

Bilancio della  
Banca Popolare di Milano  
Soc. Coop. a r.l.

Esercizio 2012



## Dati di sintesi ed indicatori di bilancio della Banca Popolare di Milano



## Schemi di bilancio riclassificati: aspetti generali

Per consentire una lettura gestionale più immediata delle consistenze patrimoniali e del risultato di periodo sono stati predisposti schemi di stato patrimoniale e conto economico riclassificati sintetici, nei quali i principali interventi riguardano, aggregazioni di voci e riclassificazioni effettuate con la finalità di garantire una più chiara lettura della dinamica andamentale, in linea con la prassi di mercato. Per consentire un'agevole riconciliazione con le voci degli schemi riclassificati e quelle contenute negli schemi previsti dalla circolare n. 262/05 della Banca d'Italia si è provveduto a riportare con distinti prospetti, tra gli allegati al bilancio, i dettagli analitici delle riesposizioni e delle aggregazioni delle voci effettuate.

Con riferimento alle voci dello schema di stato patrimoniale riclassificato si è provveduto ad effettuare le seguenti aggregazioni:

1. nella voce "Attività finanziarie valutate al *fair value* e derivati di copertura" sono state inserite le voci: 20. "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", 30. "Attività finanziarie valutate al *fair value*", 40. "Attività finanziarie disponibili per la vendita", 50 "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza", 80. "Derivati di copertura" e 90. "Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica";
2. nella voce "Immobilizzazioni" sono confluite le voci: 100. "Partecipazioni", 110. "Attività materiali" e 120. "Attività immateriali";
3. nella voce "Altre attività" sono confluite le voci: 130. "Attività fiscali" e 150. "Altre attività";
4. nella voce "Passività finanziarie e derivati di copertura" sono state inserite le voci: 40. "Passività finanziarie di negoziazione", 50. "Passività finanziarie valutate al *fair value*", 60. "Derivati di copertura" e 70. "Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica";
5. nella voce "Altre passività" sono confluite le voci: 80. "Passività fiscali" e 100. "Altre passività";
6. nella voce "Fondi a destinazione specifica" sono confluite le voci: 110. "Trattamento di fine rapporto del personale" e 120. "Fondi per rischi ed oneri";
7. nella voce "Capitale e riserve" sono confluite le voci: 130. "Riserve da valutazione", 140. "Azioni rimborsabili", 150. "Strumenti di capitale", 160. "Riserve", 170. "Sovrapprezzi di emissione", 180. "Capitale" e 190. "Azioni proprie".

Le voci di conto economico sono state oggetto delle seguenti riclassifiche e riesposizioni:

1. dalla voce "Dividendi e proventi simili" sono stati enucleati i dividendi da partecipazioni e inseriti a voce propria nell'ambito dei "Proventi operativi" dello schema riclassificato, fatta eccezione per i dividendi su partecipazioni in liquidazione che sono riclassificati alla voce "Utili (Perdite) da partecipazioni, investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed *intangibles*";
2. nel "Risultato netto dell'attività finanziaria" sono confluite: la voce 70. "Dividendi e proventi simili", la voce 80. "Risultato netto dell'attività di negoziazione", la voce 90. "Risultato netto dell'attività di copertura", la voce 100. "Utili (perdite) da cessione o riacquisto", la voce 110. "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*" e la voce 130. b) "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita". Da tale aggregato è stata enucleata la voce 100. a) "Utili (perdite) da cessione o riacquisto crediti";
3. gli "Altri oneri/proventi di gestione" (voce 190) iscritti nell'ambito dei "Costi operativi" dello schema contabile sono stati decurtati della quota recuperata di "imposte indirette e tasse" e sono stati aumentati delle "quote di ammortamento dei costi sostenuti per migliorie su beni di terzi". Tale voce, così riclassificata, è stata inserita nell'ambito dei "Proventi operativi" dello schema riclassificato;
4. le "Altre spese amministrative" (voce 150. b) dello schema riclassificato sono state ridotte dell'importo corrispondente alla quota recuperata di "imposte indirette e tasse" di cui al punto 3;
5. le "Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali" (voci 170 e 180) dello schema riclassificato sono state incrementate dell'importo corrispondente alle "quote di ammortamento dei costi sostenuti per migliorie su beni di terzi" di cui al punto 3 e sono state diminuite per la quota di svalutazione dei "*core deposit*";
6. le "Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni", riportate nello schema riclassificato dopo il "Risultato della gestione operativa", includono la voce 130, al netto della sottovoce 130. b) "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita" (riclassificata nel "Risultato netto dell'attività finanziaria") e la voce 100 a) "Utili (perdite) da cessione o riacquisto crediti" (scorporata dal "Risultato netto dell'attività finanziaria");
7. la voce "Utili (Perdite) da partecipazioni, investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed *intangibles*" dello schema riclassificato comprende i dividendi di cui al punto 1 e la quota di svalutazione dei "*core deposit*" di cui al punto 5.

# Banca Popolare di Milano – Stato Patrimoniale riclassificato

(euro/000)

| Attività   | 31.12.2012        | 30.09.2012        | 31.12.2011        | Variazioni A-B |            | Variazioni A-C |             |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|------------|----------------|-------------|
|  | A                 | B                 | C                 | valore         | %          | valore         | %           |
| Cassa e disponibilità liquide  | 214.345           | 155.251           | 179.733           | 59.094         | 38,1       | 34.612         | 19,3        |
| Attività finanziarie valutate al fair value e derivati di copertura:             | 8.992.772         | 9.009.041         | 7.572.236         | -16.269        | -0,2       | 1.420.537      | 18,8        |
| – Attività finanziarie detenute per la negoziazione                              | 232.075           | 285.613           | 421.130           | -53.538        | -18,7      | -189.056       | -44,9       |
| – Attività finanziarie valutate al fair value                                    | 259.520           | 289.023           | 329.530           | -29.504        | -10,2      | -70.010        | -21,2       |
| – Attività finanziarie disponibili per la vendita                                | 8.362.463         | 8.303.094         | 6.738.892         | 59.369         | 0,7        | 1.623.571      | 24,1        |
| – Derivati di copertura  | 124.302           | 112.752           | 67.290            | 11.551         | 10,2       | 57.013         | 84,7        |
| – Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica | 14.412            | 18.558            | 15.394            | -4.146         | -22,3      | -981           | -6,4        |
| Crediti verso banche   | 1.361.910         | 1.351.337         | 2.163.454         | 10.573         | 0,8        | -801.544       | -37,0       |
| Crediti verso clientela  | 28.986.977        | 29.095.473        | 29.347.315        | -108.496       | -0,4       | -360.338       | -1,2        |
| Immobilizzazioni   | 2.089.236         | 2.123.925         | 2.447.524         | -34.689        | -1,6       | -358.288       | -14,6       |
| Altre attività   | 1.271.991         | 1.132.327         | 1.269.375         | 139.664        | 12,3       | 2.616          | 0,2         |
| <b>Totale attività</b>   | <b>42.917.231</b> | <b>42.867.355</b> | <b>42.979.636</b> | <b>49.877</b>  | <b>0,1</b> | <b>-62.405</b> | <b>-0,1</b> |

| Passività   | 31.12.2012        | 30.09.2012        | 31.12.2011        | Variazioni A-B |            | Variazioni A-C |             |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|------------|----------------|-------------|
|   | A                 | B                 | C                 | valore         | %          | valore         | %           |
| Debiti verso banche   | 6.893.982         | 8.473.887         | 9.663.258         | -1.579.905     | -18,6      | -2.769.276     | -28,7       |
| Debiti verso clientela  | 19.633.571        | 18.062.198        | 16.241.680        | 1.571.373      | 8,7        | 3.391.890      | 20,9        |
| Titoli in circolazione  | 10.064.867        | 9.897.040         | 10.797.186        | 167.826        | 1,7        | -732.319       | -6,8        |
| Passività finanziarie e derivati di copertura:                                    | 887.635           | 980.916           | 1.092.997         | -93.281        | -9,5       | -205.362       | -18,8       |
| – Passività finanziarie di negoziazione   | 209.548           | 259.235           | 361.121           | -49.687        | -19,2      | -151.573       | -42,0       |
| – Passività finanziarie valutate al fair value                                    | 612.685           | 651.113           | 667.963           | -38.429        | -5,9       | -55.279        | -8,3        |
| – Derivati di copertura   | 34.460            | 37.651            | 25.114            | -3.191         | -8,5       | 9.346          | 37,2        |
| – Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica | 30.942            | 32.917            | 38.798            | -1.975         | -6,0       | -7.857         | -20,2       |
| Altre passività   | 968.328           | 954.510           | 792.460           | 13.818         | 1,4        | 175.868        | 22,2        |
| Fondi a destinazione specifica  | 539.975           | 352.942           | 379.454           | 187.033        | 53,0       | 160.520        | 42,3        |
| Capitale e riserve  | 4.402.835         | 4.289.112         | 4.518.069         | 113.724        | 2,7        | -115.234       | -2,6        |
| Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)   | -473.960          | -143.250          | -505.469          | -330.710       | 230,9      | 31.508         | -6,2        |
| <b>Totale passività e patrimonio netto</b>  | <b>42.917.231</b> | <b>42.867.355</b> | <b>42.979.636</b> | <b>49.877</b>  | <b>0,1</b> | <b>-62.405</b> | <b>-0,1</b> |

# Banca Popolare di Milano – Evoluzione trimestrale dei dati patrimoniali

(euro/000)

| Attività   | Esercizio 2012    |                   |                   |                   | Esercizio 2011    |                   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | 31.12             | 30.9              | 30.6              | 31.3              | 31.12             | 30.9              | 30.6              | 31.3              |
| Cassa e disponibilità liquide  | 214.345           | 155.251           | 373.252           | 158.633           | 179.733           | 163.021           | 184.785           | 171.662           |
| Attività finanziarie valutate al fair value e derivati di copertura:             | 8.992.772         | 9.009.041         | 8.955.484         | 8.361.668         | 7.572.236         | 7.287.404         | 6.527.877         | 6.021.398         |
| – Attività finanziarie detenute per la negoziazione                              | 232.075           | 285.613           | 365.079           | 306.723           | 421.130           | 392.907           | 301.377           | 329.168           |
| – Attività finanziarie valutate al fair value                                    | 259.520           | 289.023           | 314.289           | 214.423           | 329.530           | 360.620           | 390.784           | 380.356           |
| – Attività finanziarie disponibili per la vendita                                | 8.362.463         | 8.303.094         | 8.188.639         | 7.776.867         | 6.738.892         | 6.474.904         | 5.809.829         | 5.311.874         |
| – Derivati di copertura  | 124.302           | 112.752           | 69.851            | 49.518            | 67.290            | 55.254            | 25.887            | 0                 |
| – Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica | 14.412            | 18.558            | 17.626            | 14.137            | 15.394            | 3.718             | 0                 | 0                 |
| Crediti verso banche   | 1.361.910         | 1.351.337         | 1.720.357         | 2.722.749         | 2.163.454         | 1.611.108         | 2.660.099         | 2.891.056         |
| Crediti verso clientela  | 28.986.977        | 29.095.473        | 28.954.317        | 29.492.564        | 29.347.315        | 29.434.612        | 29.952.330        | 29.490.403        |
| Immobilizzazioni   | 2.089.236         | 2.123.925         | 2.138.165         | 2.441.262         | 2.447.524         | 2.697.578         | 2.904.414         | 2.900.858         |
| Altre attività   | 1.271.991         | 1.132.327         | 1.143.453         | 1.127.817         | 1.269.375         | 995.073           | 1.051.451         | 1.354.249         |
| <b>Totale attività</b>   | <b>42.917.231</b> | <b>42.867.355</b> | <b>43.285.027</b> | <b>44.304.693</b> | <b>42.979.636</b> | <b>42.188.796</b> | <b>43.280.956</b> | <b>42.829.627</b> |

| Passività   | Esercizio 2012    |                   |                   |                   | Esercizio 2011    |                   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | 31.12             | 30.9              | 30.6              | 31.3              | 31.12             | 30.9              | 30.6              | 31.3              |
| Debiti verso banche   | 6.893.982         | 8.473.887         | 9.185.020         | 10.670.326        | 9.663.258         | 8.287.798         | 7.113.654         | 7.613.750         |
| Debiti verso clientela  | 19.633.571        | 18.062.198        | 17.062.003        | 16.328.721        | 16.241.680        | 16.491.768        | 17.515.504        | 18.195.871        |
| Titoli in circolazione  | 10.064.867        | 9.897.040         | 10.669.599        | 10.772.932        | 10.797.186        | 11.199.020        | 12.303.311        | 10.794.846        |
| Passività finanziarie e derivati di copertura:                                    | 887.635           | 980.916           | 1.089.568         | 991.827           | 1.092.997         | 1.058.643         | 858.868           | 988.086           |
| – Passività finanziarie di negoziazione   | 209.548           | 259.235           | 370.829           | 260.067           | 361.121           | 347.163           | 255.222           | 286.229           |
| – Passività finanziarie valutate al fair value                                    | 612.685           | 651.113           | 647.532           | 667.558           | 667.963           | 657.518           | 607.969           | 705.297           |
| – Derivati di copertura   | 34.460            | 37.651            | 36.315            | 27.357            | 25.114            | 13.188            | 42.768            | 98.153            |
| – Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica | 30.942            | 32.917            | 34.892            | 36.845            | 38.798            | 40.773            | -47.091           | -101.593          |
| Altre passività   | 968.328           | 954.510           | 947.236           | 878.049           | 792.460           | 1.306.507         | 1.509.958         | 1.224.016         |
| Fondi a destinazione specifica  | 539.975           | 352.942           | 359.070           | 368.881           | 379.454           | 301.194           | 312.249           | 321.150           |
| Capitale e riserve  | 4.402.835         | 4.289.112         | 4.144.362         | 4.249.744         | 4.518.069         | 3.432.120         | 3.569.289         | 3.661.450         |
| Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)   | -473.960          | -143.250          | -171.830          | 44.214            | -505.469          | 111.746           | 98.123            | 30.458            |
| <b>Totale passività e patrimonio netto</b>  | <b>42.917.231</b> | <b>42.867.355</b> | <b>43.285.027</b> | <b>44.304.693</b> | <b>42.979.636</b> | <b>42.188.796</b> | <b>43.280.956</b> | <b>42.829.627</b> |

## Banca Popolare di Milano – Conto Economico Riclassificato

(euro/000)

| Voci  | Esercizio<br>2012 | Esercizio<br>2011 | Variazioni       |              |
|---|-------------------|-------------------|------------------|--------------|
|   |                   |                   | valore           | %            |
| <b>Margine di interesse</b>   | <b>671.411</b>    | <b>624.104</b>    | <b>47.307</b>    | <b>7,6</b>   |
| <b>Margine non da interesse:</b>  | <b>514.253</b>    | <b>528.504</b>    | <b>(14.251)</b>  | <b>-2,7</b>  |
| – Commissioni nette   | 375.608           | 403.259           | (27.651)         | -6,9         |
| – Altri proventi:   | 138.645           | 125.245           | 13.400           | 10,7         |
| – <i>Dividendi da partecipazioni</i>  | 1.680             | 100.730           | (99.050)         | -98,3        |
| – <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>  | 58.063            | (30.424)          | 88.487           | n.a.         |
| – <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>   | 78.902            | 54.939            | 23.963           | 43,6         |
| <b>Proventi operativi</b>   | <b>1.185.664</b>  | <b>1.152.608</b>  | <b>33.056</b>    | <b>2,9</b>   |
| Spese amministrative:   | (874.454)         | (731.748)         | (142.706)        | -19,5        |
| a) <i>spese per il personale</i>  | (642.238)         | (490.967)         | (151.271)        | -30,8        |
| b) <i>altre spese amministrative</i>  | (232.216)         | (240.781)         | 8.565            | 3,6          |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali  | (51.883)          | (62.116)          | 10.233           | 16,5         |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(926.337)</b>  | <b>(793.864)</b>  | <b>(132.473)</b> | <b>-16,7</b> |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>   | <b>259.327</b>    | <b>358.744</b>    | <b>(99.417)</b>  | <b>-27,7</b> |
| Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni                                    | (457.333)         | (399.366)         | (57.967)         | -14,5        |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri  | (21.585)          | (99.478)          | 77.893           | 78,3         |
| Utili (Perdite) da partecipazioni, investimenti e <i>rettifiche</i> di valore su avviamenti ed <i>intangibles</i> | (349.869)         | (394.369)         | 44.500           | 11,3         |
| <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>  | <b>(569.460)</b>  | <b>(534.469)</b>  | <b>(34.991)</b>  | <b>-6,5</b>  |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente  | 95.500            | 29.000            | 66.500           | 229,3        |
| <b>Risultato netto</b>  | <b>(473.960)</b>  | <b>(505.469)</b>  | <b>31.509</b>    | <b>6,2</b>   |
| <b>Risultato netto base per azione – euro</b>   | <b>(0,147)</b>    | <b>(0,624)</b>    |                  |              |
| <b>Risultato netto diluito per azione – euro</b>  | <b>(0,147)</b>    | <b>(0,624)</b>    |                  |              |



## Banca Popolare di Milano – Evoluzione trimestrale del conto economico riclassificato (euro/000)

| Voci  | Esercizio 2012   |                  |                   |                  | Esercizio 2011   |                  |                   |                  |
|---|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
|   | Quarto trimestre | Terzo trimestre  | Secondo trimestre | Primo trimestre  | Quarto trimestre | Terzo trimestre  | Secondo trimestre | Primo trimestre  |
| <b>Margine di interesse</b>   | <b>160.468</b>   | <b>159.004</b>   | <b>177.915</b>    | <b>174.024</b>   | <b>153.666</b>   | <b>152.687</b>   | <b>153.479</b>    | <b>164.272</b>   |
| <b>Margine non da interesse:</b>  | <b>131.160</b>   | <b>137.774</b>   | <b>92.878</b>     | <b>152.441</b>   | <b>88.481</b>    | <b>94.220</b>    | <b>225.326</b>    | <b>120.477</b>   |
| – Commissioni nette   | 105.221          | 89.470           | 91.851            | 89.066           | 93.988           | 93.422           | 101.878           | 113.971          |
| – Altri proventi:   | 25.939           | 48.304           | 1.027             | 63.375           | (5.507)          | 798              | 123.448           | 6.506            |
| – <i>Dividendi da partecipazioni</i>  | 0                | 0                | 1.680             | 0                | 0                | 0                | 100.730           | 0                |
| – <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>  | 10.038           | 28.357           | (20.776)          | 40.444           | (22.414)         | (11.632)         | 9.819             | (6.197)          |
| – <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>   | 15.901           | 19.947           | 20.123            | 22.931           | 16.907           | 12.430           | 12.899            | 12.703           |
| <b>Proventi operativi</b>   | <b>291.628</b>   | <b>296.778</b>   | <b>270.793</b>    | <b>326.465</b>   | <b>242.147</b>   | <b>246.907</b>   | <b>378.805</b>    | <b>284.749</b>   |
| Spese amministrative:   | (361.759)        | (166.702)        | (163.931)         | (182.062)        | (168.526)        | (180.947)        | (197.006)         | (185.269)        |
| <i>a) spese per il personale</i>  | (290.653)        | (118.871)        | (106.544)         | (126.170)        | (101.084)        | (127.249)        | (133.474)         | (129.160)        |
| <i>b) altre spese amministrative</i>  | (71.106)         | (47.831)         | (57.387)          | (55.892)         | (67.442)         | (53.698)         | (63.532)          | (56.109)         |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali                                      | (12.477)         | (12.289)         | (13.665)          | (13.452)         | (16.231)         | (15.385)         | (15.281)          | (15.219)         |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(374.236)</b> | <b>(178.991)</b> | <b>(177.596)</b>  | <b>(195.514)</b> | <b>(184.757)</b> | <b>(196.332)</b> | <b>(212.287)</b>  | <b>(200.488)</b> |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>   | <b>(82.608)</b>  | <b>117.787</b>   | <b>93.197</b>     | <b>130.951</b>   | <b>57.390</b>    | <b>50.575</b>    | <b>166.518</b>    | <b>84.261</b>    |
| Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni                      | (285.834)        | (58.592)         | (74.114)          | (38.793)         | (242.301)        | (59.797)         | (61.244)          | (36.024)         |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri  | (15.256)         | (615)            | (2.927)           | (2.787)          | (98.238)         | 355              | (1.256)           | (339)            |
| Utili (Perdite) da partecipazioni, investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed intangibles | (54.012)         | 1                | (296.002)         | 144              | (420.066)        | 25.490           | 346               | (139)            |
| <b>Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>                            | <b>(437.710)</b> | <b>58.581</b>    | <b>(279.846)</b>  | <b>89.515</b>    | <b>(703.215)</b> | <b>16.623</b>    | <b>104.364</b>    | <b>47.759</b>    |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente  | 107.000          | (30.000)         | 63.800            | (45.300)         | 86.000           | (3.000)          | (36.700)          | (17.300)         |
| <b>Risultato netto</b>  | <b>(330.710)</b> | <b>28.581</b>    | <b>(216.046)</b>  | <b>44.215</b>    | <b>(617.215)</b> | <b>13.623</b>    | <b>67.664</b>     | <b>30.459</b>    |

## Banca Popolare di Milano – Dati di sintesi

(euro/000)

| Principali dati patrimoniali                         | 31.12.2012 | 30.09.2012 | 31.12.2011 | Variazioni A-B |      | Variazioni A-C |       |
|--|------------|------------|------------|----------------|------|----------------|-------|
|  | A          | B          | C          | valore         | %    | valore         | %     |
| Crediti verso clientela                              | 28.986.977 | 29.095.473 | 29.347.315 | -108.496       | -0,4 | -360.338       | -1,2  |
| di cui: sofferenze nette                             | 649.738    | 646.172    | 529.331    | 3.566          | 0,6  | 120.407        | 22,7  |
| Immobilizzazioni                                     | 2.089.236  | 2.123.925  | 2.447.524  | -34.689        | -1,6 | -358.288       | -14,6 |
| Raccolta diretta (*)                                 | 30.311.122 | 28.610.351 | 27.706.829 | 1.700.771      | 5,9  | 2.604.293      | 9,4   |
| Raccolta indiretta da clientela                      | 21.447.250 | 21.633.999 | 22.864.888 | -186.749       | -0,9 | -1.417.638     | -6,2  |
| di cui: risparmio gestito                            | 10.157.420 | 9.895.820  | 9.639.481  | 261.600        | 2,6  | 517.939        | 5,4   |
| di cui: risparmio amministrato                       | 11.289.830 | 11.738.179 | 13.225.407 | -448.349       | -3,8 | -1.935.577     | -14,6 |
| Totale attività                                      | 42.917.231 | 42.867.355 | 42.979.636 | 49.877         | 0,1  | -62.405        | -0,1  |
| Patrimonio netto escluso Utile (perdita) del periodo | 4.402.835  | 4.289.112  | 4.518.069  | 113.724        | 2,7  | -115.234       | -2,6  |
| Patrimonio di Vigilanza                              | 5.415.577  | 5.710.169  | 5.837.974  | -294.592       | -5,2 | -422.397       | -7,2  |
| di cui: patrimonio di base                           | 3.838.708  | 4.138.337  | 4.146.824  | -299.629       | -7,2 | -308.116       | -7,4  |

| Principali dati economici   | 31.12.2012 | 30.09.2012 | 31.12.2011 | Variazioni A-C |       |
|---|------------|------------|------------|----------------|-------|
|   | A          | B          | C          | valore         | %     |
| Margine di interesse  | 671.411    | 510.943    | 624.104    | 47.307         | 7,6   |
| Proventi operativi  | 1.185.664  | 894.036    | 1.152.608  | 33.056         | 2,9   |
| Oneri operativi   | (926.337)  | (552.101)  | (793.864)  | (132.473)      | -16,7 |
| di cui: costo del personale (**)                                  | (642.238)  | (351.585)  | (490.967)  | (151.271)      | -30,8 |
| Risultato della gestione operativa                                | 259.327    | 341.935    | 358.744    | (99.417)       | -27,7 |
| Rettifiche di valore nette su crediti e altre operazioni          | (457.333)  | (171.499)  | (399.366)  | (57.967)       | -14,5 |
| Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | (569.460)  | (131.750)  | (534.469)  | (34.991)       | -6,5  |
| Risultato d'esercizio   | (473.960)  | (143.250)  | (505.469)  | 31.509         | 6,2   |

| Struttura operativa                     | 31.12.2012 | 30.09.2012 | 31.12.2011 | Variazioni A-B |      | Variazioni A-C |      |
|---|------------|------------|------------|----------------|------|----------------|------|
|   | A          | B          | C          | valore         | %    | valore         | %    |
| Organico (dipendenti e altro personale) | 6.235      | 6.300      | 6.276      | -65            | -1,0 | -41            | -0,7 |
| Numero degli sportelli                  | 543        | 543        | 544        | 0              | n.a. | -1             | -0,2 |

(\*) La voce comprende: i debiti verso clientela, i titoli in circolazione e le passività finanziarie valutate al fair value.

(\*\*) Nel costo del personale è incluso l'importo di 188,766 milioni per oneri di carattere non ricorrente relativi al "Fondo di Solidarietà 2012"; al netto di tale onere il costo del personale si attesterebbe a 453,472 milioni.

## Banca Popolare di Milano – Indicatori

|  | 31.12.2012    | 30.09.2012    | 31.12.2011    |
|--|---------------|---------------|---------------|
| <b>Indicatori di struttura (%)</b>   |               |               |               |
| Crediti verso clientela / Totale attivo  | 67,5          | 67,9          | 68,3          |
| Immobilizzazioni / Totale attivo   | 4,9           | 5,0           | 5,7           |
| Raccolta diretta / Totale attivo   | 70,6          | 66,7          | 64,5          |
| Raccolta gestita / Raccolta indiretta  | 47,4          | 45,7          | 42,2          |
| Crediti verso clientela / Raccolta diretta   | 95,6          | 101,7         | 105,9         |
| <b>Indicatori di redditività (%) (indicatori annualizzati)</b>   |               |               |               |
| Risultato netto / Patrimonio netto (escluso Risultato d'esercizio) (ROE) (a)   | -10,8         | -4,5          | -11,2         |
| Risultato netto / Totale attivo (ROA)  | -1,1          | -0,4          | -1,2          |
| Cost / Income (*)  | 78,1          | 61,8          | 68,9          |
| <b>Indicatori di rischio (%)</b>   |               |               |               |
| Sofferenze nette / Crediti verso clientela   | 2,2           | 2,2           | 1,8           |
| Indice di copertura su crediti in sofferenza lordi con clientela   | 56,4          | 49,7          | 47,5          |
| Indice di copertura su crediti in "bonis" lordi con clientela  | 0,58          | 0,60          | 0,71          |
| <b>Indicatori di produttività (euro/000) (b)</b>   |               |               |               |
| Raccolta diretta per addetto   | 4.861         | 4.541         | 4.415         |
| Crediti verso clientela per addetto  | 4.649         | 4.618         | 4.676         |
| Risparmio gestito per addetto  | 1.629         | 1.571         | 1.536         |
| Risparmio amministrato per addetto   | 1.811         | 1.863         | 2.107         |
| <b>Coefficienti patrimoniali (%)</b>   |               |               |               |
| Patrimonio di base di Vigilanza al netto delle <i>preference shares</i> / Attività di rischio ponderate ( <i>Core Tier 1</i> ) | 12,8          | 13,6          | 12,7          |
| Patrimonio di base di Vigilanza / Attività di rischio ponderate ( <i>Tier 1</i> )  | 13,5          | 14,3          | 13,4          |
| Patrimonio totale di Vigilanza / Attività di rischio ponderate ( <i>Total capital ratio</i> )                                  | 19,0          | 19,7          | 18,8          |
| <b>Informazioni sul titolo azionario</b>   |               |               |               |
| Numero azioni:   | 3.229.621.379 | 3.229.621.379 | 3.229.621.379 |
| in circolazione  | 3.228.225.805 | 3.228.225.805 | 3.228.243.804 |
| proprie  | 1.395.574     | 1.395.574     | 1.377.575     |
| Quotazione ufficiale alla fine del periodo – azione ordinaria (euro)   | 0,455         | 0,417         | 0,304         |

a) Patrimonio netto di fine periodo.

b) Numero dipendenti di fine periodo comprensivo del personale dipendente e altre tipologie contrattuali.

(\*) Al netto degli oneri di carattere non ricorrente relativi al "Fondo di Solidarietà 2012" il *cost/income* si ridurrebbe dal 78,1% al 62,2%.

## Banca Popolare di Milano – Conto economico riclassificato al netto delle componenti non ricorrenti

Come richiesto dalla Consob con comunicazione n. DEM/6064293 del 28.07.2006, si evidenzia di seguito l'incidenza sul risultato di periodo delle componenti non ricorrenti.

(euro/000)

| Voci   | Esercizio 2012   |  |  | Esercizio 2011   |  |  | Variazioni       |              | Variazioni     |             |
|--|------------------|--|--|------------------|--|--|------------------|--------------|----------------|-------------|
|  | A = B + C        | B  | C  | D = E + F        | E  | F  | A - D            |              | C - F          |             |
|  | Risultato netto  | Risultato netto da componenti non ricorrenti | Risultato netto da componenti ricorrenti | Risultato netto  | Risultato netto da componenti non ricorrenti | Risultato netto da componenti ricorrenti | valore           | %            | valore         | %           |
| <b>Margine di interesse</b>  | <b>671.411</b>   | <b>0</b>                                     | <b>671.411</b>                           | <b>624.104</b>   | <b>0</b>                                     | <b>624.104</b>                           | <b>47.307</b>    | <b>7,6</b>   | <b>47.307</b>  | <b>7,6</b>  |
| <b>Margine non da interesse:</b>   | <b>514.253</b>   | <b>(3.302)</b>                               | <b>517.555</b>                           | <b>528.504</b>   | <b>35.867</b>                                | <b>492.637</b>                           | <b>(14.251)</b>  | <b>-2,7</b>  | <b>24.918</b>  | <b>5,1</b>  |
| – Commissioni nette  | 375.608          | 0  | 375.608                                  | 403.259          | 0  | 403.259                                  | (27.651)         | -6,9         | (27.651)       | -6,9        |
| – Altri proventi:  | 138.645          | (3.302)                                      | 141.947                                  | 125.245          | 35.867                                       | 89.378                                   | 13.400           | 10,7         | 52.569         | 58,8        |
| – Dividendi da partecipazioni  | 1.680            | 0  | 1.680                                    | 100.730          | 60.477                                       | 40.253                                   | (99.050)         | -98,3        | (38.573)       | -95,8       |
| – Risultato netto dell'attività finanziaria  | 58.063           | (3.302)                                      | 61.365                                   | (30.424)         | (24.610)                                     | (5.814)                                  | 88.487           | n.a.         | 67.179         | n.a.        |
| – Altri oneri/proventi di gestione   | 78.902           | 0  | 78.902                                   | 54.939           | 0  | 54.939                                   | 23.963           | 43,6         | 23.963         | 43,6        |
| <b>Proventi operativi</b>  | <b>1.185.664</b> | <b>(3.302)</b>                               | <b>1.188.966</b>                         | <b>1.152.608</b> | <b>35.867</b>                                | <b>1.116.741</b>                         | <b>33.056</b>    | <b>2,9</b>   | <b>72.225</b>  | <b>6,5</b>  |
| Spese amministrative:  | (874.454)        | (189.346)                                    | (685.108)                                | (731.748)        | (5.437)                                      | (726.311)                                | (142.706)        | -19,5        | 41.203         | 5,7         |
| a) spese per il personale  | (642.238)        | (189.346)                                    | (452.892)                                | (490.967)        | (1.363)                                      | (489.604)                                | (151.271)        | -30,8        | 36.712         | 7,5         |
| b) altre spese amministrative  | (232.216)        | 0  | (232.216)                                | (240.781)        | (4.074)                                      | (236.707)                                | 8.565            | 3,6          | 4.491          | 1,9         |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali   | (51.883)         | 0  | (51.883)                                 | (62.116)         | 0  | (62.116)                                 | 10.233           | 16,5         | 10.233         | 16,5        |
| <b>Oneri operativi</b>   | <b>(926.337)</b> | <b>(189.346)</b>                             | <b>(736.991)</b>                         | <b>(793.864)</b> | <b>(5.437)</b>                               | <b>(788.427)</b>                         | <b>(132.473)</b> | <b>-16,7</b> | <b>51.436</b>  | <b>6,5</b>  |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>  | <b>259.327</b>   | <b>(192.648)</b>                             | <b>451.975</b>                           | <b>358.744</b>   | <b>30.430</b>                                | <b>328.314</b>                           | <b>(99.417)</b>  | <b>-27,7</b> | <b>123.661</b> | <b>37,7</b> |
| Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni                             | (457.333)        | (255)  | (457.078)                                | (399.366)        | 0  | (399.366)                                | (57.967)         | -14,5        | (57.712)       | -14,5       |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri   | (21.585)         | (11.314)                                     | (10.271)                                 | (99.478)         | (79.100)                                     | (20.378)                                 | 77.893           | 78,3         | 10.107         | 49,6        |
| Utili (Perdite) da partecipazioni, investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed <i>intangibles</i> | (349.869)        | (349.006)                                    | (863)                                    | (394.369)        | (394.018)                                    | (351)                                    | 44.500           | 11,3         | (512)          | -145,9      |
| <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>                                   | <b>(569.460)</b> | <b>(553.223)</b>                             | <b>(16.237)</b>                          | <b>(534.469)</b> | <b>(442.688)</b>                             | <b>(91.781)</b>                          | <b>(34.991)</b>  | <b>-6,5</b>  | <b>75.544</b>  | <b>82,3</b> |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente   | 95.500           | 139.863                                      | (44.363)                                 | 29.000           | 39.758                                       | (10.758)                                 | 66.500           | 229,3        | (33.605)       | -312,4      |
| <b>Risultato netto</b>   | <b>(473.960)</b> | <b>(413.360)</b>                             | <b>(60.600)</b>                          | <b>(505.469)</b> | <b>(402.930)</b>                             | <b>(102.539)</b>                         | <b>31.509</b>    | <b>6,2</b>   | <b>41.939</b>  | <b>40,9</b> |

## Banca Popolare di Milano – Conto economico riclassificato al netto delle componenti non ricorrenti

|   | Esercizio 2012   | Esercizio 2011   |
|---|------------------|------------------|
| <b>Dettaglio componenti non ricorrenti:</b>   | <b>(413.360)</b> | <b>(402.930)</b> |
| <b>Altri proventi:</b>  | <b>(3.302)</b>   | <b>35.867</b>    |
| Svalutazione Delmi S.p.A.   | (3.302)          | (24.610)         |
| Incasso dividendo da Banca di Legnano su utili derivanti da componenti non ricorrenti   | 0                | 60.477           |
| <b>Imposte sul reddito (a)</b>  | <b>0</b>         | <b>(2.519)</b>   |
| <b>Proventi operativi al netto delle imposte</b>  | <b>(3.302)</b>   | <b>33.348</b>    |
| <b>Spese amministrative:</b>  | <b>(189.346)</b> | <b>(5.437)</b>   |
| a) Spese per il personale:  |                  |                  |
| Onere Fondo di solidarietà 2012   | (188.766)        | 0                |
| Onere adeguamento Fondo di solidarietà 2009   | (580)            | (1.363)          |
| b) Altre spese amministrative: spese cessione Bipiemme Vita   | 0                | (4.074)          |
| <b>Imposte sul reddito (b)</b>  | <b>52.070</b>    | <b>431</b>       |
| <b>Oneri operativi al netto delle imposte</b>   | <b>(137.276)</b> | <b>(5.006)</b>   |
| <b>Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni:</b>  | <b>(255)</b>     | <b>0</b>         |
| Adeguamento onere relativo a impegni contrattuali verso Bipiemme Vita   | (255)            | 0                |
| <b>Imposte sul reddito (c)</b>  | <b>70</b>        | <b>0</b>         |
| <b>Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni al netto imposte</b>  | <b>(185)</b>     | <b>0</b>         |
| <b>Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri:</b>  | <b>(11.314)</b>  | <b>(79.100)</b>  |
| Accantonamenti per rischi su prestito Convertendo   | (5.000)          | (40.000)         |
| Accantonamenti per impegni contrattuali relativi a Asset Management Holding   | (3.400)          | (24.300)         |
| Accantonamenti per impegni contrattuali relativi alla cessione banca depositaria  | (2.963)          | (1.500)          |
| Accantonamenti per impegni contrattuali relativi a Bipiemme Vita  | 49               | (13.300)         |
| <b>Imposte sul reddito (d)</b>  | <b>2.236</b>     | <b>13.497</b>    |
| <b>Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni al netto imposte</b>  | <b>(9.078)</b>   | <b>(65.603)</b>  |
| <b>Utili (Perdite) da partecipazioni, investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed intangibles:</b>   | <b>(349.006)</b> | <b>(394.018)</b> |
| Rettifiche di valore degli avviamenti   | (144.581)        | 0                |
| Svalutazione Core Deposit   | (26.573)         | 0                |
| Svalutazione Partecipazione Banca di Legnano  | (135.653)        | (119.363)        |
| Svalutazione Partecipazione ProFamily   | (28.884)         | 0                |
| Svalutazione Partecipazione WeBank  | (18.816)         | 0                |
| Svalutazione Partecipazione Banca Popolare di Mantova   | (1.648)          | (22.115)         |
| Ripresa di valore e dividendi BPM Ireland   | 7.149            | 0                |
| Svalutazione Partecipazione Cassa di Risparmio di Alessandria   | 0                | (175.762)        |
| Svalutazione Partecipazione A.M. Holding  | 0                | (61.185)         |
| Svalutazione Partecipazione BPM Ireland   | 0                | (41.163)         |
| Utile cessione Bipiemme Vita  | 0                | 25.800           |
| Utile (perdita) cessione partecipazione in Anima  | 0                | (230)            |
| <b>Imposte sul reddito (e)</b>  | <b>56.178</b>    | <b>(352)</b>     |
| <b>Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti al netto delle imposte</b>   | <b>(292.828)</b> | <b>(394.370)</b> |
| <b>Imposte sul reddito dell'operatività corrente:</b>   | <b>139.863</b>   | <b>39.758</b>    |
| Beneficio fiscale connesso al rimborso – per i periodi di imposta precedenti – della deducibilità dell'IRAP relativa al costo del lavoro dall'imponibile IRES | 29.309           | 0                |
| Imposta sostitutiva su affrancamento avviamenti al netto delle imposte anticipate   | 0                | 28.701           |
| <b>Imposte sul reddito (a + b + c + d + e)</b>  | <b>110.554</b>   | <b>11.057</b>    |



## Relazione sulla gestione dell'esercizio 2012





## Lo scenario macroeconomico e il sistema creditizio

### Il contesto economico internazionale

Nel 2012 l'economia globale ha registrato un rallentamento del ritmo di crescita a seguito dell'acuirsi della crisi economica nell'Eurozona e del minor sviluppo in alcuni Paesi emergenti. Secondo le più recenti stime della *World Bank*, il Pil mondiale a fine 2012 ha registrato una variazione del +2,3% (+3,8% a fine 2011), sostenuto dai Paesi emergenti che sono cresciuti del +5,1%. Le dinamiche sono state molto differenti da Paese a Paese: la **Cina** (+7,8%) e l'**India** (+5,1%) hanno rallentato ma si sono dimostrate resistenti alla crisi, con un'accelerazione sul finire dell'anno, mentre il **Brasile** (+0,9%) e la **Russia** (+3,5%), seppure in crescita, hanno segnato le peggiori performance degli ultimi anni. L'**Area Euro** invece ha registrato un calo dello 0,4% (+1,5% la variazione nel 2011), sebbene la situazione politica sia notevolmente migliorata nel corso del quarto trimestre con il raggiungimento di un accordo sulla vigilanza bancaria e la definizione del piano di salvataggio della Grecia.

Il **commercio globale** ha registrato un'espansione del +3,5% rispetto al +5,8% dell'anno precedente.

A dicembre il prezzo medio del **petrolio** è stato pari a 109,3 dollari al barile, in calo dell'1,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Negli **Stati Uniti** la crescita economica ha prodotto una dinamica del +2,2% del Pil su base tendenziale (fonte: Fed). Nel corso del quarto trimestre del 2012 tuttavia il Pil si è contratto dello 0,1% registrando la prima flessione in tre anni. Hanno pesato su tale risultato, fra l'altro, le conseguenze dell'uragano "Sandy" che, a fine ottobre, ha paralizzato New York e lo stato del New Jersey. Al fine di sostenere la ripresa, la FED, nella riunione del 13 settembre 2012, ha deciso di prolungare l'operazione "Twist" avviata a giugno (ossia l'acquisto di *bond* con scadenze comprese tra i 6 ed i 30 anni e la contemporanea vendita di titoli sotto i tre anni) varando, allo stesso tempo, il nuovo piano di acquisto di *asset* denominato "Quantitative Easing 3". A dicembre 2012 l'attenzione del presidente Barack Obama si è incentrata sulla risoluzione del "Fiscal Cliff", ovvero la spirale recessiva in cui il Paese potrebbe cadere se, allo scadere degli incentivi fiscali introdotti dal governo Bush, venissero applicati i tagli automatici alle spese e gli aumenti delle tasse. Fra le misure da attuare vi è la ricerca di un compromesso che non faccia pesare tali aumenti sui ceti meno abbienti e allo stesso tempo non vengano sacrificati gli investimenti a sostegno di ricerca, istruzione e infrastrutture. I prezzi al consumo sono cresciuti dell'1,8% a dicembre, mentre il tasso di disoccupazione si è attestato al 7,8%. La *Federal Reserve* ha mantenuto una politica monetaria espansiva lasciando invariato il tasso di *policy* tra lo 0% e lo 0,25%.

In **Giappone**, la dinamica del Pil nel 2012 è stata del +2% (Fonte: IMF). Il 20 dicembre è stato approvato dalla *Bank of Japan* l'ampliamento del programma di acquisto di *asset* per 10 mila miliardi di *yen* che, dopo i due interventi approvati in precedenza, portano a 101 miliardi di *yen* i piani di stimolo all'economia del Paese.

L'economia della **Cina** ha archiviato il 2012 con una espansione del Pil del +7,8% (+9,3% nel 2011 – fonte IMF), grazie all'accelerazione del quarto trimestre (+7,9% contro il +7,4% del terzo trimestre). A sostenere tale dinamica è stato l'*export*, che nel mese di dicembre è aumentato del 14%, mentre le importazioni sono cresciute del 6% (fonte: Ufficio delle dogane cinesi). Nel corso dell'intero 2012 le esportazioni hanno registrato un incremento su base annua del 7,9%, mentre le importazioni sono cresciute del 4,3%. L'analisi per area di sbocco riflette l'intensità della crisi nei Paesi europei; gli scambi commerciali con l'Europa hanno registrato, nel corso del 2012, un calo del 3,7% su base annua. A dicembre 2012 la produzione industriale cinese ha evidenziato un incremento su base annua del 10,3%, il ritmo di espansione più elevato da marzo e le vendite al dettaglio sono aumentate del 15,2%.

Nell'**Area Euro** i dati sul **Pil** del 2012 (-0,4% - fonte Eurostat) indicano che nell'economia comunitaria è venuto meno il sostegno da parte dei Paesi della cosiddetta *core Europe*.

In particolare, il Pil della **Germania**, secondo le più recenti stime dell'Ufficio Federale di statistica tedesco, è cresciuto solo dello 0,7% a fine 2012, in netto calo rispetto al risultato dell'anno precedente (+3%). Considerando il quarto trimestre del 2012, la performance è negativa, con un calo del Pil dello 0,5%, segnale che il Paese sta accusando in misura crescente il peso dell'indebolimento dell'economia globale e in particolare dei Paesi del Sud Europa, tradizionalmente importanti sostenitori dell'*export tedesco*. Nel corso del 2012 le esportazioni sono cresciute del 4,1% mentre l'*import* del +2,3% e il saldo commerciale netto a fine 2012 è aumentato di appena l'1,1%. Il contributo degli investimenti è negativo, soprattutto per quanto riguarda quello in macchinari. La disoccupazione è lievemente salita, dal 6,8% di fine 2011 al 7% di fine 2012.

Per quanto riguarda la **politica monetaria comunitaria**, nel 2012 si sono succeduti una serie di importanti interventi da parte della BCE che sono culminati, a settembre, con l'avvio delle operazioni monetarie definitive denominate OMT (*Outright Monetary Transactions*) che danno la possibilità alla BCE di acquistare, in volumi potenzialmente illimitati, i titoli di Stato da uno a tre anni dei Paesi che chiedono aiuto al "fondo salva-Stati". In dettaglio, a fine febbraio 2012 è stata avviata la seconda operazione di rifinanziamento a tre anni dopo quella di dicembre 2011, cui hanno partecipato 800 banche e nella quale sono stati assegnati fondi per 800 miliardi di euro. Nella riunione del 5 luglio 2012 la BCE ha abbassato il tasso di *policy* dall'1% allo 0,75% e con questa manovra il tasso di rifinanziamento principale è sceso per la prima volta al di sotto dell'1%. Nello stesso periodo, la BCE ha dato corso a misure volte a contrastare le tensioni sui mercati finanziari, alimentate dalle crescenti difficoltà delle banche spagnole, garantendo liquidità illimitata sino al 2013 e annunciando nuove misure per migliorare l'accesso del settore bancario alle operazioni di rifinanziamento. Nel mese di settembre, il Consiglio direttivo della BCE ha approvato il piano di acquisto illimitato sul mercato secondario di titoli del debito pubblico fino a 3 anni dei Paesi dell'Eurozona, anche al fine di abbassare i premi al rischio. Contemporaneamente la Corte Costituzionale tedesca ha dato il via libera al fondo Salva-Stati "ESM" della Commissione Europea, che ha sostituito il provvisorio EFSF per l'acquisto di titoli del debito pubblico sul mercato primario, in affiancamento alla BCE che opera invece sul mercato secondario. Infine, dopo diversi mesi di trattative, l'Eurogruppo a novembre ha dato il via al trasferimento di fondi a sostegno delle banche spagnole in crisi (tra queste Bankia), per un totale di euro 37 miliardi come prima *tranche*. Tali iniziative di politica monetaria si sono riflesse sui rendimenti e sugli *spread* dei titoli del debito sovrano dei Paesi "periferici". In questa stessa direzione hanno impattato le misure a favore della Grecia: l'Eurogruppo a novembre ha approvato all'unanimità gli obiettivi di bilancio che il Paese deve raggiungere, posticipando al 2016 il *target* dell'avanzo primario al 4,5% del PIL e innalzando dal 120 al 124% l'obiettivo di rapporto debito pubblico/Pil da raggiungere nel 2020, mentre a dicembre il rialzo del *rating* ha consentito l'accettazione da parte della BCE dei *bond* ellenici come collaterale.

Con riferimento all'**inflazione** annuale, a dicembre l'indice ha registrato una crescita del 2,2% (Fonte: Eurostat), sospinto dall'incremento del settore energetico (+5,2%), dal settore alimentare, alcohol e tabacco (+3,1%) e dai servizi (1,8%).

Il tasso di **disoccupazione** a dicembre è risultato pari all'11,7%, in aumento rispetto al 10,7% di dicembre 2011. La disoccupazione più elevata si è registrata in Spagna (26,1% rispetto a 23,2% di dicembre 2011).

---

## Il contesto economico italiano

---

In **Italia**, dopo la debole ripresa avutasi nel 2011 (+0,6%) la recessione del 2012 è stata più intensa del previsto, a seguito sia della congiuntura europea particolarmente sfavorevole, che del terremoto che ha colpito l'Emilia Romagna e la bassa Lombardia nell'ultima decade di maggio, ma soprattutto per effetto delle manovre correttive di fine 2011 varate dal Governo Monti per sanare i conti pubblici. Il Pil nel corso del quarto trimestre dell'anno è diminuito dello 0,9% su base congiunturale e del 2,7% su base tendenziale. Tale dato rappresenta il sesto e più intenso calo trimestrale congiunturale consecutivo. Nel 2012 il Pil corretto per gli effetti di calendario è diminuito del 2,2% rispetto all'anno precedente (fonte: ISTAT).

In base alle stime di Banca d'Italia, la **domanda interna** nel 2012 ha registrato una flessione del 4,7%, penalizzata dalla spesa delle famiglie, che è diminuita del 4,1% ma soprattutto dal calo degli investimenti fissi lordi (-8,9%). Alla dinamica positiva delle esportazioni (+1,8%) si è affiancata una marcata flessione delle importazioni (-8,1%). Secondo l'ISTAT, l'analisi per area di sbocco evidenzia che, nel corso del 2012, le esportazioni extra-UE sono cresciute maggiormente verso i paesi OPEC (+24,6%) mentre sono diminuite verso Cina (-9,9%) e India (-10,3%). Le importazioni extra-UE sono invece cresciute dai paesi OPEC (+19,7%) e Russia (+8,4%), ma sono calate significativamente dal Giappone (-24,3%) e dai Paesi Mercosur (-21,9%).

Il tasso di crescita medio annuo dei **prezzi al consumo per l'intera collettività** (NIC) è stato pari al +3% nel 2012 (+2,8% nel 2011 - fonte: ISTAT). Gli incrementi più elevati hanno riguardato i prezzi di "Abitazione, acqua, elettricità e combustibili" (+7,1%), dei "Trasporti" (+6,5%) e delle "Bevande alcoliche e tabacchi" (+5,9%). Nel mese di dicembre, l'indice è aumentato del +2,3% nei confronti di dicembre 2011 e i maggiori tassi di crescita si registrano per "Abitazione, acqua, elettricità e combustibili" (+6,4%), "Trasporti" (+4,6%) e "Istruzione" (+3,0%).

A dicembre gli occupati sono in diminuzione dell'1,2% su base annua. Il **tasso di disoccupazione** si è attestato all'11,2%, in aumento di 1,8 p.p. rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (fonte: ISTAT).

Secondo quanto diffuso dalla Banca d'Italia, il **fabbisogno del settore statale** del 2012 si è attestato a circa 48,5 miliardi di euro, in diminuzione di 15,2 miliardi di euro rispetto al valore del 2011, in cui si era registrato un disavanzo di 63,8 miliardi di euro.

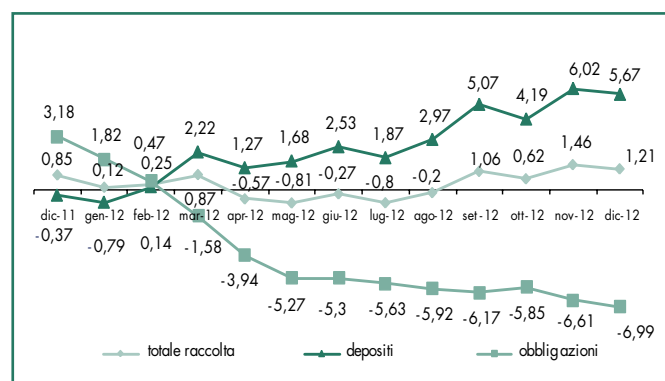
## Il sistema bancario italiano

Nel 2012 l'andamento delle banche italiane ha riflesso il quadro congiunturale sfavorevole e le tensioni sui mercati del debito sovrano, con una debolezza sul fronte del credito da un lato, e tensioni sulle condizioni di raccolta dall'altro.

In particolare, secondo i dati diffusi dall'ABI, a dicembre la raccolta totale delle banche italiane, rappresentata dai **depositi della clientela residente privata** (depositi in conto corrente, depositi con durata prestabilita, depositi rimborsabili con preavviso e pronti contro termine al netto delle operazioni con controparti centrali e delle operazioni di cessione di crediti) e dalle **obbligazioni** (al netto dei riacquisti da parte di banche) si è attestata a euro 1.755 miliardi, registrando un aumento su base tendenziale dell'1,2% pari ad un incremento dello stock della raccolta di oltre euro 20 miliardi. La dinamica tendenziale riflette un'accelerazione dei depositi (+5,7%), soprattutto per la parte a durata prestabilita, mentre le obbligazioni segnano una diminuzione (-7%).

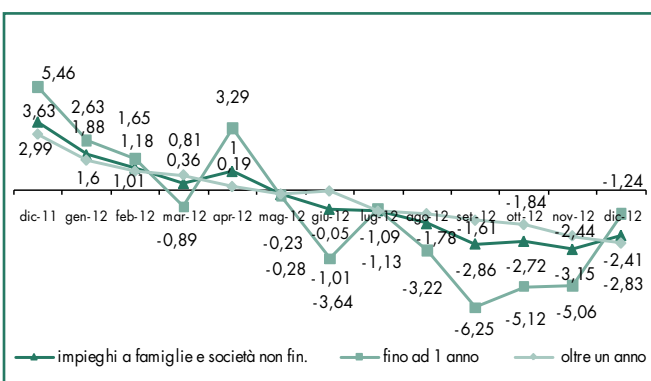
L'andamento dei prestiti bancari ha mostrato un calo rispetto al 2011, sia per la debolezza della domanda da parte delle imprese e delle famiglie che per le tensioni sul lato dell'offerta, connesse con il peggioramento della qualità del credito. Secondo le stime di ABI, i **prestiti a famiglie e società non finanziarie** a dicembre si sono attestati a euro 1.476 miliardi, in diminuzione su base tendenziale del 2,4%. Considerando la suddivisione per durata, la componente a lungo termine (oltre 1 anno) ha registrato un calo tendenziale del 2,8%, mentre il segmento a breve termine ha limitato la flessione all'1,2%.

### Banche italiane: variazioni tendenziali della provvista



Fonte: Abi Monthly Outlook – gennaio 2013

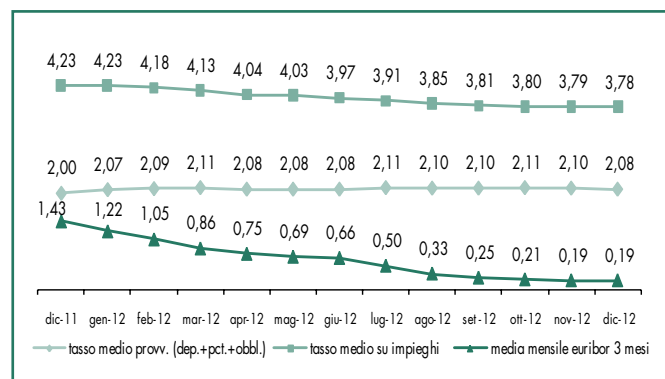
### Banche italiane: variazioni tendenziali degli impieghi



Fonte: Abi Monthly Outlook – gennaio 2013

Nel corso del 2012 le sofferenze lorde sono risultate in aumento di 18 miliardi di euro, dai 107 miliardi di euro di dicembre 2011 ai 125 miliardi di dicembre 2012 (+16,6%). Le **sofferenze al netto delle svalutazioni** sono risultate pari, a fine 2012, a 64,3 miliardi di euro, in aumento di 12,9 miliardi di euro rispetto a fine 2011 (+ 25%) e il **rapporto sofferenze nette sugli impieghi totali** si è attestato al 3,33% rispetto al 2,69% di dicembre 2011.

### Tassi di interesse a confronto con euribor 3 mesi – medie mensili



Fonte: Abi Monthly Outlook – gennaio 2013

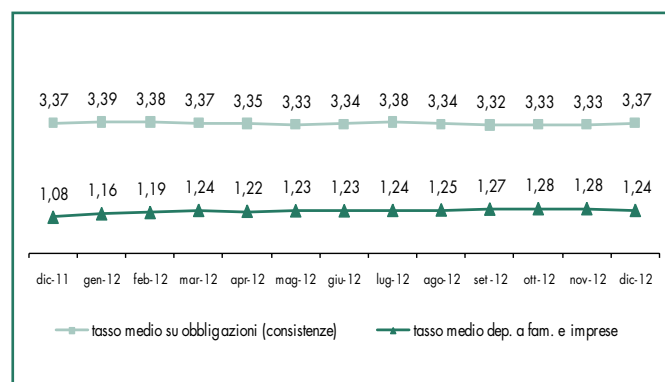
Con riferimento ai tassi di interesse monetari, l'**Euribor a 3 mesi** ha proseguito la discesa durante tutto il 2012, flettendo di 124 punti base tra il valore di dicembre 2011 e quello di dicembre 2012.

Il **tasso medio sulla provvista bancaria** applicato alle famiglie e società non finanziarie sulle consistenze dei depositi, pct e obbligazioni, è risultato sostanzialmente stabile per tutto il 2012, nell'intorno del 2%. I tassi sui depositi a tempo e sulle obbligazioni hanno risentito delle tensioni sui mercati della raccolta all'ingrosso e della concorrenza dei rendimenti elevati dei titoli di Stato.

Il **tasso medio ponderato sui prestiti** è risultato in calo, dal 4,23% di fine 2011 al 3,78% di dicembre 2012.

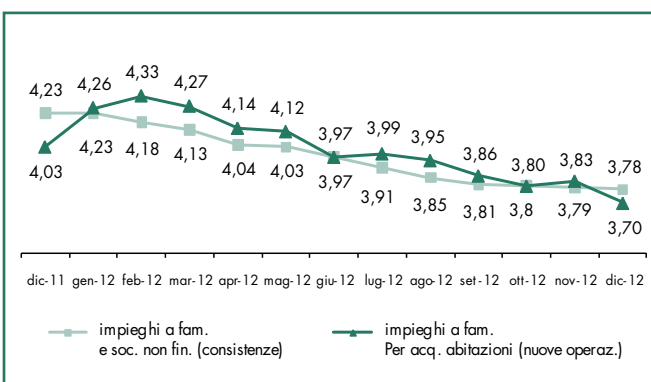
Lo **spread** fra il tasso medio ponderato sui prestiti e quello medio sulla raccolta è in lieve flessione, attestandosi a dicembre 2012 a 170 *basis points* (53 punti base in meno rispetto a dicembre 2011).

### Banche italiane: tassi di interesse su provvista



Fonte: Abi Monthly Outlook – gennaio 2013

### Banche italiane: tassi di interesse su impieghi



Fonte: Abi Monthly Outlook – gennaio 2013

Con riferimento al **portafoglio titoli**, le banche italiane hanno registrato nel 2012 un importante incremento dei volumi anche in conseguenza delle misure straordinarie della BCE a sostegno della liquidità. L'Abi rileva che a dicembre 2012 il portafoglio totale delle banche italiane si colloca a 866 miliardi di euro, rispetto ai 665 miliardi di euro di fine 2011 con un incremento di 201 miliardi di euro (+30%).

## I mercati finanziari e valutarî

Nel corso del 2012 i mercati finanziari hanno accolto positivamente le diverse misure adottate dalle istituzioni europee in risposta alla crisi dei debiti sovrani. Tra aprile e giugno l'incertezza sulla crescita economica ha riacceso temporaneamente i timori, aumentando la volatilità dei mercati, ma a partire da settembre le condizioni sono progressivamente migliorate.

Con riferimento alle tensioni sui titoli sovrani, lo **spread Btp/Bund a 10 anni**, che ha toccato il massimo di 520 punti a inizio anno, alimentato dai dubbi degli investitori sulla sostenibilità del debito pubblico, ha iniziato nell'ultimo trimestre la fase di discesa. Dopo l'aumento nel corso dell'estate, quando i mercati hanno scontato i timori sui conti pubblici di Spagna e Grecia e le tensioni sulla riforma del mercato del lavoro in Italia, a partire dall'autunno è sceso sotto la soglia dei 300 punti registrando, il 19 dicembre, i 295 punti base. Peraltro, i timori sul *fiscal cliff* americano hanno riacceso le tensioni sui mercati finanziari sul finire del 2012, portando ad un nuovo lieve aumento del differenziale, che si è attestato, in chiusura d'anno, a 320 punti.

L'allentamento delle tensioni sui titoli sovrani si è riflesso positivamente sui **mercati obbligazionari privati**. Nel corso dell'ultimo trimestre dell'anno, i rendimenti delle obbligazioni emesse dalle società non finanziarie italiane sono diminuiti significativamente.

La diminuzione del premio per il "rischio Italia" ha influenzato anche gli indici di Borsa, soprattutto sul finire dell'anno. L'indice della Borsa italiana **FTSE MIB** è salito del 7,8% su base tendenziale (fonte: Borsa Italiana). Nello stesso periodo, peraltro, gli indici di alcuni Paesi dell'UE hanno performato meglio, con il **DAX 30** tedesco in crescita del 29,1%, il **Cac 40** francese del 15,2%. La Borsa di Londra (**FTSE 100**) ha realizzato una *performance* del +5,8%.

Il rialzo dei corsi azionari ha riguardato quasi tutti i settori ma non il comparto bancario, dove il **FTSE Banche** italiano, in forte rialzo nel primo bimestre, è successivamente diminuito, fino a rimanere pressoché invariato (-0,02% a fine anno).

Il rapporto **euro/dollaro** nel corso del 2012 ha oscillato tra il massimo di 1,35 dollari il 28 febbraio 2012 e il minimo di 1,21 di fine luglio, a seguito delle notizie sul peggioramento dei conti finanziari in Spagna e i risultati delle elezioni politiche in Grecia. A fine dicembre, il cambio dell'euro sul dollaro si è di nuovo avvicinato ai massimi da febbraio raggiungendo, il 19 dicembre, quota 1,33 a seguito delle notizie positive sullo stato dell'economia tedesca (con l'indice Ifo sulla fiducia delle imprese che è cresciuto più delle attese) e il rialzo del *rating* greco. L'Euro si è rafforzato anche nei confronti dello **yen**, arrivando a superare quota 111 il 17 dicembre (il massimo da 20 mesi) a seguito della vittoria elettorale del partito liberaldemocratico giapponese.

---

## Il risparmio gestito

---

Il 2012 è stato un anno positivo per il comparto del risparmio gestito. Il patrimonio complessivo dei fondi comuni (gestioni collettive) e delle gestioni di portafoglio, grazie anche all'effetto *performance* arriva a sfiorare i 1.200 miliardi di euro. All'interno dell'aggregato, i **fondi aperti di diritto italiano ed estero** ammontano a 487 miliardi di euro, con una rilevante crescita del 16,2% rispetto a fine 2011 sospinta dall'andamento delle *performance*, mentre dopo quasi due anni di deflussi, la raccolta netta è stata positiva per 1,2 miliardi di euro (fonte: Assogestioni – gennaio 2013). Il patrimonio è formato per il 30,6% da **fondi di diritto italiano** e per il 69,4% da **fondi di diritto estero**. Nel corso dell'anno è progressivamente aumentata l'incidenza dei **fondi obbligazionari** che, a dicembre, presentano una quota del 51% (43% a fine 2011). La quota dei **fondi azionari** si è attestata al 20,4%, i **fondi flessibili** al 13,8%, i **monetari** al 7%, i **bilanciati** al 5,3% mentre la quota dei **fondi hedge** si è ridotta all'1,5%. Infine i fondi **non classificati** rappresentano l'1% del totale.

Con riferimento alle **gestioni di portafoglio retail**, a fine 2012 il patrimonio gestito è risultato pari a 92,9 miliardi di euro, in diminuzione di 7 miliardi rispetto a fine 2011 (-7%).

## Fatti di rilievo per la Banca Popolare di Milano e per il Gruppo Bipiemme

Si riportano di seguito i principali eventi occorsi nell'esercizio 2012:

### Fusione per incorporazione di Cassa di Risparmio di Alessandria in Banca di Legnano

In data **16 gennaio 2012** hanno avuto luogo le Assemblee Straordinarie di Banca di Legnano SpA e Cassa di Risparmio di Alessandria SpA che, nell'ottica della semplificazione del Gruppo Bipiemme (anche secondo le indicazioni pervenute dall'Organo di Vigilanza), hanno approvato la fusione per incorporazione nella Banca di Legnano SpA della Cassa di Risparmio di Alessandria, società entrambe controllate dalla Banca Popolare di Milano.

Il relativo atto di fusione è stato stipulato in data 7 febbraio 2012, con efficacia verso terzi a partire dall'11 febbraio 2012 ed effetti contabili e fiscali dal 1° gennaio 2012. Con riferimento a tale operazione, si fa presente, in particolare, che l'incorporante Banca di Legnano ha aumentato il capitale sociale da euro 472.573.272 a euro 531.089.559 mediante emissione di n. 58.516.287 nuove azioni ordinarie del valore nominale di euro 1 ciascuna, da assegnare agli azionisti dell'incorporata Cassa di Risparmio di Alessandria, secondo il rapporto di n. 3,95 azioni ordinarie Banca di Legnano di nuova emissione per ogni azione ordinaria della Cassa di Risparmio di Alessandria, da annullare per effetto della fusione.

Sulla base del suddetto rapporto di concambio, il capitale sociale post fusione della Banca di Legnano risulta ora sottoscritto per il 97,8% dalla Banca Popolare di Milano e per il 2,2% dalla Fondazione C.R. Alessandria.

### Piano Industriale 2012-2015

In data **24 luglio 2012** il Consiglio di Gestione della Banca Popolare di Milano ha approvato il **Piano Industriale 2012-2015** del Gruppo Bipiemme, che mira a incrementare in modo significativo l'efficienza e a rafforzare il ruolo di banca del territorio, vicina a famiglie e piccole e medie imprese.

Nel mese di settembre è stato effettuato il *kick off*, con l'obiettivo di garantire, attraverso il supporto di PMO dedicati, la pianificazione di dettaglio di tutte le iniziative e la predisposizione degli strumenti per il monitoraggio andamentale. In particolare, è stato avviato un articolato programma di cambiamento complessivo, organizzato nei seguenti ambiti: Business, Semplificazione, Governo del rischio, Risorse umane e conformità a regolamentazione esterna. Ad essi, sono stati ricondotti i progetti attuativi del Piano industriale.

Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "Piano Industriale 2012-15" del capitolo "Principali iniziative dell'esercizio 2012" contenuto nella Relazione sulla gestione del Gruppo Bipiemme.

### Nuovo organigramma e nuovo modello organizzativo del Gruppo

In data **24 luglio 2012** è stato approvato il **nuovo organigramma della Capogruppo** che attribuisce a ciascuna struttura la responsabilità di assicurare un'adeguata azione di governo e di indirizzo della Capogruppo e delle Società del Gruppo, mantenendo il costante coordinamento funzionale delle omologhe unità. Il nuovo assetto prevede, a diretto riporto del Consigliere Delegato, le seguenti strutture:

- Internal Auditing;
- Chief Financial Officer;
- Chief Risk Officer;
- Risorse Umane;
- Organizzazione;
- General Counsel;
- Crediti (Chief Lending Officer);
- Mercato (Chief Commercial Officer);
- Operations (Chief Operational Officer).

Sono altresì previste in *staff* al Consigliere Delegato le funzioni *Corporate Identity*, che presiederà gli ambiti relativi a relazioni istituzionali, immagine e gestione servizi, *Investor Relations*, con il compito di presidiare la comunicazione finanziaria verso analisti e investitori e *Comunicazione*, che si occuperà degli ambiti relativi alla comunicazione interna ed esterna, nonché ai rapporti con gli organi di stampa e gli altri mezzi di comunicazione (per maggiori dettagli si rimanda al capitolo "Principali iniziative dell'esercizio 2012" contenuto nella Relazione sulla gestione del Gruppo Bipiemme).

Nel corso del 2012, è stata altresì avviata la rivisitazione del modello organizzativo di Gruppo al fine di consentire: (i) il puntuale e sistematico recepimento nei regolamenti interni (*policy*), delle disposizioni di legge e di vigilanza applicabili alle complessive componenti del Gruppo; (ii) lo svolgimento dei complessivi controlli previsti dalle disposizioni di legge e di vigilanza (controllo di linea, controlli di conformità, controlli sulla gestione dei rischi, attività di revisione interna e controlli di gruppo) con riferimento agli stessi processi ed alla medesima data ancorché con obiettivi e finalità diverse; (iii) una puntuale informativa agli Organi in maniera uniforme e sistematica sui risultati dei controlli e soprattutto sugli interventi da assumere per eliminare le carenze eventualmente emerse nonché in particolare sui tempi di assunzione di tali interventi. Sulla base di tale modello, la Banca ha proceduto ad un'ampia rivisitazione della normativa interna con l'adozione/aggiornamento di una serie di regolamenti quali i regolamenti concernenti il processo organizzativo di conformità, il processo delle tecniche di mitigazione del rischio di credito, il processo antiriciclaggio, il processo della trasparenza, il processo dell'usura e il processo per la classificazione dei crediti, i processi dei controlli (sistema dei controlli).

## **Procedura di conciliazione paritetica "Convertendo BPM 2009/2013 – 6,75%"**

In data **3 agosto 2012**, la Banca ha sottoscritto con Adiconsum, Adoc e Federconsumatori un Protocollo d'intesa – consultabile sul sito *internet* della BPM - per l'avvio di una procedura di conciliazione paritetica, avente ad oggetto il Prestito Obbligazionario "Convertendo 2009/2013 - 6,75%".

Al Protocollo d'intesa, che stabilisce le modalità e i termini di adesione alla procedura, hanno aderito successivamente le seguenti ulteriori Associazioni dei Consumatori iscritte al Consiglio Nazionale dei Consumatori e degli Utenti, che ne hanno condiviso i contenuti: ACU, Adusbef, Altroconsumo, Assoutenti, Casa del Consumatore, Cittadinanzattiva, Confconsumatori e Movimento Consumatori. In particolare il protocollo stabilisce che la procedura di conciliazione è gratuita per i clienti e prevede che alla stessa possano accedere:

- le persone fisiche che, nel periodo compreso tra il 7 settembre 2009 ed il 30 dicembre 2009, abbiano sottoscritto obbligazioni del Convertendo presso una filiale delle Banche commerciali del Gruppo BPM (ossia, oltre alla Capogruppo, la Banca di Legnano, la CR Alessandria e la Banca Popolare di Mantova);
- le persone fisiche che, nel periodo compreso tra il 15 giugno 2009 ed il 16 luglio 2009, abbiano acquistato diritti di opzione su obbligazioni del Convertendo presso una filiale delle suddette Banche del Gruppo BPM.

Il Protocollo approvato precisa che sono comunque esclusi dalla procedura gli investitori istituzionali e coloro che, essendo già azionisti di BPM, abbiano esercitato i propri diritti di opzione spettanti in relazione alle obbligazioni del Convertendo nel periodo compreso tra il 15 giugno 2009 ed il 3 luglio 2009 o abbiano altresì acquistato, in qualunque momento, ulteriori diritti di opzione a integrazione di quelli loro assegnati, nonché i clienti che abbiano autonomamente sottoscritto titoli del Convertendo tramite il canale *internet*. Le domande di accesso alla procedura di conciliazione potranno essere presentate sino al 30 aprile 2013.

Relativamente alle modalità procedurali, un'apposita Commissione di Conciliazione (composta pariteticamente da un esponente della Banca e da uno dell'Associazione dei Consumatori indicata dal cliente nel modulo di adesione) procederà all'analisi dei singoli casi e, ove i conciliatori ne verifichino concordemente i presupposti, formulerà al cliente una proposta di conciliazione. Quanto ai criteri di valutazione della perdita ai fini dell'eventuale rimborso in sede di conciliazione, il Protocollo quantifica - in via forfetaria e standardizzata - la sua entità in una misura pari al 65% del valore nominale delle obbligazioni a suo tempo sottoscritte.

Al fine di determinare la percentuale dell'eventuale rimborso, la posizione del cliente sarà ricondotta dalla Commissione in una delle tre categorie previste dal Protocollo che prevedono differenti misure di rimborso come di seguito sintetizzato:

- Categoria A: rimborso massimo sino al 100% della perdita;
- Categoria B: rimborso massimo sino al 60% della perdita;
- Categoria C: nessun rimborso.

Si precisa che per far fronte agli esborsi previsti per la conciliazione in corso, il Gruppo aveva previsto un apposito stanziamento nel bilancio al 31 dicembre 2011 di euro 40 milioni. Tale importo è stato incrementato nel corso del 2012 e portato a complessivi 47,4 milioni di euro a livello di Gruppo (di cui euro 45 milioni a carico della Banca Popolare di Milano), al fine di meglio tener conto delle risultanze derivanti dalla documentazione raccolta e degli impegni discendenti dalla sottoscrizione del Protocollo di conciliazione avvenuta lo scorso mese di agosto 2012 anche in relazione agli impegni della Banca di Legnano e della Banca Popolare di Mantova.



---

## Rimozione requisiti patrimoniali specifici (c.d. “add on”)

---

La Banca, nel mese di **settembre 2012**, ha inviato alla Banca d'Italia apposita nota, al fine di richiedere all'Autorità di Vigilanza di valutare l'opportunità di rivedere i provvedimenti relativi all'assunzione dei requisiti patrimoniali specifici sul rischio di credito e sul rischio operativo, comunicati dall'Autorità di Vigilanza con lettera n. 622633/11 del 12 aprile 2011 in esito agli accertamenti ispettivi posti in essere presso la Banca dal 27 settembre 2010 al 4 marzo 2011. Difatti, con la richiamata nota dell'aprile 2011 l'Autorità di Vigilanza ha fatto presente che i suddetti provvedimenti restrittivi avrebbero potuto in futuro formare oggetto di riconsiderazione solo subordinatamente alla verifica dell'adozione da parte della Banca di tutte le misure richieste dalla Vigilanza e del completo superamento delle carenze evidenziate nel rapporto degli accertamenti ispettivi.

Ciò posto, la Banca ha proceduto a evidenziare, fra l'altro, nella predetta nota del settembre 2012 i presidi organizzativi assunti nei singoli profili della situazione tecnico-aziendale del Gruppo bancario per gestire i rischi oggetto di rilievo da parte della Banca d'Italia.

---

## Liquidazione volontaria di BPM Ireland e BPM Fund Management

---

In coerenza con la strategia di focalizzazione sul *core business* domestico e di graduale riduzione del peso delle attività di tipo finanziario a favore delle attività caratteristiche di banca commerciale, in data **18 ottobre 2012** è stata avviata la procedura di liquidazione volontaria di BPM Ireland che presumibilmente si concluderà nel primo semestre 2013. Relativamente alla controllata di BPM Ireland, BPM Fund Management, si ricorda che la stessa era stata posta in liquidazione volontaria nel dicembre 2011 e che, a seguito della conclusione della relativa procedura, avvenuta il 28 settembre 2012, la società è stata cancellata dal Registro delle Imprese di Dublino in data 19 gennaio 2013.

---

## Accertamenti ispettivi di Banca d'Italia

---

In data **22 ottobre 2012** sono iniziati accertamenti ispettivi da parte della Banca d'Italia, volti in particolare a valutare l'idoneità degli interventi realizzati dalla Banca per assicurare il superamento delle carenze a suo tempo riscontrate nei precedenti accertamenti ispettivi (che avevano determinato tra l'altro l'introduzione di alcuni *add-on* di carattere patrimoniale) oltre a valutare il rischio di credito della Capogruppo e della controllata Banca di Legnano.

---

## Fusione per incorporazione di Akros Alternative Investments in Banca Akros

---

I Consigli di Amministrazione di Banca Akros e di Akros Alternative Investments, società di gestione del risparmio controllata al 100% da Banca Akros, - entrambi riuniti in data **15 novembre 2012** - hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione di Akros Alternative Investments in Banca Akros. Le motivazioni dell'operazione traggono origine dall'avvenuta liquidazione di tutti i fondi gestiti da Akros Alternative Investments e dal fatto che non è prevista l'istituzione di nuovi fondi, né lo svolgimento in futuro di attività di gestione di fondi comuni di investimento da parte della società. L'operazione di fusione non ha impatti sugli indirizzi strategici del Gruppo Bipiemme. In data 25 febbraio 2013 Banca d'Italia ha comunicato l'autorizzazione all'operazione.

---

## Fusione di Banca di Legnano in Banca Popolare di Milano

---

In data **4 dicembre 2012**, il Consiglio di Gestione di Banca Popolare di Milano, previo parere favorevole del Consiglio di Sorveglianza, e il Consiglio di Amministrazione di Banca di Legnano, hanno approvato il progetto di fusione concernente l'incorporazione di Banca di Legnano in Banca Popolare di Milano, determinando il rapporto di concambio in 2,07 azioni BPM ogni azione BDL. La fusione, che verrà decisa dalle assemblee straordinarie di entrambe le banche, avrà luogo in forma semplificata, tenuto conto che la Capogruppo detiene il 97,8% del capitale dell'incorporanda e che il restante 2,2% è posseduto dalla Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria, alla quale sarà riconosciuto il diritto di far acquistare le proprie azioni BDL dalla Capogruppo, per un corrispettivo determinato alla stregua dei criteri previsti per il recesso. Per effetto del concambio stabilito, il capitale di BPM potrà aumentare per massimi 21,5 milioni di euro circa, mediante l'emissione di massime numero 24.225.742 nuove azioni BPM.

L'operazione determinerà inoltre, qualora la Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria non concorra all'assunzione della delibera di approvazione del progetto, l'insorgere in capo a quest'ultima del diritto di recesso.

L'operazione di fusione è stata autorizzata dalla Banca d'Italia con nota del 6 marzo 2013 e verrà probabilmente perfezionata entro l'esercizio in corso.



---

## Firma di un Accordo Quadro fra il Gruppo Bipiemme e le Organizzazioni Sindacali

---

In data **6 dicembre 2012** Banca Popolare di Milano e la Delegazione Sindacale di Gruppo costituita dalle OO.SS. (FABI, FIBA/CISL, FISAC/CGIL, SINFUB, UGL CREDITO, UILCA e FALCRI) hanno firmato un Accordo Quadro relativo al personale, conseguente l'attuazione del Piano Industriale del Gruppo BPM 2012 – 2015. Tale accordo consente la riduzione dell'organico complessivo del Gruppo Bipiemme attraverso un piano di esodo caratterizzato dalla fuoriuscita volontaria di quanti al 31/12/2015 – durata del Piano Industriale – abbiano maturato i requisiti per avere diritto ai trattamenti pensionistici e dal ricorso alle prestazioni straordinarie del Fondo di Solidarietà di settore per quanti matureranno i requisiti per l'accesso ai trattamenti pensionistici fino al 31 dicembre 2018, con possibilità di ampliamento fino al 30 giugno 2020. Nel rimandare per maggiori dettagli al paragrafo "Relazioni industriali" nella Relazione sulla gestione del Gruppo Bipiemme, si fa presente che al Fondo hanno aderito complessivamente 712 dipendenti a livello di Gruppo (pari all'8,7% del totale dipendenti); ciò consentirà al Gruppo Bipiemme di poter accogliere nuova occupazione giovanile, partendo dalla stabilizzazione degli attuali rapporti a tempo determinato, raggiungendo a regime un contenimento strutturale del costo del lavoro pari a circa 70 milioni di euro annui.

---

## Disdetta dell'Accordo Quadro con *Crédit Industriel et Commercial*

---

Con riferimento all'Accordo Quadro tra la Banca Popolare di Milano e il *Crédit Industriel et Commercial* (CIC) del Gruppo francese "Crédit Mutuel" - perfezionatosi il 22 aprile 2004 e afferente la partnership strategica e commerciale fra i due Istituti - in data **27 dicembre 2012** BPM ha provveduto a comunicare alla controparte francese la disdetta dall'Accordo Quadro, stante anche il mutato contesto di mercato e le strategie del Gruppo Bipiemme. Detto Accordo, pertanto, perderà efficacia alla scadenza del 31 dicembre 2013. Nell'ambito della suddetta comunicazione, BPM ha altresì rappresentato al CIC la propria disponibilità a valutare ipotesi utili a dare continuità ai rapporti di cooperazione tra i rispettivi Gruppi anche oltre la scadenza del citato Accordo.

---

## Governance del Gruppo Bipiemme

---

In materia di *governance* si segnalano i seguenti fatti intervenuti nel corso dell'esercizio:

- il **10 gennaio 2012** il Consiglio di Sorveglianza della Banca Popolare di Milano – preso atto delle dimissioni dalla carica di consigliere di gestione rassegnate dal dott. Claudio De Conto e delle indicazioni formulate dal Comitato Nomine – ha nominato il sig. Piero Montani quale componente del Consiglio di Gestione della Banca. Il Consiglio di Gestione nella medesima data ha quindi proceduto a nominare all'unanimità il sig. Piero Montani Consigliere Delegato dell'Istituto, attribuendogli i poteri di cui all'art. 45 dello Statuto sociale;
- il Consiglio di Sorveglianza della Banca Popolare di Milano, in conseguenza dell'entrata in vigore del divieto di ricoprire incarichi analoghi in gruppi concorrenti contenuto nell'art. 36 del decreto legge c.d. "Salva Italia", ha preso atto delle dimissioni dalla carica di Consigliere del dott. Ezio Simonelli e della dott.ssa Stefania Chiaruttini, rispettivamente a partire dal **26 aprile 2012** e dal **4 maggio 2012**. Si è proceduto quindi ai sensi di Statuto all'integrazione dell'Organo con l'inserimento del prof. Ruggiero Cafari Panico e del dott. Cesare Piovene Porto Godi, provenienti dalle rispettive liste di cui facevano parte i consiglieri cessati; con analogo meccanismo, la dott.ssa Anna Maria Pontiggia e il dott. Alberto Balestreri, rispettivamente in data **31 ottobre** e **15 novembre 2012**, hanno assunto la carica di membri del Consiglio di Sorveglianza ex art. 48 dello Statuto Sociale, in sostituzione, rispettivamente, del dott. Ulrich Weiss, dimessosi il 30 ottobre 2012, e del sig. Francesco Giaretta, scomparso il 14 novembre 2012;
- in data **18 giugno 2012**, il Consiglio di Gestione della Banca Popolare di Milano, preso atto della scadenza del precedente Organismo, ha nominato il nuovo Organismo di Vigilanza ex D. Lgs. 231/01 della Banca che risulta ora così composto: dott. Gherardo Colombo, quale presidente, la dott.ssa Gabriella Chersicla, il dott. Federico Maurizio D'Andrea e il sig. Angelo Pellegatta, quest'ultimo nominato in qualità di membro interno responsabile della Direzione Internal Audit;
- in ottica di miglioramento della *governance*, si è dato corso al rinnovo dei Consigli di amministrazione e degli organi societari delle società controllate (in particolare della Banca di Legnano, della Banca Popolare di Mantova, di Banca Akros e di WeBank), riducendo il numero complessivo degli amministratori e facendo ampio ricorso ai manager della Capogruppo.

---

## Altri fatti di rilievo

---

- L'esercizio di *impairment test* sugli avviamenti e sulle attività immateriali rappresentate dai *core deposit* sia in sede di approvazione del Bilancio 2011, sia in sede di approvazione della relazione Finanziaria Semestrale al 30.06.2012, ha portato alla svalutazione integrale degli stessi per un importo complessivo a livello consolidato di circa euro 800 milioni (di cui euro 360,2 milioni a carico dell'esercizio 2012), con conseguente azzeramento degli avviamenti nei dati consolidati del Gruppo.
- Con riferimento agli strumenti innovativi di capitale emessi il 2 luglio 2001, collocati presso investitori istituzionali e denominati "BPM CAPITAL TRUST I - 8,393% *Noncumulative perpetual trust preferred securities*" - già oggetto di *Tender Offer* a fine 2009 e oggi in circolazione per nominali Euro 71.134.000 - e all'intenzione della Bipiemme - comunicata al mercato il 14 giugno 2011 - di dar corso (previo ottenimento delle prescritte autorizzazioni da parte della Banca d'Italia) al richiamo dei titoli alla prima data utile successiva al regolamento dell'aumento di capitale effettuato a fine 2011, la Banca in data 8 maggio 2012 ha rappresentato al mercato, con apposito comunicato, che il radicale peggioramento del quadro macroeconomico e dei mercati intervenuto successivamente al giugno 2011 e la conseguente necessità di preservare tutti gli indicatori patrimoniali, ivi incluso il c.d. *Tier 1 ratio*, ai cui fini i titoli risultano ancora computabili, hanno indotto a non procedere al richiamo dei titoli succitati. Anche con riferimento al 2012, il perdurare della difficile situazione macroeconomica e dei mercati determinano la necessità che la Banca presti attenzione a tutti i propri indicatori patrimoniali; in questo contesto, non si sono concretizzate nel 2012 le condizioni affinché BPM potesse procedere al richiamo dei Titoli.
- Sempre nel corso del 2012, il Consiglio di Gestione di BPM ha deliberato di non procedere al pagamento della cedola trimestrale sui "8,393% *Noncumulative perpetual company preferred securities*" emessi da BPM Capital I LLC (i "Company Preferred Securities") alle date di pagamento del 2 luglio 2012, 2 ottobre 2012 e 2 gennaio 2013; e conseguentemente, in dette date non sono stati pagati interessi neppure sui "8,393% *Noncumulative perpetual trust preferred securities*" emessi da BPM Capital Trust I (i "Trust Preferred Securities"), strumenti a suo tempo collocati presso investitori istituzionali. La sospensione facoltativa del pagamento degli interessi - consentita dal regolamento dei summenzionati titoli - è stata deliberata tenuto conto dei risultati economici negativi della Banca e del fatto che nessun dividendo è stato pagato sulle azioni ordinarie di BPM durante i 12 mesi precedenti alle rispettive date di pagamento.
- Con riferimento agli strumenti finanziari emessi ex art. 12 del D.L. 185/2008 ("Tremonti Bond"), si fa presente che gli interessi per il periodo 1 luglio 2011 – 30 giugno 2012 non sono stati corrisposti in quanto nel bilancio consolidato del Gruppo Bipiemme al 31 dicembre 2011 non vi erano utili distribuibili.

