



BANCA POPOLARE  
DI MILANO

*Il futuro è di chi fa.*

# GRUPPO BIPIEMME

## Risultati 1° semestre 2014

8 agosto 2014



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 2° trimestre 2014 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 2° trimestre 2014 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.”*

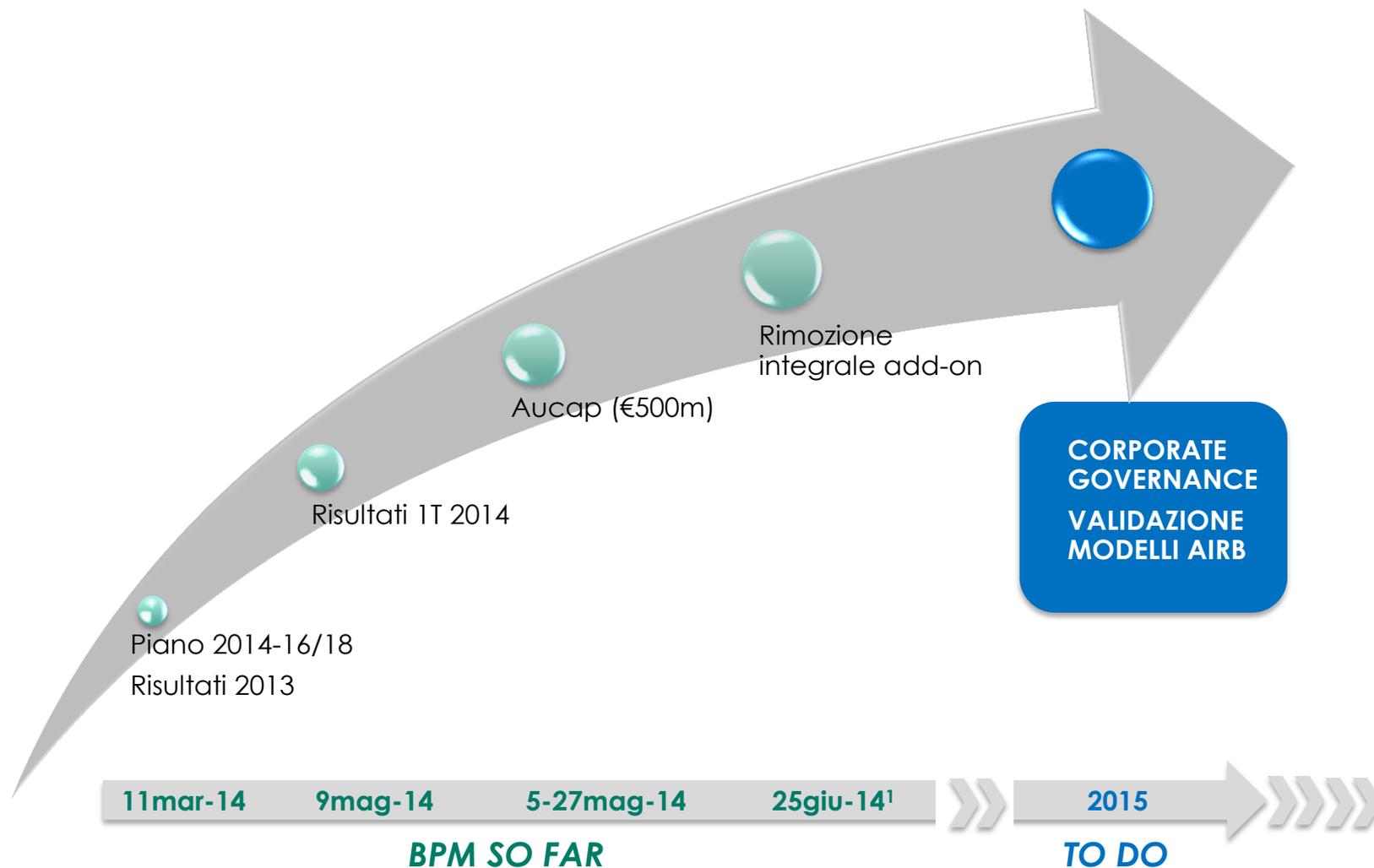
# Indice

## Executive summary

Risultati a giugno 2014

Allegati

# BPM: risultati da inizio anno e obiettivi per il 2015

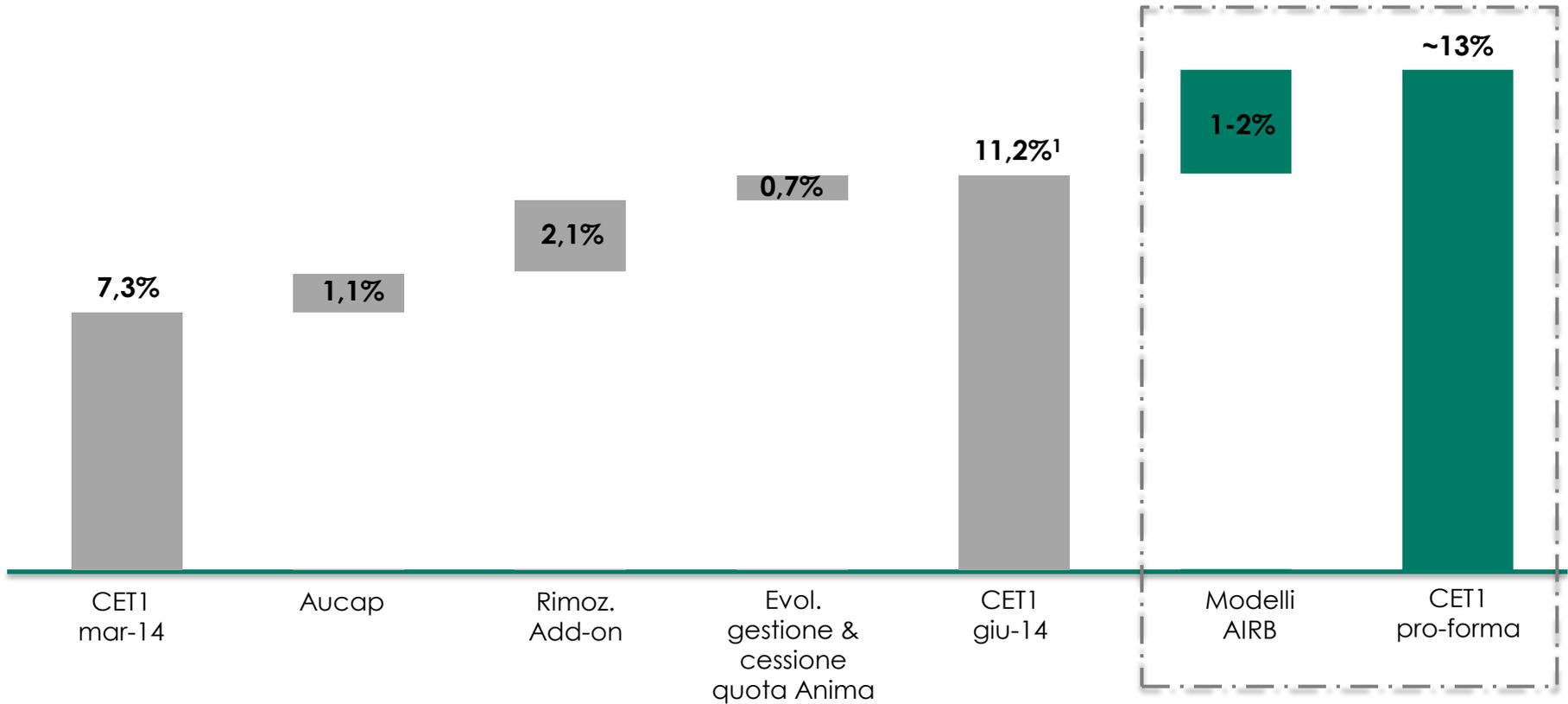


1. A decorrere dalla segnalazione del 30 giugno 2014

# Common Equity Tier1

IN ANTICIPO SULLA ROAD MAP

PREVEDIBILE EVOLUZIONE

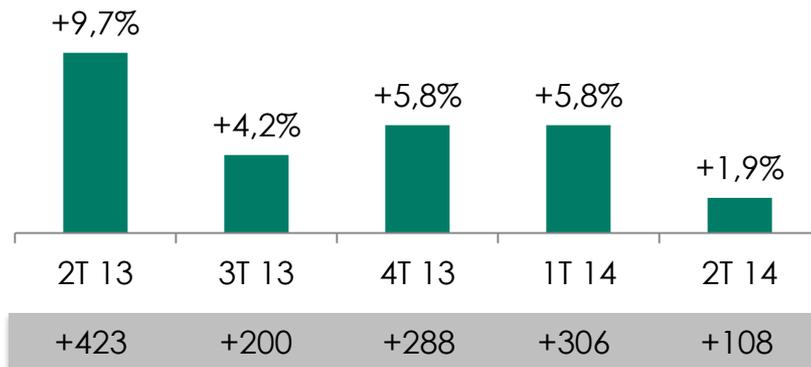


1. In caso di completa capitalizzazione dell'utile del semestre, il CET1 sarebbe pari a 11,50%.

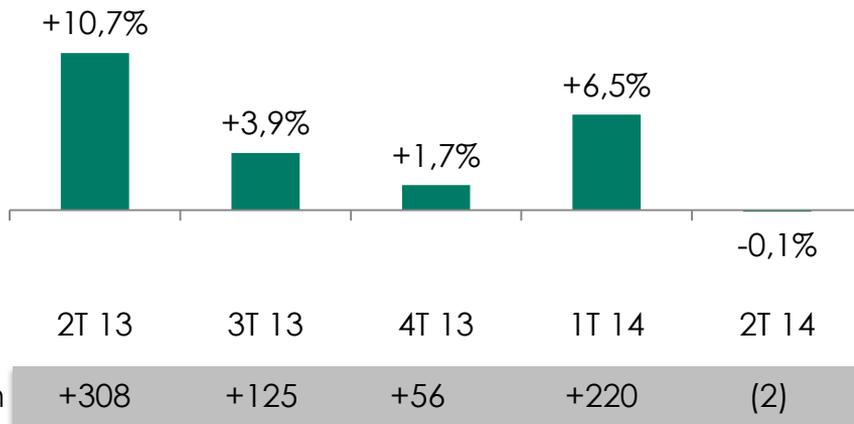
# Qualità del credito in miglioramento

**CRESCITA DETERIORATI LORDI IN DECISO RALLENTAMENTO**

**CREDITI DETERIORATI LORDI  
(var. T/T)**



**CREDITI DETERIORATI NETTI  
(var. T/T)**

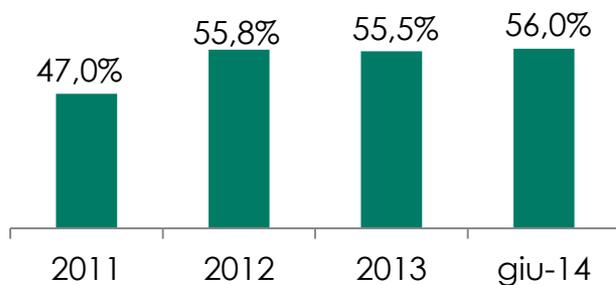


**DETERIORATI NETTI IN FLESSIONE**

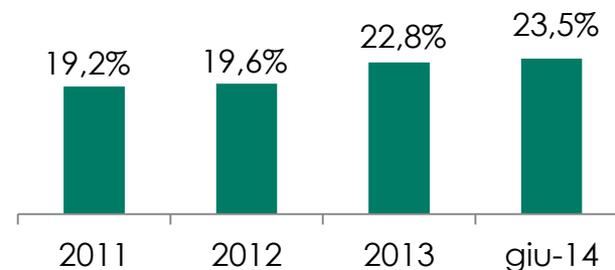
# Crescita delle coperture sui crediti deteriorati

INCREMENTO DEL LIVELLO DI COPERTURA DI TUTTE LE CATEGORIE DI CREDITI DETERIORATI

