



BANCA POPOLARE  
DI MILANO

*Il futuro è di chi fa.*

# GRUPPO BIPIEMME

## Risultati 1° semestre 2015

6 agosto 2015



BANCA POPOLARE  
DI MILANO



# Disclaimer

*“Questo documento è stato preparato da Banca Popolare di Milano S.c.a r.l. (la “Società” o “BPM” e, insieme alle società controllate, il “Gruppo”) a scopi esclusivamente informativi e a supporto dei risultati del 1° semestre 2015 del Gruppo.*

*Il presente documento e le informazioni ivi contenute non costituiscono un'offerta di vendita di strumenti finanziari, o una sollecitazione di un'offerta ad acquistare strumenti finanziari negli Stati Uniti, in Australia, in Canada o in Giappone nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta o sollecitazione sarebbe soggetta all'autorizzazione da parte di autorità locali o comunque vietata ai sensi di legge.*

*Il presente documento potrebbe contenere informazioni previsionali, compresi riferimenti che non sono relativi esclusivamente a dati storici o eventi attuali e pertanto, in quanto tali, incerte. Le informazioni previsionali si basano su diverse assunzioni, aspettative, proiezioni e dati previsionali relativi ad eventi futuri e sono soggette a molteplici incertezze e ad altri fattori al di fuori del controllo di BPM. Esistono numerosi fattori che possono generare risultati ed andamenti notevolmente diversi rispetto ai contenuti, impliciti o espliciti, delle informazioni previsionali e pertanto tali informazioni non sono una indicazione attendibile circa la performance futura. BPM non si assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente o rivedere le informazioni previsionali sia a seguito di nuove informazioni, sia a seguito di eventi futuri o per altre ragioni, salvo che ciò sia richiesto dalla normativa applicabile.*

*La Società, ciascuna società del Gruppo e i rispettivi rappresentanti, amministratori, dirigenti, dipendenti o consulenti declinano ogni responsabilità, derivante in qualsiasi modo dal presente documento o dal contenuto del medesimo o in relazione a perdite derivanti dall'utilizzo dello stesso o dall'affidamento fatto sullo stesso.*

*Partecipando alla presentazione dei risultati del 1° semestre 2015 del Gruppo e accedendo al presente documento si accettano le limitazioni di cui sopra.*

\*\*\*

*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 in questa presentazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.”*

# Indice

**Executive summary**

Highlights

Risultati 1° semestre 2015

Allegati

**RISULTATI 1H 15 CONFERMANO LA SOLIDITA' DI BILANCIO RAGGIUNTA NEL 1° ANNO DI PIANO INDUSTRIALE E L'ECCELLENZA DEI RISULTATI ECONOMICI**

 **OTTIMI TREND DELLE MASSE INTERMEDIATE**

- CRESITA IN ACCELERAZIONE DEGLI IMPIEGHI A €33,5MLD (+2,7% T/T; +4,4% YTD); €2,4MLD DI NUOVE EROGAZIONI**
- CONTINUO INCREMENTO DELLA RACCOLTA A VISTA A €20,5MLD (+3,6% T/T; +7,6% YTD)**
- OTTIMA RACCOLTA NETTA RISPARMIO GESTITO PARI A €1,8MLD NEL 1H 15 E €0,9MLD NEL 2T 15.**
  - **STOCK IN CRESCITA DEL: +21,6% A/A, +13,2% YTD E +3,0% T/T**

 **CONFERMATO MIGLIORAMENTO DEL PROFILO DI RISCHIO**

- FLESSIONE DEL TOTALE CREDITI DUBBI NETTI (-0,6% T/T)**
- RIDUZIONE FLUSSO SEMESTRALE CREDITI LORDI DA BONIS A DETERIORATI (-36% A/A; -17% VS 2H 14)**
- AUMENTO DELLE COPERTURE SUL TOTALE CREDITI DUBBI A 39,3% (+100PB T/T)**
- LEVERAGE FRA I MIGLIORI DEL SISTEMA BANCARIO ITALIANO: 7,76%**
- BASSA RISCHIOSITA': TEXAS RATIO A 87,2%<sup>1</sup>**

1. Totale crediti deteriorati netti / capitale +riserve - attività immateriali



## **PATRIMONIALIZZAZIONE LARGAMENTE SUPERIORE AI REQUISITI NORMATIVI**

- ❑ CET1 11,35% (GIU-15) E CET1 FL 12,09%<sup>1</sup> PUR NON BENEFICIANDO ANCORA DALL'ADOZIONE DEI MODELLI AIRB.



## **ECCELLENTI RISULTATI ECONOMICI SOSTENUTI DAL CORE BUSINESS**

- ❑ OTTIMO ANDAMENTO DEL MARGINE DI INTERESSE + COMMISSIONI NETTE 1H 15 PARI A €710MLN (+ 3,8% A/A) E PARI A €365MLN NEL 2T 15 (+6,0% T/T)
- ❑ COMMISSIONI NETTE +11,0% A/A E +6,9% T/T; MIGLIOR RISULTATO DA OLTRE 4 ANNI
- ❑ CONTINUA ATTENZIONE AL CONTENIMENTO DEI COSTI:
  - ONERI OPERATIVI 1H 15: -2,3% A/A NONOSTANTE L'INCLUSIONE DI €12,4MLN QUALE CONTRIBUTO AL FONDO GARANZIA DEPOSITI E FONDO RISOLUZIONE EUROPEA (AL NETTO DI TALE COMPONENTE: -4,8% A/A)
- ❑ COST INCOME NORMALIZZATO SU BASI OMOGENEE<sup>2</sup> 1H 15 PARI A 55,9%, IN LEGGERA FLESSIONE A/A (-0,1pp) E IN FORTE DIMINUIZIONE VS DIC-14 (-3,3pp)
- ❑ UTILE NETTO NORMALIZZATO<sup>3</sup> 1H 15 PARI A €164,7MLN VS 97,5MLN NEL 1H 14

1. Indicatore calcolato includendo le riserve AFS su titoli di Stato al 31.07.2015

2. Al netto delle componenti non ricorrenti e del contributo (€12,4m ) nel 1H 15 per SRF e fondo garanzia depositi

3. Al netto delle componenti non ricorrenti

# Indice

Executive summary

**Highlights**

Risultati 1° semestre 2015

Allegati

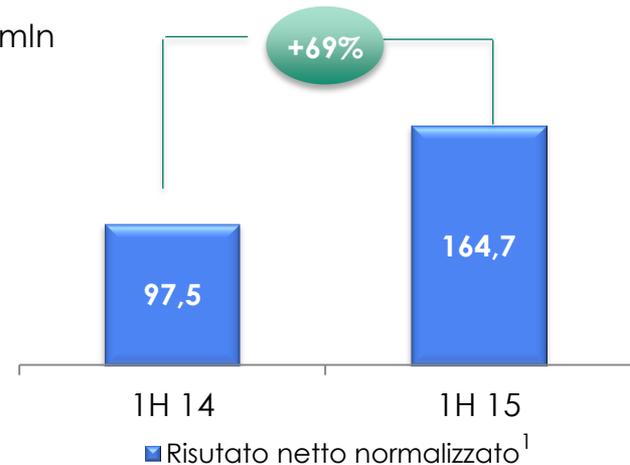
# Risultati giugno 2015: highlights

## UTILE NETTO NORMALIZZATO<sup>1</sup> IN FORTE CRESCITA A/A

€ mln



€ mln



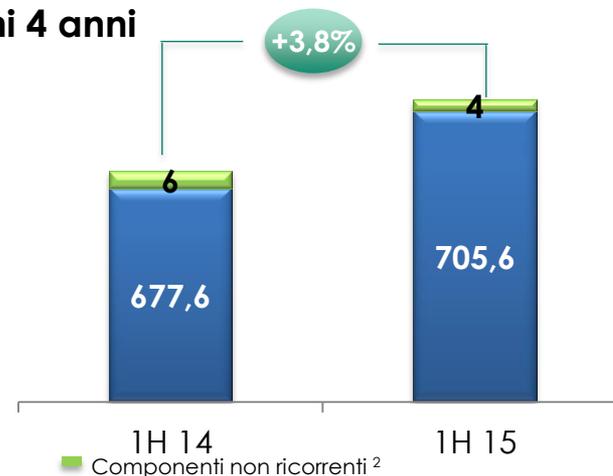
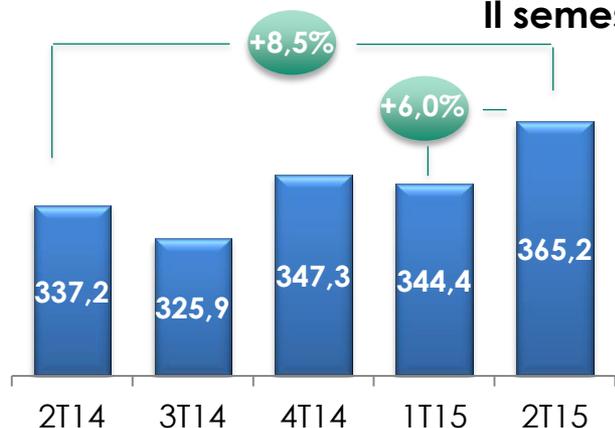
- Il risultato netto del 1H 15 si posiziona a €154,1mln e l'utile normalizzato a €164,7mln, quest'ultimo in crescita del 69% A/A
- Il dato del 1H 15 include €38,9mln relativi al maggior valore del patrimonio netto di Selmabipiemme Leasing a seguito della fusione con Palladio Leasing. Anche al netto di tale componente, l'utile normalizzato si conferma in crescita del 29% A/A

1. Al netto delle operazioni non ricorrenti.

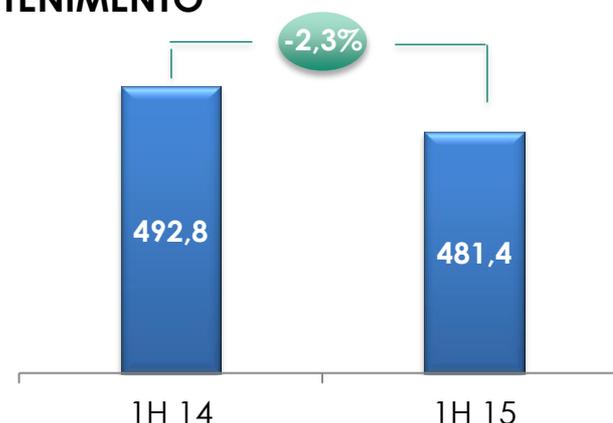
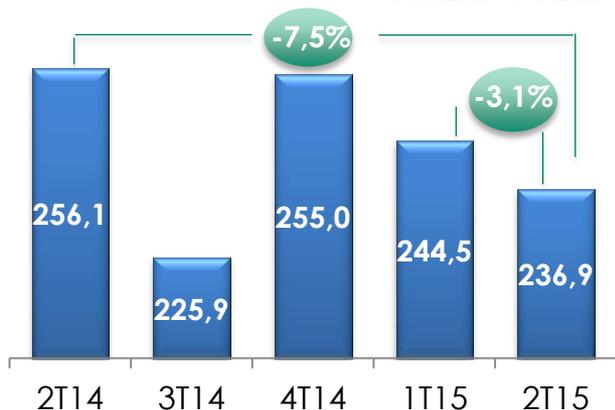
# Risultati giugno 2015: highlights

