

# **GRUPPO BIPIEMME: RISULTATI 3T 2013**

**INVESTOR RELATIONS**

12 novembre 2013

**1** Executive summary

**2** Highlights

**3** Risultati 3T 2013

**4** Allegati

IL PRESENTE DOCUMENTO NON È DESTINATO ALLA PUBBLICAZIONE, DISTRIBUZIONE O CIRCOLAZIONE, DIRETTA O INDIRETTA, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN QUALSIASI ALTRO PAESE NEL QUALE L'OFFERTA O LA VENDITA SIANO VIETATE IN CONFORMITÀ ALLE LEGGI APPLICABILI O AI SOGGETTI IVI RESIDENTI

## Sistemazione dei fondamentali della Banca

- Semplificazione
- Messa in sicurezza
- Nuovo management
- Nuovo sistema di gestione delle risorse e valorizzazione del capitale umano

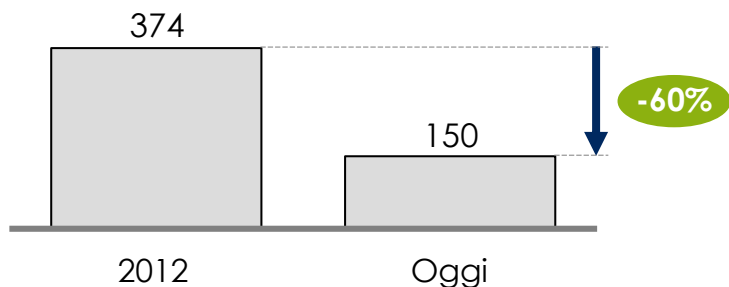
## Rilancio

- Revisione modello e offerta commerciale
- Innovazione tecnologica
- Nuova immagine

- **Più solidi**
- **Più competitivi**
- **Tornati a fare utile!**

## Semplificazione organizzativa

### Numero strutture organizzative di sede



## Semplificazione societaria



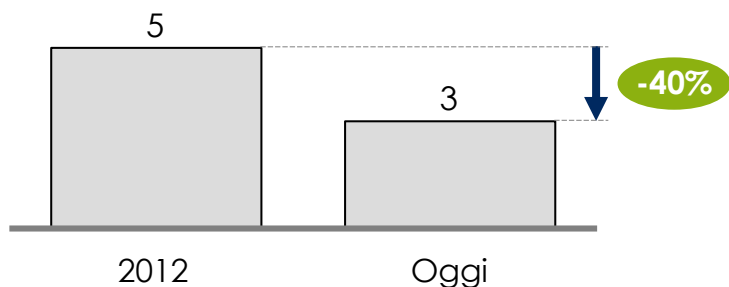
Fusione di CrA in Banca di Legnano e successiva fusione in BPM

Società controllate

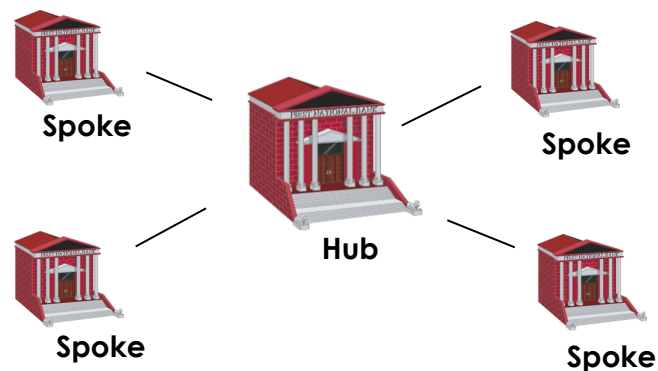
- Chiusura di:
  - BPM Ireland
  - BPM Fund Management
  - Akros Alternative Investments
- Nuove nomine nei consigli di amministrazione delle controllate

## Semplificazione struttura di rete

### Numero livelli gerarchici di rete



## Nuovo modello di rete



## Personale

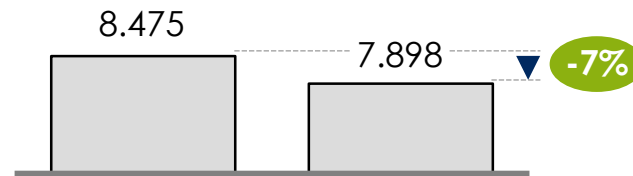
Costituito Fondo di Solidarietà



Disdetta Contratto Integrativo garantendo i livelli retributivi già raggiunti



### Numero risorse



**Costi del personale**

Milioni di Euro

9M 2011

512

9M 2013

471

## Spending review

IT



### Esempi

- Revisione contratti manutenzione/ tariffe
- Rinegoziazione affitti, contratti di manutenzione/ utenze/servizi
- Trasporto valori e documenti
- Lavorazioni di back office

Real Estate

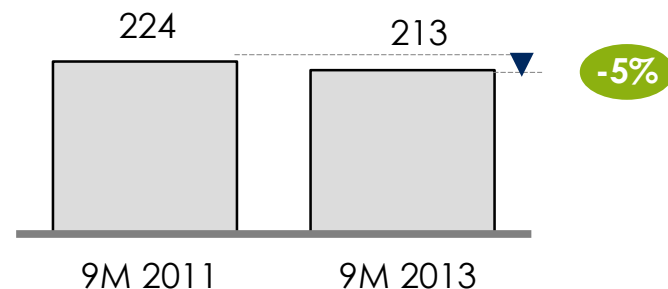


Smart Center



### Spese amministrative

Milioni di Euro



## Crediti

- 1,3 miliardi di Euro di **accantonamenti** dal 2011 con copertura delle sofferenze portate a livelli di sicurezza (~54%)
- **Ribilanciamento** del **portafoglio crediti** (large, immobiliare, portafoglio di *run-off*)
- Nuova **struttura crediti** e assunzioni dall'esterno
- Completamento del **ridisegno** dei **processi di monitoraggio** ed avvio review processi di **concessione e gestione**

## Processi decisionali interni

- Rivisti i **meccanismi decisionali e di coordinamento** della Banca e delle società del Gruppo
- Avviato processo di ridisegno del **sistema dei controlli interni**

## Capitale

- Aumento di capitale a fine 2011 (€ 1,2 mld)<sup>1</sup>
- Completati interventi richiesti da **Banca d'Italia** per la rimozione dei cd. *add-on*
- Rimborsati **Tremonti bond**

## Avviamenti

- **Azzeramento** degli **avviamenti** (-700 milioni di Euro)

1. € 800mln aucap + € 400mln da conversione anticipata prestito Convertendo

## Vertici

- Completo rinnovo dei **vertici aziendali** in BPM e nelle società del Gruppo

## Squadra manageriale

- Significativo rinnovo dei **dirigenti di prima linea** attraverso risorse interne ed esterne
- **Rafforzamento** della **squadra manageriale** nei diversi livelli della struttura di Sede e di Rete

## Sistemi di gestione risorse

- Rafforzamento della **cultura** aziendale basata su **performance, meritocrazia e pari opportunità**
- Introduzione di un sistema di **incentivazione** basato sulla **valutazione** delle prestazioni
- Creazione della **Community dei direttori di filiale**
- Nuovo **sistema informativo** delle risorse umane

## Capitale umano

- **Valorizzazione e formazione del capitale umano:**
  - **~70 mila ore di formazione** a supporto del nuovo modello Hub&Spoke e delle nuove strutture di Sede
  - **~5 mila persone** valutate attraverso **assessment** delle competenze per determinare i responsabili delle nuove strutture di Rete e Sede
  - **~90 manager** coinvolti in **programmi di formazione dedicati**

## Azioni manageriali

### Retail

- Nuova **organizzazione territoriale e commerciale** e inserimento di nuove risorse in ruoli chiave
- Incremento numero **figure commerciali in Rete**
- **Revisione gamma prodotti** e ridefinizione **politiche commerciali** (budget trimestrale, campagne di prodotto "rolling")
- Completa rivisitazione sistemi di **performance management**

### Corporate

- Nuovo **set up organizzativo** della Rete: 8 aree commerciali
- Introduzione di **fabbriche** e **specialisti di prodotto** (estero, finanza strutturata, valute/ derivati ) e integrazione commerciale con Banca Akros
- Nuova **macchina di puntamento commerciale** su "single name"

### Private

- Nuovo **sistema incentivante**
- Rafforzamento **gamma prodotti** (multi-brand)
- Introduzione servizio di "**investment advisory**"
- Piena **valorizzazione** delle **sinergie** tra clienti retail/private/corporate



## Azioni manageriali

- **Fusione di CrA in Banca di Legnano** e successivamente **in BPM**
- **Rivisitazione** complessiva **struttura di Rete commerciale**
- **Chiusura e accorpamenti** di ~50 filiali
- 120 filiali con **operatività ottimizzata** (cash light)
- **Accentramenti operativi** di lavorazioni decentrate: centro mutui, portafoglio, etc.
- Completo rinnovo parco **PC** in rete
- Rinnovo/rafforzamento parco **ATM** e **Self Service evoluti**

## Modernizzazione del Gruppo

- **Chiuso il digital gap**
  - Nuovo **sito** istituzionale e commerciale
  - Nuove **App** (tablet, phone)
  - **Processi di vendita** multicanale
- **Innovazione di processo e prodotto**
  - Avvio operatività di **call center** su outbound
  - **NSR** – nuovo sistema di vendita in rete (con firma grafometrica)
  - **“Impulse saver”** – BPM Ben fatto
- **~650 mila clienti “digital” nel Gruppo**

## NSR e firma grafometrica in tutte le filiali

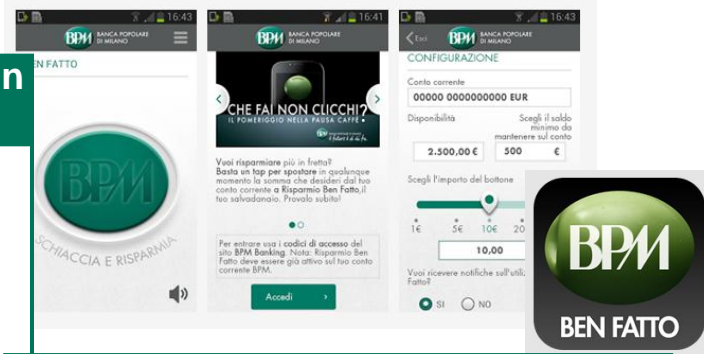


## Nuove mobile banking App

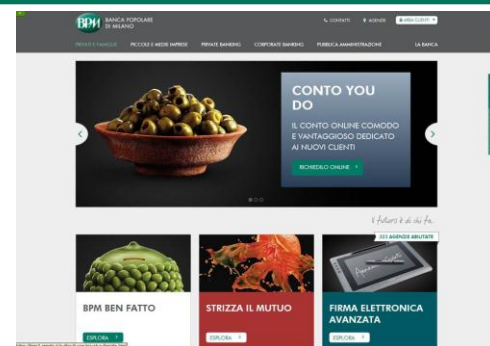


ENTRA NELLA TUA BANCA  
...con un touch!

## Impulse Saver “Ben Fatto” (salvadanaio virtuale)



## Nuovo sito BPM.it



## Nuova strategia di comunicazione

**VE LE TOGLIAMO DAL FUOCO.**  
FINANZIAMO LE PRIME PER FRONTE ALLA RIDUZIONE DEI TERMINI DI PAGAMENTO A TRENTA GIORNI.  
Per maggiori informazioni...  
BPM BANCA POPOLARE DI MILANO  
Il futuro è di chi fa.

**SPEZIA IL FONDO.**  
"ANIMA TRAGUARDO 2018 ALTO POTENZIALE" PER UN RENDIMENTO...  
BPM BANCA POPOLARE DI MILANO  
Il futuro è di chi fa.

**STRIZZA IL MUTUO.**  
SPREMITA DI SPREAD IN COCKTAIL DI VANTAGGI.  
Per maggiori informazioni...  
BPM BANCA POPOLARE DI MILANO  
Il futuro è di chi fa.

**FRUTTA IL SABATO.**  
NON MANGIARE AL "SATURDAY BANKING CHEF" DALLE 9.00 ALLE 12.45 IN APRILE E MAGGIO.  
BPM BANCA POPOLARE DI MILANO  
Il futuro è di chi fa.

**GUSTA IL QUINTO.**  
"CESSIONE DEL QUINTO DELLA PENSIONE": IL PRESTITO CON DURATA FINO A 120 MESI E DAL TASSO VANTAGGIOSO IN CONVENZIONE INF.  
BPM BANCA POPOLARE DI MILANO  
Il futuro è di chi fa.  
TAN 8,63%, TAEG 9,37%

**MIXA IL CONTO.**  
LA FLESSIBILITÀ DI UN CONTO CORRENTE E IL RENDIMENTO SICURO DI UN DEPOSITO AL 4%.  
BPM BANCA POPOLARE DI MILANO  
Il futuro è di chi fa.

