



BANCA POPOLARE DI MILANO

## **GRUPPO BIPIEMME APPROVATI I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2015**

**UTILE NETTO NORMALIZZATO<sup>1</sup> 9 MESI 2015 € 213,9 MILIONI +70% A/A**

**BUON ANDAMENTO DEI RICAVI CORE<sup>2</sup> +4,9% A/A DI CUI:**

- **MARGINE D'INTERESSE +0,8% A/A (+1,1% A/A SU BASI OMOGENEE<sup>3</sup>)**
- **COMMISSIONI NETTE +10,9% A/A**

**CONTENIMENTO DEI COSTI OPERATIVI: -1,5% A/A**

**RIDUZIONE COSTO DEL CREDITO<sup>4</sup> A 98 P.B. (-21 P.B. A/A)**

**IMPIEGHI A CLIENTELA: +4,1% VS. DICEMBRE 2014**

**RACCOLTA DIRETTA: +0,4% VS. DICEMBRE 2014**

**ECCELLENTE PERFORMANCE DEL RISPARMIO GESTITO +12,5% VS. DICEMBRE 2014**

**PATRIMONIALIZZAZIONE LARGAMENTE SUPERIORE AI REQUISITI NORMATIVI, PUR NON BENEFICIANDO ANCORA DELL'ADOZIONE DEI MODELLI AIRB:**

- **COMMON EQUITY TIER1 RATIO<sup>5</sup> 11,44%**
- **COMMON EQUITY TIER1 RATIO FULLY PHASED 12,13%**

**ELEVATA COPERTURA DEI CREDITI DETERIORATI: 39,5% +190 P.B. VS. SETTEMBRE 2014**

<sup>1</sup> Al netto delle componenti non ricorrenti. I primi nove mesi 2014 avevano beneficiato della plusvalenza straordinaria di € 103 milioni derivante dalla cessione di una quota detenuta in Anima Holding SpA. Includendo le componenti non ricorrenti, l'Utile netto di periodo si attesta a € 202,1 milioni, in flessione rispetto ai € 219,3 milioni dei primi nove mesi 2014.

<sup>2</sup> Margine d'interesse+ Commissioni nette.

<sup>3</sup> Confronto su basi omogenee, ovvero al netto di alcune componenti considerabili one-off incluse nel margine di interesse del 1T 14 e del 2T 15 rispettivamente per ~€6mln e ~€4mln.

<sup>4</sup> Dato dei nove mesi annualizzato.

<sup>5</sup> Include la quota dell'utile al 30.09.2015 computabile in base alla normativa vigente.

➤ **Principali dati economici:**

- Margine di interesse € 606,8 milioni (+0,8% a/a; -1,4% T/T e +1,1% a/a<sup>6</sup>; +0,6% T/T<sup>7</sup> su basi omogenee);
- Commissioni nette € 451,6 milioni (+10,9% a/a; -8,6% T/T);
- Oneri operativi in flessione dell' 1,5% a/a e del 4,3% T/T;
- Spese per il personale -2,8% a/a e stabili T/T;
- Utile netto di periodo € 202,1 milioni vs. € 219,3 milioni di settembre 2014;
- Utile netto normalizzato € 213,9 milioni pari a +70% vs. settembre 2014.

➤ **Principali dati patrimoniali:**

- Raccolta Diretta a clientela: € 37,0 miliardi +0,5% T/T e +0,4% da fine 2014 di cui
  - Raccolta core<sup>8</sup>: € 24,0 miliardi +3,1% T/T e +6,8% vs. fine 2014;
- Impieghi a clientela € 33,4 miliardi stabili T/T e +4,1% vs. dicembre 2014;
- Robusta posizione di liquidità sia nel breve che nel medio termine;
- Costo del credito annualizzato primi nove mesi 2015 pari a 98 p.b. (-21 p.b. vs. settembre 2014).

**Milano, 10 novembre 2015** - Il Consiglio di Gestione di Banca Popolare di Milano nella riunione odierna ha esaminato e approvato i risultati al 30 settembre 2015.

Nel corso dei primi nove mesi del 2015 l'economia italiana ha evidenziato alcuni segnali di ripresa: il PIL atteso nel terzo trimestre è pari a +0,4% (Fonte: Prometeia) e il FMI ha rivisto positivamente le previsioni di crescita 2015 del paese (+0,8%). Lo scenario sui tassi - anche per gli effetti del Quantitative Easing BCE - si mantiene sui livelli più bassi di sempre, con l'Euribor 3 mesi medio a settembre 2015 a -0,04%.

