

## COMUNICATO STAMPA

### Approvati i risultati consolidati del primo semestre 2015

**Utile netto complessivo del periodo pari a €81 milioni sostanzialmente raddoppiato rispetto al primo semestre 2014 (+90,4%) e nettamente superiore agli obiettivi reddituali previsti all'inizio dell'anno**

**Significativo incremento delle commissioni nette nel semestre (+4,2%) grazie alla buona *performance* del risparmio gestito e *bancassurance* (+35,6%) sostenuta da una positiva crescita delle masse**

**Accantonamenti su crediti in forte riduzione nel semestre (-28,6% anno su anno) a conferma dell'avvio di una fase di graduale normalizzazione del costo del rischio**

**Flussi in ingresso a sofferenze e ad inadempienze probabili su livelli contenuti ed in significativa riduzione rispetto al primo semestre dello scorso anno (rispettivamente -38,5% e -40,3%)**

***Coverage ratio* sui crediti dubbi in aumento di 111 bps da fine 2014 e pari al 41,8% (copertura sofferenze +32 bps; copertura inadempienze probabili +185 bps)**

**Solida posizione patrimoniale con un CET1 ratio<sup>1</sup> *Fully Phased* pro-forma<sup>2</sup> pari all'11,50% (11,51 % *Phased in*) senza considerare gli effetti della validazione dei modelli interni<sup>3</sup>**

***Leverage ratio* Basilea 3<sup>4</sup> *Fully Phased* pari al 7% (7,4% *Phased in*) tra i migliori del sistema ed indici di liquidità LCR e NSFR ampiamente superiori al 100%<sup>5</sup>**

- Confronto dei principali aggregati economici del semestre con il primo semestre del 2014 (anno su anno):
  - Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte pari a € 115,6 milioni (+37,3%);
  - Redditività operativa<sup>6</sup> (€ 1.082,4 milioni), in diminuzione del 6,8%:
    - margine di interesse in diminuzione del 5,5% a causa del differente contesto di mercato e del livello dei tassi di interesse;
    - commissioni nette in significativo aumento del 4,2% grazie in particolare al contributo della componente relativa al risparmio gestito e "bancassurance";
    - positivo apporto del risultato netto della finanza (€ 61,5 milioni) ancorchè in diminuzione rispetto allo stesso periodo dello scorso anno che mostrava una *performance* particolarmente positiva;
  - Costi della gestione<sup>7</sup> in diminuzione (-0,5%) con un calo sia delle spese per il personale (-0,4%) sia delle altre spese amministrative (-1,3%);
  - Rettifiche nette su crediti in significativa diminuzione (-28,6%) evidenziando un costo del credito pari a 69 bps nel periodo (137 bps annualizzato).
  
- Confronto dei principali aggregati economici del secondo trimestre con il primo trimestre del 2015 (trimestre su trimestre):
  - Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte pari a € 36,7 milioni (€ 78,9 nel primo trimestre);
  - Redditività operativa (€ 527,3 milioni) in decremento del 5%:
    - margine di interesse in diminuzione dell'1,8% evidenziando un leggero calo dello *spread* complessivo prevalentemente influenzato dalla pressione sul rendimento degli attivi commerciali pur in presenza del miglioramento del costo del *funding*;
    - commissioni nette in aumento dello 0,8% grazie alla prosecuzione del *trend* di crescita della componente relativa al risparmio gestito e "bancassurance" e alla stabilizzazione della componente legata all'attività tradizionale;
    - risultato netto della finanza pari a € 15,5 milioni (€ 46,1 milioni nel primo trimestre) penalizzato dall'andamento avverso e volatile dei mercati finanziari in particolare nell'ultima parte del trimestre;
  - Costi della gestione in incremento (+2,3%) prevalentemente da attribuire alla consueta stagionalità del secondo trimestre dell'anno evidenziando spese per il personale in calo (-1,2%) e altre spese amministrative in incremento (+10,4%);
  - Rettifiche nette su crediti in incremento del 1,9% rispetto al trimestre precedente, ma in calo del 2,6% con riferimento alla sola componente crediti alla clientela, in quanto il dato del trimestre include una rettifica di valore pari a € 6,7 milioni riferita ad un titolo bancario subordinato allocato alla categoria "Loans and Receivables". Il costo del credito si attesta a 35 bps nel trimestre sostanzialmente in linea con il primo trimestre 2015 (34 bps).

Il Consiglio di Amministrazione della Banca popolare dell'Emilia Romagna ha esaminato ed approvato in data odierna i risultati individuali della Banca e consolidati di Gruppo al 30 giugno 2015.

*Alessandro Vandelli, Amministratore delegato di BPER, al termine del Consiglio di Amministrazione commenta: "Sono molto soddisfatto del risultato conseguito nel corso del primo semestre dell'anno che registra un utile netto di oltre 80 milioni di Euro, sostanzialmente raddoppiato rispetto allo stesso periodo dello scorso anno e nettamente superiore agli obiettivi reddituali previsti all'inizio dell'anno. Credo sia importante sottolineare che si stanno manifestando i primi effetti positivi dell'azione di ricomposizione del profilo di rischio del nostro portafoglio crediti: calano sensibilmente i flussi di ingresso a crediti dubbi, diminuiscono le rettifiche su crediti e si incrementa il livello delle coperture ormai prossimo al 42%, una delle percentuali più elevate tra i diretti competitors. Inoltre, registriamo una forte accelerazione nelle nuove erogazioni di credito a famiglie ed imprese, mentre particolarmente significativo è lo sviluppo del risparmio gestito. Allo stesso tempo, continua il buon andamento delle commissioni nette, unitamente al contenimento dei costi operativi. Assai positivi la posizione di liquidità e il profilo patrimoniale del Gruppo come confermato dagli indici LCR e NSFR ampiamente superiori al 100% e da un CET1 Fully Phased<sup>8</sup> all'11,50%, accompagnati da un livello di leverage che si attesta oltre il 7% tra i migliori del sistema a conferma di prudenti ed equilibrate scelte gestionali di bilancio."*

\*\*\*\*\*

## Conto economico: dati principali

---

Il **margin** di interesse si attesta a € 622,5 milioni e risulta in diminuzione del 5,5% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno prevalentemente a causa del mutato contesto di mercato e dei tassi di interesse in cui la diminuzione dei volumi commerciali e le pressioni sul rendimento dell'attivo non sono stati sufficientemente controbilanciati dal pur sensibile calo del costo della raccolta che non è stato in grado di controbilanciare le pressioni sul rendimento dell'attivo determinato dalla diminuzione dei volumi commerciali. Il confronto con il trimestre precedente mostra una diminuzione più contenuta del margine di interesse pari all'1,8% in presenza di una sostanziale stabilità degli impieghi commerciali e di un limitato calo dello *spread* complessivo sul trimestre precedente (-5 bps).