**GHIACCIA IL TASSO.**  
"PRESTA ESTATE": IL FINANZIAMENTO FINO A 10.000 € CON RATE A PARTIRE DA 100 € AL MESE E TASSO CONGELATO AL 7,50%.  
Per maggiori informazioni...  
BPM BANCA POPOLARE DI MILANO  
Il futuro è di chi fa.  
TAN 7,50%, TAEG 8,94%

## Nuove partnership



**BPM e Confindustria Monza e Brianza – 400 milioni di Euro per riaccendere il motore della crescita**

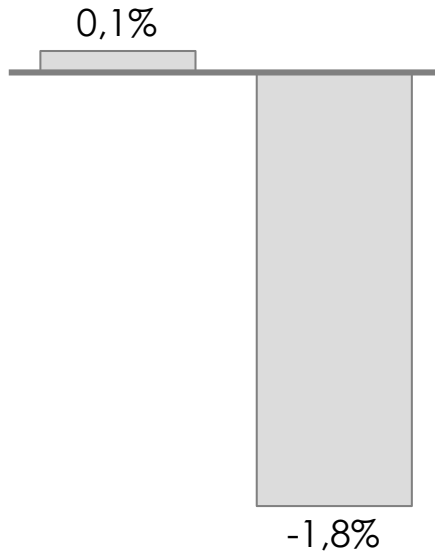
## BPM e A.C. Milan



**BPM e F.I.S.I.**

2013E

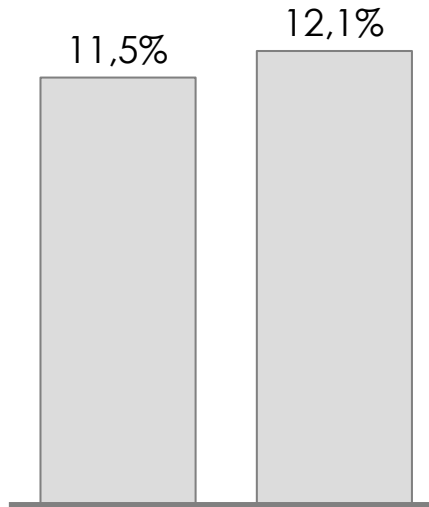
### PIL Italia



Stime a  
luglio  
2012

Stime a  
ottobre  
2013

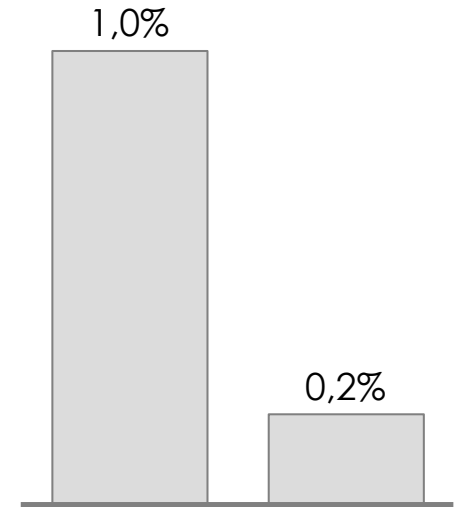
### Disoccupazione



Stime a  
luglio  
2012

Stime a  
ottobre  
2013

### Tassi (Euribor 3 mesi)

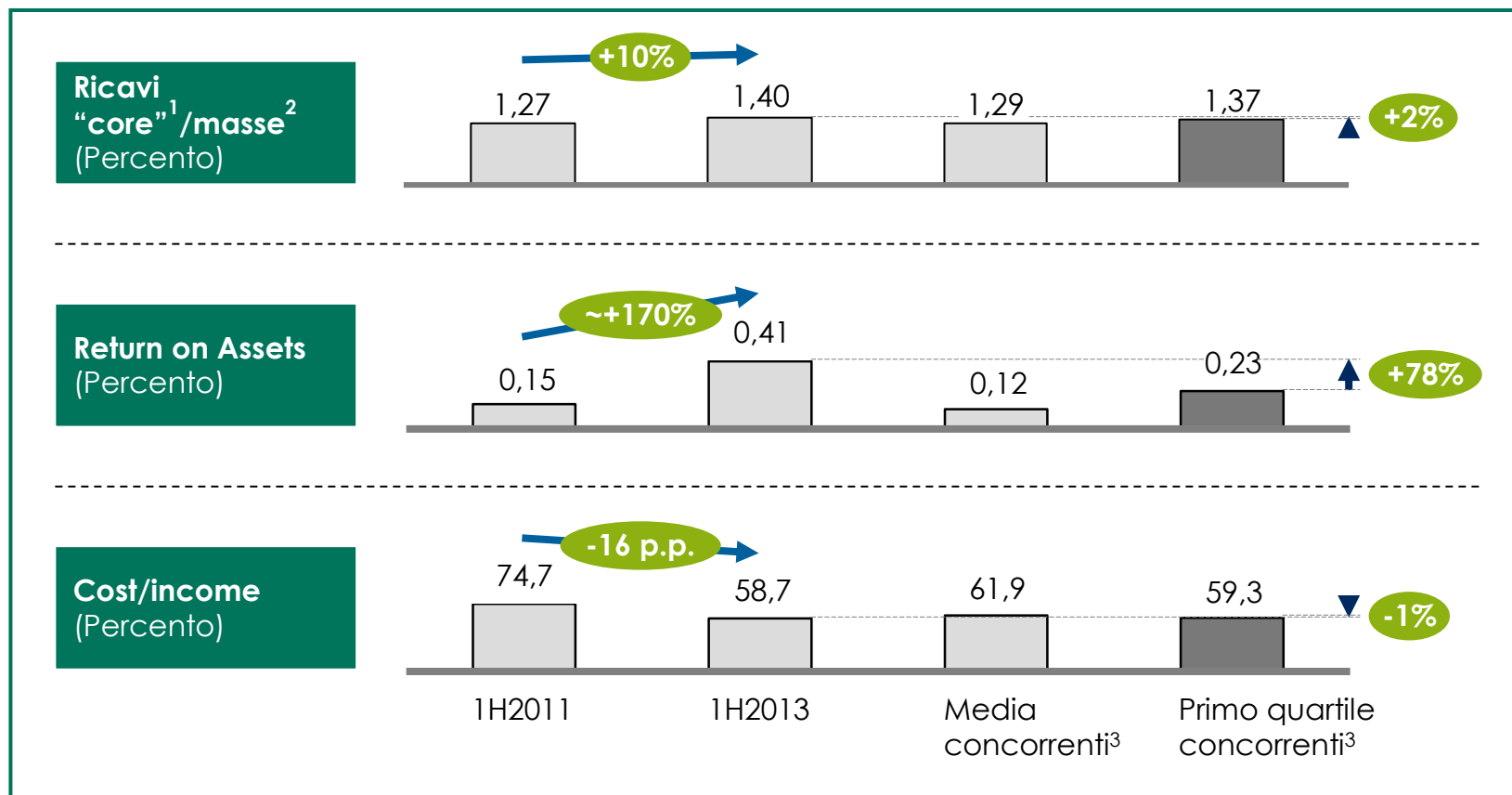


Stime a  
luglio  
2012

Stime a  
ottobre  
2013

FONTE: Prometeia

**Efficacia commerciale ed efficienza operativa – Gruppo**



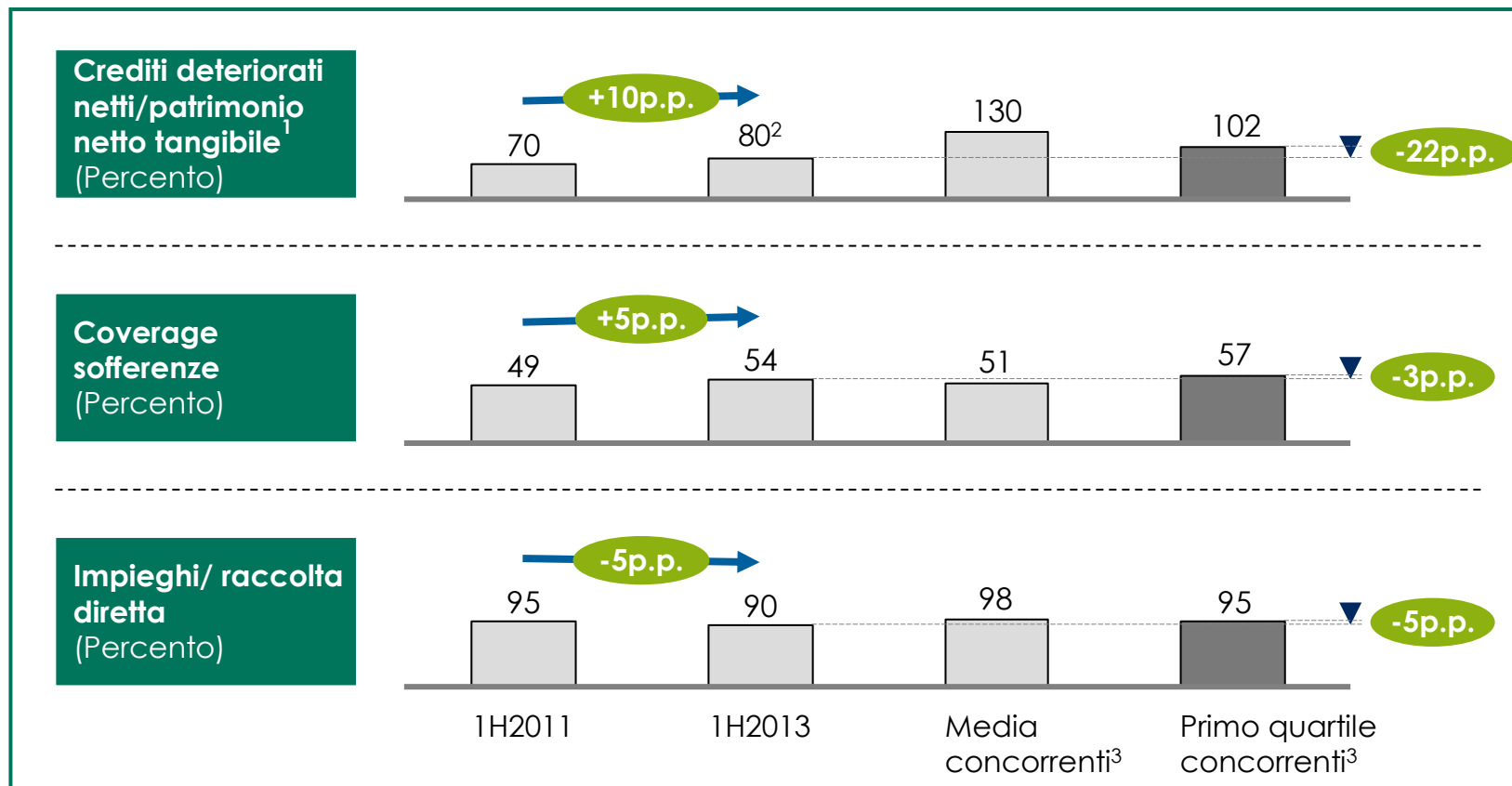
1 Include margine da interesse e commissioni nette, dato annualizzato

2 Include impieghi e raccolta diretta (netto dei PCT) e indiretta

3 Il panel dei concorrenti include i Gruppi: Banco Popolare, UBI, BPER, Carige, Credem, Creval e Banca Pop. Sondrio (dati al 1H2013)

FONTE: Presentazioni, bilanci (schema Banca d'Italia)