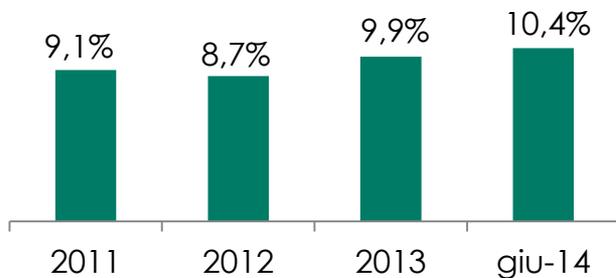
## Copertura SOFFERENZE



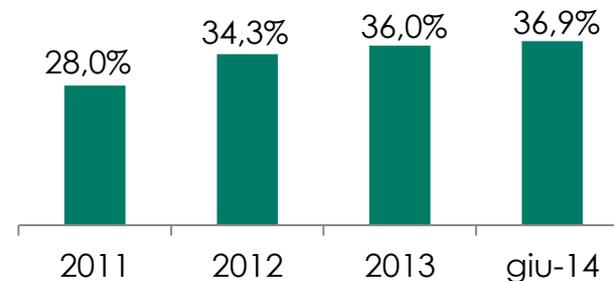
## Copertura INCAGLI



## Copertura RISTRUTTURATI



## Copertura TOTALE DETERIORATI



# Profilo di rischio in continuo miglioramento

BEST IN CLASS

▣ CREDITI DETERIORATI NETTI COMPLETAMENTE COPERTI DA PATRIMONIO NETTO TANGIBILE: **124%**<sup>1</sup>

▣ INDICATORI DI RISK APPETITE A GIUGNO 2014 GIA' SUPERIORI AI TARGET PRESENTATI CON IL PIANO INDUSTRIALE 2014-16/18 :

	Mar-14			Giu-14
	Risk profile	Risk Tolerance <sup>2</sup>	Risk Target	Risk profile
<b>Adeguatezza patrimoniale</b>				
Common Equity Tier1 Ratio	7,3%	≥ 8,50%	>11%	>11%
Leverage Ratio	5,9%	≥ 3,25%	>6%	>6%
<b>Liquidità</b>				
LCR	91,7%	≥ 70,0%	>100%	>150%
NSFR	92,2%	n.a.	> 95%	>110%
<b>Qualità del credito</b>				
Indice di copertura delle sofferenze	55,4%	≥ 53%	>55%	56%

1. Patrimonio netto tangibile / crediti deteriorati netti

2. Risk tolerance rivedibile annualmente sulla base dell'evoluzione del contesto normativo e di mercato

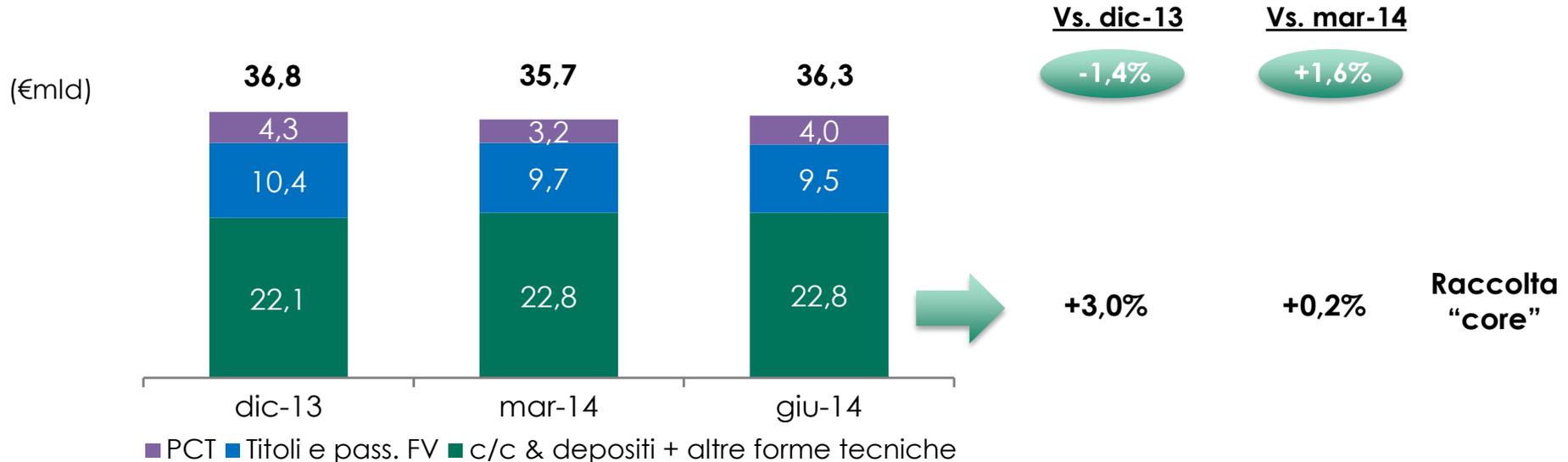
# Indice

Executive summary

**Risultati a giugno 2014**

Allegati

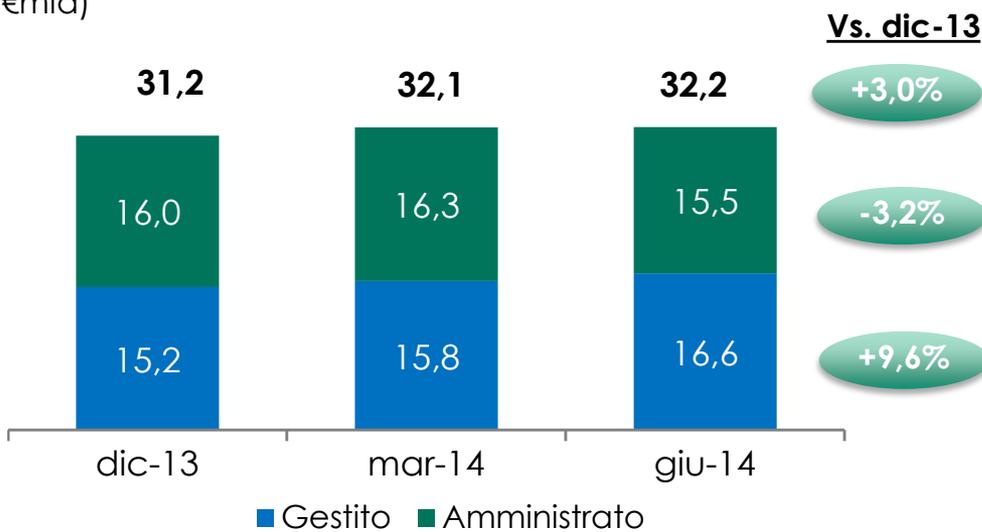
# Risultati giugno 2014: Raccolta diretta