## PROVENTI OPERATIVI "CORE"<sup>1</sup> IN AUMENTO

Il semestre migliore degli ultimi 4 anni



## ONERI OPERATIVI IN COSTANTE CONTENIMENTO

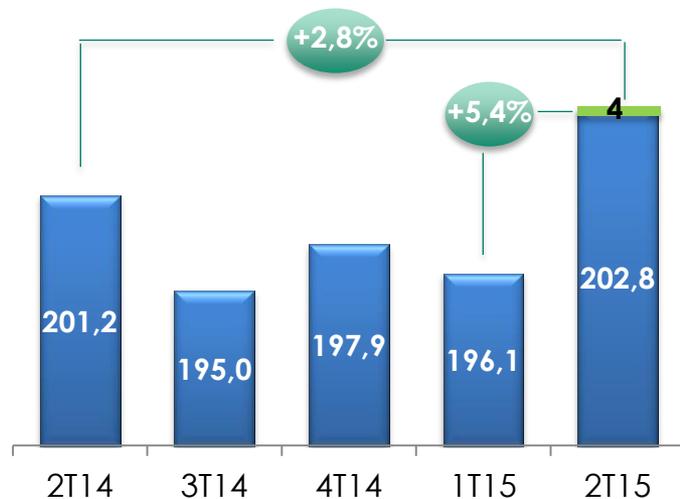


1. Margine di interesse + commissioni nette

2. Il margine di interesse del 1T 14 e 2T 15 includono rispettivamente ~€6mln e ~€4mln di effetti positivi legati ad alcune componenti considerabili one-off al fine di un confronto omogeneo

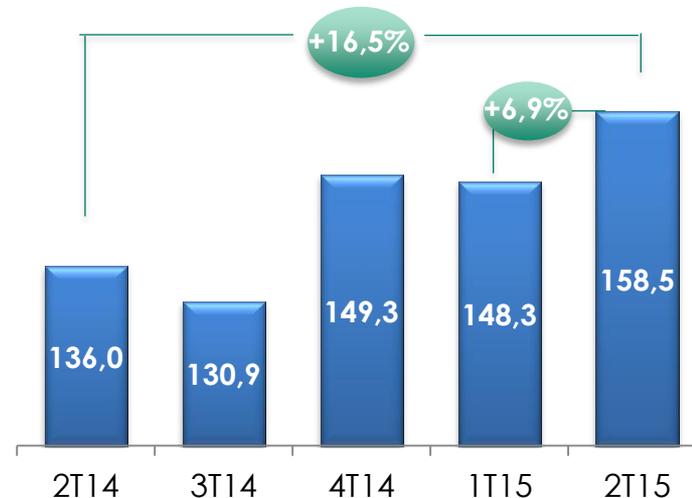
# Risultati giugno 2015: highlights

Margine di interesse (€ mln)



■ Componenti one-off per confronto omogeneo<sup>1</sup>

Commissioni nette (€ mln)



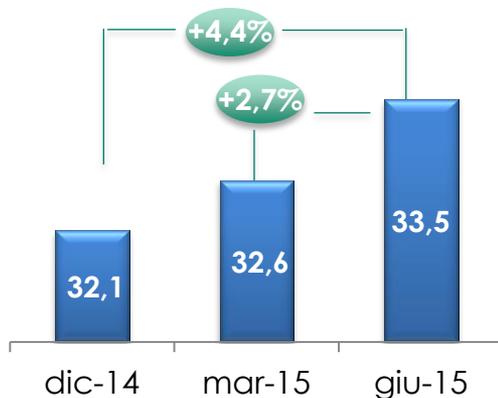
## OTTIMO RISULTATO DELLA GESTIONE CARATTERISTICA

- **CONTRIBUTO COMMERCIALE AL MARGINE DI INTERESSE IN AUMENTO A/A (+0,6%) E T/T (+4,9%)**
- **COMMISSIONI NETTE : MIGLIOR TRIMESTRE DA OLTRE 4 ANNI**

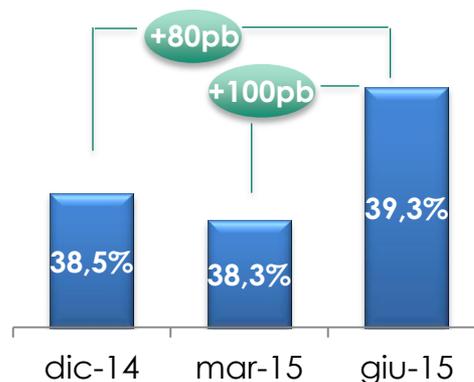
1. Include circa €4mln di effetto positivo legato ad una componente considerabile one-off al fine di un confronto omogeneo

# Risultati giugno 2015: highlights

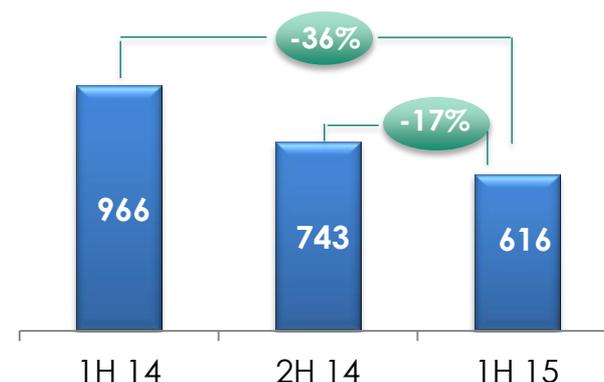
Impieghi a clientela (€ mld)



Copertura crediti deteriorati (%)



Flussi nuove posizioni da crediti in bonis a deteriorate (€mln)



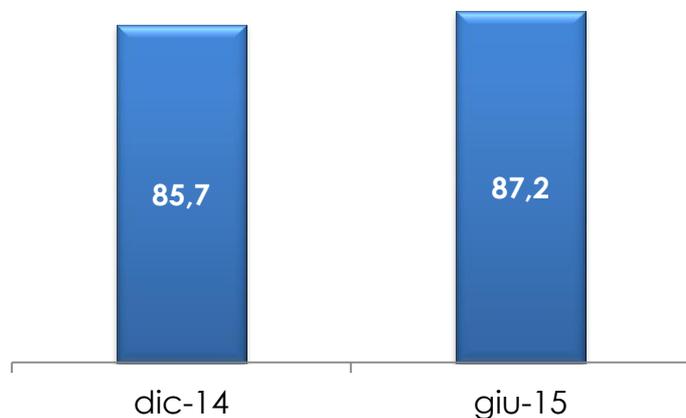
## FORTE AUMENTO DEGLI IMPIEGHI ED ELEVATA COPERTURA CREDITI DETERIORATI

- ❑ IMPORTANTE PERFORMANCE DEL SEGMENTO IMPRESE (+4,5% YTD)
- ❑ SIGNIFICATIVO AUMENTO DELLA COPERTURA SUI CREDITI DETERIORATI TOTALI (+100pb)
- ❑ RIDUZIONE DEI FLUSSI DI CREDITI DA BONIS A DETERIORATE
  - crediti deteriorati netti in flessione (-0,6% vs mar-15)

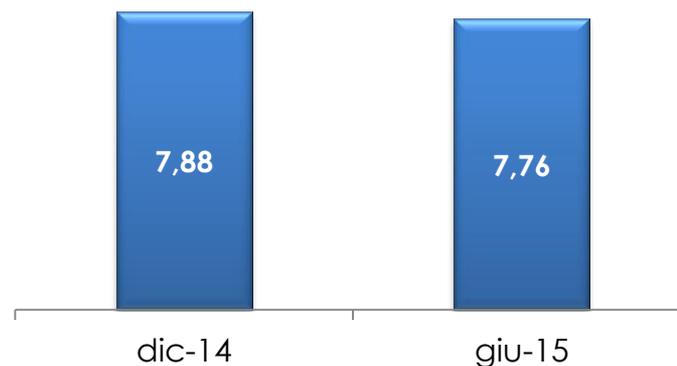
# Risultati giugno 2015: highlights

## TEXAS E LEVERAGE RATIO CONFERMANO IL BASSO PROFILO DI RISCHIO DEL GRUPPO

TEXAS ratio<sup>1</sup> (%)

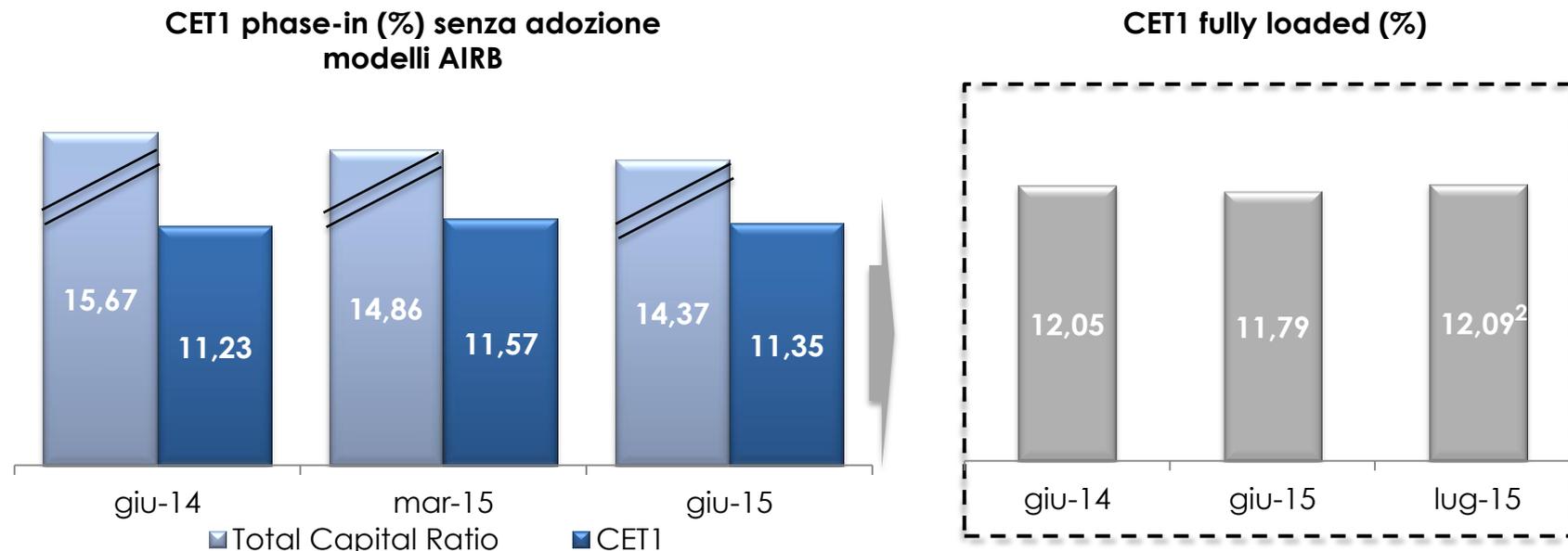


Leverage ratio<sup>2</sup> (%)



