



BANCA POPOLARE DI MILANO

## GRUPPO BIPIEMME APPROVATI I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2016

- ✓ NEI PRIMI 9 MESI 2016 BPM HA FINALIZZATO IL PRIMO IMPORTANTE PROGETTO DI FUSIONE TRA BANCHE POPOLARI CHE HA PORTATO ALLA NASCITA DEL TERZO GRUPPO BANCARIO ITALIANO
  
- ✓ CONTESTUALMENTE, E NONOSTANTE L'IMPEGNO PROFUSO NEL PROGETTO DI FUSIONE, IL CONTESTO SFIDANTE CON TASSI AI MINIMI STORICI E LE DIFFICOLTA' NELLA RIPRESA ECONOMICA, BPM HA CONTINUATO A:
  - SOSTENERE FAMIGLIE E IMPRESE (IMPIEGHI A PRIVATI +1,6% E IMPIEGHI AD AZIENDE +1,5% DA DICEMBRE 15)<sup>1</sup>
  - ATTRARRE RISPARMI (RACCOLTA A VISTA +8,6% VS DICEMBRE 15) E NUOVA CLIENTELA (+1,1% DA INIZIO ANNO)
  - MANTENERE UN ATTENTO CONTROLLO DELLA GESTIONE DEL RISCHIO (COSTO DEL CREDITO 89 P.B., -9 P.B. A/A)
  - REGISTRARE UN RISULTATO NETTO DI PERIODO POSITIVO € 88,1 MILIONI
  
- ✓ L'UTILE NETTO 9 MESI 2016 E' PARI A € 184,4 MILIONI AL NETTO DI ELEMENTI NON RICORRENTI, TRA CUI PRINCIPALMENTE L'ONERE RELATIVO AL NUOVO FONDO DI SOLIDARIETA' (€165 MILIONI), IN COERENZA CON I COSTI DI INTEGRAZIONE PREVISTI NEL PROGETTO DI FUSIONE.

<sup>1</sup> Fonte: Report gestionale. Elaborazioni su dati gestionali di fine periodo.

## NEL DETTAGLIO:

- ✓ **BUON ANDAMENTO DEI VOLUMI:**
  - **IMPIEGHI A CLIENTELA: +0,4% VS. DICEMBRE 2015, -0,6% T/T;**
  - **RACCOLTA A VISTA: +8,6% VS. DICEMBRE 2015, +1,9% T/T;**
  - **RISPARMIO GESTITO +3,6% VS. DICEMBRE 2015 E +1,9% T/T;**
  
- ✓ **RIDUZIONE DEI CREDITI DETERIORATI NETTI (-2,6% A/A), SOSTANZIALMENTE STABILI DA QUATTRO TRIMESTRI;**
  
- ✓ **ELEVATO LIVELLO DI COPERTURA DEI CREDITI DETERIORATI: 40,7% (+120 P.B. VS. PRIMI NOVE MESI 2015) CHE SALE A 45,3% INCLUDENDO GLI STRALCI;**
  
- ✓ **INDICATORI DI SOLIDITA' PATRIMONIALE LARGAMENTE SUPERIORI AI REQUISITI NORMATIVI (SREP 9%):**
  - ✓ **COMMON EQUITY TIER1 RATIO<sup>2</sup> 11,59%**
  - ✓ **COMMON EQUITY TIER1 RATIO FULLY PHASED 12,02%**
  
- ✓ **ROBUSTA POSIZIONE DI LIQUIDITA' SIA NEL BREVE CHE NEL MEDIO TERMINE;**
  
- ✓ **MARGINE DI INTERESSE € 595,4 MILIONI (-1,9% A/A; -2,2% T/T);**
  
- ✓ **COMMISSIONI NETTE € 441,7 MILIONI (-2,2% A/A; -9,0% T/T);**
  
- ✓ **ONERI OPERATIVI € 900,9 MILIONI CHE INCLUDONO LE GIA' CITATE COMPONENTI NON RICORRENTI. SU BASI OMOGENEE<sup>3</sup>, SI ATTESTANO A € 702,4 MILIONI (+1,5% A/A E -10,3% T/T);**
  
- ✓ **UTILE NETTO NORMALIZZATO<sup>4</sup> 9 MESI 2016 € 184,4 MILIONI VS. € 222,9 MILIONI DI SETTEMBRE 2015.**

---

<sup>2</sup> Include la quota dell'utile al 30.09.2016 computabile in base alla normativa vigente.

<sup>3</sup> Dati al netto delle componenti non ricorrenti per € 171,5 milioni (di cui €165 milioni Fondo di solidarietà 2016, € 0,7 milioni Fondo di solidarietà 2012 e €5,8 milioni Spese per oneri di trasformazione e fusione) e dei contributi per DGS/SRF pari a €12,4mln nei 9M 2015 e €27mln nei 9M 2016

<sup>4</sup> Al netto delle componenti non ricorrenti.

**Milano, 8 novembre 2016** - Il Consiglio di Gestione di Banca Popolare di Milano nella riunione odierna ha esaminato e approvato i risultati al 30 settembre 2016.