- ❑ Raccolta «core» (c/c & depositi a risparmio + altre forme tecniche) in aumento del 3,0% vs dic-13 e dello 0,2% su base trimestrale per il buon andamento della raccolta a vista
- ❑ Raccolta diretta da clientela +1,6% vs mar-14 grazie principalmente all'aumento dei PCT per operazioni su MTS
- ❑ Contenimento della componente titoli e passività al FV per effetto di:
  - ❑ rimborso nel 1T 2014 di bond EMTN (€ 0,9 mld) solo parzialmente rifinanziata da emissione di € 0,5mld
  - ❑ switch su prodotti di risparmio gestito e assicurativo alle scadenze bond retail
- ❑ Quota di mercato della raccolta diretta pari a 1,70% (stabile rispetto a dic-13)

# Risultati giugno 2014: Raccolta indiretta

(€mld)



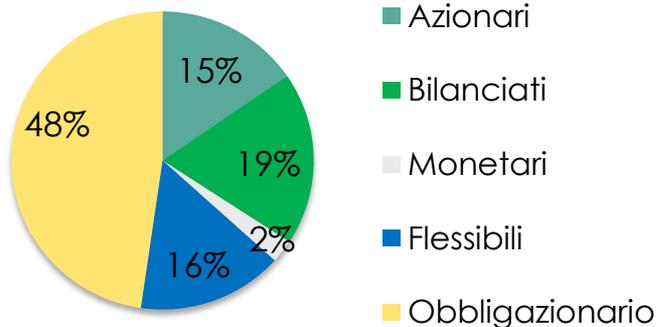
## RISPARMIO GESTITO

□ Risparmio gestito +9,6% vs dic-13 e +5,3% T/T principalmente per effetto della raccolta netta positiva nel periodo dei fondi e prodotti assicurativi e GPM (+€1,1mld)

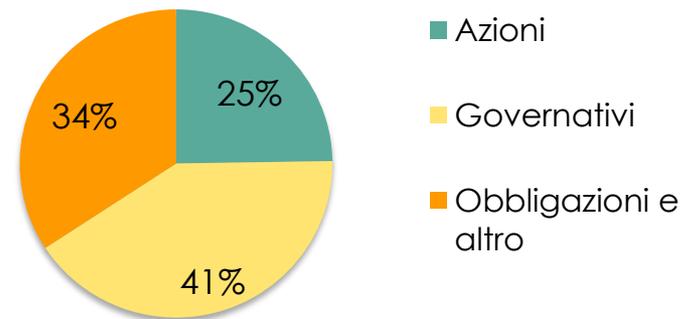
## RISPARMIO AMMINISTRATO

□ Risparmio amministrato in flessione vs dic-13 e mar-14, rispettivamente -3,2% e -4,8% per il proseguire delle preferenze della clientela verso prodotti di risparmio gestito

## FONDI PER ASSET CLASS

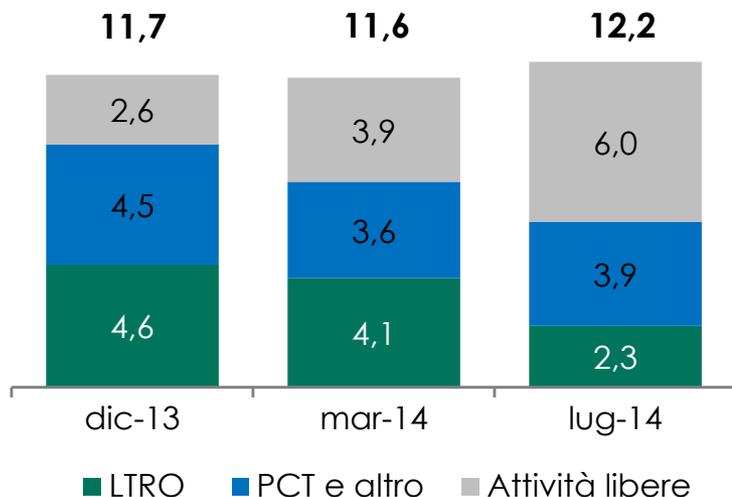


## AMMINISTRATO PER ASSET CLASS

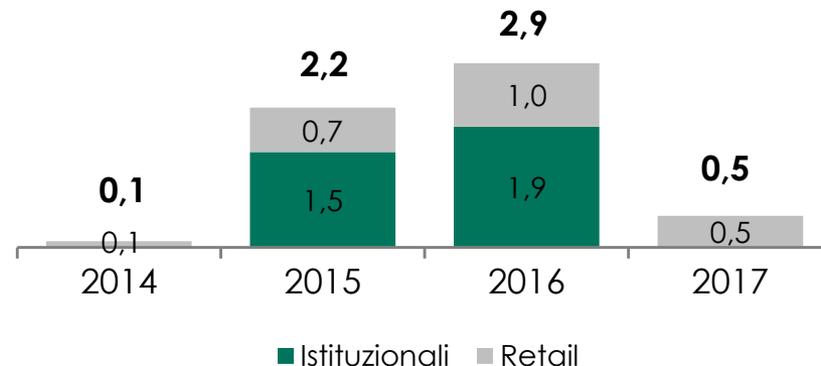


# Risultati giugno 2014: robusta posizione di liquidità

Utilizzo titoli stanziabili<sup>1</sup> (€mld)



Scadenze obbligazioni (€mld)



- Saldo netto di liquidità<sup>2</sup> : circa €6,5mld spot e €5,9mld a 3 mesi (oltre 12% del totale attivo)
- Esposizione BCE in flessione a €2,3mld per effetto del progressivo rimborso LTRO
- Il profilo di liquidità del Gruppo si mantiene robusto con €6,0mld 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. Dato al 29 luglio 2014. Segnalazione settimanale di liquidità

## Risultati giugno 2014: attivo finanziario

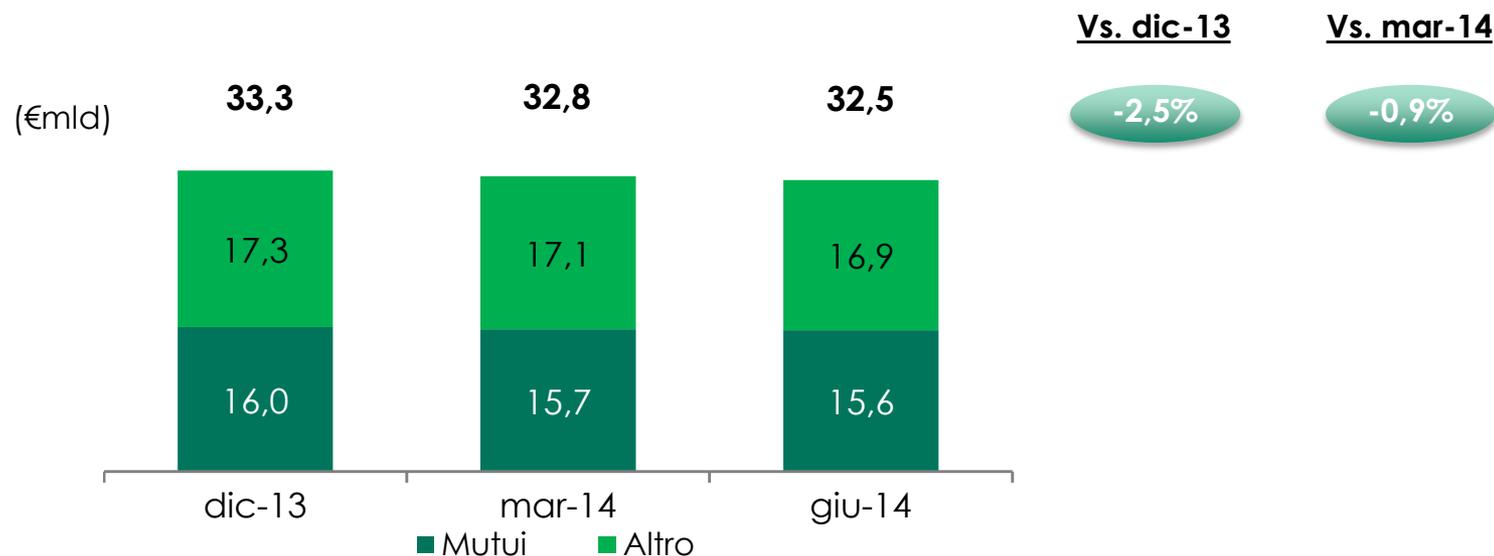
€mln	dic-13	mar-14	giu-14	Vs. dic-13
BPM & altre banche commerciali	9.053	8.849	9.262	209
Banca Akros	782	800	786	4
<b>TOTALE ATTIVO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>9.835</b>	<b>9.649</b>	<b>10.048</b>	<b>213</b>