In tale contesto, i *trend* operativi core del Gruppo Bipiemme nei primi nove mesi del 2015 hanno mostrato buoni andamenti. Si evidenziano in particolare:

- **sul lato economico** la buona dinamica del margine di interesse e delle commissioni nette, cui si somma l'attento controllo dei costi;
- **sul lato patrimoniale:**
  - il trend positivo degli impieghi a clientela (+€ 1,3 miliardi vs. dicembre 2014);
  - il solido andamento del risparmio gestito (+€ 2,2 miliardi vs. dicembre 2014 e stabile T/T);
  - la crescita della raccolta core<sup>8</sup> e in particolare della raccolta "a vista" (che registra + € 1,5 miliardi vs. dicembre 2014; +€ 684 milioni T/T);
- **la posizione di liquidità** del Gruppo, che si conferma robusta, con un importante ammontare di attività stanziabili "libere" pari a € 5,6 miliardi (c.d. unencumbered) e un saldo netto di liquidità spot pari a ~ 12% del totale attivo<sup>9</sup>;
- **un ottimo livello di patrimonializzazione:** a fine settembre 2015 i Fondi Propri sono pari a € 5,0 miliardi e il *Common Equity Tier 1 ratio* si attesta all' 11,44%.

<sup>6</sup> Confronto su basi omogenee, ovvero al netto di alcune componenti considerabili one-off incluse nel margine di interesse del 1T 14 e 2T 15 rispettivamente per ~€6mln e ~€4mln.

<sup>7</sup> Confronto su base omogenee, ovvero al netto di una componente considerabile one-off per ~ €4 milioni di cui il trimestre precedente aveva beneficiato e dovuto al rimborso anticipato di un credito IVA.

<sup>8</sup> Conti correnti + depositi a risparmio + altre forme tecniche.

<sup>9</sup> Segnalazione settimanale di liquidità al 3 novembre 2015.

## STATO PATRIMONIALE AL 30 SETTEMBRE 2015

### 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 € 36.991 milioni, in crescita sia rispetto al 31 dicembre 2014 (+0,4%) che rispetto a fine giugno 2015 (+ 0,5%).

Nel dettaglio, la componente debiti verso clientela (€ 28.577 milioni) registra un incremento del 3,2% rispetto a dicembre 2014, principalmente grazie all'aumento della voce "conti correnti e depositi a risparmio" (+6,7%) che compensa ampiamente la contrazione dei pronti contro termine (-12,5%).

I titoli in circolazione si attestano a € 8.281 milioni, in riduzione del 7,8% (-€ 701 milioni) rispetto alla fine dell'esercizio precedente. Tale contrazione media:

- l'emissione di un Covered Bond da € 1 miliardo nel mese di settembre 2015;
- il rimborso di obbligazioni retail per € 0,6 miliardi;
- il riacquisto di obbligazioni per nominali € 358 milioni (*buy-back*), cui si sommano € 100 milioni di altri riacquisti;
- la contrazione delle Passività subordinate per € 646 milioni, dovuta in gran parte alla scadenza di un prestito obbligazionario subordinato (*Lower Tier 2*) e al rimborso anticipato delle *Preferred Securities* emesse da BPM Capital I.

La quota di mercato della raccolta ad agosto 2015 si attesta all'1,59% rispetto all'1,61% di dicembre.

### Raccolta indiretta da clientela

Nei primi nove mesi del 2015, l'aggregato complessivo della raccolta indiretta da clientela si posiziona a € 33.744 milioni, in significativa crescita rispetto a dicembre 2014 (+3,5%).

Nel dettaglio, il risparmio gestito raggiunge € 20.109 milioni, in aumento rispetto a fine 2014 (+12,5%). Nel trimestre la sostanziale stabilità del comparto (-0,6%) risente dell'andamento dei mercati finanziari, mentre la raccolta netta è positiva nel periodo per oltre € 300 milioni.

Al 30 settembre 2015 il risparmio amministrato si attesta a € 13.635 milioni, in flessione rispetto a dicembre 2014 (-7,5%) e a giugno 2015 (-2,5%). Su tale tendenza incidono principalmente le diverse scelte d'investimento della clientela, maggiormente orientate verso prodotti di risparmio gestito.

### Impieghi a clientela

I crediti verso clientela sono pari a € 33.402 milioni, in aumento rispetto a dicembre 2014 (+4,1%) e stabili vs. giugno 2015 (-0,2%).

La crescita nei primi nove mesi è dovuta principalmente all'incremento degli altri finanziamenti (+ € 997 milioni; +13,7%), sostenuti per lo più dal segmento *Corporate*. Molto buona anche la dinamica dei mutui, che crescono di € 464 milioni. Si segnalano a tal proposito nuove erogazioni di mutui e prestiti rateizzati nei primi nove mesi del 2015 per circa € 3,6 miliardi, +53,0% a/a.

