.497	178.460	170.081	-17.963	-10,1	-9.584	-5,6
- Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	21.872	20.107	12.095	1.765	8,8	9.777	80,8
Crediti verso banche	1.050.829	984.777	2.254.757	66.052	6,7	-1.203.928	-53,4
Crediti verso clientela	32.600.377	32.078.843	32.821.420	521.534	1,6	-221.043	-0,7
Immobilizzazioni	1.127.543	1.117.879	1.085.101	9.664	0,9	42.442	3,9
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	0	134.596	0	n.s.	-134.596	-100,0
Altre attività	1.541.504	1.879.666	1.544.831	-338.162	-18,0	-3.327	-0,2
<b>Totale attività</b>	<b>49.309.633</b>	<b>48.271.811</b>	<b>49.025.457</b>	<b>1.037.822</b>	<b>2,1</b>	<b>284.176</b>	<b>0,6</b>

Passività e Patrimonio Netto	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014	Variazioni A-B		Variazioni A-C	
	A	B	C	valore	%	valore	%
Debiti verso banche	4.171.724	3.318.564	6.015.928	853.160	25,7	-1.844.204	-30,7
Debiti verso clientela	27.589.895	27.702.942	26.025.446	-113.047	-0,4	1.564.449	6,0
Titoli in circolazione	8.677.218	8.981.834	9.503.147	-304.616	-3,4	-825.929	-8,7
Passività finanziarie e derivati di copertura:	1.981.271	1.690.396	1.477.065	290.875	17,2	504.206	34,1
- Passività finanziarie di negoziazione	1.746.892	1.463.445	1.240.546	283.447	19,4	506.346	40,8
- Passività finanziarie valutate al fair value	161.759	152.116	184.224	9.643	6,3	-22.465	-12,2
- Derivati di copertura	58.053	58.751	30.833	-698	-1,2	27.220	88,3
- Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	14.567	16.084	21.462	-1.517	-9,4	-6.895	-32,1
Altre passività	1.686.438	1.501.993	1.645.410	184.445	12,3	41.028	2,5
Fondi a destinazione specifica	502.403	519.975	542.693	-17.572	-3,4	-40.290	-7,4
Capitale e riserve	4.613.588	4.304.390	3.732.552	309.198	7,2	881.036	23,6
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	19.493	19.424	18.895	69	0,4	598	3,2
Utile (perdita) del periodo (+ / -)	67.603	232.293	64.321	-164.690	n.s.	3.282	5,1
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>49.309.633</b>	<b>48.271.811</b>	<b>49.025.457</b>	<b>1.037.822</b>	<b>2,1</b>	<b>284.176</b>	<b>0,6</b>

## Gruppo Bipiemme - Evoluzione trimestrale dei dati patrimoniali

(euro/000)

Attività	Esercizio 2015	Esercizio 2014			
	31.3	31.12	30.9	30.6	31.3
Cassa e disponibilità liquide	209.129	322.840	232.295	248.942	242.900
Attività finanziarie valutate al fair value e derivati di copertura:	12.780.251	11.887.806	11.959.086	11.434.356	10.941.852
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.284.325	1.921.518	1.954.084	1.712.025	1.587.646
- Attività finanziarie valutate al fair value	105.443	97.449	101.861	172.235	202.542
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	10.208.114	9.670.272	9.662.753	9.336.110	8.969.488
- Derivati di copertura	160.497	178.460	223.056	198.790	170.081
- Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	21.872	20.107	17.332	15.196	12.095
Crediti verso banche	1.050.829	984.777	1.562.185	1.849.987	2.254.757
Crediti verso clientela	32.600.377	32.078.843	32.095.916	32.520.786	32.821.420
Immobilizzazioni	1.127.543	1.117.879	1.099.811	1.099.688	1.085.101
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	0	0	0	134.596
Altre attività	1.541.504	1.879.666	1.519.517	1.627.113	1.544.831
<b>Totale attività</b>	<b>49.309.633</b>	<b>48.271.811</b>	<b>48.468.810</b>	<b>48.780.872</b>	<b>49.025.457</b>

Passività e Patrimonio Netto	Esercizio 2015	Esercizio 2014			
	31.3	31.12	30.9	30.6	31.3
Debiti verso banche	4.171.724	3.318.564	3.792.622	4.313.017	6.015.928
Debiti verso clientela	27.589.895	27.702.942	26.979.219	26.812.018	26.025.446
Titoli in circolazione	8.677.218	8.981.834	9.271.996	9.316.712	9.503.147
Passività finanziarie e derivati di copertura:	1.981.271	1.690.396	1.716.900	1.544.651	1.477.065
- Passività finanziarie di negoziazione	1.746.892	1.463.445	1.491.342	1.321.381	1.240.546
- Passività finanziarie valutate al fair value	161.759	152.116	150.573	157.846	184.224
- Derivati di copertura	58.053	58.751	57.102	45.742	30.833
- Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	14.567	16.084	17.883	19.682	21.462
Altre passività	1.686.438	1.501.993	1.622.393	1.777.531	1.645.410
Fondi a destinazione specifica	502.403	519.975	518.136	539.284	542.693
Capitale e riserve	4.613.588	4.304.390	4.328.863	4.266.963	3.732.552
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	19.493	19.424	19.418	19.228	18.895
Utile (perdita) del periodo (+/-)	67.603	232.293	219.263	191.468	64.321
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>49.309.633</b>	<b>48.271.811</b>	<b>48.468.810</b>	<b>48.780.872</b>	<b>49.025.457</b>

