



BANCA POPOLARE
DI MILANO

Il futuro è di chi fa.

GRUPPO BIPIEMME

Risultati 1° trimestre 2016

10 maggio 2016



BANCA POPOLARE
DI MILANO



Disclaimer

“Questo documento è stato preparato da Banca Popolare di Milano S.c.a r.l. (la “Società” o “BPM” e, insieme alle società controllate, il “Gruppo”) a scopi esclusivamente informativi e a supporto dei risultati del 1° trimestre 2016 del Gruppo.

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

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

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

Partecipando alla presentazione dei risultati del 1° trimestre 2016 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 1° TRIMESTRE 2016

ALLEGATI

1T 2016: risultati economici e patrimoniali confermano i trend positivi degli ultimi due anni

1 SOLIDI RISULTATI ECONOMICI NONOSTANTE IL DIFFICILE CONTESTO

UTILE NETTO:
€ 48,3MLN

2 OTTIMI LIVELLI DI COPERTURA DEI CREDITI PROBLEMATICI

COPERTURA SOFFERENZE:
54,3% E 60,4% CON STRALCI

3 CREDITI DETERIORATI NETTI IN FLESSIONE A/A E T/T

CREDITI DETERIORATI NETTI:
-2,2%A/A E -0,2% T/T

4 AMPIA BASE DI ATTIVITÀ STANZIABILI

ATTIVITÀ DISPONIBILI¹:
€ 5,6MLD (+€600MLN A/A)

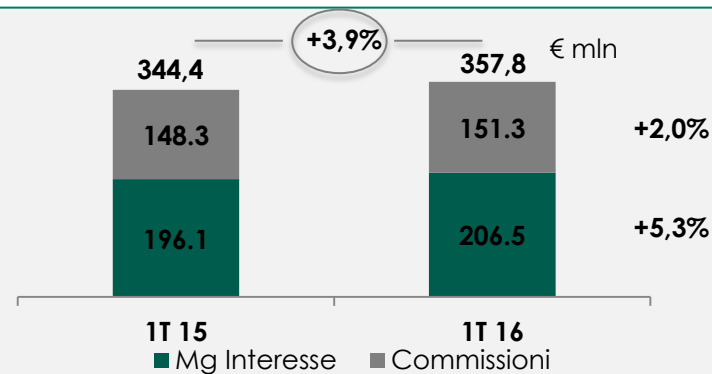
5 SOLIDI LIVELLI DI PATRIMONIALIZZAZIONE

CET1 FL:
12,32% (SENZA AIRB)

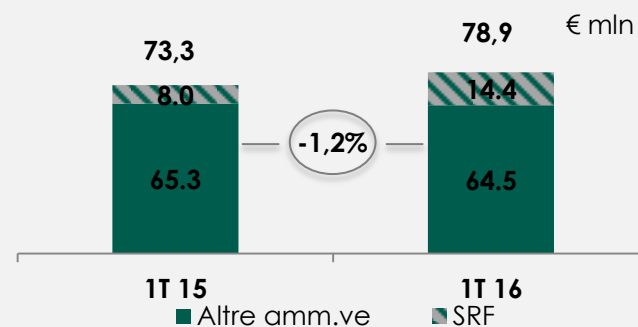
1: dati al 2/05/2016 – Report interno di liquidità

1T 2016: principali TREND ECONOMICI

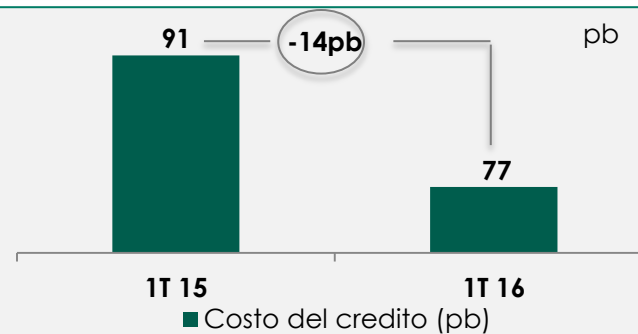
1 RICAVI CORE¹ IN CRESCITA



2 SPESE AMM.VE IN DIMINUZIONE (AL NETTO DEL CONTRIBUTO AL SRF²)



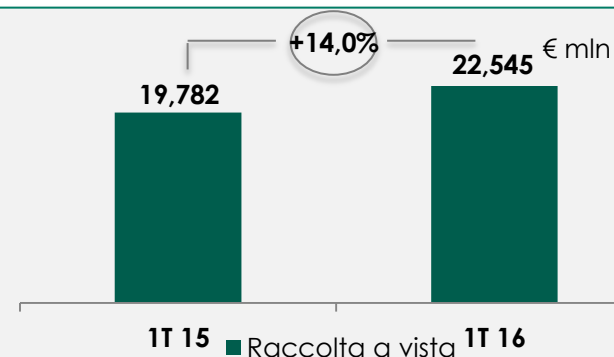
3 COSTO DEL CREDITO IN COSTANTE RIDUZIONE



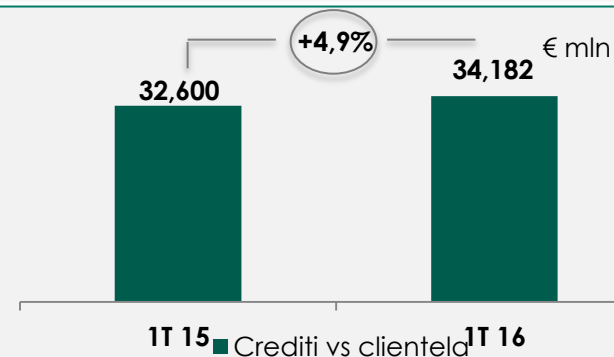
1: margine di interesse + commissioni nette. 2: Single Resolution Fund

