

# GRUPPO BIPIEMME

## Risultati 2015

8 febbraio 2016



# 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 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 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

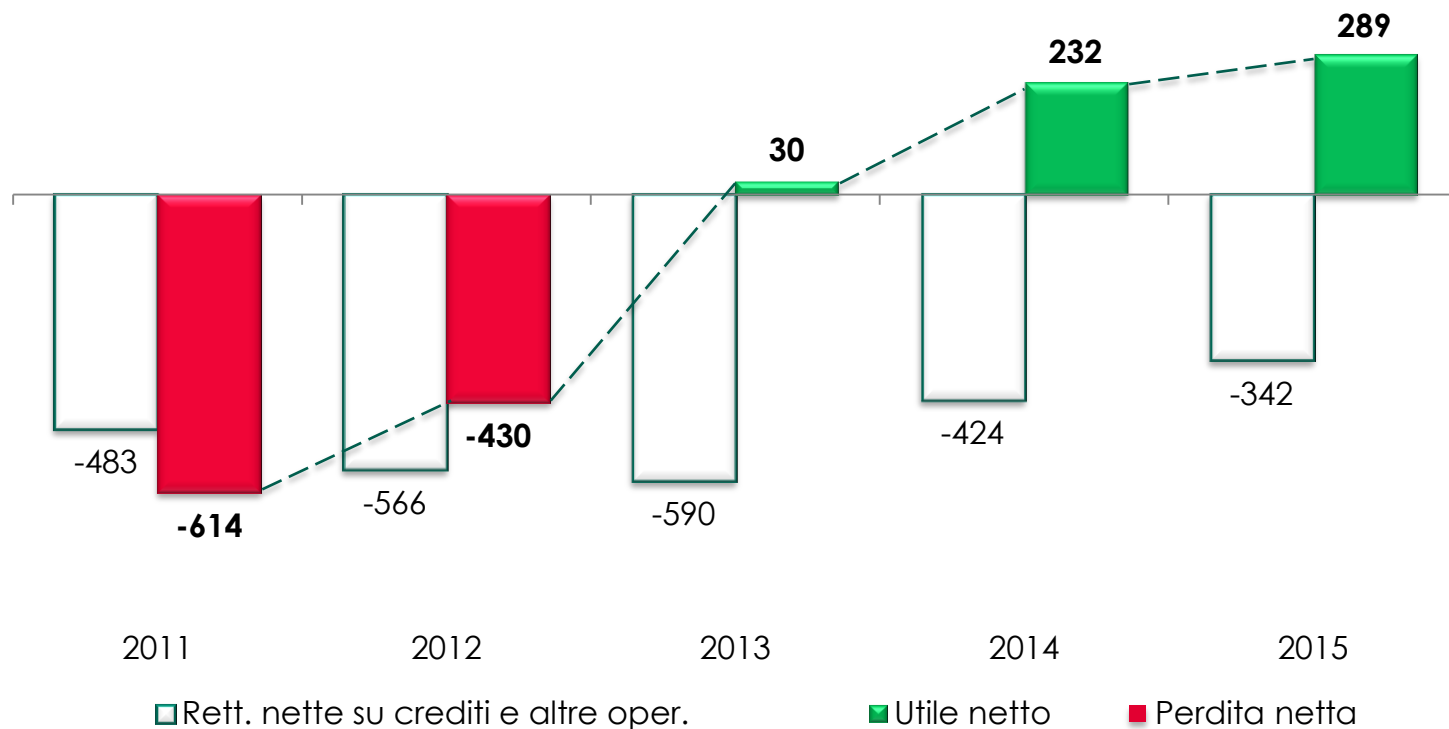
## Highlights

Risultati 2015

Allegati

# BPM 2011-15: un significativo turnaround

(€ mln)



□ Nel periodo 2011-12 il Gruppo ha anche totalmente svalutato gli avviamenti per circa €671mln

# BPM 2015: una realtà solida, con un basso profilo di rischio e una redditività sostenibile grazie a...

## ELEVATI LIVELLI DI PATRIMONIALIZZAZIONE ...

✓ **CET1 SREP TARGET 2016**  
9,00%

✓ **CET1: PHASE IN**  
11,53% (senza modelli AIRB)

✓ **CET1 FULLY LOADED**  
12,21%

## ... UNA CONTENUTA RISCHIOSITA' ...

✓ **TEXAS ratio<sup>1</sup>**  
86,2%

✓ **COVERAGE DETERIORATI<sup>2</sup>**  
>150% (incl. garanzie reali)

✓ **LEVERAGE ratio:**  
7,67%

## ... E REDDITIVITA' IN CRESCITA

✓ **UTILE NETTO 2015:**  
€289MLN (+24,4% A/A)

**PAYOUT**  
41%

**DIVIDENDO**  
€0,027

**YIELD**  
4,1%<sup>3</sup>

1. Texas ratio: crediti deteriorati netti / (capitale + riserve - attività immateriali). 2. Fonte; dati interni gestionali 3. Calcolato sul prezzo del 5-2-2016

# BPM 2015: principali trend

<b>DATI ECONOMICI (€ mln)</b>	<b>2015</b>	<b>VAR. A/A</b>
RICAVI «CORE» <sup>1</sup>	1.412,7	+4,1%
ONERI OPERATIVI (su basi omogenee) <sup>2</sup>	-954	-0,7%
RETTIFICHE SU CREDITI E ALTRE OPER.	-342,2	-19,3%
COSTO DEL CREDITO	100pb	-32pb

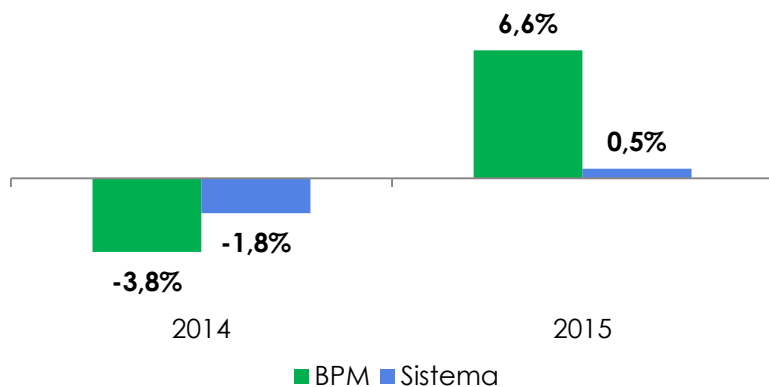
<b>DATI PATRIMONIALI (€ mln)</b>	<b>2015</b>	<b>VAR. A/A</b>
IMPIEGHI A CLIENTELA	34.186,8	+6,6%
RACCOLTA A VISTA	21.989,2	+15,4%

1. Margine di interesse+ Commissioni

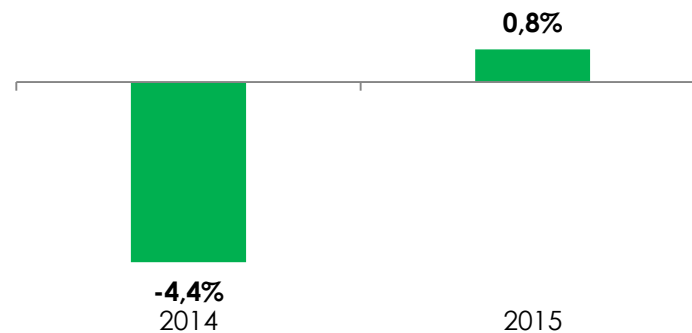
2. Al fine di un confronto omogeneo con il 2014, il dato, oltre ad essere al netto delle componenti non ricorrenti, non include anche il contributo ordinario al DGS e SFR