## Presidio del rischio e di liquidità

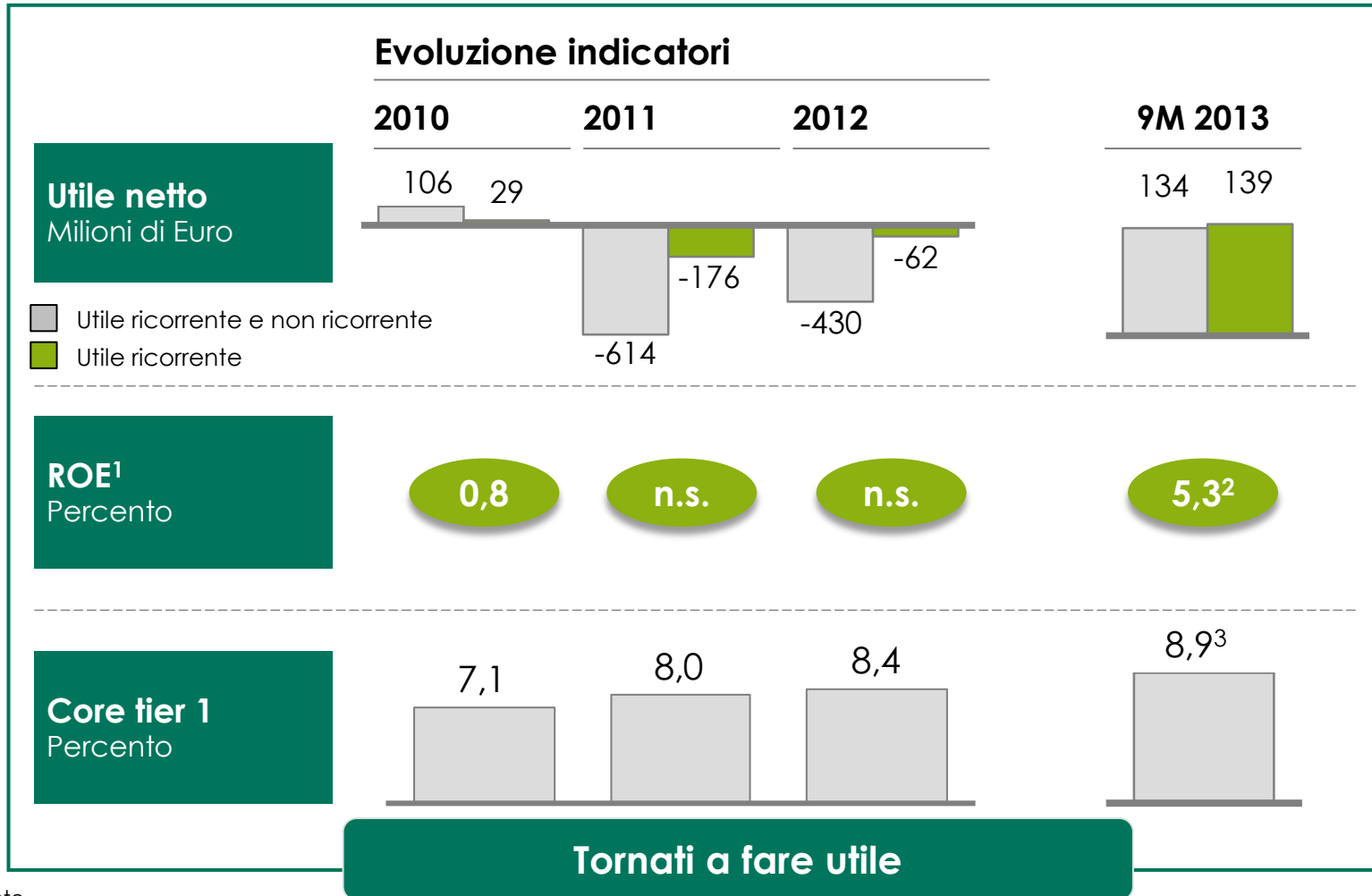


<sup>1</sup> Al netto degli avviamenti

<sup>2</sup> Pari al 92% post rimborso Tremonti bond

<sup>3</sup> Il panel dei concorrenti include i Gruppi: Banco Popolare, UBI, BPER, Carige, Credem, Creval e Banca Popolare di Sondrio (dati al 1H2013)

FONTE: Presentazioni, bilanci



1 Utile ricorrente

2 Dato annualizzato

3 Dato al netto degli add-on

FONTE: Bilanci

## 1 Assemblea dei Soci – 21 dicembre 2013

- Estensione termine aumento di capitale al 31 luglio 2014
- Rinnovo Organi Aziendali

## 2 Next step

- Progetto di revisione governance
- Nuovo Piano Industriale
- Aumento di capitale



1 Executive summary

**2 Highlights**

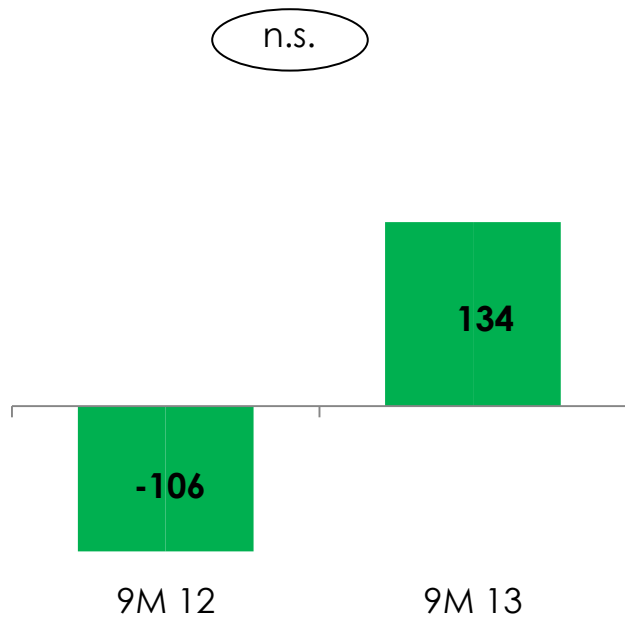
3 Risultati 3T 2013

4 Allegati

IL PRESENTE DOCUMENTO NON È DESTINATO ALLA PUBBLICAZIONE, DISTRIBUZIONE O CIRCOLAZIONE, DIRETTA O INDIRETTA, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN QUALSIASI ALTRO PAESE NEL QUALE L'OFFERTA O LA VENDITA SIANO VIETATE IN CONFORMITÀ ALLE LEGGI APPLICABILI O AI SOGGETTI IVI RESIDENTI

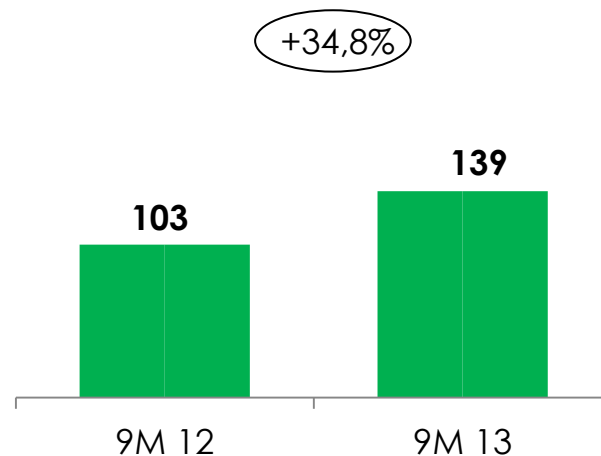
**OTTIMA CRESCITA DELL'UTILE NETTO...**

(€mln)



**... CONFERMATA ANCHE DAL CONFRONTO CON I VALORI NORMALIZZATI<sup>1</sup>...**

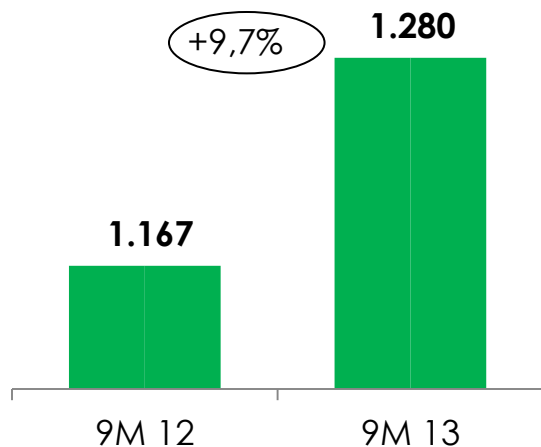
(€mln)



1. Al netto delle componenti non ricorrenti

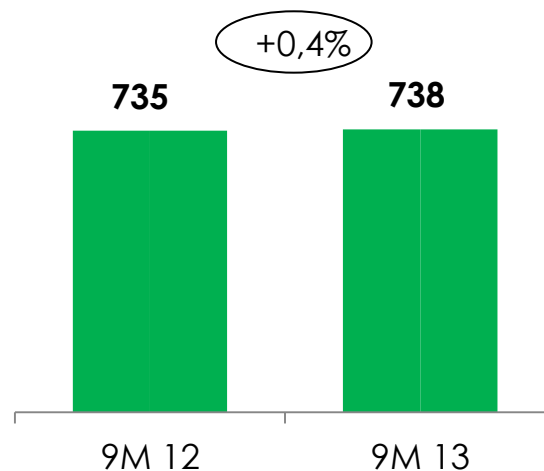
**... GRAZIE AL BUON ANDAMENTO DEI PROVENTI OPERATIVI...**

(€mln)



**... ALL' ATTENTO CONTROLLO DEGLI ONERI OPERATIVI...**

(€mln)



■ **COST INCOME IN DECISO MIGLIORAMENTO:**

**SET-12**

63,0%

**SET-13**

57,7%

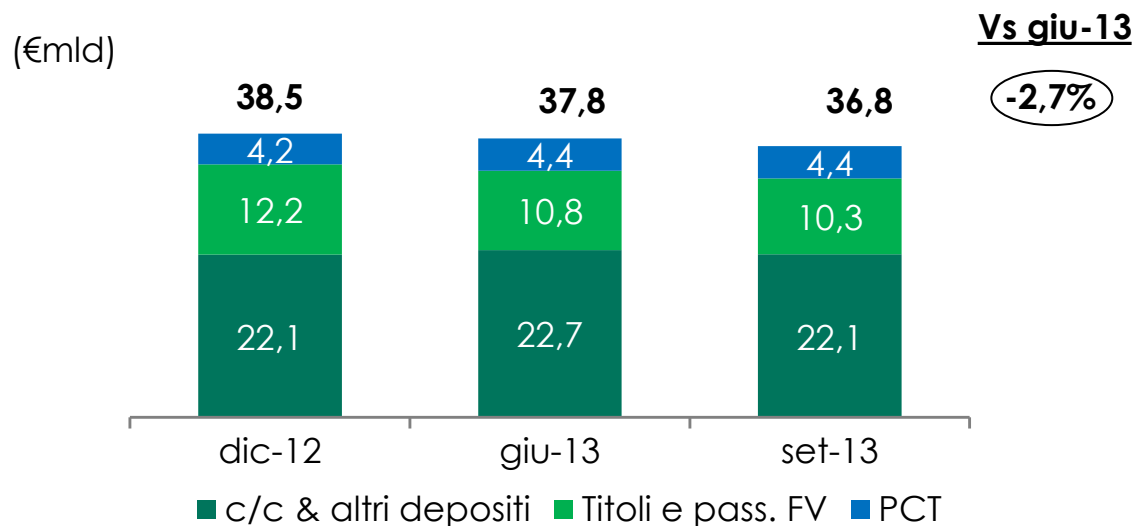
1 Executive summary

2 Highlights

**3 Risultati 3T 2013**

4 Allegati

IL PRESENTE DOCUMENTO NON È DESTINATO ALLA PUBBLICAZIONE, DISTRIBUZIONE O CIRCOLAZIONE, DIRETTA O INDIRETTA, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN QUALSIASI ALTRO PAESE NEL QUALE L'OFFERTA O LA VENDITA SIANO VIETATE IN CONFORMITÀ ALLE LEGGI APPLICABILI O AI SOGGETTI IVI RESIDENTI



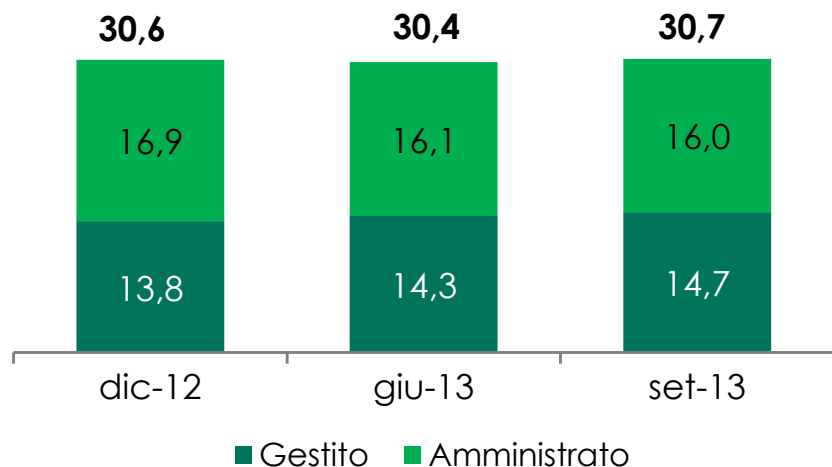
□ Nel confronto rispetto a dic-12 si evidenzia:

- la sostanziale stabilità della raccolta “core” (c/c & depositi a risparmio)
- diminuzione della raccolta da istituzionali per effetto della scadenza di € 1,25mld di bond EMTN (aprile 2013) solo parzialmente compensati con emissione di € 0,75mld (gennaio 2013)
- switch su prodotti di risparmio gestito e assicurativi alle scadenze di bond retail

□ Nel trimestre la flessione della raccolta “core” risente di:

- switch parziale verso risparmio gestito
- attenzione al margine di interesse con rinuncia verso operazioni particolarmente onerose e volatili, in assenza di crescita degli impieghi

(€mld)



Vs giu-13

**+1,1%**

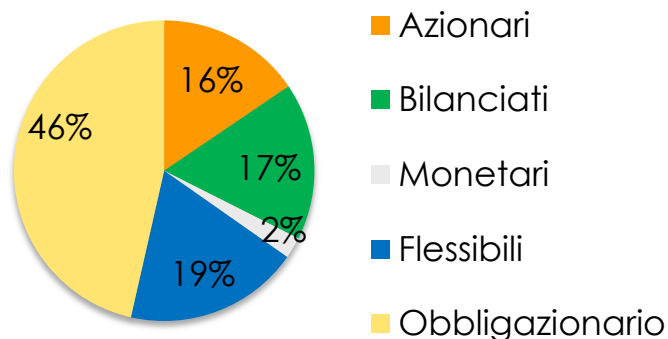
## RISPARMIO GESTITO

□ Risparmio gestito +6,8% (vs dic '12) principalmente per effetto della raccolta netta positiva da inizio anno dei fondi e prodotti assicurativi (+€721mln)