1T 2016: principali TREND PATRIMONIALI

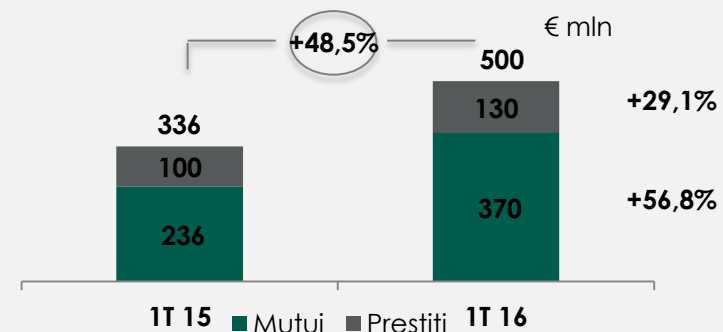
1 RACCOLTA A VISTA IN CRESCITA



2 OTTIMA PERFORMANCE DEI CREDITI VERSO CLIENTELA



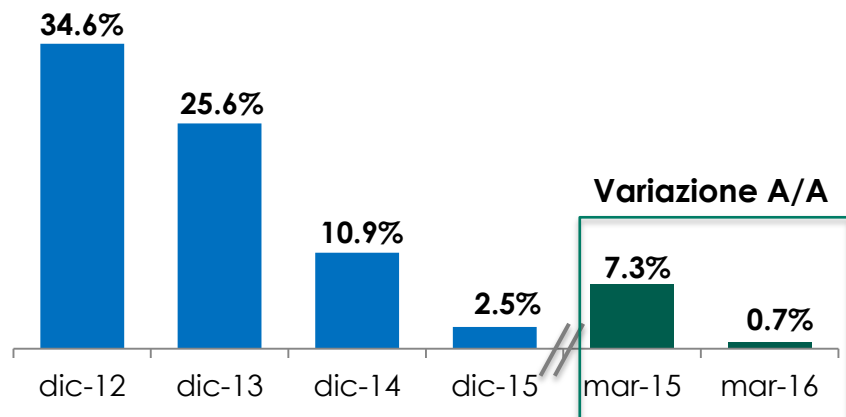
3 NUOVE EROGAZIONI A PRIVATI¹ IN FORTE AUMENTO



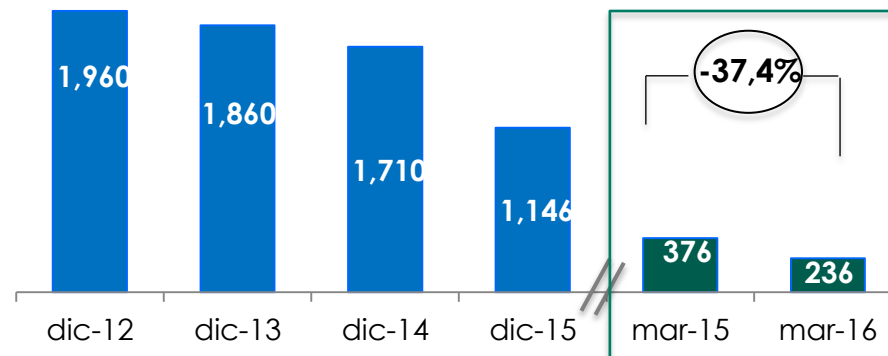
1. Dati gestionali interni

1T 2016: dinamica crediti deteriorati LORDI

**CREDITI DETERIORATI LORDI:
VARIAZIONE A/A**



**FLUSSI LORDI (INGRESSI) DA BONIS A
DETERIORATE (€MLN)**



- ❑ Decisa flessione della crescita A/A dei crediti deteriorati lordi nel periodo 2012-15
- ❑ Crediti deteriorati lordi +0,7% A/A nel 1T 2016
- ❑ Flessione dei flussi lordi di ingresso da crediti in bonis a deteriorati: -37,4% A/A

Focus su credito a sofferenza: un nuovo approccio di business

OBIETTIVI PIANO INDUSTRIALE 2014-16

AZIONI IMPLEMENTATE

1 Rafforzamenti organizzativi e di strumenti

- Riorganizzazione contenzioso per portafogli omogenei
- Rafforzamento del team di gestione degli NPL e riequilibrio carichi di lavoro
- Introduzione di KPI con meccanismi di budget/incentivazione
- Nuovi strumenti IT a supporto della gestione NPL
- Introduzione di reportistica periodica direzionale

2 Strategie di recupero e valorizzazione

- Passaggio da una strategia di gestione prettamente legale ad una logica di asset management
- Ricorso a servicer esterni per la gestione dei NPL con la creazione di un team interno dedicato e specializzato
- Efficientamento processo gestione delle posizioni in tutte le categorie di crediti deteriorati
- Cessioni mirate di NPL con massimizzazione NPV

✓ **RECUPERI LORDI NPL NEL 2015: PARI A €121MLN (+25% VS 2014)**

✓ **TASSO MEDIO DI RECUPERO DEL 3,8% (VS 3,4% NEL 2014)**

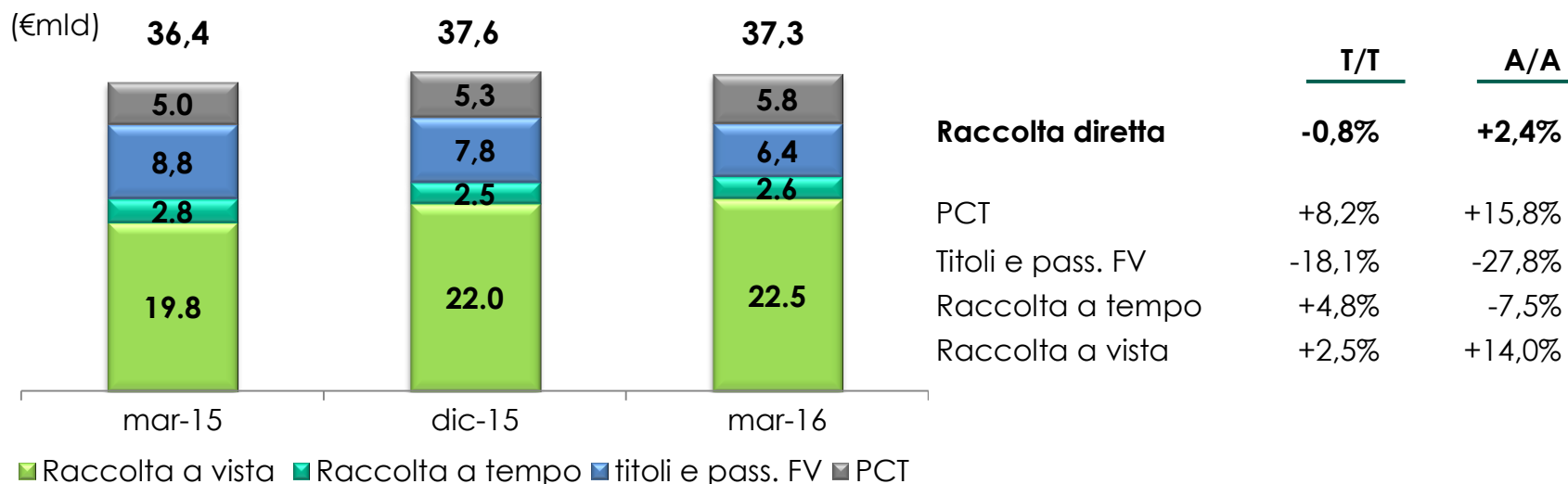
Indice

HIGHLIGHTS

RISULTATI 1T 2016

ALLEGATI

1T 2016: Raccolta diretta



- Raccolta diretta +2,4% A/A grazie all'ottima dinamica della raccolta a vista (+14,0% A/A)
- Titoli in circolazione e passività al FV in diminuzione del 27,4% A/A per scadenze prestiti obbligazionari retail e istituzionali
 - Retail: l'andamento riflette le diverse scelte di investimento della clientela verso prodotti di risparmio gestito e assicurativo
 - Titoli istituzionali: risentono della scadenza di un'emissione EMTN per €1 mld a gen-16
- Nel trimestre si conferma la dinamica positiva della raccolta a vista (+2,5% T/T). La lieve flessione della raccolta diretta è dovuta alla già citata scadenza dell'emissione EMTN (€1 mld a gennaio). Dettaglio alla slide successiva.

1T 2016: dettaglio raccolta diretta per controparte

(€mln)

RACCOLTA DIRETTA DA RETE RETAIL

Raccolta a vista¹

Raccolta a tempo²

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

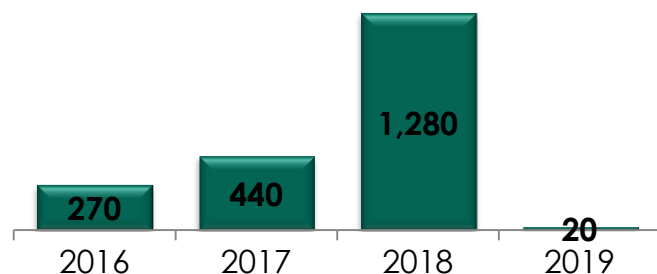
PCT verso CCG³ e con titoli propri

TOTALE RACCOLTA DIRETTA

	(A) mar-16	(B) dic-15	(C) mar-15	Δ €m A-B	Δ €m A-C
RACCOLTA DIRETTA DA RETE RETAIL	27,4	27,1	26,5	+0,3	+0,9
Raccolta a vista ¹	22,5	22,0	19,8	+0,6	+2,8
Raccolta a tempo ²	2,6	2,5	2,8	+0,1	-0,2
Titoli in circolazione	2,2	2,5	3,7	-0,4	-1,6
di cui subordinati	0,7	0,7	0,7	-	-
Passività finanziarie valutate al fair value	0,1	0,1	0,1	-	-
RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA ISTITUZIONALE	9,9	10,5	9,9	-0,6	-
Covered Bond e cartolarizzazioni	2,9	2,8	2,1	-	+0,8
EMTN e altri subordinati	1,2	2,3	2,9	-1,1	-1,7
PCT verso CCG ³ e con titoli propri	5,8	5,3	5,0	+0,5	+0,8
TOTALE RACCOLTA DIRETTA	37,3	37,6	36,4	-0,3	+0,9