Con riferimento all'andamento per segmento di clientela<sup>10</sup>, l'evoluzione degli impieghi commerciali è stata caratterizzata dalla crescita dei crediti a privati (+1,7%) e dei crediti

<sup>10</sup> Dati gestionali per segmento di clientela, calcolati su saldi medi mensili, in base alla segmentazione organizzativa.

verso aziende (+4,8%), in virtù soprattutto della sopracitata dinamica degli impieghi del segmento *corporate* (+8,1%).

Ad agosto 2015 la quota di mercato degli impieghi del Gruppo si attesta all'1,90%, in aumento rispetto a dicembre 2014 (1,83%).

**La qualità del credito**, sia a livello di sistema, sia a livello aziendale non sembra beneficiare ancora del graduale, seppur lieve, miglioramento della congiuntura economica.

Infatti i dati di settore a livello nazionale (fonte ABI – dati aggiornati ad agosto 2015) evidenziano un'incidenza delle sofferenze nette sugli impieghi pari al 4,8%, in crescita dal 4,6% di giugno 2015. Il dato del Gruppo Bipiemme si conferma migliore rispetto alla media di sistema (4,5% a settembre 2015).

Nel dettaglio, le attività deteriorate nette del Gruppo a settembre 2015 si attestano a € 3.715 milioni. Da segnalare l'importante rallentamento della crescita di tale comparto che, nei primi nove mesi del 2014, aveva segnato un incremento del 6,4%, mentre nello stesso periodo del 2015 l'aumento è stato del 3,3% (-3,1 p.p.). Nel trimestre, la crescita è stata dell'1%.

L'incremento dei crediti deteriorati netti nei nove mesi è spiegato dalle seguenti dinamiche:

- un aumento delle sofferenze nette (+12,5% vs. dicembre 2014), che però evidenzia un tasso di crescita trimestrale (+3,9%) in rallentamento rispetto a giugno 2015 (+7,0% T/T);
- una riduzione delle inadempienze probabili per € 66,5 milioni (-3,1%) rispetto a dicembre 2014 e per € 80,4 milioni (-3,8%) rispetto a giugno 2015;
- un aumento delle esposizioni scadute di € 16,2 milioni rispetto a fine 2014 e di € 61,7 milioni rispetto a giugno 2015.

Il grado complessivo di copertura delle attività deteriorate si attesta al 39,5%, in crescita di 20 p.b. da giugno 2015 e di 100 p.b. rispetto a dicembre 2014.

La copertura dei singoli segmenti a settembre 2015 si mantiene a un livello importante:

- sofferenze 54,7% vs. 54,9% di giugno 2015; la lieve flessione è dovuta all'ingresso di posizioni con elevati livelli di garanzia;
- inadempienze probabili 22,0%;
- esposizioni scadute 9,8%;
- totale crediti 7,3%.

Tenuto conto degli stralci sulle singole posizioni, il livello della copertura sulle sofferenze si attesta al 61,0%.

Per quanto concerne i crediti in bonis, il grado di copertura si posiziona allo 0,64%.

Al 30 settembre 2015 il **patrimonio netto** del Gruppo raggiunge € 4.607 milioni, in aumento rispetto a giugno 2015 (+2,7%) e a fine 2014 (+1,6%). La variazione rispetto al 30 giugno 2015 è essenzialmente dovuta, oltre che all'utile di periodo, all'aumento della riserva da valutazione su titoli di stato iscritti tra le Attività Finanziarie Disponibili per la Vendita.

Il *Common Equity Tier 1 ratio*<sup>11</sup> si attesta all'11,44%, il *Common Equity Tier 1 Basel 3 fully phased* al 12,13%.

L'ammontare delle attività di rischio ponderate si attesta a € 34,9 miliardi.

## RISULTATI DI CONTO ECONOMICO

### Totale proventi operativi

Al 30 settembre 2015 i **proventi operativi** del Gruppo Bipiemme sono pari a € 1.199 milioni (-0,9% a/a) e risentono, da un lato, del contributo positivo dei proventi core<sup>12</sup> che raggiungono € 1,1 miliardi (+4,9% a/a), dall'altro del minor risultato dell'attività finanziaria che si mantiene positivo per € 81,6 milioni, ma risulta in flessione di € 68,8 milioni rispetto al livello di ~€151 milioni raggiunto a settembre 2014.

Il **marginale di interesse** si posiziona a € 606,8 milioni, in aumento di 0,8% a/a e di +1,1% a/a su basi omogenee<sup>13</sup>. Nel dettaglio si evidenzia l'aumento del margine commerciale - che ha beneficiato dell'allargamento della forbice tra tassi attivi e passivi (+4 p.b.) - e il minor rendimento del portafoglio titoli di Stato in linea con le previsioni, parzialmente compensato dal minor costo del funding istituzionale e interbancario e dal maggior margine da gestione finanziaria.