---

## Fatti successivi alla chiusura dell'esercizio

---

Successivamente alla chiusura dell'esercizio 2012 si segnalano i seguenti ulteriori eventi:

- anche a fronte della prevista scadenza – ad aprile 2013 - del prestito obbligazionario di euro 1,250 miliardi emesso nell'ambito del programma EMTN, in data **16 gennaio 2013** è stato effettuato da parte della Banca Popolare di Milano il collocamento di un *Bond Senior Unsecured* per nominali euro 750 milioni a tre anni, con cedola a tasso fisso del 4% riservato ad investitori istituzionali. Il rendimento è pari ai +360 *bps* sopra il tasso *midswap* a tre anni. Il collocamento è stato curato da Banca Akros, JP Morgan, Société Générale CIB e UBS. L'operazione ha registrato un volume di ordini superiore a euro 1,6 miliardi, pari a oltre due volte il valore emesso, ed è stato equamente collocato tra investitori italiani ed esteri. Il Bond, che segna il ritorno di BPM sul mercato istituzionale dopo l'ultima emissione dell'aprile 2011, segue anche un *roadshow* effettuato nell'ultimo trimestre dello scorso anno che ha toccato le più importanti piazze europee e che ha visto BPM incontrare i principali investitori *fixed-income* per illustrare il *turnaround* del Gruppo;
- in data **4 febbraio** il prof. Carlo Dell'Aringa ha rassegnato, con decorrenza immediata, le dimissioni dalla carica di Consigliere di Sorveglianza della Banca per ragioni di opportunità legate al proprio impegno politico. In proposito, si fa presente che non è stata possibile l'integrazione del Consiglio stesso, stante l'indisponibilità di candidati non eletti appartenenti alla medesima lista cui apparteneva il Consigliere cessato. Conseguentemente, il componente del Consiglio di Sorveglianza dimissionario sarà sostituito - ai sensi dell'art. 48 dello Statuto Sociale - dalla prossima Assemblea dei Soci, programmata per il 26/27 aprile 2013 (rispettivamente in prima e seconda convocazione). In proposito, si ricorda che - a norma di Statuto - l'Assemblea dei Soci sarà chiamata a nominare il Consigliere, in sostituzione del componente cessato, con delibera adottata a maggioranza relativa;

■ in data **12 febbraio** il Consiglio di Gestione della Banca Popolare di Milano ha deliberato di dare avvio a tutte le analisi e approfondimenti utili a definire gli aspetti operativi di un progetto che consenta alla Banca di completare il proprio percorso di cambiamento tramite la trasformazione in società per azioni, che preservi peraltro i principi della cooperazione e mutualità. Il Progetto, in fase di studio, si fonda sui seguenti elementi principali:

- la **compartecipazione** dei dipendenti ai risultati della Banca, attraverso l'assegnazione gratuita di azioni della Banca rappresentative di una partecipazione rilevante, che consenta ai dipendenti di divenire, complessivamente, il primo azionista della Banca. Nel contempo sarebbe prevista l'eliminazione della previsione statutaria dell'articolo 60, che riserva un importo pari al 5% dell'utile lordo ai dipendenti in servizio;
- la **mutualità**, da attuare mediante la costituzione di una fondazione che presti servizi socio-assistenziali alle famiglie dei dipendenti ed ex dipendenti in quiescenza e incentivi mediante la formazione scolastica e borse di studio i figli meritevoli dei dipendenti ed ex dipendenti in quiescenza (la "Fondazione BPM"). E' ipotizzato che la Fondazione BPM riceva dalla Banca una dotazione patrimoniale iniziale, avendo inoltre il diritto di ricevere dalla Banca stessa un contributo annuale. Alla Fondazione BPM sarebbe riservato il diritto di nominare alcuni componenti del Consiglio di Sorveglianza;
- la **governance**, procedendosi (i) alla trasformazione della Banca in società per azioni (anche al fine di garantire un accesso maggiormente efficiente al mercato dei capitali) e (ii) alla rimodulazione degli organi societari, con la riduzione del numero dei Consiglieri del Consiglio di Sorveglianza e l'innalzamento del numero dei componenti del Consiglio di Gestione.

Saranno inoltre valutate eventuali iniziative idonee a garantire alla Banca il perdurare nel tempo di solidi *ratio* patrimoniali. Il Progetto è stato quindi presentato dal Presidente del Consiglio di Gestione, Andrea C. Bonomi, e dal Consigliere Delegato, Piero Luigi Montani, al Consiglio di Sorveglianza della Banca riunitosi anch'esso nella medesima data; il Consiglio di Sorveglianza ha deliberato di procedere su un percorso comune di approfondimento. Circa la tempistica del Progetto, ferme tutte le prerogative delle Autorità di Vigilanza, il Consiglio di Gestione ha manifestato l'auspicio che si possa procedere agli approfondimenti utili a convocare entro l'estate del corrente anno l'Assemblea dei Soci della Banca per deliberare in relazione alle proposte che verranno elaborate, avendo cura del dialogo con tutti gli *stakeholders* coinvolti. La Banca informerà prontamente il mercato non appena definiti nel dettaglio tutti gli aspetti del Progetto.

---

## **Facoltà di derogare (*opt-out*) all'obbligo di pubblicare un documento informativo in ipotesi di operazioni significative**

---

Ai sensi dell'art. 3 della Delibera Consob n. 18079 del 20 gennaio 2012, il Consiglio di Gestione della Banca Popolare di Milano ha deliberato di avvalersi della deroga prevista dagli artt. 70, comma 8 e 71, comma 1-bis, del Reg. Consob n. 11971/99 (e successivi adeguamenti e modifiche).

## La struttura distributiva e le risorse umane

### La rete distributiva

Al 31 dicembre 2012, la rete distributiva della Banca Popolare di Milano - che gestisce oltre un milione di clienti privati e aziende - conta su 573 punti di contatto con la clientela di cui 543 agenzie *retail*, 5 filiali Grandi Imprese, 10 unità PMI (Piccole e Medie Imprese) e 15 Centri *Private*.

Complessivamente, il numero degli sportelli della Banca risulta in diminuzione di una unità rispetto a dicembre 2011 per effetto della chiusura di due sportelli, uno a Milano e uno a Ostia, e dell'apertura di una filiale a Roma.

Il numero delle filiali imprese è aumentato da quattro (Milano, Saronno, Bologna, Roma) a cinque, con la creazione della filiale di Torino.

### La rete distributiva della Banca Popolare di Milano al 31 dicembre 2012

| Rete distributiva                     | 31.12.2012<br>A | 31.12.2011<br>B | Variazioni<br>A-B |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| <b>Lombardia</b>                      | <b>356</b>      | <b>357</b>      | <b>-1</b>         |
| – Provincia di Milano                 | 194             | 195             | -1                |
| – Altre province lombarde             | 162             | 162             | 0                 |
| <b>Altre regioni</b>                  | <b>187</b>      | <b>187</b>      | <b>0</b>          |
| – Emilia Romagna                      | 35              | 35              | 0                 |
| – Lazio                               | 80              | 80              | 0                 |
| – Puglia                              | 41              | 41              | 0                 |
| – Piemonte                            | 9               | 9               | 0                 |
| – Altro                               | 22              | 22              | 0                 |
| <b>Totale sportelli Italia</b>        | <b>543</b>      | <b>544</b>      | <b>-1</b>         |
| Unità PMI <sup>(1)</sup>              | 10              | 10              | 0                 |
| Filiali grandi imprese <sup>(2)</sup> | 5               | 4               | 1                 |
| Centri <i>Private</i> <sup>(3)</sup>  | 15              | 15              | 0                 |
| <b>Totale rete distributiva</b>       | <b>573</b>      | <b>573</b>      | <b>0</b>          |

<sup>(1)</sup> Le 10 unità PMI appartenenti alla struttura organizzativa della Capogruppo sono destinate alla gestione delle aziende con fatturato fino a euro 50 milioni.

<sup>(2)</sup> Le 5 filiali Grandi imprese, appartenenti alla struttura organizzativa della Capogruppo, svolgono attività di gestione delle aziende con fatturato superiore a euro 50 milioni.

<sup>(3)</sup> I 15 Centri "*Private*" forniscono un servizio personalizzato di consulenza in materia finanziaria.

Come dettagliato nel capitolo "Piano Industriale 2012-2015" della Relazione sulla Gestione del Gruppo Bipiemme, la rete distributiva sarà interessata nel 2013 da una profonda revisione organizzativa basata sulla creazione di filiali "*hub*" e di filiali "*spoke*" al fine di rendere un servizio più professionale ed efficiente alla clientela.

## Gli altri canali distributivi

### I promotori finanziari

Al 31 dicembre 2012, la rete dei promotori finanziari della Banca, complementare alla rete tradizionale, è costituita da 43 agenti monomandatari (53 al 31 dicembre 2011), la cui operatività è rivolta principalmente al collocamento di prodotti di risparmio gestito ed amministrato.

### L'Internet Banking

A fine 2012 il numero dei clienti della Capogruppo che utilizzano il canale telematico, gestito dalla società controllata WeBank, è pari a 390 mila (+3,5% rispetto a fine 2011).

In particolare, il segmento **Privati** di Banca Popolare di Milano, a fine 2012 conta circa 312 mila clienti correntisti abilitati al canale telematico (+3,7% rispetto al 2011), con una penetrazione sul segmento privati del 36% circa; nel corso del 2012 sono stati abilitati oltre 33 mila nuovi clienti privati.

Relativamente alle **Imprese**, a fine 2012 i correntisti della Banca abilitati sono pari a oltre 78 mila – attivi al 99% – con una penetrazione del 68% sul totale clienti aziende della Banca; nel corso dell'esercizio sono stati abilitati oltre 12 mila nuovi clienti.

## Le risorse umane

Al 31 dicembre 2012 la Banca registra un organico complessivo di 6.235 unità, in diminuzione di 41 unità rispetto a fine 2011. Tale organico ricomprende 62 dipendenti distaccati da società del Gruppo, 10 unità impiegate come collaboratori professionali e lavoratori interinali, ed è al netto di 24 dipendenti distaccati presso altre società.

Si ricorda che nel mese di dicembre si è chiusa la procedura di confronto con il pieno coinvolgimento delle Parti Sociali, per ridurre per quanto possibile l'impatto delle riduzioni previste dal Piano Industriale 2012-15, avviando nel contempo un generale processo di revisione degli assetti normativi aziendali e di contrattazione di secondo livello delle società del Gruppo Bipiemme (BPM, BdL, BPMantova, Webank e Profamily). In particolare, il 6 dicembre 2012 è stato firmato l'Accordo Quadro che disciplina le riduzioni del Piano Industriale 2012 - 2015 del Gruppo Bipiemme sul personale e che ha previsto un piano di incentivazione all'esodo per coloro che hanno già maturato o matureranno i requisiti pensionistici e/o le condizioni di adesione al Fondo di Solidarietà di settore. A conclusione della trattativa, Banca Popolare di Milano ha accettato 629 richieste di adesione (per maggiori dettagli cfr. "Relazioni industriali" nella Relazione sulla Gestione del Gruppo Bipiemme) per un onere complessivo, al netto del recupero di accantonamenti già stanziati in bilanci precedenti e delle attualizzazioni, pari a euro 188,8 milioni, interamente speso nell'esercizio 2012.

L'organico a fine 2012 include cessazioni di oltre 60 dipendenti che, avendo già maturato i requisiti pensionistici, hanno aderito all'esodo incentivato.

| Personale (numero puntuale)                          | 31.12.2012   | 31.12.2011   | Variazioni A – B |             |
|--|--------------|--------------|------------------|-------------|
|  | A            | B            | in valore        | in %        |
| a) dirigenti   | 120          | 129          | -9               | -7,0        |
| b) totale quadri direttivi                           | 2.315        | 2.340        | -25              | -1,1        |
| – di cui: di 3° e 4° livello                         | 1.237        | 1.253        | -16              | -1,3        |
| c) restante personale dipendente                     | 3.752        | 3.796        | -44              | -1,2        |
| d) dipendenti distaccati presso altre società        | -24          | -24          | -                | -           |
| <b>Totale dipendenti</b>                             | <b>6.163</b> | <b>6.241</b> | <b>-78</b>       | <b>-1,2</b> |
| Dipendenti distaccati da altre imprese del Gruppo    | 62           | 22           | 40               | 181,8       |
| Collaboratori a progetto ed altre forme contrattuali | 10           | 13           | -3               | -23,1       |
| <b>Totale personale</b>                              | <b>6.235</b> | <b>6.276</b> | <b>-41</b>       | <b>-0,7</b> |

---

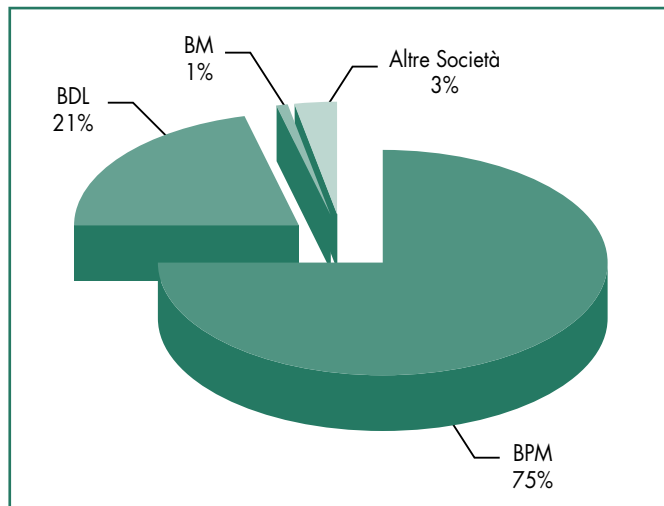
## Formazione del personale

---

Nel corso del 2012 sono state erogate complessivamente oltre 30 mila giornate di formazione, dedicando ampio spazio ai temi di comunicazione commerciale, formazione professionale per lo sviluppo del ruolo oltre ai temi di carattere normativo e obbligatorio (per maggiori dettagli si rinvia al capitolo "Le risorse umane di Gruppo" nella Relazione sulla Gestione del Gruppo Bipiemme).

---

### Formazione: giorni uomo erogati



Nel corso dell'anno state erogate complessivamente 40 mila giornate di formazione a livello Gruppo BPM di cui circa il 75% dedicato alla formazione della Capogruppo.

## I principali aggregati patrimoniali

Come indicato nella Parte A – Sezione 2 della Nota Integrativa – Principi generali di redazione – il bilancio della Banca è stato redatto utilizzando criteri di valutazione nell’ottica della continuità dell’attività aziendale. Tale presupposto è da considerarsi appropriato in quanto la Banca ha accesso alle risorse finanziarie coerentemente con le proprie esigenze di liquidità e una dotazione patrimoniale adeguata.

Lo sviluppo degli aggregati patrimoniali del 2012 riflette da un lato il contesto di crisi economico/finanziaria e dall’altro le azioni intraprese dal management, in linea con il Piano Industriale, tendenti in particolare a:

- migliorare il presidio del rischio e razionalizzare gli impieghi;
- sviluppare le masse di raccolta e stabilizzare la liquidità.

## L’intermediazione con la clientela

Al 31 dicembre 2012, la “raccolta totale” della Banca – costituita dalle masse complessivamente amministrate per conto della clientela – ammonta a euro 51.758 milioni, risultando in incremento del 2,3% rispetto a dicembre 2011 (+ euro 1.187 milioni) e del 3,0% rispetto a settembre 2012 (+ euro 1.514 milioni), principalmente a seguito dell’aumento della raccolta diretta (+9,4% rispetto a dicembre 2011), che ha anche beneficiato del travaso di flussi dal risparmio amministrato (-14,6%).

### Raccolta totale della clientela

(euro/000)

|  | 31.12.2012<br>A   | 30.09.2012<br>B   | Variazioni A – B |            | 31.12.2011<br>C   | Variazioni A – C |            |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------|-------------------|------------------|------------|
|  |                   |                   | in valore        | in %       |                   | in valore        | in %       |
| Raccolta diretta                           | 30.311.122        | 28.610.351        | 1.700.771        | 5,9        | 27.706.829        | 2.604.293        | 9,4        |
| Raccolta indiretta                         | 21.447.250        | 21.633.999        | -186.749         | -0,9       | 22.864.888        | -1.417.638       | -6,2       |
| di cui:                                    |                   |                   |                  |            |                   |                  |            |
| Risparmio gestito                          | 10.157.420        | 9.895.820         | 261.600          | 2,6        | 9.639.481         | 517.939          | 5,4        |
| Risparmio amministrato                     | 11.289.830        | 11.738.179        | -448.349         | -3,8       | 13.225.407        | -1.935.577       | -14,6      |
| <b>Totale raccolta diretta e indiretta</b> | <b>51.758.372</b> | <b>50.244.350</b> | <b>1.514.022</b> | <b>3,0</b> | <b>50.571.717</b> | <b>1.186.655</b> | <b>2,3</b> |

## La raccolta diretta

L’aggregato **raccolta diretta** – composto dai debiti verso clientela, dai titoli in circolazione e dalle passività finanziarie valutate al *fair value* – si attesta a fine 2012 a euro 30.311 milioni, in incremento sia rispetto a dicembre 2011 (+9,4%) sia a settembre 2012 (+5,9%). In dettaglio all’interno dell’aggregato si evidenzia quanto segue:

- i **debiti verso clientela** si attestano a euro 19.634 milioni, registrando un aumento del 20,9% (+ euro 3.392 milioni) rispetto a fine 2011. A tale crescita hanno contribuito sia l’incremento della forma tecnica “Conti correnti e depositi a risparmio”, che nell’esercizio aumenta di euro 117 milioni per effetto soprattutto della crescita dei depositi vincolati, sia l’aumento significativo della componente dei pronti contro termine (+ euro 3.398 milioni), in buona parte costituiti da operazioni effettuate da BPM sul mercato MTS in ottica di diversificazione del *funding*;
- in flessione rispetto a fine 2011 l’aggregato dei **titoli in circolazione** (-6,8%) a seguito principalmente del rimborso nel terzo trimestre di un prestito obbligazionario emesso nell’ambito del programma EMTN (euro 750 milioni nominali);
- le **passività finanziarie valutate al fair value**, essenzialmente rappresentate dai prestiti obbligazionari di tipo strutturato, si attestano a euro 613 milioni, risultando in decremento dell’8,3% rispetto a fine 2011 per scadenze avvenute nell’esercizio.

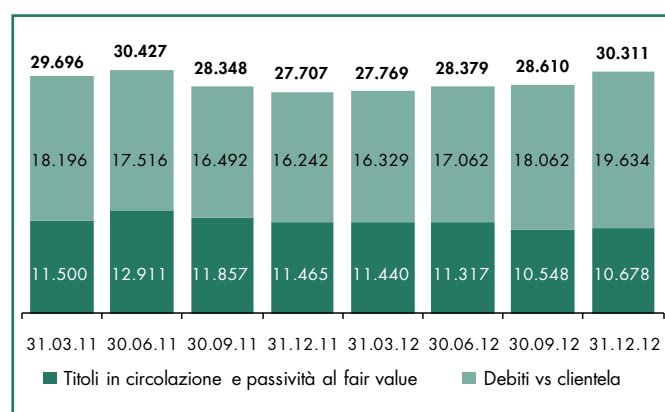
A dicembre 2012 – ultimo disponibile – la quota di mercato nazionale riferita alla Capogruppo della raccolta (esclusi i pronti contro termine verso controparti centrali), risulta pari all'1,36%, in lieve flessione rispetto a dicembre 2011 (1,39%).

## Composizione della raccolta diretta

(euro/000)

|   | 31.12.2012        | 30.09.2012        | Variazioni A – B |             | 31.12.2011        | Variazioni A – C |             |
|---|-------------------|-------------------|------------------|-------------|-------------------|------------------|-------------|
|   | A                 | B                 | in valore        | in %        | C                 | in valore        | in %        |
| Conti correnti e depositi a risparmio               | 15.311.236        | 15.685.270        | -374.034         | -2,4        | 15.193.748        | 117.488          | 0,8         |
| Pronti contro termine                               | 3.981.075         | 1.998.259         | 1.982.816        | 99,2        | 583.597           | 3.397.478        | n.s.        |
| Altre forme tecniche                                | 341.260           | 378.669           | -37.409          | -9,9        | 464.335           | -123.075         | -26,5       |
| <b>Totale debiti verso clientela</b>                | <b>19.633.571</b> | <b>18.062.198</b> | <b>1.571.373</b> | <b>8,7</b>  | <b>16.241.680</b> | <b>3.391.891</b> | <b>20,9</b> |
| Obbligazioni e titoli strutturati                   | 6.766.481         | 6.635.259         | 131.222          | 2,0         | 7.371.455         | -604.974         | -8,2        |
| Passività subordinate                               | 2.235.988         | 2.217.820         | 18.168           | 0,8         | 2.212.221         | 23.767           | 1,1         |
| Altre forme tecniche                                | 1.062.398         | 1.043.961         | 18.437           | 1,8         | 1.213.510         | -151.112         | -12,5       |
| <b>Totale titoli in circolazione</b>                | <b>10.064.867</b> | <b>9.897.040</b>  | <b>167.827</b>   | <b>1,7</b>  | <b>10.797.186</b> | <b>-732.319</b>  | <b>-6,8</b> |
| <b>Passività finanziarie valutate al fair value</b> | <b>612.684</b>    | <b>651.113</b>    | <b>-38.429</b>   | <b>-5,9</b> | <b>667.963</b>    | <b>-55.279</b>   | <b>-8,3</b> |
| <b>Totale raccolta diretta</b>                      | <b>30.311.122</b> | <b>28.610.351</b> | <b>1.700.771</b> | <b>5,9</b>  | <b>27.706.829</b> | <b>2.604.293</b> | <b>9,4</b>  |

## Andamento trimestrale della raccolta diretta (euro/mln)



Con riferimento all'andamento trimestrale, si conferma il *trend* positivo della raccolta diretta che, dopo l'andamento negativo che aveva caratterizzato la seconda parte del 2011, ha iniziato a crescere a partire dal primo trimestre 2012. In particolare, nel quarto trimestre l'aggregato mostra una crescita del 5,9% rispetto al terzo trimestre, attestandosi a euro 30.311 milioni. Tale dinamica beneficia quasi esclusivamente dell'incremento, in ottica di diversificazione del *funding*, della componente pronti contro termine (+ euro 1.983 milioni rispetto a settembre). Si segnala inoltre, nel quarto trimestre, la crescita dei titoli in circolazione (+1,7% rispetto a settembre) ed in particolare della componente rappresentata da obbligazioni e titoli strutturati (+2,0%) a fronte di nuove emissioni sul mercato domestico.



## La raccolta indiretta e il risparmio gestito

Al 31 dicembre 2012, il volume della **raccolta indiretta con la clientela ordinaria**, valutata ai valori di mercato, si attesta a euro 21.447 milioni, in contrazione del 6,2% rispetto a euro 22.865 milioni di fine 2011 e in lieve flessione rispetto a euro 21.634 milioni di settembre 2012 (-0,9%). L'importo del risparmio gestito è al netto di ogni duplicazione di prodotto e quello del risparmio amministrato non comprende i titoli relativi alle gestioni individuali e collettive di Anima Prima e i prodotti assicurativi di Bipiemme Vita, già ricompresi nel risparmio gestito, nonché i prodotti sottoscritti da investitori istituzionali.

Nel dettaglio, il **risparmio gestito** mostra una crescita del 5,4% rispetto al 31 dicembre 2011, attestandosi a euro 10.157 milioni, dato che beneficia della ripresa dei mercati finanziari più che compensando una raccolta netta negativa di euro 59 milioni da inizio anno.

L'analisi per forma tecnica evidenzia un aumento della componente **fondi** complessivamente di euro 549 milioni (+10,6%) rispetto ai valori di fine 2011, attestandosi a euro 5.742 milioni. La crescita del comparto ha beneficiato del positivo andamento dei mercati finanziari e, solo in minima parte, del flusso di raccolta netta, che risulta positiva per euro 91 milioni. La stessa dinamica ha peraltro caratterizzato l'intero sistema dei fondi che – dopo quasi due anni di deflussi – ha registrato nel 2012 una raccolta netta positiva pari a euro 1,2 miliardi (fonte: Assogestioni – gennaio 2013).

Il patrimonio delle **gestioni individuali** ha invece continuato a registrare un decremento rispetto a dicembre 2011 (- euro 17 milioni), attestandosi a euro 1.314 milioni (-1,3%), a fronte di una raccolta netta negativa per euro 143 milioni solo parzialmente compensata dalla rivalutazione di mercato. L'andamento negativo risulta peraltro migliore di quanto registrato a livello di sistema, dove per le gestioni di portafoglio *retail* si rileva una contrazione degli *stock* pari a circa il 7% (fonte: Assogestioni).

Infine, anche le **riserve assicurative** risultano in lieve contrazione rispetto ai valori del 31 dicembre 2011 attestandosi a euro 3.102 milioni (- euro 14 milioni), penalizzate da una raccolta netta lievemente negativa per euro 7 milioni.

### Raccolta indiretta da clientela ordinaria ai valori di mercato

(euro/000)

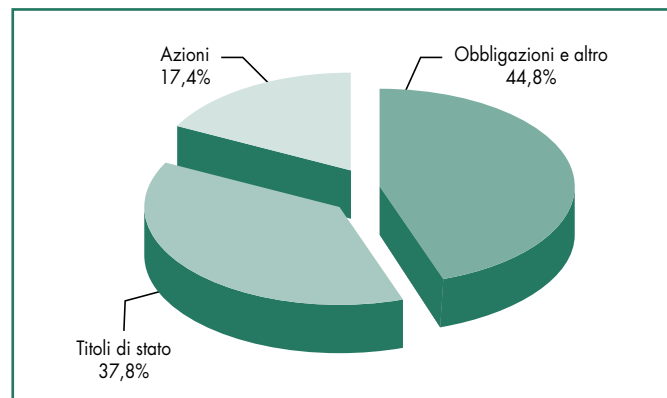
|  | 31.12.2012<br>A   | 30.09.2012<br>B   | Variazioni A – B |             | 31.12.2011<br>C   | Variazioni A – C  |              |
|--|-------------------|-------------------|------------------|-------------|-------------------|-------------------|--------------|
|  |                   |                   | in valore        | in %        |                   | in valore         | in %         |
| Fondi <sup>(1)</sup>                                 | 5.741.546         | 5.615.422         | 126.124          | 2,2         | 5.192.756         | 548.790           | 10,6         |
| Gestioni individuali <sup>(2)</sup>                  | 1.313.560         | 1.307.571         | 5.989            | 0,5         | 1.330.505         | -16.945           | -1,3         |
| Riserve assicurative                                 | 3.102.314         | 2.972.827         | 129.487          | 4,4         | 3.116.220         | -13.906           | -0,4         |
| <b>Totale risparmio gestito</b>                      | <b>10.157.420</b> | <b>9.895.820</b>  | <b>261.600</b>   | <b>2,6</b>  | <b>9.639.481</b>  | <b>517.939</b>    | <b>5,4</b>   |
| <b>Risparmio amministrato</b>                        | <b>11.289.830</b> | <b>11.738.179</b> | <b>-448.349</b>  | <b>-3,8</b> | <b>13.225.407</b> | <b>-1.935.577</b> | <b>-14,6</b> |
| <b>Totale raccolta indiretta clientela ordinaria</b> | <b>21.447.250</b> | <b>21.633.999</b> | <b>-186.749</b>  | <b>-0,9</b> | <b>22.864.888</b> | <b>-1.417.638</b> | <b>-6,2</b>  |

<sup>(1)</sup> La voce "altro gestito", presente nei bilanci precedenti, è stata interamente ricondotta nei fondi.

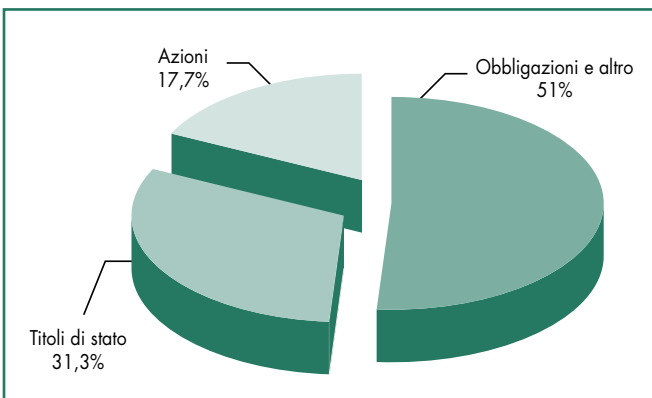
<sup>(2)</sup> contiene: gestioni di patrimoni mobiliari, gestioni in quote di fondi e conti di liquidità.

Il **risparmio amministrato** da clientela ordinaria si attesta a euro 11.290 milioni, mostrando una contrazione (ai valori di mercato) del 14,6% rispetto a dicembre 2011, risentendo prevalentemente della riallocazione degli investimenti della clientela che ha privilegiato i prodotti di raccolta diretta, ed in particolare i depositi vincolati, pur a fronte della ripresa dei mercati finanziari. Il patrimonio amministrato risulta composto per il 17,4% da azioni (17,7% a fine 2011), per il 37,8% da titoli di Stato (31,3% a fine 2011) e per il rimanente 44,8% da obbligazioni (51,0% a fine 2011).

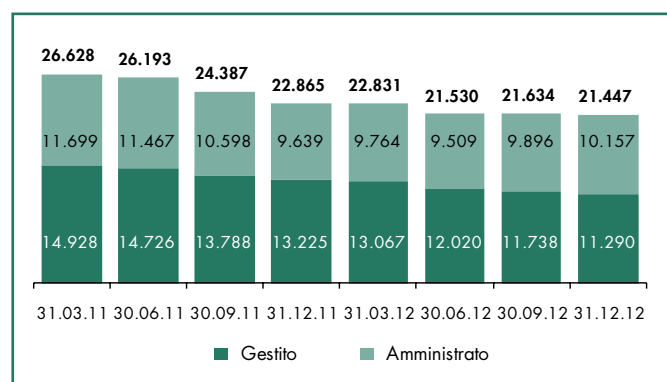
#### Distribuzione patrimonio amministrato a dicembre 2012



#### Distribuzione patrimonio amministrato a dicembre 2011



#### Andamento trimestrale della raccolta indiretta (euro/mln)



L'andamento del quarto trimestre 2012 evidenzia una nuova lieve flessione della raccolta indiretta (-0,9%), dopo la ripresa registrata nel terzo trimestre (+0,5%). La contrazione rispetto a settembre risente principalmente della riduzione del risparmio amministrato non compensata dall'incremento del risparmio gestito.

Nel quarto trimestre il risparmio gestito ha registrato una crescita del 2,6% (+4,1% nel terzo trimestre) dopo la flessione che aveva caratterizzato la prima parte dell'anno. Al risultato del trimestre ha contribuito positivamente da una parte, la *performance* dei mercati e, dall'altra, la raccolta netta positiva, che nel trimestre risulta pari a euro 156 milioni, da ascrivere principalmente ai collocamenti di polizze assicurative effettuate a fine anno, che hanno portato una raccolta netta positiva per euro 125 milioni.

Con riferimento invece al risparmio amministrato, si conferma anche per il 2012 il trend negativo iniziato nel 2011. In particolare la riduzione registrata negli ultimi due trimestri dell'anno (-3,8% nel 4T/3T e -2,3% nel 3T/2T) risente delle scelte della clientela di riallocazione degli investimenti verso forme di raccolta diretta o di risparmio gestito.

## I crediti verso clientela

Al 31 dicembre 2012 i **crediti verso clientela** si attestano a euro 28.987 milioni, in lieve contrazione rispetto agli euro 29.347 dell'anno precedente (-1,2%) ma sostanzialmente stabili rispetto a settembre 2012. In particolare rispetto a fine 2011, a fronte di una tenuta dei conti correnti (+2,3%) i mutui registrano una flessione del 2,7%.

Sulla base dei dati gestionali per segmento di clientela la flessione ha interessato sia il segmento del *"corporate banking"* che le aziende ricomprese nel segmento *"commercial banking"*. In dettaglio, dal confronto dei dati di dicembre 2012 con quelli di dicembre 2011 (calcolati in base ai saldi gestionali medi mensili, vista organizzativa) emerge una contrazione particolarmente significativa dei crediti verso grandi imprese (-8,8%) mentre i crediti verso *Small business* diminuiscono del 5,4%. In lieve incremento i crediti verso il segmento PMI (+2,8%).

Le nuove erogazioni di mutui nel corso del 2012 sono state pari a euro 2.114 milioni, in flessione del 36,4% rispetto a quanto erogato nel 2011, mentre le nuove erogazioni di prestiti personali sono stati pari a euro 1.224 milioni, in contrazione del 7,7% rispetto a dicembre 2011.

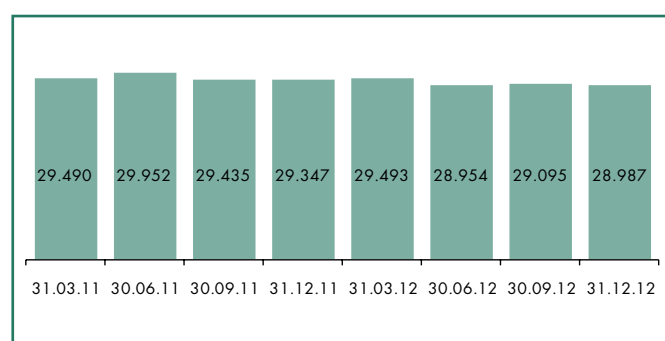
A dicembre 2012, la quota di mercato nazionale riferita alla Capogruppo dei crediti verso clientela (esclusi i pronti contro termine verso controparti centrali), risulta pari all'1,52%, stabile rispetto a dicembre 2011.

### Ripartizione dei crediti verso clientela

(euro/000)

|  | 31.12.2012<br>A   | 30.09.2012<br>B   | Variazioni A - B |             | 31.12.2011<br>C   | Variazioni A - C |             |
|--|-------------------|-------------------|------------------|-------------|-------------------|------------------|-------------|
|  |                   |                   | in valore        | in %        |                   | in valore        | in %        |
| <b>Mutui</b>   | <b>12.781.886</b> | <b>12.914.148</b> | <b>-132.262</b>  | <b>-1,0</b> | <b>13.133.137</b> | <b>-351.251</b>  | <b>-2,7</b> |
| <b>Altre forme tecniche</b>                                | <b>15.934.857</b> | <b>15.905.427</b> | <b>29.430</b>    | <b>0,2</b>  | <b>15.901.028</b> | <b>33.829</b>    | <b>0,2</b>  |
| Conti correnti   | 3.456.715         | 3.339.374         | 117.341          | 3,5         | 3.380.190         | 76.525           | 2,3         |
| Pronti contro termine                                      | -                 | -                 | -                | -           | 135.652           | -135.652         | -100,0      |
| Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 481.230           | 489.072           | -7.842           | -1,6        | 522.051           | -40.821          | -7,8        |
| Altri finanziamenti  | 9.789.752         | 9.797.523         | -7.771           | -0,1        | 9.980.509         | -190.757         | -1,9        |
| Attività deteriorate                                       | 2.207.160         | 2.279.458         | -72.298          | -3,2        | 1.882.626         | 324.534          | 17,2        |
| <b>Totale impieghi a clientela</b>                         | <b>28.716.743</b> | <b>28.819.575</b> | <b>29.430</b>    | <b>0,1</b>  | <b>29.034.165</b> | <b>-317.422</b>  | <b>-1,1</b> |
| Titoli di debito   | 270.234           | 275.898           | -5.664           | -2,1        | 313.150           | -42.916          | -13,7       |
| <b>Totale crediti verso clientela</b>                      | <b>28.986.977</b> | <b>29.095.473</b> | <b>-108.496</b>  | <b>-0,4</b> | <b>29.347.315</b> | <b>-360.338</b>  | <b>-1,2</b> |

### Andamento trimestrale degli impieghi a clientela (euro/mln)



L'andamento trimestrale evidenzia una sostanziale stabilità dei crediti verso clientela nel quarto trimestre dopo il lieve incremento registrato nel terzo trimestre (+0,5% T/T).

Si evidenzia che nell'ultimo trimestre del 2012 la crescita della componente *"conti correnti"* (+ euro 117 milioni) ha quasi interamente compensato la riduzione della voce mutui (- euro 132 milioni). In particolare, sulla base dei saldi medi gestionali mensili per segmento di clientela, si evidenzia che la flessione dei crediti, nell'ultimo trimestre dell'anno, ha interessato soprattutto le grandi imprese (-1,8%) mentre i crediti verso PMI e *Small business* si riducono complessivamente dell'1,1%.

## La qualità del credito

Le difficoltà del contesto macroeconomico che hanno caratterizzato l'intero 2012 si sono particolarmente acuite nel corso dell'ultimo trimestre dell'anno, comportando una significativa revisione al ribasso delle previsioni sulla dinamica del PIL per l'Italia (-2,2% rispetto al 2011 corretto per gli effetti di calendario – fonte ISTAT); ciò si è riflesso in un progressivo peggioramento della qualità del credito, concentratosi proprio nell'ultima parte dell'esercizio.

In particolare, perdura la strutturale difficoltà del comparto delle costruzioni, verso cui la Banca presenta una rilevante esposizione. A conferma di ciò, si evidenzia che dal 2007 a tutto lo scorso anno gli investimenti in nuove abitazioni si sono ridotti del 54,2%, mentre il numero di compravendite si è ridotto del 48%, riportandosi ai livelli di inizio anni novanta. Relativamente al solo 2012, sulla base di dati dell'Associazione Nazionale Costruttori Edili (ANCE), gli investimenti in costruzioni hanno subito una flessione del 7,6% in termini reali, superando il dato già negativo del 2011 (-5,3%) e la stima annunciata nel giugno scorso (-6,0%), mentre le operazioni di compravendita di abitazioni hanno registrato una significativa contrazione (-23,9%), con prezzi mediamente cedenti su tutto il territorio nazionale, anche se comparativamente più resistenti nel nord ovest del Paese.

Nel contempo, le novità introdotte dal D.L. 83/2012, cosiddetto "Decreto Sviluppo", a decorrere da settembre 2012 e riguardanti la possibilità per le imprese di presentare la domanda di concordato preventivo con riserva, unitamente al contestuale peggioramento della situazione di alcuni grandi gruppi che hanno fatto ricorso all'amministrazione straordinaria, hanno ulteriormente influito sulla dinamica dei crediti deteriorati della Banca e, conseguentemente, sulle rettifiche operate nell'ultimo trimestre dell'anno.

In tale scenario, caratterizzato da una significativa debolezza economica e un generale peggioramento del merito creditizio, la Banca ha proceduto ad un'approfondita analisi delle esposizioni creditizie deteriorate o che presentavano i primi segnali di anomalia, nonché all'aggiornamento delle policy valutative. In questo contesto la Banca ha altresì tenuto conto delle indicazioni emerse nell'ambito della verifica ispettiva condotta dall'Organo di Vigilanza (tuttora in corso) procedendo all'applicazione – su alcune posizioni specifiche – di parametri di valutazione che tengano conto dell'impatto della eccezionale durata della crisi e della tenuta delle garanzie.

A fine 2012, le attività deteriorate lorde hanno pertanto evidenziato una significativa crescita, pari a euro 777 milioni (+30,3% rispetto al 2011). Nel dettaglio, rispetto alla situazione dello scorso anno, si osserva:

- un aumento delle sofferenze di euro 483 milioni (+47,9%), a euro 1.491 milioni, di cui il 42,7% è riconducibile al quarto trimestre 2012, e riflette prevalentemente il deterioramento dello scenario macroeconomico sopra descritto;
- un aumento degli incagli di euro 431 milioni (+55,6%), a euro 1.205 milioni, anch'esso prevalentemente concentrato nel quarto trimestre 2012 e riconducibile per euro 350 milioni al trasferimento tra le posizioni ad incaglio di posizioni classificate al 30 settembre 2012 tra quelle in ristrutturazione, a conferma del *trend* estremamente negativo dell'ultimo trimestre che ha visto diversi clienti con importanti esposizioni manifestare l'impossibilità di rispettare gli accordi precedentemente sottoscritti;
- una riduzione di euro 219 milioni dei crediti ristrutturati, che a fine 2012 si attestano a euro 544 milioni e la cui dinamica è spiegata prevalentemente dal passaggio a incaglio delle citate posizioni.

L'aumento delle attività deteriorate è stato accompagnato da un rafforzamento delle rettifiche di valore che si è riflesso in un aumento generalizzato del loro grado di copertura, passato in un anno dal 26,6% di fine 2011 all'attuale 34%. In dettaglio:

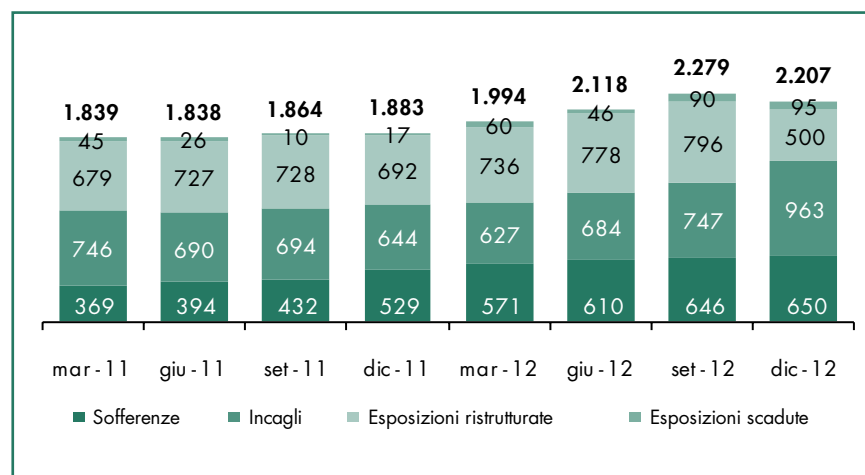
- il grado di copertura delle sofferenze è in crescita dal 47,5% di fine 2011 all'attuale 56,4%. Tale livello si eleva al 68% al lordo dei crediti stralciati nel corso degli anni precedenti. Gran parte dell'aumento è riconducibile al quarto trimestre, che ha visto un incremento delle rettifiche sulle partite in sofferenza pari a euro 203 milioni (su una crescita totale di euro 362 milioni);
- per i crediti incagliati il grado di copertura è passato dal 16,9% di fine 2011 al 20,1% di fine 2012, con un aumento delle rettifiche di valore da euro 131 milioni di fine 2011 agli attuali euro 242 milioni;
- con riferimento ai crediti ristrutturati, la leggera flessione del grado di copertura, passato dal 9,2% del 2011 all'attuale 8,1% è riconducibile alla summenzionata classificazione ad incaglio di alcune posizioni che sino al 30 settembre erano appostate fra le ristrutturate. Nel corso del 2012 la copertura era stata peraltro progressivamente rafforzata a causa del perdurare delle difficoltà del contesto industriale.

Nel complesso, il totale dei crediti deteriorati al netto delle rettifiche operate registra, a fine 2012, un valore pari a euro 2.207 milioni, in crescita del 17,2% rispetto al dato di fine 2011.

Con riferimento ai crediti in *bonis*, l'atteggiamento di prudenza della Banca ha comportato la classificazione di diverse posizioni (sino al 30 settembre comprese nelle classi di *rating* ad alto rischio) fra i crediti deteriorati, per effetto dell'aggravarsi della situazione economica. Tale dinamica ha determinato una contenuta riduzione del totale delle rettifiche di valore sui crediti *in bonis*, la cui copertura si attesta allo 0,58% (0,71% a fine 2011).

### Crediti deteriorati netti

(euro/mln)



Su base trimestrale, l'evoluzione della qualità del credito, evidenzia che nel complesso il totale delle **attività deteriorate al lordo delle rettifiche**, pari a euro 3.342 milioni è in incremento del 6,1% rispetto al 30 settembre 2012 trainato dalla crescita delle sofferenze lorde (+16,1%). A seguito dell'elevato importo delle rettifiche di valore operate nell'ultimo trimestre, le **attività deteriorate al netto delle rettifiche**, che ammontano al 31 dicembre 2012 a euro 2.207 milioni, registrano una flessione del 3,2% rispetto a settembre 2012.

### Copertura crediti

(in %)

| copertura                           | mar-11      | giu-11      | set-11      | dic-11      | mar-12      | giu-12      | set-12      | dic-12      |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Totale crediti dubbi</b>         | <b>22,1</b> | <b>22,8</b> | <b>23,8</b> | <b>26,6</b> | <b>26,5</b> | <b>27,6</b> | <b>27,6</b> | <b>34,0</b> |
| Sofferenze                          | 50,5        | 49,3        | 47,9        | 47,5        | 47,5        | 48,6        | 49,7        | 56,4        |
| Incagli                             | 11,5        | 12,1        | 13,0        | 16,9        | 16,4        | 16,2        | 14,7        | 20,1        |
| Esposizioni ristrutturate           | 6,3         | 8,1         | 10,0        | 9,2         | 9,4         | 11,1        | 10,9        | 8,1         |
| Esposizioni scadute                 | 4,7         | 5,1         | 14,3        | 10,4        | 6,3         | 6,5         | 5,8         | 6,6         |
| Crediti <i>in bonis</i>             | 0,54        | 0,48        | 0,49        | 0,71        | 0,70        | 0,64        | 0,60        | 0,58        |
| <b>Totale rettifiche su crediti</b> | <b>2,2</b>  | <b>2,2</b>  | <b>2,4</b>  | <b>2,9</b>  | <b>3,0</b>  | <b>3,3</b>  | <b>3,4</b>  | <b>4,3</b>  |

L'analisi trimestrale dei livelli di copertura del credito riflette le considerazioni su esposte.

In dettaglio, il grado di copertura delle sofferenze nette (senza tener conto degli "stralci" effettuati in passato sulle singole posizioni) raggiunge al 31 dicembre 2012 il 56,4% innalzandosi di quasi 7 p.p. rispetto a fine settembre, mentre – a seguito della classificazione già citata di alcune posizioni ristrutturate ad incagli – il grado di copertura di questi ultimi supera il 20% con una crescita di oltre 5 p.p. rispetto al trimestre precedente, mentre il grado di copertura delle posizioni ristrutturate flette di quasi 3 p.p. attestandosi all'8,1%. Complessivamente la copertura del totale dei crediti dubbi arriva al 34%.

## Qualità del credito

(euro/000)

| Esposizione lorda                           | 31.12.2012        |              | 30.09.2012        |              | 31.12.2011        |              | Variazioni A - B |             | Variazioni A - C |             |
|---|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|   | A                 | Incidenza %  | B                 | Incidenza %  | C                 | Incidenza %  | Absolute         | %           | Absolute         | %           |
| <b>Attività deteriorate</b>                 | <b>3.341.677</b>  | <b>11,0</b>  | <b>3.149.650</b>  | <b>10,5</b>  | <b>2.564.721</b>  | <b>8,5</b>   | <b>192.027</b>   | <b>6,1</b>  | <b>776.955</b>   | <b>30,3</b> |
| a) Sofferenze                               | 1.491.265         | 4,9          | 1.284.826         | 4,3          | 1.008.423         | 3,3          | 206.439          | 16,1        | 482.841          | 47,9        |
| b) Incagli                                  | 1.205.311         | 4,0          | 875.699           | 2,9          | 774.574           | 2,6          | 329.612          | 37,6        | 430.737          | 55,6        |
| c) Esposizioni ristrutturate                | 543.557           | 1,8          | 893.137           | 3,0          | 762.632           | 2,5          | -349.580         | -39,1       | -219.075         | -28,7       |
| d) Esposizioni scadute                      | 101.544           | 0,3          | 95.988            | 0,3          | 19.092            | 0,1          | 5.556            | 5,8         | 82.452           | 431,9       |
| <b>Altre Attività</b>                       | <b>26.935.668</b> | <b>89,0</b>  | <b>26.978.551</b> | <b>89,5</b>  | <b>27.659.952</b> | <b>91,5</b>  | <b>-42.883</b>   | <b>-0,2</b> | <b>-724.284</b>  | <b>-2,6</b> |
| <b>Totale crediti lordi verso clientela</b> | <b>30.277.345</b> | <b>100,0</b> | <b>30.128.201</b> | <b>100,0</b> | <b>30.224.673</b> | <b>100,0</b> | <b>149.144</b>   | <b>0,5</b>  | <b>52.671</b>    | <b>0,2</b>  |

| Rettifiche di valore               | 31.12.2012       |                    | 30.09.2012       |                    | 31.12.2011     |                    | Variazioni A - B |                          | Variazioni A - C |                          |
|------------------------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|----------------|--------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
|                                    | A                | Indice copertura % | B                | Indice copertura % | C              | Indice copertura % | Absolute         | Delta indice copertura % | Absolute         | Delta indice copertura % |
| <b>Attività deteriorate</b>        | <b>1.134.517</b> | <b>34,0</b>        | <b>870.191</b>   | <b>27,6</b>        | <b>682.095</b> | <b>26,6</b>        | <b>264.326</b>   | <b>6,4</b>               | <b>452.422</b>   | <b>7,4</b>               |
| a) Sofferenze                      | 841.527          | 56,4               | 638.654          | 49,7               | 479.092        | 47,5               | 202.873          | 6,7                      | 362.435          | 8,9                      |
| b) Incagli                         | 242.354          | 20,1               | 128.653          | 14,7               | 130.815        | 16,9               | 113.701          | 5,4                      | 111.539          | 3,2                      |
| c) Esposizioni ristrutturate       | 43.891           | 8,1                | 97.297           | 10,9               | 70.208         | 9,2                | -53.406          | -2,8                     | -26.317          | -1,1                     |
| d) Esposizioni scadute             | 6.745            | 6,6                | 5.587            | 5,8                | 1.980          | 10,4               | 1.158            | 0,8                      | 4.765            | -3,8                     |
| <b>Altre Attività</b>              | <b>155.851</b>   | <b>0,58</b>        | <b>162.537</b>   | <b>0,60</b>        | <b>195.263</b> | <b>0,71</b>        | <b>-6.686</b>    | <b>-0,02</b>             | <b>-39.412</b>   | <b>-0,13</b>             |
| <b>Totale rettifiche di valore</b> | <b>1.290.368</b> | <b>4,3</b>         | <b>1.032.728</b> | <b>3,4</b>         | <b>877.358</b> | <b>2,9</b>         | <b>257.640</b>   | <b>0,9</b>               | <b>413.010</b>   | <b>1,4</b>               |

| Esposizione netta                           | 31.12.2012        |              | 30.09.2012        |              | 31.12.2011        |              | Variazioni A - B |             | Variazioni A - C |             |
|---|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|   | A                 | Incidenza %  | B                 | Incidenza %  | C                 | Incidenza %  | Absolute         | %           | Absolute         | %           |
| <b>Attività deteriorate</b>                 | <b>2.207.160</b>  | <b>7,6</b>   | <b>2.279.459</b>  | <b>7,8</b>   | <b>1.882.626</b>  | <b>6,4</b>   | <b>-72.299</b>   | <b>-3,2</b> | <b>324.533</b>   | <b>17,2</b> |
| a) Sofferenze                               | 649.738           | 2,2          | 646.172           | 2,2          | 529.331           | 1,8          | 3.566            | 0,6         | 120.406          | 22,7        |
| b) Incagli                                  | 962.957           | 3,3          | 747.046           | 2,6          | 643.759           | 2,2          | 215.911          | 28,9        | 319.198          | 49,6        |
| c) Esposizioni ristrutturate                | 499.666           | 1,7          | 795.840           | 2,7          | 692.424           | 2,4          | -296.174         | -37,2       | -192.758         | -27,8       |
| d) Esposizioni scadute                      | 94.799            | 0,3          | 90.401            | 0,3          | 17.112            | 0,1          | 4.398            | 4,9         | 77.687           | 454,0       |
| <b>Altre Attività</b>                       | <b>26.779.817</b> | <b>92,4</b>  | <b>26.816.014</b> | <b>92,2</b>  | <b>27.464.689</b> | <b>93,6</b>  | <b>-36.197</b>   | <b>-0,1</b> | <b>-684.872</b>  | <b>-2,5</b> |
| <b>Totale crediti netti verso clientela</b> | <b>28.986.977</b> | <b>100,0</b> | <b>29.095.473</b> | <b>100,0</b> | <b>29.347.315</b> | <b>100,0</b> | <b>-108.496</b>  | <b>-0,4</b> | <b>-360.339</b>  | <b>-1,2</b> |

## La posizione interbancaria netta

La **posizione interbancaria netta**, riferita allo sbilancio tra crediti e debiti verso banche, risulta, al 31 dicembre 2012, debitoria per circa euro 5.532 milioni, in forte riduzione rispetto alla posizione debitoria di euro 7.500 milioni registrata a fine 2011 e di euro 7.123 milioni di settembre 2012.

La differenza di circa 2 miliardi di euro è dovuta principalmente alla crescita della raccolta da clientela che, come detto in precedenza, nell'esercizio si è incrementata di euro 2,6 miliardi. Peraltro nel mese di novembre è scaduta un'operazione di rifinanziamento con la BCE (cosiddette *longer-term refinancing operations* o LTRO) per euro 1,5 miliardi, che è stata sostituita con operazioni di pronti contro termine sull'MTS, classificate nella raccolta da clientela.

### La posizione interbancaria

(euro/000)

|                            | 31.12.2012<br>A   | 30.09.2012<br>B   | Variazioni A – B |             | 31.12.2011<br>C   | Variazioni A – C |             |
|----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|-------------------|------------------|-------------|
|                            |                   |                   | in valore        | in %        |                   | in valore        | in %        |
| Crediti verso banche       | 1.361.910         | 1.351.337         | 10.573           | 0,8         | 2.163.454         | -801.544         | -37,0       |
| Debiti verso banche        | 6.893.982         | 8.473.887         | -1.579.905       | -18,6       | 9.663.258         | -2.769.276       | -28,7       |
| <b>Interbancario netto</b> | <b>-5.532.072</b> | <b>-7.122.550</b> | <b>1.590.478</b> | <b>22,3</b> | <b>-7.499.804</b> | <b>1.967.732</b> | <b>26,2</b> |

## Le attività finanziarie

Le **attività finanziarie**, al netto delle passività finanziarie, si attestano a euro 8.718 milioni, risultando sostanzialmente stabili rispetto a settembre 2012 (+ euro 39 milioni) ed in incremento del 22% rispetto al valore registrato al 31 dicembre 2011. L'aggregato delle attività finanziarie al lordo delle passività risulta in incremento di euro 1.421 milioni rispetto al 2011 e si attesta a euro 8.993 milioni.

### Attività/Passività finanziarie: composizione

(euro/000)

|  | 31.12.2012<br>A  | 30.09.2012<br>B  | Variazioni A – B |             | 31.12.2011<br>C  | Variazioni A – C |             |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------|------------------|------------------|-------------|
|  |                  |                  | in valore        | in %        |                  | in valore        | in %        |
| Attività finanziarie di negoziazione   | 232.075          | 285.613          | -53.538          | -18,7       | 421.130          | -189.055         | -44,9       |
| Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>                                     | 259.520          | 289.023          | -29.504          | -10,2       | 329.530          | -70.010          | -21,2       |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita  | 8.362.463        | 8.303.094        | 59.369           | 0,7         | 6.738.892        | 1.623.571        | 24,1        |
| Derivati di copertura attivi   | 124.302          | 112.752          | 11.551           | 10,2        | 67.290           | 57.012           | 84,7        |
| Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -) | 14.412           | 18.558           | -4.146           | -22,3       | 15.394           | -982             | -6,4        |
| <b>Totale attività finanziarie</b>   | <b>8.992.772</b> | <b>9.009.041</b> | <b>-16.269</b>   | <b>-0,2</b> | <b>7.572.236</b> | <b>1.420.536</b> | <b>18,8</b> |
| Passività finanziarie di negoziazione  | 209.548          | 259.235          | -49.687          | -19,2       | 361.121          | -151.573         | -42,0       |
| Derivati di copertura passivi  | 34.460           | 37.651           | -3.191           | -8,5        | 25.114           | 9.346            | 37,2        |
| Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -) | 30.942           | 32.917           | -1.975           | -6,0        | 38.798           | -7.856           | -20,2       |
| <b>Totale attività finanziarie nette</b>   | <b>8.717.822</b> | <b>8.679.238</b> | <b>38.584</b>    | <b>0,4</b>  | <b>7.147.203</b> | <b>1.570.619</b> | <b>22,0</b> |

Le **attività finanziarie detenute per la negoziazione** si attestano a euro 232 milioni, in contrazione di euro 54 milioni rispetto a settembre 2012 e di euro 189 milioni (-44,9%) sull'anno precedente a seguito della contrazione dei derivati attivi di negoziazione, in gran parte costituiti da derivati intermediati con la clientela *corporate*. Analogo andamento è stato registrato dalle **passività finanziarie di negoziazione**, che comprendono il valore dei derivati passivi di negoziazione. Tale aggregato si è anch'esso ridotto di euro 50 milioni rispetto a settembre e di euro 152 milioni rispetto alla fine del 2011.

Complessivamente il netto tra **attività e passività di negoziazione** è rimasto quindi sostanzialmente stabile.

Le **attività finanziarie valutate al fair value** – ove sono classificati i titoli di debito strutturati e i fondi aperti per i quali esiste una valutazione periodicamente rilevabile da fonti indipendenti – si attestano a euro 260 milioni, in contrazione rispetto ai valori di settembre 2012 (-10,2%) e del 21,2% rispetto a dicembre 2011. Sulla flessione rispetto a fine 2011 pesa la riduzione dell'esposizione in OICR (quote di fondi aperti e di *hedge funds*), il cui saldo passa da euro 268 milioni di fine dicembre 2011 a euro 63 milioni di fine dicembre 2012, coerentemente con l'indirizzo strategico di forte ridimensionamento degli investimenti in fondi.

Le **attività finanziarie disponibili per la vendita** si posizionano a euro 8.362 milioni, in incremento di euro 1.624 milioni rispetto a dicembre 2011 a seguito per lo più dell'acquisto di titoli di Stato italiani con la finalità di stabilizzare il margine di interesse e di disporre di un *buffer* di attività prontamente liquidabili e rifinanziabili presso la BCE. In particolare, il portafoglio relativo a titoli del debito sovrano ammonta a fine 2012 a euro 7.488 milioni (euro 5.708 milioni a dicembre 2011).

## Le immobilizzazioni

Al 31 dicembre 2012, l'aggregato delle **immobilizzazioni**, comprendente le **partecipazioni** e le **attività materiali e immateriali**, mostra una lieve contrazione rispetto a settembre 2012 (-1,6%) ed una flessione di euro 358 milioni rispetto a fine dicembre 2011 (-14,6%), attestandosi a euro 2.089 milioni.

Il valore delle **partecipazioni** registra una diminuzione di euro 169 milioni rispetto a fine 2011, principalmente a fronte di rettifiche di valore operate a seguito sia degli esiti degli *impairment test* effettuati a giugno 2012 – che hanno portato, coerentemente con gli obiettivi contenuti nel Piano Industriale 2012–15 di Gruppo e il perdurare di prospettive macroeconomiche non favorevoli, ad azzerare completamente gli avviamenti nel bilancio consolidato – sia dei risultati negativi delle società partecipate. Conseguentemente, il valore delle partecipazioni al 31 dicembre 2012 è sostanzialmente allineato ai rispettivi patrimoni netti di spettanza. In dettaglio, le principali svalutazioni hanno riguardato Banca di Legnano per complessivi euro 136 milioni, ProFamily per euro 29 milioni e WeBank per euro 19 milioni.

Si segnala, inoltre, che nel corso del 2012 sono intervenute variazioni in aumento, di cui le principali riguardano i versamenti soci in conto capitale ProFamily (euro 10 milioni) e l'aumento di capitale di Bipiemme Vita (euro 5,9 milioni).

La contrazione delle **immobilizzazioni immateriali** di euro 171 milioni rispetto a fine 2011 è da ascrivere alla svalutazione degli avviamenti – già contabilizzati nella situazione semestrale dei conti al 30 giugno 2012 a seguito del processo di *impairment test* effettuato – per euro 145 milioni, per lo più relativi a sportelli ex-Unicredit, e dei *core deposit* per euro 26,6 milioni. In diminuzione anche le **immobilizzazioni materiali**, pari a euro 557 milioni (- euro 18 milioni rispetto a dicembre 2011).

### Immobilizzazioni: composizione

(euro/000)

|                                    | 31.12.2012       | 30.09.2012       | Variazioni A – B |             | 31.12.2011       | Variazioni A – C |              |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|------------------|------------------|--------------|
|                                    | A                | B                | in valore        | in %        | C                | in valore        | in %         |
| Partecipazioni                     | 1.482.577        | 1.526.516        | -43.938          | -2,9        | 1.651.803        | -169.226         | -10,2        |
| Attività materiali                 | 557.266          | 553.297          | 3.969            | 0,7         | 575.091          | -17.825          | -3,1         |
| Attività immateriali               | 49.393           | 44.112           | 5.280            | 12,0        | 220.630          | -171.237         | -77,6        |
| <b>Totale attività finanziarie</b> | <b>2.089.236</b> | <b>2.123.925</b> | <b>-34.689</b>   | <b>-1,6</b> | <b>2.447.524</b> | <b>-358.288</b>  | <b>-14,6</b> |



## Il patrimonio netto e l'adeguatezza patrimoniale

Al 31 dicembre 2012, il **patrimonio netto**, comprensivo della perdita di esercizio, si attesta a euro 3.929 milioni in flessione rispetto a fine 2011 del 2,1%.

L'insieme del capitale e delle riserve raggiunge a fine 2012 euro 4.403 milioni in flessione rispetto a euro 4.518 milioni di dicembre 2011, a seguito del ripianamento della perdita dell'esercizio 2011, solo in parte compensata dall'incremento delle riserve da valutazione su attività finanziarie disponibili per la vendita (+ euro 390 milioni), che tornano a registrare un saldo positivo beneficiando di incrementi di *fair value* di titoli di Stato (per maggiori dettagli si rimanda alla Nota Integrativa – Parte A).

### Patrimonio netto: composizione

(euro/000)

|                                   | 31.12.2012<br>A  | 30.09.2012<br>B  | Variazioni A – B |             | 31.12.2011<br>C  | Variazioni A – C |             |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|------------------|------------------|-------------|
|                                   |                  |                  | in valore        | in %        |                  | in valore        | in %        |
| 1. Capitale                       | 2.865.709        | 2.865.709        | –                | –           | 2.865.709        | –                | –           |
| 2. Sovrapprezzi di emissione      | 166.897          | 166.901          | –4               | 0,0         | 166.907          | –10              | 0,0         |
| 3. Riserve                        | 796.947          | 796.947          | 0                | 0,0         | 1.302.416        | –505.469         | –38,8       |
| 4. (Azioni proprie)               | –859             | –863             | 4                | 0,5         | –852             | –7               | –0,8        |
| 5. Riserve da valutazione         | 74.141           | –39.583          | 113.724          | 287,3       | –316.110         | 390.251          | 123,5       |
| 6. Strumenti di capitale          | 500.000          | 500.000          | –                | –           | 500.000          | –                | –           |
| 7. Utile (Perdita) dell'esercizio | –473.960         | –143.250         | –330.710         | n.s.        | –505.469         | 31.509           | 6,2         |
| <b>Totale</b>                     | <b>3.928.875</b> | <b>4.145.861</b> | <b>–216.986</b>  | <b>–5,2</b> | <b>4.012.601</b> | <b>–83.726</b>   | <b>–2,1</b> |

Si riporta nella seguente tabella il riepilogo dei coefficienti patrimoniali della Banca:

### Coefficienti patrimoniali

(in %)

|                     | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---------------------|------------|------------|
| Core Tier 1         | 12,8       | 12,7       |
| Tier 1              | 13,5       | 13,4       |
| Total capital ratio | 19,0       | 18,8       |

Per quanto concerne il **patrimonio di vigilanza** e le politiche adottate dalla Banca per valutare l'adeguatezza patrimoniale del proprio patrimonio, si fa rinvio a quanto illustrato nelle apposite sezioni della Nota Integrativa (cfr. "Parte E – Informazione sui rischi e sulle relative politiche di copertura" e "Parte F – Informazioni sul patrimonio").

Si ricorda che i coefficienti patrimoniali della Banca a partire da giugno 2011 incorporano gli effetti delle maggiori ponderazioni richieste dalla Banca d'Italia. Complessivamente per effetto delle maggiori ponderazioni l'incremento delle attività di rischio ponderate è quantificabile in euro 6.399 milioni cui corrisponde un maggior requisito patrimoniale pari a euro 512 milioni. L'impatto dei maggiori requisiti è quantificabile in 370 bps sul Core Tier 1, 389 bps sul Tier 1 e di 549 bps sul Total Capital Ratio. Si fa presente che i suddetti maggiori requisiti previsti dalla Banca d'Italia potranno essere reconsiderati a seguito dell'adozione delle misure richieste dall'Organo di Vigilanza e del superamento delle carenze emerse nel rapporto ispettivo.

## I risultati economici

Passando all'analisi dei valori economici, il risultato della Capogruppo del 2012 si chiude con una perdita netta di circa euro 474 milioni, rispetto alla perdita netta di euro 505,5 milioni dell'esercizio 2011.

Sul risultato negativo d'esercizio hanno pesato sia le rettifiche su crediti (euro 457,3 milioni) che la contabilizzazione di componenti di carattere non ricorrente, tra cui in particolare:

- gli oneri connessi al Fondo di Solidarietà (euro 188,8 milioni);
- le rettifiche di valore su partecipazioni, avviamenti ed *intangibles*, che ammontano a complessivi euro 349 milioni, a seguito principalmente della verifica – effettuata in sede di *impairment test* in sede di predisposizione della situazione semestrale dei conti al 30 giugno 2012 – sul valore delle partecipazioni e degli avviamenti presenti in bilancio. L'impatto complessivo sul risultato, al netto delle relative imposte, è stato di euro 292,8 milioni. Avendo così operato, il bilancio della Banca non contiene ora più alcun valore a titolo di "avviamento", che è stato completamente azzerato. E' opportuno sottolineare che tale svalutazione ha impatto unicamente sull'esercizio in corso, senza alcun effetto sulla redditività prospettica, mentre ha un effetto complessivamente positivo sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti patrimoniali.

Se si considerano i risultati economici al netto delle componenti non ricorrenti, come si rileva nel corrispondente prospetto contabile, il risultato della gestione operativa si attesterebbe a euro 452 milioni, in crescita del 37,7% rispetto al 2011, a conferma della tenuta della redditività della Banca.

Le rettifiche di valore su crediti nel 2012 sono in crescita del 14,5% rispetto all'esercizio precedente riflettendo sia la significativa debolezza economica ed il generale peggioramento del merito creditizio, sia l'applicazione su alcune posizioni specifiche di parametri di valutazione che tengono conto dell'impatto della eccezionale durata della crisi e della tenuta dei valori posti a garanzia, alla luce anche delle indicazioni emerse nell'ambito della verifica ispettiva condotta dalla Banca d'Italia.

Il risultato netto normalizzato è negativo per euro 60,6 milioni, comunque in miglioramento rispetto al risultato netto normalizzato al 31 dicembre 2011, che era stato negativo per euro 102,5 milioni.

## I proventi operativi

Al 31 dicembre 2012, i **proventi operativi** si attestano a euro 1.185,7 milioni, in incremento di euro 33,1 milioni rispetto all'esercizio precedente (+2,9%).

## Margine da interesse

Il **margin** di interesse si attesta a euro 671,4 milioni, evidenziando un incremento di euro 47,3 milioni (+7,6%).

Tale andamento media principalmente la riduzione del margine commerciale per euro 18,9 milioni con l'incremento del margine del portafoglio titoli, cresciuto di euro 50 milioni circa rispetto all'esercizio precedente.

Passando all'analisi in base alle principali aree di *business*, il margine commerciale, derivante dall'attività di *commercial* e *corporate banking*, è stato pari a euro 603,9 milioni, in flessione di euro 18,9 milioni rispetto all'anno precedente. Tale contrazione è principalmente ascrivibile al restringimento della forbice tra tassi attivi e passivi che nel 2012 si è ridotta di circa 19 *bps* rispetto all'anno precedente attestandosi al 2,11% (media annua), in riduzione rispetto alla media del 2011 allorché era stata pari al 2,3%. Su tale restringimento pesa l'aumento dei tassi passivi dovuto al significativo incremento della raccolta a scadenza.

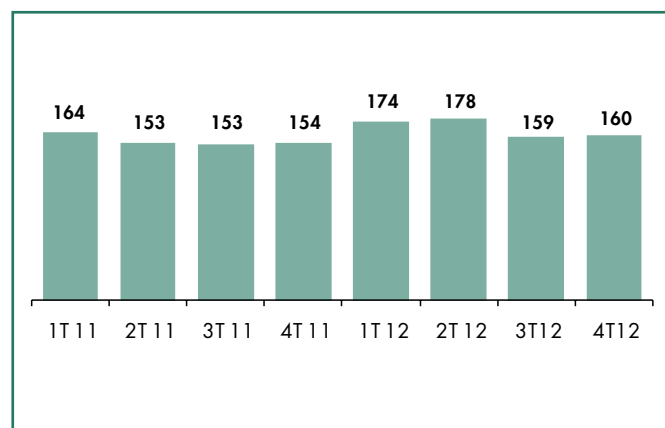
Il contributo al margine di interesse derivante dal portafoglio titoli e dall'operatività sull'interbancario, è stato pari a euro 177 milioni circa, registrando un incremento sull'anno precedente di euro 59,4 milioni, aumento ascrivibile sia ai più alti tassi di rendimento che all'incremento dei volumi.

### Margine da interesse

(euro/000)

|  | Esercizio 2012 | Esercizio 2011 | Variazioni    |            |
|--|----------------|----------------|---------------|------------|
|  |                |                | in valore     | in %       |
| Interessi attivi e proventi assimilati | 1.278.855      | 1.266.917      | 11.938        | 0,9        |
| Interessi passivi e oneri assimilati   | (607.444)      | (642.813)      | (35.369)      | (5,5)      |
| <b>Totale margine di interesse</b>     | <b>671.411</b> | <b>624.104</b> | <b>47.307</b> | <b>7,6</b> |

### Andamento trimestrale del margine di interesse (euro/mln)



L'analisi trimestrale evidenzia un lieve aumento del margine da interesse nell'ultimo trimestre (+0,9%), dopo la contrazione registrata nel trimestre precedente (-10,6%), a seguito del minor onere del *funding* istituzionale e del contributo positivo del margine della tesoreria in grado di compensare l'ulteriore flessione del margine commerciale (- euro 5 milioni).

In particolare il margine commerciale nel corso dell'anno è risultato penalizzato dalla progressiva contrazione dello *spread* in linea con la flessione del *mark down* sulla raccolta, solo in parte compensato dall'incremento del *mark up* sugli impieghi. Nel quarto trimestre la forbice tra tassi attivi e passivi si attesta all'1,89% in diminuzione rispetto al 2,2% del terzo trimestre.

## Margine non da interesse

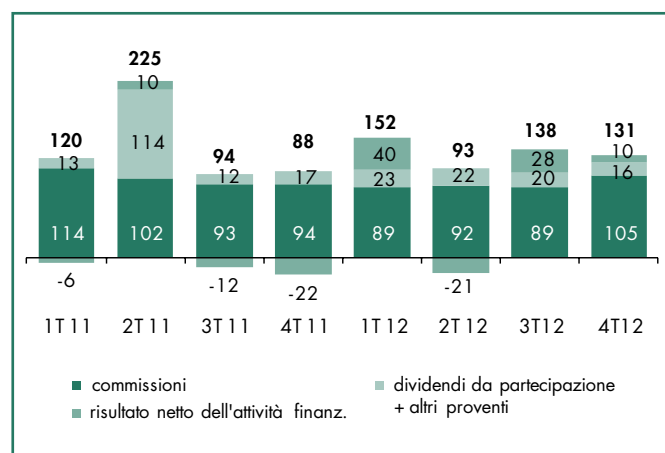
Il **margine non da interesse**, pari a euro 514,3 milioni, risulta a fine 2012 in leggera flessione (-2,7%) rispetto al 2011. Tale risultato media l'incremento del risultato netto dell'attività finanziaria (+ euro 88,5 milioni) e degli altri oneri/proventi di gestione (+ euro 24 milioni) con la contrazione sia dei dividendi incassati (- euro 99 milioni) che delle commissioni nette (- euro 27,7 milioni).

### Margine non da interesse

(euro/000)

|   | Esercizio 2012 | Esercizio 2011 | Variazioni      |             |
|---|----------------|----------------|-----------------|-------------|
|   |                |                | in valore       | in %        |
| <b>Commissioni nette</b>                  | <b>375.608</b> | <b>403.259</b> | <b>(27.651)</b> | <b>-6,9</b> |
| <b>Altri proventi:</b>                    | <b>138.645</b> | <b>125.245</b> | <b>13.400</b>   | <b>10,7</b> |
| Dividendi da partecipazioni               | 1.680          | 100.730        | (99.050)        | -98,3       |
| Risultato netto dell'attività finanziaria | 58.063         | (30.424)       | 88.487          | n.s.        |
| Altri oneri/proventi di gestione          | 78.902         | 54.939         | 23.963          | 43,6        |
| <b>Margine non da interesse</b>           | <b>514.253</b> | <b>528.504</b> | <b>(14.251)</b> | <b>-2,7</b> |

### Andamento trimestrale del margine non da interesse (euro/mln)



L'analisi trimestrale evidenzia una flessione nell'ultimo trimestre del **margine non da interesse**, dopo l'incremento registrato nel terzo trimestre. In particolare nel quarto trimestre l'aggregato registra una contrazione del 4,8% per effetto della diminuzione del risultato netto dell'attività finanziaria compensata in parte dalla crescita delle commissioni nette.

In particolare, le **commissioni nette** nel quarto trimestre tornano in incremento (+17,6%) dopo la sostanziale stabilità che ha caratterizzato il 2012. L'ultimo trimestre del 2012 ha beneficiato dell'aumento delle commissioni da "servizi di gestione, intermediazione e consulenza" (+ euro 15 milioni circa) a seguito principalmente dell'incremento delle commissioni sul collocamento di prodotti assicurativi.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria** nel quarto trimestre registra una flessione (- euro 18,3 milioni), penalizzato dalla contrazione sia del "risultato netto delle attività di negoziazione", che del "risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al *fair value*" solo parzialmente compensato dagli "utili da cessione o riacquisto di attività/passività finanziarie".

## Commissioni nette

(euro/000)

|   | Esercizio<br>2012 | Esercizio<br>2011 | Variazioni      |              |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|--------------|
|   |                   |                   | in valore       | in %         |
| <b>Commissioni attive</b>                                       | <b>429.216</b>    | <b>446.393</b>    | <b>(17.177)</b> | <b>-3,8</b>  |
| <b>Commissioni passive</b>                                      | <b>(53.608)</b>   | <b>(43.134)</b>   | <b>(10.474)</b> | <b>-24,3</b> |
| <b>Totale commissioni nette</b>                                 | <b>375.608</b>    | <b>403.259</b>    | <b>(27.651)</b> | <b>-6,9</b>  |
| <b>Composizione:</b>  |                   |                   |                 |              |
| garanzie rilasciate e ricevute                                  | 17.322            | 29.008            | (11.686)        | -40,3        |
| servizi di gestione, intermediazione e consulenza               | 121.391           | 123.868           | (2.477)         | -2,0         |
| servizi di incasso e pagamento                                  | 65.878            | 71.517            | (5.639)         | -7,9         |
| servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione | 1.497             | 1.465             | 32              | 2,2          |
| tenuta e gestione dei conti correnti                            | 55.828            | 92.227            | (36.399)        | -39,5        |
| altri servizi   | 113.692           | 85.174            | 28.518          | 33,5         |
| <b>Totale commissioni nette</b>                                 | <b>375.608</b>    | <b>403.259</b>    | <b>(27.651)</b> | <b>-6,9</b>  |

Le **commissioni nette** si posizionano a euro 375,6 milioni, in contrazione del 6,9% rispetto all'anno precedente (- euro 27,7 milioni). Al loro interno si registra in particolare:

- una riduzione delle commissioni da tenuta e gestione dei conti correnti, per lo più per minori proventi da erogazione/istruttoria fidi e operazioni in *pool* in parte compensate dall'incremento delle commissioni per la messa a disposizione fondi;
- la contrazione delle commissioni per garanzie rilasciate e ricevute (- euro 11,7 milioni) e da servizi di incasso e pagamento (- euro 5,6 milioni).

Infine, il saldo delle commissioni nette include commissioni passive al 31 dicembre 2012 per euro 11,6 milioni, relative al costo della garanzia prestata dal Ministero dell'Economia e delle Finanze su alcune emissioni di titoli obbligazionari effettuate dalla Banca. Si ricorda che BPM ha partecipato al programma di emissione di obbligazioni garantite dallo Stato istituito con il D.L. 201 del dicembre 2011, emettendo un'obbligazione da euro 1 miliardo con scadenza marzo 2015 ed una obbligazione da euro 500 milioni con scadenza marzo 2017.

## Altri proventi

Gli **altri proventi**, pari a euro 138,6 milioni, registrano un incremento di euro 13,4 milioni (+10,7%) rispetto a fine 2012 nonostante l'esercizio sia stato penalizzato da minori **dividendi da partecipazione** incassati (- euro 99 milioni), più che compensati dall'incremento del **risultato netto dell'attività finanziaria** (+ euro 88,5 milioni) e degli **altri oneri e proventi di gestione** (+ euro 24 milioni). In particolare l'incremento degli **altri oneri e proventi di gestione** beneficia anche dei proventi per le nuove commissioni di istruttoria veloce sulle pratiche di fido (euro 12,1 milioni) nonché del maggior *excess spread* su operazioni di cartolarizzazione di BPM *Covered Bond* (+ euro 18,2 milioni).

## Risultato netto dell'attività finanziaria

Il **risultato netto dell'attività finanziaria** presenta un saldo positivo per euro 58,1 milioni, che si confronta con il valore negativo di euro 30,4 milioni realizzato nell'esercizio precedente. All'interno di tale aggregato si evidenzia:

- un **risultato netto dell'attività di negoziazione**, che ammonta a euro 29,2 milioni derivanti in larga parte da riprese di valore su titoli di debito e dall'operatività in cambi con la clientela *corporate*. Il risultato al 31 dicembre 2012 è in leggera contrazione rispetto al consuntivo 2011, pari a euro 32,1 milioni, risultato che aveva beneficiato in gran parte dei risultati dell'operatività in derivati su tassi di interesse nell'ambito della gestione ALM ;
- un **"utile da cessione di attività/passività finanziarie"** per euro 45,8 milioni, contro un risultato di euro 23,5 milioni registrato nel 2011, a fronte di cessioni di titoli di debito e riacquisti di titoli di propria emissione;
- un **"risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value"** positivo per euro 13,9 milioni, contro un risultato negativo di euro 40,3 milioni realizzato nell'anno precedente, dovuto alla ripresa di valore dei titoli di debito e degli OICR (per lo più *hedge fund* di società del Gruppo) per effetto dell'andamento positivo dei mercati finanziari;
- **"rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento attività finanziarie disponibili per la vendita"** negative per euro 40,9 milioni rispetto al saldo negativo di euro 51,3 milioni dell'anno precedente. Tale importo si riferisce in buona parte alle rettifiche di valore specifiche su titoli di capitale e quote di OICR classificate tra le attività disponibili per la vendita (per maggiori dettagli si rinvia alla parte C della Nota Integrativa).

## Risultato netto dell'attività finanziaria

(euro/000)

|   | Esercizio 2012 | Esercizio 2011  | Variazioni    |             |
|---|----------------|-----------------|---------------|-------------|
|   |                |                 | in valore     | in %        |
| Dividendi   | 6.044          | 6.781           | (737)         | -10,9       |
| Risultato netto dell'attività di negoziazione   | 29.175         | 32.099          | (2.924)       | -9,1        |
| Risultato netto dell'attività di copertura  | 3.963          | (1.314)         | 5.277         | n.s.        |
| Utile /perdite da cessione o riacquisto di attività/passività finanziarie                                 | 45.829         | 23.527          | 22.302        | 94,8        |
| Risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>                        | 13.932         | (40.259)        | 54.191        | n.s.        |
| Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento:<br>attività finanziarie disponibili per la vendita | (40.880)       | (51.258)        | 10.378        | 20,2        |
| <b>Totale risultato netto dell'attività finanziaria</b>   | <b>58.063</b>  | <b>(30.424)</b> | <b>88.487</b> | <b>n.s.</b> |

## Gli oneri operativi

Al 31 dicembre 2012, l'aggregato degli **oneri operativi** – composto dalle spese amministrative e dalle rettifiche di valore nette sulle attività materiali ed immateriali – si attesta a euro 926,3 milioni, dato che include gli oneri relativi all'attivazione del già citato Fondo di Solidarietà per euro 188,8 milioni. Il rapporto tra oneri operativi e proventi operativi (*cost income*) risulta in aumento di 9,3 p.p. attestandosi al 78,1%.

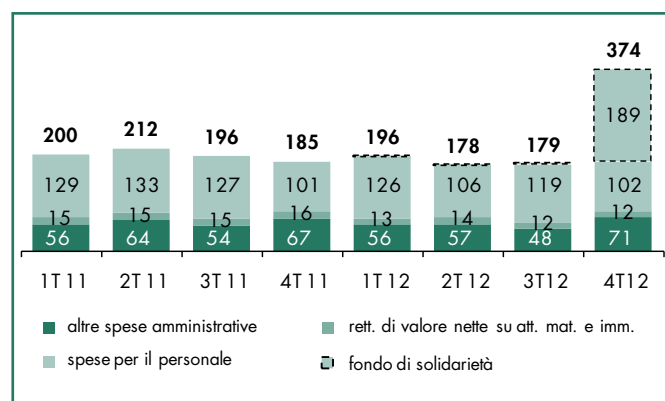
I costi operativi, al netto delle componenti non ricorrenti, risulterebbero pari a euro 737 milioni, registrando una significativa flessione del 6,5% rispetto al 2011; il rapporto tra oneri operativi e proventi operativi (*cost income*) risulterebbe pari al 62%, in decremento di 8,6 p.p.

### Oneri operativi: composizione

(euro/000)

|  | Esercizio 2012   | Esercizio 2011   | Variazioni       |              |
|--|------------------|------------------|------------------|--------------|
|  |                  |                  | in valore        | in %         |
| <b>Spese amministrative:</b>   | <b>(874.454)</b> | <b>(731.748)</b> | <b>(142.706)</b> | <b>-19,5</b> |
| a) spese per il personale  | (642.238)        | (490.967)        | (151.271)        | -30,8        |
| b) altre spese amministrative  | (232.216)        | (240.781)        | 8.565            | 3,6          |
| <b>Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali</b> | <b>(51.883)</b>  | <b>(62.116)</b>  | <b>10.233</b>    | <b>16,5</b>  |
| <b>Totale</b>  | <b>(926.337)</b> | <b>(793.864)</b> | <b>(132.473)</b> | <b>-16,7</b> |

### Andamento trimestrale degli oneri operativi (euro/mln)



L'analisi trimestrale degli oneri operativi evidenzia un incremento dell'aggregato nel quarto trimestre a fronte della contabilizzazione degli oneri straordinari relativi al Fondo di Solidarietà.

In particolare le spese del personale nel corso dell'anno si sono attestate su saldi inferiori a quelli dell'anno precedente ed in particolare nell'ultimo trimestre la voce nettata delle componenti non ricorrenti si attesta a euro 102 milioni, in diminuzione del 14,4%, per effetto degli storni di alcune componenti variabili della retribuzione precedentemente accantonate ma che non verranno erogate e a seguito della disdetta del contratto integrativo aziendale.

L'andamento trimestrale delle altre spese amministrative riflette lo stesso *trend* registrato nel 2011. Nell'ultimo trimestre peraltro sono già state contabilizzate alcune spese riconducibili alle iniziative di Piano Industriale.

Nel dettaglio, le **spese per il personale** si attestano a circa euro 642,2 milioni, risultando in incremento di euro 151,3 milioni rispetto all'esercizio precedente (+30,8%), a fronte degli oneri straordinari relativi al Fondo di Solidarietà pari a euro 188,8 milioni, al netto del recupero di componenti già stanziati in periodi precedenti e delle attualizzazioni.

Su base omogenea, depurando il costo del personale del summenzionato onere straordinario nonché dell'onere residuo per adeguamento del fondo di solidarietà 2009 (per un importo totale di euro 189,4 milioni), le spese del personale risulterebbero in flessione di euro 36,7 milioni (-7,5%) principalmente a seguito della disdetta del contratto integrativo aziendale e per il venir meno delle componenti variabili di costo legate ai risultati.

Le **altre spese amministrative** si attestano a euro 232,2 milioni, al netto delle riclassifiche per imposte indirette, e risultano inferiori del 3,6% rispetto all'analogo aggregato del 2011, grazie anche alla costante attenzione al controllo dei costi operativi. In particolare si registrano le seguenti variazioni:

- un decremento di euro 6,1 milioni delle spese per acquisto di beni e servizi non professionali, dovuto alla razionalizzazione e all'efficientamento di alcuni servizi;
- una diminuzione di euro 3,6 milioni delle spese per immobili e mobili a seguito di minori oneri per fitti passivi grazie anche alla razionalizzazione della rete territoriale avvenuta negli ultimi anni;
- una riduzione di euro 3,6 milioni delle spese per acquisto di beni e servizi professionali, per effetto del venir meno di alcuni oneri per consulenze connesse ad operazioni di carattere straordinario – quali la cessione di Bipiemme Vita e la fusione di Cassa di Risparmio di Alessandria in Banca di Legnano – che avevano caratterizzato il 2011;
- una riduzione delle spese promo pubblicitarie di euro 2,4 milioni per il venir meno degli oneri sostenuti nel 2011 a conclusione del programma di *Loyalty*, cui si contrappone invece un incremento di euro 3,8 milioni delle spese di natura informatica, principalmente per i maggiori oneri dei contratti di noleggio *hardware* e *software* e trasmissione dati anche finalizzati al supporto delle iniziative di Piano Industriale.

#### Altre spese amministrative: composizione

(euro/000)

|   | Esercizio 2012   | Esercizio 2011   | Variazioni    |            |
|---|------------------|------------------|---------------|------------|
|   |                  |                  | in valore     | in %       |
| Spese informatiche  | (81.346)         | (77.556)         | (3.790)       | -4,9       |
| Spese per immobili e mobili                               | (44.547)         | (48.178)         | 3.631         | 7,5        |
| Fitti e canoni passivi                                    | (33.001)         | (36.229)         | 3.228         | 8,9        |
| Altre spese   | (11.546)         | (11.949)         | 403           | 3,4        |
| Spese per acquisto di beni e di servizi non professionali | (48.230)         | (54.333)         | 6.103         | 11,2       |
| Spese per acquisto di servizi professionali               | (27.453)         | (31.083)         | 3.630         | 11,7       |
| Premi assicurativi  | (2.388)          | (2.292)          | (96)          | -4,2       |
| Spese pubblicitarie                                       | (10.611)         | (13.013)         | 2.402         | 18,5       |
| Imposte indirette e tasse                                 | (58.675)         | (55.906)         | (2.769)       | -5,0       |
| Altre   | (4.641)          | (6.875)          | 2.234         | 32,5       |
| <b>Totale</b>   | <b>(277.891)</b> | <b>(289.236)</b> | <b>11.345</b> | <b>3,9</b> |
| Riclassifica "recuperi di imposte"                        | 45.675           | 48.455           | (2.780)       | -5,7       |
| <b>Totale</b>   | <b>(232.216)</b> | <b>(240.781)</b> | <b>8.565</b>  | <b>3,6</b> |

Le **rettifiche nette di valore su attività materiali ed immateriali** si attestano a euro 51,9 milioni, in riduzione rispetto ai valori registrati nell'esercizio 2011 (-16,5%) per il venir meno da fine 2011 di ammortamenti relativi ad alcune procedure informatiche.