1. Texas ratio: crediti deteriorati netti / (capitale + riserve - attività immateriali)
2. Calcolato in base alla normativa europea

# Risultati giugno 2015: coefficienti patrimoniali<sup>1</sup>



□ Il CET1 a giugno 2015 risente dei seguenti fattori:

□ Aumento RWA (+€1,1mld vs mar-15) pari a €35,0mld:

- rischio di credito €31,3mld (€30,4mld a mar-15)
- rischio di mercato €1,0mld (€0,8mld a mar-15)
- rischio operativo €2,7mld (invariato)

□ Riacquisto azioni proprie (circa €25mln, pari a -7pb)

1. CET1 a giu-15 include utile di periodo patrimonializzato

2. Indicatore calcolato includendo le riserve AFS su titoli di Stato al 31.07.2015

# Indice

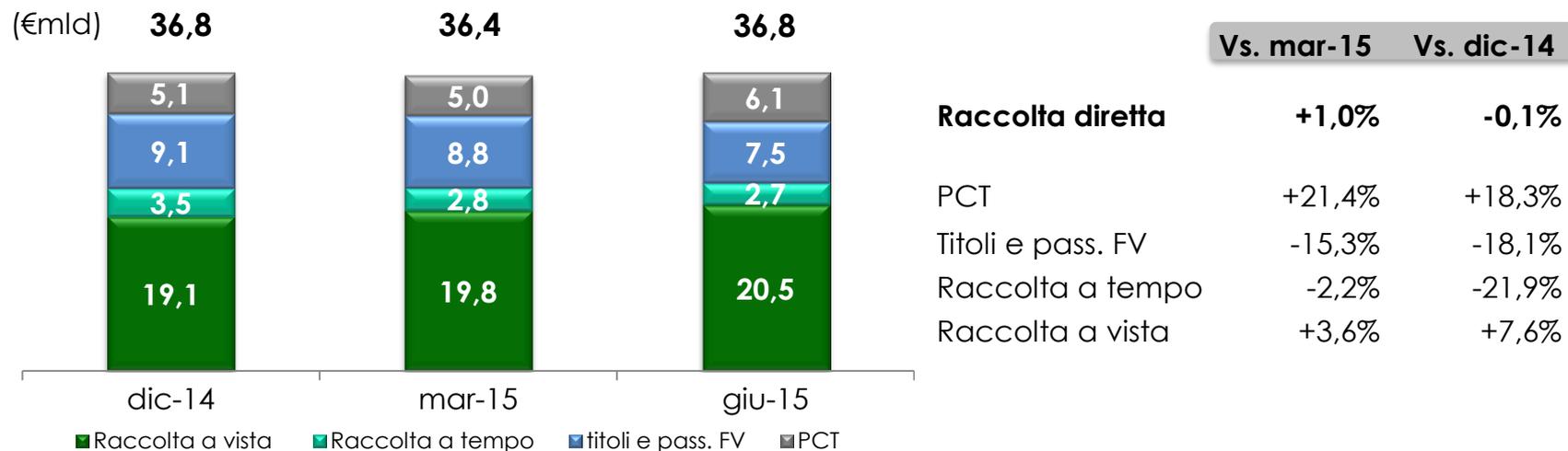
Executive summary

Highlights

**Risultati 1° semestre 2015**

Allegati

# Risultati giugno 2015: Raccolta diretta



Raccolta diretta da clientela +1,0% T/T e sostanzialmente stabile vs dic-14

- Crescita ancora sostenuta della raccolta a vista (+3,6% T/T e +7,6% YTD), la componente più economica fra le diverse forme di raccolta
- Riduzione dei titoli in circolazione coerente con il Funding Plan del Gruppo per effetto di:
  - riacquisto titoli retail per €360mln
  - scadenza bond subordinati EMTN per €600mln nominali
- Il Funding Plan 2015 prevede emissioni istituzionali a medio termine nel 2H 2015

# Risultati giugno 2015: dettaglio raccolta diretta per controparte

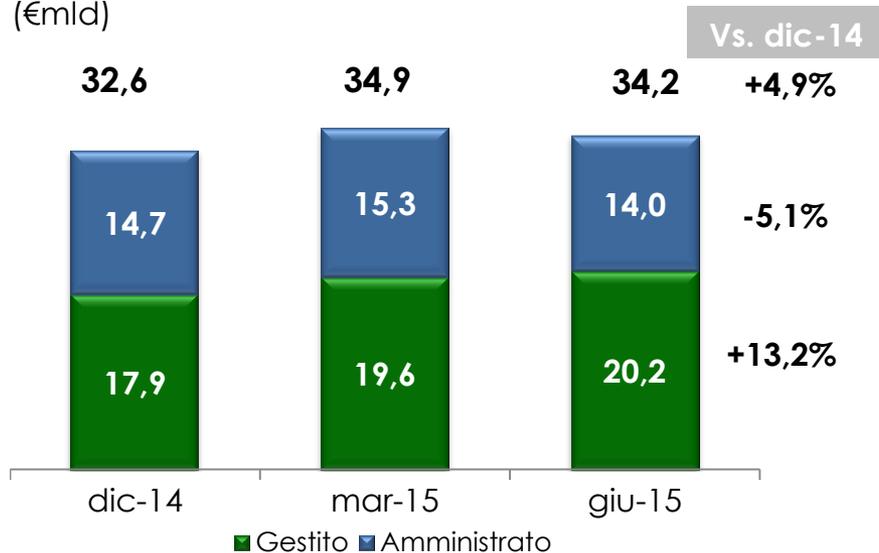
(€mln)

	(A) giu-15	(B) mar-15	(C) dic-14	Δ A/B	Δ A/C
<b>RACCOLTA DIRETTA DA RETE RETAIL</b>	<b>26,4</b>	<b>26,5</b>	<b>26,7</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,3</b>
Raccolta a vista <sup>1</sup>	20,5	19,8	19,1	+0,7	+1,4
Raccolta a tempo <sup>2</sup>	2,7	2,8	3,5	-0,1	-0,8
Titoli in circolazione retail	3,0	3,7	4,0	-0,7	-1,0
<i>di cui subordinati</i>	0,7	0,7	0,7	-	-
<i>di cui CD</i>	0,1	0,2	0,2	-	-0,1
Passività finanziarie valutate al fair value	0,2	0,2	0,2	-	-
<b>RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA ISTITUZIONALE</b>	<b>10,4</b>	<b>9,9</b>	<b>10,1</b>	<b>+0,4</b>	<b>+0,3</b>
Covered Bond e cartolarizzati	2,1	2,1	2,1	-	-
EMTN e altri subordinati	2,2	2,9	2,9	-0,6	-0,6
PCT verso Cassa di Compensazione e Garanzia	5,5	5,0	5,1	+0,5	+0,4
PCT con titoli propri	0,5	-	-	+0,5	+0,5
<b>TOTALE RACCOLTA DIRETTA</b>	<b>36,8</b>	<b>36,4</b>	<b>36,8</b>	<b>+0,4</b>	<b>-</b>

1. c/c e depositi a risparmio non vincolati
2. Depositi vincolati e altra raccolta a scadenza

# Risultati giugno 2015: Raccolta indiretta

(€mld)



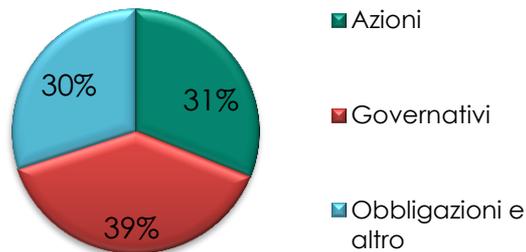
## RISPARMIO GESTITO (59% Raccolta Indiretta)

□ Risparmio gestito +13,2% vs dic-14 principalmente per effetto della raccolta netta positiva per ~€1,8mld da inizio anno

## RISPARMIO AMM.TO (41% Raccolta Indiretta)

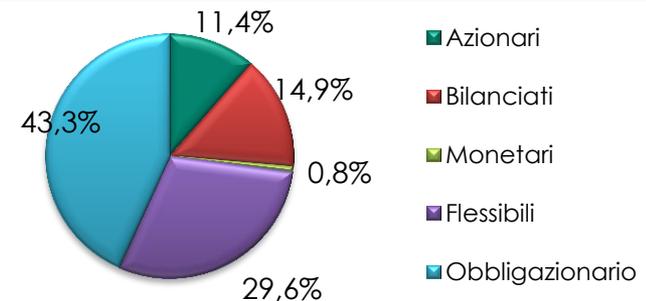
□ Risparmio amministrato -5,1% vs dic-14, principalmente per l'andamento dei mercati finanziari e per lo switch verso prodotti AuM