L'economia italiana continua a mostrare segnali di debolezza: la stima del PIL 2016 è pari a +0,8% (Fonte: FMI) e il livello dei tassi – sulla scia del Quantitative Easing BCE – si mantiene in area negativa, portando l'Euribor 3M medio a toccare quota -0,30% al 30 settembre.

Alla difficile congiuntura economica si somma l'incertezza circa l'esito delle prossime elezioni politiche americane e del referendum costituzionale in Italia, che si aggiunge alle preoccupazioni già generate dall'uscita della Gran Bretagna dall'Unione Europea. Queste dinamiche hanno fin qui alimentato i timori legati al possibile rallentamento della crescita economica nell'UE e la conseguente volatilità dei mercati osservata nei primi nove mesi 2016.

In tale contesto, i *trend* operativi core del Gruppo Bipiemme nei primi nove mesi del 2016 hanno evidenziato:

- **sul lato economico**, un risultato netto normalizzato positivo per € 184,4 milioni, nonostante la dinamica dei tassi avversa e la ripresa economica ancora debole;
- **sul lato patrimoniale:**
  - il trend positivo degli impieghi a clientela, in crescita A/A (+2,8%) e da inizio anno (+0,4%);
  - il solido andamento del risparmio gestito (+€ 760 milioni vs. dicembre 2015 e +€ 409 milioni T/T);
  - la crescita della raccolta “a vista” (che registra +€ 1,9 miliardi vs. dicembre 2015 e +€ 446 milioni T/T);
- **la posizione di liquidità** del Gruppo, che si conferma robusta, con un importante ammontare di attività stanziabili “libere” pari a € 6,0 miliardi (c.d. unencumbered) e un saldo netto di liquidità spot pari a ~ 12% del totale attivo<sup>5</sup>;
- **un ottimo livello di patrimonializzazione:** a fine settembre 2016 i Fondi Propri sono pari a € 4,9 miliardi e il Common Equity Tier 1 ratio si attesta all' 11,59%.

## STATO PATRIMONIALE AL 30 SETTEMBRE 2016

### 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 € 36.529 milioni, in lieve riduzione sia rispetto a fine giugno 2016 (-0,7%) che rispetto a fine 2015 (-2,9%). L'andamento è dovuto essenzialmente alla riduzione dei Pronti Contro Termine per minori necessità di *funding*, mentre prosegue la dinamica positiva della raccolta a vista.

Nel dettaglio, la componente **debiti verso clientela** (€ 29.447 milioni) registra un incremento del 2,9% rispetto a dicembre 2015, grazie all'aumento dei “conti correnti e depositi a risparmio” (+8,6%) e in particolare delle poste a vista (+8,6%) e depositi vincolati (+9,1%). In contrazione la componente dei Pronti Contro Termine (-€ 1,3 miliardi) a fronte di minori operazioni sul mercato “MTS Repo”, per minori necessità di *funding*.

---

<sup>5</sup> Segnalazione settimanale di liquidità al 3 novembre 2016.

I titoli in circolazione si attestano a € 6.985 milioni, in riduzione (-€ 1,9 miliardi) rispetto alla fine dell'esercizio precedente. Tale contrazione media:

- diminuzione dei Pronti contro Termine su titoli riacquistati (-€ 893 milioni) a seguito della scadenza delle relative operazioni;
- rimborso a fine gennaio 2016 di un EMTN per circa € 1 miliardo;
- l'emissione di un Covered Bond da € 750 milioni nel mese di giugno 2016;
- diverse scelte da parte dei sottoscrittori di obbligazioni *retail* (-€ 690 milioni) che hanno orientato i propri investimenti prevalentemente verso prodotti di risparmio gestito e raccolta a vista.

La quota di mercato della raccolta ad agosto 2016 si attesta all'1,70% rispetto all'1,66% di dicembre.

### **Raccolta indiretta da clientela**

Nei primi nove mesi del 2016, l'aggregato complessivo della raccolta indiretta da clientela si posiziona a € 32.517 milioni, in lieve crescita rispetto a giugno (+0,5%), ma in flessione rispetto a dicembre 2015 (-4,5%).

Nel dettaglio, il **risparmio gestito** raggiunge € 21.661 milioni, pari al 67% della raccolta indiretta, ed è in aumento sia rispetto a giugno (+1,9%) che rispetto a fine 2015 (+3,6%). L'aggregato beneficia di una raccolta netta positiva nei primi nove mesi 2016 pari a € 844 milioni.

Al 30 settembre 2016 il **risparmio amministrato** si attesta a € 10.855 milioni, in flessione rispetto a dicembre 2015 (-17,5%) e a giugno 2016 (-2,3%). Tale aggregato risente principalmente delle diverse scelte d'investimento della clientela, più orientata verso i prodotti di risparmio gestito, e dell'andamento dei mercati finanziari.

### **Impieghi a clientela**

I crediti verso clientela sono pari a € 34.323 milioni, in aumento rispetto a dicembre 2015 (+0,4%) e in lieve flessione rispetto a giugno 2016 (-0,6%). Il dato medio gestionale evidenzia comunque un incremento su entrambi i periodi di confronto (+1,6% da fine 2015; +0,7% T/T). La crescita nei primi nove mesi è dovuta principalmente all'incremento degli impieghi a medio lungo termine.