Il margine d'interesse si posiziona nel trimestre a € 203,9 milioni, ovvero -1,4% T/T ma +0,6% T/T su basi omogenee.<sup>14</sup>

I **ricavi da servizi** (€ 592,1 milioni) beneficiano dell'importante contributo delle **commissioni nette** che si attestano a € 451,6 milioni (+10,9% a/a), e dell'incremento degli **altri oneri/proventi di gestione** (+2,3%), che raggiungono € 34,5 milioni. Il **risultato netto dell'attività finanziaria** è pari a € 81,6 milioni (-45,7% a/a).

Il confronto trimestrale del margine da servizi, che si attesta a € 171,5 milioni, riflette la stagionalità propria del periodo, con le commissioni nette (€ 144,9 milioni) che segnano -8,6% T/T, ma aumentano del 10,7% rispetto allo stesso trimestre 2014; positivo il contributo della finanza a € 10,8 milioni, seppur in contrazione nel trimestre.

### Costi operativi

Nei primi nove mesi 2015, gli **oneri operativi** evidenziano una flessione dell'1,5% rispetto ai primi nove mesi del 2014.

Nel dettaglio, **le spese del personale** al 30 settembre 2015 sono pari a € 452,0 milioni (-2,8% a/a). Tale riduzione è dovuta da un lato ad un minor accantonamento per la quota variabile statutaria legata ai risultati<sup>15</sup>, dall'altro ad altre componenti tra cui la progressiva riduzione del costo medio del lavoro a seguito delle uscite degli aderenti al Fondo di Solidarietà (715 uscite dalla data di attivazione del Fondo).

<sup>11</sup> Include la quota dell'utile al 30.09.2015 computabile in base alla normativa vigente.

<sup>12</sup> Margine di interesse + commissioni nette.

<sup>13</sup> Confronto su basi omogenee, ovvero al netto di alcune componenti considerabili one-off incluse nel margine di interesse del 1T 14 e 2T 15 rispettivamente per ~€6mln e ~€4mln.

<sup>14</sup> Confronto su base omogenee, ovvero al netto di una componente considerabile one-off per ~€ 4 milioni di cui il trimestre precedente aveva beneficiato e dovuto al rimborso anticipato di un credito IVA.

<sup>15</sup> Per effetto del minore utile dei primi nove mesi del 2015 rispetto a quello dei primi nove mesi 2014 che aveva beneficiato dell'utile derivante dalla cessione di una quota di Anima Holding.

Le **altre spese amministrative** ammontano a € 205,2 milioni (+€ 7,9 milioni a/a). L'incremento rispetto a settembre 2014 è totalmente dovuto a € 12,4 milioni del contributo previsto al Fondo di Risoluzione Europea e al Deposit Guarantee Scheme ("DGS"). Al netto di tale contributo, le altre spese amministrative scendono del 2,3% a/a, a conferma dell'attenta politica di contenimento dei costi.

In flessione le **rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali** a € 50,7 milioni rispetto ai € 56,3 milioni dello stesso periodo 2014.

Il *cost/income* migliora di 40 p.b. posizionandosi al 59,0%.

Il complesso dei costi operativi su base trimestrale si posiziona a € 226,6 milioni (-4,3% T/T). La flessione è riconducibile alle altre spese amministrative, che nel secondo trimestre 2015 includevano € 4,4 milioni di contributo al DGS.

### **Utili da partecipazioni e investimenti**

Gli utili da partecipazioni ed investimenti si posizionano a € 37,5 milioni in contrazione rispetto a settembre 2014, il cui valore includeva la plusvalenza da cessione di una quota di Anima Holding per € 104,5 milioni. Nel dato di settembre 2015 è compreso il maggior valore del patrimonio netto di Selmabipiemme Leasing a seguito della fusione con la partecipata Palladio Leasing.

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

A settembre 2015 le **rettifiche nette per il deterioramento crediti e altre operazioni** si attestano a € 246,3 milioni, in flessione di € 40,9 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2014.

Il costo del credito è pari a 98 p.b. (vs. 119 p.b. settembre 2014).

Nel trimestre le rettifiche nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni si attestano a € 78 milioni, in diminuzione rispetto a € 94 milioni del trimestre precedente. Il costo del credito trimestrale annualizzato risulta pari a 93 p.b. (-19 p.b. T/T).

### **Risultato di periodo**

Dopo aver registrato imposte per circa € 75,5 milioni (*tax rate* 27,1%), l'utile di pertinenza della Capogruppo si attesta a € 202,1 milioni in contrazione di € 17,2 milioni rispetto all'utile netto di € 219,3 milioni al 30 settembre 2014. Il risultato di settembre 2014 comprendeva la citata plusvalenza della cessione di una quota di Anima Holding e altre minori componenti non ricorrenti, al netto delle quali il dato dei primi nove mesi del 2015 risulterebbe in crescita del 70% a/a (+ € 87,9 milioni).