# BPM 2015: confronto con settore bancario italiano<sup>1</sup>

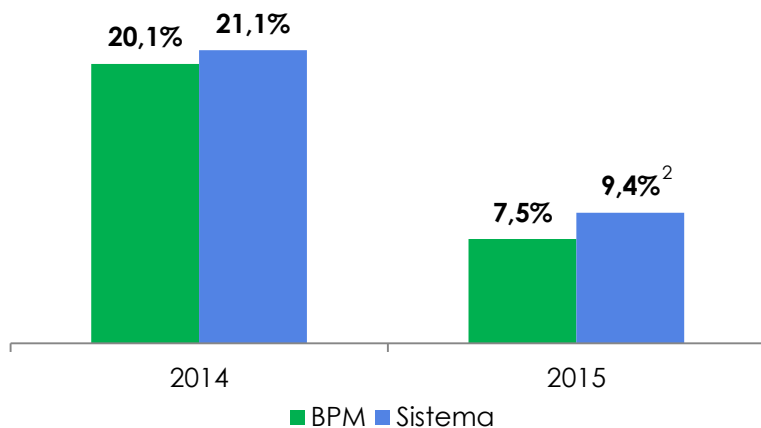
IMPIEGHI BPM VS SISTEMA: VAR. A/A



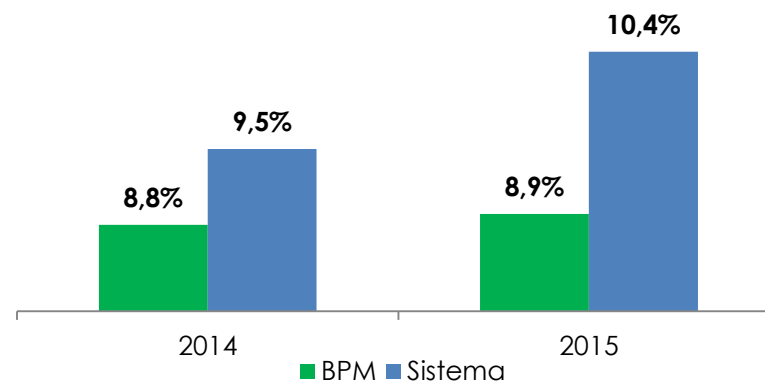
MARGINE DI INTERESSE BPM VAR. A/A



SOFFERENZE LORDE BPM VS SISTEMA: VAR. A/A



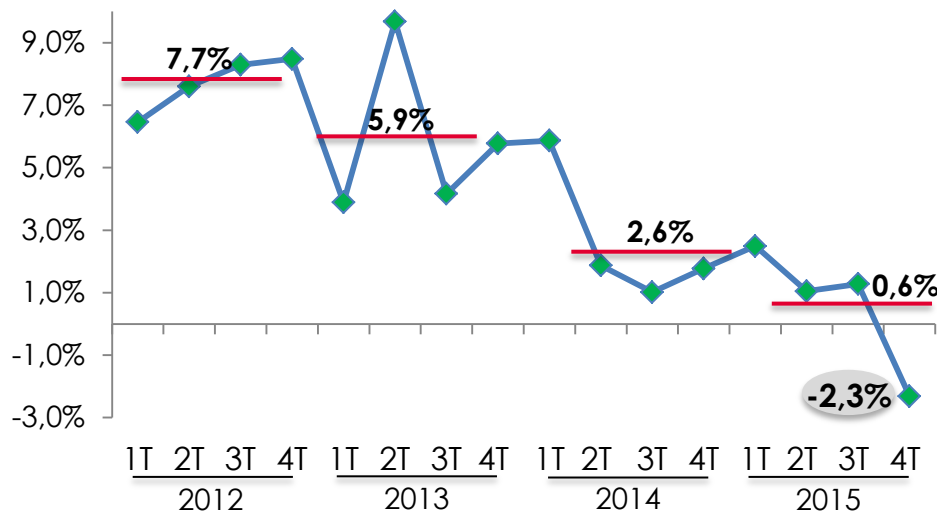
INCIDENZA SOFFERENZE LORDE SU IMPIEGHI BPM VS SISTEMA



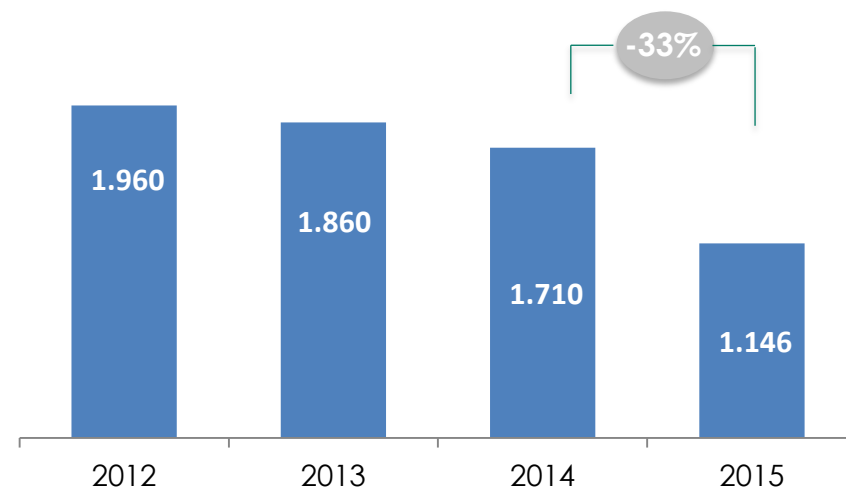
1. Fonte: ABI Monthly Outlook 2. nov-15 vs dic-14

# BPM 2015: dinamica crediti deteriorati

Crediti deteriorati lordi: var. trimestrale



Flussi lordi (ingressi) da "bonis" a "deteriorate" (€mln)

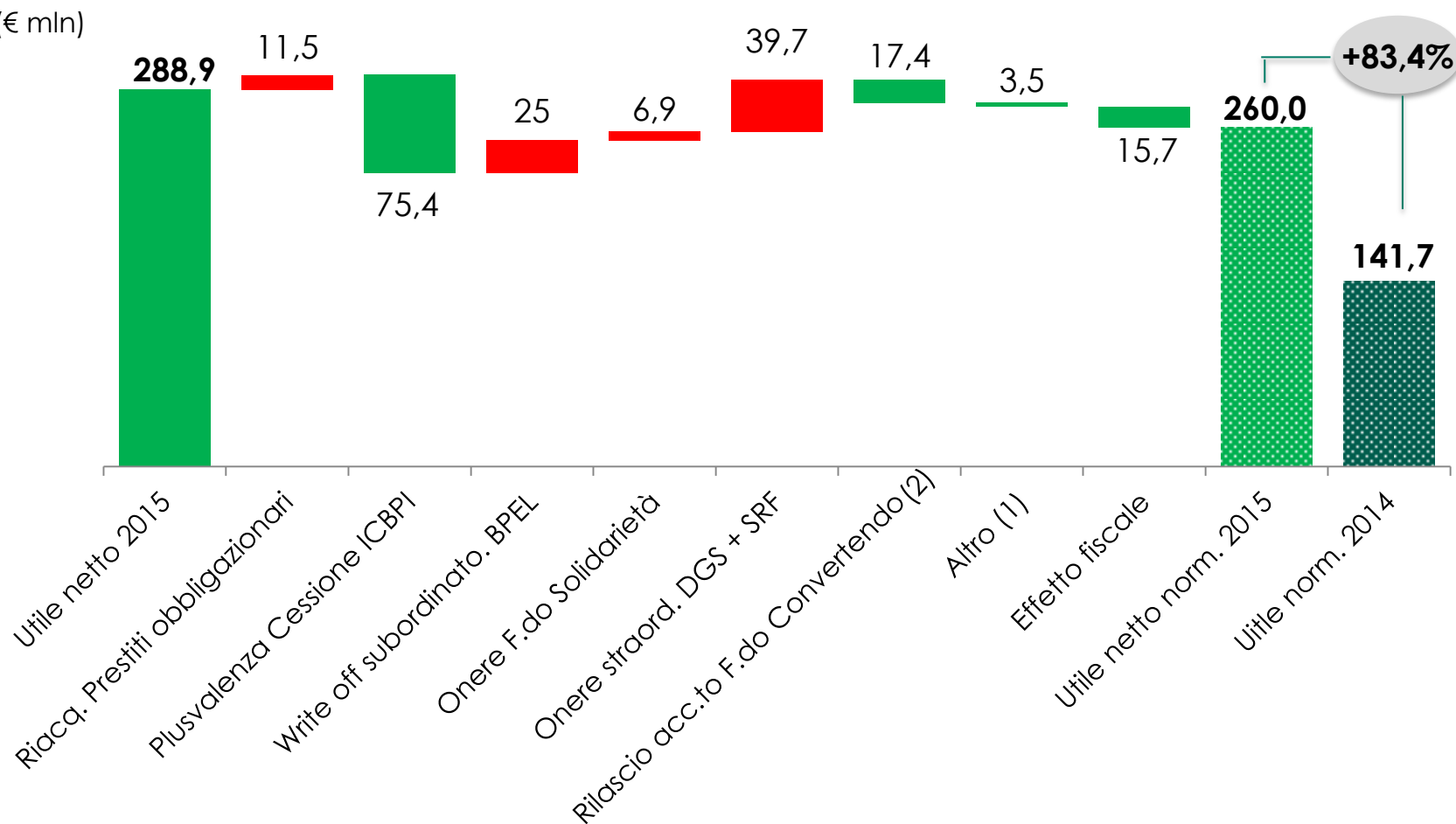


- ❑ Flessione dei flussi lordi di ingresso da crediti in bonis a deteriorati: -33% A/A
- ❑ Stabilizzazione dei flussi lordi negli ultimi 3 trimestri del 2015
- ❑ Crediti deteriorati lordi: -2,3% T/T anche per effetto della cessione di alcune posizioni in sofferenza, al netto di tali operazioni, l'aggregato è comunque in flessione dello 0,1%
- ❑ Importante riduzione del tasso di crescita medio trimestrale: +0,6% nel 2015 rispetto a +7,7% del 2012
- ❑ Incidenza dei crediti deteriorati netti sul totale crediti in flessione al 10,6% dall'11,2% del 2014



# BPM 2015: utile netto normalizzato (+83,4% A/A)

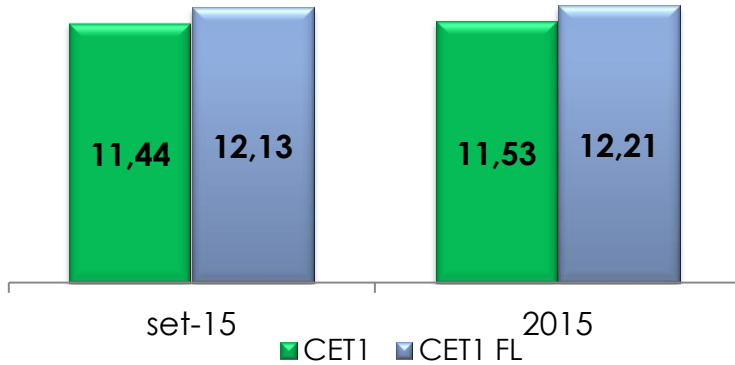
(€ mln)



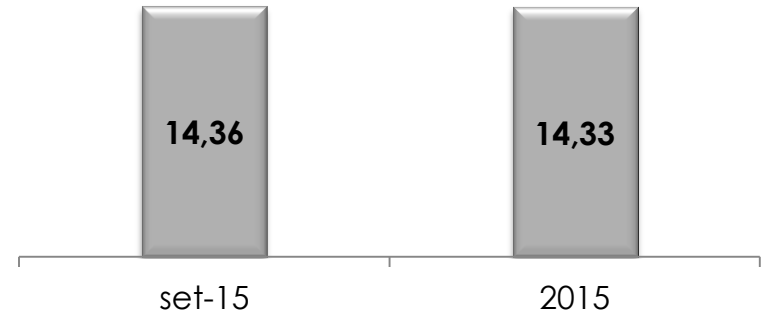
1. La voce «altro» comprende: il risultato per la cessione di Pitagora 1936; il rilascio dell'accantonamento per impegni contrattuali legali alla cessione della banca depositaria; il risultato per la cessione Edipower
2. Rilascio della quota eccedente lo stanziamento per la procedura di conciliazione paritetica, relativa al Prestito Obbligazionario "Convertendo BPM 2009/2013 - 6,75%", conclusasi nel 2015.