L'andamento dei crediti a clientela ha beneficiato della ripresa delle nuove erogazioni di mutui e prestiti per €3,5 miliardi nei primi nove mesi del 2016. In particolare le erogazioni di mutui nel periodo sono state pari a € 1.450 milioni (+4,6% A/A) e hanno interessato soprattutto il comparto privati (+10,7%). Anche le nuove erogazioni di prestiti segnano +9,4%, prevalentemente grazie alla crescita del comparto aziende e di Profamily.

Con riferimento all'andamento per segmento di clientela<sup>6</sup>, l'evoluzione degli impieghi commerciali è stata caratterizzata dalla crescita dei crediti a privati (+1,6%) e dei crediti verso aziende (+1,5%).

Ad agosto 2016 la quota di mercato degli impieghi del Gruppo si attesta al 2,0%, in aumento rispetto a dicembre 2015 (1,96%).

---

<sup>6</sup> Dati gestionali per segmento di clientela, calcolati su saldi medi mensili, in base alla segmentazione organizzativa.

Al 30 settembre 2016, le attività deteriorate nette del Gruppo si attestano a € 3.618 milioni. Da segnalare l'importante flessione di tale aggregato rispetto a settembre 2015 (-2,6%), che registra una sostanziale stabilità da quattro trimestri.

La **qualità del credito**, nonostante le incertezze sul quadro macroeconomico, evidenzia alcuni segnali positivi. I dati di settore a livello nazionale (fonte ABI – dati aggiornati ad agosto 2016) evidenziano un'incidenza delle sofferenze nette sugli impieghi pari al 4,8%, in calo dal 4,9% di dicembre 2015. Il dato del Gruppo Bipiemme si conferma migliore rispetto alla media di sistema (4,6% a settembre 2016).

Al 30 settembre 2016 il totale delle **attività deteriorate lorde** del Gruppo si attesta a € 6.100 milioni (-0,6% A/A, +0,5% T/T), mentre i **crediti dubbi netti** (€ 3.618 milioni) segnano una flessione 2,6% A/A, confermandosi stabili T/T da quattro trimestri. Tale andamento riflette il rallentamento nella formazione dei crediti dubbi e l'attenta politica di accantonamento del Gruppo.

L'esame delle singole poste evidenzia le seguenti dinamiche:

- sofferenze nette +1,6% T/T;
- inadempienze probabili -1,6% T/T;
- esposizioni scadute +20,4% T/T.

Il grado complessivo di copertura delle attività deteriorate si attesta al 40,7% (+20 p.b. T/T) che aumenta a 45,3%, se si includono gli stralci già effettuati sulle singole posizioni.

In dettaglio, il grado di copertura dei singoli segmenti raggiunge un livello importante e mostra le seguenti dinamiche:

- sofferenze 54,1% , che diventa 60,1% includendo gli stralci;
- inadempienze probabili 23,8%;
- esposizioni scadute 9,2%;
- totale crediti 7,2%.

Per quanto concerne i crediti *in bonis*, il grado di copertura si posiziona allo 0,53%, stabile T/T.

Al 30 settembre 2016 il **patrimonio netto** del Gruppo raggiunge € 4.475 milioni.

Il *Common Equity Tier 1 ratio*<sup>7</sup> si attesta all'11,59%, il *Common Equity Tier 1 Basel 3 fully phased* al 12,02%.

L'ammontare delle attività di rischio ponderate si attesta a € 35,3 miliardi.

## RISULTATI DI CONTO ECONOMICO

### Totale proventi operativi

Al 30 settembre 2016 i **proventi operativi** del Gruppo Bipiemme sono pari a € 1.204,6 milioni segnando una crescita di 0,5% A/A.

Il **marginale di interesse** si posiziona a € 595,4 milioni, in flessione di 1,9% A/A. Nel dettaglio si evidenzia la flessione del margine commerciale (-2,8%) - per l'effetto

<sup>7</sup> Include la quota dell'utile al 30.09.2015 computabile in base alla normativa vigente.

combinato della contrazione della forbice tra tassi attivi e passivi (-18 p.b.) non completamente compensato dalla crescita dei volumi – e il minor contributo del portafoglio titoli di BPM, cui si contrappone il minor costo del funding istituzionale e interbancario.

I **ricavi da servizi** (€ 609,3 milioni) aumentano del 2,9% A/A. Buono il **risultato netto dell'attività finanziaria** (€ 122,0 milioni, +49,4% A/A), che beneficia tra l'altro di maggiori utili su titoli di stato (+€ 32 milioni) e degli utili rivenienti da cessione di titoli di capitale (+€ 20 milioni) che ricomprendono la rettifica di prezzo (il cosiddetto "earn out") sulla cessione della quota del 4% di ICBPI effettuata nel 2015 (euro 7,4 milioni).

Il buon andamento del risultato netto dell'attività finanziaria compensa ampiamente la flessione delle **commissioni nette** (€ 441,7 milioni, -2,2% A/A) – dovuta principalmente a minori commissioni da servizi di gestione, intermediazione e consulenza - degli utili /perdite da partecipazioni valutate al patrimonio netto (-6,4 milioni) e degli altri oneri/proventi di gestione (-€ 6,9 milioni).