## Rettifiche nette di valore, accantonamenti e altre voci

Le **rettifiche nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni** (che includono le garanzie rilasciate) si attestano a fine 2012 a euro 457,3 milioni, con un incremento del 14,5% rispetto a euro 399,4 milioni del 2011 (+ euro 58 milioni circa). La dinamica di tale aggregato è riconducibile prevalentemente al difficile contesto economico e ad un generale peggioramento del merito creditizio, unitamente alla situazione di alcuni grandi gruppi che hanno ricorso all'amministrazione straordinaria prevalentemente nell'ultimo trimestre del 2012.

La Banca ha inoltre proceduto all'applicazione – su alcune specifiche posizioni – di parametri di valutazione che tengono conto dell'eccezionale durata della crisi economica e della tenuta dei valori posti a garanzia, alla luce anche delle indicazioni emerse nell'ambito della verifica ispettiva condotta dalla Banca d'Italia.

Alla crescita delle rettifiche per deterioramento crediti e garanzie hanno concorso le seguenti componenti:

- rettifiche specifiche su crediti in sofferenza che si attestano a circa 353 milioni di euro, di cui circa il 55% contabilizzato nel quarto trimestre del 2012;
- circa 192 milioni di euro a copertura delle esposizioni ad incaglio, ristrutturate e scadute, di cui circa il 56% contabilizzate nel quarto trimestre;
- rettifiche generiche sul portafoglio in *bonis* per 0,3 milioni di euro;
- riprese di valore per circa 105 milioni di euro.

Stanti i suddetti interventi, il costo del credito, calcolato rapportando le rettifiche nette di valore su crediti al volume dei crediti in essere, ha subito un incremento da 136 *bps* di fine 2011 a 158 *bps* del 2012 (+22 *bps*). Per l'analisi dell'aggregato, si rinvia anche al paragrafo "La qualità del credito" inserito nella presente Relazione sulla Gestione.

Gli **accantonamenti ai fondi rischi ed oneri** si attestano a euro 21,6 milioni, in sensibile contrazione rispetto a fine 2011 (euro 99,5 milioni), e si riferiscono principalmente a revocatorie e cause passive; che comprende ulteriori accantonamenti relativi al prestito obbligazionario "Convertendo 2009-20013 6,75%" per euro 5 milioni e un accantonamento di euro 3,4 milioni quale stima della possibile futura corresponsione ad AM Holding quale rettifica sul prezzo di cessione di Anima SGR (importi che si aggiungono agli accantonamenti di euro 40 milioni e di euro 24,3 milioni, già stanziati in relazione agli stessi eventi nel bilancio dell'esercizio 2011).

### Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

(euro/000)

| Operazioni/<br>Componenti reddituali                     | Rettifiche di valore |                   |                  | Riprese di valore |                   |                | Esercizio<br>2012 | Esercizio<br>2011 | Variazioni      |              |
|--|----------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|-----------------|--------------|
|  | Specifiche           | Di<br>portafoglio | Totale           | Specifiche        | Di<br>portafoglio | Totale         |                   |                   | in valore       | in %         |
| <b>Crediti:</b>  | <b>(545.326)</b>     | <b>(331)</b>      | <b>(545.657)</b> | <b>65.451</b>     | <b>39.412</b>     | <b>104.863</b> | <b>(440.794)</b>  | <b>(398.622)</b>  | <b>(42.172)</b> | <b>-10,6</b> |
| Crediti verso banche                                     | –                    | (76)              | (76)             |                   |                   |                | (76)              | (1.229)           | 1.153           | 93,8         |
| Crediti verso clientela                                  | (545.326)            | (255)             | (545.581)        | 65.451            | 39.412            | 104.863        | (440.718)         | (397.393)         | (43.325)        | -10,9        |
| <b>Utili perdite da cessione/<br/>riacquisto crediti</b> |                      |                   |                  |                   |                   |                | <b>(4.688)</b>    | <b>(102)</b>      | <b>(4.586)</b>  | <b>n.s.</b>  |
| <b>Altre operazioni<br/>finanziarie</b>                  | <b>(20.671)</b>      | <b>–</b>          | <b>(20.671)</b>  | <b>2.664</b>      | <b>6.156</b>      | <b>8.820</b>   | <b>(11.851)</b>   | <b>(642)</b>      | <b>(11.209)</b> | <b>n.s.</b>  |
| <b>Totale</b>  | <b>(565.997)</b>     | <b>(331)</b>      | <b>(566.328)</b> | <b>68.115</b>     | <b>45.568</b>     | <b>113.683</b> | <b>(457.333)</b>  | <b>(399.366)</b>  | <b>(57.967)</b> | <b>-14,5</b> |



---

## Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed *intangibles*

---

La voce **utili (perdite) da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed *intangibles*** risulta negativa per euro 349,9 milioni, principalmente a seguito degli esiti degli *impairment test*, che hanno impattato già sulla situazione dei conti al 30 giugno 2012. In particolare al 31 dicembre 2012 si registra la svalutazione di partecipazioni per euro 186 milioni, di avviamenti per euro 144,6 milioni (per lo più imputabili agli sportelli ex Unicredit) e di *core deposits* per euro 26,6 milioni. Le summenzionate svalutazioni di partecipazioni hanno riguardato la Banca di Legnano (euro 135,7 milioni), ProFamily (euro 28,9 milioni) e WeBank (euro 18,8 milioni).

In conseguenza delle svalutazioni effettuate, gli avviamenti iscritti a voce propria in bilancio e quelli impliciti nel valore delle partecipazioni sono stati interamente azzerati.

---

## Risultato netto

---

Al 31 dicembre 2012, dopo aver registrato imposte il cui saldo netto è positivo per euro 95,5 milioni, la **perdita di esercizio** risulta pari a circa euro 474 milioni, rispetto alla perdita dell'esercizio precedente di euro 505,5 milioni. Sull'ammontare delle imposte sul reddito di periodo hanno influito positivamente per circa euro 29,3 milioni – in base al cd. "Decreto Salva Italia" – i recuperi attesi dalle istanze di rimborso dell'IRAP relativa al costo del lavoro per gli esercizi dal 2008 al 2011.

## Il rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario di Bipiemme evidenzia, al 31 dicembre 2012, una generazione di liquidità di euro 34,6 milioni, rispetto ad un assorbimento di liquidità pari a euro 24,9 milioni registrata nell'esercizio precedente.

Nel corso del 2012, l'**attività operativa** ha generato liquidità per complessivi euro 82,6 milioni e in particolare si segnala che:

- la **gestione** ha prodotto liquidità per euro 567 milioni rispetto a euro 511 del 2011;
- le **attività finanziarie** assorbono liquidità per euro 59 milioni, in significativa riduzione rispetto a quella assorbita nel 2011 pari a euro 2.357 milioni;
- le **passività finanziarie** assorbono liquidità per euro 425 milioni, rispetto alla liquidità generata pari a euro 1.108 milioni del 2011, per lo più a fronte della minore esposizione sul mercato interbancario.

Nello stesso periodo, l'**attività di investimento** ha dato origine ad un assorbimento di liquidità di euro 48 milioni (aumento di capitale di Bipiemme Vita, versamenti in conto capitale a ProFamily), rispetto alla generazione di euro 27,9 dell'anno precedente (vendita dell'81% di Bipiemme Vita, acquisto da CIC di azioni Banca di Legnano, versamenti in conto capitale a WeBank e ProFamily). A fine 2012 la liquidità generata nell'esercizio ammonta a complessivi euro 34,6 milioni.

### Banca Popolare di Milano – Rendiconto finanziario (metodo indiretto)

(euro/000)

| A. ATTIVITA' OPERATIVA   | Esercizio 2012 | Esercizio 2011  |
|--|----------------|-----------------|
| 1. Gestione  | 567.083        | 511.353         |
| 2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie             | -59.020        | -2.357.440      |
| 3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie            | -425.474       | 1.108.048       |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>      | <b>82.589</b>  | <b>-738.040</b> |
| B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO  |                |                 |
| 1. Liquidità generata  | 352            | 225.561         |
| 2. Liquidità assorbita   | -48.312        | -197.637        |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b> | <b>-47.960</b> | <b>27.924</b>   |
| C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA   |                |                 |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>   | <b>-17</b>     | <b>685.262</b>  |
| <b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>              | <b>34.612</b>  | <b>-24.855</b>  |
| <b>RICONCiliaZIONE</b>   |                |                 |
| <b>Voci di bilancio</b>  |                |                 |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio                | 179.733        | 204.587         |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio               | 34.612         | -24.855         |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi      | -              | -               |
| <b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>      | <b>214.345</b> | <b>179.733</b>  |

Legenda: (+) generata (-) assorbita

## Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari ex art. 123-bis, TUF. Rinvio.

Ai sensi dell'art. 123-bis del TUF, la Banca Popolare di Milano ha proceduto alla redazione della "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari" per l'esercizio 2012.

Tale relazione – approvata dal Consiglio di Gestione – è resa disponibile per i Soci e il pubblico, entro i termini di legge, presso la Borsa Italiana SpA e nella sezione "governance" del sito aziendale [www.bpm.it](http://www.bpm.it), oltre che, in forma cartacea, presso la sede sociale e poi in sede assembleare.

## L'azionariato, l'andamento del titolo e il rating di Banca Popolare di Milano

### L'azionariato

Alla data del 31 dicembre 2012, i soci risultano essere 55.662, oltre a 58.553 azionisti non iscritti a Libro Soci (dati sulla base delle informazioni a disposizione della Banca in mancanza di operazioni societarie nel corso del 2012), per un azionariato complessivo di n. 114.215 nominativi. Nel corso del 2012 sono stati ammessi 1.498 nuovi Soci, mentre sono stati esclusi 1.344 Soci di cui 1.040 per cessione dell'intera partecipazione azionaria, 295 per decesso e 9 per propria richiesta. È stata respinta una domanda di ammissione a socio in quanto nell'oggetto sociale del richiedente non si è riscontrata l'effettiva condivisione degli scopi previsti dalla forma cooperativa e si sono registrate 8 riammissioni per possesso minimo azionario accertato successivamente alla delibera di esclusione.

Il capitale sociale al 31 dicembre 2012 ammonta a euro 2.865.708.586,15 suddiviso in 3.229.621.379 di azioni ordinarie; le azioni proprie nel portafoglio della Banca sono pari a n. 1.395.574.

In applicazione di quanto prescritto dalla Delibera Quadro in tema di regole per l'ammissione e la gestione dei Soci, con riferimento al triennio 2010/2012, gli esiti delle domande di ammissione e i casi di esclusione/decadenza sono riepilogati nella seguente tabella (si precisa che, ai fini di maggior trasparenza, si è proceduto a distinguere i decadimenti tra "decadimenti per delibere di esclusione ai sensi di Statuto" e "decadimenti per altre motivazioni", per i quali non è prevista apposita delibera consiliare).

|   | 2010  | 2011  | 2012  |
|---|-------|-------|-------|
| Soci ammessi  | 2.418 | 4.866 | 1.498 |
| Soci riammessi  | 13    | 3     | 8     |
| Domande non accolte   | 0     | 0     | 1     |
| Soci deceduti o cessati per richiesta di esclusione                                     | 191   | 196   | 304   |
| Soci decaduti o esclusi ex art. 16 Statuto e art. 5 Delibera Quadro pro tempore vigente | 981   | 1.255 | 1.040 |

Le motivazioni che hanno determinato i casi di non ammissione/esclusione/decadenza dei Soci sono relative a:

- per i Soci esclusi: "l'inadempienza agli obblighi contrattuali assunti verso la Banca e la totale perdita del possesso azionario" ai sensi dell'art 16 dello Statuto. A questo proposito si precisa che la Banca, al fine di rappresentare correttamente la base sociale, provvede alla cancellazione dal Libro Soci di tutti quei nominativi che non risultano più titolari di azioni della Banca. E' prevista tuttavia la possibilità di reintegro nel Libro Soci nel caso in cui gli interessati, a cui viene inviata specifica comunicazione, dimostrino la sussistenza del possesso azionario minimo in data antecedente alla cancellazione (come anche evidenziato nella tabella sopra riportata, alla voce "Soci riammessi");
- il decesso e la richiesta di esclusione presentata dal Socio stesso, casi che non prevedono delibera consiliare.

La Commissione per i rapporti con i Soci, costituitasi ai sensi della nuova Delibera Quadro approvata dal Consiglio di Gestione e dal Consiglio di Sorveglianza in data 24 gennaio 2012, si è riunita nella nuova forma dal 9 marzo 2012 e, nel corso dell'esercizio, ha tenuto n. 7 riunioni durante le quali, oltre alla ordinaria attività relativa all'istruttoria per la presentazione al Consiglio di Gestione delle delibere di ammissione ed esclusione da Socio, ha di volta in volta discusso sulle tematiche relative alla compagine sociale, svolgendo un'azione costante di monitoraggio e di verifica.

Ai sensi dell'articolo 120 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria), come di volta in volta integrato e modificato ("TUF"), coloro che partecipano, in misura superiore al 2% del capitale sociale, in una società con azioni quotate, qual è BPM, devono darne comunicazione alla società partecipata e alla Consob.

Alla data del 31.12.2012, sulla base delle suddette comunicazioni, risultano detenere una partecipazione superiore al 2% del capitale sociale di BPM i seguenti azionisti:

| Azionista  | Quota % su Capitale  |
|--|----------------------|
| BI – Invest GP LTD   | 8,602                |
| IFG Trust Company Ltd – nella qualità di <i>Trustee</i> di Capital Investment Trust (partecipazione interamente detenuta dalla controllata TIME AND LIFE SA) | 8,267                |
| Caisse Federale Du Credit Mutuel   | 6,867 <sup>(1)</sup> |
| Dimensional Fund Advisors L.P.   | 2,544                |
| Norges Bank  | 2,216 <sup>(2)</sup> |

<sup>(1)</sup> Tenendo conto anche del possesso dello 0,123% detenuto da ACM Vie Mutuelle (non controllata dalla Capogruppo) la partecipazione in BPM del gruppo CM-CIC è pari al 6,99%;

<sup>(2)</sup> In data 18 aprile 2012, Norges Bank ha comunicato che al 17 aprile 2012 detiene un possesso pari al 3,037% (n. 98.097.436 azioni).

## Criteri utilizzati per l'ammissione di nuovi soci (informativa ai sensi dell'art.2528 u.c. cod.civ.)

L'art. 2528 u.c. cod. civ. prevede che "gli Amministratori nella relazione al bilancio illustrino le ragioni delle determinazioni assunte con riguardo all'ammissione di nuovi Soci".

A tale proposito lo Statuto sociale della Banca Popolare di Milano prevede le seguenti disposizioni:

- Art. 11: "la qualità di Socio si acquista o mediante la sottoscrizione di azioni di nuova emissione o mediante l'acquisto, tra vivi o mortis causa, di azioni già in circolazione. In ogni caso chi intende diventare Socio deve presentare domanda scritta al Consiglio di Gestione, secondo le modalità e i termini stabiliti dal Consiglio stesso. Le delibere di accoglimento o di rigetto delle domande di ammissione a Socio sono assunte dal Consiglio di Gestione nell'ambito delle linee generali stabilite dal Consiglio di Sorveglianza. Esse debbono essere assunte entro sessanta giorni dalla presentazione della domanda e debbono essere motivate avuto riguardo all'interesse della Società, alle prescrizioni statutarie e allo spirito della forma cooperativa e comunicate all'interessato entro dieci giorni. In caso di mancata assunzione della delibera di accoglimento o di rigetto entro sessanta giorni dalla presentazione della domanda, essa si considera accolta. In merito alla procedura di riesame, l'art. 11 precisa che "il Consiglio di Gestione è tenuto a riesaminare la domanda di ammissione su richiesta del Comitato dei Proviviri, costituito ai sensi dello Statuto e integrato con un rappresentante dell'aspirante Socio. L'istanza di revisione deve essere presentata entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione della deliberazione di rigetto. Il Comitato dei Proviviri si pronuncia entro venti giorni dal ricevimento della richiesta di riesame. Coloro ai quali il Consiglio di Gestione abbia rifiutato l'ammissione a Socio possono esercitare i diritti aventi contenuto patrimoniale relativi alle azioni possedute fermo restando quanto disposto dall'art. 21" (limiti al possesso azionario);
- Art. 16: "il Consiglio di Gestione può deliberare l'esclusione del Socio in caso:
  - di interdizione, inabilitazione o condanna ad una pena che comporti l'interdizione anche temporanea dai pubblici uffici;
  - di fallimento o assoggettamento ad altra procedura concorsuale;
  - di gravi inadempienze agli obblighi derivanti dalla legge o dallo Statuto;
  - di inadempienza alle obbligazioni contrattuali assunte verso la Banca.

Fermo restando quanto disposto dall'art. 2533 cod. civ., il provvedimento di esclusione può essere sottoposto, entro venti giorni dalla comunicazione, al riesame del Comitato dei Proviviri, il quale si pronuncerà entro venti giorni dal ricevimento della richiesta, ascoltato il richiedente o un suo delegato e il Consiglio di Gestione. La qualifica di Socio si perde con la cessione dell'intera partecipazione azionaria comunque rilevata dalla Società, la quale provvede a darne comunicazione all'interessato".

I rapporti con i Soci e le modalità di acquisizione della qualifica di Socio sono normati dalla "Delibera Quadro in tema di regole per l'ammissione e la gestione dei rapporti con i Soci", originariamente adottata nel febbraio 2002 e successivamente aggiornata con le delibere consiliari del 1° aprile 2003, del 3 giugno 2008, del 20 gennaio 2009, del 18 gennaio 2011 e, da ultimo, del 24 gennaio 2012.

Il testo della Delibera Quadro è disponibile nella sezione "Azionariato e Soci" presente sul sito *internet* istituzionale, dove possono essere consultati anche tutti i comunicati stampa, i documenti societari della Banca (in lingua italiana e inglese), le indicazioni necessarie per favorire la partecipazione dei Soci alle assemblee societarie, nonché le istruzioni e la modulistica per la presentazione della Domanda di Ammissione a Socio.

In particolare la Delibera Quadro:

- conferma l'istituzione della "Commissione per i rapporti con i Soci", avente poteri istruttori in ordine alle domande di ammissione e alla esclusione dei Soci, nonché alla rinuncia al vincolo di garanzia privilegiata sulle azioni sociali. La Commissione è attualmente composta dal Presidente del Consiglio di Sorveglianza e da due membri del Consiglio di Gestione;
- definisce i requisiti e le procedure per l'ammissione dei nuovi Soci, che è subordinata all'effettiva condivisione da parte dell'aspirante Socio degli scopi della Banca, dei suoi interessi oggettivi e dello spirito della formula cooperativistica. Tale requisito si presume sussistente nel caso in cui la domanda sia presentata dal titolare di almeno duemila (2000) azioni e sia accompagnata dalla dichiarazione di impegno a conservare nel tempo tale minimo investimento;
- prevede le situazioni impeditive all'acquisto della qualità di Socio, in particolare, oltre alla ricorrenza di condizioni analoghe a quelle indicate in Statuto per la dichiarazione di esclusione, la verificata condizione di "soggetto interposto" del soggetto istante, qualora non sia possibile valutare la ricorrenza dei requisiti e l'assenza di situazioni impeditive anche in capo all'interponente (ossia al reale titolare della partecipazione);
- definisce gli allegati e le dichiarazioni utili alla valutazione della domanda di ammissione a Socio da parte della Commissione Soci e del Consiglio di Gestione;
- stabilisce le condizioni e le procedure per l'esclusione del Socio, con la conferma dei casi previsti dallo Statuto sociale, specificando tra essi, quali casi di decadenza dalla qualità di Socio, l'inadempienza all'impegno di conservare nel tempo il previsto possesso azionario minimo per l'ammissione (consistente in numero 100 azioni per le ammissioni avvenute dal 12 febbraio 2002 fino al 24 febbraio 2012 e in numero 2.000 azioni a decorrere dal 24 febbraio 2012) e comunque la rilevazione da parte della Banca della totale perdita del possesso azionario;
- indica i criteri di tenuta del Libro Soci e del Libro degli Azionisti, prevedendo altresì la creazione di un apposito "Archivio Indirizzo Soci" in cui vengono inseriti – previo rilascio di specifico consenso espresso da parte dei singoli Soci – gli indirizzi degli stessi (oltre ovviamente ai relativi dati anagrafici, peraltro già presenti nel Libro Soci), al fine di consentire la consultazione di tali dati (e il rilascio dei relativi estratti) a favore di altri Soci richiedenti e favorire, in tal modo, maggiori rapporti e interrelazioni nell'ambito della compagine sociale;
- prevede, a seguito della modifica intercorsa nel gennaio 2011, una ulteriore agevolazione e semplificazione delle modalità di presentazione della domanda di ammissione a Socio permettendone infatti la consegna anche tramite un delegato designato dal richiedente;
- conferisce alla Commissione Soci, unitamente al Referente Aziendale, il compito di studiare e proporre al Consiglio di Gestione e al Consiglio di Sorveglianza modifiche e miglioramenti alla Carta dei Valori e degli Impegni e di formulare proposte per l'applicazione e la diffusione della stessa nell'ambito del Gruppo Bipiemme.

## L'andamento del titolo Banca Popolare di Milano

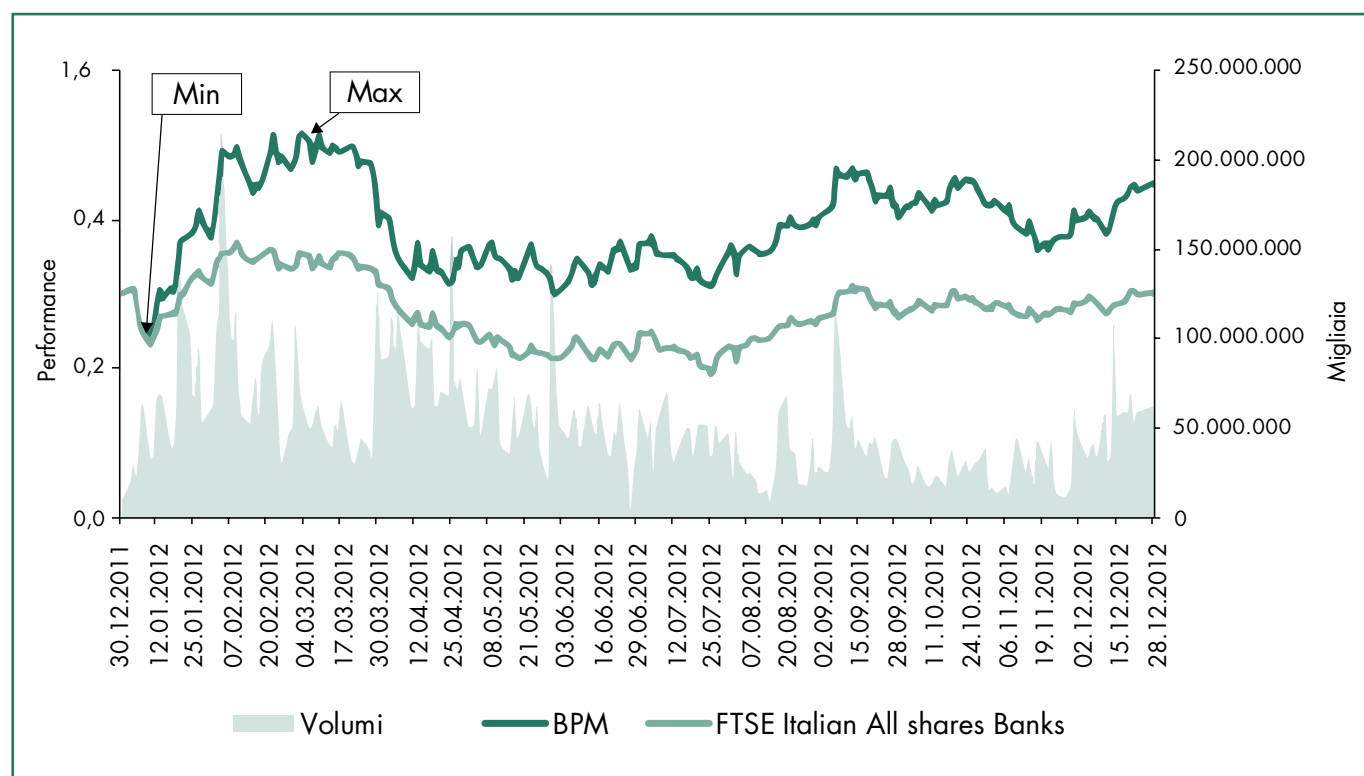
Il 2012 si è chiuso con una *performance* positiva dei mercati finanziari, nonostante la prima parte dell'anno sia stata fortemente condizionata da timori di una recessione e dalla preoccupazione che la crisi del debito sovrano, che aveva colpito alcuni Paesi dell'area euro, potesse coinvolgere anche l'Italia. Verso la fine dell'anno, l'attenzione dei mercati è tornata a focalizzarsi sui dati di crescita dell'economia, dopo che, nel terzo trimestre, la BCE era riuscita a far rientrare in parte i timori sul debito. La *performance* positiva ha beneficiato anche dell'allentamento delle tensioni sui mercati obbligazionari e, in particolare, sullo *spread* Btp-Bund che, verso la fine dell'anno, ha raggiunto il livello pre-autunno 2011, scendendo sotto i 300 bps.

L'analisi della *performance* del 2012 vede i principali listini azionari positivi. In particolare, l'indice tedesco (DAX 30) è salito del 29,1% l'indice francese (Cac 40) del 15,2%, l'indice della borsa americana (S&P's 500) del 13,4%, l'indice della borsa di Milano (FTSE MIB) del 7,8% e quello di Londra (FTSE 100) del 5,8%.

Il settore bancario nel 2012 ha registrato una buona *performance*, soprattutto l'indice europeo (Euro Stoxx Banks) che è salito del 12%, mentre quello settoriale italiano (FTSE Italia All Share Banks) è rimasto invariato (-0,02%). All'interno dell'indice rappresentativo delle banche italiane, il titolo BPM ha registrato un'ottima *performance* pari al 47,4%.

Nel corso del 2012 il titolo BPM ha oscillato in un *range* compreso tra un prezzo minimo di euro 0,25 del 9 gennaio 2012 ed un prezzo massimo di euro 0,52 registrato il 2 marzo 2012. I volumi medi giornalieri sono stati pari a 54 milioni di azioni.

## Andamento della quotazione del titolo Banca Popolare di Milano nel corso dell'esercizio 2012



## Il rating

La sottostante tabella evidenzia i giudizi di solidità (*ratings*) formulati dalle agenzie internazionali Standard & Poor's, Fitch Ratings e Moody's.

### Rating Banca Popolare di Milano

| Agenzia di rating | Data revisione   | Debito a lungo termine     | Debito a breve termine    | Outlook  |
|-------------------|------------------|----------------------------|---------------------------|----------|
| Standard & Poor's | 3 agosto 2012    | BB+                        | B                         | Negativo |
| Fitch Ratings     | 28 agosto 2012   | BBB-                       | F3                        | Negativo |
| Moody's           | 17 novembre 2012 | Baa3 (RuR <sup>(1)</sup> ) | P-3 (RuR <sup>(1)</sup> ) | Negativo |

<sup>(1)</sup> RuR - Rating under Review

Le più recenti revisioni dei *rating* attribuiti alla Banca Popolare di Milano da parte delle principali agenzie di *rating* internazionali sono di seguito dettagliate:

- in data 3 agosto 2012 l'agenzia di *rating* **Standard & Poor's** ha provveduto ad un declassamento dei debiti a medio-lungo termine dal livello "BBB-" al livello "BB+" e dei debiti a breve termine dal livello "A-3" a "B" rimuovendo il *creditwatch* negativo iniziato il 2 aprile 2012. Tale azione è stata motivata dalla previsione di un aumento della vulnerabilità delle banche italiane al rischio di credito dell'economia a causa della recessione superiore alle attese che sta attraversando l'Italia;
- in data 28 agosto 2012, l'agenzia internazionale di *rating* **Fitch Ratings** ha comunicato il declassamento (c.d. "*downgrading*"), dei debiti a medio - lungo termine dal livello "BBB" a "BBB-"; l'azione di Fitch Ratings ha riguardato la revisione al ribasso del *rating* di 9 banche italiane di medie dimensioni. La decisione riflette la previsione che la qualità del credito rimanga sotto pressione alla luce dell'attuale difficile contesto operativo. L'*outlook*, negativo per l'intero campione, è legato alle attese di Fitch Ratings per uno scenario caratterizzato da un accesso al *funding* sempre più difficile e per una crescente pressione sulla redditività;
- in data 17 novembre 2012, l'agenzia di *rating* **Moody's**, ha posto in *creditwatch* il *rating* di lungo e breve periodo di BPM. Precedentemente, in data 14 maggio 2012, l'agenzia di *rating* Moody's, nell'ambito di una revisione del *rating* del sistema bancario italiano aveva ridotto il *rating* di 26 banche italiane, mentre aveva lasciato invariato il *rating* di BPM, sia dei debiti a medio lungo termine al livello "Baa3" sia dei debiti a breve termine al livello "P-3" (o "Prime-3").

## Relazione sui criteri seguiti nella gestione sociale per il conseguimento dello scopo mutualistico ai sensi dell'art. 2545 cod. civ.

Il tema della natura cooperativa e del profilo mutualistico delle banche popolari è stato, in passato, oggetto di numerose e talvolta contrastanti interpretazioni a livello dottrinale. Considerata la complessità e il diverso contenuto che la mutualità assume nelle differenti categorie di società cooperative, risulta opportuno, nella presente informativa, dare atto sinteticamente della nozione di mutualità rilevante per le banche popolari quale risulta dal quadro normativo di riferimento.

Sotto tale profilo, la dichiarata applicabilità alle banche popolari della riforma del diritto societario del 2003 e in particolare della disciplina codicistica delle società cooperative, pur con i limiti indicati dalla normativa speciale dell'art. 150-bis TUB (introdotto dall'art. 38 del D.Lgs. 310/04), configura in modo certo l'appartenenza a pieno titolo delle stesse all'unitaria e variegata "famiglia" degli istituti cooperativi, anche se non a "mutualità prevalente".

In questo senso, già la Relazione al D.Lgs. 6/03 (con riferimento all'art. 5 della Legge delega 366/01) evidenziava che "anche le cooperative diverse da (quelle) costituzionalmente riconosciute, se conformi alle regole e al modello legale, posseggono (anzi debbono possedere) una funzione sociale, un valore intrinseco, una meritevolezza particolare, che le distingue dalle imprese ordinarie lucrative", sottolineando, nel contempo, che le stesse "debbono possedere e mantenere i requisiti strutturali e funzionali caratteristici del fenomeno (voto pro capite, porta aperta, ecc.) con le sole attenuazioni o deroghe espressamente consentite dalla legge".

In altri termini, il legislatore ammette la possibilità di configurare, nell'ambito della riconfermata unitarietà del modello cooperativo, forme societarie in cui – come nelle banche popolari – lo scopo mutualistico possa essere attenuato e coesistere, nel rispetto del modello cooperativo di *governance*, con uno scopo di profitto, come si evince dalla possibilità di distribuzione integrale degli utili, dalla spettanza dei diritti patrimoniali agli azionisti non ammessi a socio, nonché dal "favor" accordato agli investitori istituzionali nella indicazione dei limiti al possesso azionario.

Nell'ambito delle società cooperative, la legittimità di una graduazione della mutualità accanto a scopi di profitto, risulta del resto confermata anche dal legislatore comunitario. A questo proposito, infatti, il Regolamento comunitario n. 1435/03, istitutivo dello Statuto della Società cooperativa europea, ammette tale circostanza, con la possibile previsione, in statuto, di quote con diritti differenziati in materia di ripartizione degli utili (e, quindi, anche di soci investitori non utilizzatori).

In definitiva anche nelle banche popolari sussiste – come confermato dal legislatore – un profilo di mutualità, pur attenuato, cui gli organi sociali devono indirizzare la propria attività e di cui gli stessi rendono conto annualmente nella presente relazione, prevista dall'art. 2545, del codice civile.



## Mutualità come gestione di servizio a favore dei Soci (c.d. “mutualità interna”)

Il legislatore – in particolare con il suddetto D.Lgs. 310/04 – caratterizza la mutualità “interna” delle banche cooperative in modo peculiare rispetto alle altre imprese cooperative. Ciò in quanto, da un lato, stabilisce per esse la mera facoltatività di norme statutarie che prevedano “ristorni” a favore dei Soci (art. 150–bis, co. 6, TUB), escludendo quindi che il vantaggio economico in tale forma possa costituire il motivo tipico di appartenenza alla cooperativa, dall’altro, stante la dichiarata inapplicabilità degli artt. 2512 e 2513 del codice civile, conferma la non configurabilità, per le banche popolari, di obblighi normativi concernenti l’esercizio dell’attività bancaria in misura prevalente nei confronti dei Soci.

In questo quadro normativo, la Banca ha attuato, negli ultimi anni, iniziative di ascolto che hanno fornito interessanti spunti di riflessione sull’identità e l’immagine della Bipiemme e sulle aspettative dei Soci.

Nel rimandare al Bilancio Sociale del Gruppo Bipiemme l’analisi dettagliata della tipologia e del profilo dello *stakeholder* “socio”, si fa presente che la Banca, con l’obiettivo di ampliare e fidelizzare la base sociale offrendo ai Soci servizi sempre più adeguati al loro particolare status nell’ambito della cooperativa, nel corso del 2012 ha dedicato ai Soci Clienti, secondo le linee programmatiche a suo tempo approvate, una linea di prodotti e servizi bancari ed extrabancari.

La continuazione del progetto soci ha visto lo svilupparsi delle seguenti principali attività:

- aggiornamento ed evoluzione tecnologica del “Club Soci BPM”;
- offerta ai Soci Clienti di una Linea Soci 2012 (prodotti bancari);
- offerta, a tutti i Soci (anche non clienti), di servizi extra–bancari, fruibili mediante la presentazione della tessera di adesione al “Club Soci BPM”;
- formazione del personale della Rete Commerciale finalizzata alla strategicità del progetto e alla conoscenza delle caratteristiche del modello cooperativo Bipiemme.

L’attenzione della Banca alla fidelizzazione dei Soci esistenti, e all’acquisizione di nuovi, ha conseguito risultati positivi, con l’accoglimento nel corso del 2012 di 1.498 domande di ammissione, circostanza che ha favorito il mantenimento della base sociale.

Consapevole dell’importanza del principio mutualistico nella vita di una società cooperativa, la Banca per favorire un consapevole scambio mutualistico con i Soci ha attivato un’efficace e costante attività di comunicazione con gli stessi, attraverso, in particolare:

- il Bilancio Sociale del Gruppo Bipiemme, redatto annualmente, che permette di far conoscere la Banca ai propri *stakeholders*, e tra questi, con particolare evidenza, ai Soci, e di individuare – quanto più possibile con il diretto contributo degli stessi – obiettivi di miglioramento misurabili anche in base a specifici indicatori di *performance*;
- la “Lettera ai Soci”, efficace strumento utilizzato dalla Banca per comunicare ai Soci, almeno una volta all’anno, i principali fatti di rilievo e l’andamento dell’Istituto, inoltrata – ove possibile – a mezzo posta elettronica;
- il sito *internet* aziendale “www.bpm.it”, con una specifica sezione dedicata ad “Azionariato e Soci”, dove sono presenti i documenti societari della Banca (di regola, anche nella versione in lingua inglese) di interesse dei Soci, le indicazioni utili per la partecipazione dei Soci alle assemblee societarie, e le istruzioni e la modulistica necessaria per la presentazione della domanda di ammissione a Socio;
- un canale diretto di comunicazione con il Settore Soci mediante la casella di posta elettronica “bpmsettoresoci@bpm.it” e il numero verde 800 013 090, utilizzati per richieste di informazioni e comunicazioni da parte di tutti i Soci;
- il sito “www.clubsocibpm.it”, al quale i Soci possono accedere per visualizzare le proposte bancarie ed extrabancarie, le cui offerte sono visualizzabili inserendo la *user* e la *password* personale del Socio. Attraverso tale sito è altresì possibile interagire, sia per conoscere le iniziative proposte, sia per aderire alle iniziative del Club e la relativa casella di posta elettronica “bpmclubsoci@bpm.it”.

L’attività di comunicazione è presupposto indispensabile per un’effettiva e consapevole partecipazione dei Soci alla vita societaria della Cooperativa, ulteriore e peculiare profilo della mutualità delle banche popolari.

Oltre alle iniziative riservate direttamente ai Soci e alla clientela, è proseguita l’impegnativa attività di formazione e di sensibilizzazione rivolta alle strutture della Banca, e in particolare alla rete commerciale, con lo scopo di stimolare e supportare l’acquisizione di nuovi Soci. In collaborazione con le direzioni coinvolte, è stato messo a punto un programma che, a partire dalla riaffermazione dei valori cooperativistici dell’Istituto, fino alla creazione di manuali appositamente redatti quale supporto didattico e informativo, ha fornito a un ampio numero di dipendenti della Banca gli strumenti per contribuire attivamente all’allargamento della base sociale Bipiemme nell’ambito della clientela e alla fruizione della mutualità riservata ai Soci.

## Mutualità come strumento di effettiva partecipazione al modello e alla vita societaria della cooperativa

Il modello organizzativo delle banche popolari – strutturato sull’adozione della “forma cooperativa”, cioè di un particolare metodo di produzione fondato sulla parità dei Soci – trova nel voto capitolario, che non consente la formazione di maggioranze precostituite di controllo, lo strumento fondamentale e tipico tramite cui tali banche realizzano il loro originale modello di “democrazia societaria”.

Come noto, Bipiemme, dall’ottobre 2011 si è dotata di nuovo assetto di *governance* che – nel garantire una maggiore separatezza della gestione della Banca rispetto alla base sociale, nell’ottica di rafforzare l’indipendenza e l’efficienza del *management* nell’interesse di tutti gli *stakeholders* – consente una più incisiva attività di controllo da parte della compagine sociale, nelle sue diverse componenti, sul *management*: l’adozione del sistema dualistico (con la presenza di un Consiglio di Sorveglianza, organo di controllo rappresentativo della base sociale in quanto eletto dall’Assemblea dei Soci, e di un Consiglio di Gestione, nominato dal Consiglio di Sorveglianza e assoggettato alla costante verifica da parte di questo).

In tale ambito, la valorizzazione della presenza e del contributo dei Soci, nelle diverse componenti, e la loro partecipazione attiva e diffusa alla vita societaria è favorita dalle attuali modalità di nomina del Consiglio di Sorveglianza della Banca, che consentono un’adeguata rappresentanza delle diverse componenti della base sociale (in particolare, con una forte componente delle minoranze nonché la presenza dei *partner* strategici del Gruppo e degli investitori istituzionali).

L’Assemblea dei Soci – a cui, anche nel modello di *governance* dualistico, è attribuita, fra l’altro, la competenza a deliberare in ordine alla destinazione del risultato d’esercizio – continua a rappresentare il momento centrale di incontro e confronto con e fra i Soci.

In proposito, l’attuale Statuto prevede regole che consentono una ancor più significativa partecipazione dei Soci alle Assemblee della Banca, quali ad esempio: la rappresentanza per delega (fino ad altri cinque soci) da parte del singolo Socio; la possibilità di tenere l’Assemblea anche mediante l’utilizzo di sistemi di collegamento a distanza, consentendo ai Soci video collegati dalle sedi distaccate di seguire i lavori assembleari ed esprimere il voto nonché, se espressamente previsto nell’avviso di convocazione, la possibilità di intervenire nella discussione degli argomenti trattati – anche per i Soci audio/video collegati da “sedi distaccate”.

Si sottolinea, infine, l’elevata partecipazione tradizionalmente registrata durante le assemblee societarie della Banca (mediamente n. 4.050 Soci partecipanti, in proprio e per delega, alle assemblee tenutesi nel triennio 2010–2012, con punte di massima partecipazione in occasione del rinnovo degli organi sociali, come ad esempio per l’assemblea del 22 ottobre 2011, che ha deliberato anche l’adozione del sistema dualistico di amministrazione e controllo della Banca, ove si è registrata la significativa partecipazione in proprio e per delega di circa 8.300 Soci).

Considerato l’elevato numero di votanti agli eventi assembleari, la Banca si è dotata di strumenti elettronici per l’espressione del voto segreto, che favoriscono l’espletamento delle operazioni di voto nell’arco di qualche ora e permettono di fornire i risultati della votazione entro la mezz’ora successiva alla chiusura delle operazioni di voto, con un cospicuo risparmio di risorse umane ed economiche; tale sistema di voto ha dimostrato la propria efficacia in occasione, per esempio, del voto segreto della citata Assemblea del 22 ottobre 2011, durante la quale oltre 4.000 Soci presenti (per un totale di oltre 8.000 voti espressi) hanno espletato le operazioni di voto in meno di due ore.

Riguardo ai criteri seguiti dalla Banca nei rapporti con i propri Soci – e, in particolare, per l’ammissione di nuovi Soci (n. 1.498 nuovi soci nel 2012), per il rigoroso rispetto del limite al possesso azionario di cui all’art. 30, co. 2, TUB e art. 21 dello Statuto (n. 20 contestazioni nel corso del 2012) e per la costante verifica della reale consistenza del corpo sociale (con la decadenza da Socio dei nominativi che non risultano essere più titolari di azioni della Banca) – è data specifica informativa, ai sensi dell’art. 2528, cod. civ., nella sezione “Azionariato” della presente Relazione sulla gestione.

## Mutualità come servizio al territorio e alla collettività locale di riferimento

Premesso che, a livello generale, l'art. 45 della Costituzione riconosce la funzione sociale della cooperazione a carattere di mutualità, anche le banche popolari, pur non rientranti nella categoria delle cooperative "a mutualità prevalente", svolgono un importante e riconosciuto ruolo sul territorio a supporto delle economie locali (in particolare per l'accesso al credito di famiglie e PMI), e in ambito sociale.

Come sottolineato anche dall'Associazione Nazionale Banche Popolari, elementi essenziali che contraddistinguono lo specifico modello della banca cooperativa sono la "prossimità" e la stabilità di rapporti con la clientela, la "responsabilità sociale" e la *governance* democratica. L'interazione tra tali elementi "rende le banche cooperative dei protagonisti importanti dello sviluppo economico locale, tanto più in grado di contribuirvi quanto più forte è la posizione di mercato raggiunta". Ciò consente di affermare che, nelle banche cooperative, le aspettative del Socio si configurano come "un equilibrio virtuoso tra motivazioni di vantaggio individuale e di vantaggio per la collettività, che si riverbera nella gestione economica della banca".

Con questo intento, Bipiemme si è a suo tempo dotata di una "Carta dei Valori e degli Impegni" che si propone di diffondere la cultura dell'agire responsabile, rendendo espliciti i valori e i principi di comportamento che la Banca s'impegna a rispettare nelle relazioni con i propri *stakeholder*.

In tale quadro, la Banca Popolare di Milano da sempre si pone come punto di riferimento delle famiglie e delle piccole e medie imprese nei territori ove è presente. Nel rimandare alle dettagliate analisi contenute a questo riguardo in altre sezioni del fascicolo di Bilancio e, sotto altra angolatura, nel Bilancio Sociale, è opportuno qui evidenziare, in particolare, che circa l'87% dell'attuale clientela della Banca è rappresentata da famiglie e che la residua parte è costituita per circa il 96% da piccole imprese. La prossimità con il territorio è confermata dalla localizzazione della clientela Bipiemme (in particolare sono localizzate in Lombardia circa il 73% della clientela privata e circa il 70% dei clienti aziende).

Il forte legame con il territorio – sviluppato in quasi 150 anni di attività – fa sì che la Bipiemme, nelle realtà territoriali in cui opera, si ponga al centro di iniziative locali nell'ambito sociale e della solidarietà e per la valorizzazione del patrimonio artistico, culturale e ambientale.

Sotto questo profilo, l'art. 60, ultimo comma, dello Statuto sociale prevede, fra l'altro, che il Consiglio di Gestione della Banca possa destinare annualmente al fondo costituito per la realizzazione di iniziative di beneficenza e di pubblica utilità – a carico del conto economico dell'esercizio in corso – un importo non superiore al 2% dell'utile netto deliberato dall'Assemblea nell'esercizio precedente da utilizzare per la realizzazione di iniziative deliberate dal Consiglio di Sorveglianza, con particolare riguardo ai territori di insediamento del Gruppo.

Tra le diverse iniziative patrocinate dalla Banca Popolare di Milano nel corso dell'esercizio 2012 (nel rinviare per maggiori dettagli al Bilancio Sociale) si segnalano, in particolare:

- nell'ambito sanitario e della ricerca, i contributi alla Fondazione Don Carlo Gnocchi, all'AIRC – Associazione Italiana per la Ricerca sul Cancro, all'A.G.R.E.S. – Associazione Genitori per la Riabilitazione Equestre e Sportiva, all'A.S.P.H.I. – Associazione per lo Sviluppo di Progetti Informatici per gli Handicappati e alla Fondazione Italiana per il Cuore;
- nell'ambito culturale, le numerose attività a favore della Fondazione Teatro alla Scala, della Fondazione Triennale di Milano col Museo del Design, della Fondazione Orchestra Verdi, dell'Ente Festival Pianistico Internazionale di Brescia e Bergamo, del Festival di Villa Arconati, della Milanese, del Kernel Festival e del Teatro Regio di Torino, il sostegno agli interventi di restauro della Chiesa di San Maurizio al Monastero Maggiore di Milano, alla Fondazione Famiglia Legnanese (per borse di studio), all'Associazione Atalanta Fugiens, alla Fondazione Cineteca Italiana, alla Fondazione Donizetti, alla Fondazione Istituto Nazionale per gli Studi Verdiani e all'ISPI – Istituto per gli Studi di Politica Internazionale;
- nell'ambito delle attività solidaristiche, le iniziative a favore della Fondazione San Giacomo, de Il Piccolo Cottolengo, dell'AVSI – Associazione Volontari per il Servizio Internazionale e della Fondazione Opera San Francesco per i Poveri.

## Operazioni con parti correlate

Come noto, la disciplina delle operazioni con parti correlate mira a presidiare il rischio che la vicinanza di taluni soggetti (cd. "parti correlate") ai centri decisionali della società possa compromettere l'oggettività e l'imparzialità delle decisioni aziendali, con possibili distorsioni nel processo di allocazione delle risorse, esposizione della società a rischi non adeguatamente misurati o presidiati, potenziali danni per la società stessa e i suoi *stakeholders*.

In proposito, il Gruppo Bipiemme si è dotato fin dal dicembre 2002 (a seguito dell'entrata in vigore degli obblighi informativi di cui all'epoca vigente art. 71-bis del Regolamento Emittenti Consob) di un'apposita e dettagliata procedura interna per l'effettuazione delle operazioni con parti correlate, successivamente aggiornata nel tempo a seguito dei mutamenti legislativi in materia.

La Consob, al fine di dare attuazione all'art. 2391-bis, cod. civ., ha emanato un apposito regolamento denominato "Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate" (cfr. Delibere Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e n. 17389 del 23 giugno 2010), cui hanno fatto seguito specifiche indicazioni e orientamenti applicativi dettati dalla stessa Consob (Comunicazione DEM/10078683 del 24 settembre 2010).

In tale contesto la Banca Popolare di Milano, in sostituzione della precedente procedura interna, ha approvato il "Regolamento del Gruppo Bipiemme per l'effettuazione di operazioni con parti correlate e principi di condotta in tema di interessi degli esponenti aziendali", redatto ai sensi della suddetta normativa Consob, che, in particolare: (i) individua le parti correlate del Gruppo Bipiemme; (ii) stabilisce le modalità con cui si istruiscono e si approvano le operazioni con parti correlate, differenziando fra operazioni di maggiore o minore rilevanza o esenti, e in tale ambito individua criteri di "rilevanza" e casi di esenzione conformi alle indicazioni della Consob; (iii) individua regole con riguardo alle operazioni con parti correlate effettuate dalle società controllate; (iv) identifica la nozione di "consigliere indipendente" rilevante ai fini della regolamentazione in parola; (v) fissa modalità e tempi con i quali sono fornite, ai consiglieri indipendenti che esprimono parere sulle operazioni con parti correlate, nonché agli organi di amministrazione e controllo, le informazioni sulle operazioni con parti correlate, con la relativa documentazione, prima della deliberazione, durante e dopo l'esecuzione delle stesse; (vi) disciplina gli eventuali obblighi informativi (anche contabili) verso il pubblico conseguenti l'effettuazione di operazioni con parti correlate.

A corredo del citato "Regolamento" (recepito anche dalle società controllate dalla Bipiemme, salvo il caso di adozione di apposito autonomo regolamento da parte della Banca Popolare di Mantova, emittente azioni diffuse fra il pubblico in misura rilevante), sono state predisposte apposite disposizioni applicative dirette, fra l'altro, a definire taluni aspetti operativi afferenti la corretta gestione dell'operatività con parti correlate, a ottimizzare il monitoraggio e la gestione delle posizioni afferenti operazioni con soggetti correlati da parte degli operatori, nonché a individuare i relativi livelli di competenza autorizzativa.

Si segnala, inoltre, che con particolare riferimento alle operazioni di finanziamento, che costituiscono l'attività preminente della Banca, le procedure informatiche utilizzate permettono, fra l'altro, la rilevazione immediata – e il conseguente accentramento automatico presso le competenti strutture di sede – di tutte le operazioni di affidamento a favore di soggetti rientranti nella nozione di parte correlata.

Riguardo ai rapporti intercorsi tra la Bipiemme e le società controllate e collegate, nonché con le altre parti correlate, si precisa che gli stessi sono stati posti in essere nell'ambito dell'ordinaria operatività della Banca e risultano regolati alle condizioni praticate sul mercato per le specifiche operazioni ovvero, ove non esistenti, secondo un'adeguata remunerazione dei costi di produzione dei servizi prestati.

Sotto questo profilo si fa presente, in particolare, che:

- salvo quanto più oltre specificato, non si sono rilevate, nell'esercizio 2012, operazioni con parti correlate di carattere atipico o inusuale né tali da avere effetti sulla salvaguardia del patrimonio aziendale o sulla completezza e correttezza delle informazioni, anche contabili, relative all'emittente, o che comunque abbiano fatto configurare obblighi di informativa al mercato ai sensi della normativa Consob pro tempore vigente;
- sono state oggetto di delibera consiliare – come previsto dal regolamento fidi della Banca in materia di affidamenti a partecipate – gli affidamenti, indipendentemente dall'importo, a società controllate, collegate e anche solo partecipate (ferme restando, ove applicabili, le disposizioni in materia di parti correlate contenute nella normativa interna pro tempore vigente);
- sono state altresì oggetto di delibera consiliare – approvate con il voto unanime dell'organo di amministrazione e con il prescritto assenso di tutti i membri dell'organo di controllo – le operazioni effettuate direttamente o indirettamente (e, quindi, anche per il tramite di "stretti familiari") con soggetti rientranti nell'ambito di applicazione dell'art. 136 TUB ("Obbligazioni degli esponenti bancari");
- nel corso del mese di febbraio 2012 si è perfezionata la fusione per incorporazione della Cassa di Risparmio di Alessandria SpA nella Banca di Legnano SpA, entrambe controllate dalla Bipiemme.

Nel far presente che la suddetta fusione si inserisce nell'ambito di più ampi accordi definiti fra Bipiemme e Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria – e i cui contenuti sono stati a suo tempo sottoposti per il prescritto parere all'attenzione del Comitato Parti Correlate (all'epoca costituito all'interno del Consiglio di Amministrazione) – si rinvia per i dettagli alla sezione "Fatti di rilievo" della presente Relazione;

- nel corso del 2012 la Banca ha provveduto a sottoscrivere la propria quota, per complessivi euro 5,8 milioni, dell'aumento di capitale offerto in opzione ai soci della Bipiemme Vita SpA (società ritenuta sottoposta a influenza notevole e nella quale non sussistono interessi significativi di altre parti correlate), operazione che ai sensi dell'applicabile disciplina in materia, e della connessa normativa aziendale interna al Gruppo Bipiemme, ha beneficiato delle relative esclusioni/esenzioni.
- in data 15 novembre 2012 il Consiglio di Amministrazione di Banca Akros SpA (controllata dalla Banca Popolare di Milano) e il Consiglio di Amministrazione di Akros Alternative Investments SGR SpA (società interamente controllata dalla stessa Banca Akros) hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione di Akros Alternative Investments in Banca Akros, redatto ai sensi del combinato disposto degli artt. 2501-ter e 2505 del codice civile. Tale fusione per incorporazione configura un'operazione fra parti correlate; tenuto conto che la società incorporanda è società già appartenente al Gruppo (e interamente partecipata da Banca Akros), ai sensi dell'applicabile disciplina in materia, e della connessa normativa aziendale interna al Gruppo Bipiemme, l'effettuazione dell'operazione beneficia delle relative esenzioni;
- il 4 dicembre 2012 il Consiglio di Gestione della Bipiemme e il Consiglio di Amministrazione della Banca di Legnano SpA, ai sensi degli articoli 2501-ter e 2505-bis del codice civile, hanno approvato il Progetto di Fusione concernente l'incorporazione della Banca di Legnano SpA in Banca Popolare di Milano. L'operazione coinvolge anche una parte correlata esterna al Gruppo Bipiemme, ossia la Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria (che detiene circa il 2,2% del capitale sociale della Banca di Legnano SpA) ed è qualificabile come un'operazione con parte correlata di "minore rilevanza"; in proposito il Comitato Parti Correlate, istituito all'interno del Consiglio di Sorveglianza della Bipiemme e composto interamente da consiglieri indipendenti, ha rilasciato – avvalendosi di un esperto indipendente – parere favorevole riguardo, in particolare, all'interesse al compimento dell'operazione, nonché alla convenienza e alla correttezza sostanziale delle relative condizioni (per maggiori dettagli si rinvia alla sezione "Fatti di rilievo" della presente Relazione);
- nel dicembre 2012, la Capogruppo, nell'ottica di rafforzamento patrimoniale della controllata ProFamily, ha provveduto a un versamento di euro 10 milioni in conto capitale. L'operazione è qualificabile come operazione con parte correlata, effettuata con società interamente controllata dalla Banca e nella quale non sussistono interessi significativi di altre parti correlate; pertanto ai sensi dell'applicabile disciplina in materia, e della connessa normativa aziendale interna al Gruppo Bipiemme, l'effettuazione dell'operazione ha beneficiato delle relative esenzioni.

\* \* \*

Con riferimento agli obblighi previsti dall'art. 5, co. 8, del Regolamento Consob 17221/2010 (e successive modifiche), si fa presente che nel corso del 2012 la Banca, nell'ambito della propria ordinaria operatività, ha posto in essere con parti correlate talune operazioni qualificabili (ai sensi della citata normativa Consob e dalla connessa procedura interna) come "di maggiore rilevanza"; tali operazioni sono state tutte realizzate con società controllate o collegate, direttamente o indirettamente, alla Banca, ovvero con *partner* strategico. In proposito, con particolare riferimento ai rapporti di affidamento (intesi come posizioni di fido complessivamente accordato) si riporta di seguito una sintetica informativa riguardo ai rapporti di affidamento a favore delle suddette entità deliberati/revisionati nel corso del 2012 dalla Banca e rientranti nei citati parametri di rilevanza.

(euro/000)

| Controparte   | Natura della correlazione         | Accordato complessivo<br>Minimo | Accordato complessivo<br>Massimo |
|---|-----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Banca Akros SpA                                       | Società controllata               | 19.376                          | 22.888                           |
| Banca di Legnano SpA                                  | Società controllata               | 816                             | 1.021                            |
| Banca Popolare di Mantova SpA                         | Società controllata               | 282                             | 382                              |
| BPM Covered Bond Srl                                  | Società controllata               | 7.710                           | 8.510                            |
| BPM Ireland PLC in liquidazione                       | Società controllata               | 1.800                           | 5.677                            |
| ProFamily SpA   | Società controllata               | 601                             | 1.122                            |
| WeBank SpA  | Società controllata               | 166                             | 676                              |
| Factorit SpA  | Società collegata                 | 320                             | 420                              |
| Anima SGR SpA   | Società collegata                 | 600                             | 709                              |
| Pitagora Finanziamenti contro cessione del quinto SpA | Società collegata                 | 211                             | 259                              |
| Aedes BPM Real Estate SGR SpA                         | Società collegata                 | 68                              | 300                              |
| Selmabipiemme Leasing SpA                             | Società collegata                 | 481                             | 501                              |
| Credit Industriel et Commercial                       | Partner Strategico <sup>(*)</sup> | 485                             | 536                              |

<sup>(\*)</sup> Partner strategico della Banca, cui il vigente Statuto attribuisce particolari prerogative in termini sia di rappresentanza nel Consiglio di Sorveglianza, e nei relativi comitati consiliari, sia di voto determinante nel processo di nomina del Consiglio di Gestione. In considerazione del principio di "prevalenza della sostanza sulla forma", richiamato dalla Consob e dallo IAS 24, la Banca ha ritenuto opportuno far rientrare tale entità nell'ambito di applicazione della citata normativa Consob.

Di seguito si riporta altresì una sintetica informativa riguardo ai rapporti di affidamento (intesi come posizioni di fido complessivamente accordato) deliberati/revisionati nel corso del 2012 dalle Società del Gruppo Bipiemme a favore della Capogruppo o di altre società controllate o collegate dalla Banca, e rientranti nei suddetti parametri di rilevanza.

| (euro/000)                |                    |  |                                     |                                      |
|---------------------------|--------------------|--|-------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Società del Gruppo</b> | <b>Controparte</b> | <b>Natura della correlazione</b>         | <b>Accordato complessivo Minimo</b> | <b>Accordato complessivo Massimo</b> |
| Banca di Legnano SpA      | Bipiemme           | Società controllante                     | 1.043                               | 1.684                                |
| Banca di Legnano SpA      | Banca Akros SpA    | Società entrambe controllate da Bipiemme | 800                                 | 1.350                                |

\* \* \*

Si fa infine presente che, in data 12 dicembre 2011, Banca d'Italia – in attuazione della delibera CICR del 29 luglio 2008, n. 277 – ha emanato, nell'ambito delle disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche, apposita disciplina afferente le attività di rischio e dei conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati.

In proposito il Gruppo Bipiemme, al fine di ottemperare a tale normativa, nel corso del 2012 si è dotato di un apposito "Regolamento del processo parti correlate e soggetti connessi", redatto ai sensi sia delle citate disposizioni della Banca d'Italia sia di quelle Consob in materia di parti correlate, che – disponibile sul sito *internet* della Banca [www.bpm.it](http://www.bpm.it) (cui si rinvia per i dettagli) – è entrato in vigore il 31 dicembre 2012 in sostituzione della precedente regolamentazione interna adottata in ottemperanza della normativa Consob. Tale Regolamento di Gruppo, in particolare:

- i. individua i criteri per l'identificazione delle parti correlate e i soggetti connessi del Gruppo Bipiemme (di seguito complessivamente, i "Soggetti Collegati");
- ii. definisce i limiti quantitativi per l'assunzione di attività di rischio da parte del Gruppo Bancario nei confronti dei Soggetti Collegati, determinando le relative modalità di calcolo;
- iii. stabilisce le modalità con cui si istruiscono e si approvano le operazioni con i Soggetti Collegati, differenziando fra operazioni di minore e di maggiore rilevanza, e definendo in tale contesto il ruolo e l'intervento di un Consigliere di Gestione indipendente, coadiuvato da un esperto indipendente competente per materia;
- iv. individua i casi di esenzioni e deroghe per alcune categorie di operazioni con Soggetti Collegati;
- v. disciplina gli eventuali obblighi informativi (anche contabili) verso il pubblico conseguenti l'effettuazione di operazioni con parti correlate.

## I fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

### Fatti di rilievo

I fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio 2012 sono stati riportati nel precedente capitolo relativo ai "Fatti di rilievo per la Banca Popolare di Milano e per il Gruppo Bipiemme".

## Rischi ed incertezze ed evoluzione prevedibile della gestione

### Rischi ed incertezze

Le informazioni circa i rischi e le incertezze cui la Banca è esposta sono illustrate nella Relazione sulla Gestione e nella Nota Integrativa. In particolare, i rischi connessi alle difficoltà del contesto macroeconomico in Italia hanno condizionato le modalità valutative soprattutto sul fronte del rischio di credito ma anche nell'ambito delle attività finanziarie/partecipazioni. Nella parte E della Nota Integrativa sono illustrate – tra le altre – le Politiche di gestione del rischio di credito e del rischio di mercato, mentre nella parte F della Nota Integrativa sono contenute le informazioni relative alla solidità patrimoniale.

Per quanto riguarda il presupposto della continuità aziendale, gli Amministratori confermano la ragionevole certezza che la Banca continuerà nella sua operatività in un futuro prevedibile e che di conseguenza il bilancio è redatto nel presupposto della continuità aziendale. Nonostante il risultato negativo dell'esercizio 2012, infatti, dalla struttura patrimoniale e finanziaria e dall'andamento operativo non emergono elementi o sintomi tali da indurre incertezze relativamente al presupposto della continuità aziendale.

### L'evoluzione prevedibile della gestione

Con riferimento alla prevedibile evoluzione della gestione, il contesto macroeconomico e finanziario di fine 2012 sconta elementi di debolezza, con un quarto trimestre molto negativo e previsioni di recessione anche sulla prima parte del 2013. In tale scenario, è necessario prestare la dovuta prudenza nelle previsioni.

Successivamente al 31 dicembre 2012 e con riferimento in particolare al primo bimestre 2013, l'andamento della gestione della Banca prosegue con l'obiettivo di migliorare la redditività, ma al contempo di presidiare il profilo di rischio e di solidità, secondo le linee di sviluppo indicate nel Piano Industriale approvato lo scorso luglio.

In particolare, le azioni nell'ambito del *business*, con la revisione della struttura organizzativa e dell'offerta commerciale, dovrebbero consentire di potenziare il presidio del territorio e della clientela, con benefici attesi sulla redditività e sulla produttività. Le azioni sul fronte della semplificazione e razionalizzazione delle strutture dovrebbero portare a migliorare il livello di presidio su spese / investimenti, mentre le iniziative nell'ambito delle risorse umane e in particolare il nuovo Accordo Quadro siglato con le Organizzazioni Sindacali, che comporta la riformulazione del contratto integrativo aziendale e l'attuazione di un Fondo di Solidarietà, consentiranno un contenimento del costo del lavoro. Infine, in un contesto di crescente complessità, saranno particolarmente importanti le iniziative per potenziare il controllo e la gestione del profilo di rischio della Banca.

Sotto il profilo commerciale, si evidenzia nei primi mesi del 2013 la tenuta dei volumi della raccolta e degli impieghi, rivolti soprattutto alle famiglie e alle imprese di medie e piccole dimensioni, con conseguente contributo positivo al margine di interesse e al margine servizi. Prosegue il consolidamento della posizione di liquidità, privilegiando le forme di raccolta più stabili. Conseguentemente, per l'anno 2013 è prevedibile un'evoluzione positiva della redditività dell'attività ordinaria.

La Banca ha la ragionevole aspettativa di continuare con la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile ed ha pertanto redatto la Relazione Annuale nel presupposto della continuità aziendale, in quanto le predette incertezze conseguenti all'attuale contesto economico non generano dubbi sulla capacità di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.



## Proposta di copertura perdita

Signori Soci,

Il bilancio dell'esercizio 2012 chiude con una perdita netta di Euro 473.960.471,65.

Prima di passare alla proposta di copertura, Vi precisiamo che – in relazione alla riserva indisponibile ex D.Lgs. 38/2005 – si è reso disponibile al 31.12.2012 l'importo di Euro 7.234.740,12, importo pari alla differenza tra:

■ l'ammontare di Euro 11.854.352,38 derivante dall'effettivo realizzo nel corso del 2012 di plusvalenze sulla cessione di attività finanziarie valutate al *fair value*, importo già affluito a conto economico in esercizi precedenti a seguito dell'applicazione del criterio del valore equo (c.d. "*fair value*") e che peraltro – non essendo derivato da utili realizzati – era stato a suo tempo accantonato a riserva indisponibile e quindi sottratto al riparto dell'utile dei precedenti esercizi;

e

■ l'importo di Euro 4.619.612,26 relativo a plusvalenze non realizzate iscritte nel conto economico 2012 derivanti dall'applicazione del criterio del valore equo (c.d. "*fair value*") sugli strumenti finanziari non coperti gestionalmente da strumenti derivati e, per tale motivo, accantonate alla riserva indisponibile in sede del presente riparto dell'utile.

Ciò posto, il Consiglio di Gestione Vi propone la copertura della suddetta perdita mediante l'utilizzo delle seguenti riserve:

|   |                        |
|---|------------------------|
| <b>Perdita netta dell'esercizio 2012</b>                                    | <b>-473.960.471,65</b> |
| (+) ammontare liberato dalla Riserva indisponibile ex art. 6 D.Lgs. 38/2005 | 7.234.740,12           |
| <b>Perdita netta da coprire con l'utilizzo delle seguenti riserve:</b>      | <b>-466.725.731,53</b> |
| Sovrapprezzi di emissione   | 166.896.884,22         |
| Riserva statutaria  | 299.828.847,31         |

Con riferimento alla suddetta proposta, Vi precisiamo in particolare che come già anticipato, la perdita dell'esercizio 2012 è stata diminuita dell'importo di Euro 7.234.740,12 corrispondenti alla parte, liberatasi nel corso dell'esercizio, della riserva indisponibile ex D. Lgs. 38/2005 già costituita nel corso di precedenti esercizi, al netto degli utili formati (ma non realizzati) nel corso del 2012 derivanti dall'applicazione del criterio del valore equo (c.d. "*fair value*") sugli strumenti finanziari (quote di fondi e titoli strutturati) non coperti gestionalmente da strumenti derivati. Si fa presente che, una volta effettuato il suddetto utilizzo, l'importo complessivo della riserva in parola ammonterà a Euro 6.232.914,32.

Con riferimento all'emissione del Prestito strumenti finanziari ex art. 12 del D.L. 185/2008 (Tremonti Bond), disciplinato dal Prospetto d'emissione e dal Protocollo di intenti a suo tempo sottoscritto fra la Banca ed il Ministero dell'Economia e delle Finanze, si fa presente che gli interessi per il periodo 1.7.2012–30.6.2013 non saranno corrisposti in quanto nel bilancio consolidato del Gruppo Bipiemme al 31 dicembre 2012 non esistono utili distribuibili.

\*\*\*

Infine il Consiglio di Gestione Vi propone – secondo la prassi ormai invalsa da tempo – di delegare al Consiglio stesso, sino alla prossima assemblea, la gestione del fondo "riserva azioni proprie" e quindi la facoltà di procedere all'acquisto e alla vendita delle azioni della Banca sul Mercato Telematico Azionario della Borsa Italiana secondo le modalità di cui all'art 144 bis, comma 1, lettera b) del vigente Regolamento di attuazione del D. Lgs. n. 58/98 concernente la disciplina degli emittenti, entro il limite stabilito dall'entità della riserva stessa e della parte di essa che si renda via via libera per successive alienazioni, nell'ambito della normale attività di intermediazione volta a favorire la circolazione dei titoli; nonché – nel rispetto delle norme statutarie o nell'ambito di programmi di assegnazione azioni ai dipendenti o a fondi collettivi a cui risultano iscritti – di cedere azioni ai dipendenti, a prezzi anche inferiori a quelli di mercato, che verranno di volta in volta determinati dal Consiglio di Gestione.

**Il Consiglio di Gestione**

Milano, 19 marzo 2013



## Schemi del Bilancio dell'Impresa

## Banca Popolare di Milano – Stato Patrimoniale

(importi in euro)

| Voci dell'attivo          |   | 31.12.2012            | 31.12.2011            |
|---------------------------|---|-----------------------|-----------------------|
| 10.                       | Cassa e disponibilità liquide   | 214.344.793           | 179.732.802           |
| 20.                       | Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                     | 232.074.870           | 421.130.474           |
| 30.                       | Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>                                    | 259.519.622           | 329.529.710           |
| 40.                       | Attività finanziarie disponibili per la <i>vendita</i>                                | 8.362.462.940         | 6.738.891.703         |
| 60.                       | Crediti verso banche  | 1.361.910.405         | 2.163.453.921         |
| 70.                       | Crediti verso clientela   | 28.986.976.706        | 29.347.315.167        |
| 80.                       | Derivati di copertura   | 124.302.486           | 67.289.959            |
| 90.                       | Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+ /-) | 14.412.442            | 15.393.847            |
| 100.                      | Partecipazioni  | 1.482.577.400         | 1.651.802.750         |
| 110.                      | Attività materiali  | 557.265.903           | 575.091.208           |
| 120.                      | Attività immateriali  | 49.392.569            | 220.629.651           |
|                           | <i>di cui:</i>  |                       |                       |
|                           | – <i>avviamento</i>   | –                     | 144.581.438           |
| 130.                      | Attività fiscali  | 709.107.554           | 709.606.135           |
|                           | <i>a) correnti</i>  | 149.239.296           | 146.190.364           |
|                           | <i>b) anticipate</i>  | 559.868.258           | 563.415.771           |
|                           | <i>di cui alla L. 214/11</i>  | 378.868.000           | 297.143.000           |
| 150.                      | Altre attività  | 562.883.375           | 559.768.611           |
| <b>Totale dell'attivo</b> |   | <b>42.917.231.065</b> | <b>42.979.635.938</b> |

## Banca Popolare di Milano – Stato Patrimoniale

(importi in euro)

| Voci del passivo e del patrimonio netto          |   | 31.12.2012            | 31.12.2011            |
|--|---|-----------------------|-----------------------|
| 10.  | Debiti verso banche   | 6.893.981.972         | 9.663.258.327         |
| 20.  | Debiti verso clientela  | 19.633.570.902        | 16.241.680.464        |
| 30.  | Titoli in circolazione  | 10.064.866.561        | 10.797.185.773        |
| 40.  | Passività finanziarie di negoziazione   | 209.548.033           | 361.121.366           |
| 50.  | Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>                                   | 612.684.537           | 667.963.195           |
| 60.  | Derivati di copertura   | 34.460.145            | 25.113.676            |
| 70.  | Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | 30.941.813            | 38.798.478            |
| 80.  | Passività fiscali   | 86.047.105            | 52.108.289            |
|  | <i>a) correnti</i>  | 17.515.763            | 6.921.947             |
|  | <i>b) differite</i>   | 68.531.342            | 45.186.342            |
| 100.   | Altre passività   | 882.280.397           | 740.351.223           |
| 110.   | Trattamento di fine rapporto del personale  | 119.893.786           | 116.517.071           |
| 120.   | Fondi per rischi e oneri:   | 420.081.154           | 262.937.379           |
|  | <i>a) quiescenza e obblighi simili</i>  | 63.332.458            | 57.255.885            |
|  | <i>b) altri fondi</i>   | 356.748.696           | 205.681.494           |
| 130.   | Riserve da valutazione  | 74.141.490            | -316.110.260          |
| 150.   | Strumenti di capitale   | 500.000.000           | 500.000.000           |
| 160.   | Riserve   | 796.947.085           | 1.302.415.840         |
| 170.   | Sovrapprezzi di emissione   | 166.896.884           | 166.907.215           |
| 180.   | Capitale  | 2.865.708.586         | 2.865.708.586         |
| 190.   | Azioni proprie (-)  | -858.913              | -851.929              |
| 200.   | Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)   | -473.960.472          | -505.468.755          |
| <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b> |   | <b>42.917.231.065</b> | <b>42.979.635.938</b> |

## Banca Popolare di Milano – Conto Economico

(importi in euro)

| Voci del conto economico                         |   | Esercizio 2012       | Esercizio 2011       |
|--|---|----------------------|----------------------|
| 10.  | Interessi attivi e proventi assimilati  | 1.278.855.396        | 1.266.917.429        |
| 20.  | Interessi passivi e oneri assimilati  | (607.444.051)        | (642.813.428)        |
| <b>30.</b>                                       | <b>Margine di interesse</b>   | <b>671.411.345</b>   | <b>624.104.001</b>   |
| 40.  | Commissioni attive  | 429.216.442          | 446.393.458          |
| 50.  | Commissioni passive   | (53.607.591)         | (43.133.570)         |
| <b>60.</b>                                       | <b>Commissioni nette</b>  | <b>375.608.851</b>   | <b>403.259.888</b>   |
| 70.  | Dividendi e proventi simili   | 14.324.439           | 107.510.848          |
| 80.  | Risultato netto dell'attività di negoziazione                                 | 29.174.967           | 32.099.182           |
| 90.  | Risultato netto dell'attività di copertura                                    | 3.962.699            | (1.314.382)          |
| 100.   | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:                                  | 41.140.884           | 23.424.963           |
|  | a) crediti  | (4.688.433)          | (101.978)            |
|  | b) attività finanziarie disponibili per la vendita                            | 28.653.127           | 6.127.036            |
|  | c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza                           | –                    | –                    |
|  | d) passività finanziarie  | 17.176.190           | 17.399.905           |
| 110.   | Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value | 13.932.060           | (40.259.085)         |
| <b>120.</b>                                      | <b>Margine di intermediazione</b>   | <b>1.149.555.245</b> | <b>1.148.825.415</b> |
| 130.   | Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:                     | (493.525.395)        | (450.521.398)        |
|  | a) crediti  | (440.794.159)        | (398.622.122)        |
|  | b) attività finanziarie disponibili per la vendita                            | (40.880.518)         | (51.257.708)         |
|  | c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza                           | –                    | –                    |
|  | d) altre operazioni finanziarie   | (11.850.718)         | (641.568)            |
| <b>140.</b>                                      | <b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>                             | <b>656.029.850</b>   | <b>698.304.017</b>   |
| 150.   | Spese amministrative:   | (920.128.815)        | (780.202.885)        |
|  | a) spese per il personale   | (642.237.990)        | (490.966.524)        |
|  | b) altre spese amministrative   | (277.890.825)        | (289.236.361)        |
| 160.   | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                              | (21.584.970)         | (99.478.442)         |
| 170.   | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali                      | (32.434.053)         | (31.828.772)         |
| 180.   | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali                    | (42.633.724)         | (26.711.715)         |
| 190.   | Altri oneri/proventi di gestione  | 121.187.657          | 99.818.093           |
| <b>200.</b>                                      | <b>Costi operativi</b>  | <b>(895.593.905)</b> | <b>(838.403.721)</b> |
| 210.   | Utili (Perdite) delle partecipazioni  | (185.453.281)        | (394.764.937)        |
| 230.   | Rettifiche di valore dell'avviamento  | (144.581.438)        | –                    |
| 240.   | Utili (Perdite) da cessione di investimenti                                   | 138.302              | 395.886              |
| <b>250.</b>                                      | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>      | <b>(569.460.472)</b> | <b>(534.468.755)</b> |
| 260.   | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                  | 95.500.000           | 29.000.000           |
| <b>270.</b>                                      | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>      | <b>(473.960.472)</b> | <b>(505.468.755)</b> |
| <b>290.</b>                                      | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>  | <b>(473.960.472)</b> | <b>(505.468.755)</b> |
| <b>Utile (Perdita) base per azione – euro</b>    |   | <b>(0,147)</b>       | <b>(0,624)</b>       |
| <b>Utile (Perdita) diluito per azione – euro</b> |   | <b>(0,147)</b>       | <b>(0,624)</b>       |

**Banca Popolare di Milano – Prospetto della redditività complessiva**

(importi in euro)

| Voci |  | Esercizio 2012       | Esercizio 2011       |
|------|--|----------------------|----------------------|
| 10.  | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>                               | <b>(473.960.472)</b> | <b>(505.468.755)</b> |
|      | <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>        |                      |                      |
| 20.  | Attività finanziarie disponibili per la vendita                  | 403.261.090          | (236.811.707)        |
| 90.  | Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti          | (13.009.340)         | 1.613.451            |
| 110. | <b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b> | <b>390.251.750</b>   | <b>(235.198.256)</b> |
| 120. | <b>Redditività complessiva (Voce 10 + 110)</b>                   | <b>(83.708.722)</b>  | <b>(740.667.011)</b> |

Il Prospetto della redditività complessiva espone il risultato dell'esercizio includendo le variazioni di valore delle attività contabilizzate nel periodo in contropartita delle riserve da valutazione (al netto delle imposte).

## Banca Popolare di Milano – Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31 dicembre 2012

| (importi in euro)                  | Esistenza al 31.12.2011 | Modifica saldi apertura | Esistenza al 1.1.2012 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni dell'esercizio |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               | Patrimonio netto al 31.12.2012 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|--------------------------------|
|                                    |                         |                         |                       | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve     | Operazioni sul patrimonio netto |                         |                                       |                                  |                            |               |                                |
|                                    |                         |                         |                       |  |                                |                           | Emissione nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options |                                |
| <b>Capitale:</b>                   | 2.865.708.586           | -                       | 2.865.708.586         | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | 2.865.708.586                  |
| a) azioni ordinarie                | 2.865.708.586           | -                       | 2.865.708.586         | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | 2.865.708.586                  |
| b) altre azioni                    | -                       | -                       | -                     | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                              |
| <b>Sovrapprezzi di emissione</b>   | 166.907.215             | -                       | 166.907.215           | -  | -                              | -                         | -10.331                         | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | 166.896.884                    |
| <b>Riserve:</b>                    | 1.302.415.840           | -                       | 1.302.415.840         | -505.468.755                               | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | 796.947.085                    |
| a) di utili                        | 1.282.810.304           | -                       | 1.282.810.304         | -505.468.755                               | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | 777.341.549                    |
| b) altre                           | 19.605.536              | -                       | 19.605.536            | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | 19.605.536                     |
| <b>Riserve da valutazione</b>      | -316.110.260            | -                       | -316.110.260          | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | 390.251.750   | 74.141.490                     |
| <b>Strumenti di capitale</b>       | 500.000.000             | -                       | 500.000.000           | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | 500.000.000                    |
| <b>Azioni proprie</b>              | -851.929                | -                       | -851.929              | -  | -                              | -                         | 23.272                          | -30.256                 | -                                     | -                                | -                          | -             | -858.913                       |
| <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b> | -505.468.755            | -                       | -505.468.755          | 505.468.755                                | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -473.960.472  | -473.960.472                   |
| <b>Patrimonio netto</b>            | 4.012.600.697           | -                       | 4.012.600.697         | -  | -                              | -                         | 12.941                          | -30.256                 | -                                     | -                                | -                          | -83.708.722   | 3.928.874.660                  |

# Banca Popolare di Milano – Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31 dicembre 2011

| (importi in euro)           | Esistenze al 31.12.2010 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1.1.2011 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni dell'esercizio |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               | Patrimonio netto al 31.12.2011 |  |              |               |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|--------------------------------|--|--------------|---------------|
|                             |                         |                         |                       | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve     | Operazioni sul patrimonio netto |                         |                                       |                                  |                            |               |                                | Redditività complessiva esercizio 2011 |              |               |
|                             |                         |                         |                       |  |                                |                           | Emissione nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options |                                |  |              |               |
| Capitale:                   | 1.660.220.780           | -                       | 1.660.220.780         | -  | -                              | -                         | 1.205.487.806                   | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                              | -                                      | -            | 2.865.708.586 |
| a) azioni ordinarie         | 1.660.220.780           | -                       | 1.660.220.780         | -  | -                              | -                         | (**) 1.205.487.806              | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                              | -                                      | -            | 2.865.708.586 |
| b) altre azioni             | -                       | -                       | -                     | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                              | -                                      | -            | -             |
| Sovrapprezzi di emissione   | 189.638.643             | -                       | 189.638.643           | -  | -                              | -                         | (***) -22.731.428               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                              | -                                      | -            | 166.907.215   |
| Riserve:                    | 1.263.566.421           | -                       | 1.263.566.421         | 38.849.419                                 | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                              | -                                      | -            | 1.302.415.840 |
| a) di utili                 | 1.243.960.885           | -                       | 1.243.960.885         | 38.849.419                                 | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                              | -                                      | -            | 1.282.810.304 |
| b) altre                    | 19.605.536              | -                       | 19.605.536            | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                              | -                                      | -            | 19.605.536    |
| Riserve da valutazione      | -80.912.004             | -                       | -80.912.004           | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                              | -                                      | -235.198.256 | -316.110.260  |
| Strumenti di capitale       | 500.000.000             | -                       | 500.000.000           | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                              | -                                      | -            | 500.000.000   |
| Azioni proprie              | -1.850.170              | -                       | -1.850.170            | -  | -                              | -                         | 11.097.094                      | -10.098.853             | -                                     | -                                | -                          | -             | -                              | -                                      | -            | -851.929      |
| Utile (Perdita) d'esercizio | 122.856.582             | -                       | 122.856.582           | -38.849.419                                | (*) -84.007.163                | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                              | -                                      | -505.468.755 | -505.468.755  |
| Patrimonio netto            | 3.653.520.252           | -                       | 3.653.520.252         | -  | -84.007.163                    | -                         | 1.193.853.472                   | -10.098.853             | -                                     | -                                | -                          | -             | -                              | -                                      | -740.667.011 | 4.012.600.697 |

(\*) La voce include:

- il dividendo destinato ai Soci per 41.507.163 euro;
- gli interessi sugli strumenti finanziari emessi in data 4 dicembre 2009 sottoscritti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) per l'importo di 42.500.000 euro.

(\*\*) La voce include:

- l'operazione di aumento di capitale a pagamento per 799.421.014 euro, mediante l'emissione di n. 2.664.736.714 nuove azioni;
- il rimborso anticipato del Prestito Obbligazionario "Convertendo BPM 2009/2013 - 6,75%" per 405.977.092 euro, mediante l'emissione di n. 149.807.045 nuove azioni;
- le conversioni del Prestito Obbligazionario "Convertendo BPM 2009/2013 - 6,75%" effettuate nel corso dell'esercizio e prima della chiusura anticipata del prestito stesso per 89.700 euro, mediante l'emissione di n. 22.425 nuove azioni.

(\*\*\*) L'importo si riferisce:

- per 22.018.197 euro, alle spese sostenute in relazione all'operazione di aumento di capitale pari a 30.369.927 euro, al netto del relativo effetto fiscale di 8.351.730 euro, e
- per il rimanente importo di 713.231 euro, alla differenza tra il prezzo medio di acquisto delle azioni proprie ed il valore "normale" delle azioni assegnate ai dipendenti.

# Banca Popolare di Milano – Rendiconto finanziario (metodo indiretto)

(importi in euro)

| <b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>  | <b>Esercizio 2012</b> | <b>Esercizio 2011</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>1. Gestione</b>   | <b>567.083.238</b>    | <b>511.352.762</b>    |
| – risultato dell'esercizio (+/–)   | –473.960.472          | –505.468.755          |
| – plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> (–/+) | –35.739.459           | 36.646.545            |
| – plus/minusvalenze su attività di copertura (–/+)   | –3.962.699            | 1.314.382             |
| – rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/–)  | 510.862.743           | 468.269.136           |
| – rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/–)   | 219.649.215           | 58.540.487            |
| – accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/–)   | 232.094.450           | 111.597.644           |
| – imposte e tasse non liquidate (+)  | –67.313.822           | –54.202.997           |
| – altri aggiustamenti (+/–)  | 185.453.282           | 394.656.320           |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>  | <b>–59.020.168</b>    | <b>–2.357.440.410</b> |
| – attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 209.425.797           | –108.272.497          |
| – attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>   | 88.098.639            | –32.096.214           |
| – attività finanziarie disponibili per la vendita  | –1.164.295.104        | –2.271.512.716        |
| – crediti verso banche: a vista  | 308.903.156           | 88.116.371            |
| – crediti verso banche: altri crediti  | 492.564.527           | –235.643.849          |
| – crediti verso clientela  | –98.121.550           | 420.296.063           |
| – altre attività   | 104.404.366           | –218.327.568          |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>   | <b>–425.474.130</b>   | <b>1.108.047.708</b>  |
| – debiti verso banche: a vista   | –16.654.294           | –400.179.881          |
| – debiti verso banche: altri debiti  | –2.752.622.061        | 2.186.323.131         |
| – debiti verso clientela   | 3.391.890.438         | –1.605.177.748        |
| – titoli in circolazione   | –763.550.797          | 885.924.370           |
| – passività finanziarie di negoziazione  | –151.573.333          | 122.589.165           |
| – passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>  | –57.997.943           | 75.108.142            |
| – altre passività  | –74.966.140           | –156.539.471          |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>  | <b>82.588.940</b>     | <b>–738.039.940</b>   |
| <b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>   |                       |                       |
| <b>1. Liquidità generata da</b>  | <b>352.388</b>        | <b>225.560.923</b>    |
| – vendite di partecipazioni  | –                     | 225.310.000           |
| – dividendi incassati su partecipazioni  | –                     | –                     |
| – vendite di attività materiali  | 352.388               | 250.923               |
| – vendite di attività immateriali  | –                     | –                     |
| – vendite di rami d'azienda  | –                     | –                     |
| <b>2. Liquidità assorbita da</b>   | <b>–48.312.022</b>    | <b>–197.637.175</b>   |
| – acquisti di partecipazioni   | –16.227.932           | –162.794.930          |
| – acquisti di attività materiali   | –15.523.951           | –21.713.704           |
| – acquisti di attività immateriali   | –16.560.139           | –13.128.541           |
| – acquisti di rami d'azienda   | –                     | –                     |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>   | <b>–47.959.634</b>    | <b>27.923.748</b>     |
| <b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>  |                       |                       |
| – emissioni/acquisti di azioni proprie   | –17.315               | 769.268.823           |
| – emissioni/acquisti di strumenti di capitale  | –                     | –                     |
| – distribuzione dividendi e altre finalità   | –                     | –84.007.164           |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>   | <b>–17.315</b>        | <b>685.261.659</b>    |
| <b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>   | <b>34.611.991</b>     | <b>–24.854.533</b>    |

## RICONCILIAZIONE

| <b>Voci di bilancio</b>   | <b>Esercizio 2012</b> | <b>Esercizio 2011</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio           | 179.732.802           | 204.587.335           |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio          | 34.611.991            | –24.854.533           |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi | –                     | –                     |
| <b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b> | <b>214.344.793</b>    | <b>179.732.802</b>    |

Legenda: (+) generata (–) assorbita



## Nota Integrativa

- Parte A – Politiche contabili
- Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale
- Parte C – Informazioni sul Conto Economico
- Parte D – Redditività complessiva
- Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura
- Parte F – Informazioni sul patrimonio
- Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda
- Parte H – Operazioni con parti correlate
- Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali
- Parte L – Informativa di settore



## **Parte A**

### Politiche contabili



## A.1 – Parte Generale

### Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012, in applicazione del D. Lgs. 28 febbraio n. 38, è redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS (*International Accounting Standards/International Financial Reporting Standards*) emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e le relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC) e dello *Standing Interpretations Committee* (SIC) ed omologati dalla Commissione Europea come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

Il bilancio d'esercizio è stato predisposto sulla base delle disposizioni emanate dalla Banca d'Italia - nell'esercizio dei poteri stabiliti dall'art. 9, comma 1, del D. Lgs. n. 38/2005 - con il Provvedimento del 22 dicembre 2005 con cui è stata emanata la Circolare n. 262/05 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione", e con il successivo aggiornamento del 18 novembre 2009. Le Istruzioni stabiliscono in modo vincolante gli schemi di bilancio e le relative modalità di compilazione, nonché il contenuto della Nota Integrativa.