Le **commissioni nette**, pari a € 359,9 milioni, risultano in crescita del 4,2% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (+0,8% trimestre su trimestre) principalmente come effetto combinato di un andamento molto positivo sulla componente commissionale relativa alla raccolta indiretta, con particolare riferimento al comparto del risparmio gestito, e "*bancassurance*" (+29,9% anno su anno; +3% trimestre su trimestre) e della diminuzione delle commissioni sull'attività commerciale tradizionale ancora condizionate dalla debole fase congiunturale.

Il **risultato netto delle attività di negoziazione** (compresi i dividendi pari a € 13,8 milioni) si attesta a € 75,4 milioni, in diminuzione del 41,1% rispetto allo stesso periodo del 2014 (-37,3% rispetto al trimestre precedente), particolarmente influenzato dall'andamento negativo e della notevole volatilità dei mercati finanziari nell'ultima parte del secondo trimestre a causa della crisi greca. Hanno concorso al suddetto risultato utili netti realizzati per € 48,4 milioni per buona parte imputabili alla compravendita di titoli governativi italiani, plusvalenze nette per € 16,6 milioni, la componente "*Fair Value Option*" sulle passività finanziarie positiva per € 1,9 milioni (era negativa per € 6,6 milioni al 30 giugno 2014). La riserva "*AFS*" relativa ai titoli governativi in portafoglio evidenzia plusvalenze per un valore (al netto delle imposte) di € 53,4 milioni (€ 97,9 milioni al 31 dicembre 2014) influenzate negativamente sul finire del semestre dalle forti tensioni sui mercati finanziari alimentate dalla crisi greca; la ripresa dei mercati nel mese di luglio ha contribuito ad aumentare significativamente l'importo delle riserve "*AFS*" sui titoli governativi che al 31 luglio 2015 si stimano pari a circa € 95 milioni, sostanzialmente in linea con il dato di fine anno.

La **redditività operativa**<sup>9</sup> risulta pari a € 1082,4 milioni, in calo del 6,8% anno su anno (-5% trimestre su trimestre) evidenziando una diminuzione del margine di interesse (-5,5%) e del risultato della finanza (-43,9%), solo parzialmente controbilanciate dal positivo andamento delle commissioni nette (+4,2%).

I **costi della gestione**<sup>10</sup> risultano in calo dello 0,5% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (+2,3% rispetto al trimestre precedente prevalentemente a causa dei consueti effetti stagionali in particolare relativi alle altre spese amministrative). In dettaglio, le **spese per il personale** si attestano a € 396,2 milioni in calo dello 0,4% anno su anno e dell'1,2% rispetto al trimestre scorso, le **altre spese amministrative** ammontano a € 197 milioni (-1,3% anno su anno; +10,4% trimestre su trimestre;) e gli ammortamenti su attività materiali ed immateriali ammontano a € 34,4 milioni (+4,4% anno su anno; -1,4% trimestre su trimestre;).

Le **rettifiche nette su crediti e su altre attività** si attestano a € 307,8 milioni, in diminuzione del 27,3% rispetto allo stesso periodo del 2014 (+5,2% trimestre su trimestre). Le rettifiche riferibili al comparto del credito risultano pari a € 297,7 milioni rispetto a € 416,8 del primo semestre 2014 (-28,6%): tale dato include un *impairment* straordinario relativo ad un obbligazione bancaria subordinata allocata alla categoria "*Loans e Receivables*" per un importo pari a € 6,7 milioni effettuato nel secondo trimestre, escludendo il quale le rettifiche su crediti mostrerebbero un calo ancor più pronunciato anno su anno (-30,1%) ed una diminuzione anche rispetto al trimestre precedente (-2,6%). Il costo del credito complessivo al 30 giugno 2015 risulta pari a 69 bps (137 bps annualizzato rispetto ai 185 bps nel 2014). Le rettifiche nette su altre attività ammontano a € 10 milioni (erano € 6,7 milioni nello stesso periodo dello scorso anno).

Gli **accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri** si attestano a € 36,8 milioni nel semestre in aumento rispetto a € 19,6 milioni del primo semestre 2014: tale incremento, principalmente dovuto all'accertamento del contributo per il Fondo di Risoluzione (*Single resolution Fund* – “SRF”) come previsto dalla Direttiva (UE) 59/2014 (BRRD) in vigore dal 1° gennaio 2015, a carico del Gruppo BPER per un importo pari a € 10,2 milioni.

Il livello delle **coperture dei crediti deteriorati** si attesta al 41,8%, in aumento di 111 bps rispetto al 40,7% di fine 2014. In dettaglio, la copertura delle sofferenze risulta pari al 56,9% in incremento rispetto al 56,6% di fine 2014. Inoltre, tenuto conto delle svalutazioni dirette su crediti in sofferenza (“*write-off*”) ancora in essere, pari a € 1,3 miliardi, la copertura delle sofferenze si attesta al 63,8%. La copertura delle inadempienze probabili<sup>11</sup> risulta in significativa crescita al 20,1% rispetto al livello pro-forma<sup>12</sup> di fine 2014 pari al 18,3%. Le coperture su prestiti scaduti risultano pari al 8,1%, stabili rispetto al 31 dicembre 2014.

L'**utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte** risulta pari a € 115,6 milioni al 30 giugno 2015 (€ 84,2 milioni nel primo semestre dello scorso anno). Le **imposte sul reddito di periodo** sono pari a € 34,6 milioni (€ 41,7 milioni al 30 giugno 2014), con un *tax rate* pari al 29,9%.