### **Oneri operativi**

Nei primi nove mesi del 2016, gli **oneri operativi** si attestano a € 900,9 milioni.

L'aumento è spiegato principalmente dalle **spese per il personale** (€ 621,0 milioni) che al 30 settembre includono l'onere non ricorrente per il nuovo Fondo di Solidarietà pari a € 165 milioni, il quale consentirà l'uscita anticipata su base volontaria a un massimo di 585 dipendenti del Gruppo Bipiemme. Tale onere è coerente con quanto previsto nel Piano Industriale del progetto di fusione.

Al netto dell'onere destinato al Fondo di Solidarietà 2016 e degli adeguamenti relativi al fondo di solidarietà precedente, il costo per il personale segna un incremento più contenuto (+1,6%).

Le **altre spese amministrative** ammontano a € 221,5 milioni. L'incremento è dovuto per lo più al maggior onere per contributo al *Single Resolution Fund* (SRF) e al *Deposit Guarantee Scheme* (DGS), che ammontano a € 27 milioni rispetto a € 12,4 milioni di settembre 2015.

Al netto dei contributi per il SRF e il DGS nonché della quota contabilizzata dell'onere straordinario per la trasformazione e fusione (€ 5,8 milioni), le altre spese amministrative evidenziano una contrazione (-2,2%).

Le **rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali** si attestano a € 58,4 milioni, in aumento rispetto a settembre 2015 (+€ 7,7 milioni) in seguito all'aumento degli investimenti effettuati nell'esercizio 2016.

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

Gli utili da partecipazioni ed investimenti si posizionano nel periodo a € 32,0 milioni rispetto a € 37,5 milioni di settembre 2015, che includeva il maggior valore del patrimonio netto di SelmaBipiemme Leasing a seguito dell'intervenuta fusione con la partecipata Palladio Leasing.

Il dato di settembre 2016 comprende:

- un ulteriore adeguamento del valore al patrimonio netto di SelmaBipiemme Leasing (€ 21,6 milioni) a seguito dell'avvenuta fusione con la società Teleleasing;
- l'utile da cessione di una quota del 2,18% della partecipazione in Anima Holding (€ 9,7 milioni);
- l'utile da cessione di una quota del 5% detenuto in Etica SGR (€ 1 milione circa).

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

A settembre 2016 le **rettifiche nette per il deterioramento crediti e altre operazioni** si attestano a € 230,1 milioni, in flessione di € 16,2 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2015.

Il costo del credito è pari a 89 p.b. (vs. 98 p.b. settembre 2015).

Nel trimestre le rettifiche nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni si attestano a € 74,3 milioni, in diminuzione rispetto a € 89,7 milioni del trimestre precedente. Il costo del credito trimestrale annualizzato risulta pari a 87 p.b. (-17 p.b. T/T).

### **Risultato di periodo**

Dopo aver registrato imposte per circa € 11,2 milioni, l'utile di pertinenza della Capogruppo si attesta a € 88,1 milioni.

Al netto delle componenti non ricorrenti, l'utile di pertinenza della Capogruppo è pari a € 184,4 milioni che si confronta su base omogenea con €222,9 milioni di settembre 2015.

### **Prevedibile evoluzione della gestione**

Nei mesi estivi le incertezze politiche nell'Unione Europea e negli Stati Uniti sono aumentate, anche se il referendum sulla Brexit non ha determinato, per il momento, conseguenze rilevanti da un punto di vista economico.

Nei prossimi mesi fattori quali lo sviluppo dei negoziati per l'uscita del Regno Unito dall'UE, il rilancio di una politica comune per la crescita e l'immigrazione in Europa, il referendum costituzionale in Italia e le elezioni presidenziali negli Stati Uniti condizioneranno l'evoluzione dello scenario.

Nel 2016, secondo le più recenti previsioni del Fondo Monetario Internazionale, il Pil dell'Area Euro dovrebbe registrare una dinamica positiva del +1,7%, mentre negli Stati Uniti l'economia dovrebbe crescere del +1,6%; con particolare riferimento all'Italia il FMI stima un aumento del Pil del +0,8%, con una revisione al ribasso di 0,1 punti percentuali rispetto all'Outlook di luglio.

In Europa, la politica espansiva della BCE continuerà a rappresentare uno dei principali motori a sostegno della crescita economica, mentre la FED, nel corso dell'incontro di fine settembre, ha annunciato che una stretta monetaria potrebbe verificarsi già entro fine anno.

Il settore bancario italiano resterà impegnato nel percorso di recupero di una redditività sostenibile nel medio termine.

Il margine di interesse permarrà sotto pressione, mentre i ricavi da servizi aumenteranno il loro contributo alla formazione dei proventi operativi, ma con tassi di crescita in probabile rallentamento.

L'attenzione alla riduzione dei costi operativi, mediante la razionalizzazione e il miglioramento dell'efficienza operativa, sarà pertanto uno dei fattori di maggior

attenzione, unitamente allo smaltimento dello stock di crediti deteriorati per i quali, da tempo, ne viene chiesta la riduzione sia dal mercato che dai regolatori.