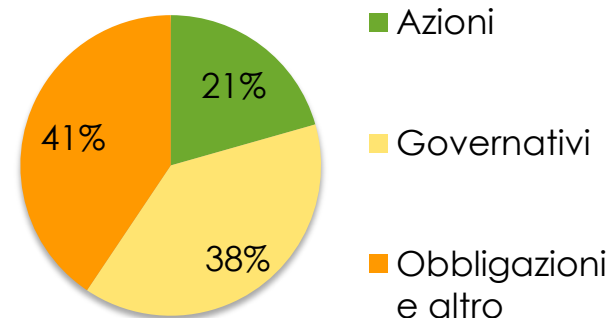
## RISPARMIO AMMINISTRATO

□ In flessione vs dic '12 e sostanzialmente stabile vs giu '13. La flessione è dovuta alla preferenza della clientela per prodotti di risparmio gestito e assicurativi

## FONDI PER ASSET CLASS

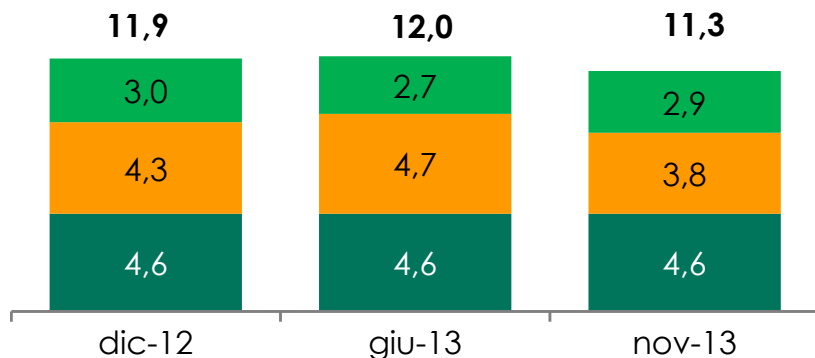


## AMMINISTRATO PER ASSET CLASS



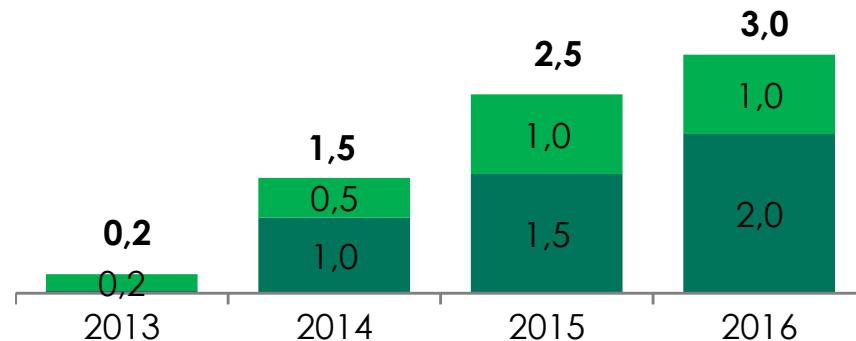
## Utilizzo attività stanziabili<sup>1</sup> (€mld)

■ LTRO ■ PCT e altro ■ Attività libere



## Scadenze obbligazioni (€mld)

■ Istituzionali ■ Retail



### □ Buona posizione di liquidità:

- saldo netto di liquidità<sup>2</sup>: circa € 4 mld spot e € 2,1 mld a 3mesi
- esposizione BCE stabile a €4,6mld a fine set'13

□ Il profilo di liquidità del Gruppo si mantiene robusto con € 2,9 mld di attività stanziabili disponibili, che non tiene conto di altri € 0,3 mld di *marketable securities* non stanziabili.

1. Il computo delle attività stanziabili include gli attivi stanziabili ricevuti a collaterale

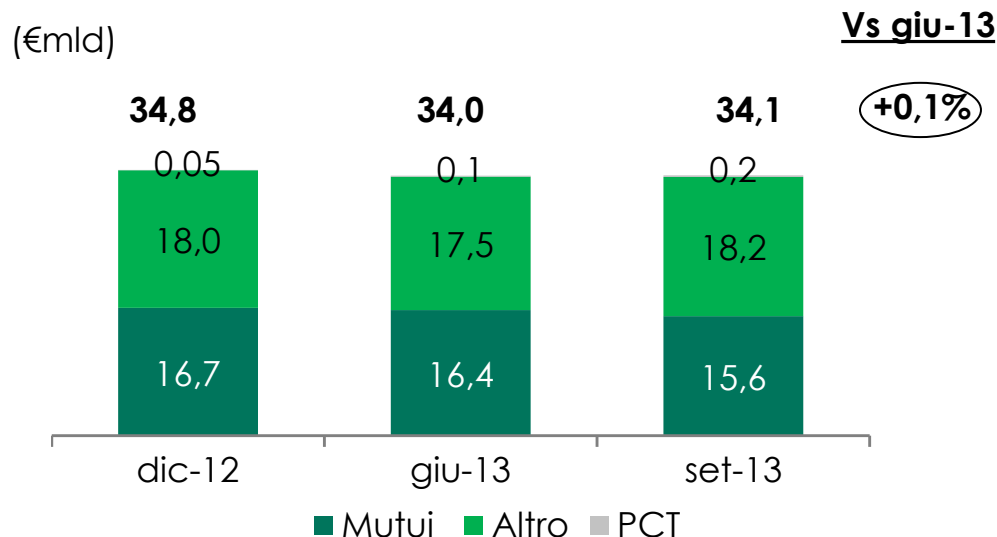
2. Dato al 7 novembre 2013. Segnalazione settimanale di liquidità

€mln	dic-12	set-13	Var.
BPM & altre banche commerciali	9.333	9.141	(192)
Banca Akros	907	942	35
<b>TOTALE ATTIVO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>10.240</b>	<b>10.083</b>	<b>(157)</b>

€mln	dic-12	set-13	Var.
<b>Composizione attivo finanziario netto</b>	<b>10.240</b>	<b>10.083</b>	<b>(157)</b>
di cui			
<i>Governativi (di cui: oltre 99% italiani)</i>	8.414	8.281	(133)
<i>Finanziari e altro</i>	817	677	(140)
<i>Partecipazioni azionarie</i>	476	555	79
<i>Fondi aperti e private equity</i>	283	278	(5)
<i>Derivati attivi/passivi e di negoziazione</i>	250	292	42

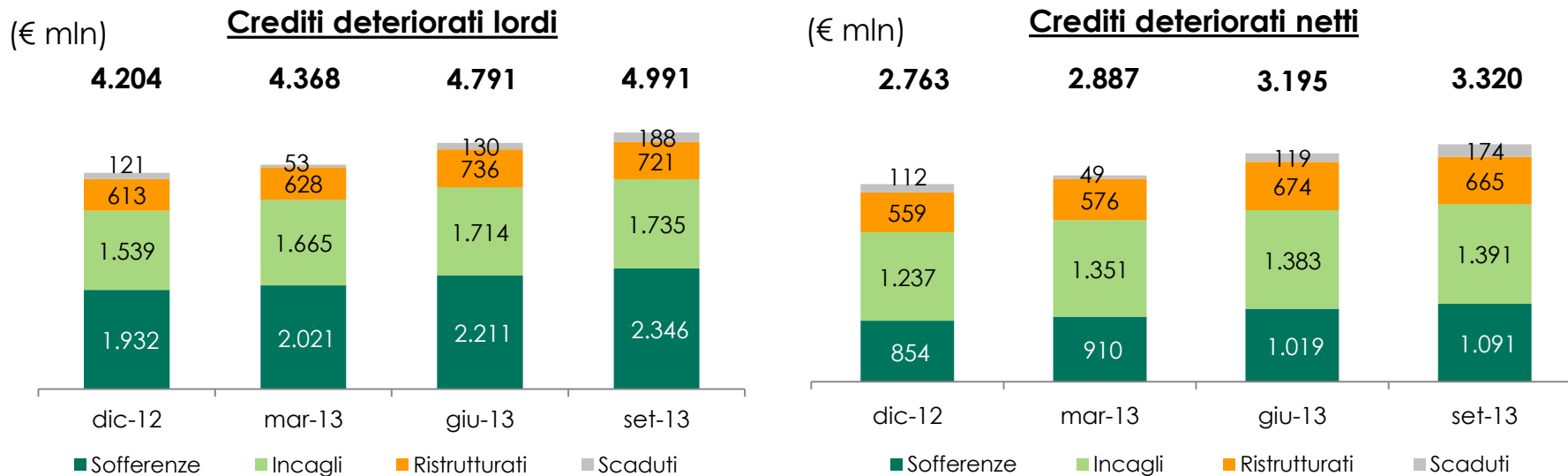
- A fine ottobre 2013 la riserva sui titoli di stato AFS (al lordo dell'effetto fiscale) è positiva per circa €156mln nonostante i realizzi su titoli di Stato effettuati nei primi 9 mesi
- La duration complessiva di portafoglio dei titoli governativi è di circa 3 anni





- Impieghi a clientela sostanzialmente stabili T/T (+0,1%) grazie all'incremento delle altre forme tecniche che compensa la diminuzione dei mutui
- La flessione degli impieghi nei primi 9 mesi risente del rallentamento economico (-2,0% vs dic '12) dinamica in linea con quella del sistema. Nel dettaglio:
  - diminuzione impieghi commerciali<sup>1</sup> per effetto della discesa del comparto corporate (-10% vs dic '12) e dello Small Business (-5,1%)
  - all'interno del comparto corporate si evidenzia la flessione degli impieghi verso il settore immobiliare (-3% di utilizzato e -7,5% di accordato)
  - stabile la componente privati
  - erogazione nuovi mutui nei primi 9 mesi pari a €1,7mld

1. Dati medi mensili gestionali



- La dinamica dei crediti deteriorati risente del perdurare del difficile contesto macroeconomico (previsione PIL 2013<sup>1</sup>: -1,8% vs -0,6% di inizio anno)
- La crescita trimestrale dei crediti deteriorati lordi segna una decelerazione (+4,2%) sia rispetto alla media trimestrale degli ultimi 2 anni (+6,7%) e sia rispetto al trimestre precedente (+9,7%), anche per effetto della sostanziale stabilità degli incagli
- Scaduti lordi in aumento T/T (+€ 58m). L'analisi dei flussi evidenzia che la quasi totalità degli ingressi deriva da posizioni classificate in bonis e la metà delle uscite confluisce verso i bonis a conferma dell'elevato tasso di rotazione
- L'incidenza delle sofferenze sia lorde che nette sul totale impieghi di Gruppo si mantiene inferiore alla media di sistema, rispettivamente (6,5% vs 7,3%) e (3,2% vs 3,9%)

1. Fonte: Prometeia

copertura %	set-12	dic-12	giu-13	set-13	set-13 con stralci
<b>Tot. crediti dubbi</b>	<b>28,4</b>	<b>34,3</b>	<b>33,3</b>	<b>33,5</b>	<b>40,4</b>
Sofferenze	48,9	55,8	53,9	53,5	62,7
Incagli	16,6	19,6	19,3	19,8	19,8
Ristrutturati	11,0	8,7	8,4	7,9	7,9
Scaduti	6,4	7,3	8,1	7,5	7,5
Crediti in bonis	0,7	0,6	0,6	0,6	0,6
<b>Tot. crediti</b>	<b>3,6</b>	<b>4,5</b>	<b>5,0</b>	<b>5,2</b>	<b>6,7</b>

□ Il confronto annuale evidenzia:

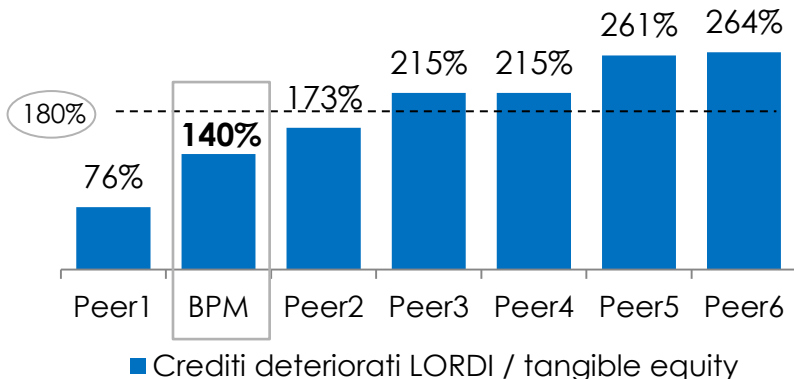
- un incremento delle rettifiche di valore (+51,5%) che consente al livello di copertura dei crediti dubbi di salire al 33,5% dal 28,4%
- un importante aumento delle coperture complessive passate da 3,6% di set '12 al 5,2% di settembre 2013
- crescita delle coperture su sofferenze, incagli e scaduti

□ Tenuto conto degli stralci sulle singole posizioni, la copertura dei crediti dubbi e quella delle sofferenze è rispettivamente pari a 40,4% e 62,7%