# CET1 ratio ed RWA density

CET1 phase-in & fully loaded (%)

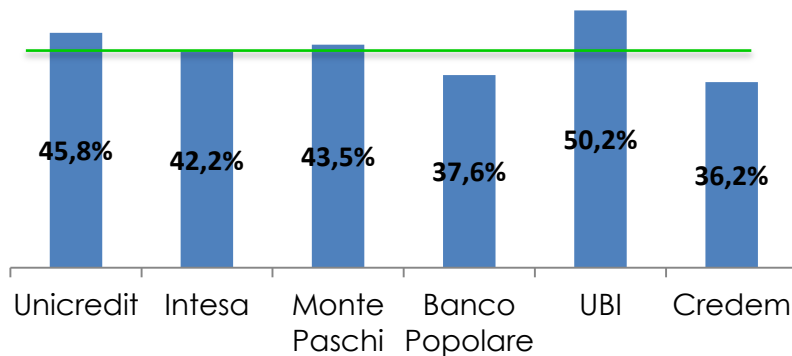


Total Capital Ratio (%)



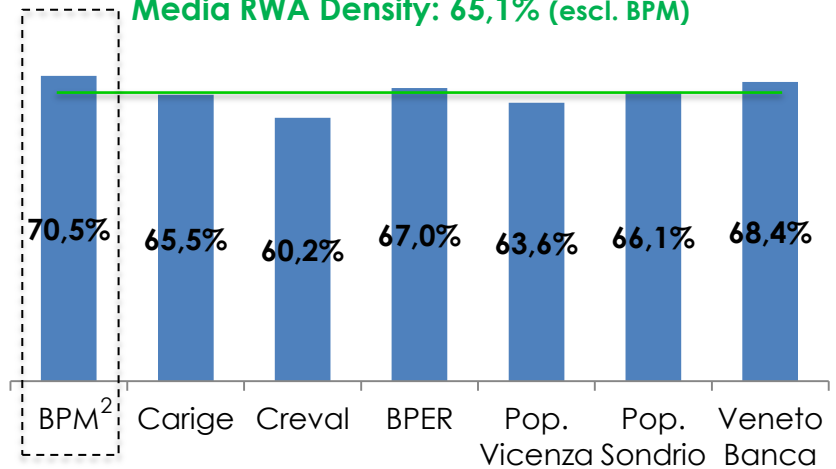
RWA DENSITY (AIRB MODEL)<sup>1</sup>

Media RWA Density: 42,6%



RWA DENSITY (STANDARD MODEL)<sup>1</sup>

Media RWA Density: 65,1% (escl. BPM)



1. RWA Density del campione calcolata sui dati di settembre 2015  
 2. RWA/Density di BPM a dic-15 è pari a 69,8%

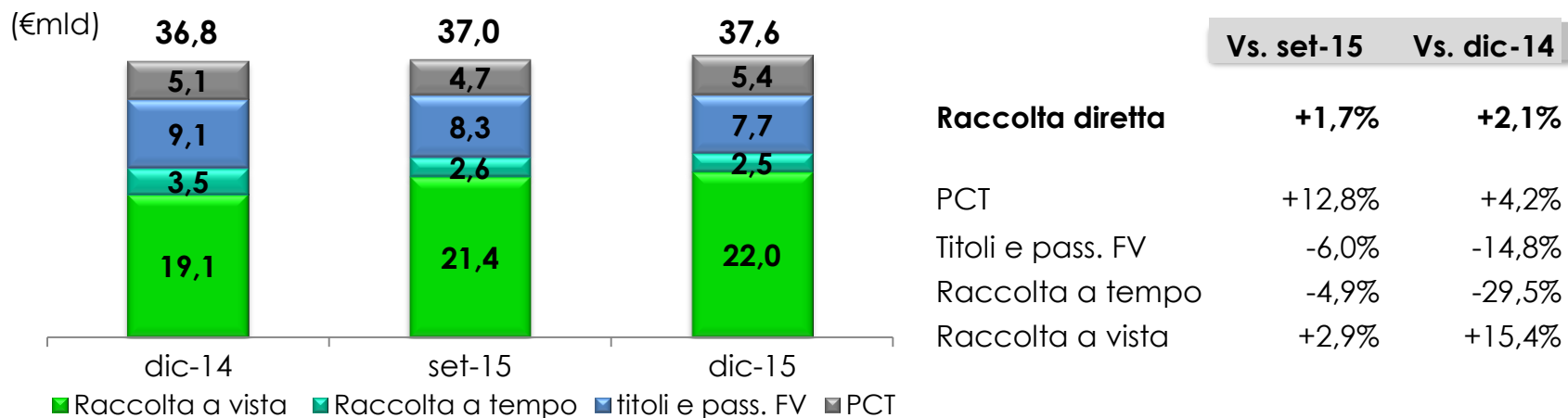
# Indice

Highlights

**Risultati 2015**

Allegati

# Risultati 2015: Raccolta diretta



- Prosegue l' ottima dinamica della raccolta a vista (+15,4% A/A)
- Titoli in circolazione e passività al FV in diminuzione del 14,8% A/A principalmente per:
  - Retail: mancato rinnovo di prestiti obbligazionari scaduti nel periodo. Tale andamento, riflette le diverse scelte di investimento della clientela verso prodotti di risparmio gestito e assicurativo
  - Titoli istituzionali: volumi in linea vs dic-14. Le scadenze del 2015 sono state compensate dall'emissione di due covered bond (€1mld a settembre e € 750mln a novembre)
- Nel trimestre la crescita della raccolta a vista (+2,9% T/T) più che compensa la discesa della raccolta a tempo e dei prestiti obbligazionari retail

# Risultati 2015: dettaglio raccolta diretta per controparte

(€mld)

## RACCOLTA DIRETTA DA RETE RETAIL

Raccolta a vista<sup>1</sup>

Raccolta a tempo<sup>2</sup>

Titoli in circolazione

di cui subordinati

Passività finanziarie valutate al fair value

## RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA ISTITUZIONALE

Covered Bond e cartolarizzazioni

EMTN e altri subordinati

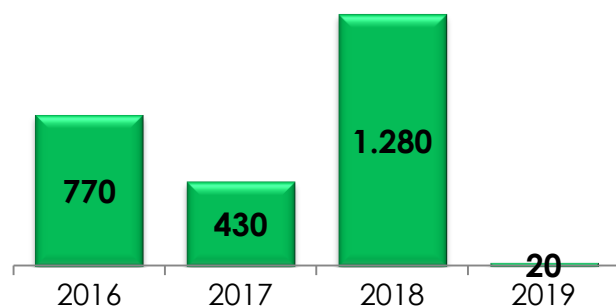
PCT verso Cassa di Compensazione e Garanzia

PCT con titoli propri

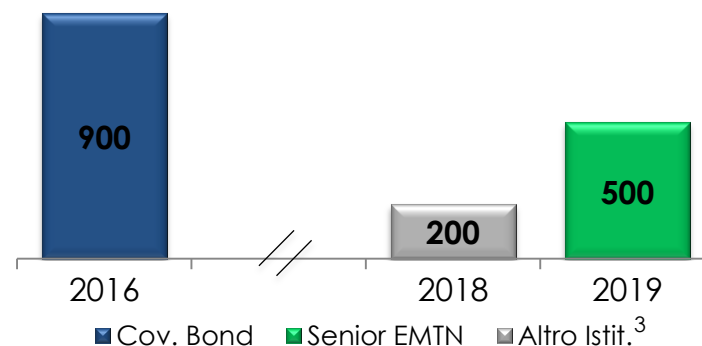
## TOTALE RACCOLTA DIRETTA

	(A) dic-15	(B) set-15	(C) dic-14	Δ A-B	Δ A-C
<b>RACCOLTA DIRETTA DA RETE RETAIL</b>	<b>27,1</b>	<b>26,9</b>	<b>26,7</b>	<b>+0,2</b>	<b>+0,4</b>
Raccolta a vista <sup>1</sup>	22,0	21,4	19,1	+0,6	+2,9
Raccolta a tempo <sup>2</sup>	2,5	2,6	3,5	-0,1	-1,0
Titoli in circolazione	2,5	2,8	4,0	-0,3	-1,4
di cui subordinati	0,7	0,7	0,7	-	-
Passività finanziarie valutate al fair value	0,1	0,1	0,2	-	-0,1
<b>RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA ISTITUZIONALE</b>	<b>10,5</b>	<b>10,1</b>	<b>10,1</b>	<b>+0,4</b>	<b>+0,4</b>
Covered Bond e cartolarizzazioni	2,8	3,0	2,1	-0,2	+0,7
EMTN e altri subordinati	2,3	2,3	2,9	-	-0,6
PCT verso Cassa di Compensazione e Garanzia	4,2	4,6	5,1	-0,5	-1,0
PCT con titoli propri	1,2	0,1	-	+1,1	+1,2
<b>TOTALE RACCOLTA DIRETTA</b>	<b>37,6</b>	<b>37,0</b>	<b>36,8</b>	<b>+0,6</b>	<b>+0,8</b>

### Scadenze obbligazioni retail

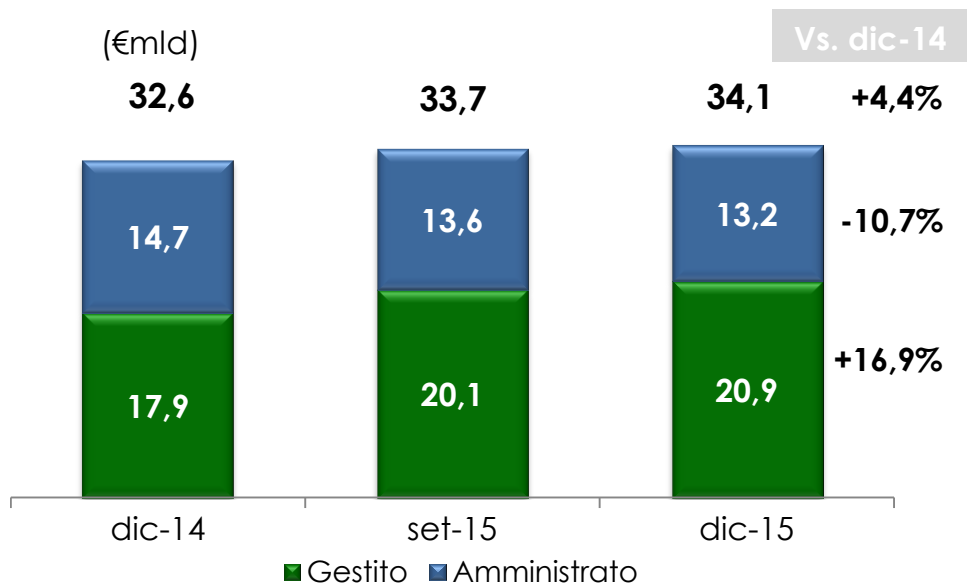


### Scadenze obbligazioni istituzionali<sup>4</sup>



1 c/c e depositi a risparmio non vincolati 2. Depositi vincolati e altra raccolta a scadenza. 3. Prima data call degli strumenti Tier1 4. Al netto del rimborso del bond senior (€1 mld) scaduto a gen-16

# Risultati 2015: Raccolta indiretta



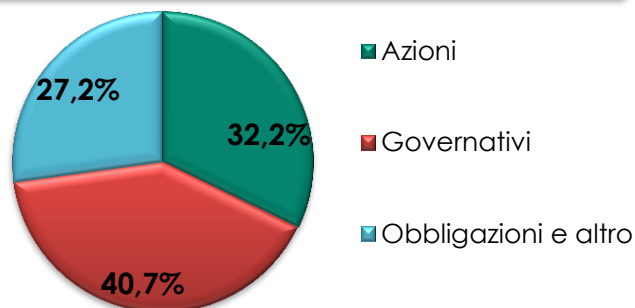
## RISPARMIO GESTITO (61% Raccolta Indiretta)