In tale contesto, l'operatività del Gruppo Bipiemme nell'ultimo trimestre sarà principalmente focalizzata sulla realizzazione dell'operazione di aggregazione con il Banco Popolare, che sarà efficace dal 1 gennaio 2017.

L'andamento della gestione commerciale dovrebbe confermare le tendenze recenti, con una marginalità ancora destinata ad essere condizionata dagli effetti sia della politica monetaria che della elevata pressione competitiva, soprattutto sulla clientela di più elevato standing creditizio, e commissioni derivanti da servizi di gestione, intermediazione e consulenza che risentiranno dell'incertezza dei mercati finanziari.

I costi operativi e il costo del credito si muoveranno in coerenza con le dinamiche delineate nel Piano Strategico 2016-2019 del nuovo Gruppo anche nell'ultimo trimestre 2016.

### **Capogruppo**

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

Raccolta diretta	35.315 milioni di euro (-2,4% sul 31.12.2015)
Impieghi a clientela	33.837 milioni di euro (+1,1%)
Raccolta indiretta	30.612 milioni di euro (-3,8%)
Proventi operativi	1.125,9 milioni di euro (+1,1% sul 30.09.2015)
Oneri operativi	841,1 milioni di euro (+28,9%)
Risultato gestione	284,8 milioni di euro (-38,3%)
Utile netto	73,7 milioni di euro (-€ 88,9 milioni)

\*\*\*

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

\*\*\*

Per effetto delle modifiche al Testo Unico della Finanza (TUF) introdotte dal D. Lgs. n. 25 del 15 febbraio 2016 che recepisce nell'ordinamento italiano la Direttiva Transparency II, il Consiglio di Gestione della Banca Popolare di Milano ha deliberato di non procedere alla pubblicazione di un "Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre", separato ed aggiuntivo rispetto alle informazioni finanziarie periodiche contenute nel presente Comunicato Stampa e nel documento "Gruppo Bipiemme – Risultati 9M 2016". I risultati economici e patrimoniali al 30 settembre 2016 contenuti nel presente Comunicato Stampa sono quelli approvati in data odierna dal Consiglio di Gestione della Banca Popolare di



Milano e saranno oggetto di comunicazione alla BCE tramite le segnalazioni di vigilanza FINREP e COREP.

Le decisioni in merito ai contenuti e alle modalità di comunicazione dell'informativa periodica trimestrale per l'esercizio 2017 e per gli anni successivi saranno assunte dal Consiglio di Amministrazione della nuova realtà societaria (Banco BPM S.p.A.) che originerà dal perfezionamento dell'operazione di fusione tenendo in considerazione le modifiche del Regolamento Emittenti comunicate da Consob in data 3 novembre 2016 ed applicabili a partire dal 2 gennaio 2017.

\*\*\*

I risultati al 30 settembre 2016 del Gruppo Bipiemme saranno presentati alla comunità finanziaria in una *conference call* fissata per oggi 8 novembre alle ore 18.00 (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.

Milano, 8 novembre 2016

*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 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 & 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	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015	Variazioni A-B		Variazioni A-C	
	A	B	C	D	valore	%	valore	%
Cassa e disponibilità liquide	206.699	206.240	300.714	226.822	459	0,2	-94.015	-31,3
Attività finanziarie valutate al fair value e derivati di copertura:	11.185.266	10.425.227	11.416.540	11.965.118	760.039	7,3	-231.274	-2,0
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.001.963	1.858.106	1.797.874	1.832.200	143.857	7,7	204.089	11,4
- Attività finanziarie valutate al fair value	23.974	33.367	75.543	80.854	-9.393	-28,2	-51.569	-68,3
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	9.036.135	8.413.727	9.491.248	9.947.242	622.408	7,4	-455.113	-4,8
- Derivati di copertura	111.134	107.758	40.638	91.173	3.376	3,1	70.496	173,5
- Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	12.060	12.269	11.237	13.649	-209	-1,7	823	7,3
Crediti verso banche	2.128.135	1.812.384	1.224.717	1.287.592	315.751	17,4	903.418	73,8
Crediti verso clientela	34.322.837	34.520.420	34.186.837	33.401.500	-197.583	-0,6	136.000	0,4
Immobilizzazioni	1.212.797	1.209.490	1.199.459	1.167.942	3.307	0,3	13.338	1,1
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	0	0	6.118	0	n.a.	0	n.a.
Altre attività	1.566.020	1.523.965	1.875.033	1.459.941	42.055	2,8	-309.013	-16,5
<b>Totale attività</b>	<b>50.621.754</b>	<b>49.697.726</b>	<b>50.203.300</b>	<b>49.515.033</b>	<b>924.028</b>	<b>1,9</b>	<b>418.454</b>	<b>0,8</b>