### AMMINISTRATO PER ASSET CLASS



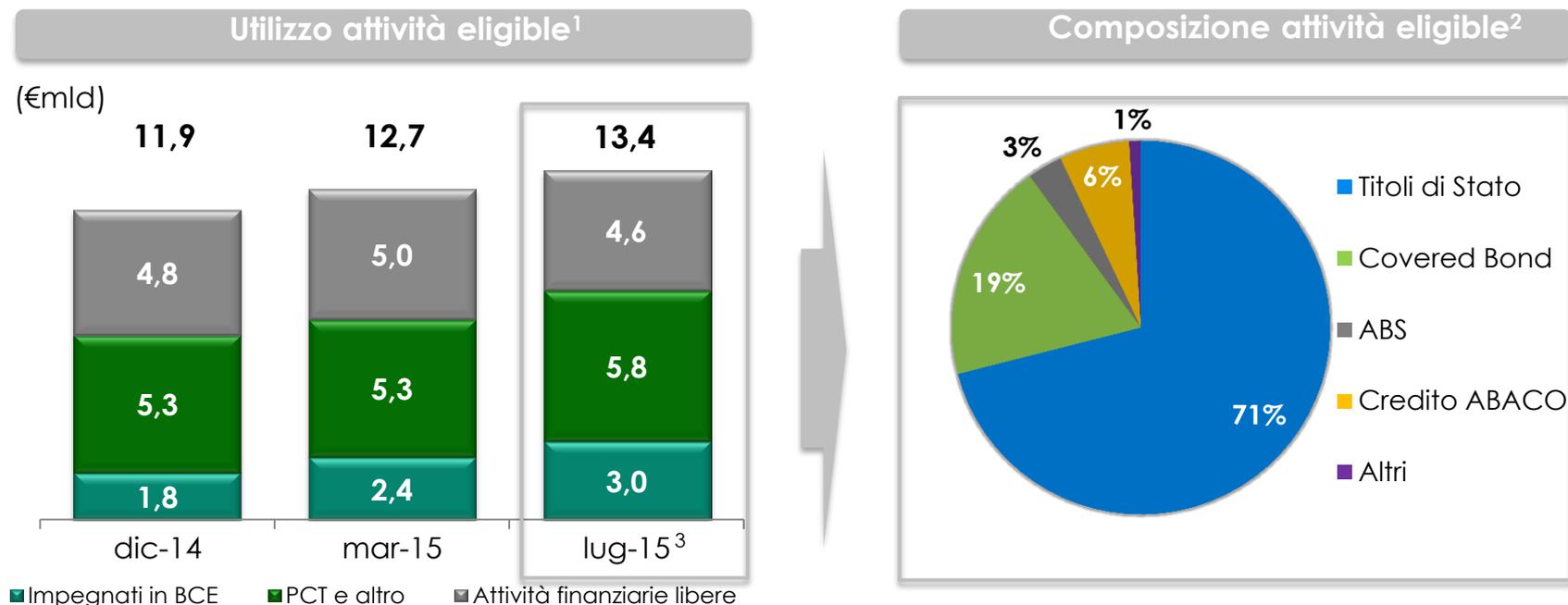
Azioni +6pp vs giu-14  
 Governativi -2pp vs giu-14  
 Obblig. & altro -4pp vs giu-14

### FONDI PER ASSET CLASS



Azionari -3pp vs giu-14  
 Bilanciati -1pp vs giu-14  
 Monetari -1pp vs giu-14  
 Flessibili -2pp vs giu-14  
 Obbligaz. +7pp vs giu-14

# Risultati giugno 2015: posizione di liquidità



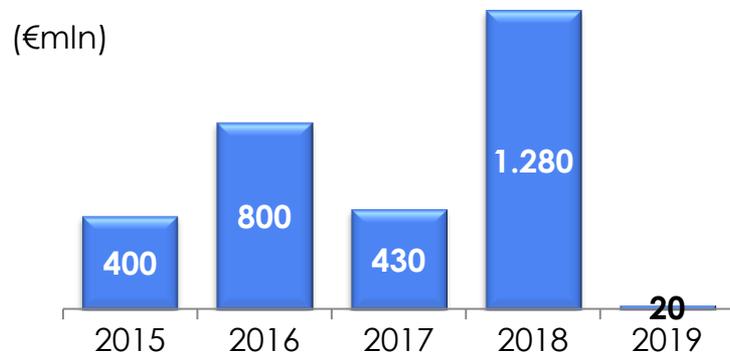
- Saldo netto di liquidità<sup>3</sup>: spot 9,3% del totale attivo e ~€3mld a 3 mesi
- Esposizione BCE pari a €3,0mld include €2,8mld di TLTRO
- Il profilo di liquidità del Gruppo si mantiene buono con €4,6mld di titoli stanziabili liberi, oltre a un ampio buffer di attività libere (mutui residenziali, crediti a PMI e privati)

1. Il computo dei titoli stanziabili include quelli stanziabili ricevuti a collaterale  
 2. Valore di mercato tel quel al netto haircut BCE  
 3. Dato al 28 luglio 2015

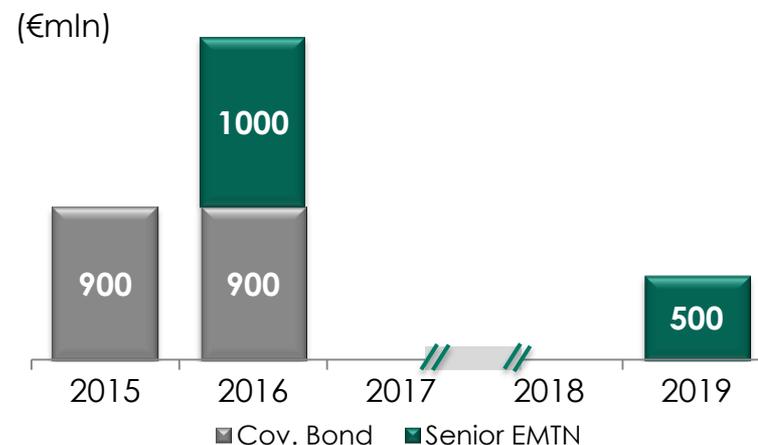
# Risultati giugno 2015: obbligazioni in scadenza<sup>1</sup>

- A novembre 2015 è prevista la scadenza di €900mln di Covered Bond 2010-15

## Scadenze obbligazioni retail



## Scadenze obbligazioni istituzionali



- Nel 2H 2015 sono previsti in scadenza €400mln di obbligazioni retail. Nel dettaglio:
  - 3T 2015: €180mln
  - 4T 2015: €220mln

- Il Funding Plan 2015 prevede emissioni istituzionali a medio termine nel 2H 2015

1. Le emissioni istituzionali (al netto dei riacquisti) e retail callable sono riportate alla prima data di call

## Risultati giugno 2015: attivo finanziario

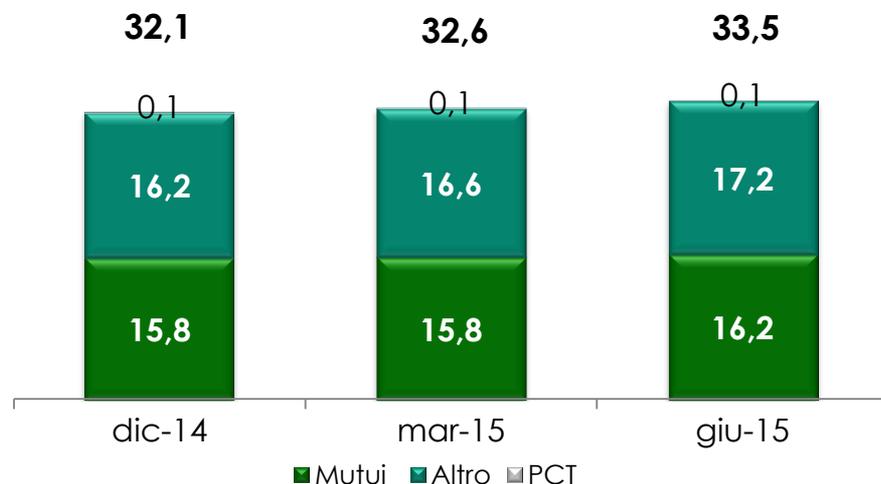
€mln	giu-15	mar-15	dic-14	Vs. mar-15
BPM & altre banche commerciali	9.056	9.850	9.393	(794)
Banca Akros	1.273	1.111	957	162
<b>TOTALE ATTIVO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>10.329</b>	<b>10.961</b>	<b>10.350</b>	<b>(632)</b>

€mln	giu-15	mar-15	dic-14	Vs. mar-15
<b>Composizione attivo finanziario netto</b>	<b>10.329</b>	<b>10.961</b>	<b>10.350</b>	<b>(632)</b>
di cui				
<i>Governativi (di cui: oltre 99% italiani)</i>	8.859	9.423	8.930	(564)
<i>Finanziari e altro</i>	710	725	579	(15)
<i>Titoli di capitale</i>	558	596	583	(38)
<i>Fondi aperti e private equity</i>	137	143	148	(6)
<i>Derivati attivi/passivi e di negoziazione</i>	65	73	109	(8)

- A giugno 2015 la riserva sui titoli di Stato AFS (al lordo dell'effetto fiscale) è positiva per circa €168mln risentendo dell'andamento dei mercati finanziari registrato a maggio-giugno. Con il forte recupero registrato a luglio dai mercati finanziari, la riserva AFS si attesta a € 318mln (fine lug-15)
- La duration complessiva di portafoglio dei titoli governativi è circa 3,7 anni

# Risultati giugno 2015: crediti verso clientela

(€mld)



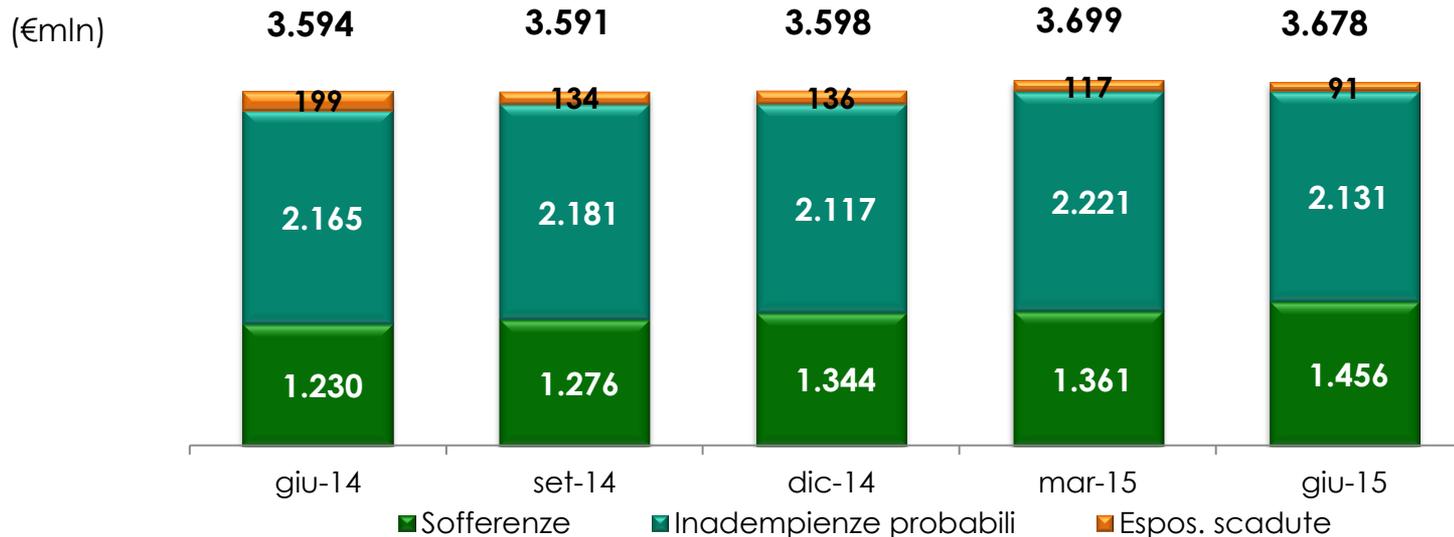
	Vs. mar-15	Vs. dic-14
<b>Crediti vs clientela</b>	<b>+2,7%</b>	<b>+4,4%</b>
PCT	n.s.	n.s.
Altro	+3,3%	+6,1%
Mutui	+2,1%	+2,4%