- Risparmio gestito +16,9% vs dic-14 principalmente per effetto della raccolta netta positiva per ~€2,6mld da inizio anno.
- Continua la crescita nel trimestre grazie alla raccolta netta positiva per oltre €400mln

## RISPARMIO AMM.TO (39% Raccolta Indiretta)

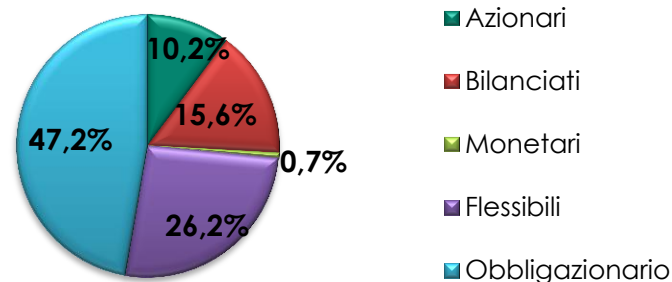
- Risparmio amministrato -10,7% vs dic-14, principalmente per lo switch verso prodotti AuM

### AMMINISTRATO PER ASSET CLASS



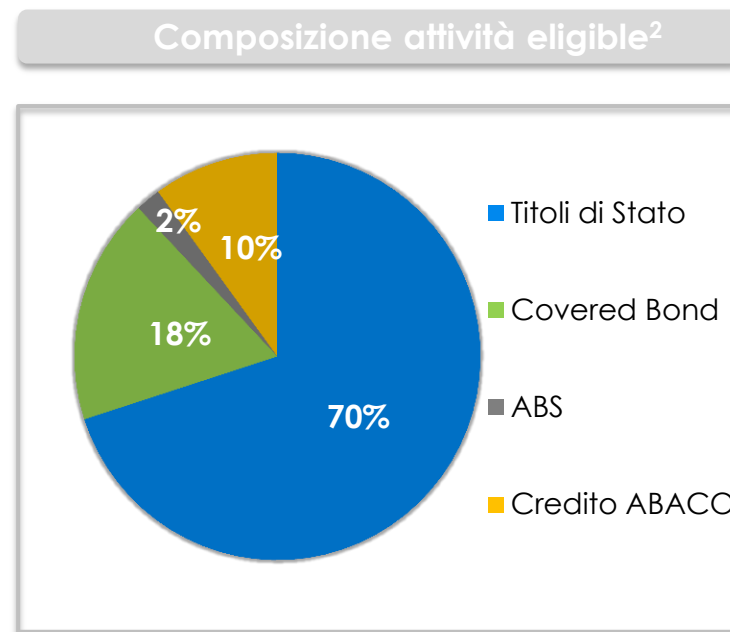
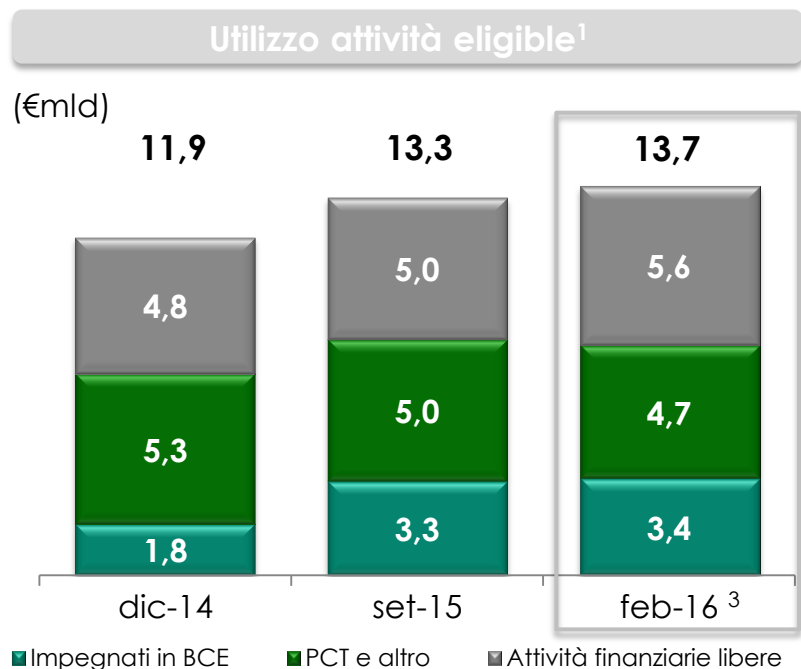
Azioni	+9pp A/A	Governativi	-3pp A/A
Obblig. & altro	-5pp A/A		

### FONDI PER ASSET CLASS



Azionari	-3pp A/A	Flessibili	-8pp A/A
Bilanciati	-2pp A/A	Obbligaz.	+13pp A/A
Monetari	-1pp A/A		

# Risultati 2015: posizione di liquidità



- Saldo netto di liquidità<sup>3</sup>: spot 10,5% del totale attivo e ~€3,6mld a 3 mesi
- Esposizione BCE pari a €3,4mld
- Il profilo di liquidità del Gruppo si mantiene robusto con €5,6mld 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. Dati al 2 febbraio 2016 da Report Interno Gestionale di Liquidità

## Risultati 2015: attivo finanziario

€mln	dic-15	set-15	dic-14	Vs. dic-14
BPM & altre banche commerciali	9.034	9.563	9.393	(359)
Banca Akros	1.132	1.084	957	175
<b>TOTALE ATTIVO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>10.166</b>	<b>10.647</b>	<b>10.350</b>	<b>(184)</b>

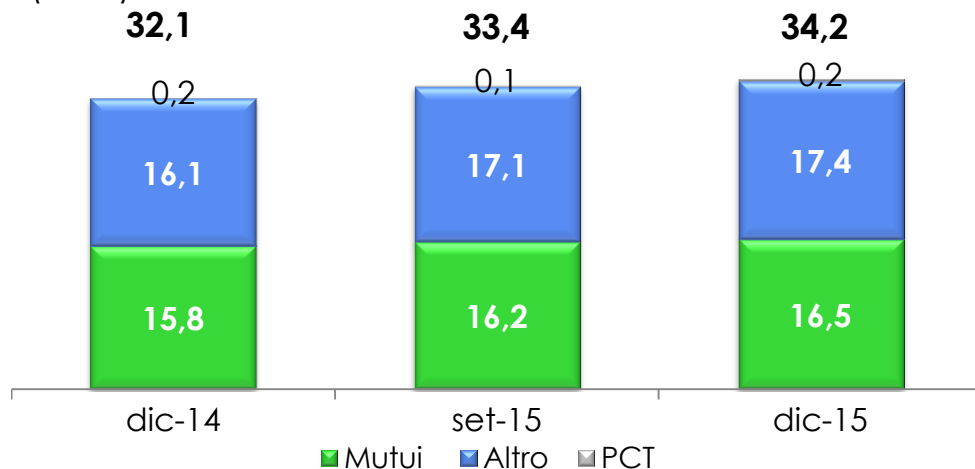
€mln	dic-15	set-15	dic-14	Vs. dic-14
<b>Composizione attivo finanziario netto</b>	<b>10.166</b>	<b>10.647</b>	<b>10.350</b>	<b>(184)</b>
di cui				
<i>Governativi (di cui: oltre 99% italiani)</i>	8.938	9.246	8.930	8
<i>Finanziari e altro</i>	606	599	579	27
<i>Titoli di capitale</i>	426	552	583	(157)
<i>Fondi aperti e private equity</i>	132	139	148	(16)
<i>Derivati attivi/passivi e di negoziazione</i>	65	111	109	(44)

- A fine 2015 la riserva sui titoli di Stato italiani AFS (al lordo dell'effetto fiscale) è positiva per circa €303mln
- La duration complessiva di portafoglio dei titoli governativi è circa 3,8 anni



# Risultati 2015: crediti verso clientela

(€mld)

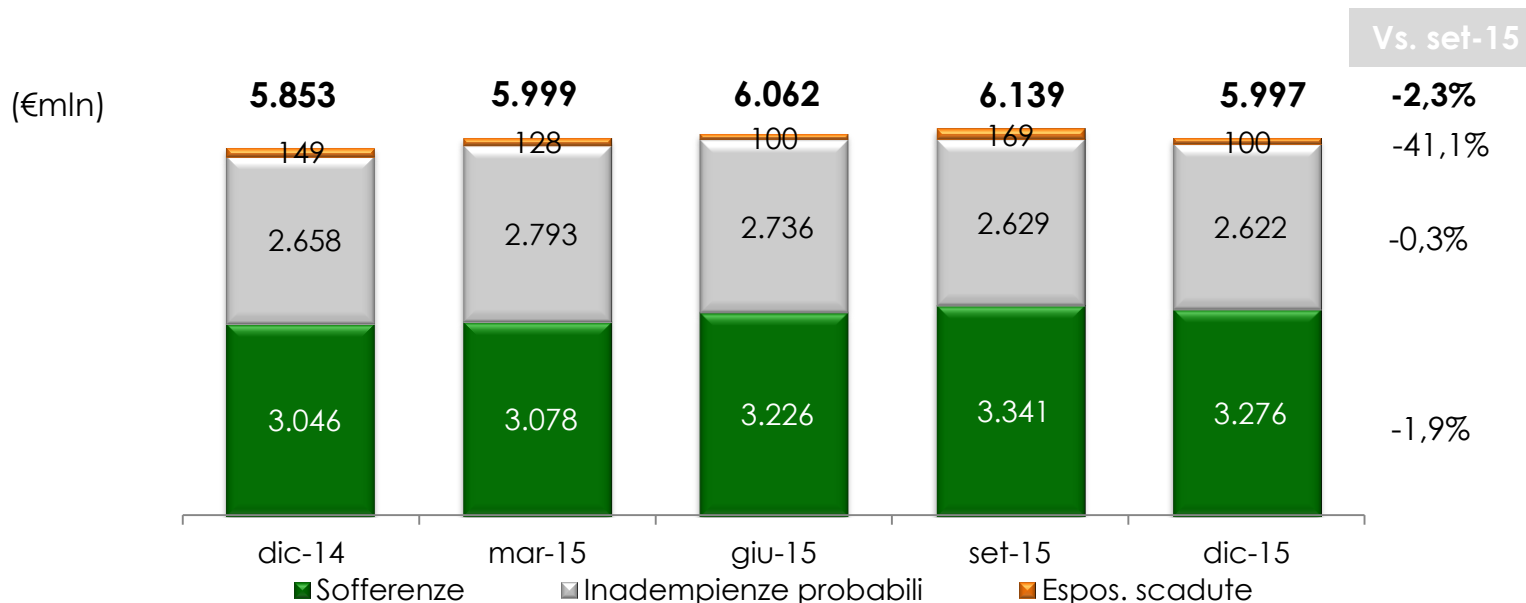


	Vs. set-15	Vs. dic-14
<b>Crediti vs clientela</b>	<b>+2,4%</b>	<b>+6,6%</b>
PCT	n.s.	n.s.
Altro	+2,3%	+7,4%
Mutui	+1,6%	+4,6%