## Gruppo Bipiemme - Conto economico riclassificato

(euro /000)

Voci	Primo trimestre 2015	Primo trimestre 2014	Variazioni	
			Valore	%
<b>Margine di interesse</b>	<b>196.121</b>	<b>206.089</b>	<b>(9.968)</b>	<b>-4,8</b>
<b>Margine non da interesse:</b>	<b>229.646</b>	<b>236.050</b>	<b>(6.404)</b>	<b>-2,7</b>
- Commissioni nette	148.292	140.371	7.921	5,6
- Altri proventi:	81.354	95.679	(14.325)	-15,0
- <i>Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</i>	<i>11.509</i>	<i>5.035</i>	<i>6.474</i>	<i>128,6</i>
- <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	<i>58.393</i>	<i>79.438</i>	<i>(21.045)</i>	<i>-26,5</i>
- <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	<i>11.452</i>	<i>11.206</i>	<i>246</i>	<i>2,2</i>
<b>Proventi operativi</b>	<b>425.767</b>	<b>442.139</b>	<b>(16.372)</b>	<b>-3,7</b>
Spese amministrative:	(227.998)	(218.716)	(9.282)	-4,2
<i>a) spese per il personale</i>	<i>(154.733)</i>	<i>(151.879)</i>	<i>(2.854)</i>	<i>-1,9</i>
<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(73.265)</i>	<i>(66.837)</i>	<i>(6.428)</i>	<i>-9,6</i>
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(16.495)	(18.066)	1.571	8,7
<b>Oneri operativi</b>	<b>(244.493)</b>	<b>(236.782)</b>	<b>(7.711)</b>	<b>-3,3</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>181.274</b>	<b>205.357</b>	<b>(24.083)</b>	<b>-11,7</b>
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(74.310)	(85.337)	11.027	12,9
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.272)	(2.821)	1.549	54,9
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed <i>intangibles</i>	0	0	0	n.s.
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>105.692</b>	<b>117.199</b>	<b>(11.507)</b>	<b>-9,8</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(37.805)	(52.966)	15.161	28,6
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>67.887</b>	<b>64.233</b>	<b>3.654</b>	<b>5,7</b>
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>67.887</b>	<b>64.233</b>	<b>3.654</b>	<b>5,7</b>
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(284)	88	(372)	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>67.603</b>	<b>64.321</b>	<b>3.282</b>	<b>5,1</b>

## Gruppo Bipiemme - Evoluzione trimestrale del Conto economico riclassificato

(euro/000)