L'**utile netto complessivo del periodo** risulta in forte crescita e pari a € 81 milioni, rispetto ad un risultato positivo per € 42,5 milioni dello stesso periodo dello scorso anno (+90,4%), e comprende un utile di periodo di pertinenza di terzi pari a € 7,8 milioni (€ 6,6 milioni al 30 giugno 2014). L'**utile netto di pertinenza della Capogruppo** risulta pertanto pari a € 73,2 milioni (€ 35,9 milioni al 30 giugno 2014), più che raddoppiato rispetto al medesimo periodo dello scorso anno.

### Stato patrimoniale: dati principali

---

La **raccolta diretta da clientela** (debiti verso clientela, titoli in circolazione e passività finanziarie valutate al *fair value*) si attesta a € 46,2 miliardi stabile rispetto alla fine del 2014 registrando un incremento della componente relativa ai conti correnti e depositi liberi (+€ 0,3 miliardi; +1,1%) e dei pronti contro termine (+€ 1 miliardo; +96,1%) ed un contestuale decremento dei depositi vincolati (-€ 0,7 miliardi; -22,3%) e della componente obbligazionaria -5,6% (le obbligazioni sottoscritte dalla clientela *retail* risultano in calo di € 1,2 miliardi, parzialmente sostituite da quelle collocate presso la clientela istituzionale in incremento di € 0,75 miliardi). La raccolta diretta è costituita in prevalenza dalla componente *Retail & Private* (79,5%) e il 65,2% è rappresentato da conti correnti e depositi liberi e vincolati a breve scadenza.

La **raccolta indiretta da clientela**, valorizzata ai prezzi di mercato, è pari a € 29 miliardi, in aumento del 3% da inizio anno. In particolare, la raccolta gestita risulta in crescita del 9,4% da fine 2014 registrando una raccolta netta pari a € 1,2 miliardi nel semestre più che raddoppiata nel confronto con lo stesso periodo dello scorso anno (€ 0,6 miliardi)<sup>13</sup> e la raccolta amministrata registra, nello stesso periodo, una diminuzione pari al 2,6%, imputabile sia alla diminuzione della valorizzazione dei titoli nei depositi della clientela sia al contestuale riposizionamento di tali componenti verso il risparmio gestito e polizze assicurative. Il **portafoglio premi assicurativi**, non compreso nella raccolta indiretta, ammonta a € 3,7 miliardi evidenziando una notevole crescita da inizio anno (+20%), pressoché totalmente riferibile al ramo vita.

I **crediti verso la clientela**, al netto delle rettifiche di valore, sono pari a € 43,4 miliardi e, pur evidenziando come valore contabile un calo dell'1,1% rispetto a fine 2014, risultano sostanzialmente stabili con riferimento all'attività commerciale con la clientela ordinaria. Nell'ambito delle specifiche forme tecniche si conferma il positivo andamento del comparto relativo ai mutui residenziali che registrano una crescita delle nuove erogazioni del 63,7% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

L'**ammontare dei crediti deteriorati netti** è di € 6,5 miliardi, sostanzialmente stabili rispetto alla fine del 2014 (+0,2%). Nel dettaglio, la componente di sofferenze è pari a € 2,9 miliardi (+2,9% da fine anno) con un livello di copertura del 56,9%, le inadempienze probabili<sup>14</sup> nette sono pari a € 3,3 miliardi in deciso calo del 5,7% da fine

2014), con una copertura in crescita di 185 bps da fine 2014 al 20,1% e i crediti scaduti netti sono pari a € 0,3 miliardi (+67,7% dalla fine dello scorso anno) con una copertura pari all'8,1%. Tali voci presentano tutte, come già detto, buoni livelli di copertura evidenziando un *coverage ratio* complessivo del 41,8% rispetto al 40,7% della fine dello scorso anno.

La **posizione interbancaria netta** risulta negativa per € 4,6 miliardi rispetto a € 4,8 miliardi di fine 2014 ed è determinata dallo sbilancio tra i crediti verso banche di € 1,5 miliardi e i debiti della stessa natura pari a € 6,1 miliardi. Al 30 giugno 2015, l'ammontare complessivo del rifinanziamento con la Banca Centrale Europea risulta pari a € 3,1 miliardi, di cui € 1,1 miliardi riconducibili a finanziamenti a breve termine e € 2 miliardi alla nuova operazione "TLTRO" ("*Targeted Longer Term refinancing Operations*") con scadenza settembre 2018. Gli strumenti finanziari, utilizzabili come collaterale per operazioni di rifinanziamento sul mercato, ammontano a € 11,5 miliardi al netto dell'*haircut*, di cui € 4,3 miliardi disponibili.

Le **attività finanziarie** ammontano complessivamente a € 11,8 miliardi, in incremento del 14,3% rispetto alla fine del 2014; esse rappresentano il 19,3% del totale attivo. I titoli di debito rappresentano il 90,3% del portafoglio complessivo ed ammontano a € 10,6 miliardi: di essi, € 7,1 miliardi sono riferiti a titoli governativi, in massima parte rappresentati da titoli di Stato italiani, mentre € 2,9 miliardi sono riferiti a banche ed enti sovranazionali.

A fronte delle attività disponibili per la vendita ("*AFS*") pari a € 8,3 miliardi, sono complessivamente presenti riserve da valutazione positive per € 302,1 milioni, al netto del relativo impatto fiscale, come risultanza della sommatoria di riserve positive riferite ai titoli di debito, titoli di capitale e OICR per un valore di € 342,7 milioni e di riserve negative per € 40,6 milioni. Inoltre, relativamente al portafoglio delle attività finanziarie detenute fino a scadenza ("*HTM*") pari a € 2,5 miliardi, la differenza tra il *fair value* ed il valore di bilancio, al netto del relativo effetto fiscale, risulta positiva ("riserva implicita netta") per € 92,3 milioni.

I **mezzi patrimoniali complessivi** al 30 giugno 2015 ammontano a € 5,7 miliardi (+2,7% rispetto a fine 2014), con una quota di patrimonio di pertinenza di terzi pari ad € 0,6 miliardi. Il patrimonio netto consolidato del Gruppo, che include il risultato del periodo, si attesta a € 5 miliardi, in incremento del 3,4% da fine 2014.