- Impieghi a clientela in crescita (+6,6% vs dic-14 e +2,4% vs set-15), risultato particolarmente positivo considerando che la crescita dei finanziamenti a imprese e famiglie del sistema è stata pari allo 0,5% A/A<sup>1</sup>
- A livello settoriale la crescita è diffusa in tutti i settori, in particolare quello del commercio all'ingrosso (+10,7%)<sup>2</sup>, il manifatturiero (+9,2%)<sup>2</sup>. In continua flessione l'immobiliare (-3,8%)<sup>2</sup>
- Nuove erogazioni mutui e prestiti rateizzati<sup>2</sup> pari a €5,1mld (+43% A/A). In particolare:
  - erogazione mutui a privati +72%
  - erogazioni mutui e prestiti aziende +33%
- Quota di mercato impieghi in significativa crescita: 1,94% a nov-15 vs 1,83% di dic-14

1. Fonte: ABI Monthly Outlook  
2. Dati gestionali interni

# Risultati 2015: totale crediti deteriorati lordi



□ Crediti deteriorati lordi in diminuzione del 2,3% vs set-15 che beneficia anche di alcune cessioni di posizioni in sofferenza avvenute nel trimestre. Al netto di tali operazioni, lo stock è comunque in flessione nel trimestre dello 0,1% rispetto a una crescita media trimestrale di 0,6% del 2015, 2,6% del 2014 e 5,9% del 2013. In dettaglio:

- Sofferenze -1,9% T/T (+2,2% su basi omogenee, crescita comunque in rallentamento rispetto ai trimestri precedenti)
- Inadempienze probabili -0,3% T/T
- Esposizioni scadute -41,1% T/T

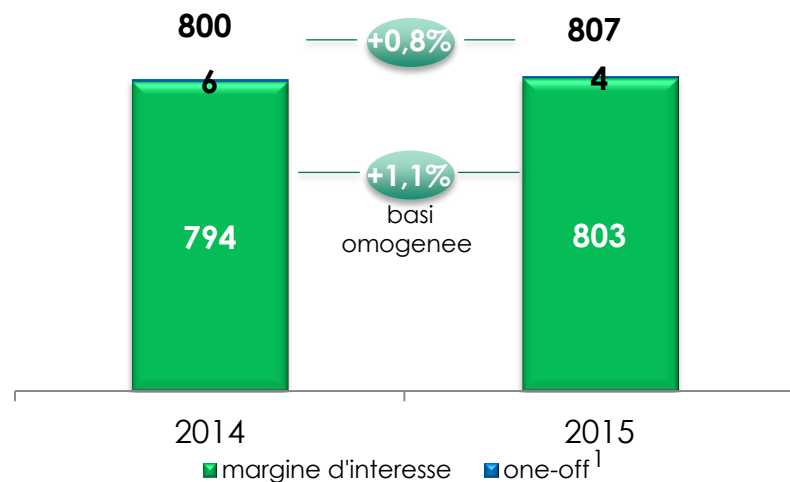
## Risultati 2015: copertura crediti deteriorati

copertura %	dic-14	giu-15	set-15	dic-15	dic-15 con stralci
<b>Tot. Deteriorati</b>	<b>38,5</b>	<b>39,3</b>	<b>39,5</b>	<b>39,6</b>	<b>44,5</b>
Sofferenze	55,9	54,9	54,7	54,5	60,8
Inad. Probabili	20,3	22,1	22,0	22,1	22,1
Scaduti	8,4	9,7	9,8	9,3	9,3
Crediti in bonis	0,73	0,67	0,64	0,60	0,60
<b>Tot. crediti</b>	<b>7,1</b>	<b>7,2</b>	<b>7,3</b>	<b>7,0</b>	<b>8,3</b>

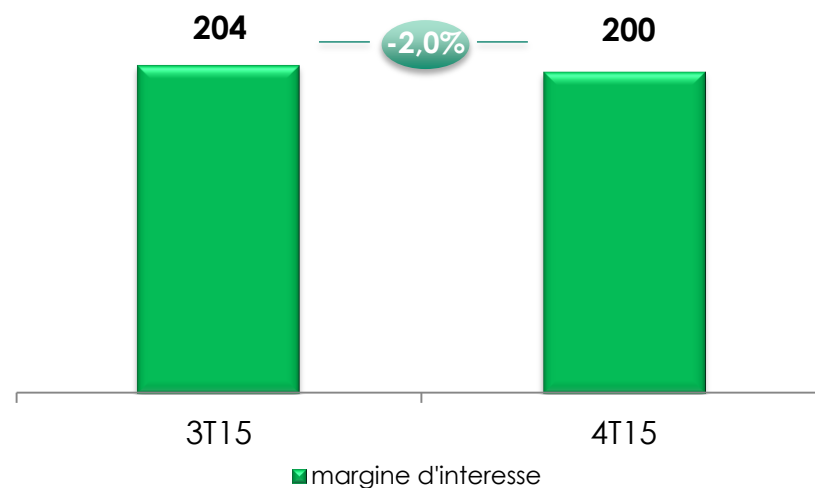
- Importante aumento del grado di copertura delle attività deteriorate, che si attesta al 39,6% (+110pb vs dic-14, +10pb T/T) ed al 44,5% con stralci
- Il grado di copertura delle sofferenze si mantiene elevato al 54,5% (60,8% con stralci). La leggera flessione T/T è dovuta alla cessione di alcune sofferenze con elevata copertura oltre all'ingresso di posizioni con garanzie reali
- La copertura dei crediti in bonis si attesta a 0,60% (vs 0,64% di set-15) per effetto del miglioramento della qualità del portafoglio e della crescita degli impieghi a clientela

# Risultati 2015: margine di interesse

## Confronto annuale (€mln)



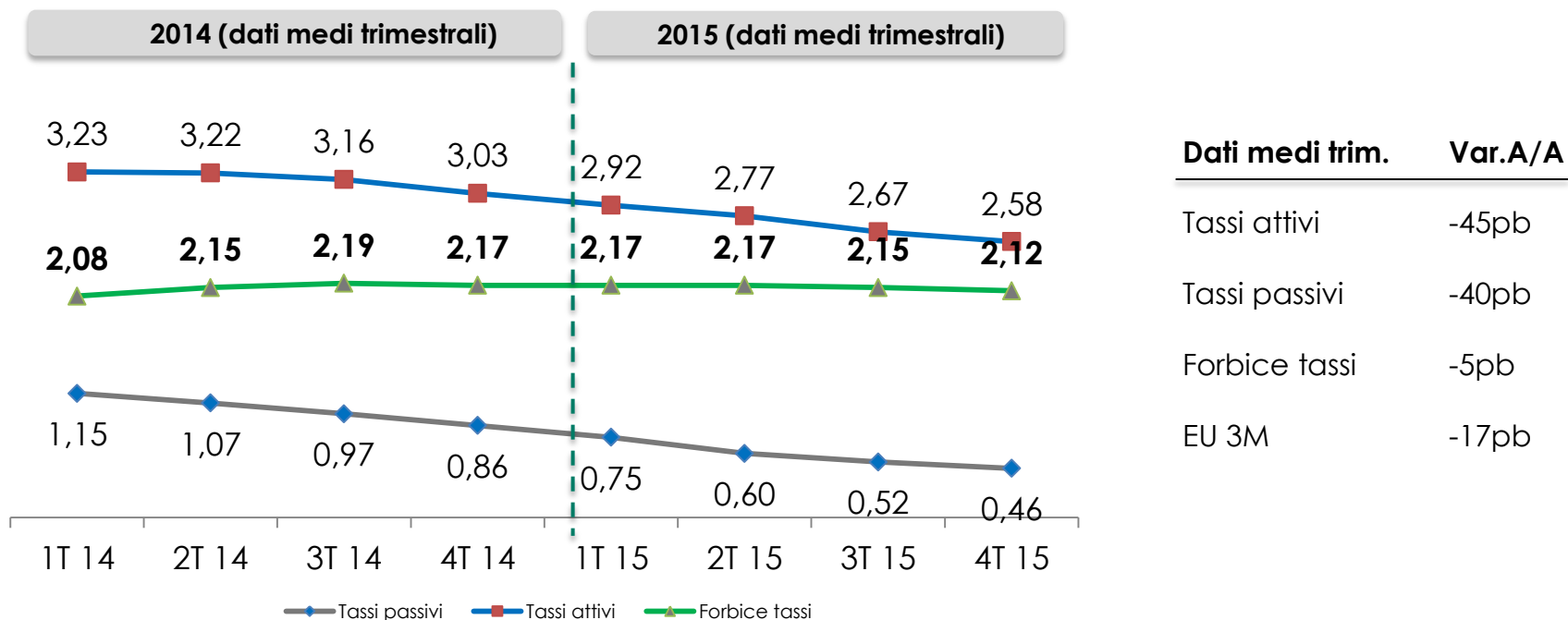
## Confronto trimestrale (€mln)



- Margine di interesse in crescita dello 0,8% A/A (+1,1% su basi omogenee):
  - crescita del margine commerciale (+1,3%) grazie all'effetto positivo dei volumi medi di impiego e alla sostanziale tenuta della forbice tassi media nel 2015
  - minor contributo del portafoglio titoli di Stato (-€36mln) in linea con le previsioni, parzialmente compensato da minor costo del funding istituzionale
- Margine di interesse -2,0% T/T
  - margine commerciale in aumento (+1,4% T/T) grazie alla crescita dei volumi medi di impiego
  - margine finanziario in flessione (-4,6% T/T) per minori ricavi da portafoglio titoli di Stato
  - aumento del costo del funding istituzionale in seguito a nuove emissioni

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 2015: andamento trimestrale forbice tassi<sup>1</sup>