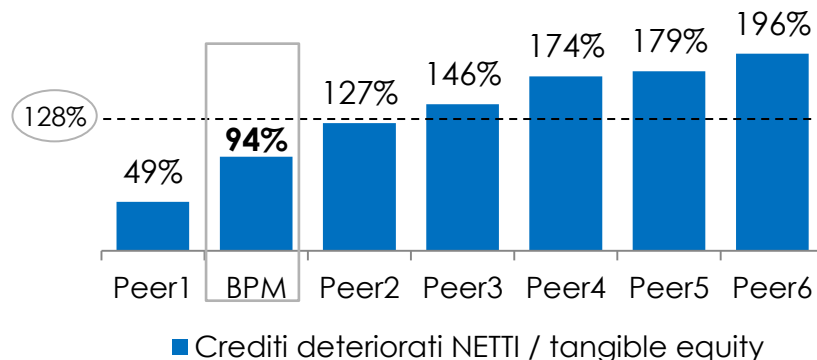
□ A fine settembre il livello di copertura delle sofferenze (53,5%) si mantiene su livelli elevati anche se in leggera flessione rispetto a giugno 2013 (-0,4%) dovuta all'ingresso di nuove posizioni assistite da garanzie ipotecarie

## ... SIA RISPETTO AL RAPPORTO DEI CREDITI DETERIORATI VS TANGIBLE EQUITY

### Crediti deteriorati lordi/ tangible equity<sup>2</sup>

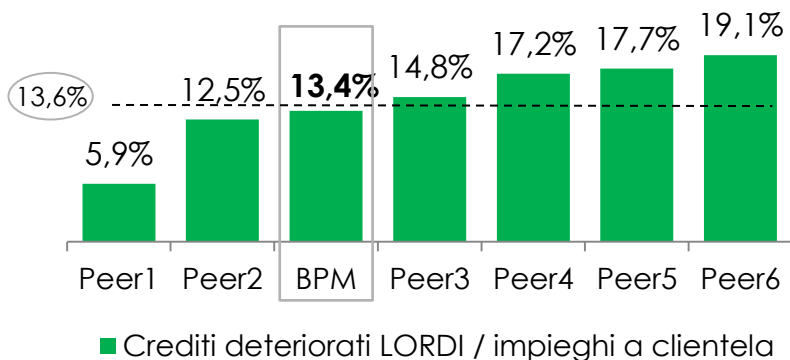


### Crediti deteriorati netti/ tangible equity<sup>2</sup>

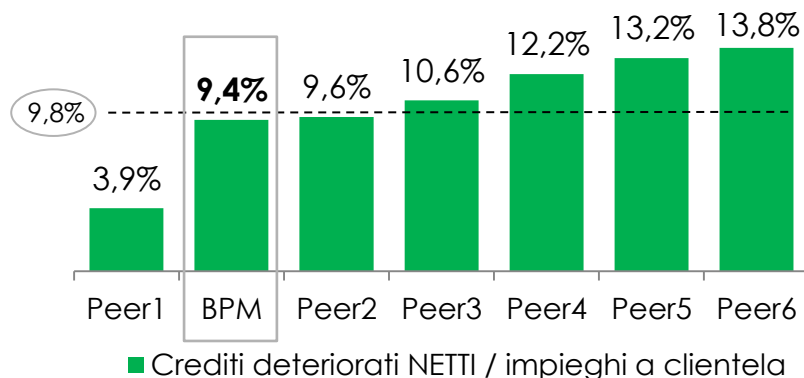


## ... SIA RISPETTO ALL'INCIDENZA SUL TOTALE IMPIEGHI

### Crediti deteriorati lordi/impieghi



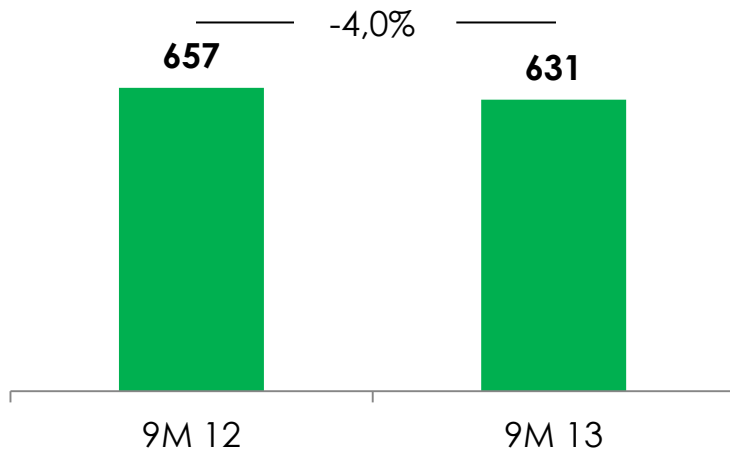
### Crediti deteriorati netti/impieghi



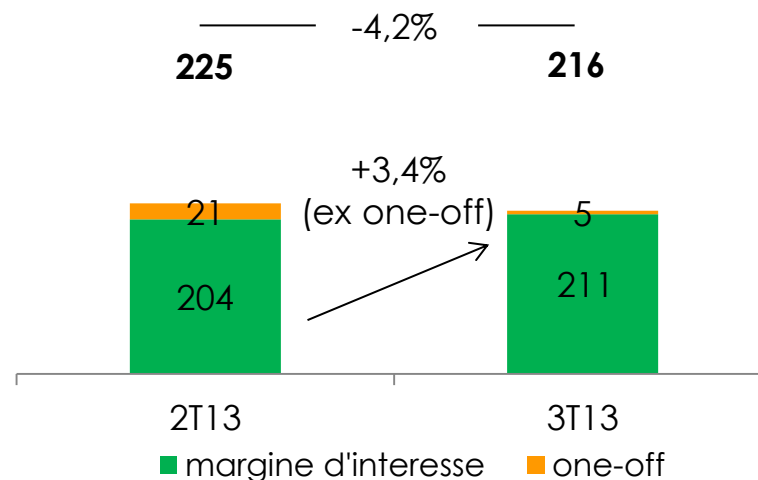
1. Composizione campione: UBI, Banco Popolare, BPER, CreVal, Credem, Carige. Dati al 1H 2013

2. Tangible equity: Patrimonio netto (escluso utile) - attività immateriali e avviamenti. Valore che scende a 92% al netto dei soli avviamenti e a 80% pro-forma per aucap di €500m già deliberato

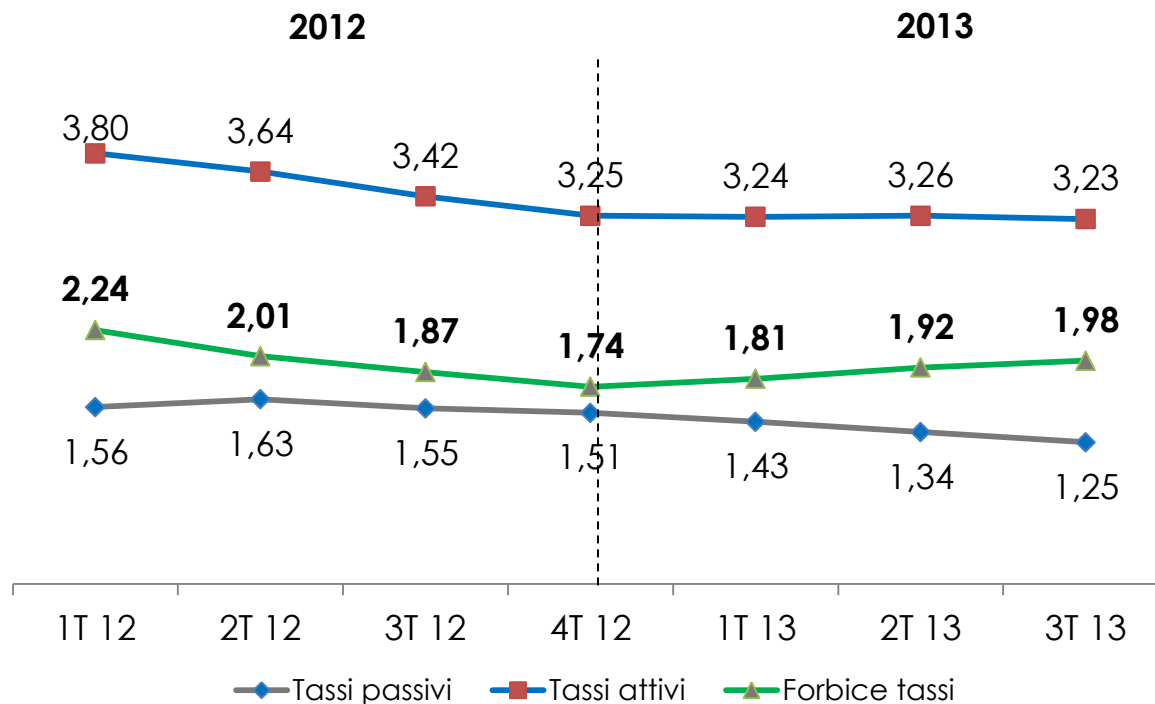
### Analisi annuale (€mln)



### Analisi trimestrale (€mln)



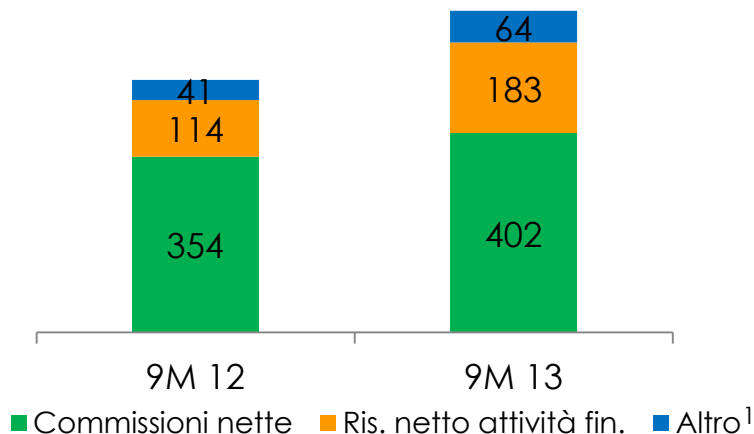
- Margine di interesse in flessione A/A di €26mln (-4,0%) per effetto principalmente di un minor margine commerciale (-€24mln) dovuto sia alla contrazione dei volumi medi di impiego e sia al restringimento della forbice tassi (-14pb) a fronte di una discesa dell'euribor 3M (-51pb)
- Margine di interesse +3,4% T/T su basi omogenee al netto dello storno di interessi maturati e non corrisposti su strumenti Tier1 (€ 21mln) nel 2T, e di una componente non ricorrente dal punto di vista gestionale (circa €5mln) nel 3T



Confermato il trend di recupero della forbice tassi, +23pb da inizio anno e +6pb T/T per effetto dell'importante riduzione dei tassi passivi, rispettivamente -26pb e -9pb T/T a fronte di tassi attivi in lieve flessione

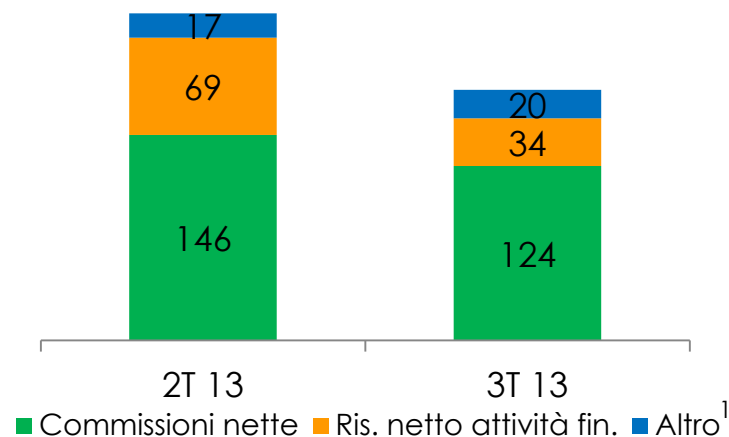
## Analisi annuale (€mln)

509 — +27,3% — 649



## Analisi trimestrale (€mln)

233 — -23,4% — 178



### □ Margine da servizi:

- +27,3% A/A grazie soprattutto al risultato dell'attività finanziaria (+€68mln A/A), ma anche alla crescita delle commissioni nette (+13,5%).
- buona anche la crescita degli altri proventi di gestione (+€16mln A/A) e del risultato delle partecipazioni valutate al PN (+€ 7mln)

### □ Nel confronto T/T il margine da servizi risente:

- del minor apporto del risultato dell'attività finanziaria tornato a livelli «normali» rispetto ai risultati dei 2 trimestri precedenti
- della flessione delle commissioni nette per effetto della stagionalità sul collocamento prodotti