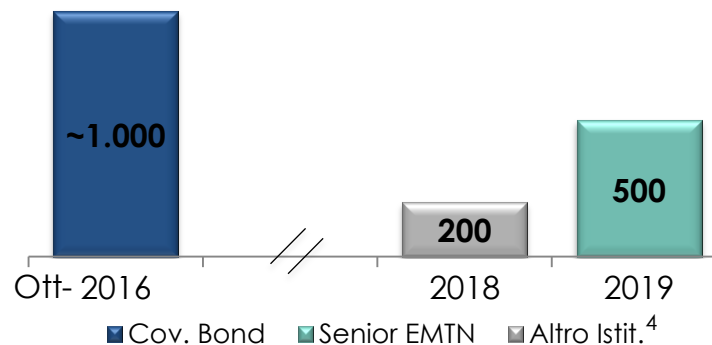
SCADENZE OBBLIGAZIONI RETAIL

€mln



SCADENZE OBBLIGAZIONI ISTITUZIONALI

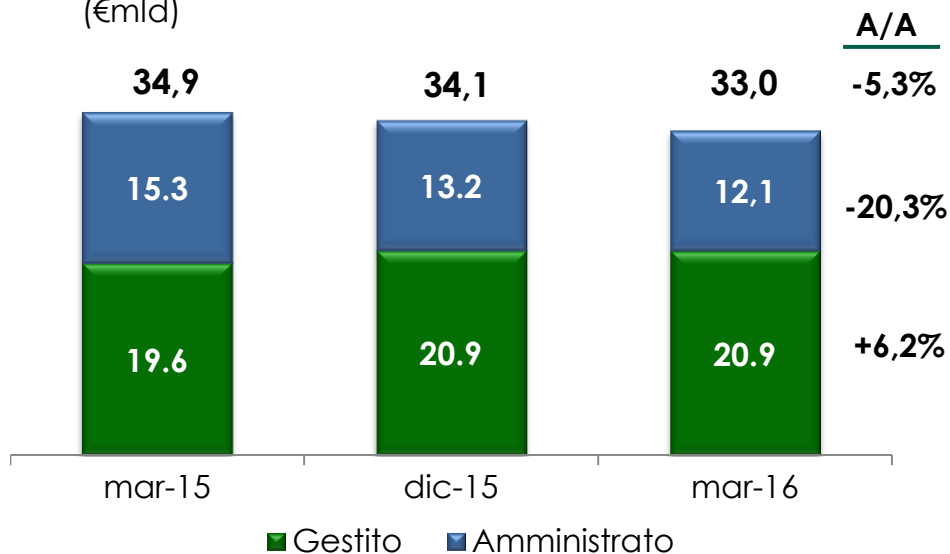
€mln



1 c/c e depositi a risparmio non vincolati 2. Depositi vincolati e altra raccolta a scadenza. 3. Cassa di Compensazione e Garanzia 4. Prima data call degli strumenti Tier1

1T 2016: Raccolta indiretta

(€mld)



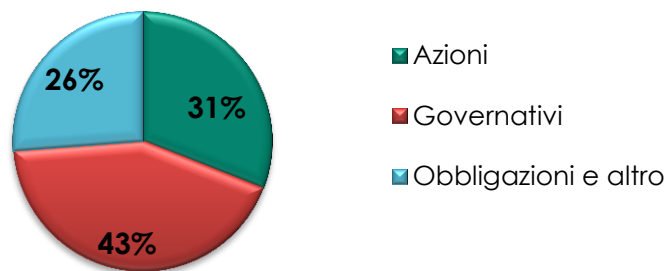
RISPARMIO GESTITO (63% Raccolta Indiretta)

■ Risparmio gestito +6,2% A/A e stabile T/T principalmente per effetto del buon andamento del comparto fondi e dei prodotti assicurativi. Raccolta netta positiva nel trimestre per circa €300mln.

RISPARMIO AMM.TO (37% Raccolta Indiretta)

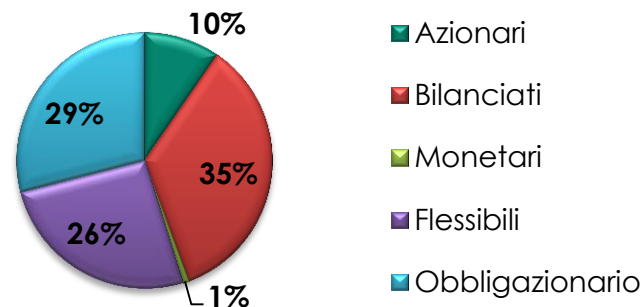
■ Risparmio amministrato -20,3% A/A e -7,6% T/T a seguito sia dello switch verso prodotti AuM e sia dell'andamento dei mercati finanziari

AMMINISTRATO PER ASSET CLASS



Azioni	+4pp A/A	Governativi stabili A/A
Obblig. & altro	-4pp A/A	

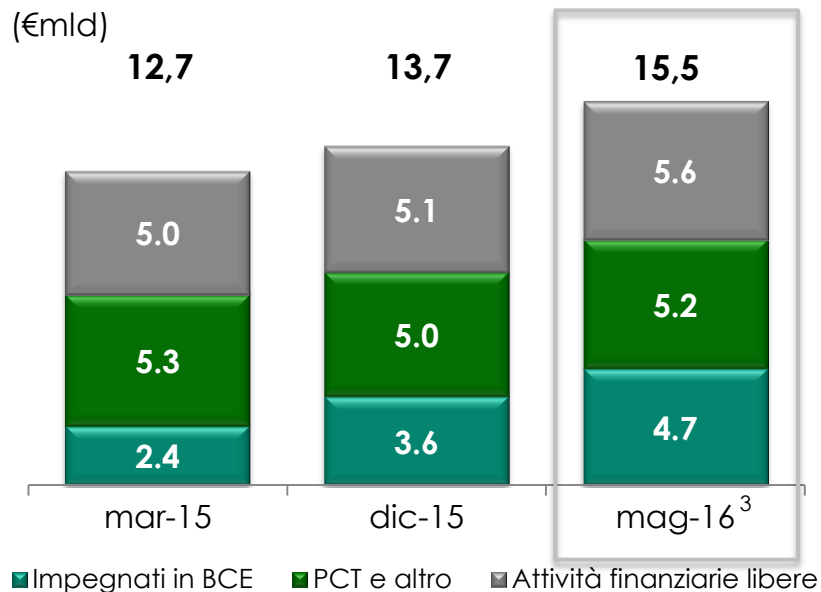
FONDI PER ASSET CLASS¹



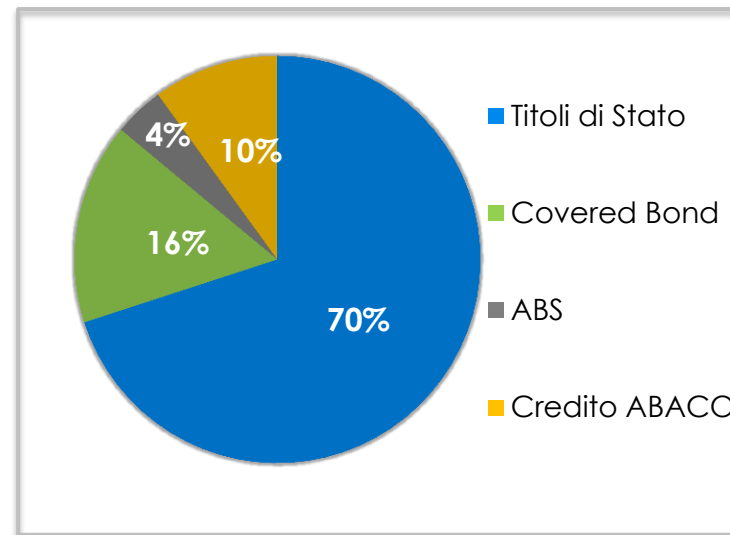
Azionari	-3pp A/A	Flessibili	-6pp A/A
Bilanciati	+20pp A/A	Obbligaz.	-11pp A/A
Monetari	stabili A/A		