### **Prevedibile evoluzione della gestione**

Le prospettive di sviluppo del PIL mondiale nel 2015 evidenziano una decelerazione rispetto all'anno precedente (+3,1% che si confronta con un +3,4% del 2014 – fonte FMI). Per quanto riguarda l'Unione Europea dovrebbe invece confermarsi una moderata ripresa (+1,5% rispetto a +0,9% del 2014), favorita dalla politica monetaria espansiva, dal deprezzamento dell'euro e dai bassi prezzi delle materie prime, sebbene la situazione in Grecia costituisca ancora un fattore di potenziale instabilità. Con riferimento all'Italia, trova conferma un miglioramento del *sentiment* degli operatori economici, con una previsione di crescita del PIL compresa tra lo 0,8% e lo 0,9% e una riduzione del tasso di disoccupazione. L'attività bancaria dovrebbe continuare a beneficiare delle politiche non convenzionali della BCE (QE) e della ripresa economica, che favorirà l'aumento

della domanda di credito. La forbice bancaria è attesa ancora in riduzione, mentre un contributo crescente alla redditività è atteso dai ricavi da servizi e dal miglioramento della qualità del portafoglio crediti (fonte: Prometeia).

In tale contesto, l'operatività del Gruppo Bipiemme proseguirà nell'ultima parte del 2015 in coerenza con le linee di indirizzo perseguite sinora e 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, dovrebbe confermare, soprattutto nel comparto *Corporate*, i segnali di ripresa dei volumi, nonostante l'accresciuta pressione competitiva. Sul fronte della raccolta, è prevista proseguire la ricomposizione verso forme a vista in sostituzione delle passività a scadenza, con una conseguente contrazione di costo che contribuirà a contenere l'erosione della forbice tra tassi attivi e passivi. Tra le componenti del margine da servizi, le commissioni dovrebbero risultare ancora sostenute dal positivo andamento del risparmio gestito, beneficiando anche della crescita dell'attività creditizia e dell'effetto della ripresa economica sull'utilizzo di servizi bancari. 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	36.218 milioni di euro (+0,4% sul 31.12.2014)
Impieghi a clientela	32.811 milioni di euro (+4,0%)
Raccolta indiretta	31.646 milioni di euro (+3,5%)
Proventi operativi	1.113,6 milioni di euro (+1,4% sul 30.09.2014)
Oneri operativi	652,3 milioni di euro (-0,9%)
Risultato gestione	461,3 milioni di euro (+4,9%)
Utile netto	162,6 milioni di euro (-€ 56,7 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 2015 verrà depositato ai sensi di legge, a disposizione dei Soci e del pubblico, presso la sede sociale di questa Banca, e sarà altresì disponibile 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 al 30 settembre 2015 del Gruppo Bipiemme saranno presentati alla comunità finanziaria in una *conference call* fissata per oggi 10 novembre alle ore 17.40 (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 novembre 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 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 & Research**

Roberto Peronaglio  
+39 02.77.00.2057  
[investor.relations@bpm.it](mailto:investor.relations@bpm.it)



## Gruppo Bipiemme - Stato patrimoniale riclassificato

(euro/000)

Attività	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014	Variazioni A-B		Variazioni A-C	
	A	B	C	D	valore	%	valore	%
Cassa e disponibilità liquide	226.822	224.184	322.840	232.295	2.638	1,2	-96.018	-29,7
Attività finanziarie valutate al fair value e derivati di copertura:	11.965.118	11.715.087	11.887.806	11.959.086	250.031	2,1	77.312	0,7
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.832.200	1.824.944	1.921.518	1.954.084	7.256	0,4	-89.318	-4,6
- Attività finanziarie valutate al fair value	80.854	81.410	97.449	101.861	-556	-0,7	-16.595	-17,0
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	9.947.242	9.632.210	9.670.272	9.662.753	315.032	3,3	276.970	2,9
- Derivati di copertura	91.173	161.979	178.460	223.056	-70.806	-43,7	-87.287	-48,9
- Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	13.649	14.544	20.107	17.332	-895	-6,2	-6.458	-32,1
Crediti verso banche	1.287.592	1.162.731	984.777	1.562.185	124.861	10,7	302.815	30,7
Crediti verso clientela	33.401.500	33.483.029	32.078.843	32.095.916	-81.529	-0,2	1.322.657	4,1
Immobilizzazioni	1.167.942	1.156.028	1.117.879	1.099.811	11.914	1,0	50.063	4,5
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	6.118	6.118	0	0	0	0,0	6.118	n.a
Altre attività	1.459.941	1.561.095	1.879.666	1.519.517	-101.154	-6,5	-419.725	-22,3
<b>Totale attività</b>	<b>49.515.033</b>	<b>49.308.272</b>	<b>48.271.811</b>	<b>48.468.810</b>	<b>206.761</b>	<b>0,4</b>	<b>1.243.222</b>	<b>2,6</b>