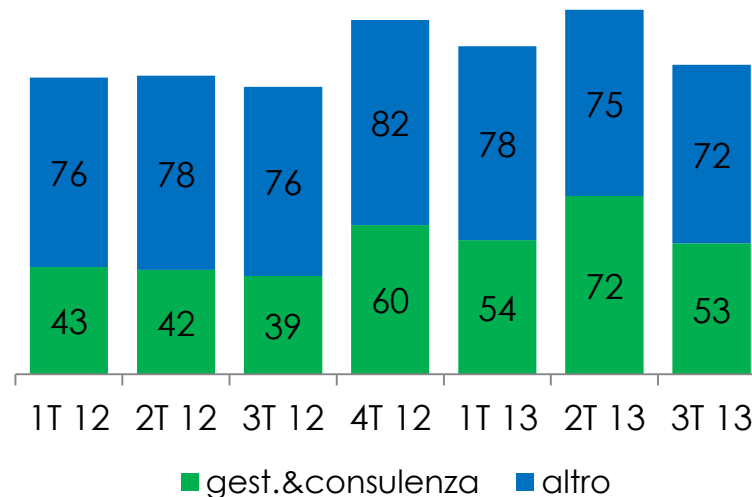
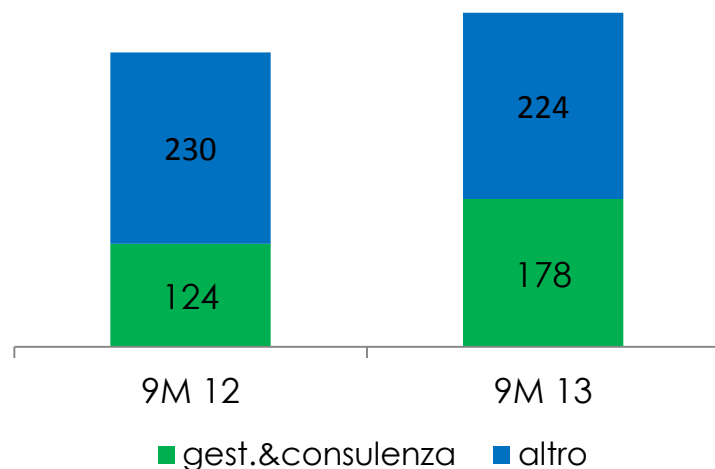
1. Voce composta da: altri (oneri) proventi di gestione e Utile (perdita) delle partecipazioni valutate a PN

(€mln)

354 — +13,5% — 402

(€mln)

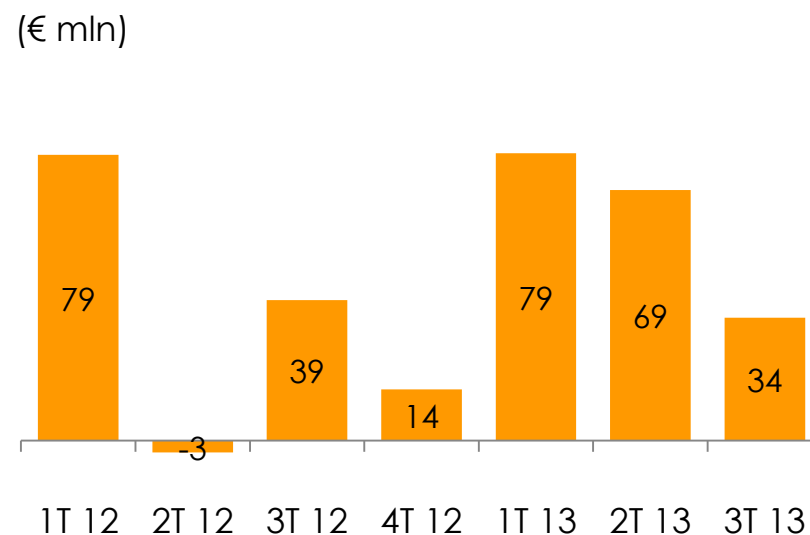
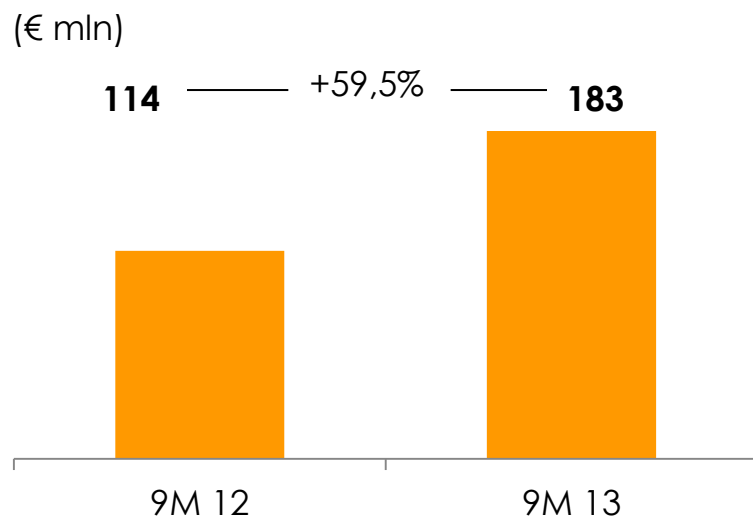
115 — +7,8% — 124



Commissioni nette in crescita A/A (+13,5%) grazie principalmente al contributo delle commissioni di gestione, intermediazione e consulenza (€ +54mln) principalmente per il collocamento di prodotti di raccolta indiretta, risparmio gestito e prodotti assicurativi

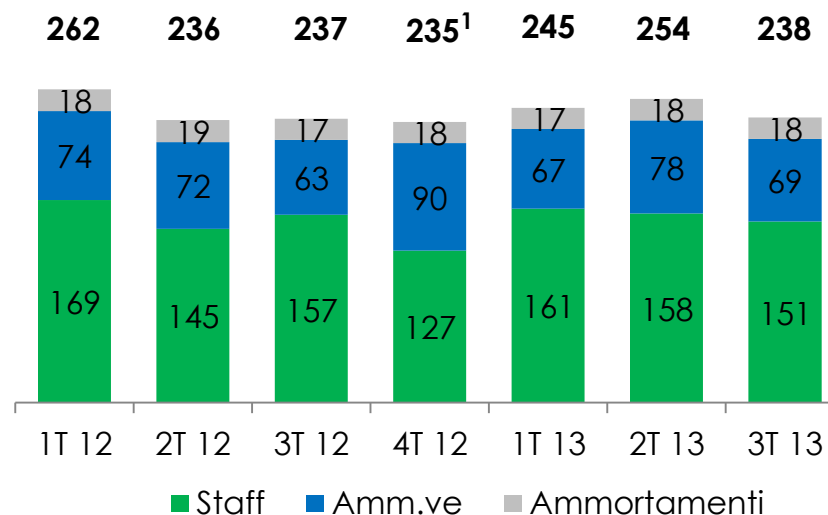
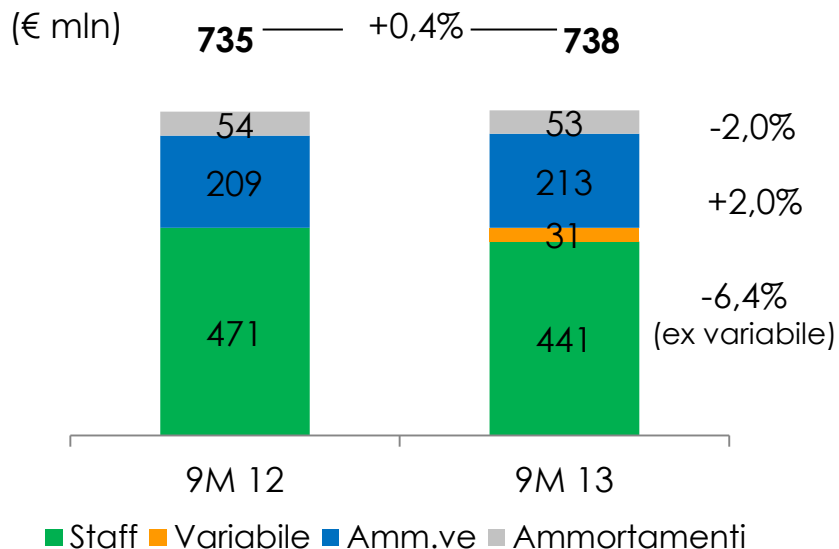
Commissioni nette in crescita del 7,8% nel confronto 3T 13 vs 3T 12





□ Risultato netto dell'attività finanziaria del 3° Trimestre è positivo per 34 mln, portando a 183 mln il risultato a fine set '13( +59,5% A/A ), tale risultato sconta T/T un minor realizzo di plusvalenze sui titoli di Stato italiani in fisiologica riduzione rispetto agli ottimi risultati registrati nei primi 2 trimestri 2013

□ La performance positiva è dovuta agli utili da attività finanziarie €139mln (+€95mln vs 9M 2012) principalmente ascrivibile al realizzo di utili su titoli di Stato detenuti nel portafoglio della Capogruppo. Risulta positivo anche l'apporto di Banca Akros (€ 39mln, +€ 7mln A/A)



□ Costi pressochè invariati A/A. Nel dettaglio:

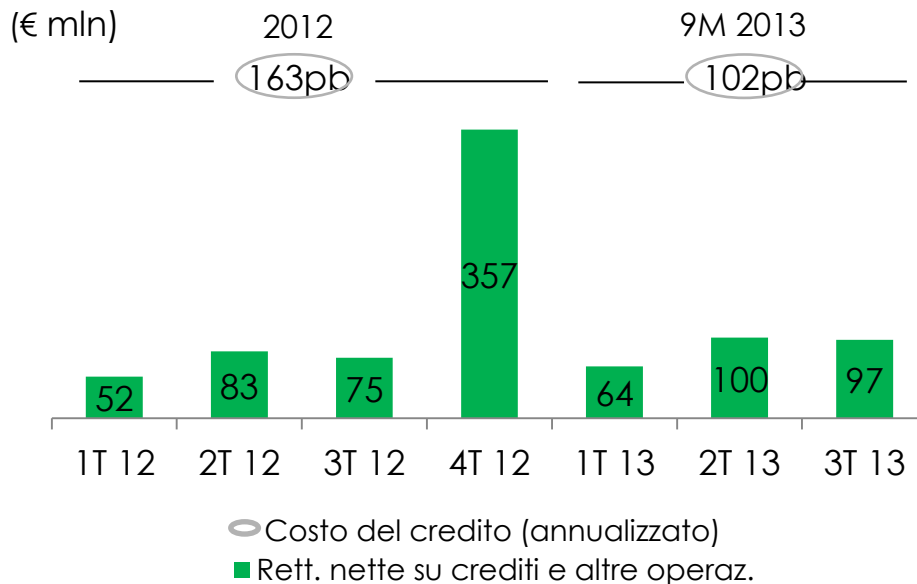
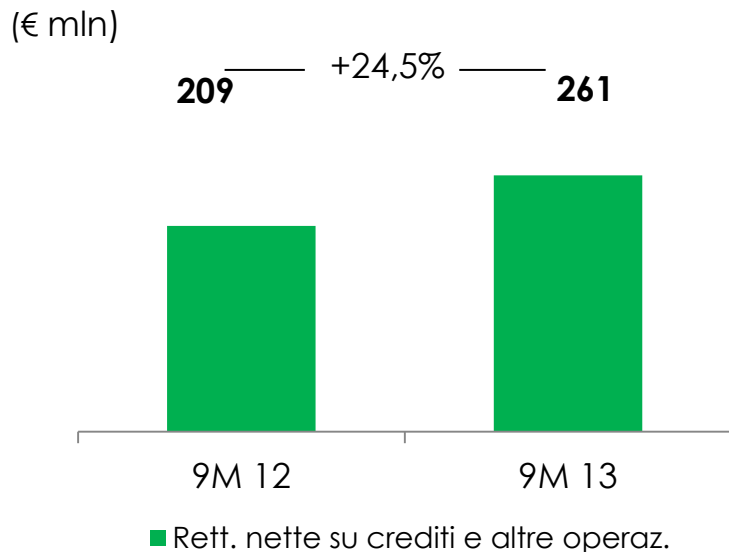
- il confronto omogeneo delle spese del personale evidenzia una flessione del -6,4% al netto delle componenti variabili (€31mln) legate al risultato economico in formazione.