1T 2016: posizione di liquidità

UTILIZZO ATTIVITÀ ELIGIBILE¹



COMPOSIZIONE ATTIVITÀ ELIGIBILE²



- Saldo netto di liquidità³: spot 11,1% del totale attivo e ~€4,6mld a 3 mesi
- Esposizione BCE pari a €4,7mld
- 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 maggio 2016 da Report Interno Gestionale di Liquidità

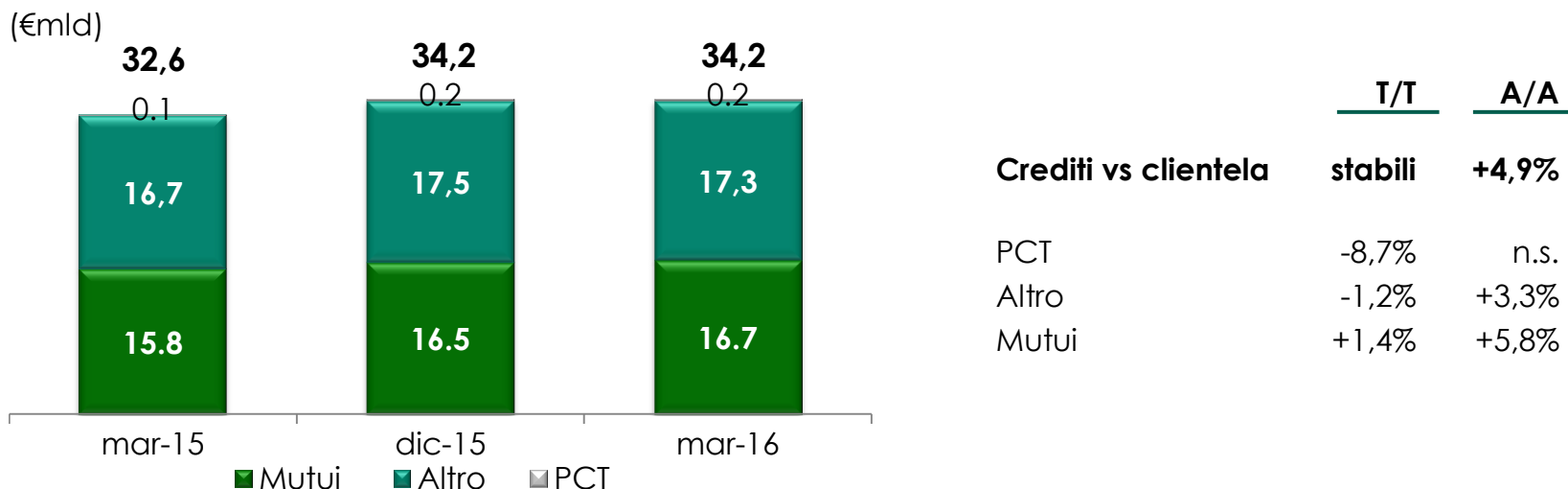
1T 2016: attivo finanziario

€mln	mar-16	dic-15	mar-15	Var. A/A
BPM & altre banche commerciali	10.139	9.034	9.850	589
Banca Akros	853	1.132	1.111	(258)
TOTALE ATTIVO FINANZIARIO NETTO	10.992	10.166	10.961	31

€mln	mar-16	dic-15	mar-15	Var. A/A
Composizione attivo finanziario netto	10.992	10.166	10.961	31
di cui				
<i>Governativi (di cui: 98% italiani)</i>	9.985	8.938	9.423	562
<i>Finanziari e altro</i>	428	606	725	(297)
<i>Titoli di capitale</i>	395	426	596	(201)
<i>Fondi aperti e private equity</i>	128	132	143	(15)
<i>Derivati attivi/passivi</i>	56	65	73	(17)

- A mar-16 la riserva sui titoli di Stato italiani AFS (al lordo dell'effetto fiscale) è positiva per circa €309mln
- La duration complessiva di portafoglio dei titoli governativi è circa 3,5 anni

1T 2016: crediti verso clientela

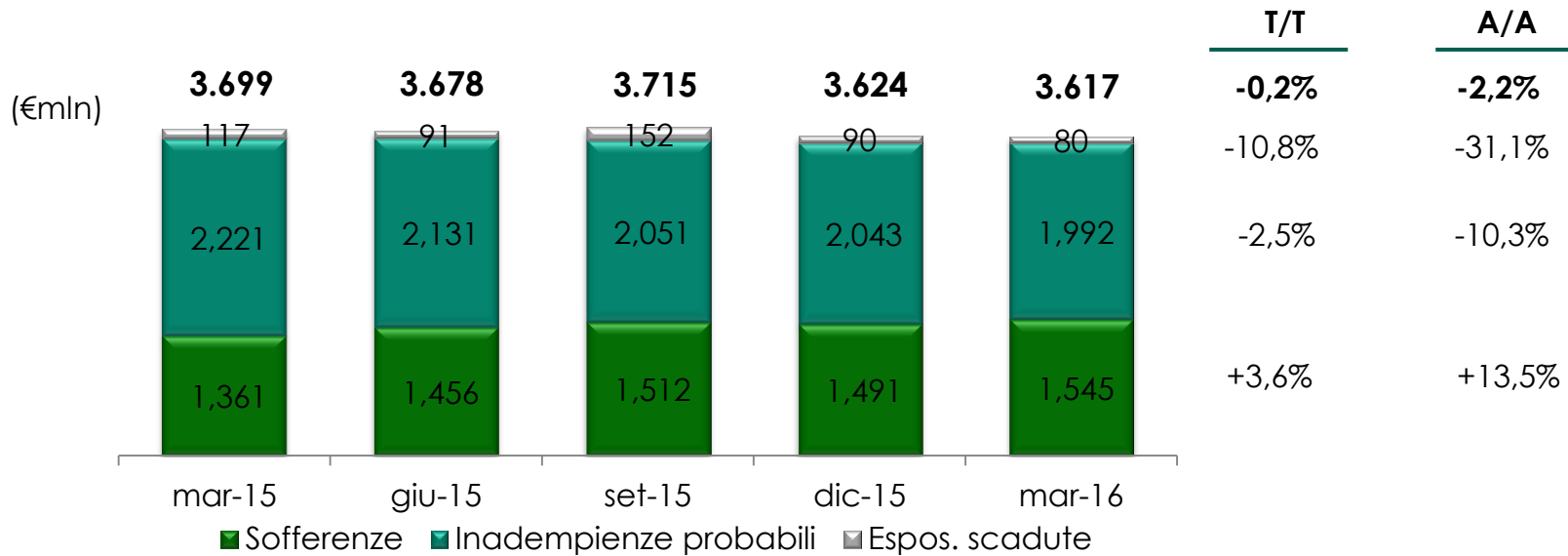


- Impieghi a clientela in crescita (+4,9% A/A) e sostanzialmente stabili T/T. La performance annuale è particolarmente positiva considerando che lo stock dei finanziamenti a imprese e famiglie del sistema è invariato A/A¹
- La crescita è diffusa in quasi tutti i settori, in particolare: manifatturiero (+14,0%)² e commercio all'ingrosso (+5,6%)² mentre continua la riduzione dell'immobiliare (-1,2%)²
- Nuove erogazioni mutui e prestiti rateizzati² pari a €1,15mld (+30% A/A). In particolare:
 - erogazioni mutui e prestiti a privati +48,5%
 - erogazioni mutui e prestiti aziende +18,7%
- Quota di mercato impieghi in significativa crescita: 1,97% a feb-16 (vs 1,84% di feb-15)