Passività e Patrimonio Netto	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014	Variazioni A-B		Variazioni A-C	
	A	B	C	D	valore	%	valore	%
Debiti verso banche	4.550.638	4.494.906	3.318.564	3.792.622	55.732	1,2	1.232.074	37,1
Debiti verso clientela	28.577.221	28.777.043	27.702.942	26.979.219	-199.822	-0,7	874.279	3,2
Titoli in circolazione	8.281.217	7.867.754	8.981.834	9.271.996	413.463	5,3	-700.617	-7,8
Passività finanziarie e derivati di copertura:	1.450.858	1.543.437	1.690.396	1.716.900	-92.579	-4,7	-239.538	-14,2
- Passività finanziarie di negoziazione	1.256.371	1.326.834	1.463.445	1.491.342	-70.463	-5,3	-207.074	-14,1
- Passività finanziarie valutate al fair value	132.536	157.702	152.116	150.573	-25.166	-16,0	-19.580	-12,9
- Derivati di copertura	43.438	44.092	58.751	57.102	-654	-1,5	-15.313	-26,1
- Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	18.513	14.809	16.084	17.883	3.704	25,0	2.429	15,1
Altre passività	1.568.866	1.650.859	1.501.993	1.622.393	-81.993	-5,0	66.873	4,5
Fondi a destinazione specifica	459.406	467.674	519.975	518.136	-8.268	-1,8	-60.569	-11,6
Capitale e riserve	4.404.959	4.333.508	4.304.390	4.328.863	71.451	1,6	100.569	2,3
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	19.816	19.038	19.424	19.418	778	4,1	392	2,0
Utile (perdita) del periodo (+ / -)	202.052	154.053	232.293	219.263	47.999	n.s.	-30.241	n.s.
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>49.515.033</b>	<b>49.308.272</b>	<b>48.271.811</b>	<b>48.468.810</b>	<b>206.761</b>	<b>0,4</b>	<b>1.243.222</b>	<b>2,6</b>

## Gruppo Bipiemme - Evoluzione trimestrale dei dati patrimoniali

(euro/000)