Passività e Patrimonio Netto	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015	Variazioni A-B		Variazioni A-C	
	A	B	C	D	valore	%	valore	%
Debiti verso banche	6.160.654	4.728.161	4.839.439	4.550.638	1.432.493	30,3	1.321.215	27,3
Debiti verso clientela	29.446.529	29.616.683	28.622.852	28.577.221	-170.154	-0,6	823.677	2,9
Titoli in circolazione	6.985.336	7.070.866	8.849.290	8.281.217	-85.530	-1,2	-1.863.954	-21,1
Passività finanziarie e derivati di copertura:	1.564.067	1.633.559	1.379.948	1.450.858	-69.492	-4,3	184.119	13,3
- Passività finanziarie di negoziazione	1.384.979	1.433.077	1.183.557	1.256.371	-48.098	-3,4	201.422	17,0
- Passività finanziarie valutate al fair value	97.496	102.099	129.627	132.536	-4.603	-4,5	-32.131	-24,8
- Derivati di copertura	54.995	71.194	48.678	43.438	-16.199	-22,8	6.317	13,0
- Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	26.597	27.189	18.086	18.513	-592	-2,2	8.511	47,1
Altre passività	1.411.712	1.647.236	1.429.895	1.568.866	-235.524	-14,3	-18.183	-1,3
Fondi a destinazione specifica	569.986	409.908	434.555	459.406	160.078	39,1	135.431	31,2
Capitale e riserve	4.386.947	4.413.071	4.338.440	4.404.959	-26.124	-0,6	48.507	1,1
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	8.430	20.107	19.974	19.816	-11.677	-58,1	-11.544	-57,8
Utile (perdita) del periodo (+ / -)	88.093	158.135	288.907	202.052	-70.042	n.s.	-200.814	n.s.
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>50.621.754</b>	<b>49.697.726</b>	<b>50.203.300</b>	<b>49.515.033</b>	<b>924.028</b>	<b>1,9</b>	<b>418.454</b>	<b>0,8</b>

## Gruppo Bipiemme - Evoluzione trimestrale dei dati patrimoniali

(euro /000)

Attività	Esercizio 2016			Esercizio 2015			
	30.9	30.6	31.3	31.12	30.9	30.6	31.3
Cassa e disponibilità liquide	206.699	206.240	249.899	300.714	226.822	224.184	209.129
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> e derivati di copertura:	11.185.266	10.425.227	12.478.732	11.416.540	11.965.118	11.715.087	12.780.251
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.001.963	1.858.106	1.876.692	1.797.874	1.832.200	1.824.944	2.284.325
- Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	23.974	33.367	32.803	75.543	80.854	81.410	105.443
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	9.036.135	8.413.727	10.469.201	9.491.248	9.947.242	9.632.210	10.208.114
- Derivati di copertura	111.134	107.758	87.336	40.638	91.173	161.979	160.497
- Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	12.060	12.269	12.700	11.237	13.649	14.544	21.872
Crediti verso banche	2.128.135	1.812.384	1.831.511	1.224.717	1.287.592	1.162.731	1.050.829
Crediti verso clientela	34.322.837	34.520.420	34.181.648	34.186.837	33.401.500	33.483.029	32.600.377
Immobilizzazioni	1.212.797	1.209.490	1.215.900	1.199.459	1.167.942	1.156.028	1.127.543
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	0	0	0	6.118	6.118	0
Altre attività	1.566.020	1.523.965	1.583.741	1.875.033	1.459.941	1.561.095	1.541.504
<b>Totale attività</b>	<b>50.621.754</b>	<b>49.697.726</b>	<b>51.541.431</b>	<b>50.203.300</b>	<b>49.515.033</b>	<b>49.308.272</b>	<b>49.309.633</b>

Passività e Patrimonio Netto	Esercizio 2016			Esercizio 2015			
	30.9	30.6	31.3	31.12	30.9	30.6	31.3
Debiti verso banche	6.160.654	4.728.161	6.098.843	4.839.439	4.550.638	4.494.906	4.171.724
Debiti verso clientela	29.446.529	29.616.683	30.896.392	28.622.852	28.577.221	28.777.043	27.589.895
Titoli in circolazione	6.985.336	7.070.866	6.280.400	8.849.290	8.281.217	7.867.754	8.677.218
Passività finanziarie e derivati di copertura:	1.564.067	1.633.559	1.619.043	1.379.948	1.450.858	1.543.437	1.981.271
- Passività finanziarie di negoziazione	1.384.979	1.433.077	1.376.168	1.183.557	1.256.371	1.326.834	1.746.892
- Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	97.496	102.099	132.454	129.627	132.536	157.702	161.759
- Derivati di copertura	54.995	71.194	85.526	48.678	43.438	44.092	58.053
- Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	26.597	27.189	24.895	18.086	18.513	14.809	14.567
Altre passività	1.411.712	1.647.236	1.538.829	1.429.895	1.568.866	1.650.859	1.686.438
Fondi a destinazione specifica	569.986	409.908	413.444	434.555	459.406	467.674	502.403
Capitale e riserve	4.386.947	4.413.071	4.626.198	4.338.440	4.404.959	4.333.508	4.613.588
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	8.430	20.107	19.972	19.974	19.816	19.038	19.493
Utile (perdita) del periodo (+ / -)	88.093	158.135	48.310	288.907	202.052	154.053	67.603
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>50.621.754</b>	<b>49.697.726</b>	<b>51.541.431</b>	<b>50.203.300</b>	<b>49.515.033</b>	<b>49.308.272</b>	<b>49.309.633</b>

## Gruppo Bipiemme - Conto economico riclassificato

(euro/000)