1. Fonte: ABI Monthly Outlook

2. Dati gestionali interni

1T 2016: totale crediti deteriorati netti



- Crediti deteriorati netti in diminuzione del 2,2% vs mar-15 e -0,2% T/T risultato particolarmente positivo alla luce della forte riduzione del costo del credito nel 1T 2016.
- Su base trimestrale si evidenzia la crescita delle sofferenze nette (+3,6% T/T) più che compensata dalla discesa delle altre categorie:
 - inadempienze probabili -2,5% T/T
 - esposizioni scadute -10,8% T/T

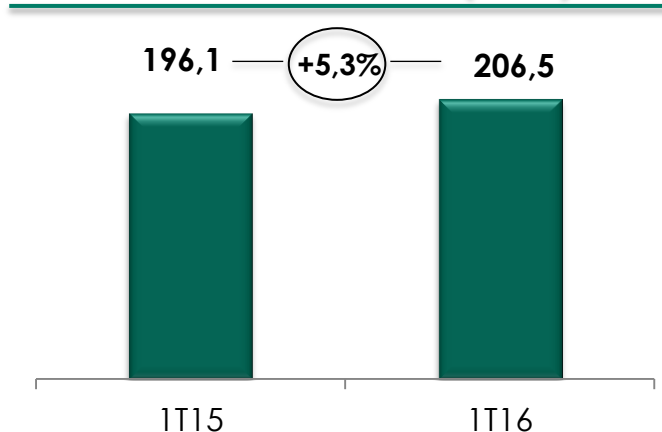
1T 2016: copertura crediti deteriorati

copertura %						Copertura % con stralci	
	mar-15	giu-15	set-15	dic-15	mar-16	mar-16	
Tot. Deteriorati	38,3	39,3	39,5	39,6	40,1	44,9	
Sofferenze	55,8	54,9	54,7	54,5	54,3	60,4	
Inad. Probabili	20,5	22,1	22,0	22,1	22,6	22,6	
Scaduti	8,4	9,7	9,8	9,3	8,8	8,8	
Crediti in bonis	0,69	0,67	0,64	0,60	0,56	0,56	
Tot. crediti	7,1	7,2	7,3	7,0	7,1	8,4	

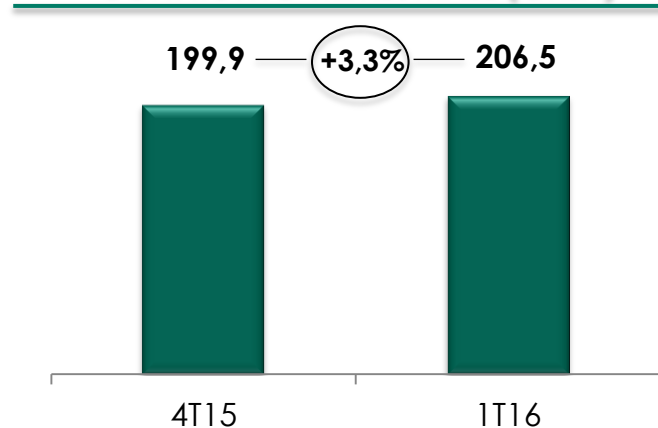
- Importante aumento del grado di copertura delle attività deteriorate, che si attesta al 40,1% (+180pb vs mar-15, +50pb T/T) ed al 44,9% con stralci
- Il grado di copertura delle sofferenze si mantiene elevato al 54,3% (60,4% con stralci). La leggera flessione T/T è dovuta all'ingresso di posizioni con garanzie reali
- La copertura dei crediti in bonis si attesta a 0,56% (vs 0,60% di dic-15) per effetto del miglioramento della qualità del portafoglio

1T 2016: margine di interesse

CONFRONTO ANNUALE (€MLN)

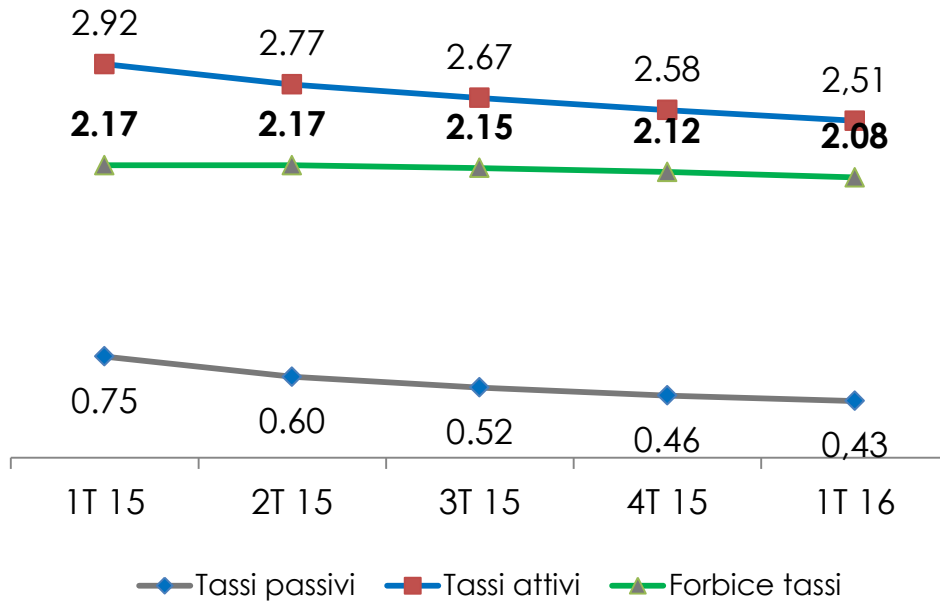


CONFRONTO TRIMESTRALE (€MLN)



- Margine di interesse +5,3% A/A grazie alla crescita dei volumi medi di impiego (margine commerciale +2,9%) e al minor costo del funding istituzionale (-€7,2mln) che più che compensano la riduzione del contributo del portafoglio titoli di Stato (-€1,4 mln)
- Margine di interesse +3,3% T/T per effetto principalmente della riduzione del costo sulla raccolta istituzionale che compensa la flessione dei tassi attivi dovuta principalmente alla discesa dell'Euribor. Stabile il contributo dal portafoglio titoli

1T 2016: andamento trimestrale forbice tassi¹



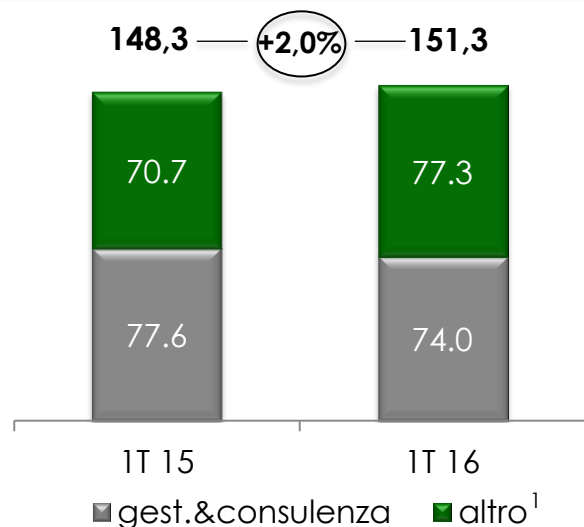
Dati medi trim.	A/A	T/T
Tassi attivi	-41pb	-7pb
Tassi passivi	-32pb	-3pb
Forbice tassi	-9pb	-4pb
Euribor 3M	-23pb	-9pb