€mln	dic-13	mar-14	giu-14	Vs. dic-13
<b>Composizione attivo finanziario netto</b>	<b>9.835</b>	<b>9.649</b>	<b>10.048</b>	<b>213</b>
di cui				
<i>Governativi (di cui: oltre 99% italiani)</i>	8.288	8.044	8.449	161
<i>Finanziari e altro</i>	655	714	709	54
<i>Titoli di capitale</i>	510	566	566	56
<i>Fondi aperti e private equity</i>	253	220	220	(33)
<i>Derivati attivi/passivi e di negoziazione</i>	129	104	104	(25)

□ A giugno 2014 la riserva sui titoli di Stato AFS (al lordo dell'effetto fiscale) è positiva per circa €355mln nonostante i realizzi su titoli di Stato effettuati nel corso del 2 trimestre che hanno generato plusvalenze per € 55,3mln

□ La spread duration complessiva di portafoglio dei titoli governativi è pressoché invariata a circa 3 anni

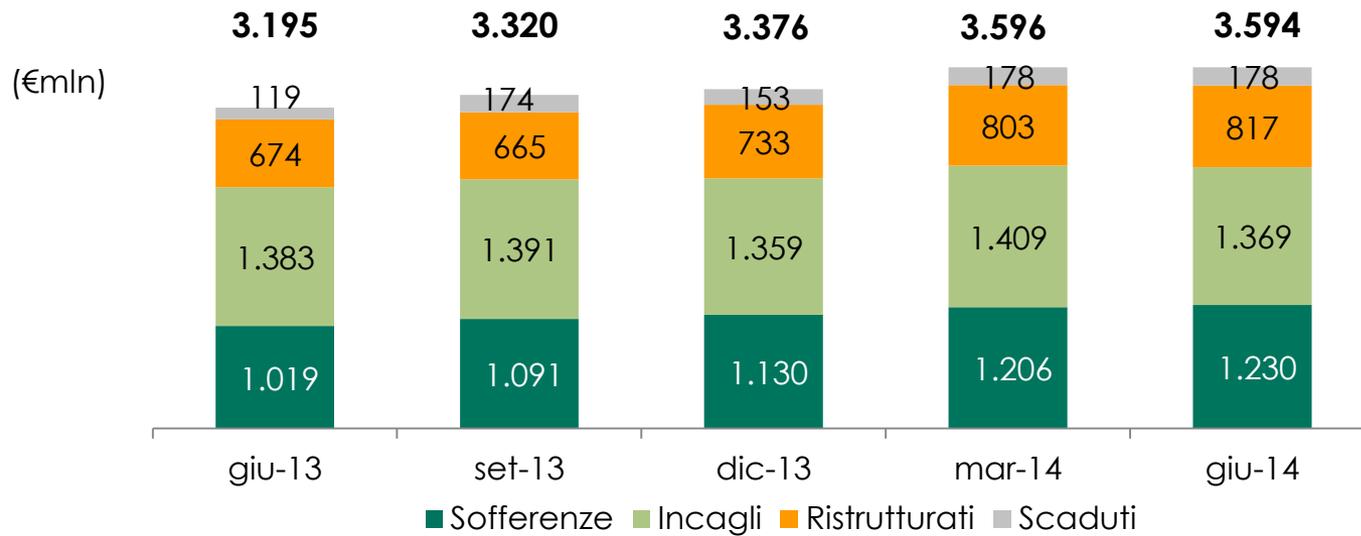
# Risultati giugno 2014: crediti verso clientela



- L'andamento riflessivo degli impieghi, peraltro in linea con le tendenze di sistema, risente del persistere del difficile contesto economico
- Impieghi a clientela in flessione vs mar-14 (-0,9% T/T) principalmente per effetto di:
  - impieghi segmento privati stabile grazie alla crescita di mutui residenziali a privati (circa +1%). Corporate e small business in flessione<sup>1</sup>
  - positivo il contributo di WeBank (+7,0% T/T) il cui stock di impieghi raggiunge €1,2mld trainato dalle erogazioni di mutui a privati

1. Dati gestionali per segmento di clientela calcolati sui saldi medi mensili in base alla segmentazione organizzativa

# Risultati giugno 2014: totale crediti deteriorati netti



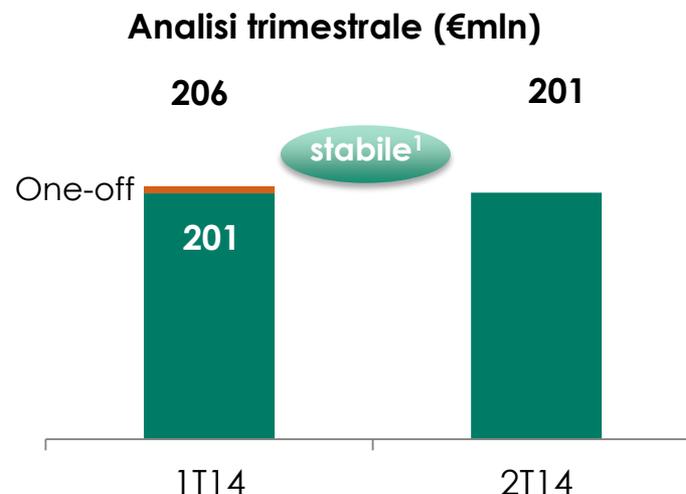
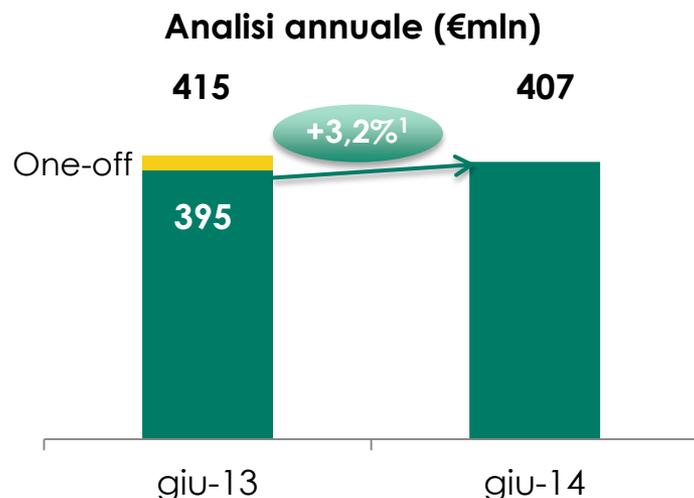
- Buon segnale dalla dinamica dei crediti deteriorati netti che evidenzia, per la prima volta negli ultimi 5 trimestri, una leggera flessione T/T (-0,1%). Da segnalare la riduzione degli incagli (-2,8% T/T).
- Notevole riduzione della crescita delle singole categorie di crediti deteriorati rispetto al trimestre precedente. Nel dettaglio:
  - sofferenze (+2,0% T/T) vs +6,7% nel 1T 2014
  - ristrutturati (+1,7% T/T) vs +9,5% nel 1T 2014
  - scaduti (+0,5% T/T) vs +16,1% nel 1T 2014
- L'incidenza delle sofferenze nette sul totale impieghi (3,8%) si mantiene inferiore rispetto alla media del sistema (4,4%)

# Risultati giugno 2014: copertura crediti deteriorati

copertura %	dic-11	dic-12	dic-13	giu-14	giu-14 con stralci	<u>Giu-14</u> <u>Vs. dic-11</u>
<b>Tot. crediti dubbi</b>	<b>28,0</b>	<b>34,3</b>	<b>36,0</b>	<b>36,9</b>	<b>42,6</b>	<b>+8,9 pp</b>
Sofferenze	47,0	55,8	55,5	56,0	63,5	+9,0 pp
Incagli	19,2	19,6	22,8	23,5	23,5	+4,3 pp
Ristrutturati	9,1	8,7	9,9	10,4	10,4	+1,3 pp
Scaduti	9,3	7,3	8,0	9,5	9,5	+0,2 pp
Crediti in bonis	0,8	0,6	0,7	0,7	0,7	-0,1 pp
<b>Tot. crediti</b>	<b>3,1</b>	<b>4,5</b>	<b>6,0</b>	<b>6,6</b>	<b>8,1</b>	<b>+3,5 pp</b>

- ❑ Decisa crescita del grado di copertura delle attività deteriorate che si attesta al 36,9%
- ❑ Tenuto conto degli stralci, le coperture dei crediti dubbi si attestano al 42,6%, e le coperture delle sofferenze al 63,5%
- ❑ Continua crescita dei livelli di copertura delle singole categorie di crediti deteriorati.