Oltre alle disposizioni contenute nella circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 si è tenuto conto, sul piano interpretativo, dei documenti sull'applicazione degli IAS/IFRS in Italia predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). Nella predisposizione del bilancio sono stati applicati i principi IAS/IFRS omologati ed in vigore al 31 dicembre 2012 (inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e IFRIC) il cui elenco è riportato tra gli allegati del presente bilancio. Per una panoramica relativa ai principi omologati nel corso del 2012 e a quelli omologati in esercizi precedenti, la cui applicazione è prevista per l'esercizio 2012 (o esercizi futuri), si fa rinvio alla successiva "Sezione 4 – Altri Aspetti", nella quale sono altresì illustrati i principali impatti per la Banca.

### Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il bilancio d'esercizio è costituito dagli Schemi del Bilancio o Prospetti Contabili (Stato patrimoniale, Conto economico, Prospetto della redditività complessiva, Prospetto delle variazioni di patrimonio netto e Rendiconto finanziario redatto secondo il metodo indiretto), dalla Nota Integrativa ed è inoltre corredato dalla Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione e sulla situazione della Banca. Il bilancio d'esercizio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria, il risultato economico del periodo, la variazione del patrimonio netto ed i flussi finanziari. In conformità a quanto disposto dall'art. 5, comma 2, del Decreto Legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio d'esercizio è redatto utilizzando l'Euro quale moneta di conto. In particolare, in linea con le istruzioni emanate dalla Banca d'Italia, gli importi degli Schemi di Bilancio e della Nota Integrativa, così come quelli indicati nella Relazione sulla gestione, sono espressi – qualora non diversamente specificato – in migliaia di euro. I relativi arrotondamenti sono stati effettuati tenendo conto delle disposizioni indicate da Banca d'Italia.

Il bilancio è redatto con l'applicazione dei principi generali previsti dallo IAS 1 "Presentazione del bilancio" e degli specifici principi contabili omologati dalla Commissione europea e illustrati nella successiva Parte A.2 "Parte relativa alle principali voci di bilancio", nonché in aderenza con le assunzioni generali previste dal "Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio" (c.d. *framework*) elaborato dallo IASB, con particolare riguardo al principio fondamentale che riguarda la prevalenza della sostanza sulla forma, nonché al concetto della rilevanza e significatività dell'informazione.

Non sono state effettuate deroghe all'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS.

Nella Relazione sulla gestione e nella Nota Integrativa sono fornite le informazioni richieste dai principi contabili internazionali, dalle Leggi, dalla Banca d'Italia e dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob), oltre ad altre informazioni non obbligatorie ma ritenute ugualmente necessarie per dare una rappresentazione corretta e veritiera della situazione della Banca.

## Contenuto dei prospetti contabili

**Stato patrimoniale e conto economico:** gli schemi dello stato patrimoniale e del conto economico sono costituiti da voci, da sottovoci e da ulteriori dettagli informativi.

Nel conto economico (schemi e nota integrativa) i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi sono indicati fra parentesi.

**Prospetto della redditività complessiva:** il Prospetto della redditività complessiva, partendo dall'utile (perdita) d'esercizio espone le variazioni di valore registrate nell'esercizio in contropartita delle riserve di valutazione, al netto del relativo effetto fiscale.

Nel prospetto della redditività complessiva gli importi negativi sono indicati fra parentesi.

**Prospetto delle variazioni del patrimonio netto:** nel prospetto viene riportata la composizione e la movimentazione dei conti di patrimonio netto intervenuta nel periodo di riferimento, suddivisi tra il capitale sociale, le riserve di capitale, di utili e da valutazione di attività o passività di bilancio ed il risultato della redditività complessiva. Le azioni proprie in portafoglio sono portate in diminuzione del patrimonio netto.

**Rendiconto finanziario:** il prospetto dei flussi finanziari intervenuti nell'esercizio di riferimento del bilancio ed in quello precedente è stato predisposto seguendo il metodo indiretto, in base al quale i flussi derivanti dalla gestione economica dell'attività operativa sono rappresentati dal risultato dell'esercizio rettificato dei costi e dei ricavi di natura non monetaria. I flussi finanziari sono suddivisi tra quelli derivanti dall'attività operativa, quelli generati dall'attività di investimento e quelli prodotti dall'attività di provvista.

Nel prospetto i flussi generatisi nel corso dell'esercizio sono indicati senza segno, mentre quelli assorbiti sono preceduti dal segno meno.

**Contenuto della Nota Integrativa:** la Nota Integrativa comprende le informazioni previste dai principi contabili internazionali e dalla Circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia.

La Nota Integrativa è suddivisa in parti: A-Politiche contabili, B-Informazioni sullo stato patrimoniale, C-Informazioni sul conto economico, D-Redditività complessiva, E-Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura, F-Informazioni sul patrimonio, G-Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda, H-Operazioni con parti correlate, I-Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali, L-Informativa di settore.

Ogni parte della nota è articolata in sezioni, ciascuna delle quali illustra un singolo aspetto della gestione.

## Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio d'esercizio

La redazione del bilancio d'esercizio richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione.

Tali stime ed assunzioni sono state effettuate nell'ottica della continuità aziendale e sono fortemente condizionate dalla crescente incertezza presente nel contesto economico e di mercato attuale, che si caratterizza per la forte volatilità dei parametri finanziari e per la presenza di indicatori molto elevati di deterioramento della qualità creditizia.

Parametri e informazioni utilizzati per la determinazione di stime ed assunzioni sono particolarmente influenzati dai suddetti fattori, che per loro natura sono imprevedibili. Conseguentemente le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di periodo in periodo e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti nel bilancio d'esercizio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le stime e le assunzioni sono oggetto di rivisitazione per tener conto delle variazioni intercorse nel periodo.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di stime e di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale sono:

- la quantificazione delle perdite insite nelle esposizioni di rischio rappresentate tipicamente dai crediti "deteriorati" e da quelli "in bonis" nonché da altre attività finanziarie;
- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del *fair value* degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari da utilizzare ai soli fini delle informative della nota integrativa;
- la valutazione della congruità del valore degli avviamenti e delle altre attività immateriali;
- la quantificazione del trattamento di fine rapporto e dei fondi del personale e degli altri fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

La determinazione dei valori delle fattispecie sopra evidenziate è strettamente connessa all'evoluzione del contesto socio-economico nazionale ed internazionale e all'andamento dei mercati finanziari, che a loro volta generano impatti significativi sull'andamento dei tassi, sulla fluttuazione dei prezzi, sulle basi attuariali e sul merito creditizio delle controparti.

La descrizione delle politiche contabili applicate ai principali aggregati di bilancio illustra le principali assunzioni e valutazioni soggettive utilizzate nella redazione del bilancio. Per le ulteriori informazioni di dettaglio inerenti alla composizione e ai relativi valori delle poste interessate dalle stime in argomento si fa rinvio alle specifiche sezioni di nota integrativa.

Nella predisposizione del bilancio sono stati osservati i principi generali di redazione dettati dallo IAS 1 "Presentazione del bilancio" di seguito esposti.

**Continuità aziendale:** i criteri di valutazione sono adottati nell'ottica della continuità dell'attività aziendale e rispondono ai principi di competenza, di rilevanza e significatività dell'informazione contabile e di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica. I presupposti alla base della redazione del bilancio in continuità di funzionamento sono oggetto di illustrazione nel paragrafo "La prevedibile evoluzione della gestione" della relazione sulla gestione. A tal riguardo si ritiene che allo stato attuale, nonostante le perdite rilevate nel periodo siano di entità rilevante, non sussistono incertezze circa la capacità della Banca a proseguire la propria attività in conformità a quanto previsto dal principio contabile IAS 1 in quanto tale risultato economico deriva prevalentemente dalla svalutazione degli avviamenti e dall'accantonamento di fondi per i lavoratori in esubero conseguenti all'attuazione del piano strategico industriale.

**Competenza economica:** il bilancio, ad esclusione del rendiconto finanziario, è redatto nel rispetto del principio della contabilizzazione per competenza economica, per cui i costi e i ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario, in base alla maturazione economica e secondo il criterio di correlazione. Tendenzialmente viene utilizzato il criterio del costo ad eccezione delle seguenti attività e passività finanziarie, il cui valore è stato determinato applicando il criterio del "fair value" o valore equo: strumenti finanziari detenuti per la negoziazione (inclusi gli strumenti derivati), strumenti finanziari valutati al fair value (in applicazione della c.d. "fair value option") e strumenti finanziari disponibili per la vendita.

**Coerenza di presentazione del bilancio:** i criteri di presentazione e di classificazione delle voci del bilancio vengono tenuti costanti da un periodo all'altro, salvo che il loro mutamento non sia prescritto da un principio contabile internazionale o da un'interpretazione oppure non si renda necessario per accrescere la significatività della presentazione contabile. Se fattibile, il cambiamento viene adottato retroattivamente e sono indicati la natura, la ragione e l'importo delle voci interessate dal mutamento. La presentazione e la classificazione delle voci è conforme alle disposizioni impartite dalla Banca d'Italia sui bilanci delle banche.

**Rilevanza e aggregazione:** gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico sono costituiti da voci (contrassegnate da numeri arabi), da sottovoci (contrassegnate da lettere) e da ulteriori dettagli informativi (i "di cui" delle voci e delle sottovoci). Le voci, le sottovoci e i relativi dettagli informativi costituiscono i conti del bilancio. Gli schemi sono conformi a quelli definiti dalla Banca d'Italia nella Circolare 262/2005. A tali schemi possono essere aggiunte nuove voci purché il loro contenuto non sia riconducibile a voci già previste dagli schemi e solo se si tratti di importi di rilievo. Altre informazioni possono essere fornite nelle note esplicative. Le sottovoci previste dagli schemi possono essere raggruppate quando ricorra una delle due seguenti condizioni:

- a) l'importo delle sottovoci sia irrilevante;
- b) il raggruppamento favorisca la chiarezza del bilancio; in questo caso la nota integrativa contiene distintamente le sottovoci oggetto di raggruppamento.

Le tavole di Nota Integrativa sono esposte solo nel caso in cui presentano importi per l'esercizio in corso o per quello precedente.

**Divieto di compensazione:** salvo quanto disposto o consentito dai principi contabili internazionali o da una loro interpretazione oppure dalle disposizioni impartite dalla Banca d'Italia sui bilanci delle banche, le attività e le passività nonché i costi e i ricavi non possono essere fra loro compensati. Tuttavia non è considerata compensazione, ad esempio, l'esposizione delle attività al netto delle rispettive rettifiche complessive di valore quale il fondo svalutazione crediti deteriorati.

**Informativa comparativa:** relativamente a tutte le informazioni del bilancio – anche di carattere qualitativo quando utili per la comprensione della situazione della Banca – vengono riportati i corrispondenti dati dell'esercizio precedente, a meno che non sia diversamente stabilito o permesso da un principio contabile internazionale o da una loro interpretazione oppure dalle disposizioni impartite dalla Banca d'Italia sui bilanci delle banche. Se i conti non sono comparabili quelli relativi all'esercizio precedente sono adattati; la non comparabilità e l'adattamento, o l'impossibilità di questo, sono segnalati e commentati nella nota integrativa.

---

### Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

---

In relazione a quanto previsto dallo IAS 10, si informa che i principali eventi intervenuti successivamente al 31 dicembre 2012 – data di riferimento del bilancio d'esercizio, e fino al 19 marzo 2013, data in cui la bozza del progetto di bilancio è stato approvato dal Consiglio di Gestione ed inoltrato al Consiglio di Sorveglianza, convocato per l'approvazione del bilancio per il 4 aprile 2013 – che non si sono riflessi sui valori degli aggregati rilevati nel bilancio d'esercizio, vengono descritti nella Relazione sulla gestione dell'esercizio 2012 tra i "Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio", alla quale si fa pertanto rinvio.

---

### Sezione 4 – Altri aspetti

---

Per tener conto delle indicazioni fornite da Banca d'Italia con lettera n. 677311/12 del 7 agosto 2012 in merito al trattamento contabile di alcune categorie di imposte anticipate a seguito della legge n. 214/2011 (DTA) si è provveduto, al fine di tenere conto della differente natura delle DTA rispetto alle attività per imposte anticipate tradizionali, a segnalare nello schema dello stato patrimoniale in uno specifico "di cui alla L. 214/2011" della Voce 130 b) "Attività fiscali anticipate" l'importo di tali attività. Per omogeneità di confronto i dati dell'esercizio 2011 sono stati riesposti.

Nella Nota integrativa Parte B, "informazioni sullo stato patrimoniale", Sezione 13 "Le attività fiscali e le passività fiscali" – Voce 130 dell'attivo e Voce 80 del passivo, la dinamica nell'esercizio delle DTA viene segnalata nella nuova tabella 13.3.1 "Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 (in contropartita del conto economico)."



## Opzione per il consolidato fiscale nazionale

A partire dal 2004 Banca Popolare di Milano e le società italiane del Gruppo hanno adottato il c.d. "consolidato fiscale nazionale", disciplinato dagli artt. 117-129 del TUIR ed introdotto nella legislazione fiscale dal D.Lgs. 344/2003. Il regime opzionale previsto consente alle singole società controllate partecipanti al consolidato fiscale, dopo aver determinato l'onere fiscale di propria pertinenza, di trasferire il corrispondente reddito imponibile (o la propria perdita fiscale) alla Capogruppo, la quale determina – apportando il correttivo per gli interessi passivi infragruppo previsto in materia di deducibilità degli interessi passivi - un unico reddito imponibile o un'unica perdita fiscale riportabile del Gruppo, quale somma algebrica dei redditi/perdite propri e delle singole società controllate partecipanti, e conseguentemente un unico debito o credito d'imposta nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria. Nell'ambito del Consolidato fiscale nazionale, fra la Capogruppo e le società controllate che vi hanno aderito sono stati stipulati contratti che regolano i flussi compensativi relativi ai trasferimenti conseguenti a utili e perdite fiscali. Tali flussi sono determinati applicando agli imponibili fiscali delle società aderenti l'aliquota IRES in vigore. Per le società con perdite fiscali, il flusso compensativo, calcolato come sopra, è riconosciuto dalla consolidante alla consolidata per le perdite realizzate successivamente all'adesione al regime del Consolidato fiscale nazionale, ove tali perdite trovino capienza nell'imponibile di gruppo. Le perdite realizzate anteriormente all'adesione al consolidato fiscale nazionale dovranno essere compensate nel proprio imponibile unicamente dalla consolidata secondo le regole fiscali vigenti.

## Termini di approvazione e pubblicazione delle relazioni

### 1. Relazione finanziaria annuale

L'art. 154-ter, comma 1 del D. Lgs. 58/98 (T.U.F.) prevede che, entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio, sia approvato il bilancio d'esercizio e sia pubblicata la relazione finanziaria annuale, comprendente il bilancio di esercizio, il bilancio consolidato, la relazione sulla gestione e l'attestazione di cui all'articolo 154-bis, comma 5.

Bozza del progetto di bilancio è stata approvata dal Consiglio di Gestione della Capogruppo il 19 marzo 2013 e successivamente trasmessa al Consiglio di Sorveglianza, che ha approvato il documento in data 4 aprile 2013 (ai sensi dell'art. 154-ter comma 1, del D. Lgs. 58/98).

Il bilancio consolidato (costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa) è sottoposto a revisione contabile da parte della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., ai sensi del D. Lgs. 39/2010, in esecuzione della delibera dell'assemblea dei soci del 21 aprile 2007, che ha conferito a questa società l'incarico per gli esercizi dal 2007 al 2015 compreso.

### 2. Relazione finanziaria semestrale

La Banca ha predisposto e pubblicato in data 28 agosto 2012 la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012 del Gruppo Bipiemme, in base a quanto stabilito dall'art. 154-ter del D. Lgs. 58/98 introdotto dal D.Lgs. 195/2007 che ha recepito la normativa europea sulla trasparenza delle società quotate (2004/109/CE). Il bilancio semestrale abbreviato è stato sottoposto a revisione contabile limitata a cura della Reconta Ernst & Young S.p.A., in ottemperanza alla comunicazione Consob n. 97001574 del 20 febbraio 1997 e alla delibera Consob n. 10867 del 31 luglio 1997 ed in applicazione della delibera assembleare del 21 aprile 2007.

### 3. Resoconto intermedio di gestione

La Banca ha predisposto e pubblicato in data 15 maggio 2012 e 13 novembre 2012 i Resoconti intermedi di gestione del Gruppo Bipiemme riferiti rispettivamente al 31 marzo 2012 e al 30 settembre 2012 in base a quanto stabilito dall'art. 154-ter, c. 5 del D. Lgs. 58/98 introdotto dal D. Lgs. 195/2007. I resoconti intermedi di gestione non sono stati sottoposti a revisione contabile.

## Tavolo di coordinamento fra Banca d'Italia, Consob e IVASS in materia di applicazione degli IAS/IFRS: trattamento contabile di operazioni di "repo strutturati a lungo termine" – Documento n. 6 dell'8 marzo 2013

Il "Tavolo di coordinamento fra Banca d'Italia, Consob ed IVASS in materia di applicazione degli IAS/IFRS" ha predisposto un documento avente ad oggetto il trattamento contabile di operazioni costituite da un acquisto di titoli, un derivato di copertura e un pronti contro termine passivo (c.d. "term structured repo"). A tal riguardo si rende noto che la Banca Popolare di Milano e le altre Società del Gruppo non hanno in essere operazioni della specie.

## Modifica dei principi contabili omologati dalla Commissione Europea

Nella seguente tabella si elencano le modifiche ai principi ed alle interpretazioni omologate della Commissione Europea nel corso del 2012 o in precedenti esercizi, la cui applicazione è divenuta obbligatoria a partire dall'esercizio 2012, in relazione alle quali non sono stati tuttavia individuati impatti significativi ai fini della redazione del presente bilancio.

### Principi contabili internazionali in vigore dal 2012

| Regolamento Omologazione               | Pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea | Titolo e commenti  | In vigore dagli esercizi con inizio         |
|--|--|--|---|
| <b>Modifiche ai principi esistenti</b> |  |  |   |
| <b>1205/2011</b> del 22.11.2011        | L. 305 del 23.11.2011                                      | <b>Modifiche all'IFRS 7</b> - "Strumenti finanziari: Informazioni integrative" - <i>Trasferimenti di attività finanziarie</i><br>Le modifiche mirano a consentire agli utilizzatori del bilancio di valutare meglio le esposizioni ai rischi connesse con tali trasferimenti e gli effetti di detti rischi sulla posizione finanziaria dell'entità. L'obiettivo è quello di promuovere la trasparenza dell'informativa sulle operazioni di trasferimento, in particolare le operazioni che comportano la cartolarizzazione delle attività finanziarie. | 1 luglio 2011                               |
| <b>475/2012</b> del 05.06.2012         | L. 146 del 06.06.2012                                      | <b>Modifiche allo IAS 19</b> - "Benefici ai dipendenti"<br>Le modifiche dovrebbero aiutare gli utilizzatori dei bilanci a comprendere meglio in che modo i piani a benefici definiti influenzino la situazione patrimoniale-finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari dell'entità. La finalità del Principio è quella di definire le modalità di contabilizzazione e le informazioni integrative relative ai benefici per i dipendenti.  | 1 gennaio 2012<br>(applicazione anticipata) |

Si segnala che il Gruppo si è avvalso della facoltà di applicare anticipatamente il nuovo IAS 19, senza evidenziare effetti significativi a conto economico.

### Principi contabili internazionali IAS/IFRS e relative interpretazioni SIC/IFRIC omologati dalla Commissione Europea, la cui applicazione obbligatoria decorre successivamente al 31 dicembre 2012

Ai sensi dello IAS 8 paragrafo 30 e 31 si riportano i Regolamenti che hanno apportato modifiche a principi contabili già in vigore, omologati dalla Commissione Europea, la cui applicazione obbligatoria decorre – nel caso di bilanci coincidenti con l'anno solare – dal 1° gennaio 2013 o data successiva. La Banca non si è avvalsa della facoltà di applicazione anticipata.

| Regolamento Omologazione         | Pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea | Titolo e commenti  | In vigore dagli esercizi con inizio  |
|----------------------------------|--|--|--------------------------------------|
| <b>475/2012</b> del 05.06.2012   | L. 146 del 06.06.2012                                      | <b>Modifiche allo IAS 1</b> "Presentazione del bilancio" - <i>Esposizione nel bilancio delle voci delle altre componenti di conto economico complessivo</i><br>L'obiettivo è di rendere più chiara l'esposizione del numero crescente di voci delle altre componenti di conto economico complessivo e aiutare gli utilizzatori dei bilanci a distinguere tra le voci delle altre componenti di conto economico complessivo che possono o meno essere riclassificate successivamente nel prospetto dell'utile (perdita) d'esercizio.  | 1 luglio 2012                        |
| <b>1254/2012</b> dell'11.12.2012 | L. 360 del 29.12.2012                                      | <b>IFRS 10</b> "Bilancio Consolidato"<br>L'obiettivo è di fornire un unico modello per il bilancio consolidato che si basa su un nuovo concetto di controllo, applicabile a tutti i tipi di entità, che richiede contemporaneamente la presenza delle seguenti condizioni: potere sull'entità, esposizione o diritti a rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità, capacità di esercitare il proprio potere sull'entità per incidere sull'ammontare dei rendimenti. Il nuovo principio sostituisce lo IAS 27 "Bilancio Consolidato e Separato" e il SIC 12 "Consolidamento – Società a destinazione specifica (società veicolo)".<br><br><b>IFRS 11</b> "Accordi a controllo congiunto"<br>La finalità è di definire i principi di rendicontazione contabile per le entità che sono parti di accordi a controllo congiunto. Tali principi si basano su diritti e obbligazioni definiti dall'accordo in cui le entità sono coinvolte, di cui le entità stesse sono tenute a darne specificità per individuarne la tipologia: Attività a controllo congiunto (contabilizzate come attività o passività sulla base della proporzione di diritti e obbligazioni assunti) o <i>Joint venture</i> (che potranno essere contabilizzate esclusivamente con il metodo del patrimonio netto). Il nuovo principio sostituisce lo IAS 31 "Partecipazioni in <i>joint venture</i> " e il SIC 13 "Entità a controllo congiunto – Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo". | 1 gennaio 2014<br><br>1 gennaio 2014 |

(segue)

| Regolamento Omologazione  | Pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea | Titolo e commenti  | In vigore dagli esercizi con inizio |
|---------------------------|--|--|-------------------------------------|
| 1255/2012 dell'11.12.2012 | L 360 del 29.12.2012                                       | <b>IFRS 12</b> "Informativa sulle partecipazioni in altre entità"<br>La finalità del principio è di fornire le informazioni che consentono di valutare natura e rischi derivanti dalle partecipazioni in altre entità e gli effetti di tali partecipazioni sulla situazione patrimoniale-finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari dell'entità. Gli obblighi di informativa si applicano ad entità che detengono partecipazioni in: controllate, accordi a controllo congiunto, collegate ed entità strutturate e non consolidate.                          | 1 gennaio 2014                      |
|                           |  | <b>Modifiche allo IAS 27</b> "Bilancio separato" e allo <b>IAS 28</b> "Partecipazioni in società collegate e joint venture"<br>I presenti principi sono stati rivisitati alla luce dell'introduzione degli IFRS 10, 11 e 12.   | 1 gennaio 2014                      |
|                           |  | <b>Modifiche all'IFRS 1</b> "Prima adozione degli <i>International Financial Reporting Standard</i> " - <i>Grave iperinflazione ed eliminazione di date fissate per i neo-utilizzatori</i><br><br>L'obiettivo delle modifiche è di autorizzare le entità, che sono state soggette a grave iperinflazione, ad utilizzare il <i>fair value</i> come sostituto del costo delle loro attività e passività nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria di apertura.   | 1 gennaio 2013                      |
|                           |  | <b>Modifiche allo IAS 12</b> "Imposte sul reddito" - <i>Fiscalità differita: recupero delle attività sottostanti</i><br><br>L'obiettivo delle modifiche è di introdurre un'eccezione al principio di valutazione, sotto forma di presunzione relativamente al modello di <i>fair value</i> da applicare per determinare il valore contabile dell'investimento immobiliare: l'entità determina il valore delle passività e delle attività fiscali differite coerentemente con le previste modalità di recupero o di estinzione, utilizzando la relativa aliquota fiscale.       | 1 gennaio 2013                      |
| 1256/2012 del 13.12.2012  | L 360 del 29.12.2012                                       | <b>IFRS 13</b> "Valutazione del <i>fair value</i> "<br>Il principio definisce il concetto di <i>fair value</i> (il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di misurazione) e fornisce un quadro di riferimento per la valutazione del <i>fair value</i> stesso e di attività e passività finanziarie e non. Inoltre in base al principio si richiede di fornire informazioni integrative sulla determinazione delle valutazioni. | 1 gennaio 2013                      |
|                           |  | <b>IFRIC 20</b> "Costi di sbancamento nella fase di produzione di una miniera a cielo aperto"  | 1 gennaio 2013                      |
|                           |  | <b>Modifiche all'IFRS 7</b> "Strumenti finanziari: informazioni integrative" - <i>Compensazione di attività e passività finanziarie</i><br>Tale modifica richiede all'entità di fornire un'informativa che consenta di valutare gli effetti reali o potenziali di accordi di compensazione sulla propria situazione patrimoniale e finanziaria.  | 1 gennaio 2013                      |
|                           |  | <b>Modifiche allo IAS 32</b> "Strumenti finanziari: esposizione in bilancio" - <i>Compensazione di attività e passività finanziarie</i><br>Con la modifica al presente principio si richiede l'esposizione di attività e passività finanziarie, per il loro saldo netto, quando in tal modo si riflettono i flussi finanziari futuri che l'entità si attende di ottenere dal regolamento di due o più strumenti finanziari distinti, in presenza del diritto legale e dell'effettiva volontà dell'entità di dare atto alla compensazione.                                      | 1 gennaio 2014                      |

## Principi contabili internazionali IAS/IFRS, emendamenti e interpretazioni emessi dallo IASB e ancora in attesa di omologazione da parte della Commissione Europea

A titolo informativo, si riportano i principi contabili, emendamenti ed interpretazioni emessi dallo IASB la cui applicazione è subordinata all'omologazione della Commissione Europea e di conseguenza non sono applicabili al presente Bilancio.

| Principio/Interpretazione/Modifica  | data approvazione IASB | data entrata in vigore indicativa   |
|---|------------------------|---|
| IFRS 9 "Financial Instruments" 1st part   | 12/11/2009             | dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2013                                   |
| Amendment to IFRS 9 "Financial Instruments"<br>– Addition to IFRS 9 for Financial Liability Accounting      | 28/10/2010             | dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2013                                   |
| Amendment to IFRS 9 "Financial Instruments"<br>– Deferral of Mandatory Effective date of IFRS 9 to 2015     | 16/12/2011             | rinvio applicazione del principio dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2015 |
| Amendment to IFRS 1 "First-time Adoption of International Financial Reporting Standards" – Government Loans | 13/03/2012             | dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2013                                   |
| Annual Improvements 2009-2011 Cycle   | 17/05/2012             | dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2013                                   |
| Amendment to IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12: Transition Guidance  | 28/06/2012             | dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2013                                   |
| Amendment to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27: Investment Entities   | 31/10/2012             | dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2014                                   |

## A.2 – Parte relativa alle principali voci di bilancio

Di seguito sono descritti i principi contabili che sono stati adottati dalle società del Gruppo Bipiemme per la predisposizione del bilancio al 31.12.2012, con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi.

### 1 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione

#### Criteri di classificazione

In questa categoria sono classificati i titoli di debito e di capitale, le quote di O.I.C.R. e i contratti derivati (fatta eccezione per quelli designati come efficaci strumenti di copertura, rilevati nell'attivo alla voce "Derivati di copertura") con *fair value* positivo. Tali strumenti devono essere detenuti principalmente con lo scopo di trarre profitto dalle fluttuazioni a breve termine del prezzo o dal margine di profitto dell'operatore. In particolare un'attività finanziaria è classificata come posseduta per essere negoziata se, indipendentemente dal motivo per cui è stata acquistata, è parte di un portafoglio per cui vi è evidenza di una recente ed effettiva strategia rivolta all'ottenimento di un profitto nel breve periodo.

Non sono ammesse riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie, salvo il caso in cui è possibile riclassificare attività diverse da strumenti derivati, non più detenute per finalità di negoziazione, in altre categorie previste dallo IAS 39 "Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione" (Attività finanziarie detenute sino alla scadenza o Attività finanziarie disponibili per la vendita, quando vi siano eventi inusuali che difficilmente si possono ripresentare nel breve periodo, oppure Crediti quando si abbia l'intenzione e la capacità di detenerle per il prevedibile futuro o sino alla scadenza) e sempreché ne ricorrano le condizioni per l'iscrizione. Il valore di trasferimento è rappresentato dal *fair value* al momento della riclassificazione. In sede di riclassificazione viene effettuata la verifica dell'eventuale presenza di contratti derivati incorporati da scorporare. Il Gruppo Bipiemme non si è mai avvalso di tale facoltà né per l'anno in corso né per gli anni precedenti.

Il derivato è uno strumento finanziario o un altro contratto avente tutte e tre le seguenti caratteristiche:

- a) il suo valore cambia in risposta ai cambiamenti di uno specifico tasso di interesse, del prezzo di uno strumento finanziario, del prezzo di una merce, del tasso di cambio di una valuta estera, di un indice di prezzi o tassi, di un *rating* creditizio o di un indice di credito o di altre variabili;
- b) non richiede un investimento netto iniziale o richiede un investimento netto iniziale inferiore a quello che sarebbe richiesto da altri tipi di contratti da cui ci si possono aspettare risposte simili al variare dei fattori di mercato;
- c) sarà regolato ad una data futura.

Compongono la categoria i derivati finanziari e quelli creditizi. Tra i primi rientrano i contratti di compravendita a termine di titoli e di valute, i contratti derivati aventi, o meno, titolo sottostante collegati a tassi di interesse, a indici o ad altre attività e i contratti derivati su valute. I derivati creditizi si riferiscono a quei contratti che consentono di trasferire il rischio di credito sottostante a una determinata attività dal soggetto che acquista protezione al soggetto che vende protezione. In tali operazioni l'oggetto della transazione è rappresentato dal rischio di credito in capo a un prestatore finale di fondi.

Fra i contratti derivati sono inclusi anche quelli incorporati in altri strumenti finanziari complessi e che sono stati oggetto di rilevazione separata rispetto allo strumento ospitante in quanto:

- le caratteristiche economiche e i rischi del derivato incorporato non sono strettamente correlati alle caratteristiche economiche e ai rischi del contratto primario;
- gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato;
- gli strumenti ibridi cui appartengono non sono valutati al *fair value* con imputazione al conto economico delle variazioni di valore.

### Criteri d'iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie detenute per la negoziazione avviene, per i titoli, alla data di regolamento (*settlement date*) delle sottostanti operazioni di acquisto – se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*) – e, per gli strumenti derivati, alla data di contrattazione (*trade date*). Nel caso di rilevazione delle attività finanziarie alla *settlement date*, le variazioni di *fair value* rilevate tra la data di contrattazione e quella di regolamento sono imputate a conto economico.

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono contabilizzate inizialmente al *fair value*, che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato, senza considerare i relativi costi o proventi di transazione, che sono imputati direttamente a conto economico.

Anche eventuali derivati impliciti in strumenti finanziari complessi e da questi separati contabilmente (cfr. il precedente paragrafo "criteri di classificazione") sono iscritti al *fair value*.

### Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

In seguito all'iscrizione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valutate al relativo *fair value* corrente, con rilevazione delle variazioni in contropartita al conto economico. Nel caso in cui il *fair value* di un'attività finanziaria diventi negativo, tale posta è contabilizzata come passività finanziaria.

Il *fair value* degli investimenti quotati in mercati attivi è determinato con riferimento alle quotazioni di mercato (prezzi "*bid*") rilevati alla data di riferimento del bilancio. Per gli investimenti per i quali non è disponibile la quotazione in un mercato attivo il *fair value* è determinato utilizzando metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato, laddove disponibili. Tali tecniche possono considerare i prezzi rilevati per recenti transazioni simili concluse a condizioni di mercato, flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni ed altre tecniche comunemente utilizzate dagli operatori di mercato. Per ulteriori dettagli si fa rinvio al paragrafo 17 – Altre informazioni: Modalità di determinazione del *fair value* di strumenti finanziari.

I titoli di capitale, per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile secondo le linee guida sopra indicate, nonché i derivati ad essi correlati che devono essere regolati mediante consegna fisica degli strumenti di capitale sono mantenuti al costo e svalutati nell'eventualità in cui siano riscontrate perdite di valore. Tali perdite non possono essere oggetto di successivo ripristino.

Gli utili e le perdite da negoziazione e le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dalle variazioni del *fair value* rispetto al costo di acquisto, determinato sulla base del costo medio ponderato su base giornaliera, sono rilevate al conto economico del periodo nel quale emergono, alla voce "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

Gli interessi attivi dei titoli di debito sono computati in base al relativo tasso di interesse nominale. I dividendi dei titoli di capitale sono registrati quando sorge il diritto alla loro percezione. I differenziali e i margini degli strumenti derivati vengono contabilizzati allorché sorge il diritto a riscuotere o l'obbligo a versare dette competenze. Gli interessi attivi e i dividendi figurano, rispettivamente, nelle voci del conto economico "Interessi attivi e proventi assimilati" e "Dividendi e proventi simili". I differenziali e i margini degli strumenti derivati sono allocati nella voce del conto economico "Risultato netto dell'attività di negoziazione", ad esclusione di quelli gestionalmente collegati ad attività o passività finanziarie valutate al *fair value* (oggetto di *fair value option*) oppure connessi con attività o passività finanziarie classificate nel portafoglio di negoziazione e con liquidazione di differenziali o margini a più scadenze (contrati "pluriflusso"), che vengono classificati nella voce del conto economico "Interessi attivi e proventi assimilati".

### Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate quando il diritto a ricevere i flussi di cassa dall'attività finanziaria è estinto, o laddove siano trasferiti in maniera sostanziale tutti i rischi ed i benefici connessi alla detenzione di quella determinata attività.

Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita. In tali casi, pertanto l'entità cedente rileva nei confronti degli acquirenti una passività corrispondente al prezzo incassato; sulle attività cedute e sulle collegate passività sono registrati ricavi e costi rispettivi.

## 2 – Attività finanziarie disponibili per la vendita

### Criteri di classificazione

Gli investimenti “disponibili per la vendita” sono attività finanziarie che si intende mantenere per un periodo di tempo indefinito e che possono peraltro essere vendute per esigenze di liquidità, variazioni nei tassi d’interesse, nei tassi di cambio e nei prezzi di mercato. In tale categoria sono esclusi gli strumenti derivati, mentre sono comprese le attività finanziarie non altrimenti classificate come Crediti, Attività detenute per la negoziazione, Attività detenute sino a scadenza o Attività valutate al *fair value*. In particolare, vengono incluse in questa voce le interessenze azionarie non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto, inclusi gli investimenti di *private equity*.

Nei casi consentiti dallo IAS 39, sono ammesse riclassifiche verso la categoria Attività finanziarie detenute sino alla scadenza. E’ possibile inoltre riclassificare i titoli di debito oltre che nella categoria Attività finanziarie detenute sino alla scadenza, anche nei Crediti, quando si abbia l’intenzione e la capacità di detenerle per il prevedibile futuro o sino alla scadenza e qualora ne ricorrano le condizioni per l’iscrizione. Il valore di trasferimento è rappresentato dal *fair value* al momento della riclassificazione. Il Gruppo Bipiemme non si è mai avvalso di tale possibilità né per l’anno in corso né per gli anni precedenti.

### Criteri d’iscrizione

L’iscrizione iniziale delle attività finanziarie disponibili per la vendita avviene alla data di regolamento (*settlement date*) delle sottostanti operazioni di acquisto in base alle tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*). Le variazioni di *fair value* rilevate tra la data di contrattazione e quella di regolamento sono imputate a patrimonio netto.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono contabilizzate inizialmente al *fair value*, che normalmente corrisponde al corrispettivo pagato, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

Qualora, nei casi consentiti dallo IAS 39, l’iscrizione avvenga a seguito di riclassificazione dalle Attività finanziarie detenute sino alla scadenza ovvero, in presenza di eventi inusuali, dalle Attività finanziarie detenute per la negoziazione, il valore di iscrizione è rappresentato dal *fair value* al momento del trasferimento.

### Criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate al relativo *fair value* corrente, rilevando:

- a conto economico, gli interessi calcolati con il metodo del tasso d’interesse effettivo (che tiene conto dell’ammortamento sia dei costi di transazione, sia delle differenze tra il costo e il valore di rimborso);
- a patrimonio netto (riserva da valutazione), in aumento o in diminuzione di una specifica riserva (al netto dell’imposizione fiscale) le plusvalenze e le minusvalenze conseguenti alla valutazione al *fair value* sino a che l’attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita di valore. All’atto della cancellazione dell’attività finanziaria dal bilancio (ad esempio nel caso di realizzo dell’attività) o della rilevazione di una perdita di valore, la pertinente riserva da valutazione viene riversata, in tutto o in parte, a conto economico. Gli utili/perdite in cambi su strumenti monetari (ad esempio, titoli di debito) sono imputati direttamente a conto economico. Le variazioni di *fair value* rilevate nella voce “Riserve da valutazione” sono esposte anche nel Prospetto della Redditività Complessiva.

Il *fair value* viene determinato sulla base dei criteri già illustrati per le attività finanziarie detenute per la negoziazione. I titoli di capitale, per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile, sono mantenuti al costo e svalutati nell’eventualità in cui siano riscontrate perdite di valore. Tali perdite non possono essere oggetto di successivo ripristino.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono soggette ad una verifica, effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, volta ad individuare l’esistenza di obiettive evidenze di deterioramento qualitativo (*test di impairment*), tali da compromettere la recuperabilità dell’investimento. Nel caso del Gruppo Bipiemme l’esistenza di obiettive evidenze di *impairment*, così come definita dal principio contabile IAS39, sono state individuate in base alla presenza di due circostanze:

- il verificarsi di uno o più eventi negativi successivamente alla prima iscrizione dell’attività finanziaria;
- il fatto che tale evento abbia un impatto negativo sui futuri flussi di cassa attesi.

In particolare, i fattori presi in considerazione quali indizi di criticità sono: l’annuncio/avvio di piani di ristrutturazione finanziaria o comunque significative difficoltà finanziarie, la diminuzione significativa del *rating* dell’emittente (c.d. *Downgrade*), una rilevante variazione negativa del patrimonio netto contabile rilevata dall’ultima situazione contabile pubblicata, la capitalizzazione di mercato significativamente inferiore al patrimonio netto contabile.

Gli indicatori inerenti ai valori e parametri di mercato vengono verificati anche con riferimento a informazioni specifiche disponibili sulla situazione dell'impresa per valutare se le indicazioni desumibili dal mercato trovano corrispondenza in reali situazioni di criticità della società.

Per quanto riguarda i titoli di capitale costituisce obiettiva evidenza di perdita di valore una diminuzione significativa o prolungata del *fair value* al di sotto del costo d'acquisto originario. A tal riguardo per il processo di identificazione delle situazioni di *impairment* sono stati fissati i seguenti limiti quantitativi:

- decremento del *fair value* alla data di bilancio superiore al 50% del valore contabile originario;
- diminuzione del *fair value* al di sotto del valore contabile originario per un periodo ininterrotto di 18 mesi.

Il superamento di una delle due soglie comporta la rilevazione dell'*impairment* sul titolo.

Tuttavia, pur in mancanza del superamento di queste soglie automatiche, si potrebbe verificare la presenza di altri sintomi di deterioramento che richiedono ulteriori analisi relative ad un particolare titolo o investimento, rendendo necessaria una rettifica di valore.

Se sussiste l'evidenza di una perdita di valore, l'importo della svalutazione, misurato come differenza tra il costo d'acquisto originario dell'attività ed il *fair value* corrente, è registrato nel conto economico come costo dell'esercizio nella voce "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita", compresa l'eventuale riserva di patrimonio netto accumulata sino alla data di bilancio. Qualora i motivi della perdita di valore vengano meno a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione, viene iscritta una ripresa di valore nel conto economico se riferita a titoli di debito o crediti, o ad una riserva di patrimonio netto nel caso di titoli di capitale. Per i titoli di debito e per i crediti detto ripristino di valore non determina in ogni caso un valore contabile superiore alla svalutazione effettuata precedentemente.

### Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie sono cancellate quando il diritto a ricevere i flussi di cassa dall'attività finanziaria è estinto, o laddove siano trasferiti in maniera sostanziale tutti i rischi ed i benefici connessi alla detenzione di quella determinata attività.

Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita. In tali casi, pertanto l'entità cedente rileva nei confronti degli acquirenti una passività corrispondente al prezzo incassato; sulle attività cedute e sulle collegate passività sono registrati ricavi e costi rispettivi.

---

## 3 – Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

---

Gli investimenti posseduti sino alla scadenza sono rappresentati da strumenti finanziari non derivati, con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa, che l'entità ha l'intenzione e la capacità di detenere sino alla scadenza.

Il Gruppo Bipiemme non ha classificato attività finanziarie in tale categoria.

---

## 4 – Crediti

---

### Criteri di classificazione

I crediti rientrano nella più ampia categoria delle attività finanziarie non derivate che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, non quotate in un mercato attivo. Essi si originano quando l'entità fornisce denaro, beni e servizi direttamente al debitore senza che vi sia l'intenzione di negoziare il relativo credito originato. In questa categoria non sono quindi compresi i finanziamenti e i crediti emessi con l'intenzione di essere venduti immediatamente o nel breve termine.

I crediti includono gli impieghi con clientela e con banche, sia erogati direttamente sia acquistati da terzi, i titoli acquistati in sottoscrizione o collocamento privato, con pagamenti determinati o determinabili, non quotati in mercati attivi, i titoli di debito non quotati in un mercato attivo derivanti da operazioni di ristrutturazione dei crediti e i crediti originati da operazioni di locazione finanziaria. Sono altresì incluse le operazioni di riporto e i pronti contro termine con obbligo di rivendita a termine diversi da quelli di negoziazione e le operazioni di "prestito titoli" nelle quali la garanzia è rappresentata da contante che rientra nella piena disponibilità del prestatore. Tali operazioni sono contabilizzate come operazioni di impiego e non determinano alcuna movimentazione del portafoglio titoli di proprietà. In particolare i pronti contro termine sono rilevati come crediti per l'importo corrisposto a pronti. Rientrano nella presente categoria anche i crediti di funzionamento connessi con la fornitura di servizi finanziari come definiti nel Testo Unico Bancario e nel Testo Unico della Finanza.

Non sono ammesse riclassifiche nelle altre categorie di attività finanziarie previste dallo IAS 39.



## Criteri di iscrizione

I crediti sono iscritti in bilancio solo quando l'entità diviene parte del contratto di finanziamento. Ciò significa che il credito deve essere incondizionato e il creditore acquisisce un diritto al pagamento delle somme contrattualmente pattuite. L'iscrizione iniziale dei crediti avviene alla data di erogazione o, nel caso di un titolo di debito, a quella di regolamento (*settlement date*) delle sottostanti operazioni di acquisto in base alle tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*), sulla base del relativo *fair value*, che corrisponde normalmente all'ammontare erogato o al corrispettivo pagato, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo strumento e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo. Nel caso in cui non vi sia coincidenza tra la data di sottoscrizione del contratto e quella di erogazione si provvede ad iscrivere un impegno ad erogare fondi che si chiude alla data di erogazione del finanziamento.

Per le operazioni creditizie eventualmente concluse a condizioni diverse da quelle di mercato per cui il *fair value* risulti inferiore all'ammontare erogato o regolato a causa del minor tasso di interesse applicato rispetto a quello di mercato o a quello normalmente praticato per finanziamenti con caratteristiche simili, la rilevazione iniziale è effettuata per un importo pari ai futuri flussi di cassa scontati a un tasso di mercato. La differenza rispetto all'ammontare erogato/regolato è rilevata nel conto economico al momento dell'iscrizione iniziale, fatta eccezione per i prestiti concessi al personale dipendente per i quali tale differenza viene ammortizzata per il periodo più breve tra la vita del rapporto di lavoro attesa e la durata del finanziamento.

Nel caso di crediti rivenienti dalla vendita di beni o dalla prestazione di servizi la rilevazione è connessa con il momento in cui la vendita o la prestazione del servizio è ultimata e cioè il momento in cui è possibile rilevare il provento e di conseguenza sorge il diritto alla ricezione.

Se la rilevazione nella categoria dei crediti avviene, quando si abbia l'intenzione e la capacità di detenerli per il prevedibile futuro o sino alla scadenza e qualora ne ricorrano le condizioni per l'iscrizione, per riclassificazione dalle Attività disponibili per la vendita o dalle Attività finanziarie detenute per la negoziazione, il *fair value* dell'attività alla data di riclassificazione viene assunto come nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa.

## Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

In seguito alla rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito dei rimborsi di capitale, ridotto delle rettifiche di valore e aumentato dalle eventuali riprese di valore dell'*impairment test* e rettificato dell'ammortamento cumulato - calcolato con il metodo del tasso di interesse effettivo - della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi accessori imputati direttamente al singolo credito.

Il tasso d'interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interesse, stimati nel periodo di vita attesa del credito al suo valore di prima iscrizione, per gli strumenti a tasso fisso, o al suo valore contabile a ciascuna data di riprezzamento, per gli strumenti a tasso indicizzato. La stima dei flussi finanziari considera tutte le clausole contrattuali che possono influire sugli importi e sulle scadenze, senza considerare invece le perdite attese sul credito. Il calcolo include tutti i pagamenti effettuati tra le parti e che costituiscono una parte integrante degli interessi, anche se denominati diversamente (commissioni, spese, ecc.), i costi dell'operazione e tutti gli altri premi o sconti. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito.

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti a breve termine per i quali l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione risulta trascurabile. Detti crediti vengono valorizzati al costo storico. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

A ciascuna data di predisposizione del bilancio, viene effettuata una ricognizione delle attività finanziarie classificate tra i crediti volta ad individuare quelle che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di un possibile deterioramento qualitativo (*impairment*). Tali evidenze sono la conseguenza della manifestazione, in particolare, dei seguenti eventi:

- significative difficoltà finanziarie dell'emittente o del debitore;
- stati di *default* dell'emittente o del debitore o inadempimenti nel pagamento di interessi o capitale;
- concessione al debitore o all'emittente, in relazione a ragioni economiche o legali connesse alle difficoltà finanziarie di quest'ultimo, di facilitazioni che altrimenti l'entità non avrebbe preso in considerazione;
- probabilità di fallimento del debitore o dell'emittente o di assoggettamento ad altre procedure concorsuali;
- scomparsa di un mercato attivo per quella determinata attività finanziaria a causa delle difficoltà finanziarie del debitore o dell'emittente;
- deterioramento qualitativo di un gruppo omogeneo di crediti dovuto ad esempio:
  - alle difficoltà di pagamento dei debitori all'interno del gruppo;
  - alle condizioni economiche nazionali o locali che incidono negativamente sul gruppo.



L'“*impairment test*” dei crediti si articola in due fasi:

- a. la fase delle valutazioni individuali o specifiche, nella quale vengono selezionati i singoli crediti deteriorati (“*impaired*”) e stimate le relative perdite;
- b. la fase delle valutazioni collettive o di portafoglio, nella quale vengono stimate le perdite potenziali latenti nei crediti “in bonis”.

In primo luogo, si procede alla valutazione delle attività che rappresentano le esposizioni deteriorate (crediti *non performing*), classificate nelle diverse categorie di rischio in base alla normativa emanata dalla Banca d'Italia, coerenti con la normativa IAS/IFRS, integrata con disposizioni interne che fissano criteri e regole per il passaggio dei crediti nell'ambito delle seguenti categorie di rischio:

- **Sofferenze:** crediti verso soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili;
- **Esposizioni incagliate:** crediti verso soggetti in temporanea situazione di obiettiva difficoltà che sia prevedibile possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo. Inoltre vi rientrano anche i cosiddetti “incagli oggettivi”, quali in particolare i crediti scaduti o sconfinanti in via continuativa da oltre 270 giorni e di importo pari o superiore al 10% dell'esposizione complessiva;
- **Esposizioni ristrutturate:** crediti per i quali la Banca (singolarmente o nell'ambito di un “pool” di banche), a causa del deterioramento delle condizioni economico-finanziarie del debitore, acconsente a modifiche delle originarie condizioni contrattuali che diano luogo ad una perdita;
- **Esposizioni scadute:** esposizioni verso soggetti non classificati nelle precedenti categorie di rischio che, alla data di chiusura del periodo, presentano crediti scaduti o sconfinanti in via continuativa da oltre 90 giorni secondo la relativa normativa della Banca d'Italia.

La classificazione viene effettuata dalle strutture operative con il coordinamento delle funzioni deputate al controllo ed al recupero dei crediti, ad eccezione dei crediti scaduti e/o sconfinanti da oltre 90 giorni per i quali la rilevazione avviene mediante l'utilizzo di procedure automatizzate.

Le attività che sono state valutate individualmente, per le quali non sono state riscontrate evidenze obiettive di *impairment*, sono inserite in gruppi di attività finanziarie con caratteristiche analoghe in termini di rischio di credito, procedendo in seguito alla valutazione delle stesse su base collettiva o di portafoglio. Le attività valutate individualmente, per le quali è stata contabilizzata una svalutazione o per le quali, pur in presenza di evidenze di *impairment*, non è stata contabilizzata alcuna svalutazione stante il valore delle garanzie in essere, non sono inserite nei gruppi utilizzati per le svalutazioni collettive.

Qualora vi sia l'obiettiva evidenza di *impairment*, l'ammontare della rettifica di valore è pari alla differenza tra il valore di bilancio dell'attività al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri per capitale ed interessi, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo all'atto dell'*impairment*.

I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi, del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie che assistono le posizioni, di eventuali anticipi ricevuti (escludendo le future perdite non ancora manifestatesi), nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia. La determinazione del valore attuale dei futuri flussi di cassa di un'attività finanziaria garantita riflette quindi i flussi di cassa che potrebbero derivare dal realizzo della garanzia al netto dei relativi costi di realizzo, indipendentemente dall'effettiva probabilità di realizzo. I flussi di cassa relativi a crediti il cui recupero è previsto entro breve durata non vengono attualizzati. Il tasso effettivo originario di ciascun credito rimane invariato nel tempo ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale ed anche qualora il rapporto divenga, nella pratica, infruttifero di interessi contrattuali. Qualora il credito abbia un tasso d'interesse variabile, il tasso di attualizzazione utilizzato al fine di determinare la perdita è pari al tasso di rendimento effettivo corrente determinato in accordo con il contratto.

In caso di rettifica di valore, il valore contabile di carico dell'attività è ridotto attraverso la costituzione in contabilità di un apposito fondo svalutazione rettificativo dell'attivo e l'ammontare di tale rettifica è contabilizzato nel conto economico alla voce “Rettifiche/riprese di valore nette per il deterioramento di crediti”. Se il credito è ritenuto irrecuperabile, lo stesso è azzerato utilizzando il relativo fondo. Qualora in un periodo successivo l'ammontare della rettifica di valore diminuisca e tale decremento sia oggettivamente riconducibile ad un evento manifestatosi in seguito alla determinazione della svalutazione, come un miglioramento del merito di credito del debitore, la rettifica di valore rilevata in precedenza è eliminata o ridotta attraverso l'iscrizione in conto economico di una ripresa di valore, che non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

Le riprese di valore al pari dei ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo, corrispondenti agli interessi maturati nell'esercizio sulla base dell'originario tasso di interesse effettivo (precedentemente utilizzato per calcolare le rettifiche di valore), sono rilevate ad ogni data di bilancio alla voce di conto economico “Rettifiche/riprese di valore nette per il deterioramento di crediti”.

Per le ristrutturazioni di crediti che prevedono la loro cancellazione in cambio di azioni o Altri Strumenti Partecipativi attraverso operazioni di *debt/equity swap* la differenza negativa tra il valore dei crediti e quello delle azioni o Altri Strumenti Partecipativi viene rilevata a conto economico, al momento della conversione, tra le rettifiche di valore su crediti.

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di *impairment* (crediti in "bonis") sono sottoposti alla valutazione collettiva o di portafoglio.

La valutazione dei crediti in bonis (crediti verso soggetti che, alla data di riferimento del bilancio, non hanno manifestato specifici rischi di insolvenza) avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito e le percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche e di altri elementi osservabili alla data della valutazione, che consentano di stimare il valore della perdita latente in ciascuna categoria di crediti.

In particolare, a tal fine si utilizza un modello sviluppato in base a metodologie di *Risk Management* ricercando le maggiori sinergie possibili (per quanto consentito dalle diverse normative) con l'approccio avanzato di valutazione del merito creditizio di una controparte, previsto dall'attuale normativa di Vigilanza. Dal punto di vista operativo, quale miglior *proxy* possibile per la determinazione della qualità creditizia di una controparte viene considerato il "*rating*", così come calcolato dai modelli sviluppati e validati internamente. Tutte le posizioni individuate con i criteri precedentemente descritti sono oggetto di valutazione collettiva, mediante determinazione dell'ammontare di rettifiche di portafoglio da registrare a conto economico come prodotto tra esposizione alla data di bilancio, probabilità di *default* (PD) e perdita in caso di *default* (LGD).

Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate a conto economico. Ad ogni data di riferimento del bilancio e delle situazioni infrannuali si procede all'aggiornamento della valutazione con riferimento all'intero portafoglio di crediti in bonis alla stessa data e le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all'intero portafoglio.

Gli interessi sui crediti sono classificati nella voce di conto economico "Interessi attivi e proventi assimilati" e sono iscritti in base al principio della competenza temporale. Eventuali utili e perdite da cessione vengono riportati nella voce del conto economico "Utile/perdita da cessione o riacquisto di: crediti".

Analoga metodologia è utilizzata per la determinazione delle svalutazioni analitiche e collettive a fronte delle garanzie rilasciate che non rappresentino contratti derivati. Le passività risultanti da tale processo valutativo in base alle disposizioni della Banca d'Italia confluiscono alla voce "Altre passività". Le perdite di valore da "*impairment*" sulle garanzie rilasciate e le eventuali successive riprese di valore sono rilevate nella voce del conto economico "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: altre operazioni finanziarie".

### **Criteri di cancellazione**

I crediti sono cancellati allorché il diritto a ricevere i flussi di cassa dall'attività finanziaria è estinto, quando sono stati trasferiti in maniera sostanziale tutti i rischi ed i benefici connessi alla detenzione di quella determinata attività o nel caso in cui il credito è considerato definitivamente irrecuperabile, dopo che tutte le necessarie procedure di recupero sono state completate. Per contro, qualora giuridicamente la titolarità dei crediti sia stata effettivamente trasferita e l'entità mantenga in maniera sostanziale tutti i rischi e benefici, i crediti continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio registrando una passività a fronte del corrispettivo ricevuto dall'acquirente.

In tali casi, pertanto l'entità cedente rileva nei confronti degli acquirenti una passività corrispondente al prezzo incassato; sulle attività cedute e sulle collegate passività sono registrati ricavi e costi rispettivi.

---

## 5 – Attività finanziarie valutate al *fair value*

---

### Criteri di classificazione

In termini generali l'applicazione della *Fair Value Option* si estende a tutte le attività e passività finanziarie che, diversamente classificate, originerebbero una distorsione nella rappresentazione contabile del risultato economico e patrimoniale ed anche a tutti gli strumenti che sono gestiti e misurati in un'ottica di *fair value*.

Nella presente categoria sono quindi classificati:

- gli strumenti strutturati acquistati (strumenti di debito composti il cui rendimento è collegato a strumenti azionari, valute estere, strumenti di credito o indici) diversi da quelli allocati tra gli strumenti di negoziazione;
- i titoli di debito non inclusi tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione e oggetto di copertura finanziaria per i quali la valutazione al *fair value* è effettuata al fine di ridurre e/o eliminare asimmetrie valutative e contabili;
- i fondi aperti (inclusi quelli speculativi) per i quali esiste una valutazione periodicamente rilevabile da fonti indipendenti che, pur non essendo destinati alla negoziazione nel breve termine, rientrano da un punto di vista gestionale e finanziario in una strategia di investimento opportunamente documentata, volta ad un rendimento complessivo dell'investimento basato sulla variazione del *fair value* dello strumento stesso, oggetto di una specifica e periodica informativa agli organi direttivi.

Non sono ammesse riclassifiche in altre categorie di attività finanziarie.

### Criteri d'iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie valutate al *fair value* avviene alla data di regolamento (*settlement date*) delle sottostanti operazioni di acquisto in base alle tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*). Le variazioni di *fair value* rilevate tra la data di contrattazione e quella di regolamento sono imputate a conto economico.

Le attività finanziarie valutate al *fair value* sono contabilizzate inizialmente al *fair value* che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato. I relativi costi o proventi di transazione sono imputati direttamente a conto economico.

### Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente all'iscrizione iniziale le attività finanziarie sono valutate al relativo *fair value* corrente.

Il *fair value* degli investimenti quotati in mercati attivi è determinato con riferimento alle quotazioni di mercato (prezzi "*bid*") rilevati alla data di riferimento del bilancio. Per gli investimenti per i quali non è disponibile la quotazione in un mercato attivo il *fair value* è determinato utilizzando metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato, laddove disponibili. Tali tecniche possono considerare i prezzi rilevati per recenti transazioni simili concluse a condizioni di mercato, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni ed altre tecniche comunemente utilizzate dagli operatori di mercato. Per ulteriori dettagli si fa rinvio al paragrafo 17 – Altre informazioni: Modalità di determinazione del *fair value* di strumenti finanziari.

Gli utili e le perdite realizzati sulla cessione o sul rimborso e le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dalle variazioni del *fair value* rispetto al costo di acquisto, determinato sulla base del costo medio ponderato su base giornaliera, sono imputate a conto economico del periodo nel quale emergono, alla voce "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*", nella quale confluiscono anche le plusvalenze e le minusvalenze degli strumenti derivati connessi con la *fair value option*.

In base a quanto stabilito dall'art. 6 del D. Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, la parte di utile di esercizio, corrispondente alle plusvalenze iscritte in conto economico, al netto del relativo onere fiscale, che discende dall'applicazione del criterio del *fair value* a strumenti diversi da quelli di negoziazione e all'operatività in cambi e di copertura, viene iscritta in una riserva indisponibile che viene ridotta in misura corrispondente all'importo delle plusvalenze realizzate. L'importo confluito nella riserva indisponibile si riferisce alle plusvalenze relative a strumenti finanziari dell'attivo e del passivo, non coperti gestionalmente da strumenti derivati, e a quelle su strumenti finanziari gestionalmente coperti per la parte eccedente le relative minusvalenze.

Gli interessi attivi dei titoli di debito sono computati in base al relativo tasso di interesse nominale. I dividendi dei titoli di capitale sono registrati quando sorge il diritto alla loro percezione. Gli interessi attivi e i dividendi figurano, rispettivamente, nelle voci del conto economico "Interessi attivi e proventi assimilati" e "Dividendi e proventi simili".

### Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie valutate al *fair value* sono cancellate quando il diritto a ricevere i flussi di cassa dall'attività finanziaria è estinto, o laddove siano trasferiti in maniera sostanziale tutti i rischi ed i benefici connessi alla detenzione di quella determinata attività. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita. In tali casi, pertanto l'entità cedente rileva nei confronti degli acquirenti una passività corrispondente al prezzo incassato; sulle attività cedute e sulle collegate passività sono registrati ricavi e costi rispettivi.

---

## 6 – Operazioni di copertura

---

### Criteri di classificazione

Le operazioni di copertura dei rischi sono finalizzate a neutralizzare potenziali perdite rilevabili su un determinato elemento o gruppi di elementi attribuibili ad un determinato rischio, nel caso in cui quel determinato rischio dovesse effettivamente manifestarsi. Gli strumenti che possono essere utilizzati per la copertura sono i contratti derivati (comprese le opzioni acquistate) e gli strumenti finanziari non derivati, per la sola copertura del rischio cambio. Gli strumenti derivati di copertura sono classificati nello stato patrimoniale rispettivamente alla voce "80. Derivati di copertura" dell'attivo o "60. Derivati di copertura" del passivo, a seconda che alla data di riferimento del bilancio presentino un *fair value* positivo o negativo.

Le tipologie di copertura applicabili dalla Banca sono le seguenti (*fair value hedge*):

- **copertura specifica (*micro-hedging*)**: ha l'obiettivo di coprire dal rischio di variazioni del *fair value* singole attività o passività di bilancio, o porzioni di esse, attribuibile ad un particolare rischio come, ad esempio, il rischio di interesse;
- **copertura generica (*macro-hedging*)**: ha l'obiettivo di ridurre le oscillazioni di *fair value*, imputabili al rischio tasso di interesse, di una porzione indistinta (un importo monetario), di un portafoglio di attività e/o di passività finanziarie. Non possono essere oggetto di copertura generica importi netti corrispondenti a sbilanci di attività e di passività.

### Criteri d'iscrizione

L'iscrizione iniziale degli strumenti finanziari derivati di copertura avviene alla data di stipula dei relativi contratti (data di contrattazione o *trade date*).

Gli strumenti finanziari derivati di copertura, al pari di tutti i derivati, sono inizialmente iscritti al *fair value*.

### Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Gli strumenti finanziari derivati di copertura sono valutati al *fair value* corrente. La determinazione del *fair value* dei derivati è basata su prezzi desunti da mercati regolamentati o forniti da operatori, su modelli di valutazione delle opzioni, o su modelli di attualizzazione dei flussi di cassa futuri. Per ulteriori dettagli si fa rinvio al paragrafo 17 – Altre informazioni: Modalità di determinazione del *fair value* di strumenti finanziari.

Anche le posizioni coperte vengono valutate al *fair value* limitatamente alle variazioni di valore prodotte dal rischio oggetto di copertura (ad esempio, dal rischio di tasso di interesse), "sterilizzando" le altre componenti di rischio che non formano oggetto di tali operazioni e, per le posizioni coperte sottoposte al criterio del costo ammortizzato e oggetto di *micro-hedging*, rettificando in contropartita il loro costo ammortizzato. Nelle operazioni di *macro-hedging* le variazioni del *fair value* delle posizioni oggetto di copertura non comportano la rettifica del loro costo ammortizzato, ma vengono rilevate nelle voci dello stato patrimoniale dell'attivo "90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica" o del passivo "70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica".

Le modalità di contabilizzazione delle plusvalenze e delle minusvalenze corrispondenti alle variazioni del *fair value* sono diverse in relazione alla tipologia di copertura. In particolare:

- **copertura specifica di *fair value***: la variazione del *fair value* dell'elemento coperto si collega con la variazione del *fair value* dello strumento di copertura. Tale compensazione è riconosciuta attraverso la rilevazione a conto economico alla voce "90. Risultato netto dell'attività di copertura", delle variazioni di valore, riferite sia all'elemento coperto (per quanto riguarda le variazioni prodotte dal fattore di rischio sottostante), sia allo strumento di copertura. L'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, costituisce di conseguenza l'effetto economico netto. La rilevazione a conto economico della variazione di *fair value* dell'elemento coperto, imputabile al rischio oggetto di copertura, si applica anche se l'elemento coperto è un'attività finanziaria disponibile per la vendita; in assenza di copertura, detta variazione risulterebbe contabilizzata in contropartita del patrimonio netto. Nelle operazioni di *micro-hedging* la differenza fra il valore contabile della posizione coperta

(contabilizzata al costo ammortizzato) nel momento in cui cessa la copertura e quello che sarebbe stato il suo valore contabile se la copertura non fosse mai stata attivata è ammortizzata a conto economico lungo la vita residua dell'elemento coperto sulla base della determinazione del tasso di rendimento effettivo. Se l'elemento coperto è venduto o rimborsato, la quota di *fair value* non ancora ammortizzata è riconosciuta immediatamente a conto economico;

- **copertura generica di *fair value*:** le variazioni di *fair value* delle attività o delle passività oggetto di copertura generica sono rilevate alla voce "90. Risultato netto dell'attività di copertura" di conto economico e alla voce "90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica" dell'attivo oppure alla voce "70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica" del passivo. Qualora la relazione di copertura non rispetti più le condizioni previste per l'applicazione dell'*hedge accounting* o la relazione di copertura venga dismessa, l'importo, confluito nella voce 90 dell'attivo oppure nella voce 70 del passivo, viene ammortizzato a conto economico lungo la vita degli elementi coperti stimata al momento della definizione della copertura generica. Nel caso in cui la copertura venga meno in quanto gli elementi coperti sono cancellati o rimborsati, la quota di *fair value* non ancora ammortizzata è riconosciuta immediatamente a conto economico.

I differenziali maturati sugli strumenti derivati di copertura del rischio di tasso di interesse sono registrati nelle voci del conto economico "Interessi attivi e proventi assimilati" o "Interessi passivi e oneri assimilati" (al pari degli interessi maturati sulle posizioni coperte).

L'operazione è considerata di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento di copertura e i rischi coperti che rilevi gli obiettivi di gestione del rischio, la strategia per effettuare la copertura e i metodi che saranno utilizzati per verificare l'efficacia della copertura. Inoltre deve essere testato che la relazione di copertura sia efficace nel momento in cui ha inizio e, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa.

L'efficacia della copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di *fair value* dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensati da quelle dello strumento di copertura. Pertanto l'efficacia è apprezzata dal confronto di suddette variazioni, tenuto conto dell'intento perseguito dall'impresa nel momento in cui la copertura è stata posta in essere.

Si ha efficacia (nei limiti stabiliti dall'intervallo 80-125%) quando le variazioni attese ed effettive del *fair value* o dei flussi di cassa dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dell'elemento coperto, per l'elemento di rischio oggetto di copertura.

La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale utilizzando:

- test prospettici: che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano l'attesa sua efficacia;
- test retrospettivi: che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono. In altre parole, misurano quanto i risultati effettivi si siano discostati dalla copertura perfetta.

La contabilizzazione delle operazioni di copertura viene interrotta nei seguenti casi:

- a) la copertura operata tramite il derivato cessa o non è più altamente efficace;
- b) l'elemento coperto è venduto o è rimborsato;
- c) viene revocata anticipatamente l'operazione di copertura;
- d) il derivato scade, viene venduto, estinto o esercitato.

Nei casi a), b) e c) il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione (alle voci "20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione" o "40. Passività finanziarie di negoziazione"). Nei casi a), c) e d) lo strumento coperto è rilevato nella categoria di appartenenza per un valore pari al suo *fair value* al momento della cessazione dell'efficacia e torna ad essere valutato secondo il criterio della classe di appartenenza originaria.

### Criteri di cancellazione

Le attività e le passività finanziarie di copertura vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività/passività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi/benefici ad essa connessi.

---

## 7 – Partecipazioni

---

### Criteri di classificazione

Con il termine partecipazioni si intendono gli investimenti nel capitale di altre imprese, generalmente rappresentati da azioni o da quote e classificati in partecipazioni in società controllate in via esclusiva, società controllate in modo congiunto e società sottoposte ad influenza notevole.

Ai fini della classificazione in tale voce sono considerate controllate le entità per le quali si detiene il potere di determinare le politiche finanziarie e gestionali al fine di ottenere benefici. Ciò avviene quando è detenuta, direttamente e/o indirettamente, più della metà dei diritti di voto o in presenza di altre condizioni di controllo di fatto, quali ad esempio la nomina della maggioranza degli Amministratori.

Sono considerate a controllo congiunto (*joint ventures*) le imprese nelle quali i diritti di voto ed il controllo dell'attività economica della partecipata sono condivisi in modo paritetico dall'entità, direttamente e indirettamente, e da un altro soggetto. Inoltre viene qualificato come sottoposto a controllo congiunto un investimento partecipativo nel quale, pur in assenza di una quota paritetica di diritti di voto, viene previsto contrattualmente che tutte le decisioni finanziarie e gestionali strategiche relative all'attività stessa richiedano il consenso unanime delle parti che condividono il controllo.

Sono considerate società collegate, cioè sottoposte a "influenza notevole", le società nelle quali l'entità, direttamente o indirettamente, possiede una percentuale dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea della partecipata compresa tra il 20% ed il 50%.

Non sono considerate sottoposte ad influenza notevole le interessenze pari o superiori al 20% nelle quali, direttamente o indirettamente, sono detenuti esclusivamente diritti patrimoniali su una quota dei frutti degli investimenti e non si ha accesso alle strategie decisionali e di gestione della società. Tali società vengono classificate tra le "Attività disponibili per la vendita".

### Criteri di iscrizione

La voce include le interessenze detenute in società controllate, in società soggette a controllo congiunto (*joint ventures*) e società collegate; tali partecipazioni all'atto della rilevazione iniziale, sono iscritte al costo di acquisto.

### Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Le partecipazioni in controllate e collegate e in entità a controllo congiunto sono contabilizzate al costo. Ad ogni data di bilancio o situazione infrannuale viene accertata l'eventuale evidenza che la partecipazione abbia subito una riduzione di valore.

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa rappresentato dal maggiore tra il *fair value* al netto dei costi di vendita e il valore d'uso. Il valore d'uso è il valore attuale dei flussi finanziari che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento. Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza confluisce a conto economico nella voce 210 "Utili (perdite) delle partecipazioni".

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore, fino a concorrenza del costo, con imputazione a conto economico nella medesima voce.

I proventi relativi a tali investimenti sono contabilizzati nel bilancio della Banca, nell'esercizio in cui sono deliberati nella voce di conto economico 70. "Dividendi e proventi simili".

### Criteri di cancellazione

Le partecipazioni vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando la partecipazione viene ceduta trasferendo in maniera sostanziale tutti i rischi ed i benefici ad essa connessi. La partecipazione dovrà invece essere riclassificata a strumento finanziario in caso di cessione parziale che comporta la perdita di influenza notevole, di *joint venture* o del controllo in via esclusiva (a meno che queste ultime non siano passate alla categoria delle *joint venture* o delle società collegate).

## 8 – Attività materiali

### Criteri di classificazione

La voce include principalmente i terreni e gli immobili ad uso funzionale e quelli detenuti a scopo di investimento, nonché gli impianti, i veicoli, i mobili, gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo.

Si definiscono ad uso funzionale i cespiti detenuti per essere impiegati nella fornitura di beni e servizi oppure per scopi amministrativi, mentre rientrano tra i beni di investimento le proprietà possedute al fine di percepire canoni di locazione, o di conseguire un apprezzamento del capitale investito, o per entrambe le motivazioni. I terreni ed i fabbricati posseduti sono principalmente utilizzati come filiali ed uffici della Banca.

In relazione agli immobili, le componenti riferite ai terreni e ai fabbricati, trattandosi di beni aventi vite utili differenti, sono iscritte separatamente ai fini contabili. In particolare ai terreni si attribuisce una vita utile illimitata e pertanto non sono ammortizzabili a differenza dei fabbricati che, avendo una vita utile limitata, sono sottoposti al processo di ammortamento. Un incremento nel valore del terreno sul quale un edificio è costruito non influisce sulla determinazione della vita utile del fabbricato.

Se una proprietà include una parte ad uso funzionale e una parte posseduta a fini di investimento la classificazione si basa sulla possibilità o meno di vendere tali parti separatamente. Se possono essere vendute separatamente, esse sono contabilizzate, ciascuna al proprio valore, come proprietà ad uso funzionale e proprietà d'investimento. In caso contrario l'intera proprietà è classificata ad uso funzionale, salvo che la parte utilizzata sia minoritaria.

### Criteri d'iscrizione

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo di acquisto o di fabbricazione, comprensivo di tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

Le spese di manutenzione straordinaria sono incluse nel valore contabile dell'attività o contabilizzate come attività separata, come appropriato, solo quando è probabile che i futuri benefici economici associati affluiranno verso l'impresa e il costo può essere valutato attendibilmente. Le spese per riparazioni, manutenzioni o altri interventi per garantire il funzionamento dei beni, sono imputate al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenute.

### Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Dopo la rilevazione iniziale, le attività materiali, inclusi gli immobili non strumentali, sono iscritte al costo al netto degli ammontari complessivi degli ammortamenti e delle perdite di valore accumulati. Le attività materiali sono ammortizzate sistematicamente lungo la loro vita utile adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti ed il relativo importo viene iscritto alla voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali". Non sono soggetti ad ammortamento i terreni, siano essi stati acquisiti singolarmente o incorporati nel valore dei fabbricati, in quanto hanno vita utile indefinita, e le opere d'arte in quanto la vita utile non può essere stimata ed il relativo valore non è normalmente destinato a ridursi in funzione del decorrere del tempo.

Il processo di ammortamento inizia quando il bene è disponibile e pronto all'uso, ovvero quando è nel luogo e nelle condizioni necessarie per essere in grado di operare. Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettivo utilizzo del bene.

L'ammortamento cessa o dal momento in cui l'attività materiale è classificata come "destinata alla cessione" oppure, se anteriore, dalla data in cui l'attività è stornata. Le attività soggette ad ammortamento sono rettificate per possibili perdite di valore ogniqualvolta eventi o cambiamenti di situazioni indicano che il valore contabile potrebbe non essere recuperabile. Una svalutazione per perdita di valore è rilevata per un ammontare uguale all'eccedenza del valore contabile rispetto al valore recuperabile. Il valore recuperabile di un'attività è pari al maggiore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri attesi originati dal cespite.

Le eventuali rettifiche sono imputate a conto economico alla voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali".

Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, viene rilevata una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati, in assenza di precedenti perdite di valore.

La Banca, salvo diversa specifica determinazione della vita utile dei singoli beni, procede all'ammortamento in base alle seguenti vite residue:

- Proprietà immobiliari: fino a 30 anni;
- Mobili, macchine e automezzi: da 3 a 10 anni;
- Impianti e migliorie su beni immobili di terzi: da 3 a 12 anni.



### Criteri di cancellazione

Le attività materiali sono eliminate dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando sono ritirate permanentemente dall'uso e conseguentemente non sono attesi benefici economici futuri che derivino dalla loro cessione o dal loro utilizzo. Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione delle attività materiali sono determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del bene e sono rilevate nel conto economico alla stessa data in cui sono eliminate dalla contabilità.

---

## 9 – Attività immateriali

---

### Criteri di classificazione

Le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili anche se prive di consistenza fisica, ad utilizzazione pluriennale, originate da diritti legali o contrattuali, dalle quali è probabile che affluiranno alla Banca benefici economici futuri.

Si elencano di seguito le principali fattispecie identificate dal Gruppo.

- **Software:** le licenze di *software*, non associabili ad un bene materiale, sono trattate come un'attività immateriale. Il costo sostenuto per l'acquisto e la messa in uso dello specifico *software* è iscritto come "*Software di proprietà*" se sono stati acquisiti tutti i diritti inerenti; se è stata acquistata la sola licenza d'uso, questa è classificata come "*Licenza d'uso*" tra i *software*.
- **Attività immateriali legate alla valorizzazione di rapporti con la clientela:** sono rappresentate dalla valorizzazione, in occasione di operazioni di aggregazione, dei rapporti di *asset management*, del portafoglio assicurativo e dei *core deposits*. Tali attività, tutte a vita definita, sono originariamente valorizzate attraverso l'attualizzazione dei flussi rappresentativi dei margini reddituali lungo un periodo che esprime la durata residua, contrattuale o stimata, dei rapporti in essere al momento dell'operazione di aggregazione. Esse sono ammortizzate in quote costanti lungo il periodo di afflusso di maggiore significatività dei benefici economici attesi, nel caso di rapporti non aventi una scadenza predeterminata, ed in quote decrescenti corrispondenti al periodo di durata dei contratti nel caso di rapporti con scadenza definita.
- **Avviamento:** è rappresentato dai futuri benefici economici derivanti da attività che non possono essere identificate individualmente né rilevate separatamente in contabilità.

### Criteri di iscrizione

Le attività immateriali sono iscritte nell'attivo patrimoniale al costo, rettificato per eventuali oneri accessori, solo se è probabile che i benefici economici futuri attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività stessa può essere determinato attendibilmente e sempre che si tratti di elementi identificabili, vale a dire protetti da riconoscimento legale oppure negoziabili separatamente dagli altri beni aziendali. In caso contrario, il costo è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

Il *software* prodotto internamente nella fase di sviluppo è capitalizzato quando il relativo costo è determinabile in maniera attendibile; in particolare il costo è generalmente rappresentato dalle spese per il personale interno impiegato nella realizzazione e da eventuali oneri accessori diretti. In caso di esito negativo della verifica sulla fattibilità tecnica del completamento dei correlati progetti e sulla capacità di generare benefici economici futuri o qualora il costo di produzione non sia determinabile in maniera attendibile, le spese sono imputate a conto economico.

L'avviamento (*goodwill*), rilevato tra le attività alla data dell'acquisizione, è valutato al costo che, in un'aggregazione di imprese, rappresenta l'eccedenza del costo di acquisizione rispetto al valore corrente delle attività e passività acquisite.

Nel caso in cui tale differenza risulti negativa (c.d. *badwill*) o nell'ipotesi in cui il *goodwill* non trovi giustificazione nella capacità reddituale futura della partecipata, la differenza stessa viene iscritta direttamente a conto economico.

L'avviamento relativo alle partecipazioni valutate al patrimonio netto è incluso nel valore delle partecipazioni stesse.



### **Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali**

Dopo la rilevazione iniziale, le attività immateriali a vita "definita" sono iscritte al costo al netto dell'ammontare complessivo degli ammortamenti e delle perdite di valore accumulate.

L'ammortamento è effettuato a quote costanti (o, per le attività immateriali legate alla valorizzazione di rapporti con la clientela con scadenza definita, in quote decrescenti) che riflettono l'utilizzo pluriennale dei beni in base alla vita utile stimata ed è iscritto alla voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali" del conto economico.

Il processo di ammortamento inizia quando il bene è disponibile per l'uso ovvero quando si trova nel luogo e nelle condizioni adatte per poter operare nel modo stabilito. Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettivo utilizzo del bene. L'ammortamento cessa o dal momento in cui l'attività immateriale è classificata come "destinata alla cessione" oppure, se anteriore, dalla data in cui l'attività è stornata. Ad ogni chiusura di bilancio, alla presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività. L'ammontare della perdita, rilevato a conto economico alla voce "Rettifiche/riprese nette su attività immateriali", è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile.

Dopo la rilevazione iniziale l'Avviamento è rilevato al costo al netto delle svalutazioni per perdite durevoli di valore accumulate. L'avviamento acquisito in un'aggregazione di imprese non è soggetto ad ammortamento sistematico, ma è invece assoggettato annualmente, o più frequentemente se eventi o cambiamenti di circostanze indicano possibile una perdita durevole di valore, alla verifica sull'adeguatezza del relativo valore di iscrizione in bilancio (c.d. *impairment test*).

A tal fine viene identificata l'unità generatrice di flussi finanziari (*Cash Generating Unit* o CGU) cui attribuire l'avviamento. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore contabile dell'unità generatrice di flussi finanziari cui è stato attribuito l'avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Detto valore di recupero è pari al maggiore tra il *fair value* dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso. Il valore d'uso è rappresentato dal valore attuale dei flussi di cassa stimati per gli esercizi di operatività dell'unità generatrice di flussi finanziari e derivanti dalla sua dismissione al termine della vita utile. Le eventuali conseguenti rettifiche di valore vengono rilevate a conto economico alla voce "Rettifiche di valore dell'avviamento" e non è ammessa la contabilizzazione di eventuali successive riprese di valore.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività immateriali sono eliminate dallo stato patrimoniale dal momento della dismissione o quando non siano attesi benefici economici futuri. Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione di un'attività immateriale sono determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del bene.

---

## **10 – Attività non correnti detenute per la vendita ed attività cessate**

---

### **Criteri di classificazione**

Le attività non correnti e i gruppi in dismissione sono classificati come posseduti per la vendita se il loro valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione di vendita anziché tramite il loro uso continuativo. Si considera rispettata questa condizione solo quando la vendita è altamente probabile e l'attività o il gruppo in dismissione è disponibile per una vendita immediata nelle sue attuali condizioni. La Direzione deve essersi impegnata alla vendita, il cui completamento dovrebbe essere previsto entro un anno dalla data della classificazione.

In ossequio all'IFRS 5, vengono contabilizzate anche le cosiddette "attività operative cessate" ovvero le attività dismesse o possedute per la vendita che:

- rappresentano un importante ramo autonomo di attività o area geografica di attività;
- fanno parte di un unico programma coordinato di dismissione di un importante ramo autonomo di attività o un'area geografica di attività;
- sono una controllata acquisita esclusivamente ai fini di una rivendita.

### **Criteri di iscrizione**

Le attività non correnti e i gruppi in dismissione classificati come posseduti per la vendita devono essere valutati al minore tra il valore contabile e il loro valore equo al netto dei costi di vendita.

### Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

In seguito alla classificazione nella suddetta categoria tali attività sono valutate al minore tra il loro valore contabile ed il relativo *fair value*, al netto dei costi di vendita. Nelle ipotesi in cui i beni in dismissione siano ammortizzabili, a decorrere dal momento di classificazione tra le attività non correnti in via di dismissione, l'eventuale processo di ammortamento viene interrotto. Le attività non correnti e i gruppi in dismissione, nonché le "attività operative cessate", e le connesse passività sono esposte in specifiche voci dell'attivo ("Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione") e del passivo ("Passività associate ad attività in via di dismissione").

I risultati delle valutazioni, i proventi, gli oneri e gli utili/perdite da realizzo (al netto dell'effetto fiscale), delle "attività operative cessate" affluiscono alla pertinente voce di conto economico "Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte".

### Criteri di cancellazione

Le attività ed i gruppi di attività non correnti in via di dismissione sono eliminati dallo stato patrimoniale dal momento della dismissione.

---

## 11 – Fiscalità corrente e differita

---

Le voci "Attività e passività fiscali correnti e differite" includono rispettivamente le attività fiscali correnti ed anticipate e le passività fiscali correnti e differite relative alle imposte sul reddito. Queste, calcolate nel rispetto della legislazione fiscale nazionale, sono contabilizzate a conto economico in base al criterio della competenza economica, coerentemente con la rilevazione in bilancio dei costi e dei ricavi che le hanno generate. Fanno eccezione le imposte relative a partite addebitate o accreditate direttamente a patrimonio netto, per le quali la rilevazione della relativa fiscalità avviene, per coerenza, a patrimonio netto.

**Fiscalità corrente:** le "Attività e Passività fiscali per imposte correnti" rilevano le imposte dovute o recuperabili in relazione al risultato fiscale dell'esercizio. Si tratta in pratica delle imposte che si prevede risulteranno dalla dichiarazione dei redditi. In particolare la fiscalità corrente accoglie il saldo netto tra le passività correnti dell'esercizio, calcolate in base ad una prudente previsione dell'onere tributario dovuto per l'esercizio, determinato in base alle norme tributarie in vigore, e le attività fiscali correnti rappresentate dagli acconti versati, dai crediti d'imposta per ritenute d'acconto subite e da altri crediti d'imposta di esercizi precedenti per i quali è stata richiesta la compensazione con imposte di esercizi successivi. Le Attività fiscali correnti accolgono altresì i crediti d'imposta per i quali è stato richiesto il rimborso alle Autorità Fiscali competenti.

**Fiscalità differita:** l'applicazione delle norme fiscali al bilancio d'esercizio comporta delle differenze tra reddito imponibile e reddito civilistico che possono assumere carattere permanente o temporaneo. Le differenze permanenti hanno natura definitiva e sono costituite da costi o ricavi che in base alla normativa fiscale sono rispettivamente, totalmente o parzialmente, indeducibili o esenti.

Le differenze temporanee si formano quando il valore contabile di un'attività o passività differisce dal suo valore fiscale, dando quindi luogo alla fiscalità differita che viene determinata in base al criterio del cosiddetto "*balance sheet liability method*". La Fiscalità differita determinata in base a tale metodo, tiene conto dell'effetto fiscale connesso a tali differenze, che determineranno importi imponibili o deducibili nei futuri periodi; da ciò deriva che le differenze temporanee si distinguono in "differenze temporanee imponibili" e in "differenze temporanee deducibili".