- Forbice tassi in lieve diminuzione nel confronto A/A (-9pb) per effetto combinato di minor costo del funding (-32pb) che non compensa completamente la flessione dei tassi attivi (-41pb).
- La flessione trimestrale della forbice tassi(-4pb) risente della discesa dei tassi attivi (-7pb) che si confronta con una diminuzione del costo del funding di 3pb

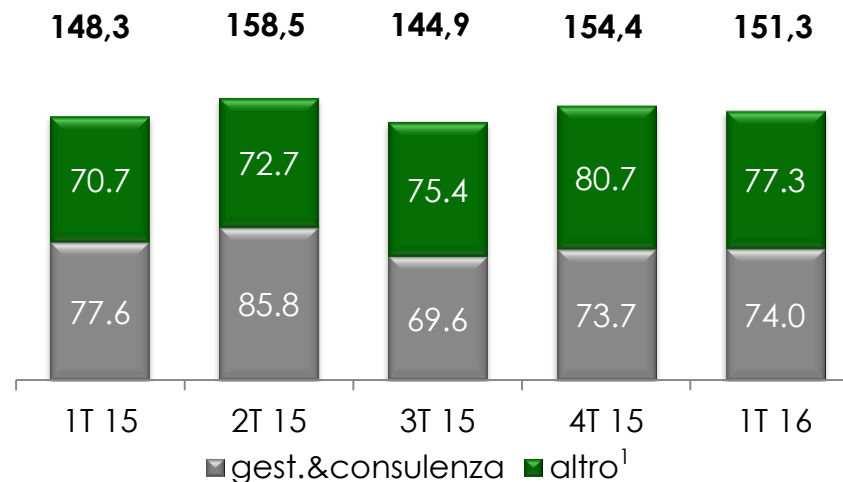
1. Dati medi trimestrali

1T 2016: commissioni nette

CONFRONTO ANNUALE (€MLN)



CONFRONTO TRIMESTRALE (€MLN)



Commissioni nette in crescita A/A (+2,0%) grazie alle commissioni di banca tradizionale che hanno compensato la lieve flessione delle commissioni di gestione. In dettaglio:

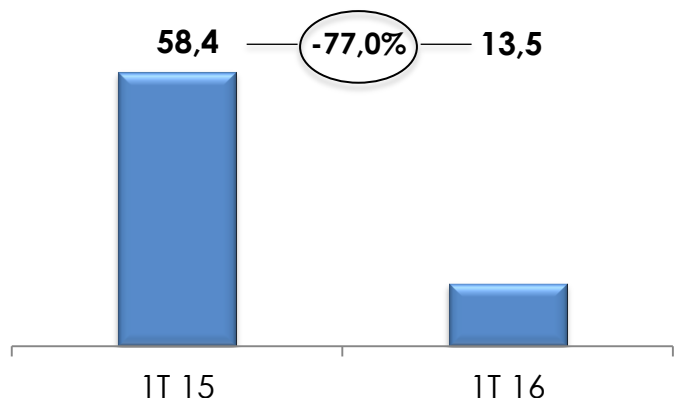
commissioni su risparmio gestito² pari a €56mln (-2,1% A/A) a fronte di minori commissioni da collocamento prodotti di risparmio gestito e assicurativi (-€7,2mln A/A) a cui corrispondono però maggiori commissioni di mantenimento (+€6m A/A) per effetto della crescita dello stock

la crescita degli impieghi si è positivamente riflessa sulle maggiori commissioni legate al comparto del credito² (+18,7% A/A)

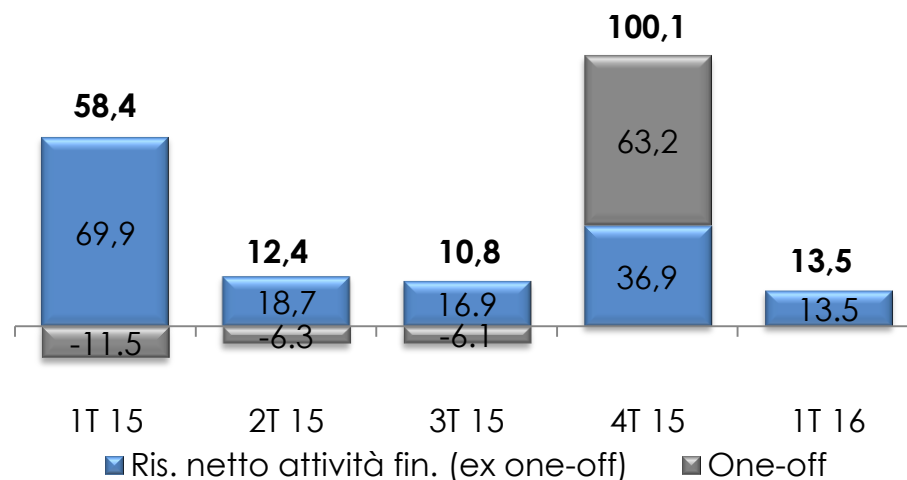
1. Vedi dettaglio nella sezione «allegati».
2. Dato gestionale interno

1T 2016: risultato netto attività finanziaria

CONFRONTO ANNUALE (€MLN)

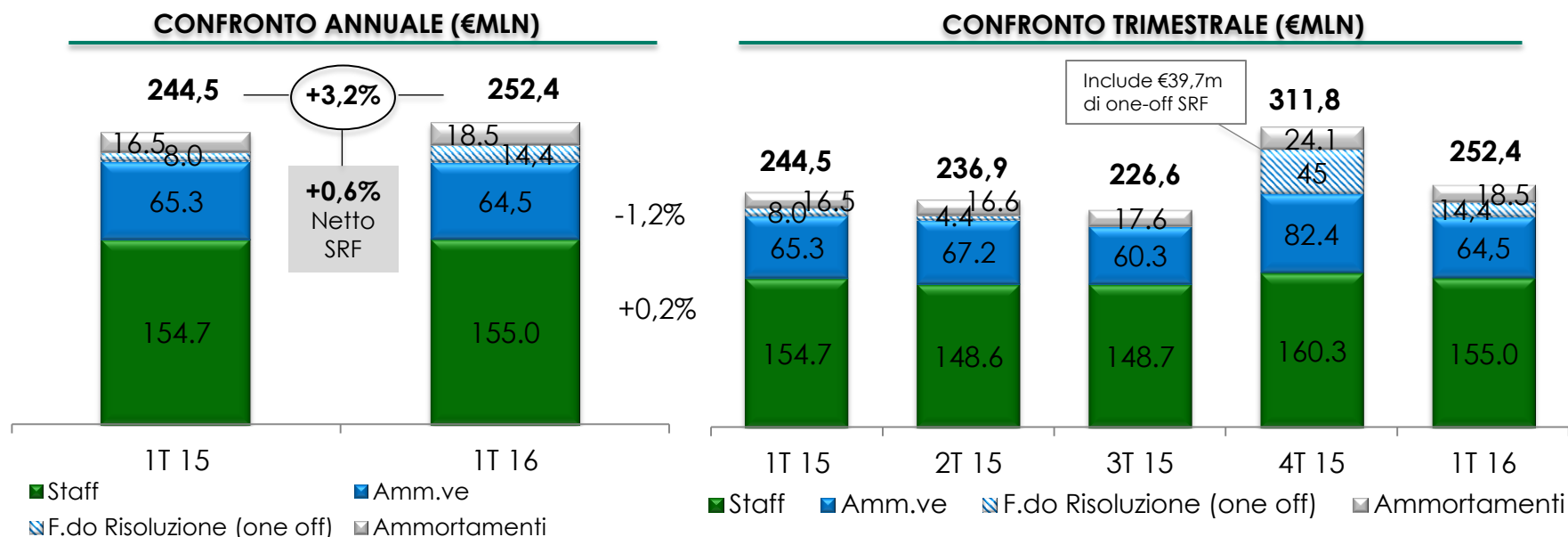


CONFRONTO TRIMESTRALE (€MLN)