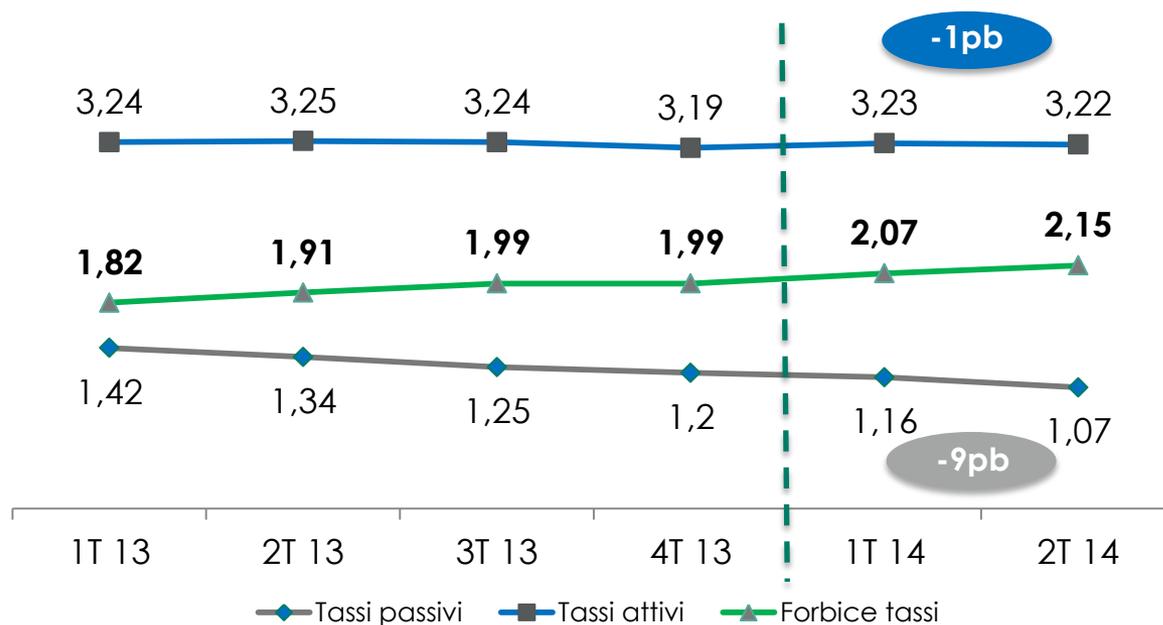
# Risultati giugno 2014: margine di interesse



- Margine di interesse in crescita del 3,2%<sup>1</sup> su basi omogenee in quanto il risultato del 1S 13 aveva beneficiato del minor onere derivante dalla sospensione del pagamento degli interessi di due prestiti obbligazionari subordinati (Strumenti Tier1) per €20,7mln.
- Alla dinamica positiva del margine di interesse hanno contribuito:
  - margine commerciale: positivo effetto del costo della raccolta (-27pb) che ha più che compensato la contrazione dei volumi di impiego
  - margine generato dalle attività finanziarie pari a €106mln, in aumento di circa +4mln A/A per effetto del minor costo di finanziamento del portafoglio
- Il margine di interesse si mantiene stabile anche nel confronto T/T su basi omogenee (al netto degli effetti dell'estinzione anticipata di alcuni finanziamenti a medio termine di cui aveva beneficiato il 1T 2014).
  - In crescita il contributo del margine commerciale (+1% T/T) pari a circa €2mln

1. Confronto su basi omogenee

# Risultati giugno 2014: andamento trimestrale forbice tassi



Forbice tassi:  
+24pb A/A

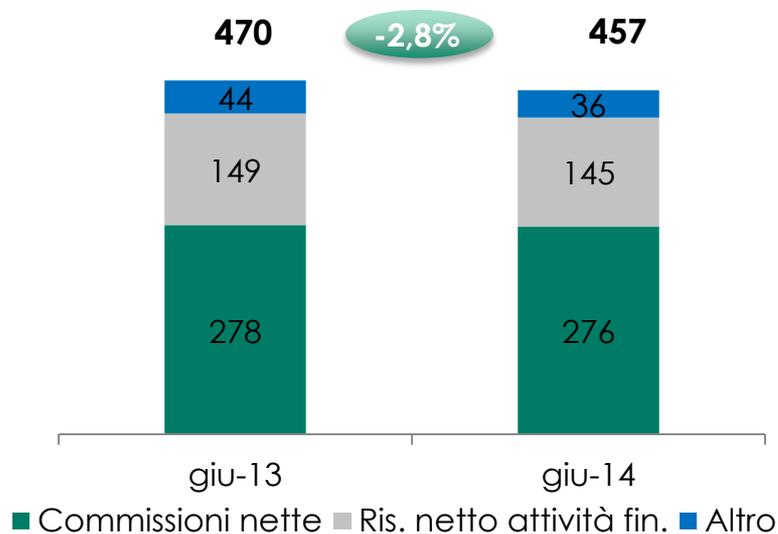
3M Euribor:  
+9pb A/A<sup>1</sup>

- Prosegue la crescita della forbice tassi nel 2T 2014 (+24pb A/A) per effetto combinato di:
  - minor costo del funding (-27 pb)
  - sostanziale stabilità dei tassi attivi (-3bp) .
  
- Nel 2T 14 forbice tassi in crescita di +7pb T/T grazie al minor costo del funding (-9pb T/T) che ha più che compensato la flessione dei tassi attivi (-1pb T/T).

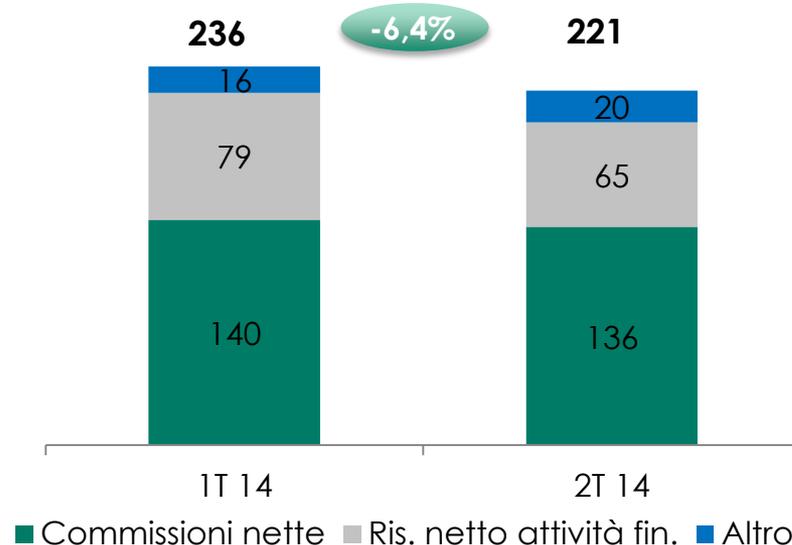
1. Euribor3M 1S 14 – 1S 13 (dato medio semestrale)

# Risultati giugno 2014: margine da servizi

Analisi annuale (€mln)

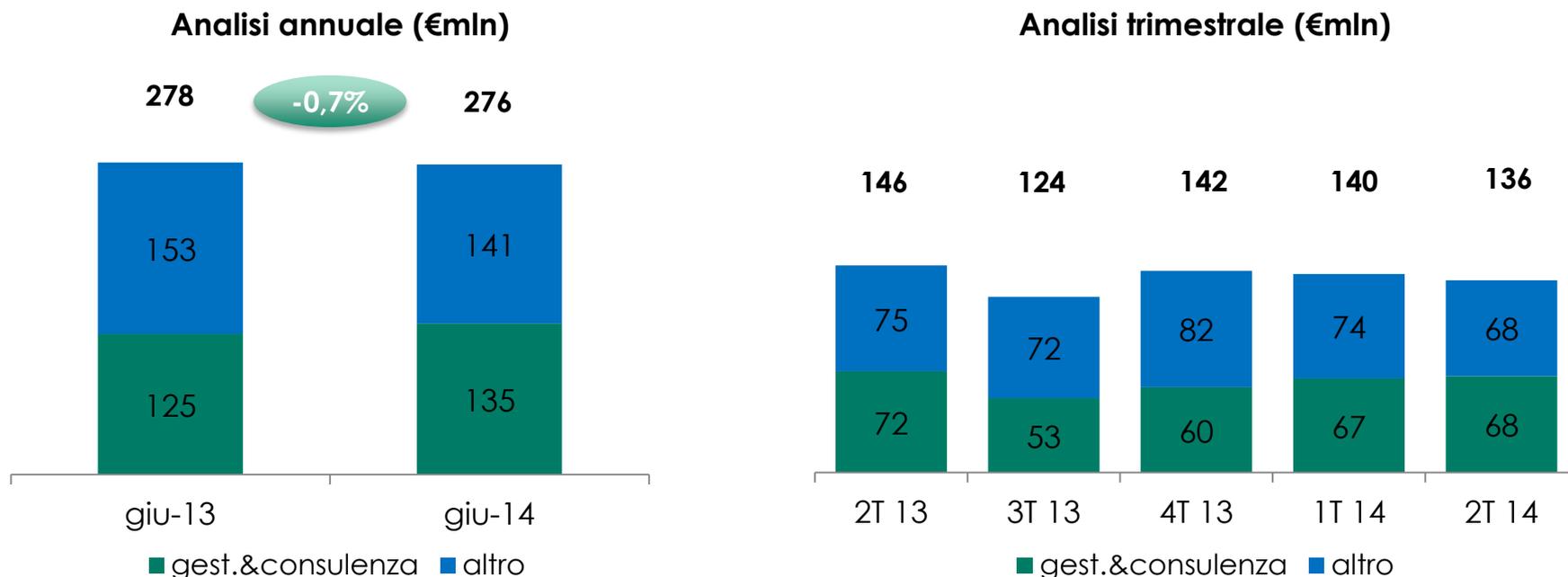


Analisi trimestrale (€mln)



- Margine da servizi in live flessione A/A (-2,8%) per effetto di:
  - commissioni nette e risultato netto da attività finanziaria pressochè stabili
  - flessione degli altri proventi di gestione (-7,7€mln A/A) principalmente per effetto di minori commissioni di istruttoria veloce e di una posta one-off di cui aveva beneficiato il 1S 2013
- L'andamento del margine da servizi (-6,4% T/T) risente dell'assenza di collocamenti PO terzi che erano invece presenti nel 1T 2014 oltre all'andamento riflessivo delle commissioni di «banca tradizionale». Il contributo dell'attività finanziaria, anche se in riduzione, si mantiene su livelli comunque elevati dopo l'ottima performance del 1T 2014.