□ Altre spese amministrative in marginale crescita (2,0% A/A) per effetto dei costi connessi allo sviluppo dei progetti del Piano Industriale

□ Nel confronto T/T si segnala:

- la discesa del costo del personale (-4,4%) grazie alle uscite per l'adesione al Fondo di Solidarietà
- la contrazione delle spese amministrative beneficia anche della componente di stagionalità

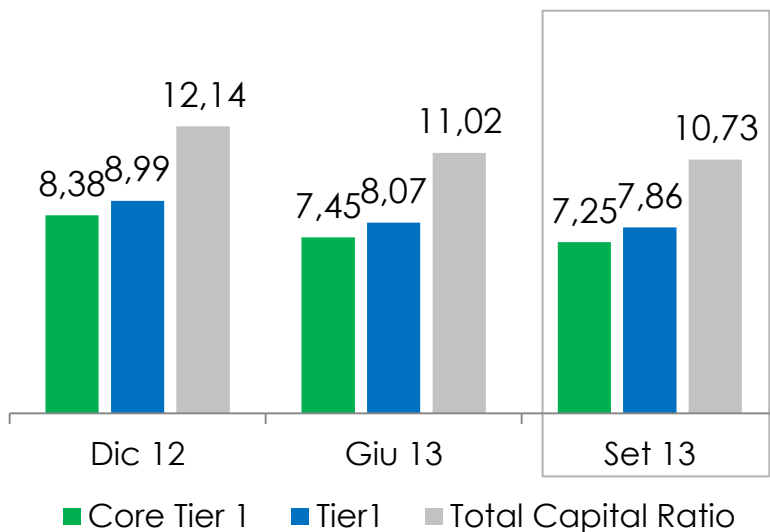
<sup>1</sup> Al netto dell'onere non ricorrente per il Fondo di Solidarietà



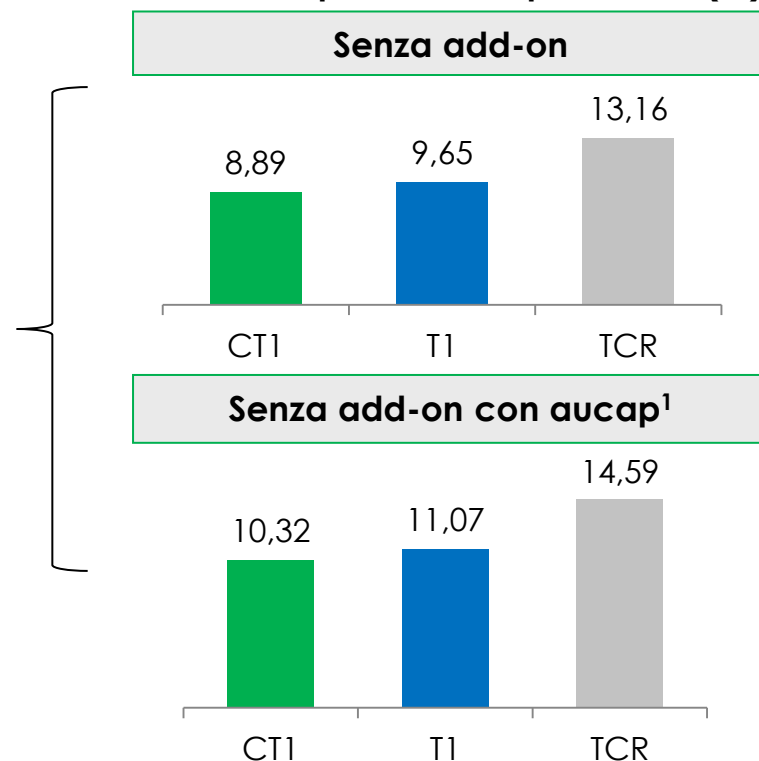
□ La dinamica delle rettifiche su crediti e altre operazioni risente principalmente del difficile contesto economico e di un confermato prudente approccio valutativo soprattutto nei settori immobiliare e del commercio maggiormente colpiti dall'andamento macro. Nel dettaglio:

- il totale accantonamenti si attesta a € 261mln (+ 51 mln A/A) che esprimono un costo del credito annualizzato pari a 102pb nei primi 9M 2013.

## Coefficienti patrimoniali (%)



## Coefficienti patrimoniali pro-forma (%)



- Coefficienti patrimoniali calcolati con metodologia B2 standard
- La flessione dei coefficienti patrimoniali è essenzialmente dovuta all' estensione degli add-on agli asset di Banca di Legnano (20pb sul CT1) a seguito dell'operazione di incorporazione in BPM
- Si segnala che i valori dei coefficienti al 30 settembre 2013 non includono la patrimonializzazione dell'utile del 3T, in quanto tale attribuzione avviene su base semestrale<sup>2</sup>.

1. Al netto rispettivamente degli add-on imposti da Banca d'Italia dalla segnalazione di giugno 2011 e tenuto conto dell' aumento di capitale di € 500m  
 2. L'importo di utile attribuito a patrimonio di vigilanza è invariato rispetto al 30 giugno 2013 in quanto, secondo le istruzioni di Vigilanza, deve essere determinato solo 2 volte all'anno con riferimento all'utile al 30 giugno e 31 dicembre

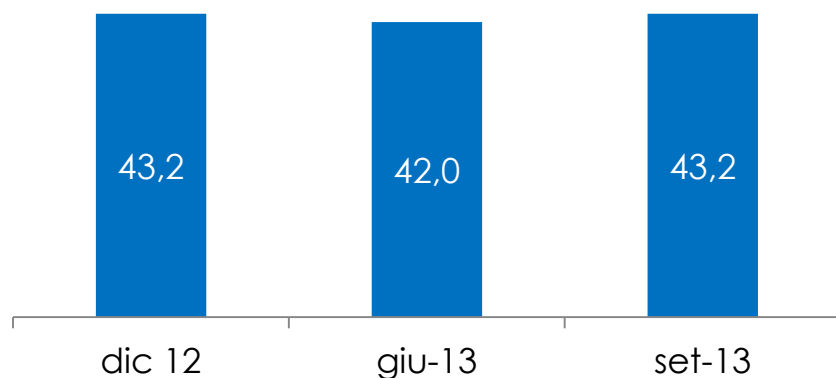
## Composizione RWA (€mln)

€/mln	Dic 12	Giu 13	Set 13	% su totale
Rischio credito	32.481	31.838	32.104	74,3%
Rischio mercato	547	567	528	1,2%
Rischi operativi	2.547	2.547	2.547	5,9%
<b>Add-ons</b>	<b>7.589</b>	<b>7.075</b>	<b>8.001</b>	<b>18,5%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>43.162</b>	<b>42.027</b>	<b>43.180</b>	<b>100%</b>

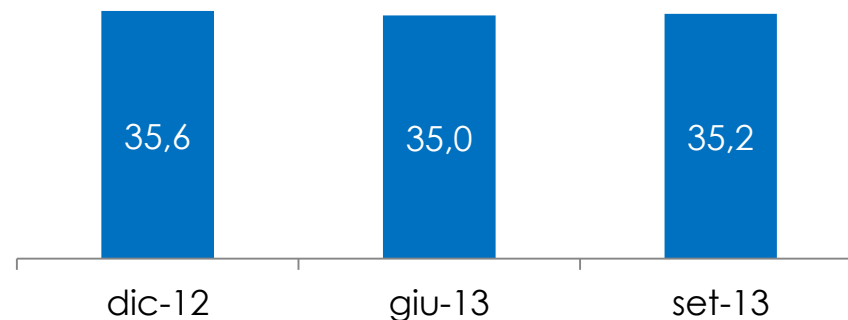
## Dettaglio add-ons (€mln)

€/mln	Dic 12	Giu 13	Set 13
Garanzie ipotecarie	2.434	1.991	2.583
Esposiz. immob.ri	2.608	2.538	2.871
Rischio operativo	2.547	2.547	2.547
<b>Add-ons</b>	<b>7.589</b>	<b>7.075</b>	<b>8.001</b>

## Evoluzione RWA con add-on (€mld)



## Evoluzione RWA senza add-on (€mld)



*Il presente documento è pubblicato a fini meramente informativi ai sensi della legge italiana e non deve essere inteso quale proposta di investimento né, in alcun caso, potrà essere utilizzato o considerato come un'offerta di vendita né come un invito volto a offrire di acquistare o vendere al pubblico strumenti finanziari.*

*Il presente documento non è stato distribuito e non potrà essere distribuito, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti (inclusi i relativi territori e domini, qualsiasi Stato degli Stati Uniti e il District of Columbia) o in qualsiasi altro paese in cui l'offerta o la vendita di strumenti finanziari siano vietate dalla legge.*

*Il presente documento non costituisce, né è parte di, un'offerta di vendita o una sollecitazione all'acquisto di strumenti finanziari, né vi sarà alcuna offerta di strumenti finanziari nei paesi nei quali tale offerta o sollecitazione sarebbe vietata ai sensi di legge. Gli strumenti finanziari menzionati nel presente comunicato non sono stati, e non saranno, oggetto di registrazione, ai sensi dello US Securities Act of 1933 (il "Securities Act") e non potranno essere offerti o venduti negli Stati Uniti d'America in assenza di registrazione o di un'apposita esenzione dalla registrazione ai sensi del Securities Act. Non è intenzione di BPM registrare, né in tutto né in parte, l'offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America o di effettuare un'offerta al pubblico di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America.*

\*\*\*

*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.*

*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.*



Voci	Esercizio 2013			Esercizio 2012			
	Terzo trimestre	Secondo trimestre	Primo trimestre	Quarto trimestre	Terzo trimestre	Secondo trimestre	Primo trimestre
<b>Margine di interesse</b>	<b>215.642</b>	<b>225.003</b>	<b>190.783</b>	<b>201.629</b>	<b>202.343</b>	<b>228.519</b>	<b>226.567</b>
<b>Margine non da interesse:</b>	<b>178.435</b>	<b>232.809</b>	<b>237.292</b>	<b>181.276</b>	<b>170.476</b>	<b>131.766</b>	<b>207.138</b>
- Commissioni nette	124.208	146.271	131.714	142.242	115.319	119.826	119.105
- Altri proventi:	54.227	86.538	105.578	39.034	55.157	11.940	88.033
- <i>Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</i>	7.423	3.886	7.904	9.782	4.625	4.077	3.193
- <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	33.928	69.205	79.368	14.135	38.829	(3.290)	78.852
- <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	12.876	13.447	18.306	15.117	11.703	11.153	5.988
<b>Proventi operativi</b>	<b>394.077</b>	<b>457.812</b>	<b>428.075</b>	<b>382.905</b>	<b>372.819</b>	<b>360.285</b>	<b>433.705</b>
Spese amministrative:	(220.279)	(235.755)	(228.716)	(430.073)	(219.546)	(217.475)	(243.461)
a) <i>spese per il personale</i>	(151.410)	(158.006)	(161.964)	(340.419)	(156.868)	(145.239)	(169.155)
b) <i>altre spese amministrative</i>	(68.869)	(77.749)	(66.752)	(89.654)	(62.678)	(72.236)	(74.306)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(17.943)	(17.977)	(17.402)	(17.874)	(17.438)	(18.668)	(18.330)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(238.222)</b>	<b>(253.732)</b>	<b>(246.118)</b>	<b>(447.947)</b>	<b>(236.984)</b>	<b>(236.143)</b>	<b>(261.791)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>155.855</b>	<b>204.080</b>	<b>181.957</b>	<b>(65.042)</b>	<b>135.835</b>	<b>124.142</b>	<b>171.914</b>
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(96.893)	(99.692)	(64.124)	(356.888)	(74.939)	(82.875)	(51.552)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(6.345)	(5.962)	(2.393)	(21.931)	(3.181)	(2.784)	(4.103)
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed intangibles	(301)	1	(1)	(6.905)	3	(360.063)	145
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>52.316</b>	<b>98.427</b>	<b>115.439</b>	<b>(450.766)</b>	<b>57.718</b>	<b>(321.580)</b>	<b>116.404</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(23.500)	(50.000)	(58.000)	125.335	(32.275)	122.717	(52.403)
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>28.816</b>	<b>48.427</b>	<b>57.439</b>	<b>(325.431)</b>	<b>25.443</b>	<b>(198.863)</b>	<b>64.001</b>
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>28.816</b>	<b>48.427</b>	<b>57.439</b>	<b>(325.431)</b>	<b>25.443</b>	<b>(198.863)</b>	<b>64.001</b>
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(39)	(75)	(184)	1.651	(13)	3.235	283
<b>Risultato netto</b>	<b>28.777</b>	<b>48.352</b>	<b>57.255</b>	<b>(323.780)</b>	<b>25.430</b>	<b>(195.628)</b>	<b>64.284</b>