- Risultato netto dell'attività finanziaria nel 1T 2016 in flessione A/A (-€45mln), principalmente ascrivibile a:
 - risultato netto dell'attività di negoziazione che ha risentito dell'elevata volatilità dei mercati (-€1,1mln vs +€33,5mln nel 1T 2015)
 - minori utili da realizzo su titoli AFS (-€7,9mln A/A) anche per vendite a termine i cui effetti saranno evidenti nei prossimi trimestri.
- Il contributo di Banca Akros nel trimestre è pari €7mln in riduzione vs €15mln del 1T2015

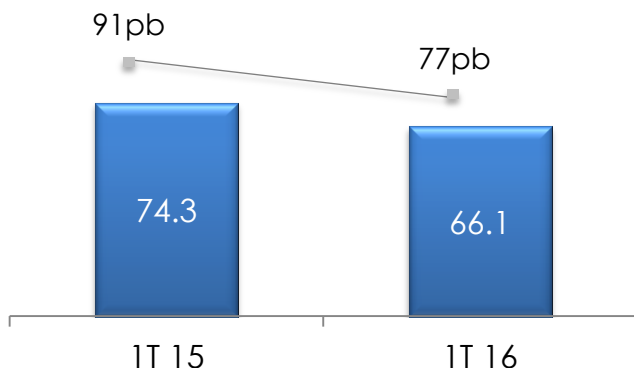
1T 2016: oneri operativi



- I costi operativi, al netto del contributo al SRF, risultano in aumento dello 0,6% A/A e mostrano un'ottima dinamica delle componenti «core»:
 - Costi per il personale sostanzialmente stabili A/A (+0,2%)
 - Spese amministrative in flessione dell'1,2% A/A al netto del contributo al SRF che ammontava ad €8mln nel 1T 2015 e a €14,4mln nel 1T 16
 - In aumento gli ammortamenti per gli investimenti effettuati nel 2015
- L'organico a fine marzo-16 ammonta a 7.723 risorse (-32 A/A)

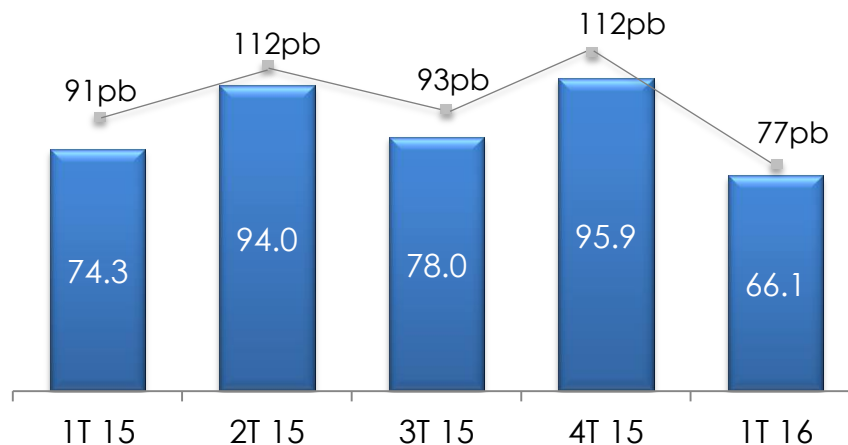
1T 2016: rettifiche nette su crediti¹

CONFRONTO ANNUALE (€MLN)



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

CONFRONTO TRIMESTRALE (€MLN)



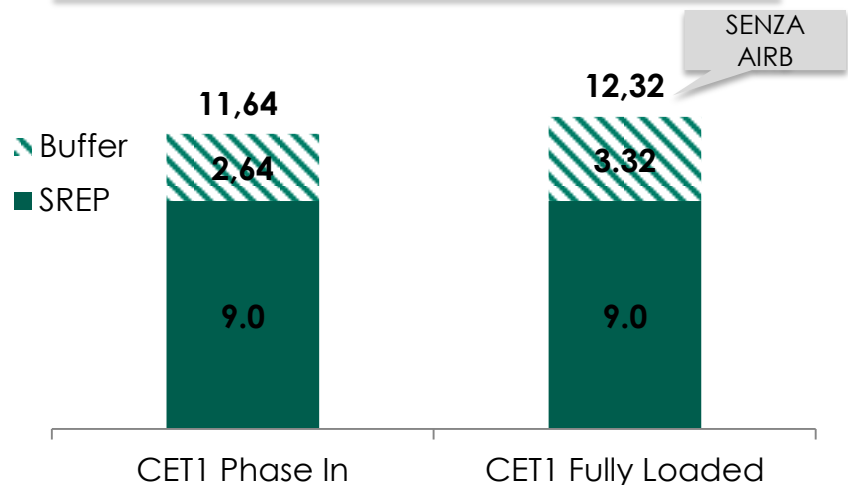
■ Costo del credito annualizzato
■ Rett. nette su crediti e altre operaz.

- Il costo del credito nel 1T 2016 è pari a 77pb, in diminuzione sia verso il 1T 2015 (91pb), sia vs il costo del credito medio del 2015 (100pb), pur in presenza di una crescita dei livelli di copertura dei crediti deteriorati

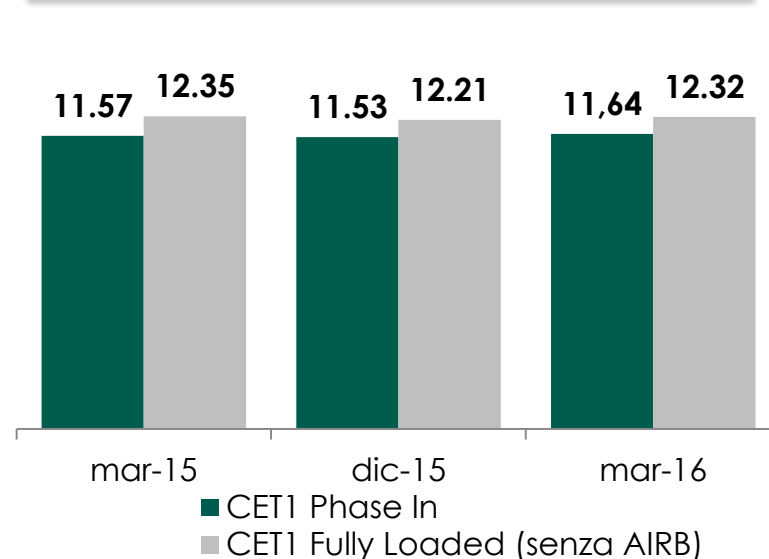
1. Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti ed altre operazioni e perdite da cessione crediti

1T 2016: una solida base patrimoniale

COMMON EQUITY TIER1 VS SREP (%)



EVOLUZIONE COMMON EQUITY TIER 1 (%)



□ I coefficienti patrimoniali sono stati calcolati secondo la metodologia standard (senza benefici da modelli AIRB) e non includono la capitalizzazione dell'utile del trimestre

□ RWA pari a € 34.590mln

- rischio di credito €31.180mln
- rischio di mercato €752mln
- rischio operativo €2.658mln