## Capital ratios

---

I **ratios patrimoniali**, ancora determinati sulla base della metodologia *standard* per i requisiti sul rischio di credito<sup>15</sup> e di mercato, e calcolati tenendo conto della quota di utile realizzato al 30 giugno 2015, destinabile a patrimonio per un ammontare pari a € 54 milioni (corrispondenti a circa 13 *bps*)<sup>16</sup>, si evidenziano come segue:

- "*Common Equity Tier 1 ratio (Phased in)*" pari all'11,51% (11,26% al 31 dicembre 2014). L'indice calcolato (pro-forma)<sup>17</sup> in regime di piena applicazione (*Fully Phased*), si quantifica pari all'11,50%;
- "*Tier 1 ratio (Phased in)*" pari all'11,55% (11,29% al 31 dicembre 2014);
- "*Own Funds ratio (Phased in)*" pari al 12,89% (12,24% al 31 dicembre 2014).

## Principali dati di struttura al 30 giugno 2015

---

Il Gruppo è presente in diciotto regioni italiane, con 1.273 sportelli bancari, oltre alla Sede in Lussemburgo di BPER (Europe) International s.a..

I dipendenti del Gruppo sono pari a 11.528 unità, in calo di 65 unità nel semestre (erano 11.593 a fine 2014).

\*\*\*\*\*

## Prevedibile evoluzione della gestione

---

Nel corso del primo semestre dell'anno, si sono consolidate le prospettive di graduale ripresa del ciclo economico nel nostro paese, accompagnate da un lento ma progressivo miglioramento del quadro congiunturale e delle attese di crescita del prodotto interno lordo. Nella restante parte dell'anno, la dinamica degli impieghi alla clientela dovrebbe risultare in leggera ripresa, per poi consolidarsi nell'anno successivo grazie a fattori economici e di politica monetaria particolarmente favorevoli. Il livello ancora molto contenuto dei tassi di mercato e la crescente competitività sull'attività tradizionale di finanziamento alla clientela continueranno ad esercitare pressione sui margini che dovrebbe, però, essere parzialmente controbilanciata da un'ulteriore calo del costo della raccolta. Un contributo positivo ai ricavi è atteso dalla componente commissionale che già nel corso del primo semestre ha fatto registrare una *performance* molto soddisfacente. Il forte rallentamento dei flussi di nuovi crediti problematici registrato nel corso del primo semestre dovrebbe continuare anche nella restante parte dell'anno. Il costo del credito è atteso in significativo miglioramento nell'anno in corso e le prospettive complessive di redditività sono attese in sensibile miglioramento rispetto al 2014.

\*\*\*\*\*

*La Relazione finanziaria semestrale del Gruppo BPER al 30 giugno 2015, corredata dal giudizio della Società di revisione, sarà disponibile presso la Sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.a. e sui siti internet della Banca e del Gruppo ([www.bper.it](http://www.bper.it) e [www.gruppobper.it](http://www.gruppobper.it)) entro i prossimi giorni, nei termini di legge.*

*Ad integrazione delle informazioni riportate, si allegano i prospetti su base consolidata di Stato patrimoniale e di Conto economico (anche in versione trimestralizzata e riclassificata) al 30 giugno 2015, oltre ad un riepilogo dei principali indicatori.*

Modena, 6 agosto 2015

**L'Amministratore delegato  
Alessandro Vandelli**

\*\*\*\*\*

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Emilio Annovi, dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998 (Testo unico della Finanza), che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Modena, 6 agosto 2015

**Il Dirigente preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari  
Emilio Annovi**

\*\*\*\*\*

Si informa che in data odierna **6 agosto 2015 alle ore 17.45 (CET)** si terrà la *conference call* per illustrare i risultati consolidati del Gruppo BPER al 30 giugno 2015.

La *conference*, in lingua inglese, sarà presieduta da **Alessandro Vandelli, Amministratore delegato**.

Per connettersi alla *conference call*, digitare il numero telefonico:

**ITALIA: +39 02 8020911**

**UK: +44 1212 818004**

**USA: +1 718 7058796**

Un set di *slide* a supporto della presentazione sarà disponibile il giorno stesso prima dell'inizio della presentazione e della *conference call*, nell'area Investor Relations dei siti internet della Banca e del Gruppo [www.bper.it](http://www.bper.it) e [www.gruppobper.it](http://www.gruppobper.it).

\*\*\*\*\*

Il comunicato è anche disponibile nel meccanismo di stoccaggio 1INFO.

*Contatti:*

---

#### Investor Relations

**Gilberto Borghi**

Tel: 059/202 2194

[gilberto.borghi@bper.it](mailto:gilberto.borghi@bper.it)

#### Dirigente preposto

**Emilio Annovi**

Tel: 059/202 2696

[emilio.annovi@bper.it](mailto:emilio.annovi@bper.it)

#### Relazioni Esterne

**Eugenio Tangerini**

Tel: 059/202 1330

[eugenio.tangerini@bper.it](mailto:eugenio.tangerini@bper.it)

[www.bper.it](http://www.bper.it) – [www.gruppobper.it](http://www.gruppobper.it)

---

#### Note:

<sup>1</sup> Il valore del *Common Equity Tier 1 ratio* ("CET1") è stato calcolato tenendo conto dell'utile realizzato nel semestre per la quota patrimonializzabile pari a € 54 milioni (corrispondenti a circa 13 *bps*). Ai fini di tale inclusione, ai sensi dell'art.3 della Decisione (UE) 656/2015 della Banca Centrale Europea del 4 febbraio 2015 e come previsto dall'art.26 par.2 del Regolamento (UE) 575/2013 (CRR), BPER in data odierna ha inviato alla BCE apposita comunicazione, che comprende la documentazione richiesta dagli artt. 4 e 5 della suddetta Decisione, compresa la certificazione del Revisore esterno.

<sup>2</sup> Il *CET1 Ratio Fully Phased*, stimato secondo la nuova regolamentazione di Basilea 3 in regime di piena applicazione a gennaio 2019, è stato calcolato pro-forma tenendo conto della effetti della cessione di una quota del capitale (9,1422%) dell' Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane (ICBPI): il perfezionamento dell'operazione, il cui il contratto preliminare di cessione è stato sottoscritto lo scorso 19 giugno 2015, è subordinato alle autorizzazioni delle Autorità competenti, attese entro fine anno. L'incidenza è stata stimata pari a circa 42 *bps*.

<sup>3</sup> Sta proseguendo il percorso di pre-validazione dei modelli AIRB con la Banca Centrale Europea e la Banca d'Italia, ufficialmente iniziato alla fine del mese di gennaio.