# C/E RICLASSIFICATO AL NETTO DELLE COMPONENTI NON RICORRENTI

Voci	Primi nove mesi 2013			Primi nove mesi 2012			Variazioni valore	A - D %	Variazioni valore	C - F %
	A = B + C	B	C	D = E + F	E	F				
	Risultato netto	Risultato netto da operazioni non ricorrenti	Risultato netto da operazioni ricorrenti	Risultato netto	Risultato netto da operazioni non ricorrenti	Risultato netto da operazioni ricorrenti				
<b>Margine di interesse</b>	<b>631.428</b>	<b>0</b>	<b>631.428</b>	<b>657.429</b>	<b>0</b>	<b>657.429</b>	<b>(26.001)</b>	<b>-4,0</b>	<b>(26.001)</b>	<b>-4,0</b>
<b>Margine non da interesse:</b>	<b>648.536</b>	<b>0</b>	<b>648.536</b>	<b>509.380</b>	<b>4.643</b>	<b>504.737</b>	<b>139.156</b>	<b>27,3</b>	<b>143.799</b>	<b>28,5</b>
- Commissioni nette	402.193	0	402.193	354.250	0	354.250	47.943	13,5	47.943	13,5
- Altri proventi:	246.343	0	246.343	155.130	4.643	150.487	91.213	58,8	95.856	63,7
- Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	19.213	0	19.213	11.895	0	11.895	7.318	61,5	7.318	61,5
- Risultato netto dell'attività finanziaria	182.501	0	182.501	114.391	4.643	109.748	68.110	59,5	72.753	66,3
- Altri oneri/proventi di gestione	44.629	0	44.629	28.844	0	28.844	15.785	54,7	15.785	54,7
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.279.964</b>	<b>0</b>	<b>1.279.964</b>	<b>1.166.809</b>	<b>4.643</b>	<b>1.162.166</b>	<b>113.155</b>	<b>9,7</b>	<b>117.398</b>	<b>10,1</b>
Spese amministrative:	(684.750)	(3.485)	(681.265)	(680.482)	(561)	(679.921)	(4.268)	-0,6	(1.344)	-0,2
a) spese per il personale	(471.380)	(3.485)	(467.895)	(471.262)	(561)	(470.701)	(118)	0,0	2.806	0,6
b) altre spese amministrative	(213.370)	0	(213.370)	(209.220)	0	(209.220)	(4.150)	-2,0	(4.150)	-2,0
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(53.322)	0	(53.322)	(54.436)	0	(54.436)	1.114	2,0	1.114	2,0
<b>Oneri operativi</b>	<b>(738.072)</b>	<b>(3.485)</b>	<b>(734.587)</b>	<b>(734.918)</b>	<b>(561)</b>	<b>(734.357)</b>	<b>(3.154)</b>	<b>-0,4</b>	<b>(230)</b>	<b>0,0</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>541.892</b>	<b>(3.485)</b>	<b>545.377</b>	<b>431.891</b>	<b>4.082</b>	<b>437.873</b>	<b>110.001</b>	<b>25,5</b>	<b>117.348</b>	<b>27,3</b>
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(260.709)	0	(260.709)	(209.366)	(255)	(209.111)	(51.343)	-24,5	(51.598)	-24,7
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(14.700)	0	(14.700)	(10.068)	49	(10.117)	(4.632)	-46,0	(4.583)	-45,3
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed intangibles	(301)	0	(301)	(359.915)	(360.203)	288	359.614	99,9	(589)	-204,5
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>266.182</b>	<b>(3.485)</b>	<b>262.697</b>	<b>(147.458)</b>	<b>(356.327)</b>	<b>208.867</b>	<b>413.640</b>	<b>n.s.</b>	<b>60.798</b>	<b>39,1</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(131.500)	(937)	(130.563)	38.039	143.948	(105.909)	(169.539)	n.s.	(24.654)	-23,3
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>105.866</b>	<b>(4.422)</b>	<b>139.104</b>	<b>(134.862)</b>	<b>(212.379)</b>	<b>77.517</b>	<b>240.728</b>	<b>-178,5</b>	<b>61.587</b>	<b>79,5</b>
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	0	0	0	0	0	0	0	n.a.	0	n.a.
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>134.682</b>	<b>(4.422)</b>	<b>139.104</b>	<b>(109.419)</b>	<b>(212.379)</b>	<b>102.948</b>	<b>244.101</b>	<b>n.s.</b>	<b>36.144</b>	<b>33,1</b>
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	(298)	3	(301)	3.505	3.486	19	(3.803)	n.s.	(320)	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>134.384</b>	<b>(4.419)</b>	<b>138.803</b>	<b>(105.914)</b>	<b>(208.892)</b>	<b>102.978</b>	<b>240.298</b>	<b>n.s.</b>	<b>35.823</b>	<b>34,8</b>

# STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO – EVOLUZIONE TRIMESTRALE

Attività	30.09.2013	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.09.2012	30.06.2012	31.03.2012
	A	B	B	C	D	D	C
Cassa e disponibilità liquide	248.935	226.984	228.473	285.892	208.682	427.010	210.564
Attività finanziarie valutate al fair value e derivati di copertura:	11.446.135	11.834.884	11.626.960	11.901.399	12.095.768	11.835.426	11.830.544
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.679.815	1.705.445	1.798.512	1.821.675	2.119.184	2.136.999	1.959.894
- Attività finanziarie valutate al fair value	237.272	259.500	261.137	259.321	288.827	376.610	425.990
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	9.290.612	9.639.583	9.319.355	9.539.376	9.369.042	9.074.075	9.249.458
- Derivati di copertura	226.868	217.206	227.090	256.320	290.658	221.131	173.798
- Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	11.568	13.150	20.866	24.707	28.057	26.611	21.404
Crediti verso banche	1.838.143	2.106.886	2.635.231	2.718.371	2.586.078	2.784.524	2.764.365
Crediti verso clientela	34.080.872	34.038.161	35.089.999	34.790.891	34.938.188	34.947.529	35.263.476
Immobilizzazioni	1.185.833	1.176.934	1.171.192	1.174.152	1.148.316	1.123.334	1.499.047
Altre attività	1.425.699	1.582.527	1.870.486	1.604.300	1.462.114	1.503.944	1.445.191
<b>Totale attività</b>	<b>50.225.617</b>	<b>50.966.376</b>	<b>52.622.341</b>	<b>52.475.005</b>	<b>52.439.146</b>	<b>52.621.767</b>	<b>53.013.187</b>

Passività e Patrimonio Netto	30.09.2013	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.09.2012	30.06.2012	31.03.2012
	A	B	B	C	D	D	C
Debiti verso banche	6.173.275	6.281.204	6.284.368	6.292.005	7.840.081	7.753.545	8.995.750
Debiti verso clientela	26.536.411	27.073.851	25.932.864	26.297.613	24.548.918	24.329.544	23.159.014
Titoli in circolazione	9.777.327	10.182.184	11.635.397	11.223.349	11.121.085	11.847.393	12.212.336
Passività finanziarie e derivati di copertura:	1.872.708	1.968.230	2.323.552	2.671.336	2.989.849	2.926.406	2.638.127
- Passività finanziarie di negoziazione	1.309.253	1.315.536	1.448.291	1.585.447	1.852.760	1.794.464	1.482.105
- Passività finanziarie valutate al fair value	509.702	591.492	803.946	1.009.898	1.056.942	1.051.678	1.084.491
- Derivati di copertura	28.671	34.146	42.305	45.049	47.230	45.372	34.686
- Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	25.082	27.056	29.010	30.942	32.917	34.892	36.845
Altre passività	1.584.861	1.214.926	1.761.078	1.271.219	1.220.044	1.232.870	1.143.187
Fondi a destinazione specifica	614.497	633.391	648.058	662.766	448.931	456.087	463.971
Capitale e riserve	3.512.686	3.487.463	3.938.195	4.444.780	4.332.663	4.163.970	4.289.717
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	19.468	19.520	41.574	41.631	43.489	43.296	46.801
Utile (perdita) del periodo (+ / -)	134.384	105.607	57.255	-429.694	-105.914	-131.344	64.284
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>50.225.617</b>	<b>50.966.376</b>	<b>52.622.341</b>	<b>52.475.005</b>	<b>52.439.146</b>	<b>52.621.767</b>	<b>53.013.187</b>

Qualità del credito		(euro/000)										
Esposizione lorda	30.09.2013		30.06.2013		31.12.2012		Variazioni	(A - B)	Variazioni	(A - C)	30.09.2012	
	A	Incidenza %	B	Incidenza %	C	Incidenza %	Assolute	%	Assolute	%	D	Incidenza %
<b>Attività deteriorate</b>	<b>4.990.551</b>	<b>13,9</b>	<b>4.790.829</b>	<b>13,4</b>	<b>4.204.301</b>	<b>11,5</b>	<b>199.722</b>	<b>4,2</b>	<b>786.250</b>	<b>18,7</b>	<b>3.875.501</b>	<b>10,7</b>
a) Sofferenze	2.346.474	6,5	2.211.214	6,2	1.931.926	5,3	135.260	6,1	414.548	21,5	1.633.530	4,5
b) Incagli	1.735.045	4,8	1.714.148	4,8	1.538.639	4,2	20.897	1,2	196.406	12,8	1.134.256	3,1
c) Esposizioni ristrutturate	721.459	2,0	735.837	2,1	612.662	1,7	-14.378	-2,0	108.797	17,8	961.761	2,7
d) Esposizioni scadute	187.573	0,5	129.630	0,4	121.074	0,3	57.943	44,7	66.499	54,9	145.954	0,4
<b>Altre Attività</b>	<b>30.946.139</b>	<b>86,1</b>	<b>31.026.947</b>	<b>86,6</b>	<b>32.236.029</b>	<b>88,5</b>	<b>-80.808</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1.289.890</b>	<b>-4,0</b>	<b>32.385.447</b>	<b>89,3</b>
<b>Totale crediti lordi verso clientela</b>	<b>35.936.690</b>	<b>100,0</b>	<b>35.817.776</b>	<b>100,0</b>	<b>36.440.330</b>	<b>100,0</b>	<b>118.914</b>	<b>0,3</b>	<b>-503.640</b>	<b>-1,4</b>	<b>36.260.948</b>	<b>100,0</b>

Rettifiche di valore	30.09.2013		30.06.2013		31.12.2012		Variazioni	(A - B)	Variazioni	(A - C)	30.09.2012	
	A	Indice copertura %	B	Indice copertura %	C	Indice copertura %	Assolute	Delta indice di copertur	Assolute	Delta indice di copertur	D	Indice copertura %
<b>Attività deteriorate</b>	<b>1.670.789</b>	<b>33,5</b>	<b>1.596.010</b>	<b>33,3</b>	<b>1.441.329</b>	<b>34,3</b>	<b>74.779</b>	<b>0,2</b>	<b>229.460</b>	<b>-0,8</b>	<b>1.102.277</b>	<b>28,4</b>
a) Sofferenze	1.255.882	53,5	1.192.182	53,9	1.077.638	55,8	63.700	-0,4	178.244	-2,2	798.972	48,9
b) Incagli	344.099	19,8	331.122	19,3	301.394	19,6	12.977	0,4	42.705	0,1	188.316	16,6
c) Esposizioni ristrutturate	56.787	7,9	62.165	8,4	53.457	8,7	-5.378	-0,6	3.330	-0,9	105.701	11,0
d) Esposizioni scadute	14.021	7,5	10.541	8,1	8.840	7,3	3.480	-0,7	5.181	0,2	9.288	6,4
<b>Altre Attività</b>	<b>185.029</b>	<b>0,60</b>	<b>183.605</b>	<b>0,59</b>	<b>208.110</b>	<b>0,65</b>	<b>1.424</b>	<b>0,0</b>	<b>-23.081</b>	<b>0,0</b>	<b>220.483</b>	<b>0,68</b>
<b>Totale rettifiche di valore</b>	<b>1.855.818</b>	<b>5,2</b>	<b>1.779.615</b>	<b>5,0</b>	<b>1.649.439</b>	<b>4,5</b>	<b>76.203</b>	<b>0,2</b>	<b>206.379</b>	<b>0,6</b>	<b>1.322.760</b>	<b>3,6</b>

Esposizione netta	30.09.2013		30.06.2013		31.12.2012		Variazioni	(A - B)	Variazioni	(A - C)	30.09.2012	
	A	Incidenza %	B	Incidenza %	C	Incidenza %	Assolute	%	Assolute	%	D	Incidenza %
<b>Attività deteriorate</b>	<b>3.319.762</b>	<b>9,7</b>	<b>3.194.819</b>	<b>9,4</b>	<b>2.762.972</b>	<b>7,9</b>	<b>124.943</b>	<b>3,9</b>	<b>556.790</b>	<b>20,2</b>	<b>2.773.224</b>	<b>7,9</b>
a) Sofferenze	1.090.592	3,2	1.019.032	3,0	854.288	2,5	71.560	7,0	236.304	27,7	834.558	2,4
b) Incagli	1.390.946	4,1	1.383.026	4,1	1.237.245	3,6	7.920	0,6	153.701	12,4	945.940	2,7
c) Esposizioni ristrutturate	664.672	2,0	673.672	2,0	559.205	1,6	-9.000	-1,3	105.467	18,9	856.060	2,5
d) Esposizioni scadute	173.552	0,5	119.089	0,3	112.234	0,3	54.463	45,7	61.318	54,6	136.666	0,4
<b>Altre Attività</b>	<b>30.761.110</b>	<b>90,3</b>	<b>30.843.342</b>	<b>90,6</b>	<b>32.027.919</b>	<b>92,1</b>	<b>-82.232</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1.266.809</b>	<b>-4,0</b>	<b>32.164.964</b>	<b>92,1</b>
<b>Totale crediti netti verso clientela</b>	<b>34.080.872</b>	<b>100,0</b>	<b>34.038.161</b>	<b>100,0</b>	<b>34.790.891</b>	<b>100,0</b>	<b>42.711</b>	<b>0,1</b>	<b>-710.019</b>	<b>-2,0</b>	<b>34.938.188</b>	<b>100,0</b>

## Commissioni nette

	Primi nove mesi 2013	Primi nove mesi 2012	Variazioni	
			in valore	in %
<b>Commissioni attive</b>	<b>467.209</b>	<b>411.477</b>	<b>55.732</b>	<b>13,5</b>
<b>Commissioni passive</b>	<b>(65.016)</b>	<b>(57.227)</b>	<b>(7.789)</b>	<b>-13,6</b>
<b>Totale commissioni nette</b>	<b>402.193</b>	<b>354.250</b>	<b>47.943</b>	<b>13,5</b>
<b>Composizione:</b>				
garanzie rilasciate e ricevute	14.055	14.151	(96)	-0,7
derivati su crediti	-	(23)	23	100,0
servizi di gestione, intermediazione e consulenza	177.859	124.199	53.660	43,2
servizi di incasso e pagamento	53.702	61.331	(7.629)	-12,4
servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-	-	-
tenuta e gestione dei conti correnti	49.931	56.133	(6.202)	-11,0
altri servizi	106.646	98.459	8.187	8,3
<b>Totale commissioni nette</b>	<b>402.193</b>	<b>354.250</b>	<b>47.943</b>	<b>13,5</b>