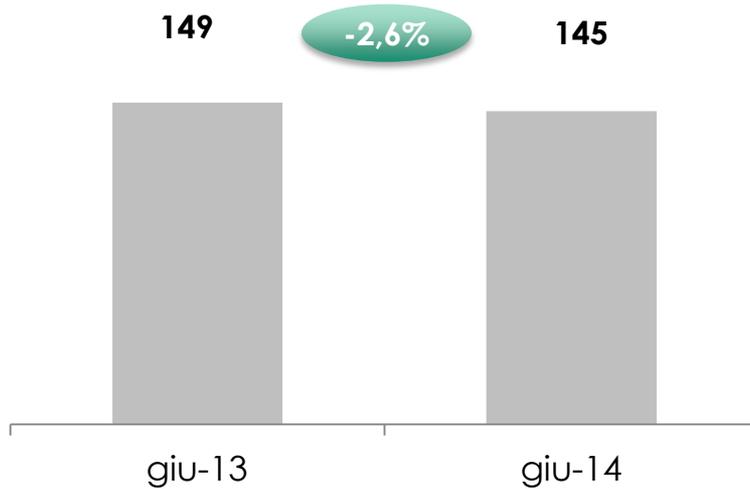
# Risultati giugno 2014: commissioni nette



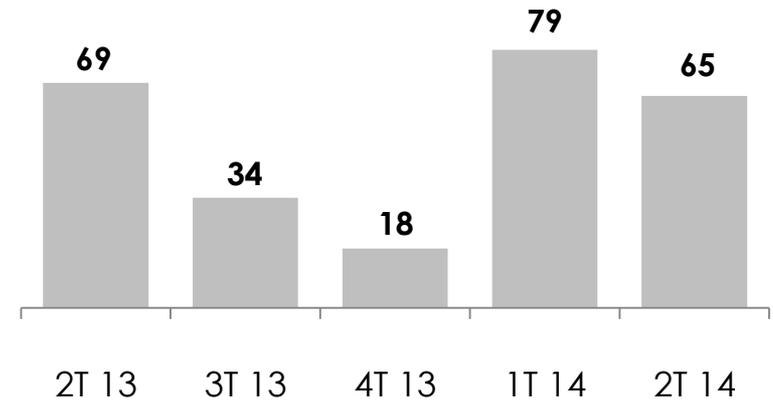
- Commissioni nette A/A sostanzialmente stabili per effetto combinato di maggiori commissioni da servizi di gestione, intermediazione e consulenza (+7,5% A/A) e minori commissioni di «banca tradizionale» .
- Il confronto T/T (-3,1%) beneficia da un lato dell'incremento delle commissioni relative al risparmio gestito, mentre continua a risentire di minori commissioni di «banca tradizionale» e del venir meno di commissioni di collocamento PO terzi presenti nel 1T 2014 (€4,1mln)

# Risultati giugno 2014: risultato netto attività finanziaria

Analisi annuale (€mln)



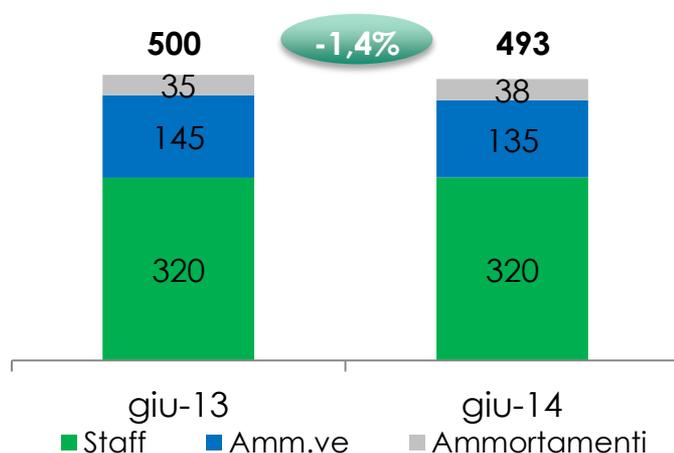
Analisi trimestrale (€mln)



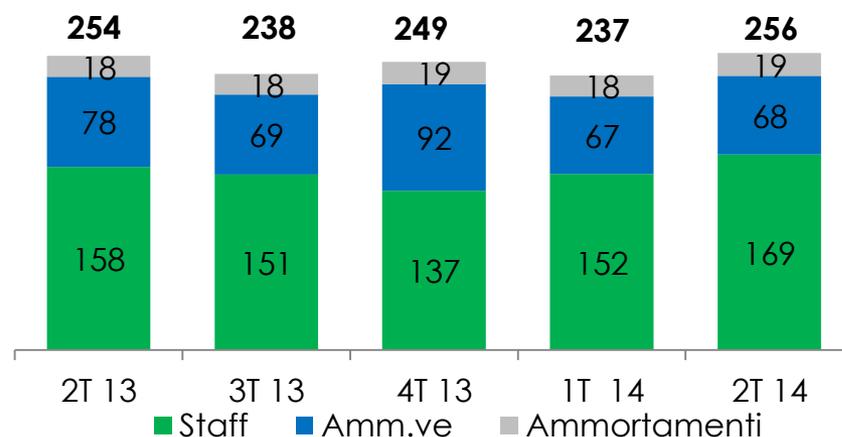
- Risultato netto dell'attività finanziaria si mantiene sostenuto pari a €145mln, caratterizzato ancora dal significativo utile realizzato sul portafoglio dei titoli di stato e dal maggior contributo dei dividendi. Le riserve Afs su titoli di stato attestano a € 355m.
- Il risultato del 2T 2014 (€65mln) si conferma eccellente anche se in discesa rispetto all'ottimo risultato del 1T 2014.
- Il contributo di Banca Akros è positivo per €17,4mln (+20,8% T/T)

# Risultati giugno 2014: oneri operativi

Analisi annuale (€mln)



Analisi trimestrale (€mln)



□ Oneri operativi in discesa dell' 1,4% A/A per effetto di:

□ Spese per il personale stabili. Il 1S 14 sconta maggiori accantonamenti riferibili al Fondo Solidarietà (+€6,3mln) e componenti variabili (+€6,6mln) a fronte di maggiori utili. Al netto di tali componenti le spese per il personale sono in discesa del 4,0%.

□ Altre spese amministrative in flessione del 6,7% A/A grazie al forte impegno nel processo di contenimento dei costi

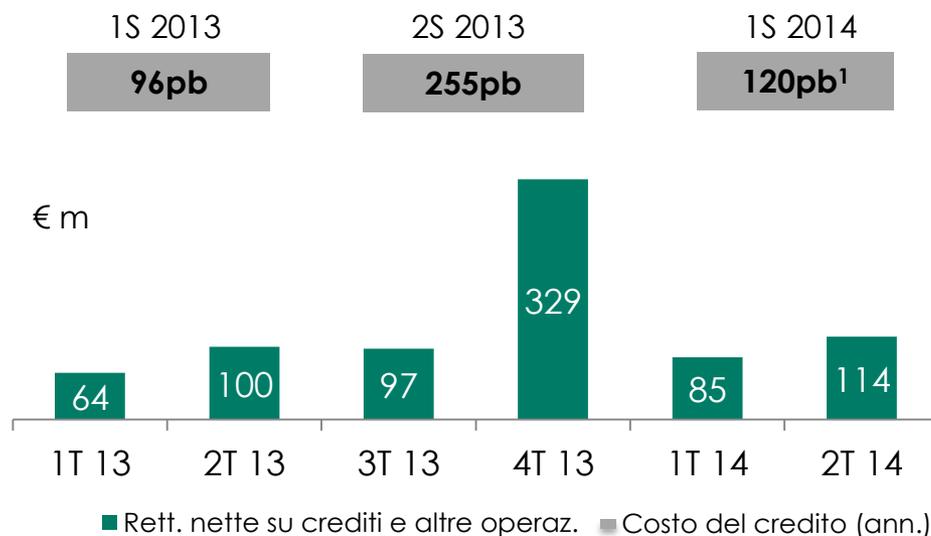
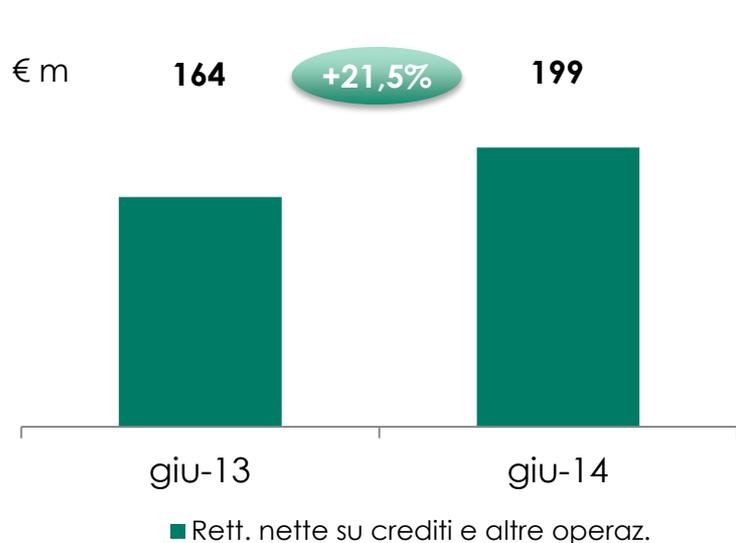
□ L'analisi trimestrale evidenzia:

□ maggiori costi del personale (+€17mln) ascrivibili totalmente a quanto indicato nel commento del semestre.