<sup>4</sup> Determinato ai sensi degli aggiornamenti normativi in vigore dal 2015 apportati alla Direttiva 575/2013 (CRR).

<sup>5</sup> L'indice LCR al 30 giugno 2015 risulta pari al 113%, mentre l'indice NSFR è stimato ampiamente al di sopra del 100% (al 31 marzo 2015 era pari al 117%)

<sup>6</sup> "Redditività operativa" come riportato nello schema di conto economico riclassificato allegato e rappresentata dalla somma delle seguenti voci di conto economico: Margine di intermediazione e Altri oneri/proventi di gestione (voce 220) al netto delle imposte indirette recuperate dalla clientela (€ 62,6 milioni al 30 giugno 2015, € 62,2 milioni al 30 giugno 2014)

<sup>7</sup> "Costi della gestione" definiti come riportato nello schema riclassificato allegato e rappresentati dalla somma delle seguenti voci di conto economico: spese per il personale (voce 180-a), altre spese amministrative (voce 180-b) al netto delle imposte indirette recuperate dalla clientela (vedi nota precedente) e ammortamenti (voci 200 e 210)

<sup>8</sup> Vedi nota 2

<sup>9</sup> Vedi nota 7

<sup>10</sup> Vedi nota 7

<sup>11</sup> Rif.alle nuove norme di vigilanza che hanno avuto decorrenza 1° gennaio 2015, ed in particolare al 7° aggiornamento della circ. di Banca d'Italia n.272/2008 con cui sono state ridefinite le categorie delle attività finanziarie deteriorate (*Non performing exposure*) con la creazione della nuova categoria Inadempienze probabili (*unlikely to pay*) e l'abrogazione delle voci riferite alle esposizioni incagliate e ristrutturata. Tale approccio è già stato applicato in sede di redazione della trimestrale al 31 marzo 2015,

<sup>12</sup> Con riferimento a quanto già evidenziato alla nota 11, il dato di confronto delle inadempienze probabili al 31 dicembre 2014 è stato calcolato sommando le due categorie (incagli e ristrutturati) che tale nuova voce ha di fatto incorporato.

<sup>13</sup> Raccolta netta definita come flussi di nuove sottoscrizioni nel periodo al netto dei rimborsi e calcolata su dati gestionali

<sup>14</sup> Vedi nota 12

<sup>15</sup> Vedi nota 3

<sup>16</sup> Vedi nota 1

<sup>17</sup> Vedi nota 2

## Stato patrimoniale consolidato al 30 giugno 2015

Voci dell'attivo	(in migliaia)			
	30.06.2015	31.12.2014	Variazioni	Var. %
10. Cassa e disponibilità liquide	364.869	450.766	(85.897)	-19,06
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	915.238	1.033.286	(118.048)	-11,42
30. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	106.446	110.249	(3.803)	-3,45
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	8.296.471	6.944.927	1.351.544	19,46
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	2.459.678	2.213.497	246.181	11,12
60. Crediti verso banche	1.476.213	1.709.298	(233.085)	-13,64
70. Crediti verso clientela	43.426.478	43.919.681	(493.203)	-1,12
80. Derivati di copertura	41.836	36.744	5.092	13,86
100. Partecipazioni	264.493	257.660	6.833	2,65
120. Attività materiali	953.158	1.028.931	(75.773)	-7,36
130. Attività immateriali	491.761	498.009	(6.248)	-1,25
di cui: - avviamento	380.395	380.416	(21)	-0,01
140. Attività fiscali	1.357.683	1.361.322	(3.639)	-0,27
a) correnti	138.951	181.989	(43.038)	-23,65
b) anticipate	1.218.732	1.179.333	39.399	3,34
b1) di cui alla Legge 214/2011	1.041.460	1.018.156	23.304	2,29
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	2.817	2.817	-	-
160. Altre attività	767.777	1.085.733	(317.956)	-29,28
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>60.924.918</b>	<b>60.652.920</b>	<b>271.998</b>	<b>0,45</b>

Voci del passivo e del patrimonio netto	(in migliaia)			
	30.06.2015	31.12.2014	Variazioni	Var. %
10. Debiti verso banche	6.091.707	6.479.558	(387.851)	-5,99
20. Debiti verso clientela	34.661.323	33.964.259	697.064	2,05
30. Titoli in circolazione	10.515.755	10.518.262	(2.507)	-0,02
40. Passività finanziarie di negoziazione	252.835	243.210	9.625	3,96
50. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	982.518	1.700.614	(718.096)	-42,23
60. Derivati di copertura	32.451	12.986	19.465	149,89
80. Passività fiscali	113.299	118.794	(5.495)	-4,63
a) correnti	2.641	5.263	(2.622)	-49,82
b) differite	110.658	113.531	(2.873)	-2,53
100. Altre passività	2.061.161	1.527.412	533.749	34,94
110. Trattamento di fine rapporto del personale	206.592	221.919	(15.327)	-6,91
120. Fondi per rischi e oneri	349.948	355.775	(5.827)	-1,64
a) quiescenza e obblighi simili	127.258	145.078	(17.820)	-12,28
b) altri fondi	222.690	210.697	11.993	5,69
140. Riserve da valutazione	304.482	186.840	117.642	62,96
170. Riserve	2.290.678	2.301.760	(11.082)	-0,48
180. Sovrapprezzi di emissione	930.073	930.077	(4)	-
190. Capitale	1.443.925	1.443.925	-	-
200. Azioni proprie	(7.255)	(7.259)	4	-0,06
210. Patrimonio di pertinenza di terzi	622.195	639.991	(17.796)	-2,78
220. Utile (Perdita) di periodo	73.231	14.797	58.434	394,90
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>60.924.918</b>	<b>60.652.920</b>	<b>271.998</b>	<b>0,45</b>