Voci	Primi nove mesi 2016	Primi nove mesi 2015	Variazioni	
			Valore	%
<b>Margine di interesse</b>	<b>595.375</b>	<b>606.816</b>	<b>(11.441)</b>	<b>(1,9)</b>
<b>Margine non da interesse:</b>	<b>609.262</b>	<b>592.150</b>	<b>17.112</b>	<b>2,9</b>
- Commissioni nette	441.671	451.639	(9.968)	(2,2)
- Altri proventi:	167.591	140.511	27.080	19,3
- <i>Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</i>	<i>17.991</i>	<i>24.352</i>	<i>(6.361)</i>	<i>(26,1)</i>
- <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	<i>122.006</i>	<i>81.647</i>	<i>40.359</i>	<i>49,4</i>
- <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	<i>27.594</i>	<i>34.512</i>	<i>(6.918)</i>	<i>(20,0)</i>
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.204.637</b>	<b>1.198.966</b>	<b>5.671</b>	<b>0,5</b>
Spese amministrative:	(842.477)	(657.256)	(185.221)	(28,2)
<i>a) spese per il personale</i>	<i>(621.026)</i>	<i>(452.043)</i>	<i>(168.983)</i>	<i>(37,4)</i>
<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(221.451)</i>	<i>(205.213)</i>	<i>(16.238)</i>	<i>(7,9)</i>
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(58.413)	(50.706)	(7.707)	(15,2)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(900.890)</b>	<b>(707.962)</b>	<b>(192.928)</b>	<b>(27,3)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>303.747</b>	<b>491.004</b>	<b>(187.257)</b>	<b>(38,1)</b>
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(230.126)	(246.311)	16.185	6,6
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(6.089)	(3.880)	(2.209)	(56,9)
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed <i>intangibles</i>	31.986	37.452	(5.466)	(14,6)
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>99.518</b>	<b>278.265</b>	<b>(178.747)</b>	<b>(64,2)</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(11.173)	(75.450)	64.277	85,2
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>88.345</b>	<b>202.815</b>	<b>(114.470)</b>	<b>(56,4)</b>
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(252)	(763)	511	67,0
<b>Utile netto di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>88.093</b>	<b>202.052</b>	<b>(113.959)</b>	<b>(56,4)</b>

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

(euro/000)

Voci	Esercizio 2016				Esercizio 2015		
	Terzo trimestre	Secondo trimestre	Primo trimestre	Quarto trimestre	Terzo trimestre	Secondo trimestre	Primo trimestre
<b>Margine di interesse</b>	<b>192.298</b>	<b>196.575</b>	<b>206.502</b>	<b>199.930</b>	<b>203.936</b>	<b>206.759</b>	<b>196.121</b>
<b>Margine non da interesse:</b>	<b>173.211</b>	<b>253.454</b>	<b>182.597</b>	<b>268.321</b>	<b>171.497</b>	<b>191.007</b>	<b>229.646</b>
- Commissioni nette	138.327	152.049	151.295	154.357	144.886	158.461	148.292
- Altri proventi:	34.884	101.405	31.302	113.964	26.611	32.546	81.354
- <i>Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</i>	<i>4.121</i>	<i>5.238</i>	<i>8.632</i>	<i>8.225</i>	<i>5.269</i>	<i>7.574</i>	<i>11.509</i>
- <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	<i>22.439</i>	<i>86.112</i>	<i>13.455</i>	<i>100.077</i>	<i>10.820</i>	<i>12.434</i>	<i>58.393</i>
- <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	<i>8.324</i>	<i>10.055</i>	<i>9.215</i>	<i>5.662</i>	<i>10.522</i>	<i>12.538</i>	<i>11.452</i>
<b>Proventi operativi</b>	<b>365.509</b>	<b>450.029</b>	<b>389.099</b>	<b>468.251</b>	<b>375.433</b>	<b>397.766</b>	<b>425.767</b>
Spese amministrative:	(382.638)	(225.954)	(233.885)	(287.722)	(209.007)	(220.251)	(227.998)
a) <i>spese per il personale</i>	<i>(306.174)</i>	<i>(159.827)</i>	<i>(155.025)</i>	<i>(160.339)</i>	<i>(148.678)</i>	<i>(148.632)</i>	<i>(154.733)</i>
b) <i>altre spese amministrative</i>	<i>(76.464)</i>	<i>(66.127)</i>	<i>(78.860)</i>	<i>(127.383)</i>	<i>(60.329)</i>	<i>(71.619)</i>	<i>(73.265)</i>
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(20.641)	(19.305)	(18.467)	(24.067)	(17.582)	(16.629)	(16.495)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(403.279)</b>	<b>(245.259)</b>	<b>(252.352)</b>	<b>(311.789)</b>	<b>(226.589)</b>	<b>(236.880)</b>	<b>(244.493)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>(37.770)</b>	<b>204.770</b>	<b>136.747</b>	<b>156.462</b>	<b>148.844</b>	<b>160.886</b>	<b>181.274</b>
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(74.284)	(89.737)	(66.105)	(95.925)	(77.972)	(94.029)	(74.310)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(10.876)	4.498	289	14.638	(4.972)	2.364	(1.272)
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed intangibles	(185)	30.298	1.873	(19)	(1)	37.453	0
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(123.115)</b>	<b>149.829</b>	<b>72.804</b>	<b>75.156</b>	<b>65.899</b>	<b>106.674</b>	<b>105.692</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	52.827	(39.778)	(24.222)	11.938	(17.306)	(20.339)	(37.805)
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>(70.288)</b>	<b>110.051</b>	<b>48.582</b>	<b>87.094</b>	<b>48.593</b>	<b>86.335</b>	<b>67.887</b>
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	246	(226)	(272)	(239)	(594)	115	(284)
<b>Utile netto di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>(70.042)</b>	<b>109.825</b>	<b>48.310</b>	<b>86.855</b>	<b>47.999</b>	<b>86.450</b>	<b>67.603</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. Rispetto ai dati comunicati nel Resoconto Intermedio al 30 settembre 2015, si segnala che - in linea con quanto esposto nel bilancio 2015 - è stata riclassificata fra le componenti non ricorrenti la svalutazione effettuata sul titolo subordinato BPEL.