Impieghi a clientela in ulteriore crescita: +2,7% vs mar-15 e +4,4% vs dic-14

- Con riferimento ai segmenti di clientela<sup>1</sup>, si evidenzia: privati (+0,6% YTD) e aziende (+4,5% YTD) quest'ultima concentrata in particolare nel settore manifatturiero, servizi e commercio all'ingrosso
- Nuove erogazioni prestiti rateizzati nel 1H 2015 pari a oltre €2,4mld (di cui oltre € 1,6mld aziende) +61,6% A/A
- Prosegue il contenimento dell'esposizione verso il settore immobiliare: -6,5%<sup>1</sup> A/A (escluso i mutui residenziali a privati)

1. Dati interni gestionali

# Risultati giugno 2015: totale crediti deteriorati netti



- Crediti deteriorati netti in calo dello 0,6% vs Mar-15
- Sofferenze +7,0% T/T per effetto di ingressi di posizioni da altre categorie di attività deteriorate prevalentemente dal settore immobiliare
- L'incidenza delle sofferenze nette sul totale impieghi si mantiene inferiore alla media di sistema (4,3% vs 4,6%<sup>1</sup>)

1. Dato a giugno 2015

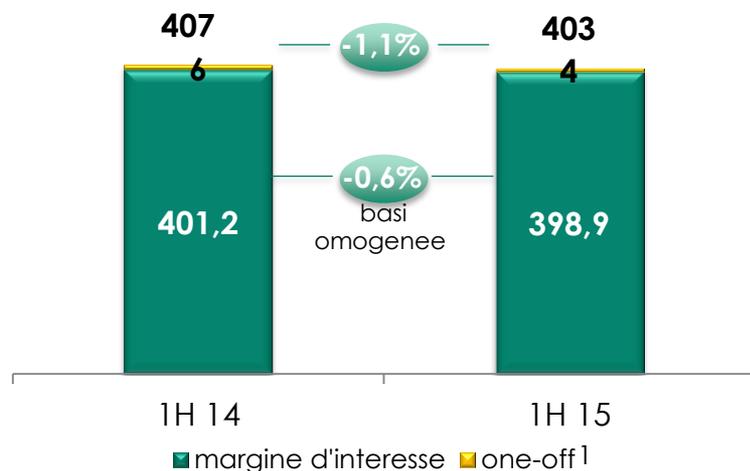
## Risultati giugno 2015: copertura crediti deteriorati

Copertura %	dic-14	mar-15	giu-15	Var. T/T	Giu-15 con stralci
<b>Tot. crediti dubbi</b>	<b>38,5</b>	<b>38,3</b>	<b>39,3</b>	<b>+100pb</b>	<b>44,3</b>
Sofferenze	55,9	55,8	54,9	-90pb	61,3
Inademp. probabili	20,3	20,5	22,1	+160pb	22,1
Scaduti	8,4	8,4	9,7	+130pb	9,7
Crediti in bonis	0,73	0,69	0,67	-2pb	0,67
<b>Tot. Crediti</b>	<b>7,1</b>	<b>7,1</b>	<b>7,2</b>	<b>+10pb</b>	<b>8,5</b>

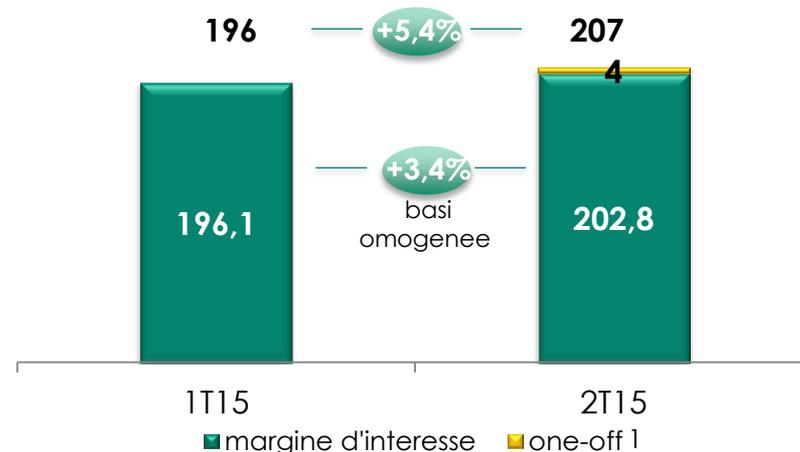
- Importante aumento del grado di copertura delle attività deteriorate, che si attesta al 39,3% (+240pb A/A, +100pb T/T)
- L'approccio alla valutazione del credito rimane prudente tenendo in considerazione che il miglioramento del contesto macroeconomico è ancora in fase di consolidamento
- La flessione del grado di copertura delle sofferenze(-90pb vs mar-15) è riconducibile a ingressi di nuove posizioni assistite da garanzie reali

# Risultati giugno 2015: margine di interesse

Confronto annuale (€mln)



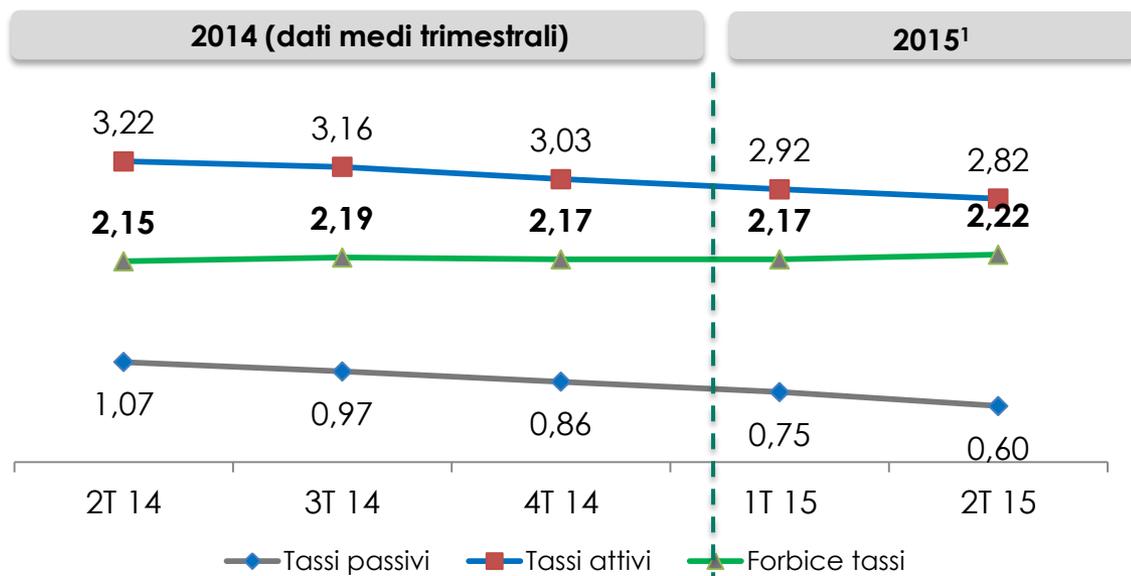
Confronto trimestrale (€mln)



- Margine di interesse in crescita del 5.4% T/T. In dettaglio il trimestre ha evidenziato:
  - Ottima crescita del margine commerciale (+€8,5 mln T/T) grazie alla positiva dinamica della forbice tassi e volumi di impiego.
  - Il 2T 2015 beneficia di una componente positiva considerabile one-off<sup>1</sup> (~€4mln). La crescita su basi omogenee è comunque +3,4%
  - Margine finanziario in leggera crescita (+1,0% T/T) grazie alla discesa del costo di finanziamento
- Margine di interesse sostanzialmente stabile A/A su basi omogenee<sup>1</sup>, grazie a:
  - Margine commerciale in crescita (+0,6% A/A)
  - Diminuzione del costo del funding istituzionale
  - Fisiologica riduzione del contributo del portafoglio titoli (-16,4% A/A)

1. Il margine di interesse del 1T 14 e 2T 15 includono rispettivamente ~€6mln e ~€4mln di effetti positivi legati ad alcune componenti considerabili one-off al fine di un confronto omogeneo

# Risultati giugno 2015: andamento trimestrale forbice tassi<sup>1</sup>



Dati medi trim.	Var.A/A
Tassi attivi	-40pb
Tassi passivi	-47pb
Forbice tassi	+7pb
EU 3M	-31pb

- Forbice tassi in miglioramento nel confronto A/A (+7pb) per effetto combinato di minor costo del funding (-47 pb) e flessione dei tassi attivi (-40pb)
- Miglioramento della forbice tassi anche nel confronto T/T (+5pb), per effetto della continua discesa dei tassi passivi (-15pb T/T) che ha compensato quella dei tassi attivi

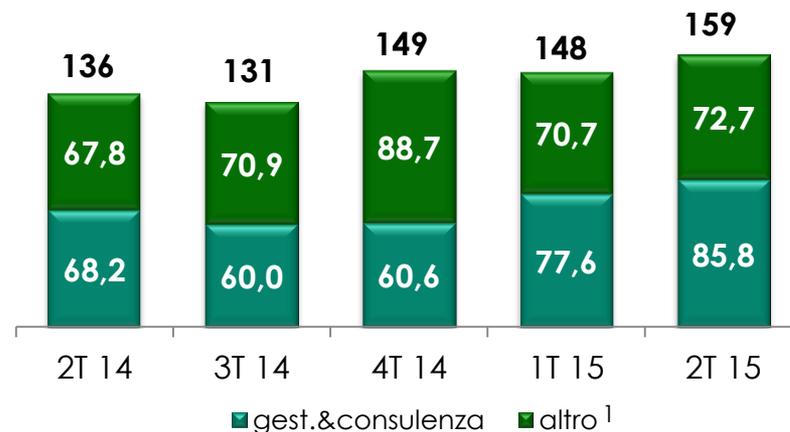
1. Dati medi trimestrali

# Risultati giugno 2015: commissioni nette

Confronto annuale (€mln)



Confronto trimestrale (€mln)