## Conto economico consolidato al 30 giugno 2015

Voci	(in migliaia)			
	30.06.2015	30.06.2014	Variazioni	Var. %
10. Interessi attivi e proventi assimilati	846.488	984.333	(137.845)	-14,00
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(224.023)	(325.874)	101.851	-31,25
<b>30. Margine di interesse</b>	<b>622.465</b>	<b>658.459</b>	<b>(35.994)</b>	<b>-5,47</b>
40. Commissioni attive	377.393	370.233	7.160	1,93
50. Commissioni passive	(17.540)	(24.755)	7.215	-29,15
<b>60. Commissioni nette</b>	<b>359.853</b>	<b>345.478</b>	<b>14.375</b>	<b>4,16</b>
70. Dividendi e proventi simili	13.832	18.191	(4.359)	-23,96
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	14.404	9.936	4.468	44,97
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(165)	322	(487)	-151,24
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	44.320	100.421	(56.101)	-55,87
a) crediti	4.405	166	4.239	--
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	40.578	100.214	(59.636)	-59,51
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	208	-	208	n.s.
d) passività finanziarie	(871)	41	(912)	--
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	2.962	(990)	3.952	-399,19
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>1.057.671</b>	<b>1.131.817</b>	<b>(74.146)</b>	<b>-6,55</b>
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(307.758)	(423.485)	115.727	-27,33
a) crediti	(297.741)	(416.792)	119.051	-28,56
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(8.899)	(3.655)	(5.244)	143,47
d) altre operazioni finanziarie	(1.118)	(3.038)	1.920	-63,20
<b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>749.913</b>	<b>708.332</b>	<b>41.581</b>	<b>5,87</b>
180. Spese amministrative	(655.844)	(659.736)	3.892	-0,59
a) spese per il personale	(396.205)	(397.895)	1.690	-0,42
b) altre spese amministrative	(259.639)	(261.841)	2.202	-0,84
190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(36.785)	(19.634)	(17.151)	87,35
200. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(19.115)	(20.655)	1.540	-7,46
210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(15.302)	(12.315)	(2.987)	24,25
220. Altri oneri/proventi di gestione	87.339	91.980	(4.641)	-5,05
<b>230. Costi operativi</b>	<b>(639.707)</b>	<b>(620.360)</b>	<b>(19.347)</b>	<b>3,12</b>
240. Utili (Perdite) delle partecipazioni	5.384	(3.765)	9.149	-243,00
270. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	16	23	(7)	-30,43
<b>280. Utile (Perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>115.606</b>	<b>84.230</b>	<b>31.376</b>	<b>37,25</b>
290. Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente	(34.601)	(41.682)	7.081	-16,99
<b>300. Utile (Perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>81.005</b>	<b>42.548</b>	<b>38.457</b>	<b>90,38</b>
<b>320. Utile (Perdita) di periodo</b>	<b>81.005</b>	<b>42.548</b>	<b>38.457</b>	<b>90,38</b>
330. Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	(7.774)	(6.648)	(1.126)	16,94
<b>340. Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>73.231</b>	<b>35.900</b>	<b>37.331</b>	<b>103,99</b>

## Conto economico trimestralizzato consolidato al 30 giugno 2015

Voci	1°	2°	1°	2°	3°	4°
	trimestre 2015	trimestre 2015	trimestre 2014	trimestre 2014	trimestre 2014	trimestre 2014
10. Interessi attivi e proventi assimilati	431.035	415.453	494.548	489.785	470.618	453.337
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(116.940)	(107.083)	(164.728)	(161.146)	(150.578)	(140.027)
<b>30. Margine di interesse</b>	<b>314.095</b>	<b>308.370</b>	<b>329.820</b>	<b>328.639</b>	<b>320.040</b>	<b>313.310</b>
40. Commissioni attive	188.020	189.373	184.023	186.210	182.429	186.457
50. Commissioni passive	(8.817)	(8.723)	(12.573)	(12.182)	(13.417)	(10.283)
<b>60. Commissioni nette</b>	<b>179.203</b>	<b>180.650</b>	<b>171.450</b>	<b>174.028</b>	<b>169.012</b>	<b>176.174</b>
70. Dividendi e proventi simili	249	13.583	574	17.617	115	1.086
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	20.413	(6.009)	4.290	5.646	4.406	2.191
90. Risultato netto dell'attività di copertura	355	(520)	231	91	513	239
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	28.438	15.882	67.761	32.660	25.636	38.242
a) crediti	3.804	601	107	59	(29.716)	(409)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	25.092	15.486	67.430	32.784	55.393	38.939
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(92)	300	-	-	-	-
d) passività finanziarie	(366)	(505)	224	(183)	(41)	(288)
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	(3.148)	6.110	(8.982)	7.992	(10.232)	(3.019)
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>539.605</b>	<b>518.066</b>	<b>565.144</b>	<b>566.673</b>	<b>509.490</b>	<b>528.223</b>
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(149.972)	(157.786)	(214.710)	(208.775)	(167.091)	(267.643)
a) crediti	(147.504)	(150.237)	(211.820)	(204.972)	(163.296)	(232.646)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(6.347)	(2.552)	(466)	(3.189)	(680)	(36.012)
d) altre operazioni finanziarie	3.879	(4.997)	(2.424)	(614)	(3.115)	1.015
<b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>389.633</b>	<b>360.280</b>	<b>350.434</b>	<b>357.898</b>	<b>342.399</b>	<b>260.580</b>
180. Spese amministrative	(323.806)	(332.038)	(322.923)	(336.813)	(309.651)	(347.089)
a) spese per il personale	(199.322)	(196.883)	(196.796)	(201.099)	(180.006)	(208.786)
b) altre spese amministrative	(124.484)	(135.155)	(126.127)	(135.714)	(129.645)	(138.303)
190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(14.096)	(22.689)	(6.658)	(12.976)	(8.036)	(11.112)
200. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(9.944)	(9.171)	(10.402)	(10.253)	(10.192)	(12.918)
210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(7.386)	(7.916)	(5.955)	(6.360)	(6.823)	(7.483)
220. Altri oneri/proventi di gestione	46.307	41.032	48.455	43.525	37.556	43.732
<b>230. Costi operativi</b>	<b>(308.925)</b>	<b>(330.782)</b>	<b>(297.483)</b>	<b>(322.877)</b>	<b>(297.146)</b>	<b>(334.870)</b>
240. Utili (Perdite) delle partecipazioni	(1.886)	7.270	(973)	(2.792)	2.270	658
270. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	113	(97)	1	22	3	41
<b>280. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>78.935</b>	<b>36.671</b>	<b>51.979</b>	<b>32.251</b>	<b>47.526</b>	<b>(73.591)</b>
290. Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(27.234)	(7.367)	(20.760)	(20.922)	(14.258)	27.556
<b>300. Utile (Perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>51.701</b>	<b>29.304</b>	<b>31.219</b>	<b>11.329</b>	<b>33.268</b>	<b>(46.035)</b>
<b>320. Utile (Perdita) di periodo</b>	<b>51.701</b>	<b>29.304</b>	<b>31.219</b>	<b>11.329</b>	<b>33.268</b>	<b>(46.035)</b>
330. Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	(6.504)	(1.270)	(2.947)	(3.701)	(8.067)	(269)
<b>340. Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>45.197</b>	<b>28.034</b>	<b>28.272</b>	<b>7.628</b>	<b>25.201</b>	<b>(46.304)</b>