Voci	Esercizio 2015	Esercizio 2014			
	Primo trimestre	Quarto trimestre	Terzo trimestre	Secondo trimestre	Primo trimestre
<b>Margine di interesse</b>	<b>196.121</b>	<b>197.922</b>	<b>195.003</b>	<b>201.157</b>	<b>206.089</b>
<b>Margine non da interesse:</b>	<b>229.646</b>	<b>213.382</b>	<b>150.952</b>	<b>221.011</b>	<b>236.050</b>
- Commissioni nette	148.292	149.349	130.856	135.990	140.371
- Altri proventi:	81.354	64.033	20.096	85.021	95.679
- <i>Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</i>	<i>11.509</i>	<i>6.300</i>	<i>4.612</i>	<i>6.910</i>	<i>5.035</i>
- <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	<i>58.393</i>	<i>38.082</i>	<i>5.799</i>	<i>65.253</i>	<i>79.438</i>
- <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	<i>11.452</i>	<i>19.651</i>	<i>9.685</i>	<i>12.858</i>	<i>11.206</i>
<b>Risultato dell'attività assicurativa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>425.767</b>	<b>411.304</b>	<b>345.955</b>	<b>422.168</b>	<b>442.139</b>
Spese amministrative:	(227.998)	(236.376)	(207.166)	(236.573)	(218.716)
<i>a) spese per il personale</i>	<i>(154.733)</i>	<i>(147.232)</i>	<i>(144.708)</i>	<i>(168.601)</i>	<i>(151.879)</i>
<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(73.265)</i>	<i>(89.144)</i>	<i>(62.458)</i>	<i>(67.972)</i>	<i>(66.837)</i>
Rettifiche di valore nette su attività materiali immateriali	(16.495)	(18.612)	(18.728)	(19.478)	(18.066)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(244.493)</b>	<b>(254.988)</b>	<b>(225.894)</b>	<b>(256.051)</b>	<b>(236.782)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>181.274</b>	<b>156.316</b>	<b>120.061</b>	<b>166.117</b>	<b>205.357</b>
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre	(74.310)	(136.633)	(88.216)	(113.653)	(85.337)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.272)	(8.004)	(286)	7.566	(2.821)
Utili (Perdite) da partecipazioni e investimenti e rettifiche di valore su avviamenti e intangibili	0	0	0	104.474	0
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>105.692</b>	<b>11.679</b>	<b>31.559</b>	<b>164.504</b>	<b>117.199</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(37.805)	1.450	(3.532)	(36.960)	(52.966)
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>67.887</b>	<b>13.129</b>	<b>28.027</b>	<b>127.544</b>	<b>64.233</b>
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	0	0	0	0	0
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>67.887</b>	<b>13.129</b>	<b>28.027</b>	<b>127.544</b>	<b>64.233</b>
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(284)	(99)	(232)	(397)	88
<b>Risultato netto</b>	<b>67.603</b>	<b>13.030</b>	<b>27.795</b>	<b>127.147</b>	<b>64.321</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	Primo trimestre 2015			Primo trimestre 2014			Variazioni A - D		Variazioni C - F	
	A = B + C	B	C	D = E + F	E	F	valore	%	valore	%
	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				
<b>Margine di interesse</b>	<b>196.121</b>	<b>0</b>	<b>196.121</b>	<b>206.089</b>	<b>0</b>	<b>206.089</b>	(9.968)	-4,8	(9.968)	-4,8
<b>Margine non da interesse:</b>	<b>229.646</b>	<b>(11.504)</b>	<b>241.150</b>	<b>236.050</b>	<b>0</b>	<b>236.050</b>	(6.404)	-2,7	5.100	2,2
- Commissioni nette	148.292	0	148.292	140.371	0	140.371	7.921	5,6	7.921	5,6
- Altri proventi:	8.1354	(11.504)	92.858	95.679	0	95.679	(14.325)	-15,0	(2.821)	-2,9
- Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	11.509	0	11.509	5.035	0	5.035	6.474	128,6	6.474	128,6
- Risultato netto dell'attività finanziaria	58.393	(11.504)	69.897	79.438	0	79.438	(2.1045)	-26,5	(9.541)	-12,0
- Altri oneri/proventi di gestione	11.452	0	11.452	11.206	0	11.206	246	2,2	246	2,2
<b>Proventi operativi</b>	<b>425.767</b>	<b>(11.504)</b>	<b>437.271</b>	<b>442.139</b>	<b>0</b>	<b>442.139</b>	<b>(16.372)</b>	<b>-3,7</b>	<b>(4.868)</b>	<b>-1,1</b>
Spese amministrative:	(227.998)	(922)	(227.076)	(218.716)	(1312)	(217.404)	(9.282)	-4,2	(9.672)	-4,4
a) spese per il personale	(154.733)	(922)	(153.811)	(151.879)	(1312)	(150.567)	(2.854)	-1,9	(3.244)	-2,2
b) altre spese amministrative	(73.265)	0	(73.265)	(66.837)	0	(66.837)	(6.428)	-9,6	(6.428)	-9,6
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(16.495)	0	(16.495)	(18.066)	0	(18.066)	1.571	8,7	1.571	8,7
<b>Oneri operativi</b>	<b>(244.493)</b>	<b>(922)</b>	<b>(243.571)</b>	<b>(236.782)</b>	<b>(1.312)</b>	<b>(235.470)</b>	<b>(7.711)</b>	<b>-3,3</b>	<b>(8.101)</b>	<b>-3,4</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>181.274</b>	<b>(12.426)</b>	<b>193.700</b>	<b>205.357</b>	<b>(1.312)</b>	<b>206.669</b>	<b>(24.083)</b>	<b>-11,7</b>	<b>(12.969)</b>	<b>-6,3</b>
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(74.310)	0	(74.310)	(85.337)	0	(85.337)	11.027	12,9	11.027	12,9
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.272)	0	(1.272)	(2.821)	0	(2.821)	1.549	54,9	1.549	54,9
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed <i>intangibles</i>	0	0	0	0	0	0	0	n.s.	0	n.s.
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>105.692</b>	<b>(12.426)</b>	<b>118.118</b>	<b>117.199</b>	<b>(1.312)</b>	<b>118.511</b>	<b>(11.507)</b>	<b>-9,8</b>	<b>(3.93)</b>	<b>-0,3</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(37.805)	4.058	(41.863)	(52.966)	361	(53.327)	15.161	28,6	11.464	21,5
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>67.887</b>	<b>(8.368)</b>	<b>76.255</b>	<b>64.233</b>	<b>(951)</b>	<b>65.184</b>	<b>3.654</b>	<b>5,7</b>	<b>11.071</b>	<b>17,0</b>
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	(284)	0	(284)	88	0	88	(372)	n.s.	(372)	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>67.603</b>	<b>(8.368)</b>	<b>75.971</b>	<b>64.321</b>	<b>(951)</b>	<b>65.272</b>	<b>3.282</b>	<b>5,1</b>	<b>10.699</b>	<b>16,4</b>