□ Spese amministrative in leggero incremento (+1,7%) principalmente per maggiori spese per acquisto di servizi professionali e spese informatiche

□ A fine giugno 2014 i dipendenti del Gruppo sono pari a 7.815 (-140 unità A/A), e la rete distributiva 717 punti vendita (-84 A/A)

# Risultati giugno 2014: rettifiche nette su crediti e altre operazioni

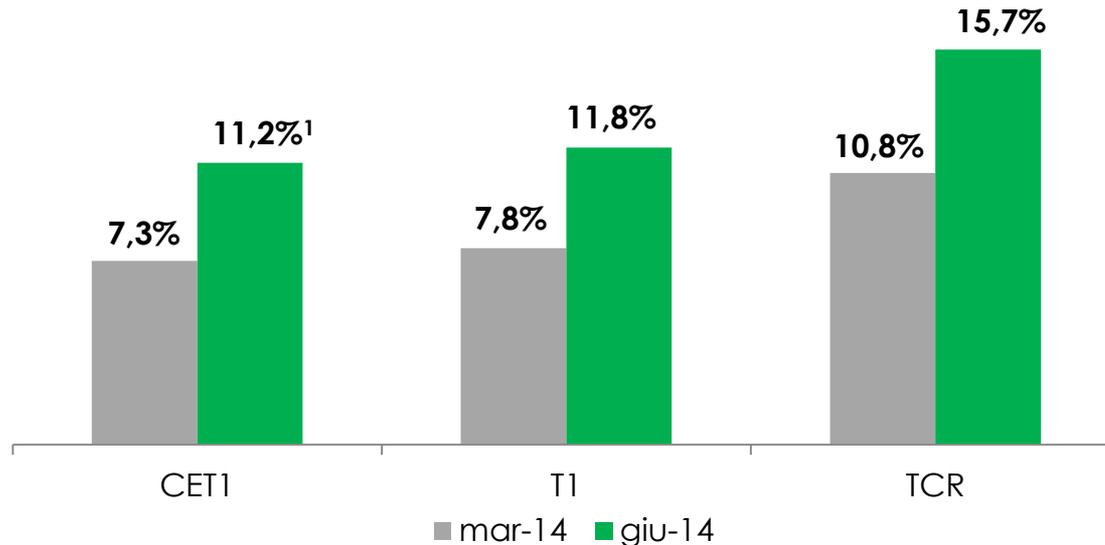


□ Rettifiche su crediti e altre operazioni (+21,5% A/A). La dinamica di tale aggregato risente dell'approccio prudente alla valutazione del portafoglio creditizio che tiene conto del perdurare del difficile contesto macro economico e consente inoltre una crescita significativa del grado di copertura delle attività deteriorate.

□ Il costo del credito del semestre annualizzato è pari a 120pb<sup>1</sup>

1. Il costo del credito del 1S 2014 esclude il costo riconducibile al fondo interbancario di tutela dei depositi a favore di Tercas

# Risultati giugno 2014: coefficienti patrimoniali



- I coefficienti patrimoniali al 30 giugno 2014 sono in linea alle azioni incluse nella roadmap presentata al mercato. In dettaglio:
  - cessione quota partecipativa in Anima Holding
  - aumento di capitale
  - rimozione add-on
- I coefficienti patrimoniali sono calcolati secondo la metodologia Basilea II Standard

1. In caso di completa capitalizzazione dell'utile del semestre, il CET1 sarebbe pari a 11,50%.

# Q&A

# Indice

Executive summary

Risultati a giugno 2014

**Allegati**

# C/E consolidato riclassificato: evoluzione trimestrale

	Esercizio 2014		Esercizio 2013			
	Secondo trimestre	Primo trimestre	Quarto trimestre	Terzo trimestre	Secondo trimestre	Primo trimestre
<b>Margine di interesse</b>	<b>201.157</b>	<b>206.089</b>	<b>206.386</b>	<b>215.515</b>	<b>224.869</b>	<b>190.654</b>
<b>Margine non da interesse:</b>	<b>221.011</b>	<b>236.050</b>	<b>196.633</b>	<b>178.562</b>	<b>232.943</b>	<b>237.421</b>
- Commissioni nette	135.990	140.371	142.234	124.335	146.405	131.843
- Altri proventi:	85.021	95.679	54.399	54.227	86.538	105.578
- <i>Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</i>	<i>6.910</i>	<i>5.035</i>	<i>28.140</i>	<i>7.423</i>	<i>3.886</i>	<i>7.904</i>
- <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	<i>65.253</i>	<i>79.438</i>	<i>18.272</i>	<i>33.928</i>	<i>69.205</i>	<i>79.368</i>
- <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	<i>12.858</i>	<i>11.206</i>	<i>7.987</i>	<i>12.876</i>	<i>13.447</i>	<i>18.306</i>
<b>Proventi operativi</b>	<b>422.168</b>	<b>442.139</b>	<b>403.019</b>	<b>394.077</b>	<b>457.812</b>	<b>428.075</b>
Spese amministrative:	(236.573)	(218.716)	(229.220)	(220.279)	(235.755)	(228.716)
<i>a) spese per il personale</i>	<i>(168.601)</i>	<i>(151.879)</i>	<i>(137.340)</i>	<i>(151.410)</i>	<i>(158.006)</i>	<i>(161.964)</i>
<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(67.972)</i>	<i>(66.837)</i>	<i>(91.880)</i>	<i>(68.869)</i>	<i>(77.749)</i>	<i>(66.752)</i>
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(19.478)	(18.066)	(19.324)	(17.943)	(17.977)	(17.402)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(256.051)</b>	<b>(236.782)</b>	<b>(248.544)</b>	<b>(238.222)</b>	<b>(253.732)</b>	<b>(246.118)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>166.117</b>	<b>205.357</b>	<b>154.475</b>	<b>155.855</b>	<b>204.080</b>	<b>181.957</b>
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre	(113.653)	(85.337)	(328.950)	(96.893)	(99.692)	(64.124)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	7.566	(2.821)	5.081	(6.345)	(5.962)	(2.393)
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed intangibles	104.474	0	43	(301)	1	(1)
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>164.504</b>	<b>117.199</b>	<b>(169.351)</b>	<b>52.316</b>	<b>98.427</b>	<b>115.439</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(36.960)	(52.966)	64.058	(23.500)	(50.000)	(58.000)
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>127.544</b>	<b>64.233</b>	<b>(105.293)</b>	<b>28.816</b>	<b>48.427</b>	<b>57.439</b>
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>127.544</b>	<b>64.233</b>	<b>(105.293)</b>	<b>28.816</b>	<b>48.427</b>	<b>57.439</b>
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(397)	88	498	(39)	(75)	(184)
<b>Risultato netto</b>	<b>127.147</b>	<b>64.321</b>	<b>(104.795)</b>	<b>28.777</b>	<b>48.352</b>	<b>57.255</b>

# S/P consolidato riclassificato: evoluzione trimestrale

Attività	Esercizio 2014		Esercizio 2013			
	30.6	31.3	31.12	30.9	30.6	31.3
Cassa e disponibilità liquide	248.942	242.900	363.202	248.935	226.984	228.473
Attività finanziarie valutate al fair value e derivati di copertura:	11.434.356	10.941.852	11.045.773	11.446.135	11.834.884	11.626.960
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.712.025	1.587.646	1.449.237	1.679.815	1.705.445	1.798.512
- Attività finanziarie valutate al fair value	172.235	202.542	219.118	237.272	259.500	261.137
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	9.336.110	8.969.488	9.189.022	9.290.612	9.639.583	9.319.355
- Derivati di copertura	198.790	170.081	178.291	226.868	217.206	227.090
- Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	15.196	12.095	10.105	11.568	13.150	20.866
Crediti verso banche	1.849.987	2.254.757	1.813.458	1.838.143	2.106.886	2.635.231
Crediti verso clientela	32.520.786	32.821.420	33.345.026	34.080.872	34.038.161	35.089.999
Immobilizzazioni	1.099.688	1.085.101	1.229.975	1.185.833	1.176.934	1.171.192
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	134.596	0	0	0	0
Altre attività	1.627.113	1.544.831	1.555.884	1.425.699	1.582.527	1.870.486
<b>Totale attività</b>	<b>48.780.872</b>	<b>49.025.457</b>	<b>49.353.318</b>	<b>50.225.617</b>	<b>50.966.376</b>	<b>52.622.341</b>