## Conto economico riclassificato consolidato al 30 giugno 2015

		(in migliaia)			
Voci		30.06.2015	30.06.2014	Variazioni	Var. %
10+20	Margine di interesse	622.465	658.459	(35.994)	-5,47
40+50	Commissioni nette	359.853	345.478	14.375	4,16
70	Dividendi	13.832	18.191	(4.359)	-23,96
80+90+100+110	Risultato netto della finanza	61.521	109.689	(48.168)	-43,91
220 (*)	Altri oneri/ proventi di gestione	24.712	29.799	(5.087)	-17,07
	<b>Redditività Operativa</b>	<b>1.082.383</b>	<b>1.161.616</b>	<b>(79.233)</b>	<b>-6,82</b>
180 a)	Spese per il personale	(396.205)	(397.895)	1.690	-0,42
180 b) (*)	Altre spese amministrative	(197.012)	(199.660)	2.648	-1,33
200+210	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali e immateriali	(34.417)	(32.970)	(1.447)	4,39
	<b>Costi della gestione</b>	<b>(627.634)</b>	<b>(630.525)</b>	<b>2.891</b>	<b>-0,46</b>
	<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>454.749</b>	<b>531.091</b>	<b>(76.342)</b>	<b>-14,37</b>
130 a)	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento dei crediti	(297.741)	(416.792)	119.051	-28,56
130 b)+c)	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie AFS e HTM	(8.899)	(3.655)	(5.244)	143,47
130 d)	Rettifiche/Riprese per deterioramento di altre operazioni finanziarie	(1.118)	(3.038)	1.920	-63,20
	<b>Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento</b>	<b>(307.758)</b>	<b>(423.485)</b>	<b>115.727</b>	<b>-27,33</b>
190	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(36.785)	(19.634)	(17.151)	87,35
240+260+270	Utili (Perdite) delle partecipazioni, da cessione di investimenti e rettifiche di valore dell'avviamento	5.400	(3.742)	9.142	-244,31
<b>280</b>	<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>115.606</b>	<b>84.230</b>	<b>31.376</b>	<b>37,25</b>
290	Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente	(34.601)	(41.682)	7.081	-16,99
<b>320</b>	<b>Utile (perdita) di periodo</b>	<b>81.005</b>	<b>42.548</b>	<b>38.457</b>	<b>90,38</b>
330	Utile netto di pertinenza di terzi	(7.774)	(6.648)	(1.126)	16,94
<b>340</b>	<b>Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>73.231</b>	<b>35.900</b>	<b>37.331</b>	<b>103,99</b>
(*)	Al netto dei recuperi di imposte indirette	62.627	62.181	446	0,72

## Conto economico riclassificato trimestralizzato consolidato al 30 giugno 2015

Voci		1° trimestre 2015	2° trimestre 2015	1° trimestre 2014	2° trimestre 2014	3° trimestre 2014	4° trimestre 2014
10+20	Margine di interesse	314.095	308.370	329.820	328.639	320.040	313.310
40+50	Commissioni	179.203	180.650	171.450	174.028	169.012	176.174
70	Dividendi	249	13.583	574	17.617	115	1.086
80+90+100+110	Risultato netto della finanza	46.058	15.463	63.300	46.389	20.323	37.653
220 (*)	Altri oneri e proventi di gestione	15.443	9.269	18.666	11.133	5.851	12.215
	<b>Redditività Operativa</b>	<b>555.048</b>	<b>527.335</b>	<b>583.810</b>	<b>577.806</b>	<b>515.341</b>	<b>540.438</b>
180 a)	Spese per il personale	(199.322)	(196.883)	(196.796)	(201.099)	(180.006)	(208.786)
180 b) (*)	Altre spese amministrative	(93.620)	(103.392)	(96.338)	(103.322)	(97.940)	(106.786)
210 + 220	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali e immateriali	(17.330)	(17.087)	(16.357)	(16.613)	(17.015)	(20.401)
	<b>Costi della gestione</b>	<b>(310.272)</b>	<b>(317.362)</b>	<b>(309.491)</b>	<b>(321.034)</b>	<b>(294.961)</b>	<b>(335.973)</b>
	<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>244.776</b>	<b>209.973</b>	<b>274.319</b>	<b>256.772</b>	<b>220.380</b>	<b>204.465</b>
130 a)	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento dei crediti	(147.504)	(150.237)	(211.820)	(204.972)	(163.296)	(232.646)
130 b)+c)	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie AFS e HTM	(6.347)	(2.552)	(466)	(3.189)	(680)	(36.012)
130 d)	Rettifiche/riprese per deterioramento di altre operazioni finanziarie	3.879	(4.997)	(2.424)	(614)	(3.115)	1.015
	<b>Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento</b>	<b>(149.972)</b>	<b>(157.786)</b>	<b>(214.710)</b>	<b>(208.775)</b>	<b>(167.091)</b>	<b>(267.643)</b>
190	Accantonamenti netti a fondi per rischi e oneri	(14.096)	(22.689)	(6.658)	(12.976)	(8.036)	(11.112)
240+260+270	Utili (perdite) da cessione di investimenti e partecipazioni e rettifiche di valore dell'avviamento	(1.773)	7.173	(972)	(2.770)	2.273	699
<b>280</b>	<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>78.935</b>	<b>36.671</b>	<b>51.979</b>	<b>32.251</b>	<b>47.526</b>	<b>(73.591)</b>
290	Imposte sul reddito di periodo al lordo dell'operatività corrente	(27.234)	(7.367)	(20.760)	(20.922)	(14.258)	27.556
<b>320</b>	<b>Utile (Perdita) di periodo</b>	<b>51.701</b>	<b>29.304</b>	<b>31.219</b>	<b>11.329</b>	<b>33.268</b>	<b>(46.035)</b>
330	Utile netto di pertinenza di terzi	(6.504)	(1.270)	(2.947)	(3.701)	(8.067)	(269)
<b>340</b>	<b>Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>45.197</b>	<b>28.034</b>	<b>28.272</b>	<b>7.628</b>	<b>25.201</b>	<b>(46.304)</b>
(*)	Al netto dei recuperi di imposte indirette	30.864	31.763	29.789	32.392	31.705	31.517