Attività	Esercizio 2015			Esercizio 2014			
	30.9	30.6	31.3	31.12	30.9	30.6	31.3
Cassa e disponibilità liquide	226.822	224.184	209.129	322.840	232.295	248.942	242.900
Attività finanziarie valutate al fair value e derivati di copertura:	11.965.118	11.715.087	12.780.251	11.887.806	11.959.086	11.434.356	10.941.852
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.832.200	1.824.944	2.284.325	1.921.518	1.954.084	1.712.025	1.587.646
- Attività finanziarie valutate al fair value	80.854	81.410	105.443	97.449	101.861	172.235	202.542
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	9.947.242	9.632.210	10.208.114	9.670.272	9.662.753	9.336.110	8.969.488
- Derivati di copertura	91.173	161.979	160.497	178.460	223.056	198.790	170.081
- Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	13.649	14.544	21.872	20.107	17.332	15.196	12.095
Crediti verso banche	1.287.592	1.162.731	1.050.829	984.777	1.562.185	1.849.987	2.254.757
Crediti verso clientela	33.401.500	33.483.029	32.600.377	32.078.843	32.095.916	32.520.786	32.821.420
Immobilizzazioni	1.167.942	1.156.028	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	6.118	6.118	0	0	0	0	134.596
Altre attività	1.459.941	1.561.095	1.541.504	1.879.666	1.519.517	1.627.113	1.544.831
<b>Totale attività</b>	<b>49.515.033</b>	<b>49.308.272</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			
	30.9	30.6	31.3	31.12	30.9	30.6	31.3
Debiti verso banche	4.550.638	4.494.906	4.171.724	3.318.564	3.792.622	4.313.017	6.015.928
Debiti verso clientela	28.577.221	28.777.043	27.589.895	27.702.942	26.979.219	26.812.018	26.025.446
Titoli in circolazione	8.281.217	7.867.754	8.677.218	8.981.834	9.271.996	9.316.712	9.503.147
Passività finanziarie e derivati di copertura:	1.450.858	1.543.437	1.981.271	1.690.396	1.716.900	1.544.651	1.477.065
- Passività finanziarie di negoziazione	1.256.371	1.326.834	1.746.892	1.463.445	1.491.342	1.321.381	1.240.546
- Passività finanziarie valutate al fair value	132.536	157.702	161.759	152.116	150.573	157.846	184.224
- Derivati di copertura	43.438	44.092	58.053	58.751	57.102	45.742	30.833
- Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	18.513	14.809	14.567	16.084	17.883	19.682	21.462
Altre passività	1.568.866	1.650.859	1.686.438	1.501.993	1.622.393	1.777.531	1.645.410
Fondi a destinazione specifica	459.406	467.674	502.403	519.975	518.136	539.284	542.693
Capitale e riserve	4.404.959	4.333.508	4.613.588	4.304.390	4.328.863	4.266.963	3.732.552
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	19.816	19.038	19.493	19.424	19.418	19.228	18.895
Utile (perdita) del periodo (+ / -)	202.052	154.053	67.603	232.293	219.263	191.468	64.321
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>49.515.033</b>	<b>49.308.272</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	Primi nove mesi 2015	Primi nove mesi 2014	Variazioni	
			Valore	%
<b>Margine di interesse</b>	<b>606.816</b>	<b>602.249</b>	<b>4.567</b>	<b>0,8</b>
<b>Margine non da interesse:</b>	<b>592.150</b>	<b>608.013</b>	<b>(15.863)</b>	<b>-2,6</b>
- Commissioni nette	451.639	407.217	44.422	10,9
- Altri proventi:	140.511	200.796	(60.285)	-30,0
- <i>Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</i>	<i>24.352</i>	<i>16.557</i>	<i>7.795</i>	<i>47,1</i>
- <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	<i>81.647</i>	<i>150.490</i>	<i>(68.843)</i>	<i>-45,7</i>
- <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	<i>34.512</i>	<i>33.749</i>	<i>763</i>	<i>2,3</i>
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.198.966</b>	<b>1.210.262</b>	<b>(11.296)</b>	<b>-0,9</b>
Spese amministrative:	(657.256)	(662.455)	5.199	0,8
<i>a) spese per il personale</i>	<i>(452.043)</i>	<i>(465.188)</i>	<i>13.145</i>	<i>2,8</i>
<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(205.213)</i>	<i>(197.267)</i>	<i>(7.946)</i>	<i>-4,0</i>
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(50.706)	(56.272)	5.566	9,9
<b>Oneri operativi</b>	<b>(707.962)</b>	<b>(718.727)</b>	<b>10.765</b>	<b>1,5</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>491.004</b>	<b>491.535</b>	<b>(531)</b>	<b>-0,1</b>
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(246.311)	(287.206)	40.895	14,2
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(3.880)	4.459	(8.339)	n.s.
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed intangibles	37.452	104.474	(67.022)	-64,2
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>278.265</b>	<b>313.262</b>	<b>(34.997)</b>	<b>-11,2</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(75.450)	(93.458)	18.008	19,3
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>202.815</b>	<b>219.804</b>	<b>(37.555)</b>	<b>-19,6</b>
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>202.815</b>	<b>219.804</b>	<b>(16.989)</b>	<b>-7,7</b>
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(763)	(541)	(222)	-41,0
<b>Utile netto di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>202.052</b>	<b>219.263</b>	<b>(17.211)</b>	<b>-7,8</b>

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

(euro/000)