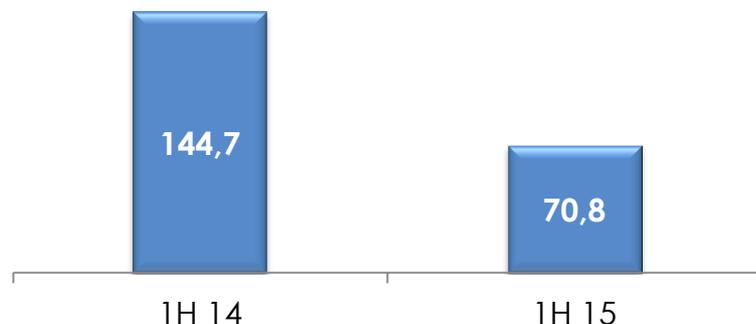


- Un ottimo semestre e un trimestre record per le commissioni nette (+11% A/A) che beneficiano della raccolta netta positiva del risparmio gestito sulla rete retail per il collocamento di fondi, in particolare Anima SGR e di Polizze di Bipiemme Vita
  - Commissioni su risparmio gestito (+39,2% A/A<sup>2</sup>)
- Lo sforzo commerciale si è concretizzato in una crescita degli impieghi in particolare sul segmento aziende e si è positivamente riflesso sulle maggiori commissioni legate al comparto del credito
  - Commissioni comparto credito (+13,5% A/A<sup>2</sup>)
- Commissioni nette in crescita del 6,9% T/T in linea con la dinamica del comparto A/A

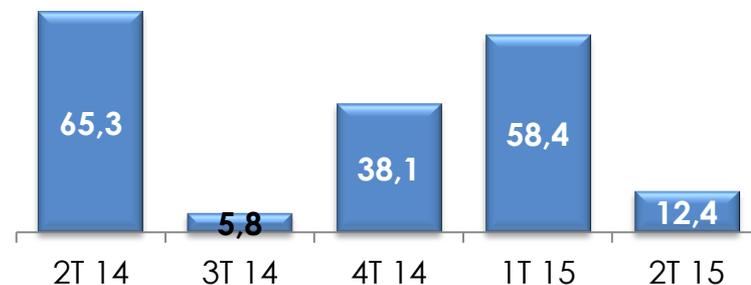
1. Vedi dettaglio nella sezione «allegati».  
2. Dato gestionale interno

# Risultati giugno 2015: risultato netto attività finanziaria

Confronto annuale (€mln)

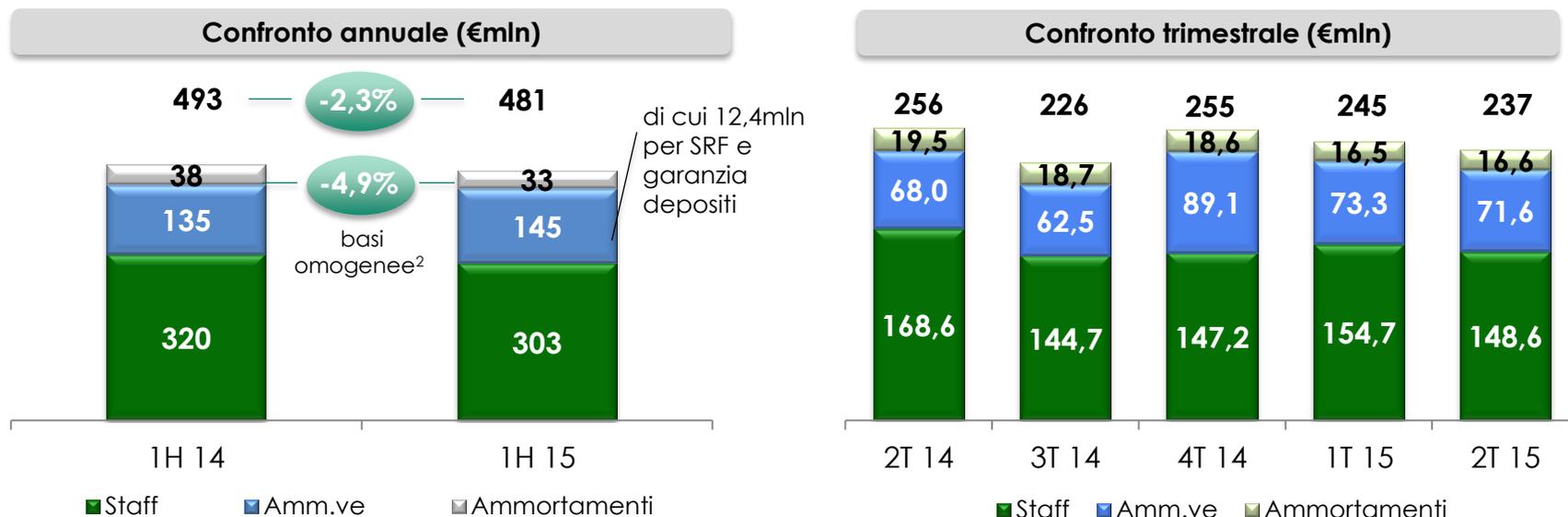


Confronto trimestrale (€mln)



- Il risultato dell'attività finanziaria ha risentito del progressivo deterioramento dello scenario macro (tensioni per situazione in Grecia, incertezze su evoluzione politica monetaria USA e correzione mercato azionario cinese)
- Contributo del risultato netto dell'attività finanziaria si mantiene positivo per €70,8 mln nel 1H 15 ma in flessione A/A di €73,9mln. in dettaglio:
  - utili da cessione e riacquisto su attività finanziarie pari a €61,8mln (-€48,5mln A/A)
  - risultato netto dell'attività di negoziazione pari a €10,4mln (-€11,7mln A/A)
  - sul comparto pesa il riacquisto dei bond retail (€11,5mln)

# Risultati giugno 2015: oneri operativi



## □ Oneri operativi -2,3% A/A. In dettaglio:

- Spese per il personale -5,3% A/A grazie al controllo dei costi e minori accantonamenti per le componenti variabili legate dei risultati e per l'adeguamento al F.do Solidarietà. Al netto di tali componenti risulta comunque in discesa dell'1,1%
- Altre spese amministrative +7,5% A/A per effetto della stima del contributo annuale per l'SRF<sup>1</sup> e garanzia dei depositi (stimato in ~€12,4mln). Al netto di tali componenti scenderebbero dell'1,7% A/A

## □ Oneri operativi -3,1% T/T, nel dettaglio:

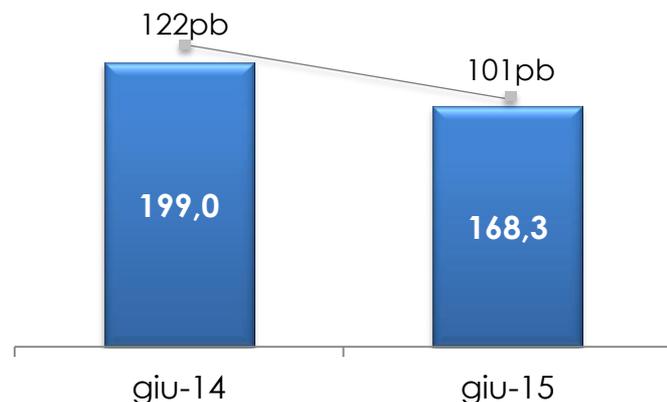
- Spese del personale -3,9% T/T per effetto di minori componenti variabili legate ai risultati trimestrali
- Altre spese amministrative -2,2%

1. Single Resolution Fund

2. Al netto di €12,4mln per SRF e fondo garanzia depositi

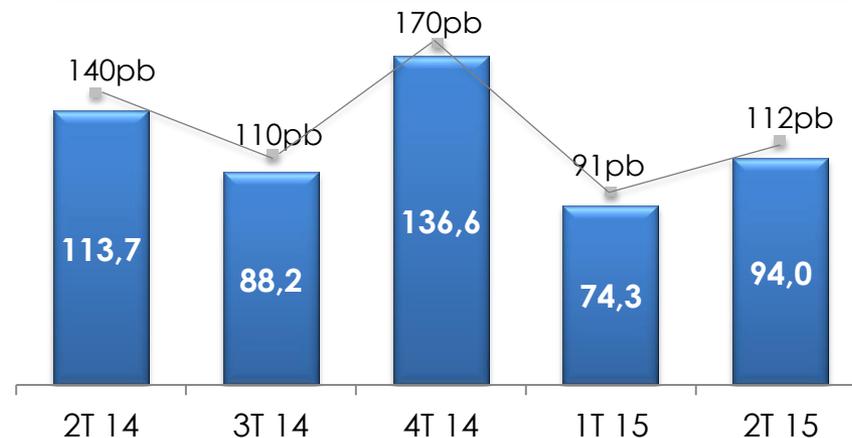
# Risultati giugno 2015: rettifiche nette su crediti<sup>1</sup>

Confronto annuale (€mln)



■ Rett. nette su crediti e altre operaz.  
■ Costo del credito annualizzato

Confronto trimestrale (€mln)



■ Rett. nette su crediti e altre operaz.  
■ Costo del credito annualizzato

- Il costo del credito nel 1S 15 è pari a 101pb, in diminuzione vs 1S 14 (122pb) pur in presenza di una considerevole crescita dei livelli di copertura dei crediti dubbi
- Il costo del credito nel 2T 15, pari a 112pb, risulta in aumento rispetto al 1T 15 per il mantenimento di un approccio prudente nella valutazione del credito che si è riflessa nell'incremento dei livelli di copertura in considerazione di un contesto macroeconomico ancora in fase di consolidamento

1. Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti ed altre operazioni

# Risultati giugno 2015: stated VS normalizzato<sup>1</sup>

(mln di euro)	Dati "stated"			Dati al netto delle voci non ricorrenti		
	giu-15	giu-14	Var A/A %	giu-15	giu-14	Var A/A %
<b>Margine di interesse</b>	<b>402,9</b>	<b>407,2</b>	<b>-1,1%</b>	<b>402,9</b>	<b>407,2</b>	<b>-1,1%</b>
<b>Margine non da interesse:</b>	<b>420,7</b>	<b>457,1</b>	<b>-8,0%</b>	<b>432,2</b>	<b>457,1</b>	<b>-5,4%</b>
- Commissioni nette	306,8	276,4	11,0%	<b>306,8</b>	<b>276,4</b>	11,0%
- Altri proventi	113,9	180,7	-37,0%	125,4	180,7	-30,6%
- <i>Utile (perdita) partecipaz. al patr. netto</i>	19,1	11,9	59,8%	19,1	11,9	59,8%
- <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	70,8	144,7	-51,0%	82,3	144,7	-43,1%
- <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	24,0	24,1	-0,3%	24,0	24,1	-0,3%
<b>Proventi operativi</b>	<b>823,5</b>	<b>864,3</b>	<b>-4,7%</b>	<b>835,0</b>	<b>864,3</b>	<b>-3,4%</b>
Spese amministrative:	-448,2	-455,3	-1,5%	-446,1	-446,8	-0,2%
a) <i>spese per il personale</i>	-303,4	-320,5	-5,3%	-301,2	-312,0	-3,5%
b) <i>altre spese amministrative</i>	-144,9	-134,8	7,5%	-144,9	-134,8	7,5%
Rett valore nette att materiali e immateriali	-33,1	-37,5	-11,8%	-33,1	-37,5	-11,8%
<b>Oneri operativi</b>	<b>-481,4</b>	<b>-492,8</b>	<b>-2,3%</b>	<b>-479,2</b>	<b>-484,3</b>	<b>-1,1%</b>
<b>Risultato gestione operativa</b>	<b>342,2</b>	<b>371,5</b>	<b>-7,9%</b>	<b>355,8</b>	<b>380,0</b>	<b>-6,3%</b>
Rett val nette deter.crediti e altre operaz.	-168,3	-199,0	-15,4%	-168,3	-199,0	-15,4%
Acc netti ai fondi per rischi e oneri	1,1	4,7	-77,0%	1,1	4,7	-77,0%
Utili (Perdite) da partec. ed invest. e rett di valore su avviamenti ed intangibles	37,5	104,5	-64,2%	38,9	0,0	n.s.
<b>Utile op corr lordo imp</b>	<b>212,4</b>	<b>281,7</b>	<b>-24,6%</b>	<b>227,4</b>	<b>185,7</b>	<b>22,5%</b>
Imposte sul reddito operatività corrente	-58,1	-89,9	-35,3%	-62,5	-87,9	-28,9%
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>154,2</b>	<b>191,8</b>	<b>-19,6%</b>	<b>164,9</b>	<b>97,8</b>	<b>68,7%</b>
Utili di pertinenza di terzi	-0,2	-0,3	45,3%	-0,2	-0,3	43,5%
<b>Utile di pertinenza Capogruppo</b>	<b>154,1</b>	<b>191,5</b>	<b>-19,5%</b>	<b>164,7</b>	<b>97,5</b>	<b>69,0%</b>

Nel confronto omogeneo, anche al netto del contributo da SelmaBipiemme Leasing (€38,9mln) del 21/15, il risultato netto è in crescita di 29% A/A.

1. Al netto delle operazioni non ricorrenti.

# Risultati 2° trimestre 2015: conto economico riclassificato

(mln di euro)	anno		anno				A/A		T/T	
	2015		2014				v.a.	var. %	v.a.	var. %
	2T	1T	4T	3T	2T	1T				
<b>Margine di interesse</b>	<b>206,8</b>	<b>196,1</b>	<b>197,9</b>	<b>195,0</b>	<b>201,2</b>	<b>206,1</b>	<b>5,6</b>	<b>2,8%</b>	<b>10,6</b>	<b>5,4%</b>
<b>Margine non da interesse:</b>	<b>191,0</b>	<b>229,6</b>	<b>213,4</b>	<b>151,0</b>	<b>221,0</b>	<b>236,1</b>	<b>-30,0</b>	<b>-13,6%</b>	<b>-38,6</b>	<b>-16,8%</b>
- Commissioni nette	158,5	148,3	149,3	130,9	136,0	140,4	22,5	16,5%	10,2	6,9%
- Altri proventi	32,5	81,4	64,0	20,1	85,0	95,7	-52,5	-61,7%	-48,8	-60,0%
- <i>Utile (perdita) part ec. val. al patr. netto</i>	7,6	11,5	6,3	4,6	6,9	5,0	0,7	9,6%	-3,9	-34,2%
- <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	12,4	58,4	38,1	5,8	65,3	79,4	-52,8	-80,9%	-46,0	-78,7%
- <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	12,5	11,5	19,7	9,7	12,9	11,2	-0,3	-2,5%	1,1	9,5%
<b>Proventi operativi</b>	<b>397,8</b>	<b>425,8</b>	<b>411,3</b>	<b>346,0</b>	<b>422,2</b>	<b>442,1</b>	<b>-24,4</b>	<b>-5,8%</b>	<b>-28,0</b>	<b>-6,6%</b>
Spese amministrative:	-220,3	-228,0	-236,4	-207,2	-236,6	-218,7	-16,3	-6,9%	-7,7	-3,4%
a) <i>spese per il personale</i>	-148,6	-154,7	-147,2	-144,7	-168,6	-151,9	-20,0	-11,8%	-6,1	-3,9%
b) <i>altre spese amministrative</i>	-71,6	-73,3	-89,1	-62,5	-68,0	-66,8	3,6	5,4%	-1,6	-2,2%
Rett valore nette att materiali e immateriali	-16,6	-16,5	-18,6	-18,7	-19,5	-18,1	-2,8	-14,6%	0,1	0,8%
<b>Oneri operativi</b>	<b>-236,9</b>	<b>-244,5</b>	<b>-255,0</b>	<b>-225,9</b>	<b>-256,1</b>	<b>-236,8</b>	<b>-19,2</b>	<b>-7,5%</b>	<b>-7,6</b>	<b>-3,1%</b>
<b>Risultato gestione operativa</b>	<b>160,9</b>	<b>181,3</b>	<b>156,3</b>	<b>120,1</b>	<b>166,1</b>	<b>205,4</b>	<b>-5,2</b>	<b>-3,1%</b>	<b>-20,4</b>	<b>-11,2%</b>
Rett val nette det. crediti e altre operaz.	-94,0	-74,3	-136,6	-88,2	-113,7	-85,3	-19,6	-17,3%	19,7	26,5%
Acc netti ai fondi per rischi e oneri	2,4	-1,3	-8,0	-0,3	7,6	-2,8	-5,2	-68,8%	3,6	285,8%
Utili (Perdite) da part. ed invest. e rett di valore su avviamenti ed intangibles	37,5	0,0	0,0	0,0	104,5	0,0	-67,0	-64,2%	37,5	n.s.
<b>Utile op corr lordo imp</b>	<b>106,7</b>	<b>105,7</b>	<b>11,7</b>	<b>31,6</b>	<b>164,5</b>	<b>117,2</b>	<b>-57,8</b>	<b>-35,2%</b>	<b>1,0</b>	<b>0,9%</b>
Imposte sul reddito operatività corr.	-20,3	-37,8	1,5	-3,5	-37,0	-53,0	-16,6	-45,0%	-17,5	-46,2%
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>86,3</b>	<b>67,9</b>	<b>13,1</b>	<b>28,0</b>	<b>127,5</b>	<b>64,2</b>	<b>-41,2</b>	<b>-32,3%</b>	<b>18,4</b>	<b>27,2%</b>
Utili di pertinenza di terzi	0,1	-0,3	-0,1	-0,2	-0,4	0,1	0,5	128,9%	0,4	140,5%
<b>Utile netto di pertinenza Capogruppo</b>	<b>86,5</b>	<b>67,6</b>	<b>13,0</b>	<b>27,8</b>	<b>127,1</b>	<b>64,3</b>	<b>-40,7</b>	<b>-32,0%</b>	<b>18,8</b>	<b>27,9%</b>

# Indice

Executive summary

Risultati 1° semestre

**Allegati**

# Conto economico consolidato riclassificato: evoluzione trimestrale

(euro/000)

Voci	Esercizio 2015		Esercizio 2014			
	Secondo trimestre	Primo trimestre	Quarto trimestre	Terzo trimestre	Secondo trimestre	Primo trimestre
<b>Margine di interesse</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>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	158.461	148.292	149.349	130.856	135.990	140.371
- Altri proventi:	32.546	81.354	64.033	20.096	85.021	95.679
- <i>Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</i>	7.574	11.509	6.300	4.612	6.910	5.035
- <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	12.434	58.393	38.082	5.799	65.253	79.438
- <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	12.538	11.452	19.651	9.685	12.858	11.206
<b>Proventi operativi</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:	(220.251)	(227.998)	(236.376)	(207.166)	(236.573)	(218.716)
a) <i>spese per il personale</i>	(148.632)	(154.733)	(147.232)	(144.708)	(168.601)	(151.879)
b) <i>altre spese amministrative</i>	(71.619)	(73.265)	(89.144)	(62.458)	(67.972)	(66.837)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(16.629)	(16.495)	(18.612)	(18.728)	(19.478)	(18.066)
<b>Oneri operativi</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>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	(94.029)	(74.310)	(136.633)	(88.216)	(113.653)	(85.337)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	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	37.453	0	0	0	104.474	0
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</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	(20.339)	(37.805)	1.450	(3.532)	(36.960)	(52.966)
<b>Utile (perdita) del periodo</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	115	(284)	(99)	(232)	(397)	88
<b>Utile netto di pertinenza capogruppo</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>