## Indicatori di performance al 30 giugno 2015

	30.06.2015	2014 <sup>(*)</sup>
<b>Indicatori Finanziari</b>		
<b>Indici di struttura (%)</b>		
crediti netti verso clientela\totale attivo	71,28%	72,41%
crediti netti verso clientela\raccolta diretta da clientela	94,08%	95,10%
attività finanziarie\totale attivo	19,33%	16,99%
attività immobilizzate\totale attivo	2,00%	2,12%
avviamento\totale attivo	0,62%	0,63%
raccolta diretta complessiva\totale attivo	85,76%	86,83%
raccolta gestita\raccolta indiretta	49,01%	46,12%
attività finanziarie\patrimonio netto tangibile <sup>1</sup>	2,28	2,06
totale attivo tangibile <sup>2</sup> \patrimonio netto tangibile	11,70	12,00
saldo interbancario (in migliaia)	(4.615.494)	(4.770.260)
numero dipendenti	11.528	11.593
numero sportelli bancari nazionali	1.273	1.273
<b>Indici di redditività (%)</b>		
ROE	3,01%	0,33%
ROTE	3,35%	0,37%
ROA (utile netto\totale attivo)	0,13%	0,07%
Cost to income Ratio <sup>3</sup>	57,99%	54,28%
Rettifiche nette su crediti\crediti netti verso clientela	0,69%	0,92%
EPS base	0,168	0,106
EPS diluito	0,168	0,106
<b>Indici di rischiosità (%)</b>		
crediti dubbi netti\crediti netti verso clientela	15,06%	14,86%
sofferenze nette\crediti netti verso clientela	6,68%	6,42%
inadempienze probabili nette\crediti netti verso clientela	7,63%	8,00%
esposizioni scadute nette\crediti netti verso la clientela	0,74%	0,44%
rettifiche di valore su crediti dubbi\crediti dubbi lordi	41,77%	40,66%
rettifiche di valore su sofferenze\sofferenze lorde	56,87%	56,55%
rettifiche di valore su inadempimenti probabili\inadempimenti probabili lorde	20,13%	18,28%
rettifiche di valore su esposizioni scadute\esposizioni scadute lorde	8,06%	8,07%
rettifiche di valore su crediti <i>in bonis</i> \crediti lordi <i>in bonis</i>	0,56%	0,56%

(\*) I valori di confronto che fanno riferimento a dati di Conto economico sono relativi al 30 giugno 2014, ad eccezione del ROE e ROTE rappresentati su base annualizzata.

<sup>1</sup> Patrimonio netto tangibile = mezzi patrimoniali complessivi al netto delle immobilizzazioni immateriali.

<sup>2</sup> Totale attivo tangibile = totale attivo al netto delle immobilizzazioni immateriali.

<sup>3</sup> Il Cost to income Ratio è stato calcolato sulla base dello schema di Conto economico riclassificato (costi della gestione/redditività operativa); calcolato secondo gli schemi previsti dalla Circolare n. 262 di Banca d'Italia, il cost/income risulta pari al 60,48% (54,81 al 30 giugno 2014).

	30.06.2015	2014(*)
<b>Fondi Propri calcolati a regime transitorio (Phased in)</b>		
Common Equity Tier 1 (CET1)	4.689.914	4.581.261
Totale fondi propri	5.250.945	4.982.079
Attività di rischio ponderate (RWA)	40.729.021	40.691.550
<b>Ratios patrimoniali e di liquidità</b>		
Common Equity Ratio (CET1 Ratio) - Phased in	11,51%	11,26%
Tier 1 Ratio (T1 Ratio) - Phased in	11,55%	11,29%
Total Capital Ratio (TC Ratio) - Phased in	12,89%	12,24%
Common Equity Ratio (CET1 Ratio) - Fully Phased pro-forma <sup>4</sup>	11,50%	10,91%
Leverage ratio - Phased in	7,4%	7,2%
Leverage ratio - Fully Phased	7,0%	6,9%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	113%	125%
Net Stable Funding Ratio (NSFR) <sup>5</sup>	n.d.	115%
<b>Indicatori Non Finanziari</b>		
<b>Indici di produttività (in migliaia)</b>		
raccolta diretta per dipendente	4.004,13	3.983,71
crediti verso clientela per dipendente	3.767,04	3.788,47
risparmio gestito per dipendente	1.234,31	1.121,71
risparmio amministrato per dipendente	1.284,03	1.310,60
ricavi attività caratteristica <sup>6</sup> per dipendente	85,21	86,38
marginale di intermediazione per dipendente	91,75	97,38
costi operativi per dipendente	55,49	53,37

(\*) I valori di confronto che fanno riferimento a dati di Conto economico sono relativi al 30 giugno 2014, ad eccezione del ROE e ROTE rappresentati su base annualizzata.

<sup>4</sup> CET1 Ratio Fully Phased = stimato secondo la nuova regolamentazione di Basilea 3 in regime di piena applicazione a gennaio 2019, è stato calcolato pro-forma tenendo conto della cessione di una quota del capitale (9,1422%) dell' Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane (ICBPI): il perfezionamento dell'operazione, il cui contratto preliminare di cessione è stato sottoscritto lo scorso 19 giugno 2015, è subordinato alle autorizzazioni delle Autorità competenti, attese entro fine anno. L'incidenza è stata stimata pari a circa 42 bps

<sup>5</sup> L'indice NSFR, non ancora disponibile, è in ogni caso stimato ampiamente superiore al 100% (al 31 marzo 2015 era pari al 117%).

<sup>6</sup> Ricavi attività caratteristica = margine di interesse + commissioni nette.