Le "differenze temporanee imponibili" si manifestano quando il valore contabile di un'attività è più alto del suo valore fiscale o quando il valore contabile di una passività è inferiore al suo valore fiscale. Tali differenze indicano un futuro incremento dell'imponibile fiscale e conseguentemente generano "passività per imposte differite", in quanto queste differenze danno luogo ad importi imponibili negli esercizi successivi a quelli in cui vengono imputati al conto economico civilistico, determinando un differimento della tassazione rispetto alla competenza economico-civilistica.

Le "passività per imposte differite" sono rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili con eccezione delle riserve in sospensione d'imposta imputate a capitale o per le quali non è prevista la distribuzione ai soci.

L'origine della differenza tra il minor reddito fiscale rispetto a quello civilistico è dovuta a:

- componenti positivi di reddito tassabili in esercizi successivi a quelli in cui sono stati iscritti in bilancio;
- componenti negativi di reddito deducibili in esercizi antecedenti a quello in cui saranno iscritti in bilancio secondo criteri civilistici.

Le **“differenze temporanee deducibili”** si manifestano quando il valore contabile di un’attività è inferiore al suo valore fiscale o quando il valore contabile di una passività è maggiore del suo valore fiscale. Tali differenze indicano una futura riduzione dell’imponibile fiscale che genera pertanto **“attività per imposte anticipate”**, in quanto queste differenze danno luogo ad importi imponibili nell’esercizio in cui si rilevano, determinando un’anticipazione della tassazione rispetto alla competenza economico-civilistica.

Le **“attività per imposte anticipate”** sono rilevate in bilancio per tutte le differenze temporanee deducibili nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero. Tale probabilità è valutata sulla base della capacità della società interessata, o del complesso delle società aderenti al **“Consolidato fiscale”**, di generare con continuità redditi imponibili positivi a fronte dei quali potranno essere utilizzate le differenze temporanee deducibili.

L’origine della differenza tra il maggior reddito fiscale rispetto a quello civilistico è principalmente dovuta a:

- componenti positivi di reddito tassati in esercizi precedenti a quelli in cui sono stati iscritti in bilancio;
- componenti negativi di reddito fiscalmente deducibili in esercizi successivi a quelli di iscrizione in bilancio.

L’iscrizione delle attività per imposte anticipate può essere anche determinata dal riporto a nuovo di perdite fiscali non utilizzate e di crediti d’imposta non utilizzati.

La fiscalità differita viene calcolata applicando le aliquote fiscali che, in base alle disposizioni di legge in vigore alla data di redazione del bilancio, saranno applicate nell’esercizio in cui l’attività sarà realizzata o la passività sarà estinta. Nel caso in cui siano previste differenti aliquote da applicare a diversi livelli di reddito, le imposte differite attive e passive sono calcolate utilizzando l’aliquota media ponderata dell’esercizio al quale si riferisce il bilancio.

Le imposte differite attive e passive possono essere compensate quando sono dovute alla stessa autorità fiscale e quando è riconosciuto dalla legge il diritto alla compensazione.

Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tener conto sia di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote, sia di eventuali diverse situazioni soggettive delle società del Gruppo.

La consistenza del fondo imposte viene, inoltre, adeguata per far fronte agli oneri che potrebbero derivare da accertamenti già notificati o comunque da contenziosi in essere con le autorità fiscali.

Qualora le attività e le passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il conto economico, la loro contropartita contabile è rappresentata dalla voce del conto economico **“Imposte sul reddito dell’esercizio dell’operatività corrente”**; se le imposte anticipate superano nell’ammontare l’aggregato dei costi per imposte correnti e imposte differite, si rileva – nella predetta voce del conto economico – un provento per imposte. Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto (**“riserve da valutazione”**) senza influenzare il conto economico (ad esempio, rilevazione utili/perdite attuariali, valutazioni degli strumenti finanziari disponibili per la vendita e dei contratti derivati di copertura di flussi finanziari), le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando le specifiche **“riserve da valutazione”**.

La fiscalità differita relativa alle società incluse nel consolidato fiscale viene rilevata in bilancio dalle singole Società, in applicazione del criterio della competenza economica ed in considerazione della valenza del consolidato fiscale limitata agli adempimenti di liquidazione delle posizioni fiscali correnti.

## 12 – Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono passività dall'ammontare o dalla scadenza incerti, rilevati in bilancio quando ricorrono contestualmente le seguenti condizioni:

- a) esiste un'obbligazione attuale alla data di riferimento del bilancio, che deriva da un evento passato. L'obbligazione deve essere di tipo legale (trova origine in un contratto, normativa o altra disposizione di legge) o implicita (nasce nel momento in cui l'impresa genera nei confronti di terzi l'aspettativa che assolverà i propri impegni anche se non rientranti nella casistica delle obbligazioni legali);
- b) è probabile che si verifichi un'uscita finanziaria per l'adempimento dell'obbligazione;
- c) è possibile effettuare una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

Nel caso in cui il differimento temporale nel sostenimento dell'onere sia rilevante, e conseguentemente l'effetto di attualizzazione sia significativo, gli accantonamenti sono determinati attualizzando gli oneri che si suppone saranno necessari per estinguere l'obbligazione, ad un tasso di sconto, al lordo di imposte, tale da riflettere le valutazioni correnti di mercato del valore attuale del denaro ed i rischi specifici connessi alla passività. L'accantonamento al fondo è rilevato a conto economico, dove sono registrati anche gli interessi passivi maturati sui fondi che sono oggetto di attualizzazione. Ciascun fondo è utilizzato unicamente per far fronte alle uscite per cui è stato costituito.

Ad ogni data di riferimento del bilancio si procede alla rettifica dei fondi per riflettere la miglior stima corrente; nel caso in cui vengano meno i motivi degli accantonamenti effettuati il relativo ammontare viene stornato.

A fronte di passività solo potenziali e non probabili non viene rilevato alcun accantonamento, ma viene fornita informativa in nota integrativa, salvo i casi in cui la probabilità di impiegare risorse sia remota oppure il fenomeno non risulti rilevante.

Nella voce fondi per rischi ed oneri sono inclusi i fondi relativi alle prestazioni successive alla cessazione del rapporto di lavoro e a prestazioni di lungo termine trattati dallo IAS 19 e i fondi per rischi ed oneri trattati dallo IAS 37.

Le prestazioni successive alla cessazione del rapporto di lavoro si distinguono a seconda che derivino da "programmi a contribuzione definita" o da "programmi a prestazione definita", in base alla sostanza legale ed economica dell'obbligazione.

I programmi a contribuzione definita sono piani relativi a benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro, in base ai quali l'azienda versa dei contributi fissati su base contrattuale a un fondo esterno e conseguentemente non ha alcuna obbligazione legale o implicita a corrispondere, oltre al versamento della contribuzione, ulteriori importi qualora il fondo non disponga di sufficienti attività per pagare tutti i benefici ai dipendenti. La contribuzione è contabilizzata per competenza alla voce "Spese amministrative: a) spese per il personale", come costo relativo al beneficio al dipendente.

I piani a prestazione definita in essere sono piani per i quali la Banca garantisce il pagamento dei benefici agli aventi diritto assumendosi il rischio attuariale, ma non quello dell'investimento, in quanto le somme destinate al futuro soddisfacimento dei diritti dei pensionati non sono investite in particolari attività separate dal patrimonio generale della Banca. Tali programmi sono finanziati tramite l'apposita riserva rilevata nell'ambito della voce "Fondi per rischi ed oneri: a) quiescenza e obblighi simili". In questo caso i benefici che dovranno essere erogati in futuro sono stati valutati da un attuario esterno, utilizzando il "metodo della proiezione unitaria del credito", dettagliatamente illustrato al capitolo 17 Altre informazioni - Trattamento di fine rapporto.

Gli stanziamenti relativi alle prestazioni di lungo termine si riferiscono ai premi di anzianità da corrispondere ai dipendenti, nonché alle indennità riservate ai dirigenti, in base agli accordi contrattuali delle società del Gruppo, e sono rilevati nella voce "Fondi per rischi ed oneri: b) altri fondi". La rendicontazione di tali prestazioni viene effettuata sulla base di una metodologia attuariale prevista dallo IAS 19 del tutto simile a quella di seguito descritta per le prestazioni erogate successivamente alla cessazione del servizio, con la differenza che gli utili o le perdite di natura attuariale sono riconosciuti a conto economico interamente nell'anno in cui si verificano, come pure le variazioni delle passività dovute a revisioni apportate al programma. Tali stanziamenti sono determinati sulla base della perizia di un attuario indipendente.

Nella voce "Fondi per rischi ed oneri: b) altri fondi" sono inoltre rilevati gli stanziamenti per i bonus riservati ai dirigenti da corrispondere in denaro ed in via differita, quelli a fronte delle perdite presunte sulle cause passive, incluse le azioni revocatorie, gli esborsi stimati a fronte di cause per reclami della clientela su attività di intermediazione in titoli, altri esborsi stimati a fronte di obbligazioni legali esistenti alla data di redazione del bilancio, tra cui gli stanziamenti per incentivi all'esodo del personale e i relativi oneri previdenziali e assistenziali, secondo quanto previsto dallo IAS 37.

---

## 13 – Debiti e titoli in circolazione

---

### Criteri di classificazione

I debiti e i titoli in circolazione rientrano nella più ampia categoria degli strumenti finanziari e sono costituiti da quei rapporti per i quali si ha l'obbligo di pagare a terzi determinati ammontari a determinate scadenze.

Le voci "debiti verso banche", "debiti verso clientela" e "titoli in circolazione" comprendono le varie forme tecniche di provvista interbancaria e con clientela, le operazioni pronti contro termine con obbligo di riacquisto a termine e la raccolta effettuata tramite l'emissione di certificati di deposito, assegni circolari e titoli obbligazionari in circolazione, al netto, pertanto, dell'eventuale ammontare riacquistato. Nella voce "titoli in circolazione" sono inclusi anche i titoli che, alla data di riferimento del bilancio, risultano scaduti ma non ancora rimborsati e sono escluse le quote dei titoli di debito di propria emissione non ancora collocate presso terzi. Tra i debiti rientrano anche i debiti di funzionamento connessi con la fornitura di servizi finanziari come definiti nel Testo Unico Bancario e nel Testo Unico della Finanza.

### Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie vengono valutate con il criterio del costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso d'interesse effettivo. Fanno eccezione le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato ed i cui costi eventualmente imputati sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale della passività. Si evidenzia, inoltre, che gli strumenti di raccolta oggetto di una relazione di copertura efficace vengono valutati sulla base delle regole previste per le operazioni di copertura.

Il costo per interessi su strumenti di debito è classificato alla voce "Interessi passivi e oneri assimilati".

I dividendi sulle *preference shares* sono contabilizzati nel conto economico come interessi sulla base del tasso di rendimento effettivo.

### Criteri d'iscrizione

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito ed è effettuata sulla base del *fair value* delle passività, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, rettificato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati dalla controparte creditrice. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

La componente delle obbligazioni convertibili che presenta le caratteristiche di una passività è rilevata in bilancio come un debito al netto dei costi di emissione. All'emissione, il *fair value* della componente di debito è determinato utilizzando la quotazione di mercato di un'equivalente obbligazione non convertibile; tale importo, classificato come un debito a lungo termine, è rettificato attraverso il metodo del costo ammortizzato fino alla sua estinzione per conversione o per rimborso. La parte residua dell'importo incassato è attribuita all'opzione di conversione ed è rilevata a patrimonio netto alla voce "Riserve".

Le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto sono iscritte in bilancio come operazioni di raccolta per l'importo corrisposto a pronti.

### Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono rimosse dal bilancio quando risultano scadute o estinte. Il riacquisto di titoli precedentemente emessi è considerato alla stregua di un'estinzione della passività o parte di essa. La differenza tra valore contabile della passività estinta e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato nel conto economico alla voce "Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: d) passività finanziarie".

L'eventuale riacquisto di titoli in precedenza emessi è rilevato in diminuzione della voce del passivo in cui era stata registrata l'emissione. Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato, ai fini di bilancio, come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto sul conto economico.

---

## 14 – Passività finanziarie di negoziazione

---

### Criteri di classificazione

In questa categoria sono classificati:

- i contratti derivati detenuti con finalità di negoziazione (fatta eccezione quindi per quelli designati come efficaci strumenti di copertura, rilevati nel passivo alla voce “Derivati di copertura”) con *fair value* negativo;
- derivati connessi con le attività/passività valutate al *fair value*;
- nelle sottovoci debiti verso banche e debiti verso clientela sono incluse le passività che originano da “scoperti tecnici” generati dall’attività di negoziazione titoli.

### Criteri di iscrizione

L’iscrizione iniziale delle passività finanziarie di negoziazione avviene, per le passività per cassa, alla data di regolamento (*settlement date*) delle sottostanti operazioni – se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*) – per gli strumenti derivati alla data di contrattazione (*trade date*). Nel caso di rilevazione delle passività finanziarie alla *settlement date*, le variazioni di *fair value* rilevate tra la data di contrattazione e quella di regolamento sono imputate a conto economico.

Le passività finanziarie detenute per la negoziazione sono iscritte alla data di sottoscrizione sulla base del *fair value*, che corrisponde generalmente al corrispettivo incassato, senza considerare i costi o i proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso, che sono imputati direttamente a conto economico.

### Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Le passività finanziarie di negoziazione sono valutate al *fair value* corrente con imputazione del risultato della valutazione nel conto economico. Nel caso in cui il *fair value* di una passività finanziaria diventi positivo, tale posta è contabilizzata come attività finanziaria.

Gli utili e le perdite da negoziazione e le plusvalenze e le minusvalenze da valutazione del portafoglio di negoziazione sono iscritti nel conto economico nella voce “Risultato netto dell’attività di negoziazione”.

I differenziali e i margini degli strumenti derivati sono allocati nella voce del conto economico “Risultato netto dell’attività di negoziazione”, ad esclusione di quelli gestionalmente collegati ad attività o passività finanziarie valutate al *fair value* (oggetto di *fair value option*) oppure connessi con attività o passività finanziarie classificate nel portafoglio di negoziazione e con liquidazione di differenziali o margini a più scadenze (contratti “pluriflusso”), che vengono classificati nella voce del conto economico “Interessi attivi e proventi assimilati”.

### Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie detenute per negoziazione vengono cancellate dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui relativi flussi finanziari o quando la passività finanziaria è ceduta con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà delle stesse.

---

## 15 – Passività finanziarie valutate al *fair value*

---

### Criteri di classificazione

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce le passività finanziarie designate al *fair value* con contropartita in conto economico, sulla base della facoltà riconosciuta alle imprese (c.d. “*fair value option*”) dallo IAS 39, nel rispetto delle casistiche previste dalla normativa di riferimento.

Sono stati classificati in tale categoria:

- gli strumenti strutturati emessi (strumenti di debito composti il cui rendimento è collegato a strumenti azionari, valute estere, strumenti di credito o indici);
- i titoli di debito emessi dalla Banca non inclusi tra le passività finanziarie detenute per la negoziazione e oggetto di copertura finanziaria per i quali la valutazione al *fair value* è effettuata al fine di ridurre e/o eliminare le asimmetrie valutative e contabili.

### Criteri d’iscrizione

Tali passività finanziarie sono iscritte alla data di emissione in misura pari al loro *fair value*, incluso il valore dell’eventuale derivato *embedded*, che corrisponde generalmente al corrispettivo incassato. I relativi costi di transazione (incluse le commissioni di collocamento pagate a terzi) sono imputati immediatamente a conto economico.

### Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valutate al *fair value* corrente.

Il *fair value* dei titoli emessi quotati in mercati attivi è determinato con riferimento alle quotazioni di mercato rilevate alla data di riferimento del bilancio. Per i titoli emessi non quotati in un mercato attivo il *fair value* è determinato utilizzando metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto dei fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato, laddove disponibili. Tali tecniche possono considerare i prezzi rilevati per recenti transazioni simili concluse a condizioni di mercato, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni ed altre tecniche comunemente utilizzate dagli operatori di mercato. Per quanto concerne lo *spread* creditizio connesso alle proprie emissioni rivolte alla clientela ordinaria, si ritiene che nelle valutazioni successive al loro collocamento, esso risulti sostanzialmente costante da tale data a quella di valutazione, in quanto queste emissioni sono, sia dal punto di vista contrattuale sia dal punto di vista commerciale, destinate ad essere rimborsate alla naturale scadenza.

Gli utili e le perdite realizzati sul rimborso e le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dalle variazioni di *fair value*, rispetto al prezzo di emissione, sono imputate a conto economico del periodo nel quale emergono alla voce "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*", al pari delle plusvalenze e delle minusvalenze degli strumenti derivati passivi connessi con la *Fair Value Option*.

Il costo per interessi su strumenti di debito è classificato nella voce "Interessi passivi e oneri assimilati".

### Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie valutate al *fair value* sono rimosse dal bilancio quando risultano scadute o estinte. Il riacquisto di titoli precedentemente emessi è considerato alla stregua di un'estinzione della passività o parte di essa. La differenza tra valore contabile della passività estinta e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato nel conto economico alla voce "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".

L'eventuale riacquisto di titoli in precedenza emessi è rilevato in diminuzione della voce del passivo in cui era stata registrata l'emissione. Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato, ai fini di bilancio, come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto sul conto economico.

---

## 16 – Operazioni in valuta

---

### Criteri di classificazione

Tra le attività e le passività in valuta figurano, oltre a quelle denominate esplicitamente in una valuta diversa dall'euro, anche quelle che prevedono clausole di indicizzazione finanziaria collegate al tasso di cambio dell'euro con una determinata valuta o con un determinato paniere di valute.

Ai fini delle modalità di conversione da utilizzare, le attività e passività in valuta sono suddivise tra poste monetarie e non monetarie. Gli elementi monetari consistono nelle somme in denaro e nelle attività e passività che esprimono il diritto di ricevere o l'obbligo di pagare importi di denaro fissi o determinabili (crediti, titoli di debito, passività finanziarie). Gli elementi non monetari (quali, ad esempio, i titoli di capitale) sono attività o passività che non contemplano il diritto di ricevere o l'obbligo di pagare importi di denaro fissi o determinabili.

### Criteri d'iscrizione

Le attività e le passività in valuta estera sono registrate, al momento della rilevazione iniziale, in divisa di conto, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio a pronti corrente alla data delle sottostanti operazioni.

### Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Ad ogni chiusura del bilancio o di situazione infrannuale, le poste in valuta estera sono valorizzate come segue:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura;
- le poste non monetarie valutate al costo storico sono convertite al tasso di cambio a pronti in essere alla data della prima rilevazione in bilancio (tasso di cambio storico);
- le poste non monetarie valutate al *fair value* sono convertite utilizzando i tassi di cambio a pronti correnti alla data di chiusura.

Le differenze di cambio, che si originano dall'anzidetto processo di conversione in euro delle attività e delle passività in valuta, relative agli elementi monetari e a quelli non monetari valutati al "*fair value*" vengono riportate nella voce del conto economico "Risultato netto dell'attività di negoziazione", salvo le differenze riferibili alle "riserve da valutazione" (ad esempio, quelle dei titoli disponibili per la vendita) che sono imputate direttamente a tali riserve.



## 17 – Altre informazioni

### a) Contenuto di altre voci significative di bilancio

#### Cassa e disponibilità liquide

La voce comprende le valute aventi corso legale, comprese le banconote e le monete divisionali estere ed i depositi liberi verso la Banca Centrale **del Paese in cui la Banca opera**.

La voce è iscritta per il valore facciale. Per le divise estere il valore facciale viene convertito in euro al cambio a pronti di chiusura della data di bilancio.

#### Adeguamento di valore delle attività finanziarie e delle passività finanziarie oggetto di copertura generica

Nelle presenti voci figurano rispettivamente le variazioni di *fair value* di attività e passività finanziarie oggetto di copertura generica (*“macrohedging”*) dal rischio di tasso di interesse, in base al rispettivo saldo, sia esso positivo che negativo.

#### Altre attività

Nella presente voce sono iscritte le attività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo dello stato patrimoniale. La voce include a titolo esemplificativo:

- l'oro, l'argento e i metalli preziosi;
- i ratei attivi diversi da quelli che vanno capitalizzati sulle relative attività finanziarie;
- le migliorie e le spese incrementative sostenute su beni di terzi diverse da quelle riconducibili alla voce "attività materiali", in quanto non relative ad attività materiali identificabili e separabili. Tali costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà vengono rilevati tra le "Altre attività" come previsto dalle istruzioni della Banca d'Italia, in considerazione del fatto che per la durata del contratto di affitto la società utilizzatrice ha il controllo dei beni e può trarre da essi benefici economici futuri. Tali costi vengono ammortizzati per un periodo non superiore alla durata del contratto di affitto e rilevati a conto economico nella voce "Altri oneri di gestione";
- le partite fiscali debitorie diverse da quelle rilevate nella voce "Attività fiscali" (connesse ad esempio all'attività di sostituto d'imposta).

#### Trattamento di fine rapporto del personale

Il trattamento di fine rapporto si configura come un "beneficio successivo al rapporto di lavoro".

A seguito della riforma della previdenza complementare di cui al D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252, introdotta dalla Legge Finanziaria 2007, le quote di Trattamento di Fine Rapporto del personale maturate fino al 31.12.2006 rimangono in azienda, mentre le quote di TFR maturande a partire dal 1° gennaio 2007 sono destinate a scelta del dipendente a forme di previdenza complementare ovvero al fondo di Tesoreria gestito dall'INPS.

Da ciò deriva che:

- il Fondo TFR maturato ante il 1° gennaio 2007 (o alla data di effettuazione della scelta nei casi di destinazione a forma di previdenza complementare) continua a configurarsi come un "beneficio successivo al rapporto di lavoro" classificato come "piano a benefici definiti" e conseguentemente la passività connessa al "TFR maturato" è sottoposta a valutazione attuariale; tale valutazione, rispetto alla metodologia di calcolo applicata sino al 31 dicembre 2006, non tiene più conto del tasso annuo medio di aumento delle retribuzioni, in quanto i benefici dei dipendenti sono da considerarsi quasi interamente maturati (con la sola eccezione della rivalutazione pari all'1,5% in misura fissa più 75% dell'aumento dell'indice ISTAT dei prezzi al consumo). Gli utili e le perdite attuariali, definiti quali differenze tra il valore di bilancio della passività ed il valore attuale dell'obbligazione a fine periodo, sono contabilizzati per l'intero importo direttamente a patrimonio netto alla voce "Riserve da valutazione";
- le quote maturande a partire dal 1° gennaio 2007 configurano un "piano a contribuzione definita", in quanto l'obbligazione dell'azienda cessa nel momento in cui versa le quote di TFR maturate al fondo prescelto dal dipendente, pertanto l'importo delle quote, contabilizzato per competenza tra i costi del personale, è determinato sulla base dei contributi dovuti senza l'applicazione di metodologie di calcolo attuariali. Si evidenzia che per il TFR maturando mantenuto in azienda e trasferito all'INPS, le quote versate di anno in anno al Fondo non includono la rivalutazione di legge; conseguentemente l'onere della rivalutazione delle quote versate dall'azienda ricade in capo all'INPS.

Tale normativa non si applica alle aziende del Gruppo che alla data di entrata in vigore della suddetta riforma avevano alle proprie dipendenze meno di 50 addetti; per tali aziende resta in vigore la precedente normativa, che prevede di considerare il TFR dei dipendenti come *Defined Benefit Plan*, il cui ammontare già maturato deve essere proiettato al futuro per stimare l'importo da pagare al momento della risoluzione del rapporto di lavoro e poi attualizzato utilizzando il metodo della "Proiezione unitaria del credito" (*projected unit credit method*) per tener conto del tempo che trascorrerà prima dell'effettivo pagamento. Il calcolo deve riguardare solo il TFR già maturato per servizi lavorativi già prestati e dovrà tener conto degli incrementi salariali futuri.



Più specificatamente, tale metodo, conosciuto anche come "metodo dei benefici maturati in proporzione all'attività lavorativa prestata" o come "metodo dei benefici/anni di lavoro", considera ogni periodo di servizio prestato dai lavoratori presso l'azienda come origine di un'unità addizionale di TFR e misura distintamente ogni unità per calcolare l'obbligazione finale.

La proiezione degli esborsi futuri (compresi i futuri incrementi retributivi a qualsiasi causa dovuti: rinnovi contrattuali, inflazione, carriera, ecc.) viene effettuata sulla base di analisi storico-statistiche e della curva demografica; l'attualizzazione finanziaria di tali flussi viene calcolata sulla base di un tasso di interesse di mercato. I contributi versati in ciascun esercizio sono considerati come unità separate, rilevate e valutate singolarmente ai fini della determinazione dell'obbligazione finale.

L'importo contabilizzato come passività è quindi pari al valore attuale dell'obbligazione alla data di riferimento del bilancio, incrementato dell'interesse annuo maturato sul valore attuale degli impegni a inizio anno, calcolato utilizzando il tasso di attualizzazione degli esborsi futuri adottato per la stima della passività al termine dell'esercizio precedente e rettificato della quota degli utili/perdite attuariali.

Gli utili e le perdite attuariali, definiti quale differenza tra il valore di bilancio della passività ed il valore attuale degli impegni a fine periodo, sono contabilizzati per l'intero importo direttamente a patrimonio netto nella voce "Riserve da valutazione".

Le obbligazioni nei confronti dei dipendenti sono valutate semestralmente da un attuario indipendente.

### **Altre passività**

Nella presente voce sono iscritte le passività non riconducibili nelle altre voci del passivo dello stato patrimoniale. La voce include a titolo esemplificativo:

- il valore delle commissioni incassate all'atto di prima iscrizione delle garanzie rilasciate nonché le successive svalutazioni dovute al deterioramento dei rischi garantiti;
- i ratei passivi diversi da quelli da capitalizzare sulle relative passività finanziarie;
- i debiti connessi con il pagamento di forniture di beni e servizi;
- le partite fiscali creditorie varie diverse da quelle rilevate nella voce "Passività fiscali" (connesse ad esempio all'attività di sostituto d'imposta).

### **Ratei e risconti**

I ratei ed i risconti che accolgono oneri e proventi di competenza del periodo maturati su attività e passività finanziarie sono iscritti in bilancio a rettifica delle attività e passività cui si riferiscono.

### **Riserve da valutazione**

Nella presente voce figurano le riserve da valutazione relative alle attività finanziarie disponibili per la vendita, agli utili (perdite) attuariali su piani previdenziali a benefici definiti, alla quota parte delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto. Sono altresì incluse le riserve di rivalutazione iscritte in applicazione di leggi speciali di rivalutazione, anche se oggetto di "affrancamento" fiscale.

### **Capitale e azioni proprie**

La voce capitale include l'importo delle azioni emesse al netto dell'importo dell'eventuale capitale sottoscritto ma non ancora versato alla data di bilancio o della situazione infrannuale. La voce è esposta al lordo delle eventuali azioni proprie detenute dalla Banca. Queste ultime vengono esposte con il segno negativo nell'omonima voce del passivo patrimoniale.

Qualora tali azioni siano in seguito rivendute, l'importo incassato è rilevato, fino a concorrenza del valore di libro delle azioni stesse, a voce propria. La differenza, positiva o negativa, fra il prezzo di vendita delle azioni proprie e il corrispondente valore di libro è portata, rispettivamente, in aumento o in diminuzione del patrimonio netto nella voce "Sovraprezzi di emissione".

I costi di transazione relativi ad un'operazione sul capitale, quale ad esempio un aumento del capitale sociale, sono contabilizzati come riduzione del patrimonio netto, al netto di qualsiasi beneficio fiscale connesso.

I dividendi su azioni ordinarie sono contabilizzati a riduzione del patrimonio netto nell'esercizio in cui l'assemblea degli azionisti ne ha deliberato la distribuzione. Eventuali acconti sui dividendi erogati ai soci sono rilevati nella voce del passivo dello stato patrimoniale "Acconti su dividendi" con il segno negativo.

### **Strumenti di capitalizzazione bancaria disciplinati dal D. L. 185/ 2008 (cosiddetti "Tremonti Bonds")**

La rappresentazione degli strumenti finanziari previsti dal D.L. 185/2008 emessi dalla Banca Popolare di Milano in data 4 dicembre 2009, per un ammontare di 500 milioni di euro, a favore del Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) è conforme alle disposizioni contenute nel documento congiunto Banca d'Italia / Consob / Isvap n. 3 del 21 luglio 2009, in base al quale la sostanza economica di tali strumenti - che si evince dalla considerazione complessiva di tutte le clausole contrattuali (irridimibilità,

remunerazione in funzione della *performance* della società emittente, assorbimento delle perdite in continuità d'impresa pari passu con gli altri azionisti, facoltà di conversione, a favore della società, in un numero fisso di azioni dell'emittente) - appare coerente con la loro classificazione in bilancio tra gli strumenti rappresentativi di patrimonio netto, nella voce "Strumenti di capitale".

Per analogia, le relative competenze economiche (interessi passivi ed oneri accessori) sono rilevate come una riduzione del patrimonio netto. In particolare, la passività connessa alla remunerazione spettante agli strumenti in esame viene rilevata contabilmente addebitando in contropartita le riserve di patrimonio netto alla data in cui la passività medesima è ritenuta certa ed esigibile, al pari di quanto operato per la rilevazione della passività connessa ai dividendi di cui viene deliberata la distribuzione. Similmente, la passività per gli oneri accessori rappresentata dal contributo, per l'importo di 7,5 milioni di euro, alla dotazione del Fondo di garanzia per i finanziamenti erogati alle piccole e medio imprese, di cui all'articolo 11 del D. L. 185/2008, è stata contabilizzata in contropartita di una diretta riduzione della voce "Riserve" di patrimonio netto.

## b) Altri trattamenti contabili rilevanti

### Contratti di locazione finanziaria ed operativa

a) **Banca in veste di locataria:** i contratti di locazione stipulati dalla Banca sono esclusivamente contratti di locazione operativa. I pagamenti complessivi dovuti sui contratti stipulati sono contabilizzati nel conto economico alla voce "Spese amministrative: b) altre spese amministrative" lungo la vita dei contratti stessi. Quando un contratto di locazione operativa è estinto prima della sua naturale scadenza, tutti i pagamenti richiesti dal locatore a titolo di penale sono contabilizzati come costo nell'esercizio in cui avviene l'estinzione del contratto stesso.

b) **Banca in veste di locatrice:** i contratti di locazione attiva stipulati dalla Banca sono contratti di locazione operativa e finanziaria. In particolare in quelli di locazione finanziaria attiva, il valore attuale dei pagamenti dovuti dalla locataria è contabilizzato come credito. La differenza tra il valore lordo del credito ed il valore attuale dei crediti è contabilizzato come ricavo finanziario non realizzato alla voce "Interessi attivi e proventi assimilati". I ricavi da contratti di locazione finanziaria sono contabilizzati in conformità a quanto stabilito dal contratto, utilizzando il c.d. "*net investment method before tax*", che riflette un tasso periodico di rendimento costante.

### Pronti contro termine, prestito titoli e riporti

Le operazioni di pronti contro termine o di riporto con le quali la Banca vende a terzi dei titoli con l'obbligo di riacquisto degli stessi alla scadenza delle operazioni ad un prezzo predeterminato vengono iscritte nelle passività verso altre banche o verso clientela a seconda della controparte. Analogamente, le operazioni di pronti contro termine o di riporto con le quali la Banca acquista da terzi dei titoli con l'obbligo di rivendita degli stessi alla scadenza delle operazioni ad un prezzo predeterminato sono contabilizzate come finanziamenti o anticipi ad altre banche o a clientela a seconda della controparte. La differenza tra il prezzo a pronti e il prezzo a termine delle predette operazioni è contabilizzata come interesse (passivo o attivo a seconda dei casi) e registrata per competenza lungo la vita dell'operazione. Le operazioni di prestito titoli nelle quali la garanzia è rappresentata da contante che rientra nella piena disponibilità economica del prestatore vengono rilevate in bilancio come le anzidette operazioni pronti contro termine. Nel caso di operazioni di prestito titoli con garanzia costituita da altri titoli, ovvero senza garanzia, il prestatore e il prestatario continuano a rilevare nell'attivo dello stato patrimoniale, rispettivamente, il titolo oggetto del prestito e quello eventualmente dato in garanzia. Qualora il titolo oggetto di prestito sia venduto dal prestatario, quest'ultimo rileva nel passivo dello stato patrimoniale un debito verso il prestatore. Se, invece, sia oggetto di operazioni di pronti contro termine passive rileva un debito nei confronti della controparte del pronti contro termine.

### Compensazione di strumenti finanziari

Attività finanziarie e passività finanziarie sono compensate con evidenziazione in bilancio del saldo netto, quando esiste un diritto legale ad operare tale compensazione ed esiste l'intenzione a regolare le transazioni per il netto o a realizzare l'attività ed a regolare la passività simultaneamente.

### Pagamenti basati su azioni

#### Assegnazioni di utili

Ai sensi dell'art. 60 (in precedenza art. 47) dello Statuto Sociale della Capogruppo, modificato dalle Assemblee Straordinarie dei Soci in data 25 giugno e 22 ottobre 2011, è annualmente destinato ai dipendenti in servizio - fatta eccezione per coloro che rivestono posizioni apicali - ovvero a fondi collettivi a cui gli stessi risultino iscritti, un importo pari al 5% dell'utile lordo della Capogruppo (voce del Conto Economico "Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte"), calcolato prima dell'importo da determinare, salvo che l'Assemblea deliberi di non distribuire un dividendo a valere sull'utile d'esercizio. Il suddetto importo

viene attribuito mediante azioni soggette a un vincolo triennale di indisponibilità da parte dell'assegnatario (ai fini dell'esenzione fiscale); il valore di riferimento delle azioni attribuite è pari alla media delle quotazioni di Borsa rilevate nei 30 giorni precedenti l'assegnazione.

L'assegnazione è effettuata secondo un criterio di ripartizione che prevede, in base ad accordi sindacali, un importo fisso paritetico (per il 60% del totale erogato) ed un importo correlato all'anzianità di servizio (per il rimanente 40%).

Sulla base di quanto stabilito dall'IFRS 2 l'importo da erogare ai dipendenti si configura come costo d'esercizio rilevato nella voce di conto economico "Spese per il personale", la cui misura è pari al *fair value* delle prestazioni lavorative ricevute, ed è contabilizzato in contropartita del patrimonio netto.

### **Sistema di incentivazione "personale più rilevante"**

A seguito dell'emanazione da parte di Banca d'Italia delle "Disposizioni di vigilanza in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari" del 30 marzo 2011, la Capogruppo ha predisposto l'aggiornamento del "Documento sulle politiche di remunerazione e incentivazione del Gruppo Banca Popolare di Milano" approvato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo nella riunione del 7 giugno 2011 e dall'Assemblea Ordinaria dei Soci in data 25 giugno 2011. Con riferimento al cosiddetto "personale più rilevante" (*"risk takers"*, ossia i responsabili aziendali che possono assumere rischi significativi), la componente variabile della retribuzione viene liquidata per il 50% in denaro e per il 50% in azioni BPM (ad esclusione dei dirigenti che hanno responsabilità di controllo interno).

Relativamente alla parte erogata in azioni il numero di azioni viene determinato dividendo l'ammontare della retribuzione variabile spettante per il prezzo medio delle azioni nei trenta giorni precedenti l'attribuzione, facendo riferimento anche per le quote differite al valore rilevato nell'anno di liquidazione in cui avviene l'attribuzione *upfront*. Secondo quanto definito nell'IFRS 2, l'operazione illustrata nel presente paragrafo, si configura come costo d'esercizio rilevato nella voce di conto economico "Spese per il personale", la cui misura è pari al *fair value* delle prestazioni lavorative ricevute, ed è contabilizzato in contropartita del patrimonio netto.

### **Cartolarizzazioni**

I crediti oggetto di cartolarizzazioni perfezionate anteriormente alla prima applicazione dei principi contabili internazionali (F.T.A.) non sono rilevati nel bilancio in quanto la Banca si è avvalsa dell'esenzione facoltativa prevista dall'IFRS 1, che consente di non riscrivere attività/passività finanziarie cedute o cancellate anteriormente al 1° gennaio 2004. Le relative *Junior notes* sottoscritte sono state classificate nella voce "Crediti".

Per le operazioni perfezionate successivamente a tale data, i crediti ceduti non sono cancellati dal bilancio qualora vi sia un sostanziale trattenimento di rischi e di benefici, anche se formalmente oggetto di cessione pro-soluto ad una società veicolo. Ciò si verifica, ad esempio, qualora la Banca sottoscriva la tranche dei titoli *Junior* o di esposizioni analoghe, e quindi sopporti il rischio delle prime perdite e, parimenti, benefici del rendimento dell'operazione. In particolare la Banca mantiene tutti i rischi e i benefici dei crediti cartolarizzati, non procedendo alla loro *derecognition* quando, in base alle caratteristiche tecniche dei contratti posti in essere, non modifica la propria esposizione e il proprio rischio verso di esse.

Pertanto, i crediti ceduti sono mantenuti in bilancio, registrando un debito nei confronti della società veicolo a fronte del finanziamento ricevuto, al netto dei titoli emessi dalla società stessa e sottoscritti dalla Banca cedente. Nelle operazioni di *Covered Bond* nel passivo del bilancio della Banca cedente, in luogo di un finanziamento come nel caso precedente, viene iscritto il valore delle Obbligazioni Bancarie Garantite emesse direttamente dalla Banca.

Analoghi criteri di rappresentazione, basati sulla prevalenza della sostanza sulla forma, sono applicati nei casi precedenti nella rilevazione delle competenze economiche.

### **Rilevazione dei ricavi e dei costi**

I ricavi sono contabilizzati nel momento in cui sono conseguiti o, comunque, nel caso di vendita di beni o prodotti quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificati in modo attendibile oppure nel caso di prestazione di servizi nel momento in cui gli stessi vengono prestati. In particolare:

- gli interessi sono rilevati pro-rata temporis sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato. La voce interessi attivi (ovvero interessi passivi) comprende anche i differenziali o i margini, positivi (o negativi), maturati sino alla data di riferimento del bilancio, relativi a contratti derivati finanziari:
  - a) di copertura di attività e passività che generano interessi;
  - b) classificati nello Stato Patrimoniale nel portafoglio di negoziazione, ma gestionalmente collegati ad attività e/o passività finanziarie valutate al *fair value* (*Fair Value Option*);
  - c) connessi gestionalmente con attività e passività classificate nel portafoglio di negoziazione e che prevedono la liquidazione di differenziali o di margini a più scadenze;
- gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro

effettivo incasso;

- i dividendi sono rilevati a conto economico nel corso dell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione e quindi matura il diritto a riceverne il pagamento;
- le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati. Le commissioni considerate nel costo ammortizzato ai fini della determinazione del tasso di interesse effettivo, sono rilevate tra gli interessi. In particolare:
  - le commissioni relative ai prestiti sindacati sono contabilizzate come ricavi quando l'organizzazione del prestito sindacato è completata, a condizione che la Banca non abbia finanziato parte del prestito stesso o abbia proceduto a finanziare parte del prestito allo stesso tasso effettivo di rendimento di altri partecipanti al sindacato;
  - le commissioni derivanti dalla negoziazione o dalla partecipazione alla negoziazione di una transazione per una terza parte, quali le commissioni percepite per la preparazione dell'acquisto di azioni o l'acquisto/vendita di un *business*, sono contabilizzate al completamento della transazione sottostante;
  - le commissioni di gestione e le altre commissioni relative a servizi di consulenza sono contabilizzate sulla base di quanto previsto dai relativi contratti e comunque utilizzando un arco temporale appropriato. Le commissioni di gestione relative ai fondi di investimento sono contabilizzate proporzionalmente lungo il periodo di erogazione del servizio. Analogo principio è applicato per le commissioni di *wealth management* e custodia;
- il risultato netto dell'attività di negoziazione, oltre alla rilevazione di plusvalenze, minusvalenze, utili e perdite da negoziazione, comprende il risultato della valutazione dei contratti di compravendita di titoli non ancora regolati alla data di redazione del bilancio;
- i costi sono rilevati in conto economico nei periodi nei quali sono contabilizzati i relativi ricavi; i costi che non presentano una diretta associazione con i ricavi sono imputati immediatamente a conto economico.

---

## Modalità di determinazione del *fair value* di strumenti finanziari

---

### Premessa

Lo IAS 39 "Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione", al paragrafo 9, definisce il *fair value* come il corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata, o una passività estinta, in una libera transazione fra parti consapevoli e indipendenti. Nella definizione di *fair value* è fondamentale la presunzione che un'entità sia pienamente operativa e non sia nella necessità di liquidare o ridurre sensibilmente l'attività, o di intraprendere delle operazioni a condizioni sfavorevoli. Il *fair value* riflette la qualità creditizia dello strumento in quanto incorpora il rischio di controparte. Tale principio prevede che siano valutati al *fair value* tutti gli strumenti finanziari ad eccezione:

- delle attività finanziarie classificate come "investimenti posseduti sino alla scadenza" e "finanziamenti e crediti";
- degli investimenti in strumenti rappresentativi di capitale, per i quali non risulta possibile determinare un *fair value* attendibile;
- delle passività finanziarie non di *trading* e per le quali non sia applicata la *Fair value Option*.

Il *fair value* utilizzato ai fini della valutazione degli strumenti finanziari è determinato sulla base dei criteri, di seguito esposti, che assumono l'utilizzo di *input* c.d. osservabili o non osservabili.

Gli *input* osservabili sono parametri sviluppati sulla base di dati disponibili di mercato e riflettono le assunzioni che i partecipanti al mercato dovrebbero usare quando prezzano lo strumento finanziario; diversamente gli *input* non osservabili sono parametri per i quali non sono disponibili dati di mercato e che sono quindi sviluppati sulla base delle migliori informazioni disponibili relative alle assunzioni che i partecipanti al mercato dovrebbero usare quando prezzano lo strumento finanziario.

La gerarchia del *fair value*, in base a quanto stabilito dal Regolamento CE n. 1165/2009, *Improving Disclosures about Financial Instruments (Amendments to IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures)*, deve essere applicata a tutti gli strumenti finanziari per i quali la valutazione al *fair value* è rilevata nello stato patrimoniale. A tal riguardo per tali strumenti viene attribuita massima priorità ai prezzi ufficiali disponibili su mercati attivi (*mark to market*) e priorità più bassa all'utilizzo di *input* non osservabili, in quanto maggiormente discrezionali (*mark to model*). Il *fair value*, conseguentemente, viene determinato attraverso l'utilizzo di prezzi acquisiti dai mercati finanziari, nel caso di strumenti quotati su mercati attivi, o mediante l'utilizzo, per gli altri strumenti finanziari, di tecniche di valutazione aventi l'obiettivo di stabilire il prezzo di una ipotetica transazione indipendente alla data di valutazione, motivata da normali considerazioni di mercato.

Tali tecniche si basano sui seguenti approcci valutativi:

- *Comparable approach*: in tal caso il *fair value* dello strumento è desunto dai prezzi osservati su transazioni recenti avvenute in mercati attivi su strumenti simili per caratteristiche di rischio, opportunamente aggiustati per tenere conto delle differenze negli strumenti e nelle condizioni di mercato. Se tali aggiustamenti sono significativi ai fini della determinazione del *fair value* complessivo, e sono basati su dati non osservabili, lo strumento nella sua interezza è considerato di livello 3;
- *Mark-to-model approach*: in mancanza di prezzi di transazioni osservabili per lo strumento oggetto di valutazione, è necessario adottare un modello di valutazione che deve essere di provata affidabilità nella stima di ipotetici prezzi "operativi" e pertanto deve trovare ampio riscontro negli operatori di mercato. Il modello di valutazione è alimentato da dati di *input* desunti da parametri osservabili o stimati secondo le assunzioni formulate dal valutatore.

La scelta tra le suddette metodologie non è opzionale, dovendo le stesse essere applicate nel seguente ordine gerarchico che riflette la significatività degli *input* utilizzati nelle valutazioni:

- Livello 1 - Quotazioni desunte da mercati attivi - *Effective market quotes*;
- Livello 2 - Metodi di valutazione basati su parametri di mercato osservabili - *Comparable approach*, *Mark-to-model approach*, basato su dati di *input* osservabili;
- Livello 3 - Metodi di valutazione basati su parametri di mercato non osservabili - *Comparable approach*, in presenza di aggiustamenti significativi ai fini della determinazione del *fair value* e *Mark-to-model approach*, basato su dati di *input* non osservabili.

Di seguito sono indicate le modalità di classificazione degli strumenti finanziari nei tre livelli:

### **LIVELLO 1 - Quotazioni desunte da mercati attivi - *Effective market quotes***

In tale livello devono essere classificati gli strumenti finanziari valutati utilizzando, senza apportare aggiustamenti, prezzi quotati in mercati attivi per strumenti identici a quelli oggetto di valutazione.

Secondo lo IAS 39 uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo quando: i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili in un listino di borsa oppure tramite un operatore, un intermediario, una società di settore o attraverso servizio di quotazione, enti autorizzati o autorità di regolamentazione; e se tali prezzi rappresentano effettive e regolari operazioni di mercato. Se i prezzi quotati soddisfano tali requisiti, essi rappresentano la migliore stima del *fair value* e devono essere obbligatoriamente utilizzati per la valutazione dello strumento finanziario. Dalla definizione contenuta nello IAS 39 si evince che il concetto di mercato attivo è proprio del singolo strumento finanziario oggetto di valutazione e non del mercato di quotazione.

Sono di norma considerati mercati attivi:

- i mercati regolamentati dei titoli e dei derivati;
- i sistemi di scambi organizzati;
- alcuni circuiti elettronici di negoziazione OTC, qualora sussistano determinate condizioni basate sulla presenza di un certo numero di contributori con proposte eseguibili;
- il mercato secondario delle quote OICR, espresso dai NAV (*Net Asset Value*) ufficiali, in base ai quali la SGR emittente deve procedere alla liquidazione delle quote.

Sono considerati quotati in un mercato attivo (Livello 1): i titoli di Stato quotati sui circuiti MOT e MTS; i titoli azionari quotati sui circuiti MTA e Mercati Esteri attivi; gli strumenti finanziari derivati per i quali siano disponibili quotazioni sui circuiti IDEM, Liffe, CBO, *Eurexchange*; i titoli obbligazionari non governativi quotati su mercati regolamentati (MOT) e quelli per i quali sono rilevabili prezzi con continuità dalle principali piattaforme internazionali di contribuzione di prezzi; le operazioni in cambi spot valorizzate ai tassi di cambio ufficiali BCE di giornata, considerati assimilabili ad un prezzo quotato su un mercato attivo; le quote di fondi comuni di investimento (O.I.C.R.) il cui NAV (valore unitario delle quote) è quotato giornalmente o è reso disponibile periodicamente dal gestore con la frequenza prevista dal contratto di sottoscrizione.

Qualora il medesimo strumento finanziario risulti quotato su più mercati attivi, la quotazione utilizzata è quella presente nel mercato più significativo. Le precedenti considerazioni si applicano anche alle posizioni corte (ad esempio scoperti tecnici) in titoli.

Per differenza, tutti gli altri strumenti finanziari che non appartengono alle categorie sopra descritte non sono considerati quotati in un mercato attivo.

Per gli strumenti finanziari quotati su mercati attivi viene utilizzato il prezzo corrente di offerta ("denaro" - c.d. "*bid price*") per le attività finanziarie ed il prezzo corrente richiesto ("lettera" - c.d. "*ask price*") per le passività finanziarie, rilevato sul mercato più vantaggioso al quale si ha accesso, alla chiusura del periodo di riferimento.

## LIVELLO 2 e 3

In assenza di prezzi quotati in mercati attivi gli strumenti finanziari devono essere classificati nei livelli 2 o 3.

La classificazione nel livello 2 piuttosto che nel livello 3 è determinata in base all'osservabilità sui mercati degli *input* significativi utilizzati ai fini della determinazione del *fair value*. Uno strumento finanziario deve essere classificato nella sua interezza in un unico livello; quando, ai fini della valutazione di uno strumento, sono utilizzati *input* appartenenti a livelli diversi, allo strumento oggetto di valutazione viene attribuito il livello al quale appartiene l'*input* significativo di livello più basso.

Ciò premesso, nel livello 2 rientrano: i derivati finanziari OTC (*Over the counter*), i titoli obbligazionari non governativi privi di quotazioni ufficiali espresse da un mercato attivo, gli strumenti finanziari del passivo valutati al *fair value* e i fondi *Hedge*.

### LIVELLO 2 - Metodi di valutazione basati su parametri di mercato osservabili

Uno strumento è classificato nel livello 2 se tutti gli *input* significativi sono osservabili sul mercato, direttamente o indirettamente.

Un dato di *input* è "osservabile", direttamente o indirettamente, quando è disponibile a tutti i partecipanti al mercato grazie ad una distribuzione regolare tramite appositi canali informativi (Borse, *info provider*, *broker*, *market maker*, siti internet).

La valutazione dello strumento finanziario si basa su prezzi desumibili dalle quotazioni di mercato di attività simili o mediante tecniche di valutazione per le quali tutti i fattori significativi – tra i quali *spread* creditizi e di liquidità – sono desunti da parametri osservabili di mercato. Il *comparable approach* si traduce nella ricerca di transazioni presenti su mercati attivi, relative a strumenti che, in termini di fattori di rischio, sono comparabili con lo strumento oggetto di valutazione. Le tecniche di valutazione impiegate nel *mark-to-model approach* sono quelle comunemente accettate ed utilizzate come "*best practice*" di mercato.

Sono definiti *input* di livello 2: i prezzi quotati su mercati attivi per attività o passività simili; i prezzi quotati per lo strumento in analisi o per strumenti simili su mercati non attivi (vale a dire mercati in cui ci sono poche transazioni, i prezzi non sono correnti o variano in modo sostanziale nel tempo e tra i diversi *market maker* o poca informazione è resa pubblica); *input* di mercato osservabili diversi da prezzi quotati (ad esempio: tassi di interesse o curve di rendimento, volatilità, curve di credito, etc.); *input* derivati e supportati da dati di mercato osservabili (dati osservabili indirettamente e corroborati da dati di mercato). In tal caso il dato di *input* è rilevato da prezzi quotati mediante opportune tecniche numeriche.

#### Derivati finanziari OTC (*Over the counter*)

I derivati di tasso, cambio, azionari, su inflazione e su *commodity*, laddove non scambiati su mercati regolamentati, sono strumenti *Over The Counter* (OTC), ovvero negoziati bilateralmente con controparti di mercato e la loro valutazione è effettuata mediante appositi modelli di *pricing*, ove presenti, alimentati da parametri di *input* (quali curve tassi, matrici di volatilità e correlazioni, tassi di cambio) osservabili, ma non quotati sui mercati regolamentati. Inoltre, per pervenire alla determinazione del *fair value*, si considera anche la qualità creditizia della controparte.

La metodologia utilizzata nel valutare tali contratti è la seguente:

- strumenti non opzionali (*interest rate swap*, *forward rate agreement*, *overnight interest swap*, etc.): vengono valutati attraverso lo sconto dei flussi di cassa;
- opzioni finanziarie: nel caso di opzioni *plain vanilla* si utilizza la formula chiusa di *Black and Scholes*. Per flussi di cassa futuri (*pay-off*) più complessi si ricorre ad una metodologia di tipo Monte Carlo, generando un numero sufficientemente grande (da 20.000 a 100.000) di simulazioni per l'andamento dei fattori di rischio sottostanti all'opzione e valutando il *pay-off* per ciascun cammino. Il prezzo del derivato si ottiene in questo caso calcolando la media aritmetica dei valori ottenuti per ogni scenario. Per le tipologie di prodotto che non rientrano tra quelle gestite dai sistemi interni alla Banca, si ricorre ad una valutazione esterna.

#### Titoli obbligazionari non governativi privi di quotazioni ufficiali espresse da un mercato attivo

Per quanto concerne i Prestiti Obbligazionari *Plain Vanilla*, ovvero privi di una componente di tipo opzionale o derivativa, viene utilizzato il modello del *Discounted Cash Flow*, basato sull'attualizzazione dei flussi futuri attesi dal prodotto considerato.

Per quanto attiene i Prestiti Obbligazionari Strutturati (contenenti una componente opzionale), si procede preliminarmente alla valutazione delle singole opzioni utilizzando metodologie appropriate, coerenti con la complessità del prodotto, di provata affidabilità nella stima dei valori e ampiamente utilizzate tra gli operatori del mercato. Per tali prestiti il livello di gerarchia del *fair value* assegnato alla componente derivativa contribuisce, sulla base di un'analisi di significatività, alla definizione del livello di gerarchia di *fair value* a cui assegnare l'obbligazione.

#### Altri fondi di investimento

La valutazione del valore unitario delle quote di tali fondi viene effettuata con il NAV (*net asset value*) se tutti gli *input* significativi nel relativo processo di calcolo sono osservabili sul mercato, direttamente o indirettamente.



### LIVELLO 3 - Metodi di valutazione basati su parametri di mercato non osservabili

Sono classificati nel livello 3 tutti gli strumenti finanziari non quotati in un mercato attivo, per i quali la determinazione del relativo *fair value* deve essere effettuata facendo ricorso a modelli valutativi che presuppongono l'utilizzo di parametri non direttamente osservabili sul mercato. La valutazione dello strumento finanziario viene condotta utilizzando una data metodologia di calcolo che si basa su specifiche ipotesi riguardanti:

- lo sviluppo dei *cash-flows* futuri, eventualmente condizionati ad eventi futuri cui possono essere attribuite probabilità desunte dall'esperienza storica o sulla base di ipotesi di comportamento;
- il livello di determinati parametri in *input* non quotati su mercati attivi, per la cui stima sono comunque privilegiate le informazioni acquisite da prezzi e *spread* osservati sul mercato. Nel caso queste non siano disponibili, si ricorre a dati storici del fattore di rischio specifico sottostante o a ricerche specializzate in materia (ad esempio report di Agenzie di *Rating* o di primari attori del mercato).

Si riportano di seguito gli strumenti classificati nel presente livello e valutati conseguentemente in base al *mark-to-model approach*:

- Titoli di debito. Comprendono strumenti finanziari strutturati emessi direttamente da primari emittenti, che includono prodotti strutturati di credito quali i CDO (*Collateralized Debt Obligation*) e derivati di credito su tranche di indici, ABS (*Asset Backed Security*). Il *fair value* viene determinato in base alla metodologia dell'attualizzazione dei previsti flussi di cassa, opportunamente corretti per tenere conto del rischio emittente.
- Titoli di capitale non quotati. Si tratta essenzialmente di quote partecipative di minoranza in società finanziarie e non finanziarie non quotate. Tali strumenti sono valutati con riferimento a transazioni dirette sullo stesso titolo o su titoli simili osservate in un congruo arco temporale rispetto alla data di valutazione, al metodo dei multipli di mercato di società comparabili e, in via subordinata, a metodi di valutazione finanziari, reddituali e patrimoniali. I titoli per i quali non è possibile stimare ragionevolmente il *fair value*, vengono mantenuti al costo di acquisto originario, in base a quanto previsto dallo IAS 39, paragrafo AG 81.
- Quote di O.I.C.R. Si tratta di fondi chiusi ed *Hedge Fund*, che non rientrano nei livelli 1 e 2. Il *fair value* viene determinato applicando il NAV comunicato dalla società di gestione, in quanto considerato la stima più attendibile del *fair value* dello strumento trattandosi del "valore di uscita" (*exit value*) in caso di dismissione dell'investimento.
- Derivati OTC. Si tratta di derivati finanziari valutati al *fair value* conclusi con controparti istituzionali e con la clientela che sono valutati sulla base di una molteplicità di modelli, in funzione dei fattori di *input* (rischio tasso, volatilità, rischio cambio, rischio prezzo, etc.) che ne influenzano la relativa valutazione. Per quanto riguarda i derivati con la clientela, vengono inseriti tra le attività finanziarie misurate al *fair value* di Livello 3, tra gli altri, quelle posizioni in cui la quota di aggiustamento del *fair value* che tiene conto del rischio creditizio (c.d. "*credit risk adjustment*") è significativa rispetto al valore complessivo dello strumento finanziario.

Poiché i risultati delle valutazioni possono essere significativamente influenzati dalle assunzioni utilizzate, principalmente per il *timing* dei flussi di cassa futuri, per i tassi di attualizzazione adottati e per le metodologie di stima del rischio di credito, i *fair value* stimati potrebbero differire da quelli realizzabili in una vendita immediata degli strumenti finanziari.

#### Crediti e debiti verso banche e clientela, Titoli in circolazione

Per gli altri strumenti finanziari iscritti in bilancio al costo ammortizzato, e classificati sostanzialmente tra i rapporti creditizi verso banche o clientela e tra i titoli in circolazione, si è determinato un *fair value* ai fini di informativa nella Nota Integrativa. In particolare:

- per gli impieghi a medio-lungo termine deteriorati (sofferenze e incagli), il *fair value* viene determinato attualizzando, in base ad un tasso di mercato privo di rischio, i flussi contrattuali o quelli quantificati sulla base dei piani di rientro, al netto delle previsioni di perdita. Per gli impieghi a medio-lungo termine *performing*, la metodologia utilizzata prevede lo sconto dei relativi flussi di cassa. I flussi di cassa contrattuali sono ponderati in base alla PD (*Probability of Default*) ed alla LGD (*Loss Given Default*), cioè il tasso di perdita previsto in caso di insolvenza. Per la clientela *retail* e *corporate*, gli indicatori sono integrati in una griglia di classi di affidabilità (classi di *rating*) in cui è suddivisa la clientela in base alle procedure interne di valutazione del merito creditizio. Per quanto riguarda i rapporti interbancari vengono utilizzati i parametri forniti da agenzie di *rating* esterno;
- per le attività e le passività a vista o con scadenza nel breve periodo o indeterminata, il valore contabile di iscrizione è considerato una buona approssimazione del *fair value*;
- per i titoli di debito classificati nel portafoglio dei "Crediti verso banche o clientela", il *fair value* è determinato attraverso l'utilizzo di prezzi contribuiti su mercati o mediante l'utilizzo di modelli valutativi, come descritto in precedenza per le attività e la passività finanziarie iscritte in bilancio al *fair value*;
- per i prestiti obbligazionari valutati in bilancio al costo ammortizzato, la valutazione rientra nel Livello 1 se esiste una quotazione considerata "mercato attivo" che soddisfa i requisiti previsti in termini di numero delle variazioni dei prezzi in un mese e numero minimo dei contribuenti; in caso contrario la valutazione viene effettuata attraverso l'attualizzazione dei flussi di cassa del titolo sulla base della curva di tasso di interesse di riferimento;
- i prestiti obbligazionari subordinati, invece, vengono valutati, ove possibile, in base alle quotazioni di mercato, le quali, già comprendono la valutazione del rischio di credito. In assenza di quotazioni di mercato, i prestiti obbligazionari subordinati vengono valutati secondo la modellistica interna, ricavando il merito di credito tramite gli *spread* impliciti in obbligazioni simili (*comparable approach*).

## A.3 – Informativa sul *Fair Value*

### A.3.1. Trasferimenti tra portafogli

In data 15 ottobre 2008 la Commissione Europea ha approvato il Regolamento n. 1004 con il quale sono state recepite le modifiche allo IAS 39 con riferimento alla riclassifica degli strumenti finanziari e all'IFRS 7 per quanto riguarda i relativi obblighi di informativa.

Sulla base di tale emendamento, è ora possibile riclassificare, in presenza di determinate condizioni, ad altra categoria contabile strumenti finanziari iscritti, al momento dell'acquisto, nell'ambito della categoria delle attività finanziarie di negoziazione o della categoria delle attività finanziarie disponibili per la vendita.

Le società del Gruppo non hanno effettuato, né nell'esercizio in corso né in quelli precedenti, riclassifiche di portafoglio delle attività finanziarie da categorie valutate al *fair value* verso categorie valutate al costo ammortizzato con riguardo alle possibilità introdotte dal suddetto regolamento.

### A.3.2 Gerarchie del *fair value*

#### A.3.2.1 Portafogli contabili: ripartizione per livelli del *fair value*

| Attività/Passività finanziarie misurate al <i>fair value</i> | 31.12.2012       |                |                |                  | 31.12.2011       |                |                |                  |
|--|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
|  | L1               | L2             | L3             | Totale           | L1               | L2             | L3             | Totale           |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione         | 2.947            | 179.874        | 49.254         | <b>232.075</b>   | 4.183            | 351.878        | 65.069         | <b>421.130</b>   |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>        | 124.770          | 101.407        | 33.343         | <b>259.520</b>   | 131.916          | 192.754        | 4.860          | <b>329.530</b>   |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita           | 7.644.747        | 85.437         | 632.279        | <b>8.362.463</b> | 5.856.406        | 345.157        | 537.329        | <b>6.738.892</b> |
| 4. Derivati di copertura                                     | –                | 103.036        | 21.266         | <b>124.302</b>   | –                | 67.290         | –              | <b>67.290</b>    |
| <b>Totale</b>  | <b>7.772.464</b> | <b>469.754</b> | <b>736.142</b> | <b>8.978.360</b> | <b>5.992.505</b> | <b>957.079</b> | <b>607.258</b> | <b>7.556.842</b> |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione        | –                | 185.873        | 23.675         | <b>209.548</b>   | –                | 326.723        | 34.398         | <b>361.121</b>   |
| 2. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>       | –                | 595.743        | 16.942         | <b>612.685</b>   | –                | 651.448        | 16.515         | <b>667.963</b>   |
| 3. Derivati di copertura                                     | –                | 26.303         | 8.157          | <b>34.460</b>    | –                | 19.990         | 5.124          | <b>25.114</b>    |
| <b>Totale</b>  | <b>–</b>         | <b>807.919</b> | <b>48.774</b>  | <b>856.693</b>   | <b>–</b>         | <b>998.161</b> | <b>56.037</b>  | <b>1.054.198</b> |

Legenda: L1= Livello 1; L2= Livello 2; L3= Livello 3

Nel complesso le attività finanziarie di livello 3 sono pari a 736 milioni di euro e rappresentano l'8,2% del totale delle attività finanziarie misurate al *fair value* (8,04% al 31 dicembre 2011).

Per quanto riguarda le passività finanziarie di livello 3, sono pari a 49 milioni di euro e rappresentano il 5,7% del totale delle passività finanziarie misurate al *fair value* (5,3% al 31 dicembre 2011).



Nella seguente tabella si riporta la composizione merceologica delle attività finanziarie misurate al *fair value* di Livello 3:

| Attività finanziarie misurate al <i>fair value</i> : composizione merceologica | Titoli di debito e Finanziamenti | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Derivati      | 31.12.2012     | Titoli di debito e Finanziamenti | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Derivati      | 31.12.2011     |
|--|----------------------------------|--------------------|-------------------|---------------|----------------|----------------------------------|--------------------|-------------------|---------------|----------------|
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione                              | 43.968                           | –                  | –                 | 5.286         | <b>49.254</b>  | 36.679                           | 1                  | –                 | 28.389        | <b>65.069</b>  |
| Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>                             | 28.798                           | –                  | 4.545             | –             | <b>33.343</b>  | 575                              | –                  | 4.285             | –             | <b>4.860</b>   |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita                                | 146.466                          | 270.162            | 215.651           | –             | <b>632.279</b> | 97.796                           | 232.643            | 206.890           | –             | <b>537.329</b> |
| Derivati di copertura  | –                                | –                  | –                 | 21.266        | <b>21.266</b>  | –                                | –                  | –                 | –             | <b>–</b>       |
| <b>Totale</b>  | <b>219.232</b>                   | <b>270.162</b>     | <b>220.196</b>    | <b>26.552</b> | <b>736.142</b> | <b>135.050</b>                   | <b>232.644</b>     | <b>211.175</b>    | <b>28.389</b> | <b>607.258</b> |

Come si evince dalla suddetta classificazione le attività finanziarie misurate al *fair value* sono così composte:

- a. Titoli di debito: 219,2 milioni di euro. Si tratta per la quasi totalità di titoli di debito strutturati o subordinati emessi direttamente da primari emittenti bancari italiani o internazionali.
- b. Titoli di capitale: 270,1 milioni di euro. Si tratta essenzialmente di interessenze di minoranza in società finanziarie e non finanziarie non quotate. Si segnala che per alcuni di questi strumenti finanziari, per un ammontare complessivo di 5,8 milioni di euro, non è stato possibile determinare stime ragionevoli di *fair value*. Di conseguenza, così come previsto dallo IAS 39, paragrafo AG 81, tali strumenti sono stati mantenuti al costo di acquisto originario, che risulta comunque essere prossimo al valore del patrimonio netto contabile delle società partecipate.
- c. Quote di OICR: 220,2 milioni di euro. Si tratta di:
  - Fondi chiusi immobiliari: 81,2 milioni di euro;
  - Fondi chiusi mobiliari: 134,5 milioni di euro;
  - Fondi aperti mobiliari speculativi (*Hedge Funds*): 4,5 milioni di euro.

Tali strumenti finanziari sono valutati in base al NAV comunicato dalla società di gestione, in quanto considerato la stima più attendibile del *fair value* dello strumento trattandosi del "valore di uscita" (*exit value*) in caso di dismissione dell'investimento.

- d. Derivati finanziari: 26,6 milioni di euro, iscritti per 5,3 milioni di euro tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione e per 21,3 milioni di euro tra i derivati di copertura. Si tratta di derivati finanziari valutati al *fair value* conclusi con controparti istituzionali e con la clientela. Per quanto riguarda i derivati con la clientela, vengono inseriti tra le attività finanziarie misurate al *fair value* di Livello 3, tra gli altri, quelle posizioni in cui la quota di aggiustamento del *fair value* che tiene conto del rischio creditizio (c.d. "*credit risk adjustment*") è significativa rispetto al valore complessivo dello strumento finanziario.

In merito all'analisi di sensitività del *fair value* degli strumenti di Livello 3, richiesta dall'IFRS 7, paragrafo 27 B, al variare dei parametri di *input* si evidenzia che:

- relativamente ai Titoli di Debito e rispettivi derivati (rappresentanti il 33,4% circa del totale delle attività finanziarie di Livello 3), è stata sviluppata un'analisi di sensitività a variazioni dei tassi di interesse (–/+ 10,5 milioni di euro a variazioni della curva di +/– 100 bps) e degli *spread* di credito (–/+ 3,9 milioni di euro a variazioni degli *spread* di +/– 25 bps);
- i Titoli di Capitale e le quote di OICR (rappresentanti rispettivamente il 36,7% e il 29,9% circa del totale delle attività finanziarie di Livello 3), sono strumenti finanziari il cui valore dipende da una molteplicità di dati di *input* che spesso non sono reperibili con criteri oggettivi, ma che al contrario richiedono stime ed assunzioni importanti che pongono dei limiti all'implementazione di analisi di sensitività.

Per più complete informazioni sulla *sensitivity* dei valori degli strumenti finanziari al variare dei principali parametri di *input*, si rinvia alle analisi complessive svolte con riferimento al portafoglio di negoziazione nell'ambito della Parte E della presente Nota integrativa.

### A.3.2.2 Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al *fair value* (livello 3)

| ATTIVITÀ FINANZIARIE |   | detenute<br>per la<br>negoiazione | valutate al<br><i>fair value</i> | disponibili<br>per la vendita | di copertura  | Totale         |
|----------------------|---|-----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|---------------|----------------|
| <b>1.</b>            | <b>Esistenze iniziali</b>               | <b>65.069</b>                     | <b>4.860</b>                     | <b>537.329</b>                | <b>–</b>      | <b>607.258</b> |
| <b>2.</b>            | <b>Aumenti</b>                          | <b>13.495</b>                     | <b>29.595</b>                    | <b>152.458</b>                | <b>26.910</b> | <b>222.458</b> |
| 2.1.                 | Acquisti                                | –                                 | 27.728                           | 69.889                        | –             | 97.617         |
| 2.2.                 | Profitti imputati a:                    | 10.335                            | 1.560                            | 74.925                        | –             | 86.820         |
| 2.2.1.               | Conto Economico                         | 10.335                            | 1.560                            | –                             | –             | 11.895         |
|                      | - di cui <i>plusvalenze</i>             | 10.261                            | 1.560                            | –                             | –             | 11.821         |
| 2.2.2.               | Patrimonio Netto                        | X                                 | X                                | 74.925                        | –             | 74.925         |
| 2.3.                 | Trasferimenti da altri livelli          | 995                               | –                                | –                             | –             | 995            |
| 2.4.                 | Altre variazioni in aumento             | 2.165                             | 307                              | 7.644                         | 26.910        | 37.026         |
| <b>3.</b>            | <b>Diminuzioni</b>                      | <b>29.310</b>                     | <b>1.112</b>                     | <b>57.508</b>                 | <b>5.644</b>  | <b>93.574</b>  |
| 3.1.                 | Vendite                                 | 1                                 | –                                | 2.432                         | –             | 2.433          |
| 3.2.                 | Rimborsi                                | –                                 | –                                | –                             | –             | –              |
| 3.3.                 | Perdite imputate a:                     | 203                               | 355                              | 48.932                        | 5.644         | 55.134         |
| 3.3.1.               | Conto Economico                         | 203                               | 355                              | 29.773                        | 5.644         | 35.975         |
|                      | - di cui <i>minusvalenze/Impairment</i> | 191                               | 355                              | 29.773                        | 5.644         | 35.963         |
| 3.3.2.               | Patrimonio Netto                        | X                                 | X                                | 19.159                        | –             | 19.159         |
| 3.4.                 | Trasferimenti ad altri livelli          | 48                                | 199                              | –                             | –             | 247            |
| 3.5.                 | Altre variazioni in diminuzione         | 29.058                            | 558                              | 6.144                         | –             | 35.760         |
| <b>4.</b>            | <b>Rimanenze finali</b>                 | <b>49.254</b>                     | <b>33.343</b>                    | <b>632.279</b>                | <b>21.266</b> | <b>736.142</b> |

### A.3.2.3 Variazioni annue delle passività finanziarie valutate al *fair value* (livello 3)

| PASSIVITÀ FINANZIARIE |                                 | detenute per la<br>negoiazione | valutate<br>al <i>fair value</i> | di copertura | Totale        |
|-----------------------|---------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------|---------------|
| <b>1.</b>             | <b>Esistenze iniziali</b>       | <b>34.398</b>                  | <b>16.515</b>                    | <b>5.124</b> | <b>56.037</b> |
| <b>2.</b>             | <b>Aumenti</b>                  | <b>7.245</b>                   | <b>1.028</b>                     | <b>4.212</b> | <b>12.485</b> |
| 2.1.                  | Emissioni                       | 626                            | –                                | –            | 626           |
| 2.2.                  | Perdite imputate a:             | 3.148                          | 456                              | 3.017        | 6.621         |
| 2.2.1.                | Conto Economico                 | 3.148                          | 456                              | 3.017        | 6.621         |
|                       | - di cui <i>minusvalenze</i>    | 2.633                          | 456                              | 3.017        | 6.106         |
| 2.2.2.                | Patrimonio Netto                | X                              | X                                | –            | –             |
| 2.3.                  | Trasferimenti da altri livelli  | –                              | –                                | –            | –             |
| 2.4.                  | Altre variazioni in aumento     | 3.471                          | 572                              | 1.195        | 5.238         |
| <b>3.</b>             | <b>Diminuzioni</b>              | <b>17.968</b>                  | <b>601</b>                       | <b>1.179</b> | <b>19.748</b> |
| 3.1.                  | Rimborsi                        | –                              | –                                | –            | –             |
| 3.2.                  | Riacquisti                      | –                              | –                                | –            | –             |
| 3.3.                  | Profitti imputati a:            | 15.882                         | –                                | –            | 15.882        |
| 3.3.1.                | Conto Economico                 | 15.882                         | –                                | –            | 15.882        |
|                       | - di cui <i>plusvalenze</i>     | 14.404                         | –                                | –            | 14.404        |
| 3.3.2.                | Patrimonio Netto                | X                              | X                                | –            | –             |
| 3.4.                  | Trasferimenti ad altri livelli  | –                              | –                                | –            | –             |
| 3.5.                  | Altre variazioni in diminuzione | 2.086                          | 601                              | 1.179        | 3.866         |
| <b>4.</b>             | <b>Rimanenze finali</b>         | <b>23.675</b>                  | <b>16.942</b>                    | <b>8.157</b> | <b>48.774</b> |

## Informativa riferita alle esposizioni relative al debito sovrano

Con riferimento alla richiesta pervenuta dall'ESMA (*European Securities and Markets Authority*) con comunicato ESMA/2011/226 del 28 luglio 2011 e dalla Consob con comunicazione DEM/11070007 del 5 agosto 2011, con riferimento ai dati esposti nella precedente voce A.3.2.1 "Portafogli contabili: ripartizione per livelli del *fair value*" si fornisce l'esposizione della Banca verso il debito sovrano, costituito per la massima parte da titoli di debito di stato italiani.

Nella tabella sono indicati nell'ambito dei portafogli contabili, con riferimento ad ogni singolo Stato, le seguenti informazioni:

- livello riferito alla scala gerarchica del *fair value*;
- valore nominale;
- valore di bilancio al 31 dicembre 2012;
- effetto della valutazione rilevata nel conto economico dei primi nove mesi dell'esercizio con riferimento ai titoli classificati nelle "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" e nelle "Attività finanziarie valutate al *fair value*";
- effetto della valutazione complessiva lorda rilevata sino alla data di riferimento del bilancio a Patrimonio netto nella voce "Riserve da valutazione", con riferimento ai titoli classificati nelle "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

### Attività finanziarie misurate al *fair value*: titoli di debito

(euro/000)

| Portafogli contabili/emittenti                        | L1               |                               |  |   | L2       |                               |  |   | L3       |                               |  |
|---|------------------|-------------------------------|--|---|----------|-------------------------------|--|---|----------|-------------------------------|--|
|   | Nominale         | Valore di bilancio 31.12.2012 | Valutazione rilevata a conto economico | Valutazione rilevata a Patrimonio netto | Nominale | Valore di bilancio 31.12.2012 | Valutazione rilevata a conto economico | Valutazione rilevata a Patrimonio netto | Nominale | Valore di bilancio 31.12.2012 | Valutazione rilevata a conto economico |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 1.556            | 1.562                         | 251                                    | X                                       | 1        | 1                             | -                                      | X                                       | -        | -                             | -                                      |
| Italia  | 1.556            | 1.562                         | 251                                    | X                                       | 1        | 1                             | -                                      | X                                       | -        | -                             | -                                      |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | -                | -                             | -                                      | X                                       | -        | -                             | -                                      | X                                       | -        | -                             | -                                      |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita    | 7.496.000        | 7.488.493                     | -                                      | 113.965                                 | -        | -                             | -                                      | -                                       | 5        | 5                             | -                                      |
| Italia  | 7.496.000        | 7.488.493                     | -                                      | 113.965                                 | -        | -                             | -                                      | -                                       | 5        | 5                             | -                                      |
| <b>Totale</b>   | <b>7.497.556</b> | <b>7.490.055</b>              | <b>251</b>                             | <b>113.965</b>                          | <b>1</b> | <b>1</b>                      | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                | <b>5</b> | <b>5</b>                      | <b>-</b>                               |

Per confronto si riporta la situazione al 31 dicembre 2011

### Attività finanziarie misurate al *fair value*: titoli di debito

(euro/000)

| Portafogli contabili/emittenti                        | L1               |                               |  |   | L2         |                               |  |   | L3       |                               |  |
|---|------------------|-------------------------------|--|---|------------|-------------------------------|--|---|----------|-------------------------------|--|
|   | Nominale         | Valore di bilancio 31.12.2012 | Valutazione rilevata a conto economico | Valutazione rilevata a Patrimonio netto | Nominale   | Valore di bilancio 31.12.2012 | Valutazione rilevata a conto economico | Valutazione rilevata a Patrimonio netto | Nominale | Valore di bilancio 31.12.2012 | Valutazione rilevata a conto economico |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 2.732            | 2.153                         | (339)                                  | X                                       | 726        | 139                           | (62)                                   | X                                       | -        | -                             | -                                      |
| Italia  | 1.588            | 1.338                         | (122)                                  | X                                       | 5          | 5                             | -                                      | X                                       | -        | -                             | -                                      |
| Argentina   | 1.144            | 815                           | (217)                                  | X                                       | 721        | 134                           | (62)                                   | X                                       | -        | -                             | -                                      |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | -                | -                             | -                                      | X                                       | -          | -                             | -                                      | X                                       | -        | -                             | -                                      |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita    | 6.150.042        | 5.708.120                     | -                                      | -386.738                                | 52         | 9                             | -                                      | -9                                      | 5        | 5                             | -                                      |
| Italia  | 6.150.000        | 5.708.104                     | -                                      | -386.734                                | -          | -                             | -                                      | -                                       | 5        | 5                             | -                                      |
| Argentina   | 42               | 16                            | -                                      | -4                                      | 52         | 9                             | -                                      | -9                                      | -        | -                             | -                                      |
| <b>Totale</b>   | <b>6.152.774</b> | <b>5.710.273</b>              | <b>(339)</b>                           | <b>-386.738</b>                         | <b>778</b> | <b>148</b>                    | <b>(62)</b>                            | <b>-9</b>                               | <b>5</b> | <b>5</b>                      | <b>-</b>                               |

Nella sottostante tabella i suddetti valori sono riesposti con riferimento allo stato emittente:

| Composizione per emittente                        | Nominale         | Valore<br>di bilancio<br>31.12.2012 | Valutazione<br>rilevata<br>a conto<br>economico | Valutazione<br>rilevata a<br>Patrimonio<br>netto |
|---|------------------|-------------------------------------|---|--|
| <b>Italia</b>                                     | <b>7.497.562</b> | <b>7.490.061</b>                    | <b>251</b>                                      | <b>113.965</b>                                   |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 7.496.005        | 7.488.498                           | –   | 113.965  |
| - di cui in scadenza entro il 2013                | 1.308.005        | 1.319.171                           | –   | 8.955  |
| - di cui in scadenza tra il 2014 e il 2015        | 3.320.000        | 3.305.889                           | –   | 63.347   |
| - di cui in scadenza tra il 2016 e il 2020        | 2.468.000        | 2.465.469                           | –   | 37.857   |
| - di cui in scadenza oltre il 2020                | 400.000          | 397.969                             | –   | 3.806  |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 1.557            | 1.563                               | 251   | X  |
| <b>Totale</b>                                     | <b>7.497.562</b> | <b>7.490.061</b>                    | <b>251</b>                                      | <b>113.965</b>                                   |

Oltre alle suddette esposizioni, nella voce 70 dell'attivo "crediti verso clientela" sono registrate esposizioni nette verso lo Stato Italiano e verso enti pubblici locali italiani per circa 162 milioni di euro.

Il saldo negativo, tra minusvalenze e plusvalenze potenziali sul portafoglio in rimanenza al 31 gennaio 2013 costituito da titoli governativi italiani "disponibili per la vendita", si è attestato a 94 milioni di euro (rispetto ai 114 milioni di euro del 31 dicembre 2012).

Per confronto si riporta la situazione al 31 dicembre 2011

| Composizione per emittente                        | Nominale         | Valore<br>di bilancio<br>31.12.2011 | Valutazione<br>rilevata<br>a conto<br>economico | Valutazione<br>rilevata a<br>Patrimonio<br>netto |
|---|------------------|-------------------------------------|---|--|
| <b>Italia</b>                                     | <b>6.151.598</b> | <b>5.709.452</b>                    | <b>(122)</b>                                    | <b>-386.734</b>                                  |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 6.150.005        | 5.708.109                           | –   | -386.734   |
| - di cui in scadenza entro il 2012                | 1.610.005        | 1.579.619                           | –   | -16.513  |
| - di cui in scadenza tra il 2013 e il 2015        | 2.885.000        | 2.740.122                           | –   | -135.118   |
| - di cui in scadenza tra il 2016 e il 2020        | 1.155.000        | 971.217                             | –   | -162.306   |
| - di cui in scadenza oltre il 2020                | 500.000          | 417.151                             | –   | -72.797  |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 1.593            | 1.343                               | (122)   | X  |
| <b>Argentina</b>                                  | <b>1.959</b>     | <b>974</b>                          | <b>(279)</b>                                    | <b>-13</b>                                       |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 1.865            | 949                                 | (279)   | X  |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 94               | 25                                  | 0   | -13  |
| <b>Totale</b>                                     | <b>6.153.557</b> | <b>5.710.426</b>                    | <b>(401)</b>                                    | <b>-386.747</b>                                  |

Oltre alle suddette esposizioni, al 31 dicembre 2011, nella voce 70 dell'attivo "crediti verso clientela" sono registrate esposizioni nette verso lo Stato Italiano e verso enti pubblici locali italiani per circa 97,6 milioni di euro.

---

### A.3.3 Informativa sul c.d. “*day one profit/loss*”

---

Lo IAS 39 prevede che il valore di iscrizione iniziale di uno strumento finanziario sia pari al *fair value*, il quale corrisponde di norma al prezzo di transazione; in altre parole, al costo o all'importo erogato per le attività finanziarie o alla somma incassata per le passività finanziarie. Non sempre alla data di rilevazione iniziale il *fair value* dello strumento finanziario coincide con il prezzo pagato o incassato, tale differenza è definita come *day one profit/loss*.

Qualora sussista una differenza tra i suddetti valori, dovrà essere contabilizzato il valore del *fair value* dello strumento piuttosto che il prezzo di transazione solo se il *fair value* è calcolato a partire da altre transazioni osservabili di mercato sul medesimo strumento oppure se lo stesso è determinato mediante l'utilizzo di tecniche di valutazione, i cui dati di *input* sono desunti da informazioni derivanti da mercati osservabili. In tali casi la differenza tra prezzo della transazione e *fair value* alla data di prima iscrizione è immediatamente rilevato nel conto economico. Questo criterio si applica agli strumenti che rientrano in una delle classi per cui è prevista l'iscrizione dello strumento al *fair value* attraverso il Conto Economico: *Fair value Option* e Portafoglio di negoziazione.

Con riguardo a tali categorie si specifica quanto segue:

**1. Strumenti quotati in un mercato attivo.** In questo caso il concetto di *day one profit* non trova generalmente applicazione in quanto all'atto dell'iscrizione iniziale in bilancio il *fair value* di uno strumento finanziario, che rientra nel Livello 1 della gerarchia del *fair value*, coincide con il prezzo della transazione.

**2. Strumenti non quotati in un mercato attivo.** In questo caso la classificazione dello strumento finanziario nella categoria di gerarchia di *fair value* Livello 2 o Livello 3, determina una diversa rilevazione contabile della differenza tra il *fair value* e il prezzo della transazione.

Nel caso del Livello 2, l'iscrizione iniziale vede, in molti casi, sostanzialmente coincidere *fair value* e prezzo. Eventuali differenze tra prezzo e *fair value* transitano a Conto Economico al momento della prima valutazione dello strumento finanziario.

Nel caso del Livello 3, la presenza del rischio modello e/o di *input* non direttamente osservabili sul mercato influenzano in modo rilevante il risultato della valutazione, da raffrontare con il prezzo della transazione. In tal caso la differenza, se positiva, viene ammortizzata lungo la vita residua dello strumento finanziario (*day one profit*) o, se stimato inferiore, per il periodo di detenzione; nell'eventualità che tale differenza risulti negativa, questa è iscritta in via prudenziale direttamente a Conto economico (*day one loss*).

Successivamente alla rilevazione iniziale del *fair value*, le valutazioni vengono fatte a *mark to model* utilizzando la stessa metodologia e le stesse fonti dei dati di *input* utilizzati quando è stato calcolato il *fair value* al *day one*.

Le successive variazioni del *fair value* dopo il *day one* saranno quindi legate all'andamento dei relativi fattori di rischio cui è esposto lo strumento (tassi di interesse, corsi azionari, cambi, ecc.) e contabilizzate direttamente a conto economico.

Alla data di riferimento del Bilancio non sono stati identificati importi da sospendere a Conto Economico.



## **Parte B**

### Informazioni sullo Stato Patrimoniale





## Attivo

### Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide

#### Voce 10

Nella presente voce sono rilevate le valute aventi corso legale, comprese le banconote e le monete divisionali estere e i depositi liberi verso la Banca Centrale.

#### 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

|   | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|---|----------------|----------------|
| a) Cassa                                  | 214.345        | 179.733        |
| b) Depositi liberi presso Banche Centrali | –              | –              |
| <b>Totale</b>                             | <b>214.345</b> | <b>179.733</b> |

## Sezione 2 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione

### Voce 20

Nella presente voce figurano tutte le attività finanziarie (titoli di debito, titoli di capitale, quote di O.I.C.R., strumenti derivati), allocate nel portafoglio di negoziazione, ivi inclusi i derivati scaduti e quelli deteriorati.

Nelle sottostanti forme tecniche sono ricomprese anche le attività cedute che non soddisfano le condizioni previste dallo IAS 39 per essere cancellate dal bilancio ("cedute non cancellate") e le attività deteriorate.