Conto economico consolidato riclassificato

Voci (€mln)	Primo trimestre 2016	Primo trimestre 2015	Variazioni	
			Valore	%
Margine di interesse	206,5	196,1	10,4	5,3
Margine non da interesse:	182,6	229,6	-47,0	-20,5
- Commissioni nette	151,3	148,3	3,0	2,0
- Altri proventi:	31,3	81,4	-50,1	-61,5
- <i>Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</i>	8,6	11,5	-2,9	-25,0
- <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	13,5	58,4	-44,9	-77,0
- <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	9,2	11,5	-2,2	-19,5
Proventi operativi	389,1	425,8	-36,7	-8,6
Spese amministrative:	-233,9	-228,0	-5,9	-2,6
a) <i>spese per il personale</i>	-155,0	-154,7	-0,3	-0,2
b) <i>altre spese amministrative</i>	-78,9	-73,3	-5,6	-7,6
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-18,5	-16,5	-2,0	-12,0
Oneri operativi	-252,4	-244,5	-7,9	-3,2
Risultato della gestione operativa	136,7	181,3	-44,5	-24,6
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	-66,1	-74,3	8,2	11,0
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	0,3	-1,3	1,6	n.s.
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed <i>intangibles</i>	1,9	0	1,9	n.a.
Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	72,8	105,7	-32,9	-31,1
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-24,2	-37,8	13,6	35,9
Utile (perdita) del periodo	48,6	67,9	-19,3	-28,4
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	-0,3	-0,3	0,0	4,2
Utile netto di pertinenza della Capogruppo	48,3	67,6	-19,3	-28,5

Indice

HIGHLIGHTS

RISULTATI 1T 2016

ALLEGATI

Qualità del credito

(€/000)

Crediti verso clientela lordi	31.03.2016		31.12.2015		31.03.2015		Variazioni	(A - B)	Variazioni	(A - C)
	A	Incidenza %	B	Incidenza %	C	Incidenza %	Assolute	%	Assolute	%
di cui: Attività deteriorate	6.043.062	16,4	5.997.174	16,3	5.998.625	17,1	45.888	0,8	44.437	0,7
a) Sofferenze	3.380.068	9,2	3.276.069	8,9	3.077.768	8,8	103.999	3,2	302.300	9,8
b) Inadempienze probabili	2.574.693	7,0	2.621.568	7,1	2.793.218	8,0	-46.875	-1,8	-218.525	-7,8
c) Esposizioni scadute	88.301	0,2	99.537	0,3	127.639	0,4	-11.236	-11,3	-39.338	-30,8
di cui: Crediti in bonis	30.735.624	83,6	30.747.953	83,7	29.102.592	82,9	-12.329	0,0	1.633.032	5,6
Totale crediti lordi verso clientela	36.778.686	100,0	36.745.127	100,0	35.101.217	100,0	33.559	0,1	1.677.469	4,8

Rettifiche di valore complessive	31.03.2016		31.12.2015		31.03.2015		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	2.426.105	40,1	2.372.950	39,6	2.299.834	38,3	53.155	0,5	126.271	1,8
a) Sofferenze	1.835.548	54,3	1.785.478	54,5	1.716.712	55,8	50.070	-0,2	118.836	-1,5
b) Inadempienze probabili	582.823	22,6	578.252	22,1	572.371	20,5	4.571	0,5	10.452	2,1
c) Esposizioni scadute	7.734	8,8	9.220	9,3	10.751	8,4	-1.486	-0,5	-3.017	0,4
di cui: Crediti in bonis	170.933	0,56	185.340	0,60	201.006	0,69	-14.407	-0,04	-30.073	-0,13
Totale rettifiche di valore	2.597.038	7,1	2.558.290	7,0	2.500.840	7,1	38.748	0,1	96.198	0,0

Crediti verso clientela netti	31.03.2016		31.12.2015		31.03.2015		Variazioni	(A - B)	Variazioni	(A - C)
	A	Incidenza %	B	Incidenza %	C	Incidenza %	Assolute	%	Assolute	%
di cui: Attività deteriorate	3.616.957	10,6	3.624.224	10,6	3.698.791	11,3	-7.267	-0,2	-81.834	-2,2
a) Sofferenze	1.544.520	4,5	1.490.591	4,4	1.361.056	4,2	53.929	3,6	183.464	13,5
b) Inadempienze probabili	1.991.870	5,8	2.043.316	6,0	2.220.847	6,8	-51.446	-2,5	-228.977	-10,3
c) Esposizioni scadute	80.567	0,2	90.317	0,3	116.888	0,4	-9.750	-10,8	-36.321	-31,1
di cui: Crediti in bonis	30.564.691	89,4	30.562.613	89,4	28.901.586	88,7	2.078	0,0	1.663.105	5,8
Totale crediti netti verso clientela	34.181.648	100,0	34.186.837	100,0	32.600.377	100,0	-5.189	0,0	1.581.271	4,9

Stato Patrimoniale consolidato riclassificato

ATTIVO (€ mln)	mar-16	dic-15	mar-15	Var. ass. Y/Y	Var. % Y/Y	Var. ass. vs dic.'15	Var. %
Cassa e disponibilità liquide	250	301	209	41	19,5%	-51	-16,9%
Attività finanziarie	12.479	11.417	12.780	-302	-2,4%	1.062	9,3%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.877	1.798	2.284	-408	-17,8%	79	4,4%
Attività finanziarie valutate al fair value	33	76	105	-73	-68,9%	-43	-56,6%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	10.469	9.491	10.208	261	2,6%	978	10,3%
Derivati di copertura	87	41	160	-73	-45,6%	47	114,9%
Adeguaam. di valore di att. finanz. oggetto di copert. gen. (+ / -)	13	11	22	-9	-41,9%	1	13,0%
Crediti verso banche	1.832	1.225	1.051	781	74,3%	607	49,5%
Crediti verso clientela	34.182	34.187	32.600	1.581	4,9%	-5	0,0%
Immobilizzazioni	1.216	1.199	1.128	88	7,8%	16	1,4%
Altre attività	1.584	1.875	1.542	42	2,7%	-291	-15,5%
TOTALE ATTIVO	51.541	50.203	49.310	2.232	4,5%	1.338	2,7%
PASSIVO (€ mln)	mar-16	dic-15	mar-15	Var. ass. Y/Y	Var. % Y/Y	Var. ass. vs dic.'15	Var. %
Debiti verso banche	6.099	4.839	4.172	1.927	46,2%	1.259	26,0%
Totale raccolta da clientela	37.309	37.602	36.429	880	2,4%	-293	-0,8%
Debiti verso clientela	30.896	28.623	27.590	3.306	12,0%	2.274	7,9%
Titoli in circolazione	6.280	8.849	8.677	-2.397	-27,6%	-2.569	-29,0%
Passività finanziarie valutate al fair value	132	130	162	-29	-18,1%	3	2,2%
Adeguamento di valore delle pass. finanz. oggetto di copert. gen. (+ / -)	25	18	15	10	70,9%	7	37,6%
Passività finanziarie di negoziazione	1.376	1.184	1.747	-371	-21,2%	193	16,3%
Derivati di copertura	86	49	58	27	47,3%	37	75,7%
Altre passività	1.539	1.430	1.686	-148	-8,8%	109	7,6%
Fondi a destinazione specifica	413	435	502	-89	-17,7%	-21	-4,9%
Capitale e riserve	4.626	4.338	4.614	13	0,3%	288	6,6%
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	20	20	19	0	2,5%	0	0,0%
Utile (Perdita) del periodo (+ / -)	48	289	68	-19	-28,5%	-241	n.s.
TOTALE PASSIVO	51.541	50.203	49.310	2.232	4,5%	1.338	2,7%

Commissioni

(€mln)

	Primo trimestre	Primo trimestre	Variazioni	
	2016	2015	in valore	in %
Commissioni attive	167.803	165.704	2.099	1,3
Commissioni passive	(16.508)	(17.412)	904	5,2
Totale commissioni nette	151.295	148.292	3.003	2,0
Composizione:				
garanzie rilasciate e ricevute	8.453	7.164	1.289	18,0
derivati su crediti	-	-	-	n.a.
servizi di gestione, intermediazione e consulenza	74.007	77.599	(3.592)	-4,6
servizi di incasso e pagamento	17.147	15.023	2.124	14,1
servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-	-	n.a.
tenuta e gestione dei conti correnti	13.931	14.498	(567)	-3,9
altri servizi	37.757	34.008	3.749	11,0
Totale commissioni nette	151.295	148.292	3.003	2,0