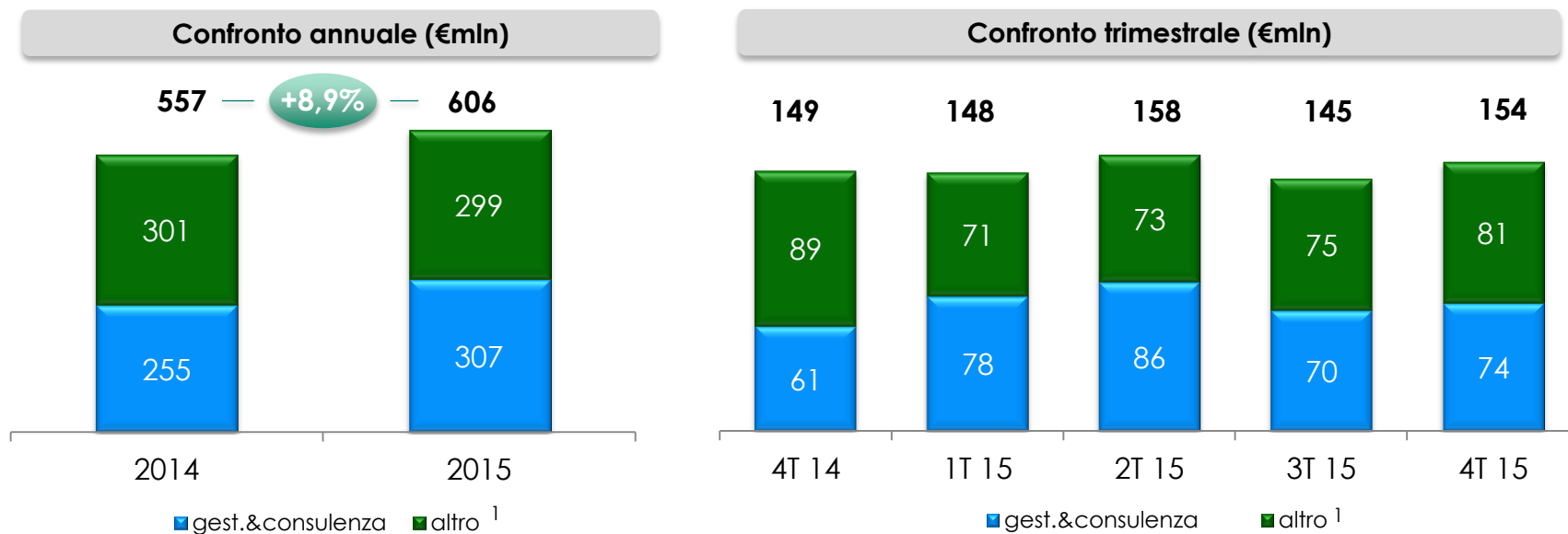


□ Forbice tassi in lieve diminuzione nel confronto A/A (-5pb) per effetto combinato di minor costo del funding (-40 pb) che non compensa la flessione dei tassi attivi (-45pb). La flessione della forbice tassi è stata comunque ben inferiore a quella registrata dell'Euribor (-17pb) nello stesso periodo

□ La lieve flessione trimestrale (-3pb) risente della discesa dei tassi attivi (-9pb) che si confronta con una diminuzione del costo del funding di 6pb

1. Dati medi trimestrali

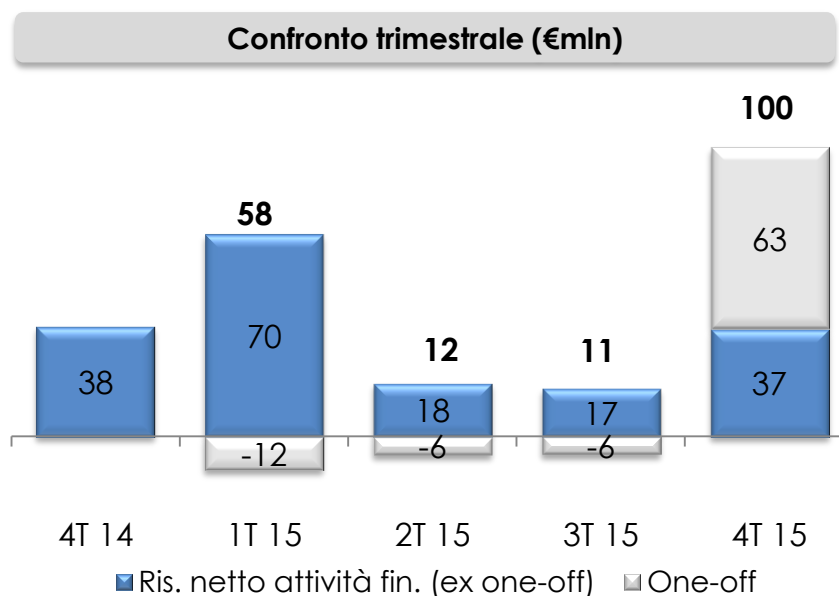
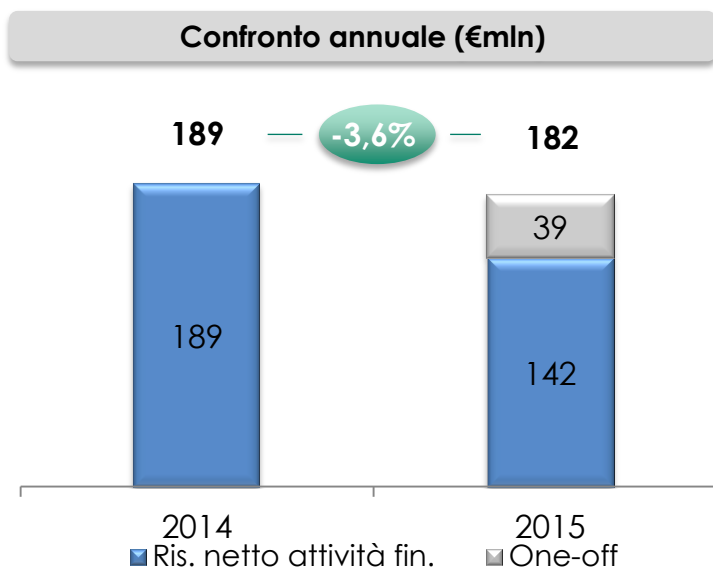
# Risultati 2015: commissioni nette



- Commissioni nette in forte crescita A/A (+8,9%) grazie principalmente al trend positivo del risparmio gestito
  - commissioni su risparmio gestito<sup>2</sup> salgono a €228mln(+31,3% A/A)
  - la crescita degli impieghi in particolare sul segmento aziende si è positivamente riflessa sulle maggiori commissioni legate al comparto del credito (+9,6% A/A<sup>2</sup>)
  
- Commissioni nette nel trimestre in crescita del 6,5% T/T, grazie alle stesse dinamiche sopra descritte

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

# Risultati 2015: risultato netto attività finanziaria

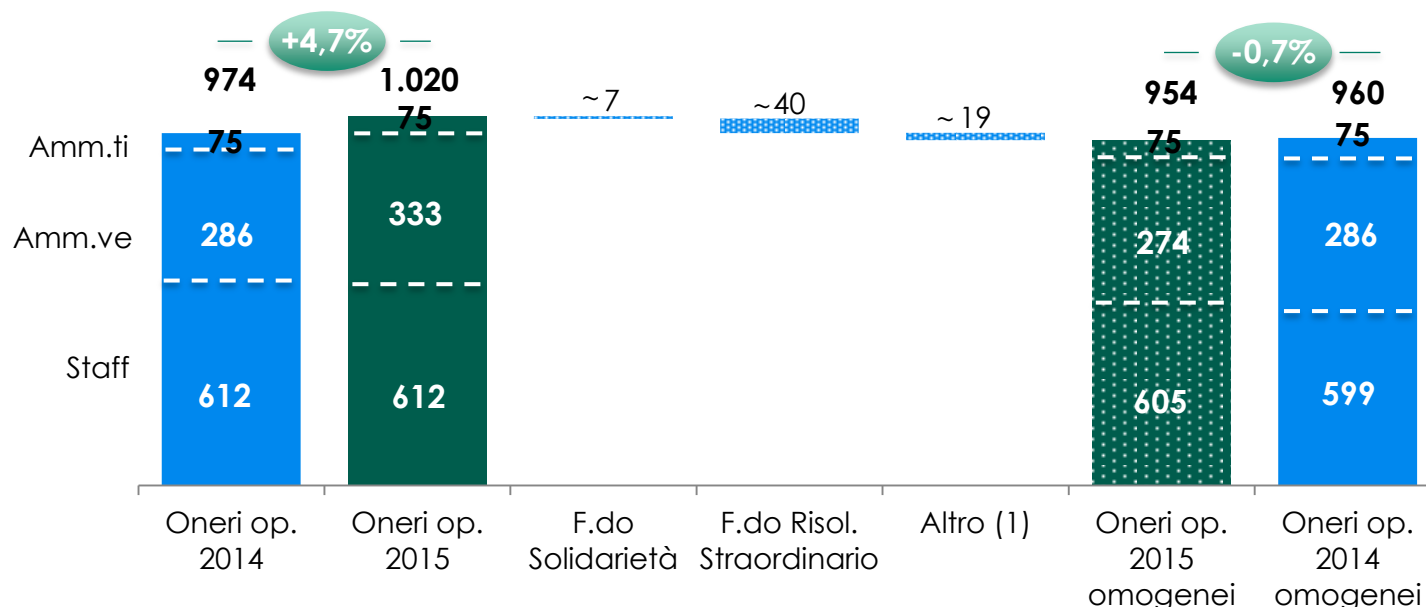


- Risultato netto dell'attività finanziaria nel 2015 in leggera flessione (-3,6% A/A). Il risultato include alcune componenti non ricorrenti sia positive che negative quali la cessione di una quota di ICBPI (+75,4mln), riacquisto di bond retail (-€11,5mln) e svalutazione di un bond subordinato di Banca Etruria (circa -€25mln).
- Il risultato dell'attività finanziaria include fra l'altro gli utili da cessione titoli di stato per ~€124mln in flessione rispetto a €150mln del 2014 ed il contributo di Banca Akros (€34mln vs €46mln del 2014)
- Risultato netto nel trimestre pari a €100,1mln e comprende la citata plusvalenza sulla cessione di una quota di ICBPI e la svalutazione del bond subordinato di Banca Etruria (€12,6mln)

# Risultati 2015: oneri operativi - confronto annuale

(1/2)

## ONERI OPERATIVI: CONFRONTO ANNUALE STATED VS NORMALIZZATI (€mln)



□ Oneri operativi 2015 al netto su basi omogenee<sup>2</sup>: -0,7% A/A, in dettaglio:

- spese per il personale: stabili A/A. Al netto dell'adeguamento al Fondo di Solidarietà e delle maggiori componenti variabili legate ai risultati diminuiscono dell'1,4%
- spese amm.ve: +16,1% A/A. Al netto dell'onere straordinario al F.do Risoluzione e del contributo ordinario a DGS e SRF (non presente nel 2014) le spese amministrative scendono del 4,4%, posizionandosi al di sotto dell'obiettivo di Piano previsto per il 2016
- ammortamenti: €74,8mln sostanzialmente stabili A/A