#### 2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

| Voci/Valori                                  | Livello 1    | Livello 2      | Livello 3     | 31.12.2012     | Livello 1    | Livello 2      | Livello 3     | 31.12.2011     |
|--|--------------|----------------|---------------|----------------|--------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>A. Attività per cassa</b>                 |              |                |               |                |              |                |               |                |
| 1. Titoli di debito                          | 1.566        | 9.524          | 43.968        | <b>55.058</b>  | 3.695        | 11.964         | 36.679        | <b>52.338</b>  |
| 1.1 Titoli strutturati                       | –            | 1.713          | 43.968        | <b>45.681</b>  | 1.541        | 4.168          | 36.679        | <b>42.388</b>  |
| 1.2 Altri titoli di debito                   | 1.566        | 7.811          | –             | <b>9.377</b>   | 2.154        | 7.796          | –             | <b>9.950</b>   |
| 2. Titoli di capitale                        | 1.381        | –              | –             | <b>1.381</b>   | 24           | –              | 1             | <b>25</b>      |
| 3. Quote di O.I.C.R.                         | –            | –              | –             | –              | –            | –              | –             | –              |
| 4. Finanziamenti                             | –            | –              | –             | –              | –            | –              | –             | –              |
| 4.1 Pronti contro termine attivi             | –            | –              | –             | –              | –            | –              | –             | –              |
| 4.2 Altri                                    | –            | –              | –             | –              | –            | –              | –             | –              |
| <b>Totale A</b>                              | <b>2.947</b> | <b>9.524</b>   | <b>43.968</b> | <b>56.439</b>  | <b>3.719</b> | <b>11.964</b>  | <b>36.680</b> | <b>52.363</b>  |
| <b>B. Strumenti derivati</b>                 |              |                |               |                |              |                |               |                |
| 1. Derivati finanziari:                      | –            | 170.350        | 5.286         | <b>175.636</b> | 464          | 339.914        | 28.389        | <b>368.767</b> |
| 1.1 di negoziazione                          | –            | 156.974        | 2.128         | <b>159.102</b> | 464          | 326.900        | 26.383        | <b>353.747</b> |
| 1.2 connessi con la <i>fair value option</i> | –            | 13.376         | 3.158         | <b>16.534</b>  | –            | 13.014         | 2.006         | <b>15.020</b>  |
| 1.3 altri                                    | –            | –              | –             | –              | –            | –              | –             | –              |
| 2. Derivati creditizi:                       | –            | –              | –             | –              | –            | –              | –             | –              |
| 2.1 di negoziazione                          | –            | –              | –             | –              | –            | –              | –             | –              |
| 2.2 connessi con la <i>fair value option</i> | –            | –              | –             | –              | –            | –              | –             | –              |
| 2.3 altri                                    | –            | –              | –             | –              | –            | –              | –             | –              |
| <b>Totale B</b>                              | <b>–</b>     | <b>170.350</b> | <b>5.286</b>  | <b>175.636</b> | <b>464</b>   | <b>339.914</b> | <b>28.389</b> | <b>368.767</b> |
| <b>Totale (A+B)</b>                          | <b>2.947</b> | <b>179.874</b> | <b>49.254</b> | <b>232.075</b> | <b>4.183</b> | <b>351.878</b> | <b>65.069</b> | <b>421.130</b> |

Per quanto riguarda i criteri adottati per la determinazione del "fair value" e per la classificazione degli strumenti finanziari nei tre livelli della "gerarchia del fair value" si rimanda alla parte A "Politiche contabili".

Nella voce "B.1.2 – Strumenti derivati connessi con la *fair value option*", è evidenziato il *fair value* dei derivati, connessi con gli strumenti per i quali è stata adottata la *fair value option*. Tali derivati coprono principalmente i rischi inerenti le emissioni di prestiti obbligazionari per i quali la banca si è avvalsa della "fair value option", secondo quanto previsto dallo IAS 39, paragrafo 9. Tali rischi derivano dalle possibili oscillazioni dei tassi di interesse e dalla presenza di componenti opzionali implicite nei titoli strutturati emessi.

## Composizione della sottovoce A.1.1 "Titoli di debito strutturati"

| Tipologia dei titoli | Livello 1 | Livello 2    | Livello 3     | 31.12.2012    | Livello 1    | Livello 2    | Livello 3     | 31.12.2011    |
|----------------------|-----------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Reverse floater      | -         | 1.713        | 43.968        | <b>45.681</b> | 1.541        | -            | 36.679        | <b>38.220</b> |
| Credit linked notes  | -         | -            | -             | -             | -            | 4.168        | -             | <b>4.168</b>  |
| Index linked         | -         | -            | -             | -             | -            | -            | -             | -             |
| Altri                | -         | -            | -             | -             | -            | -            | -             | -             |
| <b>Totale</b>        | <b>0</b>  | <b>1.713</b> | <b>43.968</b> | <b>45.681</b> | <b>1.541</b> | <b>4.168</b> | <b>36.679</b> | <b>42.388</b> |

## Attività finanziarie subordinate

Alla data di riferimento del bilancio, così come alla fine dell'esercizio precedente, non sono presenti attività finanziarie detenute per la negoziazione con clausola di subordinazione.

## 2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti

| Voci/Valori                   | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| <b>A. ATTIVITA' PER CASSA</b> |                |                |
| <b>1. Titoli di debito</b>    | <b>55.058</b>  | <b>52.338</b>  |
| a) Governi e Banche Centrali  | 1.563          | 2.287          |
| b) Altri enti pubblici        | -              | 5              |
| c) Banche                     | 45.681         | 40.154         |
| d) Altri emittenti            | 7.814          | 9.892          |
| <b>2. Titoli di capitale</b>  | <b>1.381</b>   | <b>25</b>      |
| a) Banche                     | -              | 14             |
| b) Altri emittenti:           | 1.381          | 11             |
| - imprese di assicurazione    | -              | -              |
| - società finanziarie         | -              | -              |
| - imprese non finanziarie     | 1.381          | 11             |
| - altri                       | -              | -              |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>   | -              | -              |
| <b>4. Finanziamenti</b>       | -              | -              |
| a) Governi e Banche Centrali  | -              | -              |
| b) Altri enti pubblici        | -              | -              |
| c) Banche                     | -              | -              |
| d) Altri soggetti             | -              | -              |
| <b>Totale A</b>               | <b>56.439</b>  | <b>52.363</b>  |
| <b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>  |                |                |
| a) Banche                     | 77.740         | 257.412        |
| - fair value                  | 77.740         | 257.412        |
| b) Clientela                  | 97.896         | 111.355        |
| - fair value                  | 97.896         | 111.355        |
| <b>Totale B</b>               | <b>175.636</b> | <b>368.767</b> |
| <b>TOTALE (A+B)</b>           | <b>232.075</b> | <b>421.130</b> |

La distribuzione delle attività finanziarie per comparto economico di appartenenza dei debitori o degli emittenti dei titoli è effettuata secondo i criteri di classificazione indicati dalla Banca d'Italia.

## 2.3 Attività finanziarie per cassa detenute per la negoziazione: variazioni annue

| Variazioni/Attività sottostanti              | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale         |
|--|------------------|--------------------|-------------------|---------------|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                 | <b>52.338</b>    | <b>25</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>      | <b>52.363</b>  |
| <b>B. Aumenti</b>                            | <b>978.096</b>   | <b>1.766</b>       | <b>110</b>        | <b>-</b>      | <b>979.972</b> |
| B1. Acquisti                                 | 966.896          | 1.566              | 110               | -             | 968.572        |
| B2. Variazioni positive di <i>fair value</i> | 7.887            | 191                | -                 | -             | 8.078          |
| B3. Altre variazioni                         | 3.313            | 9                  | -                 | -             | 3.322          |
| <b>C. Diminuzioni</b>                        | <b>975.376</b>   | <b>410</b>         | <b>110</b>        | <b>-</b>      | <b>975.896</b> |
| C1. Vendite                                  | 969.343          | 239                | 109               | -             | 969.691        |
| C2. Rimborsi                                 | 4.305            | -                  | -                 | -             | 4.305          |
| C3. Variazioni negative di <i>fair value</i> | -                | 60                 | -                 | -             | 60             |
| C4. Trasferimenti ad altri portafogli        | -                | -                  | -                 | -             | -              |
| C5. Altre variazioni                         | 1.728            | 111                | 1                 | -             | 1.840          |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                   | <b>55.058</b>    | <b>1.381</b>       | <b>-</b>          | <b>-</b>      | <b>56.439</b>  |

## Sezione 3 – Attività finanziarie valutate al *fair value*

### Voce 30

Nella presente voce figurano tutte le attività finanziarie per cassa (titoli di debito, titoli di capitale, quote di O.I.C.R.), designate al *fair value* con i risultati valutativi iscritti nel conto economico, sulla base della facoltà riconosciuta (c.d. *fair value option*) dallo IAS 39, dallo IAS 28 e dallo IAS 31. Sono classificati in tale categoria:

- titoli di debito che incorporano strumenti derivati;
- titoli di debito non inclusi tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione e oggetto di copertura finanziaria;
- fondi aperti (inclusi quelli speculativi) per i quali esiste una valutazione periodicamente rilevabile da fonti indipendenti che, non essendo destinati alla negoziazione nel breve termine, rientrano da un punto di vista gestionale e finanziario in una strategia di investimento opportunamente documentata, volta ad un rendimento complessivo dell'investimento basato sulla variazione del *fair value* dello strumento stesso, oggetto di una specifica e periodica informativa agli organi direttivi della Banca.

Nelle sottostanti forme tecniche sono ricomprese anche le attività cedute che non soddisfano le condizioni previste dallo IAS 39 per essere cancellate dal bilancio ("cedute non cancellate") e le attività deteriorate.

### 3.1 Attività finanziarie valutate al *fair value*: composizione merceologica

| Voci/Valori                  | Livello 1      | Livello 2      | Livello 3     | 31.12.2012     | Livello 1      | Livello 2      | Livello 3     | 31.12.2011     |
|------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>66.560</b>  | <b>101.407</b> | <b>28.798</b> | <b>196.765</b> | <b>53.285</b>  | <b>7.660</b>   | <b>575</b>    | <b>61.520</b>  |
| 1.1 Titoli strutturati       | 55.761         | 52.876         | 28.798        | 137.435        | 53.285         | 7.660          | 575           | 61.520         |
| 1.2 Altri titoli di debito   | 10.799         | 48.531         | –             | 59.330         | –              | –              | –             | –              |
| <b>2. Titoli di capitale</b> | –              | –              | –             | –              | –              | –              | –             | –              |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>  | <b>58.210</b>  | –              | <b>4.545</b>  | <b>62.755</b>  | <b>78.631</b>  | <b>185.094</b> | <b>4.285</b>  | <b>268.010</b> |
| <b>4. Finanziamenti</b>      | –              | –              | –             | –              | –              | –              | –             | –              |
| 4.1 Strutturati              | –              | –              | –             | –              | –              | –              | –             | –              |
| 4.2 Altri                    | –              | –              | –             | –              | –              | –              | –             | –              |
| <b>Totale</b>                | <b>124.770</b> | <b>101.407</b> | <b>33.343</b> | <b>259.520</b> | <b>131.916</b> | <b>192.754</b> | <b>4.860</b>  | <b>329.530</b> |
| <b>Costo</b>                 | <b>121.256</b> | <b>101.867</b> | <b>37.533</b> | <b>260.656</b> | <b>137.223</b> | <b>216.453</b> | <b>10.244</b> | <b>363.920</b> |

Per quanto riguarda i criteri adottati per la determinazione del "*fair value*" e per la classificazione degli strumenti finanziari nei tre livelli della "gerarchia del *fair value*" si rimanda alla parte A "Politiche contabili".

Gli importi indicati in corrispondenza del "costo" corrispondono al costo storico di acquisto delle attività finanziarie in rimanenza alla data di riferimento del bilancio.

La rimanenza dei titoli strutturati classificati nel livello 3 comprende, tra l'altro, due *Credit Link Notes* per 2,533 milioni (0,376 milioni al 31.12.2011).

### Finalità di utilizzo della "*fair value option*" e importi delle relative attività finanziarie interessate

| Tipologia operazioni/<br>Valori | Coperture<br>naturali | Strumenti<br>Finanziari<br>Strutturati | Portafogli<br>di attività<br>finanziarie<br>gestiti<br>internamente<br>sulla base<br>del <i>fair value</i> | 31.12.2012     | Coperture<br>naturali | Strumenti<br>Finanziari<br>Strutturati | Portafogli<br>di attività<br>finanziarie<br>gestiti<br>internamente<br>sulla base<br>del <i>fair value</i> | 31.12.2011     |
|---------------------------------|-----------------------|--|--|----------------|-----------------------|--|--|----------------|
| <b>1. Titoli di debito</b>      | <b>59.330</b>         | <b>137.435</b>                         | –  | <b>196.765</b> | –                     | <b>61.520</b>                          | –  | <b>61.520</b>  |
| 1.1 Titoli strutturati          | –                     | 137.435                                | –  | 137.435        | –                     | 61.520                                 | –  | 61.520         |
| 1.2 Altri titoli di debito      | 59.330                | –                                      | –  | 59.330         | –                     | –                                      | –  | –              |
| <b>2. Titoli di capitale</b>    | –                     | –                                      | –  | –              | –                     | –                                      | –  | –              |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>     | –                     | –                                      | <b>62.755</b>  | <b>62.755</b>  | –                     | –                                      | <b>268.010</b>   | <b>268.010</b> |
| <b>4. Finanziamenti</b>         | –                     | –                                      | –  | –              | –                     | –                                      | –  | –              |
| <b>Totale</b>                   | <b>59.330</b>         | <b>137.435</b>                         | <b>62.755</b>  | <b>259.520</b> | –                     | <b>61.520</b>                          | <b>268.010</b>   | <b>329.530</b> |

La tabella fornisce un dettaglio della precedente tabella 3.1 ed evidenzia il valore di bilancio (*fair value*) delle attività per le quali è stata adottata la *fair value option*, distinguendo le modalità di utilizzo.

L'importo iscritto nella colonna "Strumenti finanziari strutturati" comprende titoli coperti gestionalmente per 115,735 milioni (53,285 milioni al 31.12.2011).

## Attività finanziarie subordinate

Nella tabella seguente si evidenziano le attività finanziarie con clausola di subordinazione:

| Attività finanziarie subordinate                                       | Livello 1    | Livello 2 | Livello 3 | 31.12.2012   | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | 31.12.2011 |
|--|--------------|-----------|-----------|--------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| <b>1.2 Altri titoli di debito, di cui emessi da Enti assicurativi:</b> |              |           |           |              |           |           |           |            |
| – Obbligazioni subordinate UNIPOL. 01/21 TM 15/6                       | 5.698        | –         | –         | 5.698        | –         | –         | –         | –          |
| <b>Totale</b>  | <b>5.698</b> | <b>–</b>  | <b>–</b>  | <b>5.698</b> | <b>–</b>  | <b>–</b>  | <b>–</b>  | <b>–</b>   |

## 3.2 Attività finanziarie valutate al *fair value*: composizione per debitori/emittenti

| Voci/Valori                  | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|------------------------------|----------------|----------------|
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>196.765</b> | <b>61.520</b>  |
| a) Governi e Banche Centrali | –              | –              |
| b) Altri enti pubblici       | –              | –              |
| c) Banche                    | 173.061        | 56.106         |
| d) Altri emittenti           | 23.704         | 5.414          |
| <b>2. Titoli di capitale</b> | <b>–</b>       | <b>–</b>       |
| a) Banche                    | –              | –              |
| b) Altri emittenti:          | –              | –              |
| – imprese di assicurazione   | –              | –              |
| – società finanziarie        | –              | –              |
| – imprese non finanziarie    | –              | –              |
| – altri                      | –              | –              |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>  | <b>62.755</b>  | <b>268.010</b> |
| <b>4. Finanziamenti</b>      | <b>–</b>       | <b>–</b>       |
| a) Governi e Banche Centrali | –              | –              |
| b) Altri enti pubblici       | –              | –              |
| c) Banche                    | –              | –              |
| d) Altri soggetti            | –              | –              |
| <b>Totale</b>                | <b>259.520</b> | <b>329.530</b> |

La distribuzione delle attività finanziarie per comparto economico di appartenenza dei debitori o degli emittenti dei titoli è effettuata secondo i criteri di classificazione indicati dalla Banca d'Italia.

### Quote di O.I.C.R.: composizione per principali categorie di fondi aperti

| Voci/Valori   | 31.12.2012    | 31.12.2011     |
|---|---------------|----------------|
| <b>Obbligazionari/Monetari</b>  | <b>7.607</b>  | <b>21.556</b>  |
| <b>Azionari</b>   | <b>54.045</b> | <b>56.955</b>  |
| <b>Hedge Funds</b>  | <b>-</b>      | <b>175.643</b> |
| <i>di cui fondi speculativi emessi da "Akros Alternative Investments SGR", società partecipata dalla controllata Banca Akros:</i> |               |                |
| - Akros Market Neutral  | -             | 62.051         |
| - Akros Long/Short Equity   | -             | 77.466         |
| - Akros Absolute Return   | -             | 19.199         |
| - Akros Dynamic   | -             | 16.927         |
| <b>Altri</b>  | <b>1.103</b>  | <b>13.856</b>  |
| <b>Totale</b>   | <b>62.755</b> | <b>268.010</b> |

Nella presente tabella sono riportate le principali tipologie degli investimenti operati in quote di O.I.C.R. il cui saldo, alle rispettive date, è riportato nella precedente tabella 3.2 alla voce 3 "Quote di O.I.C.R.".

### 3.3 Attività finanziarie valutate al fair value: variazioni annue

| Variazioni/Attività sottostanti       | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale         |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>          | <b>61.520</b>    | -                  | <b>268.010</b>    | -             | <b>329.530</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                     | <b>222.361</b>   | -                  | <b>84.264</b>     | -             | <b>306.625</b> |
| B1. Acquisti                          | 192.314          | -                  | 75.000            | -             | 267.314        |
| B2. Variazioni positive di fair value | 12.195           | -                  | 6.804             | -             | 18.999         |
| B3. Altre variazioni                  | 17.852           | -                  | 2.460             | -             | 20.312         |
| <b>C. Diminuzioni</b>                 | <b>87.116</b>    | -                  | <b>289.519</b>    | -             | <b>376.635</b> |
| C1. Vendite                           | -                | -                  | 282.412           | -             | 282.412        |
| C2. Rimborsi                          | 61.938           | -                  | -                 | -             | 61.938         |
| C3. Variazioni negative di fair value | 338              | -                  | 572               | -             | 910            |
| C4. Altre variazioni                  | 24.840           | -                  | 6.535             | -             | 31.375         |
| <b>D. Rimanenze finali</b>            | <b>196.765</b>   | -                  | <b>62.755</b>     | -             | <b>259.520</b> |

## Sezione 4 – Attività finanziarie disponibili per la vendita

### Voce 40

Nella presente voce figurano tutte le attività finanziarie (titoli di debito, titoli di capitale, ecc.) classificate nel portafoglio “disponibile per la vendita”. Si evidenzia che nei titoli di capitale sono ricomprese essenzialmente le interessenze nelle società che, in base ai principi contabili internazionali, non rientrano più nella definizione di partecipazione.

Nelle sottostanti forme tecniche sono ricomprese anche le attività cedute che non soddisfano le condizioni previste dallo IAS 39 per essere cancellate dal bilancio (“cedute non cancellate”) e le attività deteriorate.

#### 4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

| Voci/Valori                       | Livello 1        | Livello 2     | Livello 3      | 31.12.2012       | Livello 1        | Livello 2      | Livello 3      | 31.12.2011       |
|-----------------------------------|------------------|---------------|----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>1. Titoli di debito</b>        | <b>7.590.465</b> | <b>85.437</b> | <b>145.041</b> | <b>7.820.943</b> | <b>5.796.539</b> | <b>344.941</b> | <b>97.796</b>  | <b>6.239.276</b> |
| 1.1 Titoli strutturati            | –                | 47.329        | 83.728         | 131.057          | –                | 38.514         | 65.214         | 103.728          |
| 1.2 Altri titoli di debito        | 7.590.465        | 38.108        | 61.313         | 7.689.886        | 5.796.539        | 306.427        | 32.582         | 6.135.548        |
| <b>2. Titoli di capitale</b>      | <b>54.282</b>    | <b>–</b>      | <b>270.162</b> | <b>324.444</b>   | <b>59.864</b>    | <b>216</b>     | <b>232.643</b> | <b>292.723</b>   |
| 2.1 Valutati al <i>fair value</i> | 54.282           | –             | 264.318        | 318.600          | 59.864           | 216            | 229.353        | 289.433          |
| 2.2 Valutati al costo             | –                | –             | 5.844          | 5.844            | –                | –              | 3.290          | 3.290            |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>       | <b>–</b>         | <b>–</b>      | <b>215.651</b> | <b>215.651</b>   | <b>3</b>         | <b>–</b>       | <b>206.890</b> | <b>206.893</b>   |
| <b>4. Finanziamenti</b>           | <b>–</b>         | <b>–</b>      | <b>1.425</b>   | <b>1.425</b>     | <b>–</b>         | <b>–</b>       | <b>–</b>       | <b>–</b>         |
| <b>Totale</b>                     | <b>7.644.747</b> | <b>85.437</b> | <b>632.279</b> | <b>8.362.463</b> | <b>5.856.406</b> | <b>345.157</b> | <b>537.329</b> | <b>6.738.892</b> |

Per quanto riguarda i criteri adottati per la determinazione del “*fair value*” e per la classificazione degli strumenti finanziari nei tre livelli della “gerarchia del *fair value*” si rimanda alla parte A “Politiche contabili”.

I titoli di debito iscritti alla voce attività finanziarie disponibili per la vendita al 31 dicembre 2012 ammontano a 7,8 miliardi. La voce “1.1 Titoli Strutturati” comprende due titoli di debito per i quali, stante le loro caratteristiche ed in base a quanto riportato dallo IAS 39, non si è provveduto a contabilizzare separatamente il derivato incorporato dal contratto primario.

Nella voce “1.2 Altri titoli di debito” sono compresi titoli di Stato italiani per nominali 7,5 miliardi, di cui 6 miliardi a tasso fisso (6,2 miliardi al 31.12.2011, di cui 5,1 miliardi a tasso fisso).

Ai sensi delle disposizioni previste dal principio contabile IAS 39 in materia di *derecognition* delle attività finanziarie, nella voce “1.2 Altri titoli di debito” sono inclusi anche i titoli di debito impegnati in operazioni passive di pronti contro termine effettuate a valere su titoli di proprietà per 4.223,008 milioni (476,019 milioni al 31.12.2011). Ulteriori informazioni sui valori relativi a tale attività sono illustrati nella successiva Parte E della presente nota integrativa alla Sezione “C.2. Operazioni di cessione”.



Nella voce "2. Titoli di capitale" sono ricomprese interessenze azionarie non qualificabili di controllo, di collegamento o di controllo congiunto. Nelle seguenti tabelle si riporta la composizione dei titoli valutati al *fair value* e di quelli, in base a quanto richiesto dall'IFRS 7 § 30, valutati al costo, che sono stati mantenuti al valore di carico in quanto non è possibile determinare un *fair value* attendibile.

| Composizione Voce                             |            |               |           |                |                |               |            |                |                |
|---|------------|---------------|-----------|----------------|----------------|---------------|------------|----------------|----------------|
| 2.1 Titoli di capitale valutati al fair value | % possesso | Livello 1     | Livello 2 | Livello 3      | 31.12.2012     | Livello 1     | Livello 2  | Livello 3      | 31.12.2011     |
| <b>Banche:</b>                                |            | <b>37.293</b> | –         | <b>156.159</b> | <b>193.452</b> | <b>34.865</b> | –          | <b>131.515</b> | <b>166.380</b> |
| Banca Popolare dell'Etruria                   | 0,24       | 342           | –         | –              | 342            | 660           | –          | –              | 660            |
| CIC - Credit Industriel e Commercial          | 0,93       | 36.951        | –         | –              | 36.951         | 34.205        | –          | –              | 34.205         |
| Dexia Crediop S.p.A.                          | 10,00      | –             | –         | 103.504        | 103.504        | –             | –          | 80.500         | 80.500         |
| Istituto Centrale delle Banche Popolari       | 4,98       | –             | –         | 52.655         | 52.655         | –             | –          | 51.015         | 51.015         |
| <b>Enti finanziari e altre società:</b>       |            | <b>16.989</b> | –         | <b>108.159</b> | <b>125.148</b> | <b>24.999</b> | <b>216</b> | <b>97.838</b>  | <b>123.053</b> |
| Aedes S.p.A.                                  | 0,10       | 54            | –         | –              | 54             | 56            | –          | –              | 56             |
| Alba Leasing S.p.A.                           | 9,83       | –             | –         | 30.281         | 30.281         | –             | –          | 31.358         | 31.358         |
| Comital-Strumenti Partecipativi               | n.a.       | –             | –         | 3.303          | 3.303          | –             | –          | 3.883          | 3.883          |
| Delmi S.p.A.                                  | 3,00       | –             | –         | 27.198         | 27.198         | –             | –          | 30.499         | 30.499         |
| Equinox Two 'A'                               | 5,12       | –             | –         | 98             | 98             | –             | –          | 87             | 87             |
| Equinox Two 'R'                               | –          | –             | –         | 10.578         | 10.578         | –             | –          | 5.750          | 5.750          |
| Fenice Holding S.p.A.                         | 5,28       | –             | –         | 6.783          | 6.783          | –             | –          | –              | –              |
| Fiera di Milano S.p.A.                        | 2,52       | 4.165         | –         | –              | 4.165          | 3.729         | –          | –              | 3.729          |
| Gabetti                                       | 1,01       | 447           | –         | –              | 447            | 172           | –          | –              | 172            |
| Gabetti Classe B                              | n.a.       | –             | –         | –              | –              | –             | 216        | –              | 216            |
| Genextra S.p.A.                               | 3,18       | –             | –         | 525            | 525            | –             | –          | 1.268          | 1.268          |
| Istituto Europeo Oncologico                   | 3,46       | –             | –         | 3.099          | 3.099          | –             | –          | 3.367          | 3.367          |
| Italy1 Investment SA                          | –          | –             | –         | –              | –              | 9.150         | –          | –              | 9.150          |
| Lucchini S.p.A.- Strumenti Partecipativi      | n.a.       | –             | –         | –              | –              | –             | –          | –              | –              |
| Premuda S.p.A.                                | 7,19       | 3.227         | –         | –              | 3.227          | 7.290         | –          | –              | 7.290          |
| Release S.p.A.                                | 2,92       | –             | –         | 11.408         | 11.408         | –             | –          | 12.204         | 12.204         |
| Risanamento                                   | 6,68       | 9.096         | –         | –              | 9.096          | 4.602         | –          | –              | 4.602          |
| SIA S.p.A.                                    | 1,98       | –             | –         | 10.276         | 10.276         | –             | –          | 6.092          | 6.092          |
| Unione Fiduciaria                             | 14,23      | –             | –         | 4.610          | 4.610          | –             | –          | 3.330          | 3.330          |
| <b>Totale</b>                                 |            | <b>54.282</b> | –         | <b>264.318</b> | <b>318.600</b> | <b>59.864</b> | <b>216</b> | <b>229.353</b> | <b>289.433</b> |

| Composizione Voce                         |            |           |           |              |              |           |           |              |              |
|---|------------|-----------|-----------|--------------|--------------|-----------|-----------|--------------|--------------|
| 2.2 Titoli di capitale valutati al costo  | % possesso | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3    | 31.12.2012   | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3    | 31.12.2011   |
| Sesto Immobiliare-Strumenti Partecipativi | n.a.       | –         | –         | 2.899        | 2.899        | –         | –         | 2.845        | 2.845        |
| Targetti S.p.A. - Strumenti Partecipativi | n.a.       | –         | –         | 2.520        | 2.520        | –         | –         | –            | –            |
| Altri titoli di capitale                  | –          | –         | –         | 425          | 425          | –         | –         | 445          | 445          |
| <b>Totale</b>                             |            | –         | –         | <b>5.844</b> | <b>5.844</b> | –         | –         | <b>3.290</b> | <b>3.290</b> |

Nella tabella seguente si evidenziano le attività finanziarie con clausola di subordinazione:

| Attività finanziarie subordinate  | Livello 1 | Livello 2  | Livello 3     | 31.12.2012    | Livello 1     | Livello 2  | Livello 3     | 31.12.2011    |
|---|-----------|------------|---------------|---------------|---------------|------------|---------------|---------------|
| <b>1.2 Altri titoli di debito, di cui emessi da banche:</b>                   |           |            |               |               |               |            |               |               |
| - Obbligazioni subordinate Banca Popolare di Vicenza 20.12.2007/2017          | -         | -          | 21.770        | <b>21.770</b> | -             | -          | 19.252        | <b>19.252</b> |
| - Obbligazioni subordinate Banca Popolare dell'Etruria e Lazio 28.9.2007/2017 | -         | -          | 19.518        | <b>19.518</b> | -             | -          | 16.025        | <b>16.025</b> |
| - Obbligazioni subordinate Banca Popolare di Mantova 03.12.2004/2014          | -         | 120        | -             | <b>120</b>    | -             | 108        | -             | <b>108</b>    |
| - Obbligazioni subordinate Banco Popolare 2010/2020 5/11 6%                   | -         | -          | -             | -             | 14.734        | -          | -             | <b>14.734</b> |
| <b>Totale</b>   | -         | <b>120</b> | <b>41.288</b> | <b>41.408</b> | <b>14.734</b> | <b>108</b> | <b>35.277</b> | <b>50.119</b> |

#### 4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

| Voci/Valori                  | 31.12.2012       | 31.12.2011       |
|------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>7.820.943</b> | <b>6.239.276</b> |
| a) Governi e Banche Centrali | 7.488.498        | 5.708.135        |
| b) Altri enti pubblici       | -                | -                |
| c) Banche                    | 332.445          | 531.141          |
| d) Altri emittenti           | -                | -                |
| <b>2. Titoli di capitale</b> | <b>324.444</b>   | <b>292.723</b>   |
| a) Banche                    | 193.495          | 166.422          |
| b) Altri emittenti:          | 130.949          | 126.301          |
| - imprese di assicurazione   | -                | -                |
| - società finanziarie        | 57.247           | 53.018           |
| - imprese non finanziarie    | 73.702           | 73.283           |
| - altri                      | -                | -                |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>  | <b>215.651</b>   | <b>206.893</b>   |
| <b>4. Finanziamenti</b>      | <b>1.425</b>     | <b>-</b>         |
| a) Governi e Banche Centrali | -                | -                |
| b) Altri enti pubblici       | -                | -                |
| c) Banche                    | -                | -                |
| d) Altri soggetti            | 1.425            | -                |
| <b>Totale</b>                | <b>8.362.463</b> | <b>6.738.892</b> |

La distribuzione delle attività finanziarie per comparto economico di appartenenza dei debitori o degli emittenti dei titoli è effettuata secondo i criteri di classificazione indicati dalla Banca d'Italia.

#### Quote di O.I.C.R.: composizione per principali categorie di fondi chiusi

| Voci/Valori             | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Azionari                | 46.111         | 34.269         |
| Immobiliari             | 81.212         | 89.358         |
| Obbligazionari/Monetari | –              | –              |
| Altri                   | 88.328         | 83.266         |
| <b>Totale</b>           | <b>215.651</b> | <b>206.893</b> |

Nella presente tabella sono riportate le principali tipologie degli investimenti operati in quote di O.I.C.R., il cui saldo, alle rispettive date, è riportato nella precedente tabella 4.2 alla voce 3 "Quote di O.I.C.R.".

Nella voce "Altri", sono compresi anche gli investimenti in *Sicar* (*Société d'Investissement en Capital à Risque*) ed in *Private Equity*.

#### 4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica

| Denominazione            | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Banca Intesa 21.12.05/20 | 47.329        | 38.514        |
| <b>Totale</b>            | <b>47.329</b> | <b>38.514</b> |

La tabella evidenzia il titolo di debito iscritto tra le attività disponibili per la vendita che, a fine esercizio, risulta essere oggetto di operazioni di copertura specifica del *Fair Value* per il rischio di tasso di interesse.

#### 4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

| Variazioni/Attività sottostanti              | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale           |
|--|------------------|--------------------|-------------------|---------------|------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                 | <b>6.239.276</b> | <b>292.723</b>     | <b>206.893</b>    | <b>–</b>      | <b>6.738.892</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                            | <b>9.267.140</b> | <b>66.813</b>      | <b>46.723</b>     | <b>1.425</b>  | <b>9.382.101</b> |
| B1. Acquisti                                 | 8.432.706        | 18.404             | 30.456            | 1.425         | 8.482.991        |
| B2. Variazioni positive di <i>fair value</i> | 484.826          | 39.008             | 5.908             | –             | 529.742          |
| B3. Riprese di valore                        | –                | 8.619              | 10.359            | –             | 18.978           |
| – imputate al conto economico                | –                | X                  | –                 | –             | –                |
| – imputate al patrimonio netto               | –                | 8.619              | 10.359            | –             | 18.978           |
| B4. Trasferimenti da altri portafogli        | –                | –                  | –                 | –             | –                |
| B5. Altre variazioni                         | 349.608          | 782                | –                 | –             | 350.390          |
| <b>C. Diminuzioni</b>                        | <b>7.685.473</b> | <b>35.092</b>      | <b>37.965</b>     | <b>–</b>      | <b>7.758.530</b> |
| C1. Vendite                                  | 3.675.322        | 9.735              | 1.550             | –             | 3.686.607        |
| C2. Rimborsi                                 | 3.808.783        | –                  | –                 | –             | 3.808.783        |
| C3. Variazioni negative di <i>fair value</i> | 463              | 796                | 11.264            | –             | 12.523           |
| C4. Svalutazioni da deterioramento           | –                | 24.345             | 24.491            | –             | 48.836           |
| – imputate al conto economico                | –                | 24.345             | 16.536            | –             | 40.881           |
| – imputate al patrimonio netto               | –                | –                  | 7.955             | –             | 7.955            |
| C5. Trasferimenti ad altri portafogli        | –                | –                  | –                 | –             | –                |
| C6. Altre variazioni                         | 200.905          | 216                | 660               | –             | 201.781          |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                   | <b>7.820.943</b> | <b>324.444</b>     | <b>215.651</b>    | <b>1.425</b>  | <b>8.362.463</b> |

Le esistenze iniziali e le rimanenze finali dei “titoli di debito” comprendono rispettivamente 476,019 milioni e 4.223,008 milioni relativi a titoli di proprietà utilizzati per operazioni di pronti contro termine di raccolta.

Con riferimento ai “titoli di debito”, gli acquisti sono da riferire per 8,328 miliardi ad investimenti in titoli di stato e per 105 milioni a titoli obbligazionari bancari ed assicurativi acquisiti dalla controllata Bpm Ireland nell’ambito della procedura di liquidazione di tale società.

A seguito della diminuzione delle tensioni sui mercati finanziari nel 2012 la congiuntura negativa sui titoli di debito è stata riassorbita con una variazione positiva netta di circa 484,363 milioni di euro di *fair value* (contro una rettifica negativa netta del 2011 pari a 350,6 milioni) imputata a riserva di valutazione di patrimonio netto.

Le variazioni negative di *fair value* imputate a conto economico sono conseguenti ai risultati del test di *impairment* effettuato in fase di redazione del bilancio. A tal riguardo si è proceduto a verificare l’esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore, al fine di procedere, in caso positivo, alla rilevazione a conto economico di perdite di valore, sulla base dei criteri descritti nella “Parte A – politiche contabili” della presente nota integrativa. In particolare, per quanto riguarda i titoli di capitale la politica contabile del Gruppo prevede la rilevazione dell’*impairment* sul titolo nel caso di decremento del *fair value* alla data di bilancio superiore al 50% del valore contabile originario o una riduzione del *fair value* al di sotto del valore contabile originario per un periodo ininterrotto di 18 mesi. Per i restanti titoli è stata fatta un’analisi qualitativa volta all’individuazione di possibili eventi negativi, che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di carico delle attività stesse.

Complessivamente le rettifiche di valore ammontano a 40,881 milioni, rilevate nella voce di conto economico 130 b). “Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di Attività finanziarie disponibili per la vendita”, parzialmente compensate dalla rivalutazione di un titolo conseguente alla rilevazione della quota efficace di copertura per 5,971 milioni, contabilizzata nella voce di conto economico 90.

“Il risultato netto dell’attività di copertura”. Di tali impatti a conto economico si fornisce il dettaglio nella seguente tabella:

| Voci/Valori                             | Costo storico  | Rivalutazioni da Hedge Accounting | Svalutazioni cumulate | Valore di bilancio netto al 31.12.2012 | Svalutazioni da deterioramento (voce 130 b del Conto Economico) | Riprese di valore dell'esercizio imputate a Patrimonio netto | Svalutazioni da deterioramento imputate a Patrimonio netto |
|---|----------------|-----------------------------------|-----------------------|--|---|--|--|
| <b>Titoli di capitale:</b>              | <b>224.560</b> | <b>5.971</b>                      | <b>-100.450</b>       | <b>130.081</b>                         | <b>(24.345)</b>   | <b>8.619</b>   | <b>-</b>   |
| • Aedes S.p.A.                          | 4.917          |                                   | -4.863                | 54                                     | (2)   | -  | -  |
| • Alba Leasing S.p.A.                   | 35.388         |                                   | -5.107                | 30.281                                 | (1.077)   | -  | -  |
| • Banca Popolare dell'Etruria           | 3.850          |                                   | -3.508                | 342                                    | (318)   | -  | -  |
| • CIC - Credit Industriel et Commercial | 55.282         | 5.971                             | -24.302               | 36.951                                 | (3.225)   | -  | -  |
| • Comital S.p.A.                        | 6.731          |                                   | -3.428                | 3.303                                  | (581)   | -  | -  |
| • Delmi S.p.A.                          | 55.109         |                                   | -27.911               | 27.198                                 | (3.302)   | -  | -  |
| • Fenice Holding S.p.A.                 | 13.566         |                                   | -6.783                | 6.783                                  | (6.783)   | -  | -  |
| • Fiera di Milano S.p.A.                | 7.646          |                                   | -3.481                | 4.165                                  | (429)   | 865  | -  |
| • Gabetti S.p.A.                        | 4.054          |                                   | -3.607                | 447                                    | -   | 59   | -  |
| • Genextra S.p.A.                       | 4.889          |                                   | -4.364                | 525                                    | (744)   | -  | -  |
| • Istituto Europeo di Oncologia S.r.l.  | 3.527          |                                   | -428                  | 3.099                                  | (268)   | -  | -  |
| • Lucchini S.p.A.                       | 352            |                                   | -352                  | -                                      | (352)   | -  | -  |
| • Premuda S.p.A.                        | 10.125         |                                   | -6.898                | 3.227                                  | (7.133)   | 3.070  | -  |
| • Risanamento                           | 14.514         |                                   | -5.418                | 9.096                                  | -   | 4.494  | -  |
| • Unione Fiduciaria                     | 4.610          |                                   | -                     | 4.610                                  | (131)   | 131  | -  |
| <b>Quote di O.I.C.R.:</b>               | <b>57.388</b>  |                                   | <b>-16.536</b>        | <b>40.852</b>                          | <b>(16.536)</b>   | <b>10.359</b>  | <b>(7.955)</b>   |
| • Cambria Co-Investim.                  | 5.231          |                                   | -1.437                | 3.794                                  | (1.437)   | 1.008  | -  |
| • China Opportunity Sicar               | 3.594          |                                   | -1.390                | 2.204                                  | (1.390)   | -  | (7.955)  |
| • Fondo DGPA & TATO                     | 1.000          |                                   | -1.000                | -                                      | (1.000)   | -  | -  |
| • Fondo Immobiliare Sammartini          | 17.629         |                                   | -10.378               | 7.251                                  | (10.378)  | 8.002  | -  |
| • Fondo WISEQUITY II                    | 29.934         |                                   | -2.331                | 27.603                                 | (2.331)   | 1.349  | -  |

## Sezione 6 – Crediti verso banche

### Voce 60

Nella presente voce figurano le attività finanziarie non quotate su un mercato attivo (Livello 2 e Livello 3) verso banche (conti correnti, depositi cauzionali, titoli di debito, ecc.) classificate nel portafoglio "crediti" ("loans and receivables"). Sono inclusi i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari.

Nelle sottostanti forme tecniche sono ricomprese anche le attività cedute che non soddisfano le condizioni previste dallo IAS 39 per essere cancellate dal bilancio ("cedute non cancellate") e le attività deteriorate.

#### 6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori             | 31.12.2012       | 31.12.2011       |
|---|------------------|------------------|
| <b>A. Crediti verso Banche Centrali</b> | <b>119.746</b>   | <b>147.548</b>   |
| 1. Depositi vincolati                   | –                | –                |
| 2. Riserva obbligatoria                 | 119.722          | 147.535          |
| 3. Pronti contro termine attivi         | –                | –                |
| 4. Altri                                | 24               | 13               |
| <b>B. Crediti verso banche</b>          | <b>1.242.164</b> | <b>2.015.906</b> |
| 1. Conti correnti e depositi liberi     | 534.064          | 842.967          |
| 2. Depositi vincolati                   | 377.066          | 961.444          |
| 3. Altri finanziamenti:                 | 326.421          | 206.882          |
| 3.1 Pronti contro termine attivi        | 316.297          | 185.421          |
| 3.2 <i>Leasing</i> finanziario          | –                | –                |
| 3.3 Altri                               | 10.124           | 21.461           |
| 4. Titoli di debito                     | 4.613            | 4.613            |
| 4.1 Titoli strutturati                  | –                | –                |
| 4.2 Altri titoli di debito              | 4.613            | 4.613            |
| <b>Totale (valore di bilancio)</b>      | <b>1.361.910</b> | <b>2.163.454</b> |
| <b>Totale (fair value)</b>              | <b>1.377.008</b> | <b>2.185.306</b> |

Per quanto riguarda i criteri adottati per la determinazione del "fair value" si rimanda alla parte A "Politiche contabili".

#### Attività finanziarie subordinate

Alla data di riferimento del bilancio, così come alla fine dell'esercizio precedente, non sono presenti crediti verso banche con clausola di subordinazione.

#### Attività deteriorate

| Tipologia operazioni/Valori      | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|----------------------------------|------------|------------|
| B.2. Depositi vincolati          | 424        | 432        |
| B.3.3 Altri finanziamenti: altri | –          | –          |
| <b>Totale</b>                    | <b>424</b> | <b>432</b> |

#### 6.2 Crediti verso banche oggetto di copertura specifica

Alla data di riferimento del bilancio, così come alla fine dell'esercizio precedente, non sono presenti attività oggetto di copertura specifica.

#### 6.3 *Leasing* finanziario

Alla data di riferimento del bilancio, così come alla fine dell'esercizio precedente, non sono presenti finanziamenti a fronte di contratti di *leasing* finanziario.

## Sezione 7 – Crediti verso clientela

### Voce 70

Nella presente voce figurano le attività finanziarie non quotate su un mercato attivo (Livello 2 e Livello 3) verso clientela (mutui, operazioni di locazione finanziaria, operazioni di *factoring*, titoli di debito, ecc.) allocate nel portafoglio "crediti" ("*Loans and receivables*").

Nelle sottostanti forme tecniche sono ricomprese anche le attività cedute che non soddisfano le condizioni previste dallo IAS 39 per essere cancellate dal bilancio ("cedute non cancellate") e le attività deteriorate.

#### 7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori                                   | 31.12.2012        |             |                  | 31.12.2011        |             |                  |
|---|-------------------|-------------|------------------|-------------------|-------------|------------------|
|   | Bonis             | Deteriorati |                  | Bonis             | Deteriorati |                  |
|   |                   | Acquistati  | Altri            |                   | Acquistati  | Altri            |
| 1. Conti correnti   | 3.456.715         | 0           | 549.573          | 3.380.190         | 0           | 445.403          |
| 2. Pronti contro termine attivi                               | 0                 | 0           | 0                | 135.652           | 0           | 0                |
| 3. Mutui  | 12.781.886        | 0           | 1.133.055        | 13.133.137        | 0           | 941.628          |
| 4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 481.230           | 0           | 22.438           | 522.051           | 0           | 18.729           |
| 5. <i>Leasing</i> finanziario                                 | 0                 | 0           | 0                | 0                 | 0           | 0                |
| 6. <i>Factoring</i>   | 0                 | 0           | 0                | 0                 | 0           | 0                |
| 7. Altri finanziamenti  | 9.789.752         | 0           | 502.094          | 9.980.509         | 0           | 476.866          |
| 8. Titoli di debito   | 270.234           | 0           | 0                | 313.150           | 0           | 0                |
| 8.1 Titoli strutturati  | 1.231             | 0           | 0                | 962               | 0           | 0                |
| 8.2 Altri titoli di debito                                    | 269.003           | 0           | 0                | 312.188           | 0           | 0                |
| <b>Totale (valore di bilancio)</b>                            | <b>26.779.817</b> | <b>0</b>    | <b>2.207.160</b> | <b>27.464.689</b> | <b>0</b>    | <b>1.882.626</b> |
| <b>Totale (fair value)</b>                                    | <b>28.977.593</b> | <b>0</b>    | <b>2.207.160</b> | <b>29.266.327</b> | <b>0</b>    | <b>1.882.626</b> |

Per quanto riguarda i criteri adottati per la determinazione del "fair value" si rimanda alla Parte A "Politiche contabili".

I saldi dei "conti correnti debitori" con la clientela includono le relative operazioni "viaggianti" e "sospese" a loro attribuibili alla fine del periodo; tali saldi non sono influenzati dagli accrediti e addebiti illiquidi relativi ai servizi d'incasso effetti e documenti.

Nella voce "Altre operazioni" sono principalmente rilevati i finanziamenti per anticipi su effetti, documenti e valori simili s.b.f., le sovvenzioni non regolate in conto corrente, i crediti verso gli Uffici Postali e la Cassa Depositi e Prestiti, i margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati, i documenti scontati pro soluto e i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari (quelli connessi con il pagamento di forniture di beni e servizi non finanziari sono invece ricondotti nella voce "Altre attività" dell'attivo). I crediti per effetti scontati sono rilevati in base al valore nominale al netto dei risconti passivi; sono inclusi anche quelli trasmessi per l'incasso a proprie filiali o a terzi.

La colonna "Deteriorati" comprende, secondo le definizioni di Banca d'Italia, le sofferenze, gli incagli, i crediti ristrutturati e le esposizioni scadute al netto delle rettifiche di valore. Il dettaglio di tali esposizioni viene evidenziato nella Parte E della Nota Integrativa – qualità del credito.

Nella voce "Altre operazioni" in *bonis* sono rilevati tra l'altro i finanziamenti per anticipi su effetti, documenti e valori simili s.b.f., per 2.534 milioni (2.838 milioni al 31.12.2011) e le sovvenzioni non regolate in conto corrente per 6.801 milioni (6.987 milioni al 31.12.2011).

## Attività finanziarie subordinate

| Tipologia operazioni/Valori                                | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|--|----------------|----------------|
| <b>7. Altre operazioni:</b>                                | <b>70.586</b>  | <b>54.933</b>  |
| Prestiti subordinati erogati a società di assicurazione;   | 33.741         | 13.234         |
| Prestito subordinato erogato a Bpm Securitisation 2 S.r.l. | 36.845         | 41.699         |
| <b>8.2 Altri titoli di debito:</b>                         | <b>96.383</b>  | <b>87.429</b>  |
| BPM Capital Trust 01/2049 02/07 Perpetual                  | 88.544         | 86.467         |
| PHARMA Finance 3 SRL 08/28 TV% 26.09 Classe B              | 2.452          | -              |
| PHARMA Finance 3 SRL 08/28 TV% 26.09 Classe C              | 4.156          | -              |
| Prestito convertibile Pitagora                             | 1.231          | 962            |
| <b>Totale</b>  | <b>166.969</b> | <b>142.362</b> |

Le attività finanziarie subordinate nei confronti di società di assicurazioni si riferiscono ai seguenti finanziamenti erogati a Bipiemme Vita S.p.A.:

- 26,05 milioni erogati il 23/03/2012 con scadenza fissa a 10 anni - Tasso Euribor a 12 mesi;
- 8,0 milioni erogati il 31/03/2011 con scadenza indeterminata - Tasso Mid swap a 5 anni + 270 bps;
- 4,8 milioni erogati il 27/06/2003 con scadenza indeterminata - Tasso Euribor 12 mesi + 250 bps.

Il prestito subordinato erogato a Bpm Securitisation 2 S.r.l. è un prestito a ricorso limitato collegato all' "auto cartolarizzazione" sottoscritta integralmente dalla Banca a fine dicembre 2011.

I titoli BPM Capital Trust rivengono dall'O.P.A. (Offerta Pubblica di Acquisto) effettuata dall'istituto in data 30.12.2009.

I titoli PHARMA Finance derivano da operazioni di cartolarizzazione di terzi ed hanno una clausola di subordinazione al rimborso rispetto alle classi superiori.

Il prestito convertibile Pitagora è stato sottoscritto in parte a fine dicembre 2011 ed in parte nel corso del primo trimestre 2012; il rimborso del titolo è subordinato al rimborso di finanziamenti ricevuti dalla società emittente.

Nella voce 3. "Mutui" sono comprese le rimanenze alle rispettive date dei seguenti portafogli di crediti cartolarizzati:

|  | Bonis            | Deteriorate    | 31.12.2012       | Bonis            | Deteriorate   | 31.12.2011       |
|--|------------------|----------------|------------------|------------------|---------------|------------------|
| <b>• BPM Securitisation 2 S.r.l.:</b>  |                  |                |                  |                  |               |                  |
| - operazione di cartolarizzazione effettuata nel 2006 per 2.011,3 milioni  | 515.862          | 38.080         | 553.942          | 627.574          | 36.431        | 664.005          |
| - operazione di auto-cartolarizzazione di mutui commerciali CMBS (Commercial Mortgage Backed Securities) effettuata nel 2011 per 974 milioni (*) | 685.348          | 11.367         | 696.715          | 921.688          | 2.639         | 924.327          |
| <b>• Covered Bond S.r.l.:</b>  |                  |                |                  |                  |               |                  |
| - operazione effettuata nel 2008 per 1.218 milioni, nel 2009 per 1.305 milioni, nel 2010 per 1.137 milioni e nel 2011 per 639 milioni.           | 3.018.485        | 71.690         | 3.090.175        | 3.299.706        | 48.630        | 3.348.336        |
| <b>Totale</b>  | <b>4.219.694</b> | <b>121.138</b> | <b>4.340.832</b> | <b>4.848.968</b> | <b>87.700</b> | <b>4.936.668</b> |

(\*) la banca ha sottoscritto integralmente i titoli emessi dalla società veicolo.

Per i dettagli delle suddette operazioni si rinvia alla successiva Parte E della presente Nota Integrativa, "Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura", alle seguenti sezioni:

- 1 - Rischio di credito
  - "C.1 Operazioni di cartolarizzazione"
  - "C.3 Operazioni di covered bond"
- 3 - Rischio di liquidità
  - Operazioni di auto-cartolarizzazione.



## 7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

| Voci/Valori                    | 31.12.2012        |             |                  | 31.12.2011        |             |                  |
|--------------------------------|-------------------|-------------|------------------|-------------------|-------------|------------------|
|                                | Bonis             | Deteriorati |                  | Bonis             | Deteriorati |                  |
|                                |                   | Acquistati  | Altri            |                   | Acquistati  | Altri            |
| <b>1. Titoli di debito:</b>    | <b>270.234</b>    | <b>0</b>    | <b>0</b>         | <b>313.150</b>    | <b>0</b>    | <b>0</b>         |
| a) Governi                     | 0                 | 0           | 0                | 0                 | 0           | 0                |
| b) Altri Enti pubblici         | 0                 | 0           | 0                | 0                 | 0           | 0                |
| c) Altri emittenti             | 270.234           | 0           | 0                | 313.150           | 0           | 0                |
| – imprese non finanziarie      | 126.078           | 0           | 0                | 125.852           | 0           | 0                |
| – imprese finanziarie          | 144.156           | 0           | 0                | 112.725           | 0           | 0                |
| – assicurazioni                | 0                 | 0           | 0                | 74.573            | 0           | 0                |
| – altri                        | 0                 | 0           | 0                | 0                 | 0           | 0                |
| <b>2. Finanziamenti verso:</b> | <b>26.509.583</b> | <b>0</b>    | <b>2.207.160</b> | <b>27.151.539</b> | <b>0</b>    | <b>1.882.626</b> |
| a) Governi                     | 66.221            | 0           | 0                | 24.381            | 0           | 0                |
| b) Altri Enti pubblici         | 94.171            | 0           | 2.020            | 71.038            | 0           | 2.157            |
| c) Altri emittenti             | 26.349.191        | 0           | 2.205.140        | 27.056.120        | 0           | 1.880.469        |
| – imprese non finanziarie      | 14.321.601        | 0           | 1.818.086        | 15.356.238        | 0           | 1.493.902        |
| – imprese finanziarie          | 4.306.845         | 0           | 75.033           | 3.811.331         | 0           | 82.450           |
| – assicurazioni                | 37.043            | 0           | 0                | 15.425            | 0           | 0                |
| – altri                        | 7.683.702         | 0           | 312.021          | 7.873.126         | 0           | 304.117          |
| <b>Totale</b>                  | <b>26.779.817</b> | <b>0</b>    | <b>2.207.160</b> | <b>27.464.689</b> | <b>0</b>    | <b>1.882.626</b> |

La distribuzione delle attività finanziarie per comparto economico di appartenenza dei debitori o degli emittenti dei titoli è effettuata secondo i criteri di classificazione indicati dalla Banca d'Italia.

## 7.3 Crediti verso clientela oggetto di copertura specifica

| Tipologia operazioni/Valori   | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|---|---------------|---------------|
| <b>1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value:</b>        | <b>12.169</b> | <b>14.245</b> |
| a) rischio di tasso di interesse  | 12.169        | 14.245        |
| b) rischio di cambio  | –             | –             |
| c) rischio di credito   | –             | –             |
| d) più rischi   | –             | –             |
| <b>2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:</b> | <b>–</b>      | <b>–</b>      |
| a) rischio di tasso di interesse  | –             | –             |
| b) rischio di cambio  | –             | –             |
| c) altro  | –             | –             |
| <b>Totale</b>   | <b>12.169</b> | <b>14.245</b> |

La tabella evidenzia la quota del portafoglio crediti verso clientela che, a fine esercizio, risulta essere oggetto di operazioni di copertura specifica. In particolare la quota oggetto di copertura specifica del *fair value* del rischio di tasso di interesse riguarda prevalentemente un mutuo erogato a tasso fisso, che alla data di riferimento del bilancio presenta un credito residuo, comprensivo del rateo in corso di maturazione, di 11,557 milioni (13,228 milioni al 31.12.2011). I "crediti oggetto di copertura specifica del *fair value*" sono indicati al costo modificato per il *fair value* del rischio coperto ed il rateo in corso di maturazione.

La valutazione alla data di riferimento del bilancio del finanziamento ha comportato la rilevazione a conto economico di un onere di 400 mila euro integralmente compensato dalla rilevazione di un provento per pari importo sul contratto di copertura del rischio tasso di interesse. Tali importi sono stati rilevati a conto economico nella voce "90. Risultato netto dell'attività di copertura".

## 7.4 Leasing finanziario

Alla data di riferimento del bilancio, così come alla fine dell'esercizio precedente, non sono presenti finanziamenti a fronte di contratti di *leasing* finanziario.

## Sezione 8 – Derivati di copertura

### Voce 80

Nella presente voce figurano i derivati finanziari di copertura, che alla data di riferimento del bilancio presentano un *fair value* positivo.

#### 8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

|                               | 31.12.2012 |         |        |            |         | 31.12.2011 |        |    |            |         |
|-------------------------------|------------|---------|--------|------------|---------|------------|--------|----|------------|---------|
|                               | L1         | L2      | L3     | Fair value | VN      | L1         | L2     | L3 | Fair value | VN      |
| <b>A. Derivati finanziari</b> | -          | 103.036 | 21.266 | 124.302    | 514.333 | -          | 67.290 | -  | 67.290     | 458.000 |
| 1) <i>Fair value</i>          | -          | 103.036 | 21.266 | 124.302    | 514.333 | -          | 67.290 | -  | 67.290     | 458.000 |
| 2) Flussi finanziari          | -          | -       | -      | -          | -       | -          | -      | -  | -          | -       |
| 3) Investimenti esteri        | -          | -       | -      | -          | -       | -          | -      | -  | -          | -       |
| <b>B. Derivati creditizi</b>  | -          | -       | -      | -          | -       | -          | -      | -  | -          | -       |
| 1) <i>Fair value</i>          | -          | -       | -      | -          | -       | -          | -      | -  | -          | -       |
| 2) Flussi finanziari          | -          | -       | -      | -          | -       | -          | -      | -  | -          | -       |
| <b>Totale</b>                 | -          | 103.036 | 21.266 | 124.302    | 514.333 | -          | 67.290 | -  | 67.290     | 458.000 |

**Legenda:** VN = Valore nozionale - L1 = Livello 1 - L2 = Livello 2 - L3 = Livello 3.

Per quanto riguarda i criteri adottati per la determinazione del "*fair value*" e per la classificazione degli strumenti finanziari nei tre livelli della "gerarchia del *fair value*" si rimanda alla parte A "Politiche contabili".

La tabella presenta il valore di bilancio (*fair value*) positivo dei contratti derivati di copertura, comprensivo del rateo in corso di maturazione alla data di riferimento del bilancio, per le coperture operate attraverso lo strumento di copertura del *fair value* (*hedge accounting*). Tale strumento è utilizzato per gestire contabilmente le operazioni di copertura degli strumenti finanziari iscritti in voci di bilancio che non prevedono la valutazione al *fair value* in contropartita del conto economico.

Le operazioni di copertura delle passività finanziarie rappresentate da titoli sono normalmente gestite attraverso la "*fair value option*". La "*fair value option*" è stata adottata per i titoli di debito strutturati ed a tasso fisso emessi dalle banche del Gruppo, il cui rischio da variazioni del *fair value* è stato coperto con strumenti derivati; i derivati utilizzati nell'ambito della "*fair value option*" sono classificati nel portafoglio di negoziazione. In particolare le operazioni di copertura delle attività finanziarie e delle passività finanziarie diverse da quelle rappresentate da titoli sono gestite attraverso lo strumento dell'*hedge accounting*.

Per quanto riguarda gli obiettivi e le strategie sottostanti alle operazioni di copertura si rinvia anche all'informativa fornita nella parte Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura - Sezione 2 – Rischi di mercato.

## 8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

| Operazioni/Tipo di copertura                        | Fair Value          |                      |                       |                      |            | Flussi finanziari |           | Investim.<br>esteri |          |
|---|---------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|------------|-------------------|-----------|---------------------|----------|
|   | Specifica           |                      |                       |                      |            | Generica          | Specifica |                     | Generica |
|   | Rischio di<br>tasso | Rischio di<br>cambio | Rischio di<br>credito | Rischio di<br>prezzo | Più rischi |                   |           |                     |          |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita  | –                   | –                    | –                     | 21.266               | –          | X                 | –         | X                   | X        |
| 2. Crediti  | –                   | –                    | –                     | X                    | –          | X                 | –         | X                   | X        |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | X                   | –                    | –                     | X                    | –          | X                 | –         | X                   | X        |
| 4. Portafoglio                                      | X                   | X                    | X                     | X                    | X          | –                 | X         | –                   | X        |
| 5. Altre operazioni                                 | –                   | –                    | –                     | –                    | –          | X                 | –         | X                   | –        |
| Totale attività                                     | –                   | –                    | –                     | 21.266               | –          | –                 | –         | –                   | –        |
| 1. Passività finanziarie                            | 103.036             | –                    | –                     | X                    | –          | X                 | –         | X                   | X        |
| 2. Portafoglio                                      | X                   | X                    | X                     | X                    | X          | –                 | X         | –                   | X        |
| Totale passività                                    | 103.036             | –                    | –                     | –                    | –          | –                 | –         | –                   | –        |
| 1. Transazioni attese                               | X                   | X                    | X                     | X                    | X          | X                 | –         | X                   | X        |
| 2. Portafoglio di attività e passività finanziarie  | X                   | X                    | X                     | X                    | X          | –                 | X         | –                   | –        |

Nella presente tavola sono indicati i *fair value* positivi dei derivati di copertura, suddivisi in relazione all'attività o alla passività coperta ed alla tipologia di copertura realizzata.

Relativamente al dettaglio della composizione per portafogli coperti, nell'ambito delle passività finanziarie, l'importo di 103,04 milioni (67,29 milioni al 31.12.2011) si riferisce al valore positivo dei derivati finanziari (per un valore nozionale complessivo di 458 milioni di euro) stipulati a copertura del rischio di tasso di interesse del "Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (*Lower Tier 2*) Tasso Fisso 7,125%", rilevato nel passivo del bilancio alla voce "Titoli in circolazione".

L'importo di 21,27 milioni è riferito ad un'opzione *put* acquistata a copertura del rischio di prezzo di un titolo di capitale iscritto tra le "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

## Sezione 9 – Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica

### Voce 90

Nella presente voce figura il saldo positivo delle variazioni di valore delle attività oggetto di copertura generica (*macrohedging*) dal rischio di tasso d'interesse.

#### 9.1 Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti

|  | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|--|---------------|---------------|
| <b>1. Adeguamento positivo</b>         | <b>14.412</b> | <b>15.394</b> |
| 1.1 di specifici portafogli:           | 14.412        | 15.394        |
| a) Crediti                             | –             | –             |
| b) Attività disponibili per la vendita | 14.412        | 15.394        |
| 1.2 complessivo                        | –             | –             |
| <b>2. Adeguamento negativo</b>         | <b>–</b>      | <b>–</b>      |
| 2.1 di specifici portafogli:           | –             | –             |
| a) Crediti                             | –             | –             |
| b) Attività disponibili per la vendita | –             | –             |
| 2.2 complessivo                        | –             | –             |
| <b>Totale</b>                          | <b>14.412</b> | <b>15.394</b> |

L'adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica di *fair value* riguarda un portafoglio di titoli di stato a tasso fisso rilevato per nominali 2,505 miliardi nella voce "Attività finanziarie disponibili per la vendita" come riportato nella successiva tabella 9.2.

I relativi derivati di copertura, che al 31 dicembre 2012 presentano una valutazione negativa, sono esposti nel passivo dello stato patrimoniale nella voce 60. "Derivati di copertura".

I proventi e gli oneri da valutazione relativi ai derivati di copertura e al portafoglio coperto vengono rilevati nel conto economico nella voce 90. "Risultato netto dell'attività di copertura".

#### 9.2 Attività oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse

|  | 31.12.2012       | 31.12.2011       |
|--|------------------|------------------|
| <b>Attività coperte</b>                |                  |                  |
| 1. Crediti                             | –                | –                |
| 2. Attività disponibili per la vendita | 2.505.000        | 2.505.000        |
| 3. Portafoglio                         | –                | –                |
| <b>Totale</b>                          | <b>2.505.000</b> | <b>2.505.000</b> |

La tabella evidenzia il valore nominale di un portafoglio di titoli di stato a tasso fisso inclusi nell'attivo dello stato patrimoniale nella voce "Attività finanziarie disponibili per la vendita", oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse di cui alla precedente tabella 9.1.

## Sezione 10 – Le partecipazioni

### Voce 100

Nella presente voce figurano le partecipazioni in società controllate in via esclusiva (IAS 27), quelle in società controllate in modo congiunto (IAS 31) e quelle in società sottoposte ad influenza notevole (IAS 28).

#### 10.1 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi

| Denominazioni                                      | Capitale         | Valore unitario | Sede              | Quota di partecipazione % | Disponibilità voti % (1) |
|--|------------------|-----------------|-------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>     |                  |                 |                   |                           |                          |
| <b>Banche non quotate</b>                          |                  |                 |                   |                           |                          |
| 1. WeBank S.p.A.                                   | Euro 54.186.349  | Euro 1          | Milano            | 100,00                    |                          |
| 2. Banca di Legnano S.p.A.                         | Euro 531.089.559 | Euro 1          | Legnano           | 97,80                     |                          |
| 3. Banca Popolare di Mantova S.p.A.                | Euro 2.968.290   | Euro 2,58       | Mantova           | 61,57                     |                          |
| 4. Banca Akros S.p.A.                              | Euro 39.433.803  | Euro 1          | Milano            | 56,89                     |                          |
| <b>Enti finanziari non quotati</b>                 |                  |                 |                   |                           |                          |
| 5. ProFamily S.p.A.                                | Euro 50.000.000  | Euro 1          | Milano            | 100,00                    |                          |
| 6. BPM Capital I LLC                               | Euro 24.500.000  | Euro 24.500     | Delaware (USA)    | 100,00                    |                          |
| 7. BPM Ireland Plc in liquidazione                 | Euro 257.586     | Euro 1          | Dublino (Irlanda) | 99,99                     |                          |
| 8. BPM Luxembourg S.A.                             | Euro 255.000     | Euro 1,25       | Lussemburgo       | 99,00                     |                          |
| 9. BPM Covered Bond S.r.l.                         | Euro 10.000      | Euro 1          | Roma              | 80,00                     |                          |
| <b>Altre imprese non quotate</b>                   |                  |                 |                   |                           |                          |
| 10. Ge.Se.So. S.r.l.                               | Euro 10.329      |                 | Milano            | 100,00                    |                          |
| <b>B. Imprese controllate in modo congiunto</b>    |                  |                 |                   |                           |                          |
| <b>Enti finanziari non quotati</b>                 |                  |                 |                   |                           |                          |
| 1. Calliope Finance S.r.l.                         | Euro 600.000     | Euro 1          | Conegliano (TV)   | 50,00                     |                          |
| <b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b> |                  |                 |                   |                           |                          |
| <b>Enti finanziari non quotati</b>                 |                  |                 |                   |                           |                          |
| 1. SelmaBipiemme Leasing S.p.A.                    | Euro 41.305.000  | Euro 0,5        | Milano            | 40,00                     |                          |
| 2. Aedes Bipiemme Real Estate SGR S.p.A.           | Euro 5.500.000   | Euro 1          | Milano            | 39,00                     |                          |
| 3. Factorit S.p.A.                                 | Euro 85.000.002  | Euro 1          | Milano            | 30,00                     |                          |
| 4. Asset Management Holding S.p.A.                 | Euro 5.765.463   | Euro 1          | Milano            | 25,57                     |                          |
| 5. Etica SGR S.p.A.                                | Euro 4.500.000   | Euro 10         | Milano            | 24,44                     |                          |
| 6. Pitagora 1936 S.p.A.                            | Euro 9.400.000   | Euro 1          | Torino            | 24,00                     |                          |
| 7. Wise Venture SGR S.p.A.                         | Euro 1.250.000   | Euro 1          | Milano            | 20,00                     |                          |
| <b>Assicurazioni non quotate</b>                   |                  |                 |                   |                           |                          |
| 8. Bipiemme Vita S.p.A.                            | Euro 211.340.000 | Euro 5          | Milano            | 19,00                     |                          |

<sup>(1)</sup> Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria. I diritti di voto sono riportati solo laddove diversi dalla percentuale di partecipazione al capitale.

## 10.2 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni contabili

| Denominazioni                                      | Totale attivo | Ricavi totali | Utile (Perdita) | Patrimonio netto (comprensivo di utile/perdita) | Valore di bilancio | Fair value |
|--|---------------|---------------|-----------------|---|--------------------|------------|
| <b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>     |               |               |                 |   | <b>1.210.826</b>   |            |
| <b>Banche non quotate</b>                          |               |               |                 |   | <b>1.145.898</b>   |            |
| 1. WeBank S.p.A.                                   | 3.309.056     | 139.283       | 5.004           | 104.062   | 107.224            | X          |
| 2. Banca di Legnano S.p.A.                         | 6.549.259     | 322.909       | -204.494        | 960.375   | 961.370            | X          |
| 3. Banca Popolare di Mantova S.p.A.                | 465.219       | 22.717        | -1.921          | 36.406  | 22.420             | X          |
| 4. Banca Akros S.p.A.                              | 3.805.107     | 134.734       | 9.541           | 180.779   | 54.884             | X          |
| <b>Enti finanziari non quotati</b>                 |               |               |                 |   | <b>64.920</b>      |            |
| 5. ProFamily S.p.A.                                | 872.393       | 46.337        | -6.271          | 43.204  | 43.204             | X          |
| 6. BPM Capital I LLC                               | 187.653       | 8.048         | -954            | 21.159  | 21.159             | X          |
| 7. BPM Ireland Plc in liquidazione                 | 609           | 22.091        | 9.520           | 549   | 549                | X          |
| 8. BPM Luxembourg S.A.                             | 183.438       | 7.946         | -205            | -158  | 0                  | X          |
| 9. BPM Covered Bond S.r.l.                         | 4.152.542     | 116.330       | 0               | 10  | 8                  | X          |
| <b>Altre imprese non quotate</b>                   |               |               |                 |   | <b>8</b>           |            |
| 10. Ge.Se.So. S.r.l.                               | 1.299         | 2.136         | 68              | 295   | 8                  | X          |
| <b>B. Imprese controllate in modo congiunto</b>    |               |               |                 |   | <b>0</b>           |            |
| <b>Enti finanziari non quotati</b>                 |               |               |                 |   | <b>0</b>           |            |
| 1. Calliope Finance S.r.l.                         | 39.228        | 3.107         | -1.922          | -912  | 0                  | X          |
| <b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b> |               |               |                 |   | <b>271.751</b>     |            |
| <b>Enti finanziari non quotati</b>                 |               |               |                 |   | <b>219.093</b>     |            |
| 1. SelmaBipiemme Leasing S.p.A.                    | 2.464.361     | 86.583        | -8.264          | 86.149  | 35.038             | X          |
| 2. Aedes Bipiemme Real Estate SGR S.p.A.           | 9.207         | 5.663         | 921             | 7.103   | 2.145              | X          |
| 3. Factorit S.p.A.                                 | 1.693.546     | 86.678        | 9.783           | 166.907   | 51.625             | X          |
| 4. Asset Management Holding S.p.A.                 | 993.357       | 385.483       | 8.375           | 431.714   | 124.472            | X          |
| 5. Etica SGR S.p.A.                                | 7.374         | 5.395         | 348             | 5.363   | 1.100              | X          |
| 6. Pitagora 1936 S.p.A.                            | 167.555       | 47.170        | 1.839           | 26.842  | 3.456              | X          |
| 7. Wise Venture SGR S.p.A.                         | 4.590         | 6.556         | 913             | 2.677   | 1.257              | X          |
| <b>Assicurazioni non quotate</b>                   |               |               |                 |   | <b>52.658</b>      |            |
| 8. Bipiemme Vita S.p.A.                            | 3.907.768     | 657.292       | -51.792         | -1.242  | 52.658             | X          |
| <b>Totale</b>                                      |               |               |                 |   | <b>1.482.577</b>   |            |

I dati indicati sono tratti:

- per le società controllate in via esclusiva (di cui al punto A) dai bilanci al 31 dicembre 2012;
- per le società controllate in modo congiunto e sottoposte ad influenza notevole (di cui ai punti B e C) dai bilanci al 31 dicembre 2011, ad eccezione di SelmaBipiemme Leasing (società che chiude l'esercizio sociale al 30 giugno) i cui dati sono riferiti al bilancio chiuso al 30 giugno 2012. I dati di Asset Management Holding e Pitagora 1936 sono riferiti ai rispettivi bilanci consolidati.

Nella colonna "ricavi totali" è indicato l'importo complessivo delle componenti reddituali che presentano segno positivo al lordo delle imposte.

Il fair value delle partecipazioni in imprese sottoposte ad influenza notevole è fornito solo per le società quotate.

Con riferimento alle partecipazioni rilevanti iscritte nel bilancio della Banca per un valore superiore alla corrispondente frazione di patrimonio netto, risultante dalle ultime situazioni patrimoniali disponibili delle imprese partecipate, si precisa quanto segue:

#### **WeBank S.p.A.**

In sede di redazione della Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2012 è stato condotto l'*impairment test* sugli avviamenti iscritti nel bilancio consolidato. Tale esercizio – illustrato nella Nota Integrativa al Bilancio Consolidato – ha comportato l'integrale cancellazione degli avviamenti iscritti nel bilancio consolidato e la rettifica del valore delle partecipazioni iscritte nel bilancio individuale. Pertanto il valore di bilancio della partecipazione in WeBank è stato rettificato fino a concorrenza del patrimonio netto della società (calcolato escludendo dal computo le riserve negative su titoli AFS). Conseguentemente il valore della partecipazione risulta superiore al patrimonio netto di spettanza solo per l'importo riferibile alle riserve negative su titoli disponibili per la vendita che hanno natura non durevole e sono destinate ad essere riassorbite nel periodo intercorrente fino alla scadenza dei titoli detenuti.

#### **Banca di Legnano S.p.A.**

Anche per Banca di Legnano il valore della partecipazione iscritta nel bilancio separato Bpm è stato allineato fino a concorrenza del patrimonio netto pro-quota della società (calcolato escludendo dal computo le riserve negative su titoli AFS). Conseguentemente il valore della partecipazione risulta superiore al patrimonio netto di spettanza solo per l'importo riferibile alle riserve negative su titoli disponibili per la vendita che hanno natura non durevole.

#### **Asset Management Holding S.p.A.**

La partecipazione è iscritta per un importo pari all'esborso effettuato in sede di aumento di capitale a fine 2010, successivamente rettificato nel corso del 2011 a seguito della valutazione del valore recuperabile della partecipazione. A fine 2012 la Società ha effettuato un aumento di capitale riservato al Credito Valtellinese a seguito dell'acquisizione delle attività di *asset management* e *private banking* del Gruppo Creval. La valutazione complessiva di AMHolding effettuata in tale circostanza conferma il valore della partecipazione iscritto nel bilancio Bpm.

#### **Wise Venture SGR S.p.A.**

La differenza tra valore di bilancio e patrimonio netto di spettanza non rappresenta una perdita di valore.

#### **Bipiemme Vita S.p.A.**

Il valore di bilancio della quota del 19% rimanente dopo la cessione della maggioranza a Covea avvenuta a fine 2011 è iscritto al costo d'acquisto medio ponderato. Tale valore - superiore al patrimonio netto di spettanza – è sostanzialmente allineato al prezzo di vendita realizzato per la suddetta cessione, tenendo anche conto degli aumenti di capitale sottoscritti successivamente.

### **10.3 Partecipazioni: variazioni annue**

|                                | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>   | <b>1.651.803</b>  | <b>2.090.024</b>  |
| <b>B. Aumenti</b>              | <b>137.648</b>    | <b>207.827</b>    |
| B.1 Acquisti                   | 16.227            | 162.794           |
| B.2 Riprese di valore          | 549               | –                 |
| B.3 Rivalutazioni              | –                 | –                 |
| B.4 Altre variazioni           | 120.872           | 45.033            |
| <b>C. Diminuzioni</b>          | <b>306.874</b>    | <b>646.048</b>    |
| C.1 Vendite                    | –                 | 225.310           |
| C.2 Rettifiche di valore       | 186.002           | 420.446           |
| C.3 Altre variazioni           | 120.872           | 292               |
| <b>D. Rimanenze totali</b>     | <b>1.482.577</b>  | <b>1.651.803</b>  |
| <b>E. Rivalutazioni totali</b> | <b>–</b>          | <b>–</b>          |
| <b>F. Rettifiche totali</b>    | <b>837.037</b>    | <b>651.583</b>    |

| <b>Dettaglio variazioni dell'esercizio in corso</b>  |                |
|--|----------------|
| <b>B. Aumenti</b>  | <b>137.648</b> |
| <b>B.1 Acquisti</b>  | <b>16.227</b>  |
| • BPM Capital I: Versamenti soci in conto capitale   | 300            |
| • Profamily: Versamenti soci in conto capitale   | 10.000         |
| • Bipiemme Vita S.p.A.: aumenti di capitale con sottoscrizione di n.1.171.920 azioni   | 5.860          |
| • Banca Popolare di Mantova S.p.A.: acquisto di n.2.052 azioni   | 67             |
| <b>B.2 Riprese di Valore</b>   | <b>549</b>     |
| • BPM Ireland Plc  | 549            |
| <b>B.4 Altre variazioni</b>  | <b>120.872</b> |
| • Banca di Legnano: carico n. 46.813.030 azioni a seguito dell'incorporazione della Cassa di Risparmio di Alessandria S.p.A.     | 120.872        |
| <b>C. Diminuzioni</b>  | <b>306.874</b> |
| <b>C.2 Rettifiche di valore</b>  | <b>186.002</b> |
| • Svalutazione Banca di Legnano S.p.A. (*)   | 135.653        |
| • Svalutazione Profamily S.p.A.  | 28.884         |
| • Svalutazione WeBank S.p.A. (*)   | 18.816         |
| • Svalutazione Banca Popolare di Mantova S.p.A.  | 1.648          |
| • Svalutazione BPM Capital I LLC   | 954            |
| • Svalutazione BPM Luxembourg S.A.   | 47             |
| <b>C.3 Altre variazioni</b>  | <b>120.872</b> |
| • Cassa di Risparmio di Alessandria S.p.A.: scarico n.11.851.400 azioni a seguito dell'incorporazione in Banca di Legnano S.p.A. | 120.872        |

(\*) Svalutazioni effettuate anche in conseguenza dell'integrale cancellazione degli avviamenti iscritti nel bilancio consolidato effettuata in sede redazione della Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012.



(euro/000)

| Dettaglio voce F. rettifiche totali  |      |             |   |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
|--|------|-------------|---|------|------------|------|------|------------|--|--------------------------|---------------------------|--------------------------|--|
|  |      |             |   |      |            |      |      |            |  | Valore di bilancio lordo | Voce F. rettifiche totali | Valore di bilancio netto |  |
| A. Imprese controllate in via esclusiva  |      |             |   |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| Banche non quotate   |      |             |   |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| WeBank S.p.A.  |      |             |   |      |            |      |      |            |  | 126.040                  | 18.816                    | 107.224                  |  |
| Rettifiche di valore:  |      |             |   |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| 2012   | Euro | 18.816.031  | a seguito dell'impairment test al 31.12.2012 (21.183.160 al 30.06.2012)                         |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| Banca di Legnano S.p.A.  |      |             |   |      |            |      |      |            |  | 1.243.777                | 403.279                   | 840.498                  |  |
| Rettifiche di valore:  |      |             |   |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| 2004   | Euro | 148.262.327 | a seguito dell'impairment test effettuato in data 1.1.2004 in sede di transizione agli IAS/IFRS |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| 2011   | Euro | 119.363.351 | a seguito dell'impairment test al 31.12.2011  |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| 2012   | Euro | 135.653.030 | a seguito dell'impairment test al 31.12.2012 (85.023.000 al 30.06.2012)                         |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| ex Cassa di Risparmio di Alessandria S.p.A. incorporata in Banca di Legnano S.p.A. |      |             |   |      |            |      |      |            |  | 348.722                  | 227.850                   | 120.872                  |  |
| Rettifiche di valore:  |      |             |   |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| 2004   | Euro | 45.177.503  | a seguito dell'impairment test al 31.12.2004  |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| 2008   | Euro | 6.911.000   | a seguito dell'impairment test al 31.12.2008  |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| 2011   | Euro | 175.762.184 | a seguito dell'impairment test al 31.12.2011  |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| Banca Popolare di Mantova S.p.A.   |      |             |   |      |            |      |      |            |  | 46.183                   | 23.763                    | 22.420                   |  |
| Rettifiche di valore:  |      |             |   |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| 2011   | Euro | 22.115.048  | a seguito dell'impairment test al 31.12.2011  |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| 2012   | Euro | 1.648.042   | a seguito dell'impairment test al 31.12.2012 (640.000 al 30.06.2012)                            |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| Enti finanziari non quotati  |      |             |   |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| Profamily S.p.A.   |      |             |   |      |            |      |      |            |  | 72.088                   | 28.884                    | 43.204                   |  |
| Rettifiche di valore:  |      |             |   |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| 2012   | Euro | 28.883.728  | a seguito dell'impairment test al 31.12.2012 (24.569.666 al 30.06.2012)                         |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| BPM Capital I LLC  |      |             |   |      |            |      |      |            |  | 25.350                   | 4.191                     | 21.159                   |  |
| Rettifiche di valore:  |      |             |   |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| 2002   | Euro | 382.621     | 2003  | Euro | 230.342    | 2004 | Euro | 236.146    |  |                          |                           |                          |  |
| 2006   | Euro | 511.639     | 2007  | Euro | 256.831    | 2008 | Euro | 260.424    |  |                          |                           |                          |  |
| 2009   | Euro | 389.968     | 2010  | Euro | 317.033    | 2011 | Euro | 651.697    |  |                          |                           |                          |  |
| 2012   | Euro | 954.450     |   |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| BPM Ireland PLC  |      |             |   |      |            |      |      |            |  | 65.831                   | 65.282                    | 549                      |  |
| Rettifiche di valore:  |      |             |   |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| 2007   | Euro | 8.785.731   | 2008  | Euro | 32.025.286 | 2011 | Euro | 41.163.149 |  |                          |                           |                          |  |
| Riprese di valore:   |      |             |   |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| 2009   | Euro | 16.143.083  | 2012  | Euro | 548.659    |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| BPM Luxembourg S.A.  |      |             |   |      |            |      |      |            |  | 421                      | 421                       | 0                        |  |
| Rettifiche di valore:  |      |             |   |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| 2002   | Euro | 123.750     | 2003  | Euro | 44.550     | 2011 | Euro | 205.790    |  |                          |                           |                          |  |
| 2012   | Euro | 46.660      |   |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| B. Imprese controllate in modo congiunto   |      |             |   |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| Enti finanziari non quotati  |      |             |   |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| Calliope S.r.l.  |      |             |   |      |            |      |      |            |  | 300                      | 300                       | 0                        |  |
| Rettifiche di valore:  |      |             |   |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| 2008   | Euro | 300.000     |   |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| C. Imprese sottoposte ad influenza notevole  |      |             |   |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| Enti finanziari non quotati  |      |             |   |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| SelmaBipiemme Leasing S.p.A.   |      |             |   |      |            |      |      |            |  | 36.295                   | 1.257                     | 35.038                   |  |
| Rettifiche di valore:  |      |             |   |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| 1995   | Euro | 820.960     | 1996  | Euro | 435.910    |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| Asset Management Holding S.p.A.  |      |             |   |      |            |      |      |            |  | 185.657                  | 61.185                    | 124.472                  |  |
| Rettifiche di valore:  |      |             |   |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| 2011   | Euro | 61.184.917  | a seguito dell'impairment test al 31.12.2011  |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| Etica SGR S.p.A.   |      |             |   |      |            |      |      |            |  | 1.109                    | 9                         | 1.100                    |  |
| Rettifiche di valore:  |      |             |   |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| 2002   | Euro | 9.378       |   |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| Wise Venture SGR S.p.A.  |      |             |   |      |            |      |      |            |  | 3.057                    | 1.800                     | 1.257                    |  |
| Rettifiche di valore:  |      |             |   |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| 2005   | Euro | 1.800.000   |   |      |            |      |      |            |  |                          |                           |                          |  |
| Totale rettifiche effettuate nel tempo   |      |             |   |      |            |      |      |            |  |                          | 837.037                   |                          |  |

---

## 10.4 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate

---

### Banca di Legnano S.p.A. - Cassa di Risparmio di Alessandria S.p.A.

In data 9 settembre 2011 BPM e la Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria (di seguito la "Fondazione") hanno siglato un accordo (successivamente modificato in data 11 gennaio 2012) contenente una serie di pattuizioni che hanno consentito, fra l'altro, la realizzazione (avvenuta nel febbraio 2012) dell'incorporazione di Cassa di Risparmio di Alessandria in Banca di Legnano.

In tale accordo è prevista una *call option* a favore della Fondazione avente le seguenti caratteristiche:

- BPM concede irrevocabilmente alla Fondazione un'opzione per l'acquisto di una quota del capitale sociale della società risultante dalla fusione che le consenta di possedere sino al 5,50% del totale del capitale medesimo (la "Soglia di Riferimento") risultante al momento dell'esercizio dell'opzione di acquisto. Pertanto, nell'eventualità e nei termini sopra indicati, la Fondazione ha il diritto di acquistare da BPM, e quest'ultima ha l'obbligo di cedere alla Fondazione, a semplice richiesta da quest'ultima formulata un numero di azioni rappresentative di una quota inferiore o pari al 5,50% del capitale sociale della società risultante dalla fusione al momento dell'esercizio dell'opzione di acquisto. L'opzione di acquisto potrà essere esercitata dalla Fondazione, a pena di decadenza, entro il termine di trentasei mesi a partire dal momento in cui sia stata eseguita l'ultima delle iscrizioni di cui all'art. 2504 cod. civ. relative alla Fusione, anche più volte nell'ambito dei trentasei mesi della sua durata, purché complessivamente entro la Soglia di Riferimento;
- nel caso di operazioni straordinarie riguardanti la società risultante dalla fusione, l'opzione potrà essere esercitata dalla Fondazione in un'unica soluzione entro 60 giorni dal ricevimento da parte di BPM della notizia dell'avvio dell'operazione straordinaria;
- l'esercizio dell'opzione d'acquisto da parte della Fondazione è sospeso in caso di concreto avvio da parte di BPM di trattative con soggetti esterni al gruppo per il trasferimento del controllo della nuova società risultante dalla fusione. In caso di esito positivo delle trattative con il conseguente trasferimento del controllo nella società risultante dalla fusione, l'opzione d'acquisto si intenderà automaticamente decaduta;
- nel caso in cui BPM intenda trasferire a soggetti esterni al gruppo il controllo della società risultante dalla fusione, la Fondazione avrà il diritto di co-vendita ("*tag along*") della propria partecipazione alle stesse condizioni di BPM, mentre BPM avrà il diritto di trascinamento ("*drag along*") per ottenere che la Fondazione trasferisca – sempre alle stesse condizioni – la propria partecipazione ai medesimi cessionari.

In data 4 dicembre 2012 il Consiglio di Gestione di BPM ed il Consiglio di Amministrazione di Banca di Legnano hanno approvato il progetto di incorporazione di Banca di Legnano in BPM. Nel corso dei 60 giorni successivi alla comunicazione da parte di BPM alla Fondazione dell'avvio della sopra citata operazione straordinaria, effettuata con lettera datata 6 dicembre 2012, la Fondazione non ha esercitato la *call option* sopra descritta, che, pertanto, è automaticamente decaduta.

### BPM Covered Bond S.r.l.

La società di intermediazione finanziaria, di cui la Banca detiene l'80% del capitale sociale, è stata acquisita nel corso del 2008 nell'ambito del programma di emissione di *covered bonds* BPM. Il residuo 20% delle quote del capitale sociale sono detenute da una fondazione di diritto olandese (c.d. "*Stichting*").

E' stato sottoscritto un patto parasociale che, tra l'altro, prevede la concessione di un diritto di opzione reciproco fra i soci, al prezzo di euro 50, sulla quota di proprietà della *Stichting* (20%). L'esercizio della *call* per BPM e della *put* per la *Stichting* potrà essere effettuato in un'unica soluzione nei sei mesi successivi alla data di scadenza (la prima fra la data in cui termina il Programma di emissione dei *covered bonds* e la data in cui avviene il rimborso integrale delle obbligazioni). Il prezzo sarà pari al valore nominale della quota stessa.

---

## 10.5 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto

---

### Calliope Finance S.r.l.

Sulla base dei dati previsionali di chiusura dell'esercizio 2012, dai quali emergeva, un patrimonio netto negativo, il Consiglio di Amministrazione di Calliope, in data 6 dicembre 2012, ha richiesto la rinuncia in maniera paritetica da parte dei 2 soci (BPM e LB UK RE Holdings) ai propri crediti per 6,5 milioni (complessivamente 13 milioni).