# 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 di periodo delle componenti non ricorrenti.

	Primo semestre 2015			Primo semestre 2014			Variazioni	A - D	Variazioni	C - F
	A = B + C	B	C	D = E + F	E	F				
<b>Voci</b>	<b>Risultato netto</b>	<b>Risultato netto da operazioni non ricorrenti</b>	<b>Risultato netto da operazioni ricorrenti</b>	<b>Risultato netto</b>	<b>Risultato netto da operazioni non ricorrenti</b>	<b>Risultato netto da operazioni ricorrenti</b>	<b>valore</b>	<b>%</b>	<b>valore</b>	<b>%</b>
<b>Margine di interesse</b>	<b>402.880</b>	<b>0</b>	<b>402.880</b>	<b>407.246</b>	<b>0</b>	<b>407.246</b>	<b>(4.366)</b>	<b>-1,1</b>	<b>(4.366)</b>	<b>-1,1</b>
<b>Margine non da interesse:</b>	<b>420.653</b>	<b>(11.504)</b>	<b>432.157</b>	<b>457.061</b>	<b>0</b>	<b>457.061</b>	<b>(36.408)</b>	<b>-8,0</b>	<b>(24.904)</b>	<b>-5,4</b>
- Commissioni nette	306.753	0	306.753	276.361	0	276.361	30.392	110	30.392	110
- Altri proventi:	13.900	(11.504)	125.404	180.700	0	180.700	(66.800)	-37,0	(55.296)	-30,6
- <i>Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</i>	19.083	0	19.083	11.945	0	11.945	7.138	59,8	7.138	59,8
- <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	70.827	(11.504)	82.331	144.691	0	144.691	(73.864)	-51,0	(62.360)	-43,1
- <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	23.990	0	23.990	24.064	0	24.064	(74)	-0,3	(74)	-0,3
<b>Proventi operativi</b>	<b>823.533</b>	<b>(11.504)</b>	<b>835.037</b>	<b>864.307</b>	<b>0</b>	<b>864.307</b>	<b>(40.774)</b>	<b>-4,7</b>	<b>(29.270)</b>	<b>-3,4</b>
Spese amministrative:	(448.249)	(2.180)	(446.069)	(455.289)	(8.491)	(446.798)	7.040	15	7.29	0,2
a) <i>spese per il personale</i>	(303.365)	(2.180)	(301.185)	(320.480)	(8.491)	(311.989)	17.115	5,3	10.804	3,5
b) <i>altre spese amministrative</i>	(144.884)	0	(144.884)	(134.809)	0	(134.809)	(10.075)	-7,5	(10.075)	-7,5
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(33.124)	0	(33.124)	(37.544)	0	(37.544)	4.420	118	4.420	118
<b>Oneri operativi</b>	<b>(481.373)</b>	<b>(2.180)</b>	<b>(479.193)</b>	<b>(492.833)</b>	<b>(8.491)</b>	<b>(484.342)</b>	<b>11.460</b>	<b>2,3</b>	<b>5.149</b>	<b>1,1</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>342.160</b>	<b>(13.684)</b>	<b>355.844</b>	<b>371.474</b>	<b>(8.491)</b>	<b>379.965</b>	<b>(29.314)</b>	<b>-7,9</b>	<b>(24.121)</b>	<b>-6,3</b>
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(168.339)	0	(168.339)	(198.990)	0	(198.990)	30.651	15,4	30.651	15,4
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	1092	0	1092	4.745	0	4.745	3.653	77,0	3.653	77,0
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed <i>intangibles</i>	37.453	(1.398)	38.851	104.474	104.474	0	(67.021)	-64,2	38.851	n.s.
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>212.366</b>	<b>(15.082)</b>	<b>227.448</b>	<b>281.703</b>	<b>95.983</b>	<b>185.720</b>	<b>(69.337)</b>	<b>-24,6</b>	<b>41.728</b>	<b>22,5</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(58.144)	4.404	(62.548)	(89.926)	(1.982)	(87.944)	3.1782	35,3	25.396	28,9
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>154.222</b>	<b>(10.678)</b>	<b>164.900</b>	<b>191.777</b>	<b>94.001</b>	<b>97.776</b>	<b>(37.555)</b>	<b>-19,6</b>	<b>67.124</b>	<b>68,7</b>
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	(169)	8	(177)	(309)	4	(313)	140	45,3	136	43,5
<b>Risultato netto di pertinenza della capogruppo</b>	<b>154.053</b>	<b>(10.670)</b>	<b>164.723</b>	<b>191.468</b>	<b>94.005</b>	<b>97.463</b>	<b>(37.415)</b>	<b>-19,5</b>	<b>67.260</b>	<b>69,0</b>

# Stato Patrimoniale consolidato riclassificato: evoluzione trimestrale

(euro/000)

Attività	Esercizio 2015		Esercizio 2014			
	30.6	31.3	31.12	30.9	30.6	31.3
Cassa e disponibilità liquide	224.184	209.129	322.840	232.295	248.942	242.900
Attività finanziarie valutate al fair value e derivati di copertura:	11.715.087	12.780.251	11.887.806	11.959.086	11.434.356	10.941.852
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.824.944	2.284.325	1.921.518	1.954.084	1.712.025	1.587.646
- Attività finanziarie valutate al fair value	81.410	105.443	97.449	101.861	172.235	202.542
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	9.632.210	10.208.114	9.670.272	9.662.753	9.336.110	8.969.488
- Derivati di copertura	161.979	160.497	178.460	223.056	198.790	170.081
- Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	14.544	21.872	20.107	17.332	15.196	12.095
Crediti verso banche	1.162.731	1.050.829	984.777	1.562.185	1.849.987	2.254.757
Crediti verso clientela	33.483.029	32.600.377	32.078.843	32.095.916	32.520.786	32.821.420
Immobilizzazioni	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	0	0	0	0	134.596
Altre attività	1.561.095	1.541.504	1.879.666	1.519.517	1.627.113	1.544.831
<b>Totale attività</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			
	30.6	31.3	31.12	30.9	30.6	31.3
Debiti verso banche	4.494.906	4.171.724	3.318.564	3.792.622	4.313.017	6.015.928
Debiti verso clientela	28.777.043	27.589.895	27.702.942	26.979.219	26.812.018	26.025.446
Titoli in circolazione	7.867.754	8.677.218	8.981.834	9.271.996	9.316.712	9.503.147
Passività finanziarie e derivati di copertura:	1.543.437	1.981.271	1.690.396	1.716.900	1.544.651	1.477.065
- Passività finanziarie di negoziazione	1.326.834	1.746.892	1.463.445	1.491.342	1.321.381	1.240.546
- Passività finanziarie valutate al fair value	157.702	161.759	152.116	150.573	157.846	184.224
- Derivati di copertura	44.092	58.053	58.751	57.102	45.742	30.833
- Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	14.809	14.567	16.084	17.883	19.682	21.462
Altre passività	1.650.859	1.686.438	1.501.993	1.622.393	1.777.531	1.645.410
Fondi a destinazione specifica	467.674	502.403	519.975	518.136	539.284	542.693
Riserve tecniche	0	0	0	0	0	0
Capitale e riserve	4.333.508	4.613.588	4.304.390	4.328.863	4.266.963	3.732.552
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	19.038	19.493	19.424	19.418	19.228	18.895
Utile (perdita) del periodo (+ / -)	154.053	67.603	232.293	219.263	191.468	64.321
<b>Totale passività e patrimonio netto</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>

# Commissioni

	Primo semestre 2015	Primo semestre 2014	Variazioni	
			in valore	in %
<b>Commissioni attive</b>	<b>344.003</b>	<b>316.765</b>	<b>27.238</b>	<b>8,6</b>
<b>Commissioni passive</b>	<b>(37.250)</b>	<b>(40.404)</b>	<b>3.154</b>	<b>7,8</b>
<b>Totale commissioni nette</b>	<b>306.753</b>	<b>276.361</b>	<b>30.392</b>	<b>11,0</b>
<b>Composizione:</b>				
garanzie rilasciate e ricevute	15.456	10.321	5.135	49,8
derivati su crediti	-	-	-	-
servizi di gestione, intermediazione e consulenza	163.397	134.700	28.697	21,3
servizi di incasso e pagamento	31.206	32.750	(1.544)	-4,7
servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-	-	-
tenuta e gestione dei conti correnti	29.094	32.764	(3.670)	-11,2
altri servizi	67.600	65.826	1.774	2,7
<b>Totale commissioni nette</b>	<b>306.753</b>	<b>276.361</b>	<b>30.392</b>	<b>11,0</b>

# Qualità del credito

Crediti verso clientela lordi	30.06.2015		31.03.2015		31.12.14		Variazioni	(A - B)	Variazioni	(A - C)	30.06.2014	
	A	Incidenza %	B	Incidenza %	C	Incidenza %	Assolute	%	Assolute	%	D	Incidenza %
di cui: Attività deteriorate	6.062.179	16,8	5.998.625	17,1	5.852.919	16,9	63.554	1,1	209.260	3,6	5.693.174	16,4
a) Sofferenze	3.226.453	8,9	3.077.768	8,8	3.046.339	8,8	148.685	4,8	180.114	5,9	2.795.467	8,0
b) Inadempienze probabili	2.735.534	7,6	2.793.218	8,0	2.658.033	7,7	-57.684	-2,1	77.501	2,9	2.676.937	7,7
c) Esposizioni scadute	100.192	0,3	127.639	0,4	148.547	0,4	-27.447	-21,5	-48.355	-32,6	220.770	0,6
di cui: Crediti in bonis	30.006.345	83,2	29.102.592	82,9	28.690.833	83,1	903.753	3,1	1.315.512	4,6	29.125.380	83,6
<b>Totale crediti lordi verso clientela</b>	<b>36.068.524</b>	<b>100,0</b>	<b>35.101.217</b>	<b>100,0</b>	<b>34.543.752</b>	<b>100,0</b>	<b>967.307</b>	<b>2,8</b>	<b>1.524.772</b>	<b>4,4</b>	<b>34.818.554</b>	<b>100,0</b>

Rettifiche di valore complessive	30.06.2015		31.03.2015		31.12.14		Variazioni	(A - B)	Variazioni	(A - C)	30.06.2014	
	A	Indice copertura %	B	Indice copertura %	C	Indice copertura %	Assolute	Delta % indice di copertura	Assolute	Delta % indice	D	Indice copertura %
di cui: Attività deteriorate	2.384.292	39,3	2.299.834	38,3	2.255.018	38,5	84.458	1,0	129.274	0,8	2.099.114	36,9
a) Sofferenze	1.770.405	54,9	1.716.712	55,8	1.701.935	55,9	53.693	-0,9	68.470	-1,0	1.565.714	56,0
b) Inadempienze probabili	604.217	22,1	572.371	20,5	540.584	20,3	31.846	1,6	63.633	1,8	511.671	19,1
c) Esposizioni scadute	9.670	9,7	10.751	8,4	12.499	8,4	-1.081	1,3	-2.829	1,3	21.729	9,8
di cui: Crediti in bonis	201.203	0,67	201.006	0,69	209.891	0,73	197	-0,02	-8.688	-0,06	198.654	0,68
<b>Totale rettifiche di valore</b>	<b>2.585.495</b>	<b>7,2</b>	<b>2.500.840</b>	<b>7,1</b>	<b>2.464.909</b>	<b>7,1</b>	<b>84.655</b>	<b>0,1</b>	<b>120.586</b>	<b>0,1</b>	<b>2.297.768</b>	<b>6,6</b>

Crediti verso clientela netti	30.06.2015		31.03.2015		31.12.14		Variazioni	(A - B)	Variazioni	(A - C)	30.06.2014	
	A	Incidenza %	B	Incidenza %	C	Incidenza %	Assolute	%	Assolute	%	D	Incidenza %
di cui: Attività deteriorate	3.677.887	11,0	3.698.791	11,3	3.597.901	11,2	-20.904	-0,6	79.986	2,2	3.594.060	11,1
a) Sofferenze	1.456.048	4,3	1.361.056	4,2	1.344.404	4,2	94.992	7,0	111.644	8,3	1.229.753	3,8
b) Inadempienze probabili	2.131.317	6,4	2.220.847	6,8	2.117.449	6,6	-89.530	-4,0	13.868	0,7	2.165.266	6,7
c) Esposizioni scadute	90.522	0,3	116.888	0,4	136.048	0,4	-26.366	-22,6	-45.526	-33,5	199.041	0,6
di cui: Crediti in bonis	29.805.142	89,02	28.901.586	88,65	28.480.942	88,78	903.556	3,1	1.324.200	4,6	28.926.726	88,90
<b>Totale crediti netti verso clientela</b>	<b>33.483.029</b>	<b>100,0</b>	<b>32.600.377</b>	<b>100,0</b>	<b>32.078.843</b>	<b>100,0</b>	<b>882.652</b>	<b>2,7</b>	<b>1.404.186</b>	<b>4,4</b>	<b>32.520.786</b>	<b>100,0</b>