Passività e Patrimonio Netto	Esercizio 2014		Esercizio 2013			
	30.6	31.3	31.12	30.9	30.6	31.3
Debiti verso banche	4.313.017	6.015.928	5.913.928	6.173.275	6.281.204	6.284.368
Debiti verso clientela	26.812.018	26.025.446	26.423.495	26.536.411	27.073.851	25.932.864
Titoli in circolazione	9.316.712	9.503.147	10.114.241	9.777.327	10.182.184	11.635.397
Passività finanziarie e derivati di copertura:	1.544.651	1.477.065	1.487.047	1.872.708	1.968.230	2.323.552
- Passività finanziarie di negoziazione	1.321.381	1.240.546	1.163.738	1.309.253	1.315.536	1.448.291
- Passività finanziarie valutate al fair value	157.846	184.224	276.739	509.702	591.492	803.946
- Derivati di copertura	45.742	30.833	23.348	28.671	34.146	42.305
- Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	19.682	21.462	23.222	25.082	27.056	29.010
Altre passività	1.777.533	1.645.410	1.191.645	1.584.861	1.214.926	1.761.078
Fondi a destinazione specifica	539.284	542.693	578.196	614.497	633.391	648.058
Capitale e riserve	4.266.961	3.732.552	3.596.116	3.512.686	3.487.463	3.938.195
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	19.228	18.895	19.061	19.468	19.520	41.574
Utile (perdita) del periodo (+ / -)	191.468	64.321	29.589	134.384	105.607	57.255
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>48.780.872</b>	<b>49.025.457</b>	<b>49.353.318</b>	<b>50.225.617</b>	<b>50.966.376</b>	<b>52.622.341</b>

# Commissioni

	Primo semestre	Primo semestre	Variazioni	
	2014	2013	in valore	in %
<b>Commissioni attive</b>	<b>316.765</b>	<b>322.151</b>	<b>(5.386)</b>	<b>-1,7</b>
<b>Commissioni passive</b>	<b>(40.404)</b>	<b>(43.903)</b>	<b>3.499</b>	<b>8,0</b>
<b>Totale commissioni nette</b>	<b>276.361</b>	<b>278.248</b>	<b>(1.887)</b>	<b>-0,7</b>
<b>Composizione:</b>				
garanzie rilasciate e ricevute	10.321	9.414	907	9,6
derivati su crediti	-	-	-	-
servizi di gestione, intermediazione e consulenza	134.700	125.343	9.357	7,5
servizi di incasso e pagamento	32.750	38.207	(5.457)	-14,3
servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-	-	-
tenuta e gestione dei conti correnti	32.764	33.211	(447)	-1,3
altri servizi	65.826	72.073	(6.247)	-8,7
<b>Totale commissioni nette</b>	<b>276.361</b>	<b>278.248</b>	<b>(1.887)</b>	<b>-0,7</b>

# Qualità del credito

Esposizione lorda	30.06.2014		31.03.2014		31.12.2013		Variazioni		(A - B)	Variazioni		(A - C)	30.06.2013	
	A	Incidenza a %	B	Incidenza %	C	Incidenza a %	Assolute	%	Assolute	%	D	Incidenza %		
<b>Attività deteriorate</b>	<b>5.693.174</b>	<b>16,4</b>	<b>5.585.172</b>	<b>15,9</b>	<b>5.278.839</b>	<b>14,9</b>	<b>108.002</b>	<b>1,9</b>	<b>414.335</b>	<b>7,8</b>	<b>4.790.829</b>	<b>13,4</b>		
a) Sofferenze	2.795.467	8,0	2.704.462	7,7	2.537.514	7,2	91.005	3,4	257.953	10,2	2.211.214	6,2		
b) Incagli	1.789.335	5,1	1.797.676	5,1	1.761.345	5,0	-8.341	-0,5	27.990	1,6	1.714.148	4,8		
c) Esposizioni ristrutturare	911.188	2,6	889.421	2,5	813.699	2,3	21.767	2,4	97.489	12,0	735.837	2,1		
d) Esposizioni scadute	197.184	0,6	193.613	0,6	166.281	0,5	3.571	18	30.903	18,6	129.630	0,4		
<b>Altre Attività</b>	<b>29.125.380</b>	<b>83,6</b>	<b>29.436.050</b>	<b>84,1</b>	<b>30.186.598</b>	<b>85,1</b>	<b>-310.670</b>	<b>-1,1</b>	<b>-1.061.218</b>	<b>-3,5</b>	<b>31.026.947</b>	<b>86,6</b>		
<b>Totale crediti lordi verso clientela</b>	<b>34.818.554</b>	<b>100,0</b>	<b>35.021.222</b>	<b>100,0</b>	<b>35.465.437</b>	<b>100,0</b>	<b>-202.668</b>	<b>-0,6</b>	<b>-646.883</b>	<b>-1,8</b>	<b>35.817.776</b>	<b>100,0</b>		

Rettifiche di valore	30.06.2014		31.03.2014		31.12.2013		Variazioni		(A - B)	Variazioni		(A - C)	30.06.2013	
	A	Indice copertura a %	B	Indice copertura %	C	Indice copertura a %	Assolute	Delta indice di copertura a %	Assolute	Delta indice di copertura a %	D	Indice copertura %		
<b>Attività deteriorate</b>	<b>2.099.114</b>	<b>36,9</b>	<b>1.989.054</b>	<b>35,6</b>	<b>1.902.729</b>	<b>36,0</b>	<b>110.060</b>	<b>1,3</b>	<b>196.385</b>	<b>0,8</b>	<b>1.596.010</b>	<b>33,3</b>		
a) Sofferenze	1.565.714	56,0	1.498.240	55,4	1.407.178	55,5	67.474	0,6	58.536	0,7	1.192.182	53,9		
b) Incagli	420.044	23,5	388.267	21,6	401.926	22,8	31.777	18	18.118	0,6	331.122	19,3		
c) Esposizioni ristrutturare	94.594	10,4	86.525	9,7	80.340	9,9	8.069	0,7	14.254	0,5	62.165	8,4		
d) Esposizioni scadute	18.762	9,5	16.022	8,3	13.285	8,0	2.740	12	5.477	1,5	10.541	8,1		
<b>Altre Attività</b>	<b>198.654</b>	<b>0,68</b>	<b>210.748</b>	<b>0,72</b>	<b>217.682</b>	<b>0,72</b>	<b>-12.094</b>	<b>0,0</b>	<b>-19.028</b>	<b>0,0</b>	<b>183.605</b>	<b>0,59</b>		
<b>Totale rettifiche di valore</b>	<b>2.297.768</b>	<b>6,6</b>	<b>2.199.802</b>	<b>6,3</b>	<b>2.120.411</b>	<b>6,0</b>	<b>97.966</b>	<b>0,3</b>	<b>177.357</b>	<b>0,6</b>	<b>1.779.615</b>	<b>5,0</b>		

Esposizione netta	30.06.2014		31.03.2014		31.12.2013		Variazioni		(A - B)	Variazioni		(A - C)	30.06.2013	
	A	Incidenza a %	B	Incidenza %	C	Incidenza a %	Assolute	%	Assolute	%	D	Incidenza %		
<b>Attività deteriorate</b>	<b>3.594.060</b>	<b>11,1</b>	<b>3.596.118</b>	<b>11,0</b>	<b>3.376.110</b>	<b>10,1</b>	<b>-2.058</b>	<b>-0,1</b>	<b>217.950</b>	<b>6,5</b>	<b>3.194.819</b>	<b>9,4</b>		
a) Sofferenze	1.229.753	3,8	1.206.222	3,7	1.130.336	3,4	23.531	2,0	99.417	8,8	1.019.032	3,0		
b) Incagli	1.369.291	4,2	1.409.409	4,3	1.359.419	4,1	-40.118	-2,8	9.872	0,7	1.383.026	4,1		
c) Esposizioni ristrutturare	816.594	2,5	802.896	2,4	733.359	2,2	13.698	1,7	83.235	11,3	673.672	2,0		
d) Esposizioni scadute	178.422	0,5	177.591	0,5	152.996	0,5	831	0,5	25.426	16,6	119.089	0,3		
<b>Altre Attività</b>	<b>28.926.726</b>	<b>88,9</b>	<b>29.225.302</b>	<b>89,0</b>	<b>29.968.916</b>	<b>89,9</b>	<b>-298.576</b>	<b>-1,0</b>	<b>-1.042.190</b>	<b>-3,5</b>	<b>30.843.342</b>	<b>90,6</b>		
<b>Totale crediti netti verso clientela</b>	<b>32.520.786</b>	<b>100,0</b>	<b>32.821.420</b>	<b>100,0</b>	<b>33.345.026</b>	<b>100,0</b>	<b>-300.634</b>	<b>-0,9</b>	<b>-824.240</b>	<b>-2,5</b>	<b>34.038.161</b>	<b>100,0</b>		