Con lettera del 15 gennaio 2013, BPM ha aderito alla richiesta di rinuncia ai crediti nella misura sopra indicata di 6,5 milioni.

## 10.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole

### SelmaBipiemme Leasing S.p.A.

SelmaBipiemme Leasing (di seguito "Selma") è controllata da Mediobanca attraverso Compass.

Tra BPM, Mediobanca e Compass è in essere un patto parasociale con durata sino al 30 giugno 2015 che disciplina i reciproci diritti e obblighi in tema di *governance* e di eventuale disinvestimento (con previsione di reciproche opzioni di vendita e acquisto).

Sono state pattuite opzioni *call* (da parte di Mediobanca/Compass) e *put* (da parte di BPM) sulla partecipazione detenuta da BPM in Selma esercitabili in caso, da un lato, di disdetta o mancato rinnovo dell'accordo commerciale da parte di BPM, di "*change of control*" di BPM, di cessione di oltre il 50% della rete di sportelli di BPM e qualora venisse meno la collaborazione in esclusiva con Selma e, dall'altro, di disdetta dell'accordo commerciale alla scadenza da parte di Selma.

Le suddette opzioni dovranno essere esercitate entro 180 giorni dal verificarsi dell'evento che ne ha determinato l'esercizio. Il prezzo di esercizio da parte di Compass/Mediobanca sarà pari al valore pro-quota del patrimonio netto di Selma, risultante dall'ultima situazione patrimoniale; il prezzo sosterà gli oneri di ristrutturazione che graveranno su Selma a seguito della perdita del canale commerciale di BPM. Il prezzo di esercizio da parte BPM sarà pari al valore economico pro-quota della partecipata, determinato applicando una metodologia prefissata nell'accordo stesso. E' stata pattuita, inoltre, un'opzione di acquisto, da parte di BPM, sulla partecipazione detenuta da Compass in Selma, in caso di perdita del controllo da parte di Compass su Selma o di perdita del controllo da parte di Mediobanca su Compass, nonché di acquisto del controllo di Mediobanca da parte di un gruppo bancario o assicurativo. Il prezzo di esercizio dell'opzione, che dovrà sempre avvenire entro 180 giorni dal verificarsi dell'evento, sarà pari al pro-quota del valore economico di Selma determinato applicando una metodologia prefissata nell'accordo stesso. In caso di esercizio della suddetta opzione Compass avrà il diritto di acquistare, entro 180 giorni dall'operazione, le partecipazioni detenute a tale data da Selma in Palladio Leasing S.p.A. e Teleleasing S.p.A. (società attualmente in liquidazione).

### Factorit S.p.A.

Banca Popolare di Milano e Banca Popolare di Sondrio (di seguito "BPS") hanno acquisito, il 29 luglio 2010, rispettivamente il 30% e il 60,5% del capitale sociale di Factorit S.p.A. da Banca Italease, a cui è rimasta la residua quota (9,5%). In pari data, BPM e BPS hanno sottoscritto, un patto parasociale volto a regolare la *governance* della società; in particolare, BPM ha il diritto di nominare 2 consiglieri su 7, il presidente del Collegio Sindacale e un sindaco supplente. Tali patti prevedono inoltre:

- la disponibilità di BPM a vendere una partecipazione non superiore al 5% del capitale sociale di Factorit a Banca Italease, ovvero al Banco Popolare o ad altra società da quest'ultimo controllata, a condizioni da negoziarsi;
- il diritto di vendita in favore di BPM nel caso in cui BPS intenda vendere almeno il 50% più una azione del capitale sociale di Factorit.

### Asset Management Holding S.p.A.

In seguito agli accordi sottoscritti il 29 dicembre 2010 fra Banca Monte dei Paschi di Siena, BPM ed il Gruppo Clessidra che hanno portato all'aggregazione strategica tra Anima SGR e Prima SGR, il Gruppo Bipiemme ha:

- ceduto l'intera partecipazione detenuta in Anima SGR ad Asset Management Holding (di seguito "AM Holding");
- sottoscritto un aumento di capitale riservato di AM Holding, divenendo titolare di una partecipazione complessivamente pari al 36,30% del capitale sociale della stessa (di cui il 10% in capo a Banca di Legnano). Tale percentuale è scesa - a fine 2012 - al 35,29% (di cui il 9,72% di Banca di Legnano) a seguito dell'ingresso del Credito Valtellinese nella compagine sociale di AM Holding.

Gli accordi sottoscritti, oltre a stabilire patti di *governance*, prevedono fra l'altro un aggiustamento del prezzo di vendita di Anima (in aumento o diminuzione) legato ai ricavi netti determinati dalla rete del Gruppo Bipiemme nel triennio 2011-2013 (da effettuarsi entro il 31 maggio 2014). Sulla base dei dati consuntivi relativi agli esercizi 2011-2012 e dei piani previsionali relativi al 2013, si stima che i suddetti ricavi siano di ammontare inferiore alla soglia minima prevista negli accordi. Pertanto BPM ha proceduto ad effettuare finora un accantonamento a fondi rischi ed oneri per 27,7 milioni, di cui 3,4 milioni nel corso del 2012. A livello consolidato - tenendo conto anche degli impegni in capo a Banca di Legnano - tale accantonamento ammonta complessivamente a 35 milioni (di cui 4,2 milioni effettuati nell'esercizio 2012).

### Bipiemme Vita S.p.A.

In data 8 settembre 2011 - facendo seguito agli accordi sottoscritti in data 19 aprile 2011 tra Banca Popolare di Milano e il Gruppo Covéa (le "parti") per sviluppare una *partnership* strategica nella bancassicurazione vita e danni - è stato perfezionato l'acquisto da parte del Gruppo Covéa dell'81% del capitale sociale di Bipiemme Vita S.p.A. (società che controlla il 100% di Bipiemme Assicurazioni S.p.A.).

Il Contratto di vendita prevede un meccanismo di incremento a favore di BPM al raggiungimento di prefissati obiettivi commerciali di Bipiemme Vita e di Bipiemme Assicurazioni - nel periodo compreso tra gli esercizi sociali chiusi al 31 dicembre 2011 e al 31 dicembre 2020 - rispettivamente "*Earn Out Vita*" (per un massimo di 11,7 milioni) e "*Earn Out Danni*" (per un massimo di 2,5 milioni). Il calcolo di tale eventuale aggiustamento di prezzo avverrà alla fine del periodo sopra citato e subordinatamente al rinnovo della *partnership* strategica con il Gruppo Covéa.

Inoltre il Contratto di Compravendita prevede per BPM obblighi di indennizzo delle eventuali minusvalenze che Bipiemme Vita dovesse realizzare per effetto del *default* riferito a:

- (i) titoli del portafoglio circolante del debito sovrano italiano;
- (ii) titoli del portafoglio circolante delle obbligazioni emesse da istituti di credito;
- (iii) titoli del portafoglio immobilizzato del debito sovrano greco (per tali titoli il *default* si estende anche alla ristrutturazione del debito prendendo a riferimento un *recovery rate* del 79%).

L'obbligo di indennizzo si estende anche alle eventuali minusvalenze rilevate nel caso in cui, in caso di future ed eccezionali esigenze di liquidità di Bipiemme Vita dovute a riscatti straordinari su contratti assicurativi esistenti al 31 agosto 2011, Bipiemme Vita debba procedere allo smobilizzo dei titoli sopra indicati.

Nel corso del 2012 è stato attivato il meccanismo di indennizzo relativo ai titoli di stato greci nella misura contrattualmente prevista (differenza fra il valore nominale ed il *recovery rate* del 79%) che ha comportato il riconoscimento a Covèa di un importo pari a circa 7,3 milioni (già accantonato nel bilancio 2011).

Per quanto riguarda gli eventuali indennizzi legati a minusvalenze derivanti dal *default* dei titoli di stato italiani e delle obbligazioni emesse da banche non si è ravvisata la necessità di effettuare alcun accantonamento in quanto il rischio è giudicato non probabile.

I patti sottoscritti prevedono inoltre opzioni reciproche che, al verificarsi di taluni eventi eccezionali in relazione ad una o ad entrambe le parti - quali, a titolo esemplificativo, il mancato rispetto e/o rinnovo degli accordi di *partnership* (risoluzione per inadempimento dell'accordo parasociale o degli accordi di distribuzione), eventuali cambi di controllo delle parti, la liquidazione o stato di insolvenza/fallimento delle parti, il verificarsi di uno stallo decisionale attinente alla proposta di scioglimento e liquidazione di Bipiemme Vita e/o di Bipiemme Assicurazioni, alla revoca dello stato di liquidazione ovvero alla nomina o alla revoca dei liquidatori (c.d. "*triggering event*") - BPM o il Gruppo Covèa potranno, a seconda della parte in relazione alla quale tale evento si sia verificato, esercitare l'opzione di acquisto della partecipazione detenuta dall'altra parte nel capitale di Bipiemme Vita, ovvero di vendita all'altra parte della propria partecipazione. Il prezzo di esercizio delle opzioni reciproche è determinato secondo un prestabilito meccanismo legato alla valutazione del *business* vita e danni.

E' prevista, per il primo quinquennio della *partnership* strategica, una penale in favore del Gruppo Covèa nel caso di esercizio dell'opzione connessa ad alcune tipologie di *triggering event* originate da BPM (risoluzione per inadempimento dell'accordo parasociale o degli accordi di distribuzione); l'importo di tale penale decresce nel tempo a partire dalla data di stipula degli accordi di *partnership*.

Nel corso del 2012 Bipiemme Vita ha effettuato aumenti di capitale per complessivi euro 30.840.000, cui BPM ha partecipato per la propria quota pari a euro 5.859.600. Inoltre, in data 26 settembre 2012, l'Assemblea Straordinaria dei Soci di Bipiemme Vita ha deliberato un nuovo aumento di capitale, in via scindibile da effettuarsi in più *tranches* entro il 31 dicembre 2014, fino ad un importo massimo di 14 milioni (quota massima per BPM pari a circa 2,7 milioni). Bipiemme Vita con il nuovo piano di rafforzamento patrimoniale, a cui ha aderito anche Banca Popolare di Milano, potrà garantire in via continuativa - attuale e prospettica - la copertura del margine di solvibilità individuale e consolidato richiesto dall'ISVAP potendo dare esecuzione, senza indugio, all'aumento di capitale nel momento in cui ne emergesse l'effettiva esigenza.

## Sezione 11 – Attività materiali

### Voce 110

#### 11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

| Attività/Valori                                     | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|---|----------------|----------------|
| <b>A. Attività ad uso funzionale</b>                |                |                |
| <b>1.1 di proprietà</b>                             | <b>546.649</b> | <b>564.037</b> |
| a) terreni  | 241.395        | 241.482        |
| b) fabbricati                                       | 246.818        | 264.588        |
| c) mobili   | 18.994         | 19.703         |
| d) impianti elettronici                             | 15.872         | 13.624         |
| e) altre  | 23.570         | 24.640         |
| <b>1.2 acquisite in <i>leasing</i> finanziario</b>  | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| a) terreni  | -              | -              |
| b) fabbricati                                       | -              | -              |
| c) mobili   | -              | -              |
| d) impianti elettronici                             | -              | -              |
| e) altre  | -              | -              |
| <b>Totale A</b>                                     | <b>546.649</b> | <b>564.037</b> |
| <b>B. Attività detenute a scopo di investimento</b> |                |                |
| <b>2.1 di proprietà</b>                             | <b>10.617</b>  | <b>11.054</b>  |
| a) terreni  | 4.506          | 4.506          |
| b) fabbricati                                       | 6.111          | 6.548          |
| <b>2.2 acquisite in <i>leasing</i> finanziario</b>  | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| a) terreni  | -              | -              |
| b) fabbricati                                       | -              | -              |
| <b>Totale B</b>                                     | <b>10.617</b>  | <b>11.054</b>  |
| <b>Totale (A + B)</b>                               | <b>557.266</b> | <b>575.091</b> |

Nella presente voce figurano le attività materiali (immobili, impianti, macchinari e altre attività materiali, comprese le opere d'arte) ad uso funzionale disciplinate dallo IAS 16 e gli investimenti immobiliari (terreni e fabbricati) disciplinati dallo IAS 40.

#### 11.2 Attività materiali: composizione delle attività valutate al *fair value* o rivalutate

Alla data di riferimento del bilancio, così come alla fine dell'esercizio precedente, non sono presenti attività materiali valutate al *fair value*.

### 11.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

|  | Terreni        | Fabbricati     | Mobili        | Impianti elettronici | Altre          | Totale           |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------------|----------------|------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali lorde</b>                             | <b>241.482</b> | <b>673.760</b> | <b>92.367</b> | <b>143.781</b>       | <b>134.539</b> | <b>1.285.929</b> |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                           | –              | 409.172        | 72.664        | 130.157              | 109.899        | 721.892          |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>                            | <b>241.482</b> | <b>264.588</b> | <b>19.703</b> | <b>13.624</b>        | <b>24.640</b>  | <b>564.037</b>   |
| <b>B. Aumenti:</b>   | <b>12</b>      | <b>406</b>     | <b>1.958</b>  | <b>7.428</b>         | <b>5.895</b>   | <b>15.699</b>    |
| B.1 Acquisti   | –              | 275            | 1.958         | 7.413                | 5.878          | 15.524           |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate                          | –              | –              | –             | –                    | –              | –                |
| B.3 Riprese di valore  | –              | –              | –             | –                    | –              | –                |
| B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a        | –              | –              | –             | –                    | –              | –                |
| a) patrimonio netto  | –              | –              | –             | –                    | –              | –                |
| b) conto economico   | –              | –              | –             | –                    | –              | –                |
| B.5 Differenze positive di cambio                              | –              | –              | –             | –                    | –              | –                |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento | –              | –              | –             | –                    | –              | –                |
| B.7 Altre variazioni   | 12             | 131            | –             | 15                   | 17             | 175              |
| <b>C. Diminuzioni:</b>   | <b>99</b>      | <b>18.176</b>  | <b>2.667</b>  | <b>5.180</b>         | <b>6.965</b>   | <b>33.087</b>    |
| C.1 Vendite  | 99             | 395            | –             | –                    | –              | 494              |
| C.2 Ammortamenti   | –              | 17.781         | 2.609         | 5.048                | 6.559          | 31.997           |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a          | –              | –              | –             | –                    | –              | –                |
| a) patrimonio netto  | –              | –              | –             | –                    | –              | –                |
| b) conto economico   | –              | –              | –             | –                    | –              | –                |
| C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a        | –              | –              | –             | –                    | –              | –                |
| a) patrimonio netto  | –              | –              | –             | –                    | –              | –                |
| b) conto economico   | –              | –              | –             | –                    | –              | –                |
| C.5 Differenze negative di cambio                              | –              | –              | –             | –                    | –              | –                |
| C.6 Trasferimenti a  | –              | –              | –             | –                    | –              | –                |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento         | –              | –              | –             | –                    | –              | –                |
| b) attività in via di dismissione                              | –              | –              | –             | –                    | –              | –                |
| C.7 Altre variazioni   | –              | –              | 58            | 132                  | 406            | 596              |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                               | <b>241.395</b> | <b>246.818</b> | <b>18.994</b> | <b>15.872</b>        | <b>23.570</b>  | <b>546.649</b>   |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette                           | –              | 426.873        | 75.266        | 134.543              | 116.339        | 753.021          |
| <b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>                              | <b>241.395</b> | <b>673.691</b> | <b>94.260</b> | <b>150.415</b>       | <b>139.909</b> | <b>1.299.670</b> |
| <b>E. Valutazione al costo</b>                                 | <b>–</b>       | <b>–</b>       | <b>–</b>      | <b>–</b>             | <b>–</b>       | <b>–</b>         |

#### Terreni e Fabbricati

##### Voce B.1 Acquisti:

L'importo si riferisce all'acconto versato per il preliminare di compravendita di un immobile sito in Magenta.

##### Voce C.1 Vendite:

L'importo si riferisce alla vendita dell'immobile sito in Mediglia – Fraz. Bettolino – Via Orione, 2/B, che ha comportato la rilevazione di un utile da cessione 0,131 milioni.

#### Mobili

##### Voce D Rimanenze finali nette:

L'importo di 18,994 milioni si riferisce per 5,489 milioni alle opere d'arte, valore invariato rispetto al 31.12.2011.

## 11.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

Le attività materiali detenute a scopo di investimento sono valutate con il criterio del costo.

|  | Terreni      | Fabbricati   | Totale        |
|--|--------------|--------------|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                       | <b>4.506</b> | <b>6.548</b> | <b>11.054</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                  | –            | –            | –             |
| B.1 Acquisti                                       | –            | –            | –             |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate              | –            | –            | –             |
| B.3 Variazioni positive nette di <i>fair value</i> | –            | –            | –             |
| B.4 Riprese di valore                              | –            | –            | –             |
| B.5 Differenze di cambio positive                  | –            | –            | –             |
| B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale    | –            | –            | –             |
| B.7 Altre variazioni                               | –            | –            | –             |
| <b>C. Diminuzioni</b>                              | –            | <b>437</b>   | <b>437</b>    |
| C.1 Vendite  | –            | –            | –             |
| C.2 Ammortamenti                                   | –            | 437          | 437           |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>       | –            | –            | –             |
| C.4 Rettifiche di valore di deterioramento         | –            | –            | –             |
| C.5 Differenze di cambio negative                  | –            | –            | –             |
| C.6 Trasferimenti da altri portafogli di attività  | –            | –            | –             |
| a) immobili ad uso funzionale                      | –            | –            | –             |
| b) attività non correnti in via di dismissione     | –            | –            | –             |
| C.7 Altre variazioni                               | –            | –            | –             |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                         | <b>4.506</b> | <b>6.111</b> | <b>10.617</b> |
| <b>E. Valutazione al <i>fair value</i></b>         | <b>4.645</b> | <b>9.047</b> | <b>13.692</b> |

## 11.5 Impegni per acquisto di attività materiali

Gli impegni contrattuali per l'acquisto di attività materiali alla data di riferimento del bilancio (ordini non ancora evasi) ammontano a 9,676 milioni (2,618 milioni al 31.12.2011).

## Sezione 12 – Attività immateriali

### Voce 120

Nella presente voce figurano le attività immateriali di cui allo IAS 38, che sono tutte valutate al costo.

#### 12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

| Attività/Valori                                | Durata<br>definita | Durata<br>indefinita | 31.12.2012    | Durata<br>definita | Durata<br>indefinita | 31.12.2011     |
|--|--------------------|----------------------|---------------|--------------------|----------------------|----------------|
| A.1 Avviamento                                 | X                  | –                    | –             | X                  | 144.581              | 144.581        |
| A.2 Altre attività immateriali                 | 49.393             | –                    | 49.393        | 76.049             | –                    | 76.049         |
| A.2.1 Attività valutate al costo:              | 49.393             | –                    | 49.393        | 76.049             | –                    | 76.049         |
| a) Attività immateriali generate internamente  | –                  | –                    | –             | –                  | –                    | –              |
| b) Altre attività                              | 49.393             | –                    | 49.393        | 76.049             | –                    | 76.049         |
| A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i> : | –                  | –                    | –             | –                  | –                    | –              |
| a) Attività immateriali generate internamente  | –                  | –                    | –             | –                  | –                    | –              |
| b) Altre attività                              | –                  | –                    | –             | –                  | –                    | –              |
| <b>Totale</b>                                  | <b>49.393</b>      | <b>–</b>             | <b>49.393</b> | <b>76.049</b>      | <b>144.581</b>       | <b>220.630</b> |

Si riporta nella seguente tabella la composizione delle attività immateriali a durata definita:

| Componenti  | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Software</b>   | <b>49.393</b> | <b>47.431</b> |
| – Software di proprietà                                 | 29.473        | 26.772        |
| – Software in licenza d'uso                             | 19.920        | 20.659        |
| <b>Core Deposit</b>                                     | <b>–</b>      | <b>28.618</b> |
| <b>Totale voce A.2.1 b) Altre attività</b>              | <b>49.393</b> | <b>76.049</b> |
| Di cui non ancora in ammortamento:                      |               |               |
| – Software di proprietà                                 | 6.434         | 4.700         |
| – Software in licenza d'uso                             | 1.171         | 988           |
| <b>Totale altre attività non ancora in ammortamento</b> | <b>7.605</b>  | <b>5.688</b>  |

I “core deposit” sono stati integralmente svalutati a seguito dei risultati dell’*impairment test* effettuato in sede di redazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2012.

Tali poste derivavano dal processo di allocazione dei prezzi di acquisto dei seguenti rami d’azienda:

- 38,294 milioni iscritti nel 2008, a fronte dell’acquisizione di 39 sportelli dal gruppo Unicredit;
- 1,359 milioni iscritti nel 2010, a fronte dell’acquisizione di 3 sportelli dalla controllata Banca di Legnano;
- 933 migliaia di euro iscritti nel 2010, a fronte dell’acquisizione di 2 sportelli dalla controllata Cassa di Risparmio di Alessandria.



In base a quanto richiesto dallo IAS 38, paragrafo 118 lettera a), si precisa che il *software* aziendale, interamente classificato fra le "Attività immateriali con vita utile definita" è ammortato in un periodo compreso fra 3 e 7 anni, come di seguito illustrato:

| Descrizione   | Di<br>proprietà | In<br>concessione | 31.12.2012    | Di<br>proprietà | In<br>concessione | 31.12.2011    |
|---|-----------------|-------------------|---------------|-----------------|-------------------|---------------|
| <b>Software con periodo di ammortamento di 3 anni</b> | <b>51</b>       | <b>76</b>         | <b>127</b>    | <b>91</b>       | <b>127</b>        | <b>218</b>    |
| <i>Di cui non ancora in ammortamento</i>              | –               | –                 | –             | –               | –                 | –             |
| <b>Software con periodo di ammortamento di 6 anni</b> | <b>29.418</b>   | <b>19.844</b>     | <b>49.262</b> | <b>26.048</b>   | <b>20.532</b>     | <b>46.580</b> |
| <i>Di cui non ancora in ammortamento</i>              | 6.434           | 1.171             | 7.605         | 4.646           | 988               | 5.634         |
| <b>Software con periodo di ammortamento di 7 anni</b> | <b>4</b>        | <b>–</b>          | <b>4</b>      | <b>633</b>      | <b>–</b>          | <b>633</b>    |
| <i>Di cui non ancora in ammortamento</i>              | –               | –                 | –             | 54              | –                 | 54            |
| <b>Totale</b>   | <b>29.473</b>   | <b>19.920</b>     | <b>49.393</b> | <b>26.772</b>   | <b>20.659</b>     | <b>47.431</b> |
| <i>Di cui non ancora in ammortamento</i>              | 6.434           | 1.171             | 7.605         | 4.700           | 988               | 5.688         |

## 12.2 Attività immateriali: variazioni annue

|  | Avviamento     | Altre attività immateriali |        |                |        | Totale         |
|--|----------------|----------------------------|--------|----------------|--------|----------------|
|  |                | Generate internamente      |        | Altre          |        |                |
|  |                | DEF.                       | INDEF. | DEF.           | INDEF. |                |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                                       | <b>144.581</b> | –                          | –      | <b>358.124</b> | –      | <b>502.705</b> |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                               | –              | –                          | –      | 282.075        | –      | 282.075        |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>                                | <b>144.581</b> | –                          | –      | <b>76.049</b>  | –      | <b>220.630</b> |
| <b>B. Aumenti</b>  | –              | –                          | –      | <b>16.567</b>  | –      | <b>16.567</b>  |
| B.1 Acquisti   | –              | –                          | –      | 16.560         | –      | 16.560         |
| B.2 Incrementi di attività immateriali interne                     | X              | –                          | –      | –              | –      | –              |
| B.3 Riprese di valore  | X              | –                          | –      | –              | –      | –              |
| B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i>                       | X              | –                          | –      | –              | –      | –              |
| – a patrimonio netto   | X              | –                          | –      | –              | –      | –              |
| – a conto economico  | X              | –                          | –      | –              | –      | –              |
| B.5 Differenze di cambio positive                                  | –              | –                          | –      | –              | –      | –              |
| B.6 Altre variazioni   | –              | –                          | –      | 7              | –      | 7              |
| <b>C. Diminuzioni</b>  | <b>144.581</b> | –                          | –      | <b>43.223</b>  | –      | <b>187.804</b> |
| C.1 Vendite  | –              | –                          | –      | –              | –      | –              |
| C.2 Rettifiche di valore   | 144.581        | –                          | –      | 42.634         | –      | 187.215        |
| – ammortamenti   | X              | –                          | –      | 16.061         | –      | 16.061         |
| – svalutazioni   | 144.581        | –                          | –      | 26.573         | –      | 171.154        |
| + patrimonio netto   | X              | –                          | –      | –              | –      | –              |
| + conto economico  | 144.581        | –                          | –      | 26.573         | –      | 171.154        |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>                       | X              | –                          | –      | –              | –      | –              |
| – a patrimonio netto   | X              | –                          | –      | –              | –      | –              |
| – a conto economico  | X              | –                          | –      | –              | –      | –              |
| C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione | –              | –                          | –      | –              | –      | –              |
| C.5 Differenze di cambio negative                                  | –              | –                          | –      | –              | –      | –              |
| C.6 Altre variazioni   | –              | –                          | –      | 589            | –      | 589            |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                                   | –              | –                          | –      | <b>49.393</b>  | –      | <b>49.393</b>  |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette                              | –              | –                          | –      | 283.671        | –      | 283.671        |
| <b>E. Rimanenze finali lorde</b>                                   | –              | –                          | –      | <b>333.064</b> | –      | <b>333.064</b> |
| <b>F. Valutazione al costo</b>                                     | –              | –                          | –      | –              | –      | –              |

**Legenda:** DEF.: a durata definita INDEF.: a durata indefinita

Con riferimento alla voce "Avviamento" la banca, in occasione della redazione della Relazione Finanziaria semestrale al 30 giugno 2012, ha eseguito i test di verifica circa la recuperabilità del valore degli avviamenti iscritti in bilancio che hanno portato all'evidenza di una perdita di valore pari all'intero ammontare iscritto in bilancio. Per i dettagli relativi alla metodologia adottata per l'esecuzione dei "test di impairment" si rimanda alla sezione 13 "Attività immateriali" della nota integrativa del bilancio consolidato.

Alla voce "Avviamento" erano iscritti gli avviamenti relativi alle seguenti incorporazioni e acquisizioni di rami d'azienda:

| Avviamenti  | Anno | Esistenze iniziali nette | Aumenti  | Diminuzioni     | Rimanenze finali nette |
|---|------|--------------------------|----------|-----------------|------------------------|
| Incorporazione ex Banca Agricola Milanese                   | 1997 | 16.330                   | –        | –16.330         | –                      |
| Incorporazione ex Banca Briantea                            | 1997 | 6.145                    | –        | –6.145          | –                      |
| Incorporazione ex Banca 2000                                | 1999 | 6.725                    | –        | –6.725          | –                      |
| Acquisizione sportello da Banca Popolare di Cremona (Pavia) | 1997 | 342                      | –        | –342            | –                      |
| Acquisizione sportelli da Unicredit                         | 2008 | 107.042                  | –        | –107.042        | –                      |
| Acquisizione sportelli da Banca di Legnano                  | 2010 | 5.965                    | –        | –5.965          | –                      |
| Acquisizione sportelli da Cassa di Risparmio di Alessandria | 2010 | 2.032                    | –        | –2.032          | –                      |
| <b>Totale</b>   |      | <b>144.581</b>           | <b>–</b> | <b>–144.581</b> | <b>–</b>               |

La voce C.2 "Rettifiche di valore", colonna "Altre attività immateriali: altre – a durata definita", include, con riferimento ai "core deposit", alla sottovoce "ammortamenti" gli importi degli ammortamenti rilevati nel primo semestre per 2,045 milioni e alla sottovoce "svalutazioni" gli effetti dell'impairment test effettuato al 30 giugno che hanno comportato l'azzeramento di tali attività per 26,573 milioni.

Di seguito si riportano le variazioni dei "core deposit" derivanti dal processo di allocazione dei prezzi di acquisto dei seguenti rami d'azienda:

| Core deposit                     | Sportelli gruppo Unicredit | Sportelli Banca di Legnano | Sportelli Cassa di Risparmio di Alessandria | Totale        |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|---|---------------|
| <b>Esistenze iniziali</b>        | <b>38.294</b>              | <b>1.359</b>               | <b>933</b>                                  | <b>40.586</b> |
| Riduzioni di valore totali nette | 11.585                     | 227                        | 156   | 11.968        |
| <b>Esistenze iniziali nette</b>  | <b>26.709</b>              | <b>1.132</b>               | <b>777</b>                                  | <b>28.618</b> |
| <b>C.2 Rettifiche di valore</b>  |                            |                            |   |               |
| – ammortamenti                   | 1.931                      | 68                         | 46  | 2.045         |
| – svalutazioni a conto economico | 24.778                     | 1.064                      | 731   | 26.573        |
| <b>Rimanenze finali nette</b>    | <b>–</b>                   | <b>–</b>                   | <b>–</b>                                    | <b>–</b>      |

## 12.3 Altre informazioni

In base a quanto richiesto dallo IAS 38, paragrafi 122 e 124, si precisa quanto segue:

- non sono presenti attività immateriali rivalutate, conseguentemente non esistono impedimenti alla distribuzione agli azionisti delle plusvalenze relative ad attività immateriali rivalutate (IAS 38, paragrafo 124, lettera b);
- non sono presenti attività immateriali acquisite tramite concessione governativa (IAS 38, paragrafo 122, lettera c);
- non sono presenti attività immateriali costituite in garanzie di debiti (IAS 38, paragrafo 122, lettera d);
- gli impegni contrattuali per l'acquisto di attività immateriali al 31.12.2012 (ordini non ancora evasi) sono pari a 9,35 milioni (2,92 milioni al 31.12.2011) (IAS 38, paragrafo 122, lettera e);
- non sono presenti attività immateriali oggetto di operazioni di locazione.

## Sezione 13 – Le attività fiscali e le passività fiscali

### Voce 130 dell'attivo e Voce 80 del passivo

Nella presente sezione figurano le attività fiscali (correnti e anticipate) e le passività fiscali (correnti e differite) rilevate, in applicazione dello IAS 12, rispettivamente nella voce 130 dell'attivo e nella voce 80 del passivo.

Con riferimento alle "Attività per imposte anticipate di cui alla legge n. 214/2011" (di seguito DTA) la Banca d'Italia con lettera n. 677311/12 del 7 agosto 2012 ha richiesto, per ragioni di trasparenza informativa, di illustrare le caratteristiche delle DTA e di fornire la loro dinamica nell'esercizio nella tabella di nuova istituzione 13.3.1. "Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 (in contropartita del conto economico).

#### 13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

Le tipologie di differenze temporanee che hanno portato all'iscrizione di "attività per imposte anticipate" riguardano:

| Descrizione  | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|--|----------------|----------------|
| <b>Attività per imposte anticipate rilevate in contropartita del conto economico:</b>  | <b>519.936</b> | <b>388.728</b> |
| <b>a) DTA di cui alla Legge 214/2011</b>   | <b>378.868</b> | <b>297.143</b> |
| Svalutazione crediti verso clientela   | 314.692        | 250.932        |
| Valore dell'avviamento e delle altre attività immateriali  | 64.176         | 46.211         |
| Perdite fiscali di cui Legge 214/2011  | –              | –              |
| <b>b) Altre</b>  | <b>141.068</b> | <b>91.585</b>  |
| Svalutazione crediti verso banche  | 2.277          | 2.279          |
| Perdite fiscali  | –              | –              |
| Rettifiche di valutazione di attività finanziarie detenute per negoziazione e attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | –              | 1.359          |
| Rettifiche di valore di titoli in circolazione   | 337            | 2.427          |
| Rettifiche di valore di passività finanziarie di negoziazione e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>              | 2              | –              |
| Rettifiche di valore per deterioramento di garanzie rilasciate iscritte tra le passività   | 9.968          | 7.163          |
| Fondo per rischi e oneri   | 96.502         | 54.007         |
| Costi di natura prevalentemente amministrativa   | 1.350          | 1.648          |
| Rettifiche di ricavi   | –              | –              |
| Differenze tra valori fiscali e valori di bilancio delle attività materiali e immateriali  | 30.632         | 22.702         |
| Altre voci   | –              | –              |
| <b>Attività per imposte anticipate rilevate in contropartita del patrimonio netto:</b>   | <b>39.932</b>  | <b>174.688</b> |
| <b>Riserve da valutazione:</b>   | <b>23.312</b>  | <b>161.331</b> |
| Minusvalenze su attività finanziarie disponibili per la vendita  | 23.312         | 161.331        |
| <b>Altre:</b>  | <b>16.620</b>  | <b>13.357</b>  |
| Utili/perdite attuariali dei fondi del personale   | 11.610         | 6.676          |
| Spese per aumento di capitale  | 5.010          | 6.681          |
| <b>Totale sottovoce 130 b) Attività fiscali anticipate</b>   | <b>559.868</b> | <b>563.416</b> |

## **Credito d'imposta derivante dalla trasformazione delle attività per imposte anticipate iscritte in bilancio (Legge n. 214/2011)**

L'articolo 2 del decreto legge 29 dicembre 2010, n. 225 (c.d. "mille proroghe"), convertito, con modificazioni, dalla legge 26 febbraio 2011, n. 10, e successivamente modificato dall'art. 9 del decreto legge 6 dicembre 2011, n. 201 (c.d. decreto "Monti"), convertito, con modificazioni, dalla legge n. 214/2011, n. 214, ha previsto l'introduzione della disciplina della trasformazione in crediti d'imposta di quota parte di alcune attività per imposte anticipate iscritte in bilancio, qualora nel bilancio individuale della società sia rilevata una perdita d'esercizio.

Ai sensi della citata disposizione sono trasformabili in crediti d'imposta, entro determinati limiti, le attività per imposte anticipate relative alle svalutazioni dei crediti non ancora dedotte dal reddito imponibile ai sensi del comma 3 dell'art. 106 del T.U.I.R., nonché quelle riferite alle componenti negative relative al valore dell'avviamento e di altre attività immateriali, deducibili in più periodi d'imposta ai fini delle imposte sui redditi.

Con riferimento alla quantificazione dell'importo trasformabile, la norma prevede che le attività per imposte anticipate siano trasformabili solo per l'importo che risulta moltiplicando la perdita d'esercizio per il rapporto tra le attività per imposte anticipate rilevanti e la somma del capitale sociale e delle riserve.

E' prevista, inoltre, un'ulteriore ipotesi di trasformazione che riguarda le attività per imposte anticipate iscritte a fronte di perdite fiscali, normata dal comma 56-bis del citato art. 2.

Il credito d'imposta risultante dalla trasformazione delle attività per imposte anticipate non è produttivo di interessi, può essere utilizzato in compensazione ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs. 241/1997, ovvero può essere ceduto al valore nominale secondo la procedura di cui all'art. 43-ter del DPR 602/1973 e, infine, può essere chiesto a rimborso per la parte che residua dopo le compensazioni.

Nella precedente tabella le attività per imposte anticipate rilevanti ai fini della Legge n. 214/2011 sono evidenziate separatamente dalle altre attività per imposte anticipate tradizionali, al fine di tener conto della loro differente natura.

Nello specifico gli importi indicati in tabella rappresentano la quota di attività per imposte anticipate potenzialmente trasformabili in crediti d'imposta alla data di riferimento del bilancio.

La dinamica dell'esercizio, con l'evidenza della quota di attività per imposte anticipate trasformata in credito d'imposta nel corso dell'anno, è illustrata nella successiva tabella 13.3.1 "Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011".

La disciplina relativa alla conversione in crediti d'imposta delle attività per imposte anticipate introduce una modalità di recupero di tali attività che si aggiunge a quella ordinaria e che si attiva in presenza di una perdita d'esercizio o di una perdita fiscale.

Tale modalità conferisce pertanto la certezza del recupero, in qualunque circostanza, delle attività per imposte anticipate di cui alla L. 214/2011, rendendo automaticamente soddisfatto il test relativo alle probabilità di recupero delle imposte anticipate previsto dallo IAS 12.

### **Altre attività per imposte anticipate**

Nella precedente tabella sono dettagliate anche le altre attività per imposte anticipate diverse da quelle di cui alla L.214/2011. Tali "attività" vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero sulla base della capacità di generare con continuità redditi imponibili positivi. La valutazione della probabilità di recupero delle altre attività per imposte anticipate tradizionali è stata condotta sulla base delle informazioni disponibili rappresentate dalla stima dei redditi imponibili attesi desunta, per gli esercizi 2013-2015, dallo sviluppo dei dati contenuti nel piano industriale del Gruppo Bipiemme 2012-2015 approvato in data 24 luglio 2012 dal Consiglio di Gestione della Banca.

Per la valorizzazione delle imposte anticipate ai fini IRES e IRAP sono state applicate rispettivamente le aliquote del 27,50% e del 5,57%.

## 13.2 Passività per imposte differite: composizione

| Descrizione   | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Passività per imposte differite rilevate in contropartita del conto economico:</b>   | <b>14.329</b> | <b>35.706</b> |
| + Rivalutazioni di attività finanziarie detenute per la negoziazione e valutate al <i>fair value</i>                                    | 207           | 243           |
| + Rivalutazioni di derivati di copertura  | –             | –             |
| + Quota relativa alle commissioni implicite nei prestiti obbligazionari valutati al <i>fair value</i> , iscritta tra le altre passività | –             | 411           |
| + Quota del Fondo di trattamento di fine rapporto del personale fiscalmente già riconosciuta  | 5.879         | 5.744         |
| + Rettifiche di valore su passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> e titoli in circolazione                                  | –             | –             |
| + Ammortamenti di attività materiali e immateriali fiscalmente già riconosciuti   | 2             | 16.961        |
| + Altre voci  | 8.241         | 12.347        |
| <b>Passività per imposte differite rilevate in contropartita del patrimonio netto:</b>  | <b>54.202</b> | <b>9.480</b>  |
| - <b>Riserve da valutazione</b>   | <b>54.202</b> | <b>9.480</b>  |
| + Plusvalenze su attività finanziarie disponibili per la vendita  | 54.202        | 9.480         |
| + Utili/perdite attuariali dei fondi del personale  | –             | –             |
| <b>Totale sottovoce 80 b) Passività fiscali differite</b>   | <b>68.531</b> | <b>45.186</b> |

La voce “Altre voci” include prevalentemente le imposte differite accantonate sulle plusvalenze realizzate dalla banca a seguito della cessione dell’attività di banca depositaria e della cessione infragruppo di alcuni sportelli, la cui tassazione è rateizzata in cinque anni a partire dal 2010. Le aliquote utilizzate per la valorizzazione delle imposte differite ai fini IRES e IRAP sono rispettivamente pari al 27,50% e al 5,57%.

### Imposte differite non rilevate

Non sono state a suo tempo contabilizzate imposte differite passive per 144 milioni sulle riserve in sospensione d’imposta imputate a capitale sociale, in esecuzione di aumenti gratuiti, per 668,360 milioni, in quanto non è prevista la loro distribuzione e, pertanto, esistono scarse probabilità che sorga il presupposto per il pagamento dell’imposta differita.

L’importo di 668,360 milioni si è così formato nel corso del tempo:

- 354,488 milioni sono affluiti a capitale sociale nel 1996 per adeguare il valore nominale dell’azione da lire 1.000 a lire 5.000;
- 34,729 milioni sono affluiti a capitale sociale nel 2001 per adeguare il valore nominale dell’azione a 3 euro;
- 1,115 milioni si riferiscono all’incorporata Banca 2000;
- 26,570 milioni si riferiscono all’incorporata Bipiemme Immobili;
- 251,458 milioni sono affluiti a capitale sociale nel mese di marzo 2007 per adeguare il valore nominale delle azioni da 3 a 4 euro. Riguardo a tale riserva la Banca, avvalendosi di quanto disposto dalla Legge n. 266 del 23 dicembre 2005 che ha consentito il riconoscimento fiscale dei maggiori valori iscritti in bilancio a seguito della rivalutazione di talune immobilizzazioni, ha deciso di procedere all’affrancamento del saldo della rivalutazione delle attività immobiliari emersa per effetto dell’adozione dei principi contabili internazionali mediante il pagamento di una imposta sostitutiva (12% per i beni ammortizzabili e 6% per i beni non ammortizzabili) prevista dalla citata Legge. La relativa “Riserva da valutazione” di 264,609 milioni di euro interamente affluita a capitale sociale risulta in sospensione d’imposta per 251,458 milioni.

Si evidenzia inoltre la presenza di una riserva in sospensione d’imposta non imputata al capitale sociale (Riserva L. 21.11.00 n. 342, art. 14) per 18,163 milioni, per la quale non è stata iscritta la relativa passività per imposte differite.

In particolare si precisa che nell’esercizio 2000 la Banca, avvalendosi di quanto disposto dalla Legge 21.11.2000 n. 342 art.14, che ha consentito il riconoscimento fiscale dei maggiori valori iscritti in bilancio, ha deciso, per gli immobili ai quali era stata attribuita parte del disavanzo di fusione riveniente dall’incorporazione di Banca Agricola Milanese e Banca Briantea, di allineare i valori fiscali a quelli contabili mediante il pagamento dell’imposta sostitutiva del 19% previsto dalla suddetta Legge. A tal fine si è provveduto a trasferire dalla “riserva disponibile” all’apposita “riserva L. 21.11.00 n. 342, art. 14” l’importo di 18,163 milioni, pari al riallineamento fiscale effettuato (22,423 milioni) al netto dell’imposta sostitutiva dovuta (4,260 milioni). Non essendo stata a suo tempo prevista la distribuzione di tale riserva ai soci, non si è provveduto a stanziare le relative imposte differite per l’importo di circa 2 milioni di euro.

Nel corso del 2012 è stata totalmente utilizzata a parziale copertura della perdita dell’esercizio 2011, la Riserva Art. 13 c. 6 D.Lgs 124/93, anch’essa in sospensione d’imposta, per 0,527 milioni.

### 13.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

|   | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|---|----------------|----------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>  | <b>388.728</b> | <b>245.665</b> |
| <b>2. Aumenti</b>   | <b>197.282</b> | <b>175.581</b> |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio                    | 197.282        | 175.450        |
| a) relative a precedenti esercizi                                 | –              | –              |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili                       | –              | –              |
| c) riprese di valore  | –              | –              |
| d) altre  | 197.282        | 175.450        |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali                | –              | 131            |
| 2.3 Altri aumenti   | –              | –              |
| <b>3. Diminuzioni</b>   | <b>66.074</b>  | <b>32.518</b>  |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio                   | 32.830         | 30.991         |
| a) rigiri   | 32.830         | 30.991         |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverability                 | –              | –              |
| c) mutamento di criteri contabili                                 | –              | –              |
| d) altre  | –              | –              |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                                 | –              | –              |
| 3.3 Altre diminuzioni   | 33.244         | 1.527          |
| a) Trasformazione in crediti d'imposta di cui alla Legge 214/2011 | 33.244         | –              |
| b) altre variazioni   | –              | 1.527          |
| <b>4. Importo finale</b>  | <b>519.936</b> | <b>388.728</b> |

Lo bilancio delle imposte anticipate è stato iscritto a beneficio del conto economico alla voce "imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente" per 131,2 milioni (143,1 milioni al 31.12.2011).

La seguente tabella fornisce la dinamica dell'esercizio delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011, con l'evidenza della quota di attività per imposte anticipate trasformata in credito d'imposta nel corso dell'anno. I dati ivi contenuti rappresentano lo specifico di cui della precedente tabella 13.3.

#### 13.3.1 Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011

|   | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|---|----------------|----------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>            | <b>297.143</b> | <b>169.399</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                       | <b>116.932</b> | <b>138.850</b> |
| <b>3. Diminuzioni</b>                   | <b>35.207</b>  | <b>11.106</b>  |
| 3.1 Rigiri                              | 1.963          | 10.909         |
| 3.2 Trasformazione in crediti d'imposta | 33.244         | –              |
| a) derivante da perdite di esercizio    | 33.244         | –              |
| b) derivante da perdite fiscali         | –              | –              |
| 3.3 Altre diminuzioni                   | –              | 197            |
| <b>4. Importo finale</b>                | <b>378.868</b> | <b>297.143</b> |

### 13.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

|  | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|--|---------------|---------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>35.706</b> | <b>38.832</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>84</b>     | <b>2.652</b>  |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      | 84            | 2.363         |
| a) relative a precedenti esercizi                  | -             | -             |
| b) dovute al mutamento dei criteri contabili       | -             | -             |
| c) altre   | 84            | 2.363         |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | -             | 289           |
| 2.3 Altri aumenti                                  | -             | -             |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>21.461</b> | <b>5.778</b>  |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     | 21.461        | 5.778         |
| a) rigiri  | 21.461        | 5.778         |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -             | -             |
| c) altre   | -             | -             |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -             | -             |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | -             | -             |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>14.329</b> | <b>35.706</b> |

Lo sbilancio delle imposte differite è stato iscritto a beneficio del conto economico alla voce "imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente" per 21,4 milioni (3,1 milioni al 31.12.2011).

### 13.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

|  | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|--|----------------|----------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>174.688</b> | <b>49.336</b>  |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>8.051</b>   | <b>132.128</b> |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     | 8.051          | 130.993        |
| a) relative a precedenti esercizi                  | -              | -              |
| b) dovute al mutamento dei criteri contabili       | -              | -              |
| c) riprese di valore                               | -              | -              |
| d) altre   | 8.051          | 130.993        |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | -              | 1.135          |
| 2.3 Altri aumenti                                  | -              | -              |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>142.807</b> | <b>6.776</b>   |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio    | 142.807        | 6.776          |
| a) rigiri  | 142.807        | 6.776          |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità  | -              | -              |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili        | -              | -              |
| d) altre   | -              | -              |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -              | -              |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | -              | -              |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>39.932</b>  | <b>174.688</b> |

### 13.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

|  | 31.12.2012    | 31.12.2011   |
|--|---------------|--------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>9.480</b>  | <b>5.272</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>48.405</b> | <b>5.645</b> |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      | 48.405        | 5.263        |
| a) relative a precedenti esercizi                  | -             | -            |
| b) dovute al mutamento dei criteri contabili       | -             | -            |
| c) altre   | 48.405        | 5.263        |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | -             | 382          |
| 2.3 Altri aumenti                                  | -             | -            |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>3.683</b>  | <b>1.437</b> |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     | 3.683         | 1.437        |
| a) rigiri  | 3.683         | 1.437        |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -             | -            |
| c) altre   | -             | -            |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -             | -            |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | -             | -            |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>54.202</b> | <b>9.480</b> |

### 13.7 Altre informazioni

#### Composizione della fiscalità corrente

|  | IRES           | IRAP          | Imposta sostitutiva | 31.12.2012     | 31.12.2011    |
|--|----------------|---------------|---------------------|----------------|---------------|
| Passività fiscali correnti                                   | -70.200        | -42.711       | -                   | -112.911       | -94.835       |
| Crediti d'imposta riportati a nuovo                          | -              | -             | -                   | -              | 71.493        |
| Altri crediti d'imposta                                      | 5.544          | -             | -                   | 5.544          | 1.578         |
| Ritenute d'acconto subite                                    | 2.366          | -             | -                   | 2.366          | 2.091         |
| Acconti versati  | 62.203         | 39.311        | -                   | 101.514        | 50.106        |
| <b>Totale fiscalità corrente della capogruppo</b>            | <b>-87</b>     | <b>-3.400</b> | <b>-</b>            | <b>-3.487</b>  | <b>30.433</b> |
| <b>Consolidato fiscale:</b>                                  |                |               |                     |                |               |
| - passività fiscali correnti da società del Gruppo           | -14.473        | X             | X                   | -14.473        | -             |
| - crediti d'imposta, acconti versati e altre ritenute subite | 444            | X             | X                   | 444            | -             |
| <b>Saldo a credito: di cui voce 130 a) dell'attivo</b>       |                |               |                     | <b>-</b>       | <b>35.154</b> |
| <b>Saldo a debito: voce 80 a) del passivo</b>                | <b>-14.116</b> | <b>-3.400</b> |                     | <b>-17.516</b> | <b>-6.922</b> |

La voce 130 a) "Attività fiscali correnti" include, oltre al saldo a credito dettagliato nella precedente tabella, anche i crediti d'imposta richiesti a rimborso non compensabili di seguito riepilogati:

|   | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|---|----------------|----------------|
| <b>Crediti IRES, IRPEG, IRAP e ILOR</b>               | <b>149.239</b> | <b>111.036</b> |
| di cui: in linea capitale                             | 131.717        | 95.280         |
| di cui: in linea interessi                            | 17.522         | 15.756         |
| Saldo a credito dettagliato nella precedente tabella  | -              | 35.154         |
| <b>Totale voce 130 a) "Attività fiscali correnti"</b> | <b>149.239</b> | <b>146.190</b> |

L'aumento rispetto all'anno precedente dei crediti di imposta in linea capitale è imputabile all'iscrizione del credito d'imposta IRES - per i periodi di imposta precedenti - relativo al beneficio fiscale connesso al rimborso della deducibilità dell'IRAP relativa al costo del lavoro dall'imponibile IRES per un importo di 29,3 milioni relativi alla Banca e a 6,7 milioni relativi a società del Gruppo aderenti al "consolidato fiscale".



## Altre informazioni

Si riporta di seguito l'aggiornamento delle controversie delle quali si era data notizia nel bilancio precedente e di quelle sorte nel 2012.

Relativamente all'esercizio 2001, nonostante l'avviso di accertamento avesse indicato maggior IRPEG per 2,679 milioni e maggior IRAP per 0,372 milioni, oltre a relative sanzioni, la Commissione Tributaria Regionale ha respinto l'appello dell'Agenzia delle Entrate annullando integralmente l'accertamento impugnato. Contro tale sentenza, l'Agenzia delle Entrate ha prodotto ricorso in Cassazione e BPM si è costituita in giudizio.

A seguito del processo verbale di constatazione per la verifica fiscale dell'esercizio 2005 della ex Bipiemme Immobili S.p.A., incorporata dalla Banca nel 2007, il 9 dicembre 2010 sono stati notificati i relativi avvisi di accertamento che contestano maggior imposta IRES di 230 mila euro, IRAP per 29 mila euro e IVA per 93 mila euro, oltre alle relative sanzioni. In data 24 maggio 2012 la Commissione Tributaria Provinciale di Milano ha accolto il ricorso relativamente all'IVA e respinto quello inerente IRES e IRAP. Contro quest'ultima decisione sfavorevole verrà proposto ricorso in appello.

Nel corso del 2010 sono stati notificati altresì sei avvisi di liquidazione per imposta di registro sull'acquisto degli sportelli bancari ex Unicredit avvenuto nell'anno 2008.

Tre avvisi di liquidazione contestano l'applicazione di aliquote differenziate nella determinazione dell'imposta di registro. Gli ulteriori tre avvisi rideterminano gli avviamenti. Gli atti richiedono imposte per complessivi 4,091 milioni, di cui 4,061 milioni per le contestazioni relative alle aliquote e 30 mila euro per le contestazioni relative agli avviamenti.

Anche contro tali pretese sono stati prodotti motivati ricorsi per ottenere l'annullamento delle richieste pervenute.

In data 16 maggio 2011 la Commissione Tributaria Provinciale di Milano ha respinto un ricorso per le contestazioni di aliquota. Contro tale decisione è stato presentato ricorso in appello. In data 20/4/2012 sono stati accolti gli altri due ricorsi relativi alle contestazioni di aliquota. In data 4 giugno 2012 la Commissione Tributaria Provinciale di Milano ha accolto i ricorsi relativi agli avviamenti.

Dopo la contestazione inerente la mancata applicazione dell'IVA sulle commissioni percepite nell'anno 2006 per il servizio di banca depositaria – della quale si è data notizia nel bilancio dello scorso esercizio – in data 18 dicembre 2012 sono pervenuti ulteriori due avvisi d'accertamento sulla medesima questione. In particolare:

- il primo avviso è relativo all'annualità 2006, già accertata (euro 3.147.693, oltre ad interessi per euro 472.391 e sanzioni per euro 6.799.016) per le commissioni corrisposte da Anima SGR. Nel nuovo avviso, relativamente alle commissioni riconosciute da altri soggetti, sono indicate: IVA per euro 708.869 oltre ad interessi e sanzioni;
- il secondo avviso è relativo all'intero 2007 e reca IVA per euro 3.761.191 oltre a interessi e sanzioni.

Tali avvisi d'accertamento – al pari di quello notificato nel corso del 2011 – sono stati impugnati dalla Banca con motivati ricorsi.

Nel merito si precisa che il regime IVA applicato dalla Banca sulle commissioni per il servizio di banca depositaria risulta in linea con le interpretazioni fornite in argomento dalle Associazioni di categoria (ABI e Assogestioni) e, a quanto risulta, coerente con il comportamento normalmente seguito dalle altre banche.

In data 25 giugno 2012 è stato notificato avviso di rettifica e liquidazione dell'imposta di registro inerente la cessione del ramo d'azienda di "banca depositaria" a BNP Paribas avvenuta il 29 giugno 2010. Anche alla banca cessionaria, in qualità di obbligato principale, è stato notificato analogo avviso. L'atto ridetermina su base presuntiva il valore del ramo d'azienda ceduto e quantifica la maggior imposta di registro in euro 380,7 mila, oltre a interessi (euro 26 mila a giugno 2012).

Nell'intento di dirimere la controversia BPM ha presentato istanza di accertamento con adesione. Con tale atto non si è raggiunto alcun accordo con l'Agenzia delle Entrate e BPM ha presentato motivato ricorso per contrastare le pretese impositive.

Si segnala infine che in data 17 ottobre 2012 è iniziata una verifica fiscale della Guardia di Finanza – Nucleo di Polizia Tributaria Milano avente ad oggetto le imposte dirette e gli altri tributi per gli anni d'imposta dal 2007 al 2011. L'ispezione è ancora in corso.

## Sezione 15 – Altre attività

### Voce 150

Nella presente voce sono iscritte le attività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo dello stato patrimoniale. In particolare alla voce ratei attivi sono indicati i ratei diversi da quelli che vanno capitalizzati sulle relative attività finanziarie; le miglorie e le spese incrementative sostenute su beni di terzi sono quelle diverse da quelle riconducibili alla voce "attività materiali". Sono inoltre rilevati i crediti derivanti da forniture di beni e servizi non finanziari.

#### 15.1 Altre attività: composizione

|   | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|---|----------------|----------------|
| <b>Ratei attivi</b>   | <b>5.154</b>   | <b>5.078</b>   |
| <b>Migliorie su beni di terzi</b>                               | <b>17.932</b>  | <b>19.674</b>  |
| <b>Altre attività</b>   | <b>539.798</b> | <b>535.017</b> |
| Partite in corso di lavorazione                                 | 303.419        | 159.703        |
| Valori diversi e valori bollati                                 | 1.456          | 7.298          |
| Assegni di c/c tratti su terzi                                  | 50.191         | 52.947         |
| Crediti v.so società del Gruppo relativi al consolidato fiscale | 10.757         | 1.040          |
| Acconti versati al fisco per conto terzi                        | 14.237         | 17.856         |
| Altre partite fiscali   | 57.740         | 46.360         |
| Depositi cauzionali in nome proprio infruttiferi                | 2.665          | 2.719          |
| Risconti attivi   | 37.459         | 42.941         |
| Altre   | 61.874         | 204.153        |
| <b>Totale</b>   | <b>562.884</b> | <b>559.769</b> |

Nella voce "miglorie e su beni di terzi" vengono incluse le spese sostenute su quei beni non riconducibili alla voce "attività materiali" e la cui quota di ammortamento viene contabilizzata nel conto economico alla voce "Altri proventi ed oneri di gestione".

La voce "partite in corso di lavorazione" contiene principalmente incassi, prelievi bancomat, effetti e pagamenti in fase di lavorazione non ancora addebitati.

La voce "altre partite fiscali" accoglie i crediti d'imposta chiesti a rimborso, crediti connessi all'attività di sostituto d'imposta e altre partite fiscali non rilevate nell'attivo dello stato patrimoniale nella voce "Attività fiscali".

## Passivo

### Sezione 1 – Debiti verso banche

#### Voce 10

Nella presente voce figurano i debiti verso banche, qualunque sia la loro forma tecnica (depositi, conti correnti, finanziamenti). Sono inclusi i debiti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari.

#### 1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori   | 31.12.2012       | 31.12.2011       |
|---|------------------|------------------|
| <b>1. Debiti verso banche centrali</b>                                | <b>4.300.437</b> | <b>7.537.974</b> |
| <b>2. Debiti verso banche</b>   | <b>2.593.545</b> | <b>2.125.284</b> |
| 2.1 Conti correnti e depositi liberi                                  | 102.067          | 118.721          |
| 2.2 Depositi vincolati  | 2.175.181        | 1.973.313        |
| 2.3 Finanziamenti   | 316.297          | 33.250           |
| 2.3.1 Pronti contro termine passivi                                   | 316.297          | –                |
| 2.3.2 Altri   | –                | 33.250           |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | –                | –                |
| 2.5 Altri debiti  | –                | –                |
| <b>Totale</b>   | <b>6.893.982</b> | <b>9.663.258</b> |
| <b>Fair value</b>   | <b>6.929.365</b> | <b>9.673.528</b> |

Per quanto riguarda i criteri adottati per la determinazione del *fair value* si rimanda alla Parte A – politiche contabili.

La rimanenza dei “Debiti verso banche centrali”, alla data di riferimento del bilancio, è composta principalmente da operazioni di finanziamento effettuate con la Banca d’Italia nell’ambito dell’Eurosistema e garantite da titoli costituiti in pegno dalla Banca, per 4,285 miliardi (7,510 miliardi al 31/12/2011).

Nella voce 2.3.1 “Pronti contro termine passivi” sono rilevate le passività finanziarie derivanti da operazioni passive di pronti contro termine effettuate con banche a valere sia su titoli di proprietà che su titoli la cui disponibilità è stata ottenuta attraverso operazioni attive di pronti contro termine.

#### 1.2 Dettaglio della voce 10 “Debiti verso banche”: debiti subordinati

Alla data di riferimento del bilancio, così come alla fine dell’esercizio precedente, non sono presenti debiti verso banche subordinati.

#### 1.3 Dettaglio della voce 10 “Debiti verso banche”: debiti strutturati

Alla data di riferimento del bilancio, così come alla fine dell’esercizio precedente, non sono presenti debiti verso banche strutturati.

#### 1.4 Debiti verso banche oggetto di copertura specifica

Alla data di riferimento del bilancio, così come alla fine dell’esercizio precedente, non vi sono debiti verso banche oggetto di copertura specifica.

#### 1.5 Debiti per *leasing* finanziario

Alla data di riferimento del bilancio, così come alla fine dell’esercizio precedente, non sono presenti debiti verso banche per *leasing* finanziario.

## Sezione 2 – Debiti verso clientela

### Voce 20

Nella presente voce figurano i debiti verso clientela, qualunque sia la loro forma tecnica (depositi, conti correnti, finanziamenti), i margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati nonché i debiti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari.

#### 2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori  | 31.12.2012        | 31.12.2011        |
|--|-------------------|-------------------|
| 1. Conti correnti e depositi liberi                                  | 13.397.211        | 14.026.920        |
| 2. Depositi vincolati  | 1.914.025         | 1.166.828         |
| 3. Finanziamenti   | 3.981.075         | 583.597           |
| 3.1 Pronti contro termine passivi                                    | 3.849.116         | 482.097           |
| 3.2 Altri  | 131.959           | 101.500           |
| 4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | –                 | –                 |
| 5. Altri debiti  | 341.260           | 464.335           |
| <b>Totale</b>  | <b>19.633.571</b> | <b>16.241.680</b> |
| <b>Fair value</b>  | <b>19.633.571</b> | <b>16.241.680</b> |

Per quanto riguarda i criteri adottati per la determinazione del “fair value” si rimanda alla Parte A – Politiche contabili.

Nella voce 3.1 “Pronti contro termine passivi” sono rilevate le passività finanziarie derivanti da operazioni passive di pronti contro termine effettuate con la clientela a valere sia su titoli di proprietà che su titoli la cui disponibilità è stata ottenuta attraverso operazioni attive di pronti contro termine.

Nella voce 5. “Altri debiti” sono ricondotti i debiti connessi con le operazioni di cessione di attività finanziarie che non rispettano i requisiti posti dallo IAS 39 per la loro integrale cancellazione dal bilancio (“passività a fronte di attività cedute non cancellate”). In particolare figura il debito per 333,125 milioni (457,824 milioni al 31.12.2011) verso la società veicolo ‘Bpm Securitisation 2 S.r.l.’ a fronte della operazione di cartolarizzazione descritta nella parte E - Sezione C della presente Nota integrativa del Bilancio.

In tale voce sono inclusi anche i debiti di funzionamento connessi con le prestazioni di servizi finanziari.

#### 2.2 Dettaglio della voce 20 “Debiti verso clientela”: debiti subordinati

Alla data di riferimento del bilancio, così come alla fine dell’esercizio precedente, non sono presenti debiti verso clientela subordinati.

#### 2.3 Dettaglio della voce 20 “Debiti verso clientela”: debiti strutturati

Alla data di riferimento del bilancio, così come alla fine dell’esercizio precedente, non sono presenti debiti verso clientela strutturati.

#### 2.4 Debiti verso clientela oggetto di copertura specifica

Alla data di riferimento del bilancio, così come alla fine dell’esercizio precedente, non vi sono debiti verso clientela oggetto di copertura specifica.

#### 2.5 Debiti per *leasing* finanziario

Alla data di riferimento del bilancio, così come alla fine dell’esercizio precedente, non sono presenti debiti verso clientela per leasing finanziario.

## Sezione 3 – Titoli in circolazione

### Voce 30

Nella presente voce figurano i titoli emessi (inclusi i certificati di deposito e gli assegni circolari emessi al portatore), valutati al costo ammortizzato. L'importo indicato è al netto dei titoli riacquistati e comprende anche i titoli che alla data di riferimento del bilancio sono scaduti ma non ancora rimborsati.

Il valore di bilancio dei titoli è costituito dalla quota capitale, dal rateo in corso di maturazione alla data di riferimento del bilancio e, per i titoli coperti, dalla quota della copertura considerata efficace.

### 3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

| Tipologia titoli/Valori | 31.12.2012        |                  |                  |                  | 31.12.2011        |                  |                  |                  |
|-------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|                         | Valore bilancio   | Fair Value       |                  |                  | Valore bilancio   | Fair Value       |                  |                  |
|                         |                   | Livello 1        | Livello 2        | Livello 3        |                   | Livello 1        | Livello 2        | Livello 3        |
| A. Titoli               |                   |                  |                  |                  |                   |                  |                  |                  |
| 1. obbligazioni         | 9.002.469         | 5.155.042        | 3.735.668        | –                | 9.583.676         | 5.549.963        | 3.116.656        | –                |
| 1.1 strutturate         | –                 | –                | –                | –                | –                 | –                | –                | –                |
| 1.2 altre               | 9.002.469         | 5.155.042        | 3.735.668        | –                | 9.583.676         | 5.549.963        | 3.116.656        | –                |
| 2. altri titoli         | 1.062.398         | –                | –                | 1.062.398        | 1.213.510         | –                | –                | 1.213.510        |
| 2.1 stutturati          | –                 | –                | –                | –                | –                 | –                | –                | –                |
| 2.2 altri               | 1.062.398         | –                | –                | 1.062.398        | 1.213.510         | –                | –                | 1.213.510        |
| <b>Totale</b>           | <b>10.064.867</b> | <b>5.155.042</b> | <b>3.735.668</b> | <b>1.062.398</b> | <b>10.797.186</b> | <b>5.549.963</b> | <b>3.116.656</b> | <b>1.213.510</b> |

La colonna del *fair value* evidenzia il valore teorico di mercato degli strumenti finanziari alla data di redazione del bilancio. Per quanto riguarda i criteri adottati per la determinazione del "fair value" e per la classificazione degli strumenti finanziari nei tre livelli della "gerarchia del *fair value*" si rimanda alla parte A "Politiche contabili".

Con riferimento alla voce 1.2 "Obbligazioni altre", si riporta nella seguente tabella la composizione delle obbligazioni in essere alla data di riferimento del bilancio dei programmi di emissione EMTN e delle Obbligazioni Bancarie Garantite (*Covered Bond*). Con riferimento a quest'ultime si rinvia a quanto illustrato nella successiva parte E, sezione C.3 Operazioni di *Covered Bond*.

|   | 31.12.2012       |                  |                    |                  |               | 31.12.2011       |                  |                    |                  |               |
|---|------------------|------------------|--------------------|------------------|---------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|---------------|
|   | Importo          | Nominale         | Valore di bilancio | Fair Value       |               | Importo          | Nominale         | Valore di bilancio | Fair Value       |               |
|   | Emesso           | Residuo          |                    | Livello 1        | Livello 2     | Emesso           | Residuo          |                    | Livello 1        | Livello 2     |
| <b>Emissioni euro Medium Term Notes</b>                                     |                  |                  |                    |                  |               |                  |                  |                    |                  |               |
| • A tasso fisso   | 1.725.000        | 1.698.410        | 1.831.183          | 1.778.203        | –             | 1.745.000        | 1.720.510        | 1.819.521          | 1.615.916        | 20.509        |
| Di cui subordinate  | 475.000          | 448.410          | 546.221            | 487.286          | –             | 475.000          | 450.510          | 516.729            | 367.109          | –             |
| • A tasso variabile   | 1.650.000        | 1.525.736        | 1.525.911          | 1.423.755        | 50.331        | 2.400.000        | 2.356.866        | 2.358.928          | 2.007.264        | 50.586        |
| Di cui subordinate  | 600.000          | 568.393          | 568.473            | 526.474          | –             | 600.000          | 568.393          | 568.469            | 405.768          | –             |
| <b>Totale Obbligazioni EMTN:</b>  | <b>3.375.000</b> | <b>3.224.146</b> | <b>3.357.094</b>   | <b>3.201.958</b> | <b>50.331</b> | <b>4.145.000</b> | <b>4.077.376</b> | <b>4.178.449</b>   | <b>3.623.180</b> | <b>71.095</b> |
| Di cui subordinate  | 1.075.000        | 1.016.803        | 1.114.694          | 1.013.760        | –             | 1.075.000        | 1.018.903        | 1.085.198          | 772.877          | –             |
| <b>Emissioni Covered Bond</b>   |                  |                  |                    |                  |               |                  |                  |                    |                  |               |
| 1. "OBG" Banca Popolare di Milano<br>S.c.a.r.l. 9.10.2009/17.10.2016 3,5%.  | 1.000.000        | 877.065          | 879.384            | 895.608          | –             | 1.000.000        | 953.865          | 955.368            | 864.270          | –             |
| 2. "OBG" Banca Popolare di Milano<br>S.c.a.r.l. 4.11.2010/16.11.2015 3,25%  | 1.100.000        | 912.380          | 901.225            | 926.346          | –             | 1.100.000        | 1.031.000        | 1.014.737          | 948.980          | –             |
| 3. "OBG" Banca Popolare di Milano<br>S.c.a.r.l. 18.7.2011/18.1.2014 TV% (*) | 1.000.000        | –                | –                  | –                | –             | 1.000.000        | –                | –                  | –                | –             |
| <b>Totale Covered Bond</b>  | <b>3.100.000</b> | <b>1.789.445</b> | <b>1.780.609</b>   | <b>1.821.954</b> | <b>–</b>      | <b>3.100.000</b> | <b>1.984.865</b> | <b>1.970.105</b>   | <b>1.813.250</b> | <b>–</b>      |

(\*) L'emissione è stata integralmente riacquistata dalla Banca e i relativi titoli sono stati utilizzati per operazioni di rifinanziamento con la Banca Centrale Europea.

### Obbligazioni EMTN

Le obbligazioni EMTN fanno parte di due Programmi pluriennali di emissione di Titoli Euro a Medio Termine approvati dal Consiglio di Amministrazione.

Del primo Programma (scaduto e non rinnovato) approvato in data 11 settembre 2000, è stato rimborsato il 29 giugno 2011 l'ultimo prestito di 160 milioni denominato "Banca Popolare di Milano subordinato (Upper Tier 2) Tasso 7,625% - 29.6.01-11".

Il secondo Programma, approvato in data 2 dicembre 2003 per due miliardi, è stato aumentato gradualmente nel tempo fino a raggiungere l'importo di 10 miliardi con la delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione del 22 aprile 2008. Alla data di riferimento del bilancio sono in essere cinque Prestiti Obbligazionari per un importo nominale di 3,375 miliardi (4,145 miliardi al 31.12.2011), pertanto il margine residuo utilizzabile ammonta a 6,625 miliardi (5,855 miliardi al 31.12.2011).

Il valore nominale dei titoli EMTN è esposto al netto delle componenti riacquistate per 150,85 milioni (67,6 milioni al 31.12.2011).

Nel corso del 2012 sono stati rimborsati i seguenti prestiti:

- "Banca Popolare di Milano 24.09.2010/2012 TV% ", per un nominale originale all'emissione di 750 milioni;
- "Banca Popolare di Milano 20.12.2006/2012 4%", per un nominale originale all'emissione di 20 milioni.

### Obbligazioni Bancarie Garantite (*Covered Bond*)

Il valore nominale delle Obbligazioni Bancarie Garantite riportato ai punti 1 e 2 della precedente tabella è esposto al netto delle componenti riacquistate, rispettivamente per 122,935 milioni e 187,620 milioni, di cui:

■ annullati:

- 121,935 milioni relativi al prestito "BPM 9.10.2009/17.10.2016 3,5%";
- 187,120 milioni relativi al prestito "BPM 4.11.2010/16.11.2015 3,25%".

■ non ancora annullati:

- 1,000 milione relativo al prestito "BPM 9.10.2009/17.10.2016 3,5%";
- 0,500 milioni relativi al prestito "BPM 4.11.2010/16.11.2015 3,25%".

## Composizione della voce "2.2 Altri Titoli – altri"

La voce comprende i certificati di deposito sottoscritti da clientela e agli assegni propri in circolazione. In particolare:

| Tipologia titoli/Valori                                  | 31.12.2012       |            |           |                  | 31.12.2011       |            |           |                  |
|--|------------------|------------|-----------|------------------|------------------|------------|-----------|------------------|
|  | Valore bilancio  | Fair Value |           |                  | Valore bilancio  | Fair Value |           |                  |
|  |                  | Livello 1  | Livello 2 | Livello 3        |                  | Livello 1  | Livello 2 | Livello 3        |
| <b>Certificati di deposito sottoscritti da clientela</b> | <b>938.231</b>   | –          | –         | <b>938.231</b>   | <b>1.032.827</b> | –          | –         | <b>1.032.827</b> |
| di cui:  |                  |            |           |                  |                  |            |           |                  |
| – a breve termine  | 881.683          | –          | –         | 881.683          | 1.028.148        | –          | –         | 1.028.148        |
| – a medio/lungo termine                                  | 47.220           | –          | –         | 47.220           | 373              | –          | –         | 373              |
| – scaduti e non riscossi                                 | 9.328            | –          | –         | 9.328            | 4.306            | –          | –         | 4.306            |
| <b>Assegni propri in circolazione</b>                    | <b>124.167</b>   | –          | –         | <b>124.167</b>   | <b>180.683</b>   | –          | –         | <b>180.683</b>   |
| di cui:  |                  |            |           |                  |                  |            |           |                  |
| – assegni circolari                                      | 106.219          | –          | –         | 106.219          | 145.841          | –          | –         | 145.841          |
| – altri assegni bancari                                  | 17.948           | –          | –         | 17.948           | 34.842           | –          | –         | 34.842           |
| <b>Totale</b>  | <b>1.062.398</b> | –          | –         | <b>1.062.398</b> | <b>1.213.510</b> | –          | –         | <b>1.213.510</b> |

Poiché tali strumenti sono principalmente a breve termine o a vista, il loro valore contabile è un'approssimazione ragionevole del *fair value*. Conseguentemente gli strumenti finanziari sopra riportati sono convenzionalmente classificati al livello 3.

## 3.2 Dettaglio della voce 30 "Titoli in circolazione": titoli subordinati

Tra i titoli obbligazionari (tipologia A.1.1.2) sono compresi i seguenti titoli subordinati:

| Tipo emissione  | Valore di bilancio |                  | Importo nominale |         | Prezzo emissione | Tasso di interesse | Data emissione/scadenza | Note |
|---|--------------------|------------------|------------------|---------|------------------|--------------------|-------------------------|------|
|   | 31.12.2012         | 31.12.2011       | emesso           | residuo |                  |                    |                         |      |
| <b>Strumenti innovativi di capitale oggetto di disposizioni transitorie (Tier 1):</b>   | <b>210.875</b>     | <b>212.138</b>   |                  |         |                  |                    |                         |      |
| Perpetual Subordinated Fixed/Floating Rate Notes – 9%   | 210.875            | 212.138          | 300.000          | 195.250 | 98,955           | Variabile          | 25.6.2008<br>Perpetua   | 1    |
| <b>Strumenti ibridi di patrimonializzazione (Upper Tier 2):</b>   | <b>174.397</b>     | <b>175.843</b>   |                  |         |                  |                    |                         |      |
| Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Upper Tier 2) Tasso Variabile – 2.7.01/31  | 173.746            | 174.241          | 171.882          | 171.882 | 100              | Variabile          | 2.7.2001/31             | 2    |
| Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Upper Tier 2) Tasso variabile – 18.6.08/18   | 651                | 1.602            | 17.850           | 650     | 100              | Variabile          | 18.6.2008/18            | 3    |
| <b>Passività subordinate (Lower Tier 2):</b>  | <b>1.850.716</b>   | <b>1.824.240</b> |                  |         |                  |                    |                         |      |
| Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Lower Tier 2) Tasso variabile – 29.6.05/15 (emesso nell'ambito del Programma E.M.T.N.) | 568.473            | 568.469          | 600.000          | 568.393 | 99,716           | Variabile          | 29.6.2005/15            | 4    |
| Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Lower Tier 2) Tasso Fisso 4,5% – 18.4.08/18  | 272.012            | 274.350          | 252.750          | 251.600 | 100              | 4,50%              | 18.4.2008/18            | 5    |
| Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Lower Tier 2) Tasso Variabile – 20.10.08/18  | 464.010            | 464.692          | 502.050          | 463.800 | 100              | Variabile          | 20.10.2008/18           | 6    |
| Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Lower Tier 2) Tasso 7,125% – 1.03.11/21 (emesso nell'ambito del Programma E.M.T.N.)    | 546.221            | 516.729          | 475.000          | 448.410 | 99,603           | 7,125%             | 01.03.2011/21           | 7    |
| <b>TOTALE</b>   | <b>2.235.988</b>   | <b>2.212.221</b> |                  |         |                  |                    |                         |      |

|   |   |
|---|---|
| <b>1 Perpetual Subordinated Fixed/Floating Rate Notes – 9%</b>  |   |
| <b>Prezzo di emissione:</b>   | Le Obbligazioni sono emesse sotto alla pari, ad un prezzo pari al 98,955% del Valore nominale.  |
| <b>Tasso d'interesse:</b>   | Fisso 9% fino al 25 giugno 2018; variabile (Euribor 3 mesi + spread 6,18%) a partire dal 25 giugno 2018.  |
| <b>Quotazione:</b>  | Borsa del Lussemburgo (*).  |
| <b>Clausola di rimborso anticipato:</b>   | E' prevista la clausola di rimborso anticipato su iniziativa dell'emittente a partire dal 25 giugno 2018 previa autorizzazione della Banca d'Italia.  |
| <b>Rimborso anticipato:</b>   | Le notes sono emesse con le clausole previste dalla Banca d'Italia per la computabilità nel patrimonio di base; pertanto, in caso di liquidazione della banca, i possessori dei titoli, privilegiati rispetto ai detentori di azioni ordinarie, sono subordinati a tutti gli altri creditori.   |
| <b>Altre informazioni:</b>  | <p>È prevista:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>la sospensione opzionale del pagamento degli interessi se la Banca non ha utili distribuibili e/o non ha pagato dividendi relativamente all'ultimo esercizio chiuso prima della data di pagamento degli interessi;</li> <li>la sospensione obbligatoria del pagamento degli interessi in caso di Capital Deficiency Event (che si verifica nel caso in cui il coefficiente patrimoniale complessivo scende sotto il minimo previsto dall'Organo di Vigilanza);</li> <li>una clausola di "loss absorption", in base alla quale – in caso di Capital Deficiency Event - il rimborso delle notes è sospeso.</li> </ul> <p>Gli interessi eventualmente non distribuiti non sono cumulabili.</p> <p>Il 16 dicembre 2009 si è chiusa l'offerta pubblica di acquisto (periodo di adesione 7 dicembre – 16 dicembre 2009), che ha ottenuto adesioni al 34,92% per un valore nominale dei titoli portati in adesione pari a euro 104.750.000. Il prezzo del riacquisto al corso secco è stato pari a 98%. Alla data di redazione del bilancio il valore nominale del titolo in circolazione è sceso a euro 195.250.000.</p> <p>Il Consiglio di Gestione della Banca ha deliberato in data 29 maggio 2012, sulla base di quanto previsto dal regolamento del titolo, di non procedere al pagamento degli interessi maturati sulle obbligazioni alla scadenza della cedola del 25 giugno 2012, in quanto il bilancio dell'esercizio 2011 BPM si è chiuso con una perdita e nessun dividendo è stato pagato sulle azioni ordinarie della Banca.</p> |
| <b>2 Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Upper Tier 2) – Tasso variabile – 2 luglio 2001/2031</b>  |   |
| <b>Prezzo di emissione:</b>   | Le Obbligazioni Subordinate sono emesse alla pari, ad un prezzo pari al 100% del Valore nominale.   |
| <b>Tasso d'interesse:</b>   | Tasso fisso 7,625% fino al 2 luglio 2011; variabile (EURIBOR + spread 3,725%) a partire dal 2 luglio 2011.  |
| <b>Quotazione:</b>  | Non quotato.  |
| <b>Rimborso anticipato:</b>   | E' prevista la clausola di rimborso anticipato su iniziativa dell'emittente a partire dal 2 luglio 2011 previa autorizzazione della Banca d'Italia.   |
| <b>Clausola di subordinazione:</b>  | Le Obbligazioni Subordinate costituiscono "strumenti ibridi di patrimonializzazione" ai sensi delle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le banche emanate dalla Banca d'Italia. Il Prestito è emesso con clausola di subordinazione di secondo livello superiore, pertanto, in caso di liquidazione della Banca, gli obbligazionisti saranno rimborsati solo dopo che saranno stati soddisfatti tutti gli altri creditori della Banca non ugualmente subordinati, fatta eccezione per quelli con un grado di subordinazione uguale o più accentuato rispetto a quello delle Obbligazioni Subordinate.   |
| <b>Altre informazioni:</b>  | Il prestito subordinato è stato interamente sottoscritto dalla controllata Bpm Luxembourg S.A. a sostegno dell'emissione di Preference Shares da parte del veicolo BPM Capital Trust I, per un ammontare di Euro 160 milioni ad un prezzo di emissione pari a 100, con durata perpetua e cedola fissa. E' prevista l'opzione call alla scadenza del decimo anno dopo il quale, in caso di mancato esercizio dell'opzione, la cedola diventerà variabile.  |
| <b>3 Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Upper Tier 2) – Tasso Variabile – 18 giugno 2008/2018</b> |   |
| <b>Prezzo di emissione:</b>   | Le Obbligazioni Subordinate sono emesse alla pari, ad un prezzo pari al 100% del Valore nominale.   |
| <b>Tasso d'interesse:</b>   | Variabile (Tasso EONIA + spread 0,75%).   |
| <b>Quotazione:</b>  | Non quotato.  |
| <b>Rimborso anticipato:</b>   | Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato del Prestito Subordinato.  |
| <b>Clausola di subordinazione:</b>  | Le Obbligazioni Subordinate costituiscono "strumenti ibridi di patrimonializzazione" ai sensi delle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le banche emanate dalla Banca d'Italia. Il Prestito è emesso con clausola di subordinazione di secondo livello superiore, pertanto, in caso di liquidazione della Banca, gli obbligazionisti saranno rimborsati solo dopo che saranno stati soddisfatti tutti gli altri creditori della Banca non ugualmente subordinati, fatta eccezione per quelli con un grado di subordinazione uguale o più accentuato rispetto a quello delle Obbligazioni Subordinate.   |
| <b>Riacquisti:</b>  | La banca ha effettuato riacquisti per totali nominali 17.200 migliaia di euro.  |



|                                    |   |  |
|------------------------------------|---|--|
| <b>4</b>                           | <b>Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Lower Tier 2) – Tasso Variabile 29 giugno 2005/2015</b>   |  |
| <b>Prezzo di emissione:</b>        | Le Obbligazioni Subordinate sono emesse sotto alla pari, ad un prezzo pari al 99,716% del Valore nominale.  |  |
| <b>Tasso d'interesse:</b>          | Variabile (Euribor 3 mesi + spread 0,45% fino a giugno 2010, Euribor 3 mesi + spread 1,05% a partire da tale data).   |  |
| <b>Quotazione:</b>                 | Borsa del Lussemburgo (*)   |  |
| <b>Rimborso anticipato:</b>        | E' prevista la clausola di rimborso anticipato su iniziativa dell'emittente a partire dal quinto anno e previa autorizzazione della Banca d'Italia.   |  |
| <b>Clausola di subordinazione:</b> | Le Obbligazioni Subordinate costituiscono "passività subordinate di 2° livello" di BPM, così classificate in base alle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziaria per le Banche emanate dalla Banca d'Italia. Pertanto, in caso di liquidazione della Banca, gli obbligazionisti saranno rimborsati solo dopo che saranno stati soddisfatti tutti gli altri creditori della Banca non ugualmente subordinati, fatta eccezione per quelli con un grado di subordinazione uguale o più accentuato rispetto a quello delle Obbligazioni Subordinate. |  |
| <b>Altre informazioni:</b>         | Il prestito, collocato presso investitori istituzionali, fa parte del Programma pluriennale di emissione di Titoli Euro a Medio Termine (E.M.T.N.), approvato dal Consiglio di Amministrazione del 2 dicembre 2003.   |  |
| <b>Riacquisti:</b>                 | La banca ha effettuato riacquisti per totali nominali 31.607 migliaia di euro.  |  |
| <b>5</b>                           | <b>Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Lower Tier 2) – Tasso Fisso 4,50% 18 aprile 2008/2018</b>   |  |
| <b>Prezzo di emissione:</b>        | Le Obbligazioni Subordinate sono emesse alla pari, ad un prezzo pari al 100% del Valore nominale.   |  |
| <b>Tasso d'interesse:</b>          | Tasso di interesse fisso pari al 4,50% annuo lordo.   |  |
| <b>Quotazione:</b>                 | Non quotato.  |  |
| <b>Rimborso anticipato:</b>        | Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato del Prestito Subordinato.  |  |
| <b>Clausola di subordinazione:</b> | Le Obbligazioni Subordinate costituiscono "passività subordinate di 2° livello" di BPM, così classificate in base alle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziaria per le Banche emanate dalla Banca d'Italia. Pertanto, in caso di liquidazione della Banca, gli obbligazionisti saranno rimborsati solo dopo che saranno stati soddisfatti tutti gli altri creditori della Banca non ugualmente subordinati, fatta eccezione per quelli con un grado di subordinazione uguale o più accentuato rispetto a quello delle Obbligazioni Subordinate. |  |
| <b>Riacquisti:</b>                 | La banca ha effettuato riacquisti per totali nominali 1.150 migliaia di euro.   |  |
| <b>6</b>                           | <b>Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Lower Tier 2) – Tasso Variabile 20 ottobre 2008/2018</b>  |  |
| <b>Prezzo di emissione:</b>        | Le Obbligazioni Subordinate sono emesse alla pari, ad un prezzo pari al 100% del Valore nominale.   |  |
| <b>Tasso d'interesse:</b>          | Variabile (Tasso Euribor 3 mesi 365 + spread 0,60% fino a 20 ottobre 2013, Euribor 3 mesi + spread 1,50% dopo tale data).   |  |
| <b>Quotazione:</b>                 | Non quotato.  |  |
| <b>Rimborso anticipato:</b>        | Prevvia autorizzazione della Banca d'Italia, alla data del 20 ottobre 2013, in corrispondenza della data di stacco cedola, l'Emittente potrà procedere al rimborso anticipato dell'intero Prestito Subordinato, ad un prezzo pari al 100% del Valore Nominale.  |  |
| <b>Clausola di subordinazione:</b> | Le Obbligazioni Subordinate costituiscono "passività subordinate di 2° livello" di BPM, così classificate in base alle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziaria per le Banche emanate dalla Banca d'Italia. Pertanto, in caso di liquidazione della Banca, gli obbligazionisti saranno rimborsati solo dopo che saranno stati soddisfatti tutti gli altri creditori della Banca non ugualmente subordinati, fatta eccezione per quelli con un grado di subordinazione uguale o più accentuato rispetto a quello delle Obbligazioni Subordinate. |  |
| <b>Riacquisti:</b>                 | La banca ha effettuato riacquisti per totali nominali 38.250 migliaia di euro.  |  |
| <b>7</b>                           | <b>Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Lower Tier 2) – Tasso Fisso 7,125% 1 marzo 2011/2021</b>  |  |
| <b>Prezzo di emissione:</b>        | Le Obbligazioni Subordinate sono emesse ad un prezzo pari al 99,603% del Valore nominale.   |  |
| <b>Tasso d'interesse:</b>          | Tasso di interesse fisso pari al 7,125% annuo lordo.  |  |
| <b>Quotazione:</b>                 | Borsa del Lussemburgo (*).  |  |
| <b>Rimborso Anticipato:</b>        | Non previsto.   |  |
| <b>Clausola di subordinazione:</b> | Le Obbligazioni Subordinate costituiscono "passività subordinate di 2° livello" di BPM, così classificate in base alle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziaria per le Banche emanate dalla Banca d'Italia. Pertanto, in caso di liquidazione della Banca, gli obbligazionisti saranno rimborsati solo dopo che saranno stati soddisfatti tutti gli altri creditori della Banca non ugualmente subordinati, fatta eccezione per quelli con un grado di subordinazione uguale o più accentuato rispetto a quello delle Obbligazioni Subordinate. |  |
| <b>Riacquisti:</b>                 | La banca ha effettuato riacquisti per totali nominali 26.590 migliaia di euro.  |  |

(\*) I titoli subordinati quotati alla Borsa del Lussemburgo, sono classificati ai fini IAS/IFRS come non quotati, in quanto i volumi negoziati non sono tali da rientrare nella definizione di Mercato Attivo, come illustrato nelle politiche contabili della sezione 'A.3 informativa sul Fair Value'.