Voci	Esercizio 2015			Esercizio 2014			
	Terzo trimestre	Secondo trimestre	Primo trimestre	Quarto trimestre	Terzo trimestre	Secondo trimestre	Primo trimestre
<b>Margine di interesse</b>	<b>203.936</b>	<b>206.759</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>171.497</b>	<b>191.007</b>	<b>229.646</b>	<b>213.382</b>	<b>150.952</b>	<b>221.011</b>	<b>236.050</b>
- Commissioni nette	144.886	158.461	148.292	149.349	130.856	135.990	140.371
- Altri proventi:	26.611	32.546	81.354	64.033	20.096	85.021	95.679
- <i>Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</i>	5.269	7.574	11.509	6.300	4.612	6.910	5.035
- <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	10.820	12.434	58.393	38.082	5.799	65.253	79.438
- <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	10.522	12.538	11.452	19.651	9.685	12.858	11.206
<b>Proventi operativi</b>	<b>375.433</b>	<b>397.766</b>	<b>425.767</b>	<b>411.304</b>	<b>345.955</b>	<b>422.168</b>	<b>442.139</b>
Spese amministrative:	(209.007)	(220.251)	(227.998)	(236.376)	(207.166)	(236.573)	(218.716)
<i>a) spese per il personale</i>	<i>(148.678)</i>	<i>(148.632)</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>(60.329)</i>	<i>(71.619)</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 e immateriali	(17.582)	(16.629)	(16.495)	(18.612)	(18.728)	(19.478)	(18.066)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(226.589)</b>	<b>(236.880)</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>148.844</b>	<b>160.886</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 operazioni	(77.972)	(94.029)	(74.310)	(136.633)	(88.216)	(113.653)	(85.337)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(4.972)	2.364	(1.272)	(8.004)	(286)	7.566	(2.821)
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed intangibles	(1)	37.453	0	0	0	104.474	0
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>65.899</b>	<b>106.674</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	(17.306)	(20.339)	(37.805)	1.450	(3.532)	(36.960)	(52.966)
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>48.593</b>	<b>86.335</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	(594)	115	(284)	(99)	(232)	(397)	88
<b>Utile netto di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>47.999</b>	<b>86.450</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	Primi nove mesi 2015			Primi nove mesi 2014			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>606.816</b>	<b>0</b>	<b>606.816</b>	<b>602.249</b>	<b>0</b>	<b>602.249</b>	<b>4.567</b>	<b>0,8</b>	<b>4.567</b>	<b>0,8</b>
<b>Margine non da interesse:</b>	<b>592.150</b>	<b>(11.504)</b>	<b>603.654</b>	<b>608.013</b>	<b>0</b>	<b>608.013</b>	<b>(15.863)</b>	<b>-2,6</b>	<b>(4.359)</b>	<b>-0,7</b>
- Commissioni nette	451.639	0	451.639	407.217	0	407.217	44.422	10,9	44.422	10,9
- Altri proventi:	140.511	(11.504)	152.015	200.796	0	200.796	(60.285)	-30,0	(48.781)	-24,3
- <i>Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</i>	24.352	0	24.352	16.557	0	16.557	7.795	47,1	7.795	47,1
- <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	81.647	(11.504)	93.151	150.490	0	150.490	(68.843)	-45,7	(57.339)	-38,1
- <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	34.512	0	34.512	33.749	0	33.749	763	2,3	763	2,3
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.198.966</b>	<b>(11.504)</b>	<b>1.210.470</b>	<b>1.210.262</b>	<b>0</b>	<b>1.210.262</b>	<b>(11.296)</b>	<b>-0,9</b>	<b>208</b>	<b>0,0</b>
Spese amministrative:	(657.256)	(3.797)	(653.459)	(662.455)	(9.477)	(652.978)	5.199	0,8	(481)	-0,1
<i>a) spese per il personale</i>	(452.043)	(3.797)	(448.246)	(465.188)	(9.477)	(455.711)	13.145	2,8	7.465	1,6
<i>b) altre spese amministrative</i>	(205.213)	0	(205.213)	(197.267)	0	(197.267)	(7.946)	-4,0	(7.946)	-4,0
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(50.706)	0	(50.706)	(56.272)	0	(56.272)	5.566	9,9	5.566	9,9
<b>Oneri operativi</b>	<b>(707.962)</b>	<b>(3.797)</b>	<b>(704.165)</b>	<b>(718.727)</b>	<b>(9.477)</b>	<b>(709.250)</b>	<b>10.765</b>	<b>1,5</b>	<b>5.085</b>	<b>0,7</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>491.004</b>	<b>(15.301)</b>	<b>506.305</b>	<b>491.535</b>	<b>(9.477)</b>	<b>501.012</b>	<b>(531)</b>	<b>-0,1</b>	<b>5.293</b>	<b>1,1</b>
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(246.311)	0	(246.311)	(287.206)	0	(287.206)	40.895	14,2	40.895	14,2
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(3.880)	0	(3.880)	4.459	0	4.459	8.339	n.s.	8.339	n.s.
Utile (Perdite) da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed intangibles	37.452	(1.398)	38.850	104.474	104.474	0	(67.022)	-64,2	38.850	n.s.
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>278.265</b>	<b>(16.699)</b>	<b>294.964</b>	<b>313.262</b>	<b>94.997</b>	<b>218.265</b>	<b>(34.997)</b>	<b>-11,2</b>	<b>76.699</b>	<b>35,1</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(75.450)	4.848	(80.298)	(93.458)	(1.711)	(91.747)	18.008	19,3	11.449	12,5
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>202.815</b>	<b>(11.851)</b>	<b>214.666</b>	<b>219.804</b>	<b>93.286</b>	<b>126.518</b>	<b>(16.989)</b>	<b>-7,7</b>	<b>88.148</b>	<b>69,7</b>
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	(763)	14	(777)	(541)	4	(545)	(222)	-41,0	(232)	-42,6
<b>Risultato netto</b>	<b>202.052</b>	<b>(11.837)</b>	<b>213.889</b>	<b>219.263</b>	<b>93.290</b>	<b>125.973</b>	<b>(17.211)</b>	<b>-7,8</b>	<b>87.916</b>	<b>69,8</b>