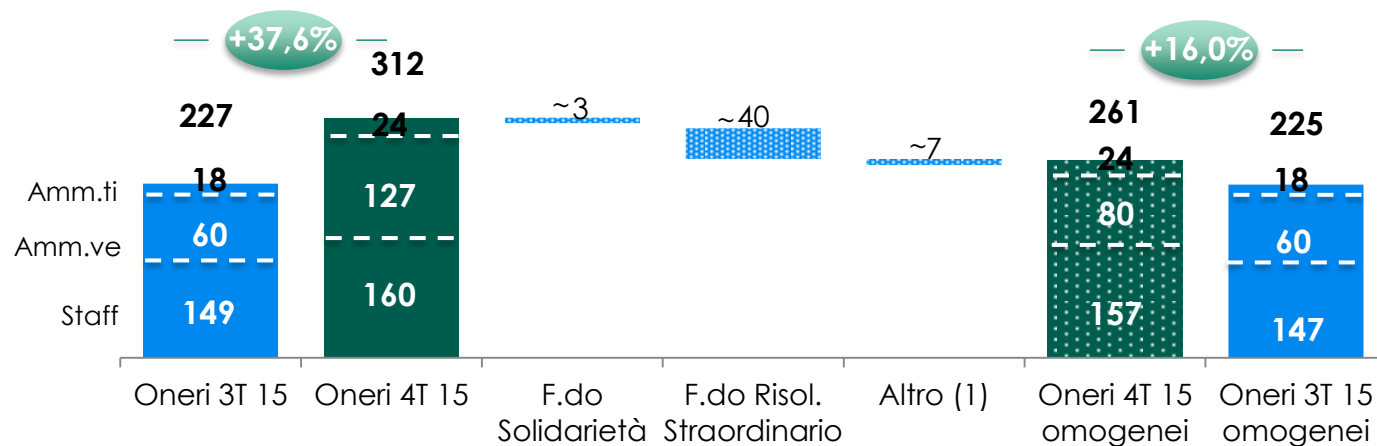
1. Riferito al contributo ordinario a DGS e SRF

2. Al netto delle componenti non ricorrenti e di quanto indicato nella nota 1

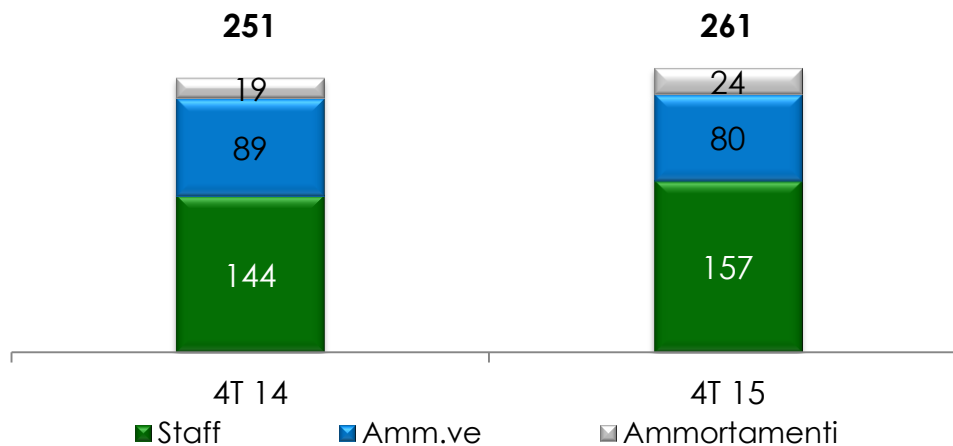


# Risultati 2015: oneri operativi – confronto trimestrale (2/2)

## ONERI OPERATIVI: CONFRONTO TRIMESTRALE STATED VS NORMALIZZATI (€mln)



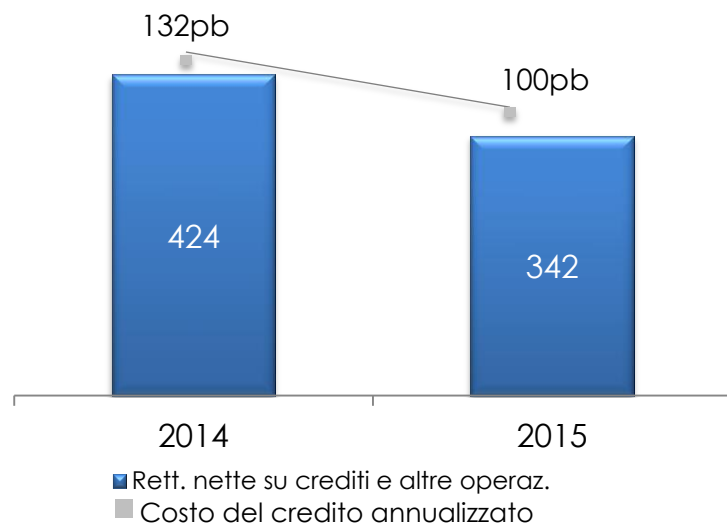
## ONERI OPERATIVI: CONFRONTO SU BASI OMOGENEE A/A (€mln)



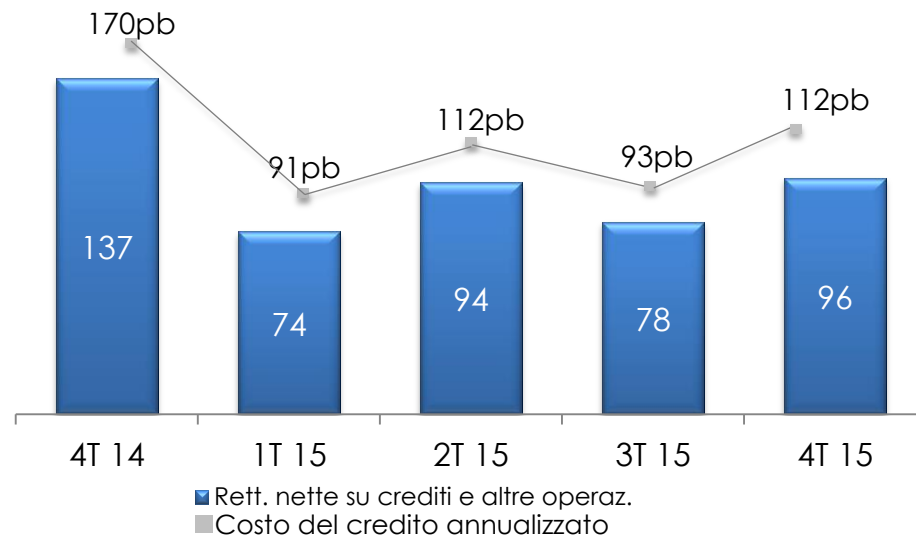
1. Riferito al contributo ordinario a DGS e SRF

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

Confronto annuale (€mln)



Confronto trimestrale (€mln)



- Il costo del credito nel 2015 è pari a 100pb, in diminuzione vs 2014 (132pb) pur in presenza di una crescita dei livelli di copertura dei crediti deteriorati
- Il costo del credito nel 4T 15 è pari a 112pb

1. Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti ed altre operazioni e perdite da cessione crediti

# Conto economico consolidato riclassificato: stated vs normalizzato<sup>1</sup>

(mln di euro)	2015	2014	Var A/A V.A.	Var A/A %	2015 norm	2014 norm	Var A/A V.A.	Var A/A %
<b>Margine di interesse</b>	<b>806,7</b>	<b>800,2</b>	<b>6,6</b>	<b>0,8%</b>	<b>806,7</b>	<b>800,2</b>	<b>6,6</b>	<b>0,8%</b>
<b>Margine non da interesse:</b>	<b>860,5</b>	<b>821,4</b>	<b>39,1</b>	<b>4,8%</b>	<b>821,2</b>	<b>821,4</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,0%</b>
- Commissioni nette	606,0	556,6	49,4	8,9%	<b>606,0</b>	<b>556,6</b>	49,4	8,9%
- Altri proventi	254,5	264,8	-10,4	-3,9%	215,2	264,8	-49,6	-18,7%
- Utile (perdita) partecipaz. valutate al patr. netto	32,6	22,9	9,7	42,5%	32,6	22,9	9,7	42,5%
- Risultato netto dell'attività finanziaria	181,7	188,6	-6,8	-3,6%	142,4	188,6	-46,1	-24,5%
- Altri oneri/proventi di gestione	40,2	53,4	-13,2	-24,8%	40,2	53,4	-13,2	-24,8%
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.667,2</b>	<b>1.621,6</b>	<b>45,6</b>	<b>2,8%</b>	<b>1.627,9</b>	<b>1.621,6</b>	<b>6,4</b>	<b>0,4%</b>
Spese amministrative:	-945,0	-898,8	-46,1	-5,1%	-898,3	-885,6	-12,7	-1,4%
a) spese per il personale	-612,4	-612,4	0,0	0,0%	-605,5	-599,2	-6,3	-1,0%
b) altre spese amministrative	-332,6	-286,4	-46,2	-16,1%	-292,9	-286,4	-6,5	-2,3%
Rett valore nette att materiali e imm	-74,8	-74,9	0,1	0,1%	-74,8	-74,9	0,1	0,1%
<b>Oneri operativi</b>	<b>-1.019,7</b>	<b>-973,7</b>	<b>-46,0</b>	<b>-4,7%</b>	<b>-973,1</b>	<b>-960,5</b>	<b>-12,6</b>	<b>-1,3%</b>
<b>Risultato gestione operativa</b>	<b>647,5</b>	<b>647,9</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,1%</b>	<b>654,8</b>	<b>661,1</b>	<b>-6,3</b>	<b>-0,9%</b>
Rett val nette deter.crediti e altre operaz.	-342,2	-423,8	81,6	19,3%	-342,2	-423,8	81,6	19,3%
Acc netti ai fondi per rischi e oneri	10,8	-3,5	14,3	n.a.	-11,2	-3,5	-7,6	-214,7%
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti e rett di valore su avviamenti ed intangibles	37,4	104,5	-67,0	-64,2%	38,9	0,0	38,9	n.a.
<b>Utile op corr lordo imp</b>	<b>353,4</b>	<b>324,9</b>	<b>28,5</b>	<b>8,8%</b>	<b>340,3</b>	<b>233,7</b>	<b>106,6</b>	<b>45,6%</b>
Imposte sul reddito operatività corr.	-63,5	-92,0	28,5	31,0%	-79,2	-91,3	12,1	13,2%
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>289,9</b>	<b>232,9</b>	<b>57,0</b>	<b>24,5%</b>	<b>261,0</b>	<b>142,4</b>	<b>118,7</b>	<b>83%</b>
Utili di pertinenza di terzi	-1,0	-0,6	-0,4	-56,6%	-1,1	-0,6	-0,5	-71,6%
<b>Utile di pertinenza Capogruppo</b>	<b>288,9</b>	<b>232,3</b>	<b>56,6</b>	<b>24,4%</b>	<b>259,9</b>	<b>141,7</b>	<b>118,2</b>	<b>83,4%</b>