Voci	Primi nove mesi 2016			Primi nove mesi 2015			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>595.375</b>	<b>0</b>	<b>595.375</b>	<b>606.816</b>	<b>0</b>	<b>606.816</b>	<b>(11.441)</b>	<b>-1,9</b>	<b>(11.441)</b>	<b>-1,9</b>
<b>Margine non da interesse:</b>	<b>609.262</b>	<b>7.400</b>	<b>601.862</b>	<b>592.150</b>	<b>(23.897)</b>	<b>616.047</b>	<b>17.112</b>	<b>2,9</b>	<b>(14.185)</b>	<b>-2,3</b>
- Commissioni nette	44.1671	0	44.1671	451.639	0	451.639	(9.968)	-2,2	(9.968)	-2,2
- Altri proventi:	167.591	7.400	160.191	140.511	(23.897)	164.408	27.080	19,3	(4.217)	-2,6
- Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	17.991	0	17.991	24.352	0	24.352	(6.361)	-26,1	(6.361)	-26,1
- Risultato netto dell'attività finanziaria	122.006	7.400	114.606	81.647	(23.897)	105.544	40.359	49,4	9.062	8,6
- Altri oneri/proventi di gestione	27.594	0	27.594	34.512	0	34.512	(6.918)	-20,0	(6.918)	-20,0
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.204.637</b>	<b>7.400</b>	<b>1.197.237</b>	<b>1.198.966</b>	<b>(23.897)</b>	<b>1.222.863</b>	<b>5.671</b>	<b>0,5</b>	<b>(25.626)</b>	<b>-2,1</b>
Spese amministrative:	(842.477)	(171.456)	(671.021)	(657.256)	(3.797)	(653.459)	(185.221)	-28,2	(17.562)	-2,7
a) spese per il personale	(621.026)	(165.668)	(455.358)	(452.043)	(3.797)	(448.246)	(68.983)	-37,4	(7.112)	-1,6
b) altre spese amministrative	(221.451)	(5.788)	(215.663)	(205.213)	0	(205.213)	(16.238)	-7,9	(10.450)	-5,1
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(58.413)	0	(58.413)	(50.706)	0	(50.706)	(7.707)	-15,2	(7.707)	-15,2
<b>Oneri operativi</b>	<b>(900.890)</b>	<b>(171.456)</b>	<b>(729.434)</b>	<b>(707.962)</b>	<b>(3.797)</b>	<b>(704.165)</b>	<b>(192.928)</b>	<b>-27,3</b>	<b>(25.269)</b>	<b>-3,6</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>303.747</b>	<b>(164.056)</b>	<b>467.803</b>	<b>491.004</b>	<b>(27.694)</b>	<b>518.698</b>	<b>(187.257)</b>	<b>-38,1</b>	<b>(50.895)</b>	<b>-9,8</b>
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(230.126)	0	(230.126)	(246.311)	0	(246.311)	16.185	6,6	16.185	6,6
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(6.089)	0	(6.089)	(3.880)	0	(3.880)	(2.209)	-56,9	(2.209)	-56,9
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed <i>intangibles</i>	3.1986	12.208	19.778	37.452	(1.398)	38.850	(5.466)	-14,6	(19.072)	-49,1
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>99.518</b>	<b>(151.848)</b>	<b>251.366</b>	<b>278.265</b>	<b>(29.092)</b>	<b>307.357</b>	<b>(178.747)</b>	<b>-64,2</b>	<b>(55.991)</b>	<b>-18,2</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(11.173)	55.582	(66.755)	(75.450)	8.256	(83.706)	64.277	85,2	16.951	20,3
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>88.345</b>	<b>(96.266)</b>	<b>184.611</b>	<b>202.815</b>	<b>(20.836)</b>	<b>223.651</b>	<b>(114.470)</b>	<b>-56,4</b>	<b>(39.040)</b>	<b>-17,5</b>
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	(252)	0	(252)	(763)	14	(777)	511	67,0	525	67,5
<b>Risultato netto</b>	<b>88.093</b>	<b>(96.266)</b>	<b>184.359</b>	<b>202.052</b>	<b>(20.822)</b>	<b>222.874</b>	<b>(113.959)</b>	<b>-56,4</b>	<b>(38.515)</b>	<b>-17,3</b>