1. Al netto delle componenti non ricorrenti

# Indice

Highlights

Risultati 2015

**Allegati**

# Qualità del credito

(euro/000)

Crediti verso clientela lordi	31.12.2015		30.09.2015		31.12.2014		Variazioni	(A - B)	Variazioni	(A - C)
	A	Incidenza %	B	Incidenza %	C	Incidenza %	Assolute	%	Assolute	%
di cui: Attività deteriorate	<b>5.997.174</b>	<b>16,3</b>	<b>6.139.397</b>	<b>17,0</b>	<b>5.852.919</b>	<b>16,9</b>	<b>-142.223</b>	<b>-2,3</b>	<b>144.255</b>	<b>2,5</b>
a) Sofferenze	3.276.069	8,9	3.341.143	9,3	3.046.339	8,8	-65.074	-1,9	229.730	7,5
b) Inadempienze probabili	2.621.556	7,1	2.629.361	7,3	2.658.033	7,7	-7.805	-0,3	-36.477	-1,4
c) Esposizioni scadute	99.549	0,3	168.893	0,5	148.547	0,4	-69.344	-41,1	-48.998	-33,0
di cui: Crediti in bonis	<b>30.747.953</b>	<b>83,7</b>	<b>29.878.636</b>	<b>83,0</b>	<b>28.690.833</b>	<b>83,1</b>	<b>869.317</b>	<b>2,9</b>	<b>2.057.120</b>	<b>7,2</b>
<b>Totale crediti lordi verso clientela</b>	<b>36.745.127</b>	<b>100,0</b>	<b>36.018.033</b>	<b>100,0</b>	<b>34.543.752</b>	<b>100,0</b>	<b>727.094</b>	<b>2,0</b>	<b>2.201.375</b>	<b>6,4</b>

Rettifiche di valore complessive	31.12.2015		30.09.2015		31.12.2014		Variazioni	(A - B)	Variazioni	(A - C)
	A	Indice copertura %	B	Indice copertura %	C	Indice copertura %	Assolute	Delta % indice di copertura	Assolute	Delta % indice di copertura
di cui: Attività deteriorate	<b>2.372.950</b>	<b>39,6</b>	<b>2.424.059</b>	<b>39,5</b>	<b>2.255.018</b>	<b>38,5</b>	<b>-51.109</b>	<b>0,1</b>	<b>117.932</b>	<b>1,0</b>
a) Sofferenze	1.785.478	54,5	1.828.981	54,7	1.701.935	55,9	-43.503	-0,2	83.543	-1,4
b) Inadempienze probabili	578.240	22,1	578.447	22,0	540.584	20,3	-207	0,1	37.656	1,7
c) Esposizioni scadute	9.232	9,3	16.631	9,8	12.499	8,4	-7.399	-0,6	-3.267	0,9
di cui: Crediti in bonis	<b>185.340</b>	<b>0,60</b>	<b>192.474</b>	<b>0,64</b>	<b>209.891</b>	<b>0,73</b>	<b>-7.134</b>	<b>-0,04</b>	<b>-24.551</b>	<b>-0,13</b>
<b>Totale rettifiche di valore</b>	<b>2.558.290</b>	<b>7,0</b>	<b>2.616.533</b>	<b>7,3</b>	<b>2.464.909</b>	<b>7,1</b>	<b>-58.243</b>	<b>-0,3</b>	<b>93.381</b>	<b>-0,2</b>

Crediti verso clientela netti	31.12.2015		30.09.2015		31.12.2014		Variazioni	(A - B)	Variazioni	(A - C)
	A	Incidenza %	B	Incidenza %	C	Incidenza %	Assolute	%	Assolute	%
di cui: Attività deteriorate	<b>3.624.224</b>	<b>10,6</b>	<b>3.715.338</b>	<b>11,1</b>	<b>3.597.901</b>	<b>11,2</b>	<b>-91.114</b>	<b>-2,5</b>	<b>26.323</b>	<b>0,7</b>
a) Sofferenze	1.490.591	4,4	1.512.162	4,5	1.344.404	4,2	-21.571	-1,4	146.187	10,9
b) Inadempienze probabili	2.043.316	6,0	2.050.914	6,1	2.117.449	6,6	-7.598	-0,4	-74.133	-3,5
c) Esposizioni scadute	90.317	0,3	152.262	0,5	136.048	0,4	-61.945	-40,7	-45.731	-33,6
di cui: Crediti in bonis	<b>30.562.613</b>	<b>89,4</b>	<b>29.686.162</b>	<b>88,9</b>	<b>28.480.942</b>	<b>88,8</b>	<b>876.451</b>	<b>3,0</b>	<b>2.081.671</b>	<b>7,3</b>
<b>Totale crediti netti verso clientela</b>	<b>34.186.837</b>	<b>100,0</b>	<b>33.401.500</b>	<b>100,0</b>	<b>32.078.843</b>	<b>100,0</b>	<b>785.337</b>	<b>2,4</b>	<b>2.107.994</b>	<b>6,6</b>

# Stato Patrimoniale consolidato riclassificato: evoluzione trimestrale

(euro/000)

Attività	Esercizio 2015				Esercizio 2014			
	31.12	30.9	30.6	31.3	31.12	30.9	30.6	31.3
Cassa e disponibilità liquide	300.714	226.822	224.184	209.129	322.840	232.295	248.942	242.900
Attività finanziarie valutate al fair value e derivati di copertura:	11.416.540	11.965.118	11.715.087	12.780.251	11.887.806	11.959.086	11.434.356	10.941.852
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.797.874	1.832.200	1.824.944	2.284.325	1.921.518	1.954.084	1.712.025	1.587.646
- Attività finanziarie valutate al fair value	75.543	80.854	81.410	105.443	97.449	101.861	172.235	202.542
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	9.491.248	9.947.242	9.632.210	10.208.114	9.670.272	9.662.753	9.336.110	8.969.488
- Derivati di copertura	40.638	91.173	161.979	160.497	178.460	223.056	198.790	170.081
- Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	11.237	13.649	14.544	21.872	20.107	17.332	15.196	12.095
Crediti verso banche	1.224.717	1.287.592	1.162.731	1.050.829	984.777	1.562.185	1.849.987	2.254.757
Crediti verso clientela	34.186.837	33.401.500	33.483.029	32.600.377	32.078.843	32.095.916	32.520.786	32.821.420
Immobilizzazioni	1.199.459	1.167.942	1.156.028	1.127.543	1.117.879	1.099.811	1.099.688	1.085.101
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	6.118	6.118	0	0	0	0	134.596
Altre attività	1.875.033	1.459.941	1.561.095	1.541.504	1.879.666	1.519.517	1.627.113	1.544.831
<b>Totale attività</b>	<b>50.203.300</b>	<b>49.515.033</b>	<b>49.308.272</b>	<b>49.309.633</b>	<b>48.271.811</b>	<b>48.468.810</b>	<b>48.780.872</b>	<b>49.025.457</b>

Passività e Patrimonio Netto	Esercizio 2015				Esercizio 2014			
	31.12	30.9	30.6	31.3	31.12	30.9	30.6	31.3
Debiti verso banche	4.839.439	4.550.638	4.494.906	4.171.724	3.318.564	3.792.622	4.313.017	6.015.928
Debiti verso clientela	28.622.852	28.577.221	28.777.043	27.589.895	27.702.942	26.979.219	26.812.018	26.025.446
Titoli in circolazione	8.849.290	8.281.217	7.867.754	8.677.218	8.981.834	9.271.996	9.316.712	9.503.147
Passività finanziarie e derivati di copertura:	1.379.948	1.450.858	1.543.437	1.981.271	1.690.396	1.716.900	1.544.651	1.477.065
- Passività finanziarie di negoziazione	1.183.557	1.256.371	1.326.834	1.746.892	1.463.445	1.491.342	1.321.381	1.240.546
- Passività finanziarie valutate al fair value	129.627	132.536	157.702	161.759	152.116	150.573	157.846	184.224
- Derivati di copertura	48.678	43.438	44.092	58.053	58.751	57.102	45.742	30.833
- Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	18.086	18.513	14.809	14.567	16.084	17.883	19.682	21.462
Altre passività	1.429.895	1.568.866	1.650.859	1.686.438	1.501.993	1.622.393	1.777.531	1.645.410
Fondi a destinazione specifica	434.555	459.406	467.674	502.403	519.975	518.136	539.284	542.693
Capitale e riserve	4.338.440	4.404.959	4.333.508	4.613.588	4.304.390	4.328.863	4.266.963	3.732.552
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	19.974	19.816	19.038	19.493	19.424	19.418	19.228	18.895
Utile (perdita) del periodo (+ / -)	288.907	202.052	154.053	67.603	232.293	219.263	191.468	64.321
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>50.203.300</b>	<b>49.515.033</b>	<b>49.308.272</b>	<b>49.309.633</b>	<b>48.271.811</b>	<b>48.468.810</b>	<b>48.780.872</b>	<b>49.025.457</b>

# Commissioni

(euro/000)

	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazioni	
			in valore	in %
<b>Commissioni attive</b>	<b>678.897</b>	<b>636.506</b>	<b>42.391</b>	<b>6,7</b>
<b>Commissioni passive</b>	<b>(72.901)</b>	<b>(79.940)</b>	<b>7.039</b>	<b>8,8</b>
<b>Totale commissioni nette</b>	<b>605.996</b>	<b>556.566</b>	<b>49.430</b>	<b>8,9</b>
<b>Composizione:</b>				
garanzie rilasciate e ricevute	32.799	24.860	7.939	31,9
derivati su crediti	-	-	-	-
servizi di gestione, intermediazione e consulenza	306.721	255.302	51.419	20,1
servizi di incasso e pagamento	71.623	74.730	(3.107)	-4,2
servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-	-	-
tenuta e gestione dei conti correnti	58.473	64.189	(5.716)	-8,9
altri servizi	136.380	137.485	(1.105)	-0,8
<b>Totale commissioni nette</b>	<b>605.996</b>	<b>556.566</b>	<b>49.430</b>	<b>8,9</b>