### 3.3 Titoli in circolazione oggetto di copertura specifica

| Tipologia/Valori di bilancio   | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|--|----------------|----------------|
| <b>1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value:</b>        | <b>546.221</b> | <b>516.729</b> |
| a) rischio di tasso di interesse                                       | 546.221        | 516.729        |
| b) rischio di cambio   | –              | –              |
| c) più rischi  | –              | –              |
| <b>2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:</b> | <b>–</b>       | <b>–</b>       |
| a) rischio di tasso di interesse                                       | –              | –              |
| b) rischio di cambio   | –              | –              |
| c) altro   | –              | –              |

La tabella evidenzia le obbligazioni emesse iscritte tra i titoli in circolazione che, a fine esercizio, risultano essere oggetto di operazioni di copertura specifica del *Fair Value* per il rischio di tasso di interesse. In particolare l'importo indicato si riferisce al "Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (*Lower Tier 2*) Tasso Fisso 7,125%" emesso al 1.3.2011. Il relativo contratto di copertura che alla data di riferimento del bilancio presenta un fair value positivo è iscritto nella voce dell'attivo dello stato patrimoniale "80. Derivati di copertura".

Come riportato nella Sezione 5.1 del conto economico, il risultato netto dell'attività di copertura dei contratti derivati e dei relativi titoli in circolazione coperti ha generato un valore positivo di 3,647 milioni (1,947 milioni al 31.12.2011), registrato nella voce 90 di conto economico – Risultato netto delle attività di copertura.

## Sezione 4 – Passività finanziarie di negoziazione

### Voce 40

Nella presente voce figurano gli strumenti derivati finanziari diversi da quelli formalmente designati come strumenti di copertura.

#### 4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori                  | VN       | FV       |                |               |                | FV*      | VN       | FV       |                |               |                | FV*      |
|--|----------|----------|----------------|---------------|----------------|----------|----------|----------|----------------|---------------|----------------|----------|
|  |          | L1       | L2             | L3            | 31.12.2012     |          |          | L1       | L2             | L3            | 31.12.2011     |          |
| <b>A. Passività per cassa</b>                |          |          |                |               |                |          |          |          |                |               |                |          |
| 1. Debiti verso banche                       | -        | -        | -              | -             | -              | -        | -        | -        | -              | -             | -              | -        |
| 2. Debiti verso clientela                    | -        | -        | -              | -             | -              | -        | -        | -        | -              | -             | -              | -        |
| 3. Titoli di debito                          | -        | -        | -              | -             | -              | -        | -        | -        | -              | -             | -              | -        |
| 3.1 Obbligazioni                             | -        | -        | -              | -             | -              | -        | -        | -        | -              | -             | -              | -        |
| 3.1.1 Strutturate                            | -        | -        | -              | -             | -              | X        | -        | -        | -              | -             | -              | X        |
| 3.1.2 Altre obbligazioni                     | -        | -        | -              | -             | -              | X        | -        | -        | -              | -             | -              | X        |
| 3.2 Altri titoli                             | -        | -        | -              | -             | -              | -        | -        | -        | -              | -             | -              | -        |
| 3.2.1 Strutturati                            | -        | -        | -              | -             | -              | X        | -        | -        | -              | -             | -              | X        |
| 3.2.2 Altri                                  | -        | -        | -              | -             | -              | X        | -        | -        | -              | -             | -              | X        |
| <b>Totale A</b>                              | -        | -        | -              | -             | -              | -        | -        | -        | -              | -             | -              | -        |
| <b>B. Strumenti derivati</b>                 |          |          |                |               |                |          |          |          |                |               |                |          |
| 1. Derivati finanziari                       |          | -        | 185.873        | 23.675        | <b>209.548</b> |          |          | -        | 326.723        | 34.398        | <b>361.121</b> |          |
| 1.1 Di negoziazione                          | X        | -        | 165.512        | 21.279        | <b>186.791</b> | X        | X        | -        | 317.715        | 32.479        | <b>350.194</b> | X        |
| 1.2 Connessi con la <i>fair value option</i> | X        | -        | 20.361         | 2.396         | <b>22.757</b>  | X        | X        | -        | 9.008          | 1.919         | <b>10.927</b>  | X        |
| 1.3 Altri                                    | X        | -        | -              | -             | -              | X        | X        | -        | -              | -             | -              | X        |
| 2. Derivati creditizi                        |          | -        | -              | -             | -              |          |          | -        | -              | -             | -              |          |
| 2.1 Di negoziazione                          | X        | -        | -              | -             | -              | X        | X        | -        | -              | -             | -              | X        |
| 2.2 Connessi con la <i>fair value option</i> | X        | -        | -              | -             | -              | X        | X        | -        | -              | -             | -              | X        |
| 2.3 Altri                                    | X        | -        | -              | -             | -              | X        | X        | -        | -              | -             | -              | X        |
| <b>Totale B</b>                              | <b>X</b> | <b>-</b> | <b>185.873</b> | <b>23.675</b> | <b>209.548</b> | <b>X</b> | <b>X</b> | <b>-</b> | <b>326.723</b> | <b>34.398</b> | <b>361.121</b> | <b>X</b> |
| <b>Totale (A+B)</b>                          | <b>X</b> | <b>-</b> | <b>185.873</b> | <b>23.675</b> | <b>209.548</b> | <b>X</b> | <b>X</b> | <b>-</b> | <b>326.723</b> | <b>34.398</b> | <b>361.121</b> | <b>X</b> |

**Legenda:** VN = Valore nominale o nozionale

FV = *Fair value*

FV\* = *Fair value* calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di Emissione

L 1 = Livello 1

L 2 = Livello 2

L 3 = Livello 3

Per quanto riguarda i criteri adottati per la determinazione del "*fair value*" e per la classificazione degli strumenti finanziari nei tre livelli della "gerarchia del *fair value*" si rimanda alla parte A "Politiche contabili".

Nella voce "B.1.2 – Strumenti derivati connessi con la *fair value option*", è evidenziato il *fair value* dei derivati, connessi con gli strumenti per i quali è stata adottata la *fair value option*. Tali derivati coprono principalmente i rischi inerenti le emissioni di prestiti obbligazionari per i quali la banca si è avvalsa della "*fair value option*", secondo quanto previsto dallo IAS 39, paragrafo 9. Tali rischi derivano dalle possibili oscillazioni dei tassi di interesse e dalla presenza di componenti opzionali implicite nei titoli strutturati emessi.

---

#### **4.2 Dettaglio della voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione": passività subordinate**

---

Alla data di riferimento del bilancio, così come alla fine dell'esercizio precedente, non sono presenti passività subordinate iscrivibili tra le passività di negoziazione.

---

#### **4.3 Dettaglio della voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione": debiti strutturati**

---

Alla data di riferimento del bilancio, così come alla fine dell'esercizio precedente, non sono presenti debiti strutturati iscrivibili tra le passività di negoziazione.

---

#### **4.4 Passività finanziarie per cassa (esclusi "scoperti tecnici") di negoziazione: variazioni annue**

---

Non viene presentata la tabella delle variazioni annue delle passività finanziarie di negoziazione poiché la voce include esclusivamente strumenti derivati ed eventuali "scoperti tecnici".

## Sezione 5 – Passività finanziarie valutate al *fair value*

### Voce 50

Nella presente voce figurano i titoli di debito emessi, designati al *fair value* con i risultati valutativi iscritti nel conto economico, sulla base della facoltà riconosciuta dallo IAS 39 (c.d. “*fair value option*”).

#### 5.1 Passività finanziarie valutate al *fair value*: composizione merceologica

| Tipologia operazione/<br>Valori | VN             | FV |                |               |                | FV* | VN             | FV |                |               |                | FV* |
|---------------------------------|----------------|----|----------------|---------------|----------------|-----|----------------|----|----------------|---------------|----------------|-----|
|                                 |                | L1 | L2             | L3            | 31.12.2012     |     |                | L1 | L2             | L3            | 31.12.2011     |     |
| 1. Debiti verso banche          | -              | -  | -              | -             | -              |     | -              | -  | -              | -             | -              |     |
| 1.1 Strutturati                 | -              | -  | -              | -             | -              | X   | -              | -  | -              | -             | -              | X   |
| 1.2 Altri                       | -              | -  | -              | -             | -              | X   | -              | -  | -              | -             | -              | X   |
| 2. Debiti verso clientela       | -              | -  | -              | -             | -              |     | -              | -  | -              | -             | -              |     |
| 2.1 Strutturati                 | -              | -  | -              | -             | -              | X   | -              | -  | -              | -             | -              | X   |
| 2.2 Altri                       | -              | -  | -              | -             | -              | X   | -              | -  | -              | -             | -              | X   |
| 3. Titoli di debito             | 593.436        | -  | 595.743        | 16.942        | <b>612.685</b> |     | 651.863        | -  | 651.448        | 16.515        | <b>667.963</b> |     |
| 3.1 Strutturati                 | 199.251        | -  | 189.707        | 16.942        | <b>206.649</b> | X   | 257.678        | -  | 245.444        | 16.515        | <b>261.959</b> | X   |
| 3.2 Altri                       | 394.185        | -  | 406.036        | -             | <b>406.036</b> | X   | 394.185        | -  | 406.004        | -             | <b>406.004</b> | X   |
| <b>Totale</b>                   | <b>593.436</b> | -  | <b>595.743</b> | <b>16.942</b> | <b>612.685</b> |     | <b>651.863</b> | -  | <b>651.448</b> | <b>16.515</b> | <b>667.963</b> |     |

**Legenda:** VN = Valore nominale o nozionale

FV = *Fair value*

FV\* = *Fair value* calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di Emissione

L 1 = Livello 1

L 2 = Livello 2

L 3 = Livello 3

Per quanto riguarda i criteri adottati per la determinazione del “*fair value*” e per la classificazione degli strumenti finanziari nei tre livelli della “gerarchia del *fair value*” si rimanda alla parte A “Politiche contabili”.

Le passività finanziarie valutate al *fair value* includono le passività finanziarie rappresentate da obbligazioni strutturate ed a tasso fisso che sono state classificate al *fair value* e che sono oggetto di copertura mediante strumenti derivati. Tale copertura riguarda sia il rischio di variazioni dei tassi d'interesse che il rischio derivante dalla presenza di opzioni implicite. L'utilizzo della *Fair Value Option* risponde all'esigenza di eliminare o ridurre in modo significativo un'asimmetria contabile, in alternativa alla metodologia dell'*Hedge Accounting*. Diversamente, i derivati sarebbero comunque valutati al *fair value*, mentre i prestiti obbligazionari verrebbero rilevati al costo ammortizzato.

I derivati utilizzati nell'ambito della “*fair value option*” sono classificati nel portafoglio di negoziazione.

Per quanto concerne lo *spread* creditizio connesso alle proprie emissioni rivolte alla clientela ordinaria, si ritiene che tali emissioni siano sia dal punto di vista contrattuale sia dal punto di vista commerciale destinate ad essere rimborsate alla naturale scadenza, peraltro, considerate le modalità di riacquisto nel mercato secondario sostanzialmente in invarianza dello *spread* di emissione, non risulta necessaria la valorizzazione del proprio merito creditizio.

Conseguentemente nel campo FV\* non si riporta il dato richiesto in quanto corrispondente “*Fair Value*” già indicato in tabella.

Nel conto economico, i differenziali o margini positivi e negativi relativi ai contratti derivati, liquidati o maturati sino alla data di riferimento del bilancio, sono registrati tra gli interessi attivi e passivi, mentre i profitti e le perdite da valutazione sono rilevati nella voce “110. Risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al *fair value*”, con una rappresentazione coerente con quella adottata per gli strumenti di raccolta per i quali è stata adottata la *fair value option*.

Tra le passività finanziarie valutate alla fair value option sono ricompresi i titoli di debito strutturati emessi oggetto di copertura gestionale.

### Finalità di utilizzo della “fair value option” e importi delle relative passività finanziarie interessate

| Tipologia operazioni/Valori | Coperture naturali | Strumenti Finanziari Strutturati | Portafogli di passività finanziarie gestiti internamente sulla base del fair value | 31.12.2012     | Coperture naturali | Strumenti Finanziari Strutturati | Portafogli di passività finanziarie gestiti internamente sulla base del fair value | 31.12.2011     |
|-----------------------------|--------------------|----------------------------------|--|----------------|--------------------|----------------------------------|--|----------------|
| 1. Debiti verso banche      | –                  | –                                | –  | –              | –                  | –                                | –  | –              |
| 1.1 Strutturati             | –                  | –                                | –  | –              | –                  | –                                | –  | –              |
| 1.2 Altri                   | –                  | –                                | –  | –              | –                  | –                                | –  | –              |
| 2. Debiti verso clientela   | –                  | –                                | –  | –              | –                  | –                                | –  | –              |
| 2.1 Strutturati             | –                  | –                                | –  | –              | –                  | –                                | –  | –              |
| 2.2 Altri                   | –                  | –                                | –  | –              | –                  | –                                | –  | –              |
| 3. Titoli di debito         | 406.036            | 206.649                          | –  | <b>612.685</b> | 406.004            | 261.959                          | –  | <b>667.963</b> |
| 3.1 Strutturati             | –                  | 206.649                          | –  | <b>206.649</b> | –                  | 261.959                          | –  | <b>261.959</b> |
| 3.2 Altri                   | 406.036            | –                                | –  | <b>406.036</b> | 406.004            | –                                | –  | <b>406.004</b> |
| <b>Totale</b>               | <b>406.036</b>     | <b>206.649</b>                   | <b>–</b>   | <b>612.685</b> | <b>406.004</b>     | <b>261.959</b>                   | <b>–</b>   | <b>667.963</b> |

La tabella fornisce un dettaglio della precedente tabella 5.1 ed evidenzia il valore di bilancio (*fair value*) delle passività per le quali è stata adottata la *fair value option*, distinguendo le modalità di utilizzo.

La copertura naturale si riferisce, principalmente, ad obbligazioni di tipo *Step Up* che sono state oggetto di copertura gestionale per il rischio tasso.

### 5.2 Dettaglio della voce 50 “Passività finanziarie valutate al fair value”: passività subordinate

Alla data di riferimento del bilancio, così come alla fine dell’esercizio precedente, non sono presenti passività subordinate valutate al *fair value*.

### 5.3 Passività finanziarie valutate al fair value: variazioni annue

|  | Debiti verso banche | Debiti verso clientela | Titoli in circolazione | Totale         |
|--|---------------------|------------------------|------------------------|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                 | –                   | –                      | <b>667.963</b>         | <b>667.963</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                            | –                   | –                      | <b>22.620</b>          | <b>22.620</b>  |
| B1. Emissioni                                | –                   | –                      | –                      | –              |
| B2. Vendite                                  | –                   | –                      | –                      | –              |
| B3. Variazioni positive di <i>fair value</i> | –                   | –                      | 6.206                  | <b>6.206</b>   |
| B4. Altre variazioni                         | –                   | –                      | 16.414                 | <b>16.414</b>  |
| <b>C. Diminuzioni</b>                        | –                   | –                      | <b>77.898</b>          | <b>77.898</b>  |
| C1. Acquisti                                 | –                   | –                      | –                      | –              |
| C2. Rimborsi                                 | –                   | –                      | 58.427                 | <b>58.427</b>  |
| C3. Variazioni negative di <i>fair value</i> | –                   | –                      | 3.486                  | <b>3.486</b>   |
| C4. Altre variazioni                         | –                   | –                      | 15.985                 | <b>15.985</b>  |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                   | –                   | –                      | <b>612.685</b>         | <b>612.685</b> |

## Sezione 6 – Derivati di copertura

### Voce 60

Nella presente voce figurano i derivati finanziari di copertura, che alla data di riferimento del bilancio presentano un *fair value* negativo.

#### 6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici

|                              | 31.12.2012 |               |              |               |                  | 31.12.2011 |               |              |               |                  |
|------------------------------|------------|---------------|--------------|---------------|------------------|------------|---------------|--------------|---------------|------------------|
|                              | L1         | L2            | L3           | Fair value    | VN               | L1         | L2            | L3           | Fair value    | VN               |
| A. Derivati finanziari       | –          | 26.303        | 8.157        | 34.460        | 2.559.038        | –          | 19.990        | 5.124        | 25.114        | 2.563.427        |
| 1) <i>Fair value</i>         | –          | 26.303        | 8.157        | 34.460        | 2.559.038        | –          | 19.990        | 5.124        | 25.114        | 2.563.427        |
| 2) Flussi finanziari         | –          | –             | –            | –             | –                | –          | –             | –            | –             | –                |
| 3) Investimenti esteri       | –          | –             | –            | –             | –                | –          | –             | –            | –             | –                |
| <b>B. Derivati creditizi</b> | –          | –             | –            | –             | –                | –          | –             | –            | –             | –                |
| 1) <i>Fair value</i>         | –          | –             | –            | –             | –                | –          | –             | –            | –             | –                |
| 2) Flussi finanziari         | –          | –             | –            | –             | –                | –          | –             | –            | –             | –                |
| <b>Totale</b>                | <b>–</b>   | <b>26.303</b> | <b>8.157</b> | <b>34.460</b> | <b>2.559.038</b> | <b>–</b>   | <b>19.990</b> | <b>5.124</b> | <b>25.114</b> | <b>2.563.427</b> |

**Legenda:** VN = Valore nozionale      L1 = Livello 1      L2 = Livello 2      L3 = Livello 3

Per quanto riguarda i criteri adottati per la determinazione del “*fair value*” e per la classificazione degli strumenti finanziari nei tre livelli della “gerarchia del *fair value*” si rimanda alla parte A “Politiche contabili”.

La tabella presenta il valore di bilancio (*fair value*) negativo dei contratti derivati di copertura, per le coperture operate attraverso lo strumento di copertura del *fair value* (*hedge accounting*). Tale strumento è utilizzato per gestire contabilmente le operazioni di copertura degli strumenti finanziari iscritti in voci di bilancio che non prevedono la valutazione al *fair value* in contropartita del conto economico.

Le operazioni di copertura delle passività finanziarie rappresentate da titoli sono normalmente gestite attraverso la “*fair value option*”. La “*fair value option*” è stata adottata per i titoli di debito strutturati ed a tasso fisso emessi dalle banche del Gruppo, il cui rischio da variazioni del *fair value* è stato coperto con strumenti derivati; i derivati utilizzati nell’ambito della “*fair value option*” sono classificati nel portafoglio di negoziazione.

In particolare le operazioni di copertura delle attività finanziarie e delle passività finanziarie diverse da quelle rappresentate da titoli sono gestite attraverso lo strumento dell’*hedge accounting*.

Per quanto riguarda gli obiettivi e le strategie sottostanti alle operazioni di copertura si rinvia anche all’informativa fornita nella Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura - Sezione 2 – Rischi di mercato.

## 6.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

| Operazioni/Tipo di copertura                           | Fair Value          |                      |                       |                      |            |          | Flussi finanziari |          | Investim.<br>esteri |
|--|---------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|------------|----------|-------------------|----------|---------------------|
|  | Specifica           |                      |                       |                      |            | Generica | Specifica         | Generica |                     |
|  | Rischio di<br>tasso | Rischio di<br>cambio | Rischio di<br>credito | Rischio di<br>prezzo | Più rischi |          |                   |          |                     |
| 1. Attività finanziarie disponibili<br>per la vendita  | 8.157               | –                    | –                     | –                    | –          | X        | –                 | X        | X                   |
| 2. Crediti   | 612                 | –                    | –                     | X                    | –          | X        | –                 | X        | X                   |
| 3. Attività finanziarie detenute<br>sino alla scadenza | X                   | –                    | –                     | X                    | –          | X        | –                 | X        | X                   |
| 4. Portafoglio   | X                   | X                    | X                     | X                    | X          | 25.691   | X                 | –        | X                   |
| 5. Altre operazioni                                    | –                   | –                    | –                     | –                    | –          | X        | –                 | X        | –                   |
| Totale attività  | 8.769               | –                    | –                     | –                    | –          | 25.691   | –                 | –        | –                   |
| 1. Passività finanziarie                               | –                   | –                    | –                     | X                    | –          | X        | –                 | X        | X                   |
| 2. Portafoglio   | X                   | X                    | X                     | X                    | X          | –        | X                 | –        | X                   |
| Totale passività                                       | –                   | –                    | –                     | –                    | –          | –        | –                 | –        | –                   |
| 1. Transazioni attese                                  | X                   | X                    | X                     | X                    | X          | X        | –                 | X        | X                   |
| 2. Portafoglio di attività<br>e passività finanziarie  | X                   | X                    | X                     | X                    | X          | –        | X                 | –        | –                   |

Nella presente tavola sono indicati i *fair value* negativi dei derivati di copertura, suddivisi in relazione all'attività o alla passività coperta ed alla tipologia di copertura realizzata.

In particolare, per quanto riguarda le attività, la copertura specifica e generica di *fair value* è stata utilizzata per realizzare coperture dal rischio di variazioni del tasso di interesse su mutui erogati e su titoli obbligazionari classificati nel portafoglio "disponibile per la vendita", al fine di immunizzarli da possibili variazioni sfavorevoli dell'andamento dei tassi di interesse.

### Copertura specifica di *fair value*

- L'importo indicato alla voce "1. Attività finanziarie disponibile per la vendita" si riferisce al *fair value* negativo di un derivato finanziario dell'importo nozionale di 50 milioni, stipulato a copertura di un titolo di debito classificato in tale voce;
- L'importo indicato alla voce "2. Crediti" si riferisce al *fair value* negativo di un derivato finanziario stipulato a copertura di un mutuo erogato per un importo nozionale residuo di 9,038 milioni (13,4 milioni al 31.12.2011).

### Copertura generica di *fair value*

L'importo indicato alla voce 4. "Portafoglio" si riferisce al *fair value* negativo dei derivati finanziari dell'importo nozionale di 2,5 miliardi, stipulati a copertura del rischio di tasso di interesse di un portafoglio di titoli di stato a tasso fisso rilevati nelle "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

Nel corso dell'esercizio 2012 i test prospettici e retrospettivi eseguiti nel rispetto delle regole previste dal principio contabile IAS 39 hanno confermato la tenuta e la regolarità delle relazioni di copertura.

Per ulteriori informazioni in merito alle attività e alle passività finanziarie coperte si rinvia alle tabelle di dettaglio esposte nella presente parte B della nota integrativa, nelle sezioni relative alle voci patrimoniali in cui sono iscritte le poste oggetto di copertura.



---

## Sezione 7 – Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica

### Voce 70

---

Nella presente voce figura il saldo negativo delle variazioni di valore delle passività oggetto di copertura generica (*macrohedging*) dal rischio di tasso d'interesse.

---

#### 7.1 Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica

---

|   | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|---|---------------|---------------|
| 1. Adeguamento positivo delle passività finanziarie | 30.942        | 38.798        |
| 2. Adeguamento negativo delle passività finanziarie | –             | –             |
| <b>Totale</b>                                       | <b>30.942</b> | <b>38.798</b> |

In tale voce è stato registrato l'adeguamento di valore di *fair value* rilevato sui "core deposit" per i quali era stata predisposta nel 2010 una copertura generica di "fair value" mediante strumenti derivati. Nel corso del 2011 le operazioni di copertura sono state chiuse ed il valore esposto al 31 dicembre 2012, così come quello al 31 dicembre 2011, rappresenta il valore residuo della quota efficace della copertura alla data di revoca, da rilasciarsi a conto economico *pro-rata temporis* fino alla scadenza originaria delle operazioni di copertura (scadenza massima prevista marzo 2020).

---

## Sezione 8 – Passività fiscali

### Voce 80

---

Le informazioni di questa sezione sono esposte nella sezione 13 dell'attivo dello stato patrimoniale "Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale" della presente nota integrativa.

## Sezione 10 – Altre passività

### Voce 100

Nella presente voce sono iscritte le passività non riconducibili nelle altre voci del passivo dello stato patrimoniale.

#### 10.1 Altre passività: composizione

| Voci/Forme tecniche  | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|--|----------------|----------------|
| <b>Debiti a fronte del deterioramento di:</b>                  | <b>45.265</b>  | <b>34.220</b>  |
| Crediti di firma   | 45.265         | 34.220         |
| Derivati su crediti  | –              | –              |
| <b>Accordi di pagamento basati su proprie azioni</b>           | <b>–</b>       | <b>–</b>       |
| <b>Ratei passivi</b>   | <b>268</b>     | <b>43</b>      |
| <b>Altre passività</b>   | <b>836.746</b> | <b>706.088</b> |
| Depositi cauzionali ricevuti da terzi                          | 75             | 399            |
| Debiti v.so società del Gruppo relativi al consolidato fiscale | 12.514         | 6.226          |
| Importi da versare al fisco per conto terzi                    | 61.017         | 71.692         |
| Importi da versare al fisco per conto proprio                  | 5.561          | 9.341          |
| Rettifiche per partite illiquide inerenti al portafoglio       | 75.010         | –              |
| Somme a disposizione da riconoscere alla clientela             | 134.897        | 79.357         |
| Partite in corso di lavorazione                                | 398.844        | 345.674        |
| Debiti verso fornitori   | 86.650         | 76.506         |
| Somme da versare ad enti previdenziali                         | 20.847         | 25.315         |
| Debiti per spese del personale                                 | 27.823         | 35.777         |
| Risconti passivi   | 1.162          | 1.351          |
| Altre  | 12.346         | 54.450         |
| <b>Totale</b>  | <b>882.279</b> | <b>740.351</b> |

Con riferimento alla voce “Rettifiche per partite illiquide inerenti al portafoglio” l’importo relativo all’anno precedente era iscritto tra le “Altre attività” per 37,7 milioni.

## Sezione 11 – Trattamento di fine rapporto del personale

### Voce 110

#### 11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

|                                     | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>        | <b>116.517</b> | <b>125.594</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                   | <b>13.675</b>  | <b>5.983</b>   |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio   | 5.493          | 5.983          |
| B.2 Altre variazioni in aumento     | 8.182          | –              |
| <b>C. Diminuzioni</b>               | <b>10.298</b>  | <b>15.060</b>  |
| C.1 Liquidazioni effettuate         | 9.824          | 11.086         |
| C.2 Altre variazioni in diminuzione | 474            | 3.974          |
| <b>D. Rimanenze finali</b>          | <b>119.894</b> | <b>116.517</b> |

La voce B.1 "Accantonamento dell'esercizio" si riferisce principalmente agli interessi da attualizzazione maturati nell'anno sulla passività TFR (Interest Cost). Essi ammontano a 5,018 milioni (5,398 milioni al 31.12.2011).

La voce B.2 "Altre variazioni in aumento" si riferisce interamente alle perdite attuariali risultanti dalla periodica perizia effettuata da un attuario indipendente, rilevate in contropartita ad una riserva di patrimonio netto (al 31.12.2011 era stato rilevato un utile attuariale di 3,389 milioni esposto nella voce C.2 "Altre variazioni in diminuzione");

La voce C.2 "Altre variazioni in diminuzione" si riferisce interamente al versamento dell'imposta sostitutiva dell'11% calcolata sul rendimento finanziario del TFR (0,585 milioni al 31.12.2011).

#### 11.2 Altre informazioni

Come descritto nella Parte A – Politiche contabili, a seguito della riforma della previdenza complementare di cui al D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252, introdotta dalla Legge Finanziaria 2007, il trattamento di fine rapporto del personale contabilizzato nella presente voce di bilancio si riferisce alle sole quote maturate sino al 31.12.2006 in quanto solo tali quote rimangono in azienda, mentre le quote di TFR maturate dal 1° gennaio 2007 devono essere destinate, a scelta del dipendente e secondo le modalità di adesione esplicita o adesione tacita, a forme di previdenza complementare ovvero mantenute in azienda per essere trasferite successivamente al fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS.

L'accantonamento dell'esercizio non comprende pertanto le quote che per effetto della citata riforma sono versate a forme di previdenza complementare oppure al fondo di Tesoreria presso l'INPS. In tal caso, le quote di trattamento di fine rapporto del personale maturande a partire dal 1° gennaio 2007 configurano un "piano a contribuzione definita" e sono rilevate tra i costi del personale nella voce "indennità di fine rapporto", sulla base dei contributi dovuti senza l'applicazione di metodologie di calcolo attuariali, in contropartita alla rilevazione della voce patrimoniale "Altre passività" o di un'uscita di disponibilità liquide.

Il Fondo TFR maturato ante il 1° gennaio 2007 (o alla data di effettuazione della scelta nei casi di destinazione a forma di previdenza complementare) continua a configurarsi come un "beneficio successivo al rapporto di lavoro" classificato come "piano a benefici definiti" e conseguentemente la passività connessa al "TFR maturato" è sottoposta a valutazione attuariale che, rispetto alla metodologia di calcolo applicata sino al 31 dicembre 2006, non tiene più conto del tasso annuo medio di aumento delle retribuzioni, in quanto i benefici dei dipendenti sono da considerarsi quasi interamente maturati (con la sola eccezione della rivalutazione). Gli utili e le perdite attuariali, definiti quali differenze tra il valore di bilancio della passività ed il valore attuale dell'obbligazione a fine periodo, sono contabilizzati per l'intero importo direttamente a patrimonio netto nella voce "Riserve da valutazione - Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti".

L'importo corrispondente alla rimanenza indicata in bilancio, calcolato ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile, ammonta a 133,431 milioni (139,383 milioni al 31 dicembre 2011).

Nel corso dell'esercizio sono state rilevate quote di trattamento di fine rapporto destinate al conto di tesoreria presso l'INPS per 5,707 milioni (7,803 milioni nel corso dell'esercizio 2011). Alla data di riferimento del bilancio il fondo di tesoreria presso l'INPS ammonta a 40,389 milioni (37,233 milioni al 31.12.2011).

Inoltre, nel corso dell'esercizio sono state destinate al Fondo di Previdenza Bipiemme quote di trattamento di fine rapporto per 11,094 milioni (14,241 milioni nel corso dell'esercizio 2011).

La valutazione attuariale del TFR effettuata da un Attuario indipendente, è realizzata in base alla metodologia dei "benefici maturati" mediante il criterio "Projected Unit Credit" come previsto dallo IAS 19, e si fonda sulle seguenti principali ipotesi di tipo demografico, economico-finanziario:

**Basi tecniche demografiche:** sono state utilizzate le Tavole IPS55 per la stima della mortalità e le Tavole INPS-2000 per le previsioni di invalidità; il tasso di rotazione del personale applicato è pari al 3,5%, in linea con il precedente esercizio.

**Basi tecniche finanziarie:** le valutazioni sono state effettuate in base ad un tasso di sconto del 4%, pari al rendimento di mercato stimato a lungo periodo (4,5% al 31.12.2011).

**Basi tecniche economiche:** si è ipotizzato un tasso annuo di inflazione del 2%, in linea con il precedente esercizio.

## Sezione 12 – Fondi per rischi e oneri

### Voce 120

#### 12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

| Voci/Valori                               | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|---|----------------|----------------|
| <b>1. Fondi di quiescenza aziendali</b>   | <b>63.332</b>  | <b>57.256</b>  |
| <b>2. Altri fondi per rischi ed oneri</b> | <b>356.749</b> | <b>205.681</b> |
| 2.1 controversie legali                   | 79.997         | 74.058         |
| 2.2 oneri per il personale                | 227.046        | 71.212         |
| 2.3 altri                                 | 49.706         | 60.411         |
| <b>Totale</b>                             | <b>420.081</b> | <b>262.937</b> |

#### Fondi per rischi e oneri: dettaglio

| Voci/Valori   | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|---|----------------|----------------|
| <b>1. Fondi di quiescenza aziendali:</b>                        | <b>63.332</b>  | <b>57.256</b>  |
| – Fondi pensioni:   | 14.197         | 14.692         |
| – ex Banca Popolare di Bologna e Ferrara                        | 14.174         | 14.668         |
| – ex Banca Agricola Milanese                                    | 23             | 24             |
| – Trattamento previdenziale integrativo                         | 49.135         | 42.564         |
| <b>2. Altri fondi per rischi ed oneri:</b>                      | <b>356.749</b> | <b>205.681</b> |
| <b>2.1 controversie legali:</b>                                 | <b>79.997</b>  | <b>74.058</b>  |
| – stanziamenti a fronte di perdite presunte sulle cause passive | 79.997         | 74.058         |
| <b>2.2 oneri per il personale:</b>                              | <b>227.046</b> | <b>71.212</b>  |
| – fondo di solidarietà  | 222.053        | 44.170         |
| – premi di anzianità  | –              | 9.375          |
| – indennità riservate ai dirigenti                              | 2.825          | 15.448         |
| – perdite presunte sulle vertenze con il personale dipendente   | 1.301          | 795            |
| – altri oneri   | 867            | 1.424          |
| <b>2.3 altri:</b>   | <b>49.706</b>  | <b>60.411</b>  |
| – azioni revocatorie  | 11.072         | 11.456         |
| – fondo di beneficenza e di pubblica utilità                    | 1.194          | 723            |
| – oneri di varia natura   | 37.440         | 48.232         |
| <b>Totale</b>   | <b>420.081</b> | <b>262.937</b> |

## 12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

|   | Fondi di quiescenza | Altri fondi    | Totale         |
|---|---------------------|----------------|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                          | <b>57.256</b>       | <b>205.681</b> | <b>262.937</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                     | <b>15.677</b>       | <b>238.969</b> | <b>254.646</b> |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio                     | 3.591               | 236.947        | 240.538        |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo            | 2.325               | 1.898          | 4.223          |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | 6.803               | 124            | 6.927          |
| B.4 Altre variazioni                                  | 2.958               | –              | 2.958          |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                 | <b>9.601</b>        | <b>87.901</b>  | <b>97.502</b>  |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio                           | 9.601               | 53.651         | 63.252         |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | –                   | –              | –              |
| C.3 Altre variazioni in diminuzione                   | –                   | 34.250         | 34.250         |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                            | <b>63.332</b>       | <b>356.749</b> | <b>420.081</b> |

## 12.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita

### 1. Illustrazione dei fondi

Nella sottovoce "Fondi di quiescenza aziendali" sono stati classificati i seguenti fondi, di cui si riepilogano le caratteristiche principali:

#### a) Fondo pensioni ex Banca Popolare di Bologna e Ferrara

Si tratta di un fondo a benefici definiti legato all'impegno assunto dall'incorporata ex Banca Popolare di Bologna e Ferrara di erogare a tutti i dipendenti in quiescenza al 31 dicembre 1995 una pensione definita, allineata a quella del pari grado in servizio. L'importo accantonato in bilancio rappresenta l'ammontare della riserva matematica determinato su base attuariale e cioè dell'importo ritenuto necessario a tale data per riconoscere agli iscritti pensionati al Fondo "Trattamento Aggiuntivo di Quiescenza" quanto previsto dal Regolamento.

#### b) Fondo pensioni ex Banca Agricola Milanese

Rappresenta l'impegno assunto dall'incorporata ex Banca Agricola Milanese di erogare una pensione integrativa ai dipendenti in quiescenza al 31 dicembre 1972; la passività rappresenta la valutazione attuariale della riserva matematica alla data di riferimento del bilancio e cioè di quanto ritenuto necessario a tale data per riconoscere agli iscritti pensionati al Fondo pensione il pagamento vita natural durante.

#### c) Trattamento previdenziale integrativo della Banca Popolare di Milano

In applicazione del regolamento del Trattamento previdenziale integrativo l'impegno consiste:

- nel riconoscimento di una pensione integrativa agli ex dipendenti in quiescenza la cui pensione INPS sia inferiore ad una percentuale predefinita dello stipendio del pari grado in servizio (cosiddetti dipendenti in quiescenza integrati);
- ovvero, nel caso in cui la pensione INPS sia superiore alla suddetta percentuale, nel pagamento a tutti i pensionati del 50% di una mensilità tabellare ai valori congelati al 31 dicembre 1991.

I suddetti benefici non sono riconosciuti ai dipendenti entrati in servizio dopo il 28 aprile 1993 e a quelli assunti nell'ambito di operazioni di incorporazione.

L'importo accantonato in bilancio rappresenta l'ammontare della riserva matematica determinato su base attuariale e cioè di quanto ritenuto necessario per poter riconoscere agli attuali beneficiari le prestazioni previste dal Regolamento.

## 2. Variazioni nell'esercizio dei fondi

Le variazioni dei fondi di quiescenza nell'esercizio sono riportate nella tabella 12.2.

Le voci B.4 "Altre variazioni in aumento" e C.3 "Altre variazioni in diminuzione" sono riconducibili prevalentemente alle perdite e agli utili attuariali.

Non vi sono fondi derivanti da operazioni di aggregazione aziendale.

Tutti i fondi di quiescenza sono interamente finanziati e non sono stati valutati in valuta diversa dall'euro.

## 3. Variazioni nell'esercizio delle attività a servizio del piano e altre informazioni

Nessuno dei piani a benefici definiti classificati tra i fondi di quiescenza ha effettuato investimenti in attività.

## 4. Riconciliazione tra valore attuale dei fondi, valore attuale dell'attività a servizio del piano e le attività e passività iscritte in bilancio

Nessuno dei piani a benefici definiti classificati tra i fondi di quiescenza ha effettuato investimenti in attività.

## 5. Descrizione delle principali ipotesi attuariali

Con riferimento ai fondi di previdenza complementare a prestazione definita, la determinazione dei valori attuali richiesti dall'applicazione dello IAS 19 "Benefici ai dipendenti" viene effettuata da un Attuario indipendente. Si riportano di seguito le ipotesi attuariali (demografiche, finanziarie ed economiche) utilizzate per ciascun fondo.

### a) Fondo ex Banca Popolare di Bologna e Ferrara

**Basi tecniche demografiche:** sono state utilizzate le tavole IPS55 per la stima della mortalità.

**Basi tecniche finanziarie:** le valutazioni sono state eseguite considerando il tasso di interesse del 4% annuo composto, pari al rendimento stimato di lungo periodo (4,5% al 31.12.2011). Il recente decremento dei tassi di mercato, ha comportato una valutazione basata su rendimenti futuri meno elevati rispetto alla stima effettuata per il semestre e per gli anni precedenti.

**Basi tecniche economiche:** si è ipotizzato un tasso di accrescimento futuro delle pensioni pari a zero, in linea con l'esercizio precedente.

### b) Fondo pensioni ex Banca Agricola Milanese

**Basi tecniche demografiche:** sono state utilizzate le tavole IPS55 per la stima della mortalità.

**Basi tecniche finanziarie:** le valutazioni sono state effettuate considerando il tasso di interesse del 4% annuo composto, pari al rendimento stimato di lungo periodo (4,5% al 31.12.2011). Il recente decremento dei tassi di mercato, ha comportato una valutazione basata su rendimenti futuri meno elevati rispetto alla stima effettuata per il semestre e per gli anni precedenti.

**Basi tecniche economiche:** si è ipotizzato un tasso di accrescimento delle pensioni pari all'1% annuo, in quanto il Regolamento del fondo prevede, per alcuni pensionati, la rivalutazione biennale, in linea con quello utilizzato nell'esercizio precedente.

### c) Trattamento previdenziale integrativo della Banca Popolare di Milano

**Basi tecniche demografiche:** sono state utilizzate le tavole demografiche IPS55 per la stima della mortalità oltre alle tavole di invalidità predisposte dall'INPS nel 2000.

**Basi tecniche finanziarie:** le valutazioni sono state eseguite considerando il tasso di interesse pari al 4% annuo composto, pari al rendimento stimato di medio-lungo periodo (4,5% al 31.12.2011). Il recente aumento della variabilità dei tassi di mercato e una sua riduzione ha comportato una valutazione basata su rendimenti futuri costanti e diminuiti dal 4,5% al 4%.

**Basi tecniche economiche:** si è ipotizzato un tasso di accrescimento annuo delle prestazioni pensionistiche pari all'80% del tasso di incremento dell'inflazione. L'inflazione è stata posta pari al 2% (invariata rispetto all'esercizio precedente) e di conseguenza il tasso di incremento delle prestazioni pensionistiche è pari all'1,5% (in linea con quello dell'esercizio precedente). Il tasso di incremento annuo delle retribuzioni è stato fissato nel 2,5% (invariato rispetto all'esercizio precedente). Il tasso di incremento annuo del massimale dell'INPS è stato fissato nell'1,5%; il massimale INPS è pari a 42.364 euro (si tratta di quello a valere dall'1.1.2010 reso noto dall'INPS).

## 12.4 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

In relazione agli Altri fondi per rischi ed oneri, dettagliati alla precedente tabella 12.1, si forniscono le seguenti informazioni:

**2.1. controversie legali:** il fondo copre la stima delle obbligazioni derivanti dalle azioni legali in essere nelle quali la Banca è soggetto passivo (si veda quanto illustrato nella successiva Parte E Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura – Sezione 1.4 Rischi operativi). La tempistica prevista per i pagamenti di tali obbligazioni è, mediamente, di 3 anni circa. L'importo del fondo è pari al valore attuale degli esborsi necessari ad estinguere le obbligazioni stimate, calcolato utilizzando tassi di mercato.

Si evidenzia, inoltre, che il fondo comprende l'accantonamento di 45 milioni (40 milioni al 31.12.2011) in relazione al Prestito Obbligazionario "Convertendo 2009-2013 6,75%".

A tal riguardo si fa presente che in data 3 agosto 2012, la Banca ha sottoscritto con le associazioni dei consumatori Adiconsum, Adoc e Federconsumatori un Protocollo d'intesa – consultabile sul sito internet della BPM - per l'avvio di una procedura di conciliazione paritetica, avente ad oggetto il Prestito Obbligazionario "Convertendo 2009/2013 - 6,75%".

Al Protocollo d'intesa, che stabilisce le modalità e i termini di adesione alla procedura, hanno aderito successivamente, entro il termine previsto, le seguenti ulteriori Associazioni dei Consumatori iscritte al Consiglio Nazionale dei Consumatori e degli Utenti, che ne hanno condiviso i contenuti: ACU, Adusbef, Altroconsumo, Assoutenti, Casa del Consumatore, Cittadinanzattiva, Conconsumatori e Movimento Consumatori. In particolare il protocollo stabilisce che la procedura di conciliazione è gratuita per i clienti e prevede che alla stessa possano accedere:

- le persone fisiche che, nel periodo compreso tra il 7 settembre 2009 ed il 30 dicembre 2009, abbiano sottoscritto obbligazioni del Convertendo presso una filiale delle Banche commerciali del Gruppo BPM (ossia, oltre alla Capogruppo, la Banca di Legnano, la CR Alessandria e la Banca Popolare di Mantova);
- le persone fisiche che, nel periodo compreso tra il 15 giugno 2009 ed il 16 luglio 2009, abbiano acquistato diritti di opzione su obbligazioni del Convertendo presso una filiale delle suddette Banche del Gruppo BPM.

Il Protocollo approvato precisa che sono comunque esclusi dalla procedura gli investitori istituzionali e coloro che, essendo già azionisti di BPM, abbiano esercitato i propri diritti di opzione spettanti in relazione alle obbligazioni del Convertendo nel periodo compreso tra il 15 giugno 2009 ed il 3 luglio 2009 o abbiano altresì acquistato, in qualunque momento, ulteriori diritti di opzione a integrazione di quelli loro assegnati, nonché i clienti che abbiano autonomamente sottoscritto titoli del Convertendo tramite il canale internet. Le domande di accesso alla procedura di conciliazione potranno essere presentate sino al 30 aprile 2013.

Relativamente alle modalità procedurali, un'apposita Commissione di Conciliazione (composta pariteticamente da un esponente della Banca e da uno dell'Associazione dei Consumatori indicata dal cliente nel modulo di adesione) procederà all'analisi dei singoli casi e, ove i conciliatori ne verifichino concordemente i presupposti, formulerà al cliente una proposta di conciliazione. Quanto ai criteri di valutazione della perdita ai fini dell'eventuale rimborso in sede di conciliazione, il Protocollo quantifica - in via forfetaria e standardizzata - la sua entità in una misura pari al 65% del valore nominale delle obbligazioni a suo tempo sottoscritte.

Al fine di determinare la percentuale dell'eventuale rimborso, la posizione del cliente sarà ricondotta dalla Commissione in una delle tre categorie previste dal Protocollo che prevedono differenti misure di rimborso come di seguito sintetizzato:

- Categoria A: rimborso massimo sino al 100% della perdita;
- Categoria B: rimborso massimo sino al 60% della perdita;
- Categoria C: nessun rimborso.

Si precisa che per far fronte agli esborsi previsti per la conciliazione in corso, la Banca aveva previsto un apposito stanziamento nel bilancio al 31 dicembre 2011 di euro 40 milioni. Tale importo è stato incrementato nel corso del 2012 e portato a complessivi 45 milioni, al fine di meglio tener conto delle risultanze derivanti dalla documentazione raccolta e degli impegni discendenti dalla sottoscrizione del Protocollo di conciliazione avvenuta lo scorso mese di agosto 2012.

**2.2. oneri per il personale:** il fondo copre principalmente gli oneri relativi:

- all'adesione nel 2009 e nel 2012 dei dipendenti aventi diritto ai "Fondi di Solidarietà", in particolare:
  - con riferimento all'accordo siglato dalla banca e le organizzazioni sindacali in data 6 dicembre 2012, si è proceduto, alla luce del profilo temporale dell'impegno assunto, all'iscrizione dell'importo di 199,101 milioni, al netto dell'effetto attualizzazione per 13,532 milioni determinato sull'onere complessivo di 212,633 milioni. Le ipotesi attuariali utilizzate da un attuario indipendente per la determinazione della passività alla data di riferimento del bilancio hanno comportato l'utilizzo di un tasso di sconto del 2,10% e del tasso di mortalità ricavato dalle Tavole IPS55;
  - relativamente al "Fondo di Solidarietà" stanziato nell'esercizio 2009, l'importo iscritto alla data di riferimento del bilancio ammonta a 22,952 milioni (44,170 milioni al 31.12.2011). Il valore attuale della quota residuale è stato determinato applicando il tasso swap a 2 anni (0,3755%);
- alle indennità riservate ai dirigenti, per 2,825 milioni (15,448 milioni al 31.12.2011). Il calo è dovuto allo stralcio delle posizioni relative ai dirigenti che hanno aderito al Fondo di Solidarietà;
- alle indennità relative al patto di non concorrenza riservate agli ex dipendenti di Bipiemme Private Banking SIM, società incorporata nel 2010, per 0,491 milioni (0,713 milioni al 31.12.2011).

Con riferimento alle ultime due obbligazioni le ipotesi attuariali utilizzate da un attuario indipendente per la determinazione della passività alla data di riferimento del bilancio sono di seguito esposte:

**Basi tecniche demografiche:** sono state utilizzate le Tavole IPS55 per la stima della mortalità e le Tavole INPS-2000 per le previsioni di invalidità; il tasso di rotazione del personale applicato è pari al 3,5%, in linea con il precedente esercizio.

**Basi tecniche finanziarie:** le valutazioni sono state effettuate in base ad un tasso di sconto del 4%, pari al rendimento stimato di lungo periodo (4,5% al 31.12.2011).

**Basi tecniche economiche:** si è ipotizzato un tasso annuo di inflazione del 2% e un tasso di incremento delle retribuzioni pari al 2,5%, ambedue in linea con il precedente esercizio.

### 2.3. altri: la voce comprende:

- la stima delle obbligazioni derivanti dalle azioni revocatorie aperte nei confronti della Banca. La tempistica prevista per i pagamenti di tali obbligazioni è, mediamente, di 3 anni circa. L'importo del fondo è pari al valore attuale degli esborsi necessari ad estinguere le obbligazioni stimate, calcolato utilizzando tassi di mercato;
- gli accantonamenti effettuati per gli impegni contrattuali relativi a:
  - aggiustamento del prezzo di vendita (in aumento o diminuzione) di Anima Sgr ad AM Holding legato ai ricavi netti determinati dalla rete del Gruppo Bipiemme nel triennio 2011-2013 (da effettuarsi entro il 31 maggio 2014). Sulla base dei dati consuntivi relativi agli esercizi 2011-2012 e dei piani previsionali relativi al 2013, si stima che i suddetti ricavi siano di ammontare inferiore alla soglia minima prevista negli accordi; pertanto BPM ha proceduto ad effettuare un accantonamento a fondi rischi ed oneri per 27,7 milioni (24,3 milioni nel 2011 e 3,4 milioni nel corrente esercizio). A seguito degli accordi contrattuali detto importo è stato parzialmente versato alla controparte a dicembre 2012 per 8,5 milioni; pertanto il fondo stanziato, al netto di tale versamento, ammonta a 19,2 milioni;
  - cessione, nel 2010, delle attività di banca depositaria al Gruppo BNP Paribas. Nell'ambito del predetto accordo è stabilito, tra l'altro, con riferimento ai dieci anni successivi alla conclusione dello stesso, che il prezzo potrà essere soggetto ad aggiustamento sulla base della situazione patrimoniale del ramo d'azienda oggetto di cessione, di volta in volta aggiornata secondo quanto stabilito nell'accordo ed in base al raggiungimento di determinate soglie di ricavi annui. In base alla proiezione di calcolo dei ricavi annui figurativi che risulta inferiore per l'anno 2013 a quanto contrattualmente previsto, si è provveduto ad effettuare nell'esercizio un ulteriore accantonamento di 2,963 milioni; pertanto il fondo rischi a presidio ammonta al 31.12.2012 a 4,463 milioni (1,5 milioni al 31.12.2011).
- le controversie tributarie, illustrate nella sezione 13 "Le attività fiscali e le passività fiscali", per 13,395 milioni (8,9 milioni al 31.12.2011).



## Sezione 14 – Patrimonio dell'impresa

### Voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200

Formano oggetto di illustrazione nella presente sezione i conti del passivo relativi alle voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200 del passivo.

#### 14.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

|   | 31.12.2012              | 31.12.2011              |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Capitale</b> <span style="float: right;">euro</span> | <b>2.865.708.586,15</b> | <b>2.865.708.586,15</b> |
| <b>N. azioni ordinarie</b>                              | <b>3.229.621.379</b>    | <b>3.229.621.379</b>    |
| <b>Di cui n. azioni proprie</b>                         | <b>1.395.574</b>        | <b>1.377.575</b>        |

**Capitale:** alla data di riferimento del bilancio il Capitale Sociale della Banca risulta interamente sottoscritto e versato e risulta pari ad euro **2.865.708.586,15** ed è costituito da n. **3.229.621.379** azioni ordinarie del valore implicito, risultante dal rapporto tra l'ammontare complessivo del capitale sociale ed il numero di azioni in circolazione, di 0,887 euro; le azioni non hanno vincoli o privilegi di sorta e ogni azione ha i medesimi diritti in termini di riscossione dei dividendi e di rimborso del capitale.

**Azioni proprie:** alla data di riferimento del bilancio sono presenti n. 1.395.574 azioni in portafoglio.

#### 14.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

| Voci/Tipologie  | Ordinarie            | Altre    |
|---|----------------------|----------|
| <b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>  | <b>3.229.621.379</b> | <b>-</b> |
| – interamente liberate                                | 3.229.621.379        | -        |
| – non interamente liberate                            | -                    | -        |
| A.1 Azioni proprie (-)                                | -1.377.575           | -        |
| <b>B.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b> | <b>3.228.243.804</b> | <b>-</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                     | <b>33.750</b>        | <b>-</b> |
| B.1 Nuove emissioni                                   | -                    | -        |
| – a pagamento:  | -                    | -        |
| – operazioni di aggregazioni di imprese               | -                    | -        |
| – conversione di obbligazioni                         | -                    | -        |
| – esercizio di warrants                               | -                    | -        |
| – altre   | -                    | -        |
| – a titolo gratuito :                                 | -                    | -        |
| – a favore dei dipendenti                             | -                    | -        |
| – a favore degli amministratori                       | -                    | -        |
| – altre   | -                    | -        |
| B.2 Vendita di azioni proprie                         | 3.705                | -        |
| B.3 Altre variazioni                                  | 30.045               | -        |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                 | <b>51.749</b>        | <b>-</b> |
| C.1 Annullamento                                      | -                    | -        |
| C.2 Acquisto di azioni proprie                        | 3.705                | -        |
| C.3 Operazioni di cessione di imprese                 | -                    | -        |
| C.4 Altre variazioni                                  | 48.044               | -        |
| <b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>    | <b>3.228.225.805</b> | <b>-</b> |
| D.1 Azioni proprie (+)                                | 1.395.574            | -        |
| D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio         | 3.229.621.379        | -        |
| – interamente liberate                                | 3.229.621.379        | -        |
| – non interamente liberate                            | -                    | -        |

**Voce A.1 Azioni proprie.** Il numero delle azioni proprie all'1.1.2012 rappresenta principalmente la quota non ancora assegnata alla data di riferimento delle n. 2.500.000 azioni acquistate nel quarto trimestre 2011, utilizzando la quota disponibile del fondo "riserva azioni proprie", da assegnare al "personale più rilevante" della Bipiemme e delle banche commerciali del Gruppo in base a quanto stabilito nel "Documento sulle politiche di remunerazione e incentivazione del Gruppo Banca Popolare di Milano", approvato dal Consiglio di Amministrazione della Banca e quindi dall'Assemblea dei Soci rispettivamente il 7 e il 25 giugno 2011.

**Voce D.1 Azioni proprie.** Il numero di 1.395.574 azioni proprie rappresenta il saldo al 31.12.2012 della dinamica degli acquisti/vendite di azioni proprie.

**Voce D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio.** Rappresenta il numero di azioni della Banca Popolare di Milano esistenti al 31.12.2012, pari a n. 3.229.621.379 (di cui n. 1.395.574 azioni proprie in portafoglio), aventi valore "implicito" di Euro 0,887 cadauna, tenuto conto dell'importo del capitale sociale pari a euro 2.865.708.586,15.

---

## 14.3 Capitale: altre informazioni

---

Il Capitale Sociale della Banca è variabile ed è rappresentato da azioni nominative prive di valore nominale espresso, giusta delibera assembleare del 25 giugno 2011.

Il Consiglio di Gestione può acquistare o rimborsare le azioni della Banca secondo quanto disposto dalla normativa vigente, nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili dall'ultimo bilancio regolarmente approvato, a tali fini destinati dall'Assemblea dei Soci.

Il fondo acquisto azioni proprie ammonta ad euro 19.484.887 ed è disponibile per euro 18.625.973, in quanto rettificato del valore delle n. 1.395.574 azioni proprie in portafoglio alla data di riferimento del presente bilancio.

Le azioni sono vincolate, sin dalla loro origine e per patto sociale, a favore della banca in garanzia privilegiata di ogni obbligazione che il socio può avere verso la stessa, ancorché non siano depositate.

Nessuno può detenere azioni in misura eccedente lo 0,50% del capitale sociale. La Banca appena rileva il superamento di tale limite, contesta al detentore la violazione del divieto. Le azioni eccedenti devono essere alienate entro un anno dalla contestazione; trascorso tale termine, i relativi diritti patrimoniali maturati fino all'alienazione delle azioni eccedenti vengono acquisiti dalla Banca. Tale divieto non si applica agli Organismi di Investimento Collettivo in valori mobiliari, per i quali valgono i limiti previsti dalla disciplina propria di ciascuno di essi.

Le azioni sono indivisibili. Nel caso di comproprietà di un'azione i diritti dei comproprietari devono essere esercitati da un rappresentante comune.

I dividendi non riscossi entro il quinquennio dal giorno in cui diventano esigibili restano devoluti alla Banca.

---

## 14.4 Riserve di utili: altre informazioni

---

In base a quanto richiesto dallo IAS 1, paragrafo 79, lettera b), nonché dall'art. 2427, comma 7-bis del codice civile, si riporta di seguito la descrizione della natura e scopo di ciascuna riserva inclusa nel patrimonio netto.

**Sovrapprezzi di emissione:** la riserva da sovrapprezzo azioni è una riserva di capitale che accoglie, in sede di aumento di capitale, l'eccedenza del prezzo di emissione delle azioni rispetto al loro valore nominale, se espresso. In tale riserva sono inoltre ricomprese:

- le differenze che emergono a seguito della conversione delle obbligazioni in azioni;
- le differenze, positive o negative, fra il prezzo di vendita delle azioni proprie e il corrispondente valore di libro;
- le spese accessorie all'aumento di capitale.

## Riserve

**Riserva legale:** alimentata da utili accantonati ai sensi dell'art. 2430 c.c. e dell'art. 60 dello Statuto Sociale. In particolare l'art. 2430 c.c. prevede la costituzione obbligatoria di una riserva legale, a tutela del capitale sociale dalle perdite che possono eventualmente verificarsi. La riserva legale è costituita con il prelevamento annuo sugli utili netti di bilancio, secondo le percentuali previste dalla legge (D.Lgs 385/93 – c.d. "Legge Bancaria"), fino al raggiungimento di un importo pari ad un quinto del capitale sociale.

**Riserva statutaria:** prevista dall'art. 10 dello Statuto Sociale, è costituita con il prelevamento annuo sugli utili netti in bilancio, nella misura di volta in volta fissata dall'Assemblea dei soci, su proposta del Consiglio di Gestione. In particolare non è soggetta in sede di utilizzo a vincoli di legge, né di statuto. Il 3° comma dell'art. 60 dello Statuto della Banca dispone che gli accantonamenti destinati alla riserva legale e alla riserva statutaria non possono essere in nessun caso complessivamente inferiori al 25% dell'utile di esercizio (al netto della Riserva indisponibile ex D.lgs. n. 38/2005). La riserva è stata parzialmente utilizzata nell'esercizio 2012 per euro 424.626.570,07 a copertura della perdita dell'esercizio 2011.

**Riserva azioni proprie:** l'acquisto delle azioni proprie è regolato dagli artt. 2357 e 2357 bis c.c. La riserva per acquisto di azioni proprie viene idealmente ridotta al momento dell'iscrizione, come componente negativa di patrimonio netto, del costo delle azioni acquistate.

**Riserva disponibile:** è una riserva costituita in sede di destinazione dell'utile di periodo; l'utilizzo è libero in quanto non soggiace a vincoli di legge né di statuto. La riserva è stata interamente utilizzata nell'esercizio 2012 per euro 39.984.957,26 a copertura della perdita dell'esercizio 2011.

**Riserva Indisponibile ex D.lgs. n. 38/2005:** l'art. 6 del D.Lgs 38/2005 stabilisce che gli utili d'esercizio non possono essere distribuiti per la parte corrispondente agli utili corrispondenti a:

- plusvalenze iscritte nel conto economico al netto del relativo onere fiscale e diverse da quelle riferibili agli strumenti finanziari ed all'operatività in cambi e di copertura che discendono dall'applicazione del fair value o del metodo del patrimonio;
- riserve costituite e movimentate in contropartita diretta della valutazione al fair value di strumenti finanziari e attività.

Tale riserva può essere utilizzata per coprire le perdite solo dopo aver utilizzato le riserve disponibili e la riserva legale.

**Riserva Art. 13 c. 6 D.Lgs 124/93:** comprende l'importo delle agevolazioni fiscali a fronte della destinazione delle quote di accantonamento annuale al trattamento di fine rapporto a forme pensionistiche complementari. La riserva è stata interamente utilizzata nell'esercizio 2012 per euro 527.111,51 a copertura della perdita dell'esercizio 2011.

**Riserva L. 21.11.00 n. 342, art. 14:** la "riserva Legge 21.11.2000 n. 342 art.14" è relativa al riconoscimento fiscale dei maggiori valori iscritti in bilancio per gli immobili ai quali era stato attribuito parte del disavanzo di fusione riveniente dall'incorporazione della Banca Agricola Milanese e della Banca Briantea. Nell'esercizio 2000 si è deciso di allineare i valori fiscali a quelli contabili mediante il pagamento dell'imposta sostitutiva del 19% previsto da tale Legge. A tal fine si era, a suo tempo, provveduto a trasferire dalla "riserva disponibile" all'apposita "riserva L. 21.11.00 n. 342, art. 14" l'importo di 18.163 migliaia di euro, pari al riallineamento fiscale effettuato (22.423 migliaia di euro) al netto dell'imposta sostitutiva dovuta (4.260 migliaia di euro). In caso di utilizzazione della riserva a copertura di perdite non si può dare luogo a distribuzione di utili fino a quando la riserva non è integrata, o ridotta in misura corrispondente.

**Riserva da avanzi di fusione:** riserva generatasi nell'ambito delle operazioni di fusione per incorporazione in BPM di Bipiemme Immobili S.p.A. e BPM Private Banking SIM avvenute rispettivamente in data 23 giugno 2007 e 30 giugno 2010. La riserva è stata interamente utilizzata nell'esercizio 2012 per euro 37.090.634,54 a copertura della perdita dell'esercizio 2011.

**Altre riserve:** la voce comprende i "Warrant azioni ordinarie BPM 2009/2013" che presentano le seguenti caratteristiche:

- |                         |  |
|-------------------------|--|
| ■ Rapporto di esercizio | 9 azioni Bipiemme di nuova emissione ogni warrant presentato per l'esercizio.  |
| ■ Periodo di esercizio  | Tra il 1° maggio e il 1° giugno 2013.  |
| ■ Prezzo di esercizio   | Euro 6,811 per ogni azione di nuova emissione (prezzo modificato – rispetto a quello pari a Euro 8 determinato al momento dell'emissione – a seguito dell'aumento di capitale) |
| ■ Mercato di quotazione | I warrant sono quotati alla Borsa Italiana S.p.A.  |

**Strumenti di capitale:** la voce comprende l'importo degli Strumenti Finanziari ex art. 12 del D.L. 185/08 (c.d. "Tremonti Bond"). A tal riguardo si veda quanto illustrato nel successivo punto 14.5.

**Riserve da valutazione:**

**Attività finanziarie disponibili per la vendita:** comprende gli utili e le perdite non realizzati (al netto delle imposte) delle attività finanziarie classificate nella categoria "disponibili per la vendita", ai sensi dello IAS 39. Gli utili e le perdite sono trasferiti dalla riserva di fair value al conto economico al momento della dismissione dell'attività finanziaria oppure in caso di perdita durevole di valore.

**Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti:** comprende gli utili/perdite attuariali, derivanti dalla modifica di alcune delle ipotesi attuariali formulate negli esercizi precedenti.

## Informazioni sulle voci di Patrimonio Netto ex art. 2427, n. 7bis Codice Civile

Di seguito, in conformità a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1, n. 7-bis) del Codice Civile, si riporta l'indicazione analitica delle singole voci del Patrimonio Netto, distinte secondo l'origine e con l'indicazione della possibilità di utilizzo e di quota distribuibile, nonché degli utilizzi effettuati negli ultimi tre esercizi precedenti la data di redazione del bilancio.

(importi in euro)

| Natura/descrizione  | 31.12.2012           |                     |                             |   |   |     | Utilizzi negli ultimi tre esercizi (b) |                  | Vincolo fiscale (c) |
|---|----------------------|---------------------|-----------------------------|---|---|-----|--|------------------|---------------------|
|   | Capitale e Riserve   | Quota Distribuibile | Possibilità di utilizzo (a) |   |   |     | Copertura perdite                      | Altri utilizzi   |                     |
| <b>1. Capitale</b>  | <b>2.865.708.586</b> | -                   | -                           | - | - |     | -                                      | -                | <b>668.359.853</b>  |
| <b>2. Sovrapprezzi di emissione</b>   | <b>166.896.884</b>   | -                   | A                           | B | C | (1) | -                                      | -                | -                   |
| <b>3. Riserve</b>   | <b>796.947.085</b>   | <b>435.734.000</b>  |                             |   |   |     | -                                      | -                | <b>18.162.847</b>   |
| - di utili  |                      |                     |                             |   |   |     |  |                  |                     |
| a) legale   | 308.655.008          | -                   | A                           | B | - | (2) | -                                      | -                | -                   |
| b) statutaria   | 417.571.153          | 417.571.153         | A                           | B | C |     | -                                      | -                | -                   |
| c) azioni proprie   | 19.484.887           | -                   | -                           | - | - |     | -                                      | -                | -                   |
| d) altre:   |                      |                     |                             |   |   |     |  |                  |                     |
| - disponibile   | -                    | -                   | A                           | B | C |     | -                                      | 5.437.000        | -                   |
| - indisponibile ex. Art. 6 D.Lgs 38/05  | 13.467.654           | -                   | -                           | - | - | (3) | -                                      | -                | -                   |
| - riserva art. 13 c. 6 D.Lgs 124/93   | -                    | -                   | A                           | B | C |     | -                                      | -                | -                   |
| - riserva L. 21.11.2000 n. 342, art. 14   | 18.162.847           | 18.162.847          | A                           | B | - |     | -                                      | -                | 18.162.847          |
| - riserva da avanzi di fusione  | -                    | -                   | A                           | B | C |     | -                                      | -                | -                   |
| - altre   | 19.605.536           | -                   | -                           | - | - |     | -                                      | -                | -                   |
| <b>4. Strumenti di capitale</b>   | <b>500.000.000</b>   | -                   |                             |   |   |     | -                                      | -                | -                   |
| <b>5. (Azioni proprie)</b>  | <b>-858.913</b>      | -                   | -                           | - | - |     | -                                      | -                | -                   |
| <b>6. Riserve da valutazione:</b>   | <b>74.141.490</b>    | -                   | -                           | - | - |     | -                                      | -                | -                   |
| - Attività finanziarie disponibili per la vendita                               | 104.749.905          | -                   | -                           | - | - | (3) | -                                      | -                | -                   |
| - Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti | -30.608.415          | -                   | -                           | - | - | (4) | -                                      | -                | -                   |
| <b>Totale</b>   | <b>4.402.835.132</b> | <b>435.734.000</b>  |                             |   |   |     |  | <b>5.437.000</b> | <b>686.522.700</b>  |
| Quota non distribuibile (d)   |                      | 18.162.847          |                             |   |   |     |  |                  |                     |
| Quota distribuibile   |                      | 417.571.153         |                             |   |   |     |  |                  |                     |

**(a) Possibilità di utilizzo:** A = per aumento di capitale B = per copertura perdite C = per distribuzione ai soci

(1) Ai sensi dell'art. 2431 c.c. la "riserva sovrapprezzi di emissione" può essere distribuita per l'intero ammontare solo a condizione che la riserva legale abbia raggiunto il quinto del capitale sociale (limite stabilito dall'art. 2430 c.c.). In particolare la differenza tra l'ammontare dei "Sovrapprezzi di emissione" e la quota disponibile è pari all'importo mancante alla riserva legale per raggiungere il limite previsto della riserva stessa.

(2) L'utilizzo della riserva legale è per lo più limitato alla copertura delle perdite di esercizio. La riserva è disponibile, anche per aumenti gratuiti del capitale e distribuzione, solo per la parte che eccede il quinto del capitale sociale (art. 2430, comma 1, c.c.).

(3) Riserva indisponibile ai sensi dell'art. 6 del D.Lgs. N. 38/2005.

(4) Riserva indisponibile ai sensi dell'art. 7 del D.Lgs. N. 38/2005.

### (b) Riepilogo utilizzi effettuati negli ultimi tre esercizi (2009-2011):

**Riserva disponibile:** nel 2009, in relazione all'emissione di 500 milioni di euro di strumenti finanziari (art. 12 D.L. 185/08) a favore del Ministero dell'Economia e delle Finanze, si è provveduto ad effettuare il versamento del contributo di cui all'articolo 2, lettera b), del decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze del 25 febbraio 2009 a favore del Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese. Il contributo, stabilito nella misura dell'1,5% dell'ammontare complessivo degli strumenti emessi, ammonta a 7.500 migliaia di euro ed è stato prelevato, al netto dell'effetto fiscale, dal "Fondo di riserva disponibile" per 5.437 migliaia di euro.

**(c) Vincolo fiscale:** importi in sospensione d'imposta che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società (per un maggior dettaglio si veda quanto riportato nella colonna "b" della seguente tabella).

**(d) Quota non distribuibile:** la quota non distribuibile è riferita alla riserva L. 342/2000.

Si evidenzia che nel corso del corrente esercizio, a seguito dell'approvazione da parte del Consiglio di Sorveglianza in data 12 aprile 2012 della proposta di copertura della perdita di euro 505.468.754,58, sottoposta all'Assemblea dei Soci del 28 aprile 2012, si è provveduto a utilizzare a copertura della suddetta perdita le seguenti riserve:

|   |                |
|---|----------------|
| ■ <b>Riserva indisponibile ex art. 6 D.Lgs 38/2005</b> (importo resosi disponibile al 31.12.2011) | 3.239.481,20   |
| ■ <b>Riserva statutaria</b>   | 424.626.570,07 |
| ■ <b>Riserva disponibile</b>  | 39.984.957,26  |
| ■ <b>Riserva da avanzi di fusione</b>   | 37.090.634,54  |
| ■ <b>Riserva Art. 13 c. 6 D.Lgs 124/93</b>  | 527.111,51     |

### Posizione fiscale delle voci che compongono il patrimonio netto e relativo trattamento fiscale in caso di distribuzione

| Descrizione delle riserve   | Riserve e fondi che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito dei soci<br>(a) | Riserve e fondi che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società<br>(b) | Altre riserve e fondi<br>(c) | 31.12.2012<br>(a + b + c) | 31.12.2011<br>(unità di euro) |
|---|--|--|------------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| <b>Sovraprezzi di emissione</b>   | <b>166.896.884</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>                     | <b>166.896.884</b>        | <b>166.907.215</b>            |
| <b>Riserve:</b>   | <b>-</b>   | <b>18.162.847</b>  | <b>778.784.238</b>           | <b>796.947.085</b>        | <b>1.302.415.840</b>          |
| - di utili:   |  |  |                              |                           |                               |
| a) legale   | -  | -  | 308.655.008                  | 308.655.008               | 308.655.008                   |
| b) statutaria   | -  | -  | 417.571.153                  | 417.571.153               | 842.197.723                   |
| c) azioni proprie   | -  | -  | 19.484.887                   | 19.484.887                | 19.484.887                    |
| d) altre:   |  |  |                              |                           |                               |
| - indisponibile ex. Art. 6 D.Lgs 38/05  | -  | -  | 13.467.654                   | 13.467.654                | 16.707.136                    |
| - disponibile   | -  | -  | -                            | -                         | 39.984.957                    |
| - riserva art. 13 c. 6 D.Lgs 124/93   | -  | -  | -                            | -                         | 527.111                       |
| Riserva L. 21.11.2000 n. 342, art. 14   | -  | 18.162.847   | -                            | 18.162.847                | 18.162.847                    |
| Riserva da avanzi di fusione  | -  | -  | -                            | -                         | 37.090.635                    |
| - altre:  |  |  | 19.605.536                   | 19.605.536                | 19.605.536                    |
| <b>Strumenti di capitale</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>500.000.000</b>           | <b>500.000.000</b>        | <b>500.000.000</b>            |
| <b>Riserve da valutazione:</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>74.141.490</b>            | <b>74.141.490</b>         | <b>-316.110.260</b>           |
| - Attività finanziarie disponibili per la vendita                               | -  | -  | 104.749.905                  | 104.749.905               | -298.511.185                  |
| - Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti | -  | -  | -30.608.415                  | -30.608.415               | -17.599.075                   |
| <b>Totale (A)</b>   | <b>166.896.884</b>   | <b>18.162.847</b>  | <b>1.352.925.728</b>         | <b>1.537.985.459</b>      | <b>1.653.212.795</b>          |

(segue)

| Descrizione delle riserve  |   | Riserve e fondi<br>che in caso di<br>distribuzione<br>non<br>concorrono<br>a formare il<br>reddito dei<br>soci<br>(a) | Riserve e fondi<br>che in caso di<br>distribuzione<br>concorrono<br>a formare<br>il reddito<br>imponibile<br>della società<br>(b) | Altre riserve<br>e fondi<br>(c) | 31.12.2012<br>(a + b + c) | 31.12.2011<br>(unità di euro) |
|--|---|---|---|---------------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| <b>Riserve imputate al capitale sociale in esecuzione di aumenti gratuiti</b>    |   |   |   |                                 |                           |                               |
| Sovrapprezzi di emissione  | 1 | 150.425.231   | –   | –                               | 150.425.231               | 150.425.231                   |
|  | 2 | 68.476.471  | –   | –                               | 68.476.471                | 68.476.471                    |
|  | 3 | 61.758.351  | –   | –                               | 61.758.351                | 61.758.351                    |
| Riserve da valutazione: valutazione al "costo presunto" delle attività materiali | 1 | –   | 251.457.503   | 13.151.496                      | 264.608.999               | 264.608.999                   |
| Riserva rivalutazione L. 2.12.1975 n. 576  | 2 | –   | 1.394.324   | –                               | 1.394.324                 | 1.394.324                     |
|  | 3 | –   | 4.291.016   | –                               | 4.291.016                 | 4.291.016                     |
| Riserva rivalutazione L. 19.3.1983 n. 72   | 2 | –   | 21.283.594  | –                               | 21.283.594                | 21.283.594                    |
|  | 3 | –   | 72.577.049  | –                               | 72.577.049                | 72.577.049                    |
| Riserva rivalutazione L. 30.12.1991 n. 413                                       | 2 | –   | 12.051.471  | –                               | 12.051.471                | 12.051.471                    |
|  | 3 | –   | 129.180.893   | 230.980                         | 129.411.873               | 129.411.873                   |
| Riserva avanzi di fusione  | 2 | 1.531.881   | –   | 8.835.013                       | 10.366.894                | 10.366.894                    |
| Riserva ex art. 7 L. 30.7.1990 n. 218  | 3 | –   | 144.529.879   | –                               | 144.529.879               | 144.529.879                   |
| Riserva ex L. 30.7.1990 n. 218   | 3 | –   | 3.909.196   | –                               | 3.909.196                 | 3.909.196                     |
| Fondo art. 55 3° comma, lettera b, D.P.R. 917/86                                 | 3 | –   | –   | 142.938                         | 142.938                   | 142.938                       |
| Fondo ex art. 3 L. 5.12.1978 n. 787  | 3 | –   | –   | 11.402.594                      | 11.402.594                | 11.402.594                    |
| Riserva straordinaria  | 3 | 3   | –   | 35.337.671                      | 35.337.674                | 35.337.674                    |
| Ex Banca 2000  | 4 | –   | 1.114.514   | –                               | 1.114.514                 | 1.114.514                     |
| Ex Bipiemme Immobili   | 4 | –   | 26.570.414  | –                               | 26.570.414                | 26.570.414                    |
| <b>Totale (B)</b>  |   | <b>282.191.937</b>  | <b>668.359.853</b>  | <b>69.100.692</b>               | <b>1.019.652.482</b>      | <b>1.019.652.482</b>          |
| <b>Totale (A + B)</b>  |   | <b>449.088.821</b>  | <b>686.522.700</b>  | <b>1.422.026.420</b>            | <b>2.557.637.941</b>      | <b>2.672.865.277</b>          |

- (1) Riserve imputate a capitale sociale in esecuzione dell'aumento gratuito di 415.034 migliaia di euro, derivante dall'aumento del valore nominale delle azioni da euro 3 a euro 4, in attuazione della delibera dell'Assemblea Straordinaria dei soci del 15 febbraio 2007.
- (2) La Banca, a seguito delibera dell'Assemblea Straordinaria dei soci del 21 aprile 2001, ha convertito il Capitale Sociale in Euro ai sensi del D. Lgs. 24.6.1998 n. 213, successivamente modificato dal D. Lgs. 15.06.1999 n. 206. La conversione ha comportato, con utilizzo delle riserve indicate, l'aumento gratuito del capitale sociale per 113.573 migliaia di euro, mediante aumento del valore nominale di ciascuna azione da lire 5.000 a lire 5.808,81 e la contestuale determinazione in euro 3 del valore nominale di ciascuna azione, con conseguente ridenominazione del capitale sociale in Euro.
- (3) Riserve imputate a capitale sociale in esecuzione dell'aumento gratuito di 463.361 migliaia di euro (897.191 migliaia di lire), derivante dall'aumento del valore nominale delle azioni da L. 1.000 a L. 5.000, in attuazione della delibera dell'Assemblea Straordinaria dei soci del 4 dicembre 1996.
- (4) Riserve imputate a capitale sociale dalla ex Banca 2000 e dalla ex Bipiemme Immobili.

## 14.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

| Strumenti di capitale: variazioni annue | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|---|----------------|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>            | <b>500.000</b> | <b>500.000</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                       | –              | –              |
| B.1 Altre variazioni                    | –              | –              |
| <b>C. Diminuzioni</b>                   | –              | –              |
| C.1 Altre variazioni in diminuzione     | –              | –              |
| <b>D. Rimanenze finali</b>              | <b>500.000</b> | <b>500.000</b> |

In tale voce sono iscritti gli strumenti finanziari (Tremonti Bond) emessi in data 4 dicembre 2009 (art. 12 D.L. 185/08) a favore del Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF), finalizzati al miglioramento della dotazione patrimoniale di vigilanza della Banca ed a sostenere lo sviluppo economico con particolare attenzione alle piccole e medie imprese; si riportano di seguito le relative caratteristiche:

### “Banca Popolare di Milano strumenti finanziari ex art. 12 DL 185/08”

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| <b>Emittente</b>                     | Banca Popolare di Milano   |
| <b>Investitore</b>                   | Il Ministero dell' Economia e delle Finanze (il <b>MEF</b> )   |
| <b>Strumenti finanziari</b>          | Strumenti finanziari convertibili in azioni ordinarie dell'Emittente, secondo quanto previsto di seguito al paragrafo Facoltà di conversione per l'Emittente computabili senza limiti nel patrimonio di vigilanza di base Core Tier 1 (i <b>Titoli</b> ).  |
| <b>Livello di subordinazione</b>     | <p>In caso di liquidazione volontaria dell'Emittente ovvero nel caso in cui l'Emittente sia assoggettato ad una procedura di liquidazione coatta amministrativa o ad altra procedura concorsuale, il credito corrispondente al Valore Nominale (come di seguito definito) dei Titoli sarà subordinato ad ogni altro diritto verso l'Emittente (compreso i crediti derivanti da passività subordinate, strumenti ibridi di patrimonializzazione e strumenti innovativi di capitale) e avrà lo stesso grado di subordinazione delle azioni ordinarie in sede di liquidazione.</p> <p>I Titoli hanno lo stesso grado di subordinazione delle azioni ordinarie anche in continuità d'impresa secondo i seguenti termini:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ le perdite che riducono il coefficiente patrimoniale di vigilanza complessivo fino all'8 per cento sono assorbite interamente dal capitale sociale e dalle riserve;</li> <li>■ le perdite che riducono il coefficiente patrimoniale di vigilanza complessivo al di sotto del 8 per cento sono assorbite nella medesima proporzione dai titoli e dalla somma di capitale sociale e riserve.</li> </ul> <p>Tale grado di subordinazione si sostanzia in una modifica del Valore Nominale iniziale nei termini seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ se il coefficiente patrimoniale di vigilanza complessivo si riduce al di sotto dell'8 per cento per effetto di perdite, il Valore Nominale dei Titoli è ridotto in proporzione (i.e., se il coefficiente patrimoniale di vigilanza si riduce al 4 per cento, il valore nominale verrà ridotto del 50%);</li> <li>■ il Valore Nominale dei Titoli così ridotto è incrementato con i successivi utili netti nella medesima proporzione in cui si incrementa il patrimonio netto per effetto degli stessi utili netti, fino a concorrenza del Valore Nominale Iniziale.</li> </ul> |
| <b>Prezzo di sottoscrizione</b>      | Alla pari  |
| <b>Valore nominale iniziale</b>      | Euro 50.000  |
| <b>Valore nominale</b>               | Il Valore Nominale Iniziale ovvero il valore diminuito nel caso di riduzione del capitale per perdite, nella misura indicata al paragrafo Subordinazione.  |
| <b>Numero titoli sottoscritti</b>    | 10.000   |
| <b>Data emissione/sottoscrizione</b> | 4 dicembre 2009  |
| <b>Data di scadenza</b>              | Se non precedentemente convertiti ovvero riscattati, i Titoli scadranno e saranno rimborsati alla scadenza della società o a seguito di ammissione a procedura di liquidazione volontaria o coatta dell'Emittente ovvero ad altra procedura concorsuale.   |
| <b>Rapporto di Conversione</b>       | <p>Il <b>Rapporto di Conversione</b> esprime il numero di azioni ordinarie dell'Emittente in cui è convertibile ciascun Titolo nel caso di esercizio da parte dell'Emittente della Facoltà di Conversione (come di seguito definita).</p> <p>Il Rapporto di Conversione è pari al rapporto fra il Valore Nominale Iniziale e la media del Prezzo di Riferimento (come definito dall'articolo 4.1.7 del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A.) delle azioni ordinarie dell'Emittente nei dieci giorni di negoziazione precedenti la Data di Lancio. Tale media è pari ad euro 3,2593. Il Rapporto di Conversione è pertanto fissato, con arrotondamento per eccesso, a 15.341. Qualora durante la vita dei titoli si verifichi un evento tale per cui la Borsa Italiana S.p.A. pubblichi un coefficiente di aggiustamento da applicare agli strumenti derivati negoziati nel mercato IDEM aventi come sottostante l'azione, il Rapporto di Conversione sarà modificato mediante l'applicazione del medesimo coefficiente comunicato dalla Borsa Italiana S.p.A.</p> <p>Il numero di azioni ordinarie corrispondente al Rapporto di Conversione, come di volta in volta modificato, rappresenta le <b>Azioni Sottostanti</b>.</p>  |

(segue)

|   |   |
|---|---|
| <b>Rapporto degli Interessi</b>                     | <p>Salvo quanto previsto al punto Condizioni di Pagamento, al 1° luglio di ogni anno e a partire dal 1° luglio 2010 (ciascuna, insieme alla Prima Data di Pagamento degli Interessi, la <b>Data di Pagamento degli Interessi</b>), l'Emittente corrisponderà interessi (gli <b>Interessi</b>) in via posticipata su base annua in misura pari, per ciascun Titolo, al maggiore tra:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) una percentuale del Valore Nominale pari all'8,5% in relazione agli esercizi dal 2009 al 2012, incrementata dello 0,5% in relazione ai successivi quattro esercizi e successivamente incrementata dello 0,5% ogni due esercizi (9% in relazione agli esercizi dal 2013 al 2016, 9,5% in relazione agli esercizi 2017 e 2018, 10% in relazione agli esercizi 2019 e 2020 e così di seguito) fino al raggiungimento del 15% in relazione all'esercizio 2039 e agli esercizi successivi; e</li> <li>b) un importo pari al (i) 105%, in relazione all'esercizio 2009, (iii) 110%, in relazione all'esercizio 2010, (iii) 115%, in relazione agli esercizi 2011 2017, e (iv) 125%, in relazione all'esercizio 2018 e agli esercizi successivi, del dividendo a qualunque titolo e in qualunque forma corrisposto, ivi inclusi dividendi in natura e dividendi straordinari, a fronte di distribuzione di riserve per azione ordinaria, risultante dal bilancio di esercizio, moltiplicato per il numero di Azioni Sottostanti, fermo restando il limite del 15% del Valore Nominale di cui alla lettera (a); e</li> <li>c) in relazione all'esercizio 2011 e agli esercizi successivi, una percentuale del Valore Nominale pari alla media dei rendimenti all'emissione del BTP a 30 anni, rilevati nel primo trimestre dell'anno in cui sono corrisposti gli interessi, maggiorato di 300 punti base per gli esercizi 2011 e 2012 e di 350 punti base per gli esercizi 2013 e successivi.</li> </ul> <p>Gli interessi sono pagati annualmente in via posticipata e in valuta corrente. Gli interessi non pagati non sono cumulabili e, pertanto, se non pagati, si intendono definitivamente persi.</p> |
| <b>Condizioni di pagamento degli Interessi</b>      | <p>Gli Interessi sono corrisposti a valere sugli utili distribuibili del gruppo bancario BIPIEMME Banca Popolare di Milano, come risultanti dall'ultimo bilancio consolidato dell'Emittente disponibile alla Data di Pagamento degli Interessi (gli <b>Utili Distribuibili</b>). Gli interessi sono corrisposti solo in presenza di Utili Distribuibili ed entro i limiti degli stessi.</p> <p>Gli interessi e i dividendi a qualunque titolo sulle azioni ordinarie non possono essere corrisposti quando l'emittente ha un coefficiente patrimoniale di vigilanza complessivo pari o inferiore all'8 per cento per effetto di perdite.</p>  |
| <b>Facoltà di riscatto in favore dell'Emittente</b> | <p>In un qualsiasi momento successivo alla Data di Emissione, l'Emittente ha il diritto - da esercitarsi tramite invio di apposita comunicazione al MEF con un preavviso compreso tra 30 e 60 giorni antecedenti la data in cui intende procedere al riscatto (<b>Data di Riscatto</b>) di riscattare in tutto o in parte i Titoli.</p> <p>Per ciascun Titolo, il rimborso avverrà al Valore Nominale Iniziale in caso di riscatto entro il 30 giugno 2013, al 110% del Valore Nominale Iniziale in caso di riscatto tra il 1° luglio 2013 e il 30 giugno 2015 e successivamente al maggiore tra (i) il 110% del Valore Nominale Iniziale e (ii) il valore di mercato delle Azioni Sottostanti calcolato come media dei prezzi di riferimento delle Azioni Sottostanti nei 30 giorni precedenti alla data di richiesta di riscatto (il <b>Valore di Riferimento per il Riscatto</b>) e in ogni caso nei limiti di una percentuale del Valore Nominale Iniziale pari al:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>130%, in caso di riscatto tra il 1° luglio 2015 e il 30 giugno 2016;</li> <li>140%, in caso di riscatto tra il 1° luglio 2016 e il 30 giugno 2019;</li> <li>150%, in caso di riscatto tra il 1° luglio 2019 e il 30 giugno 2022;</li> <li>160%, in caso di riscatto dal 1° luglio 2022 in avanti.</li> </ul> <p>Nel caso di riscatto, gli Interessi matureranno pro rata temporis fino alla Data di Riscatto e saranno calcolati in misura proporzionale agli Interessi pagati alla Data di Pagamento degli Interessi immediatamente precedente alla Data di Riscatto. L'esercizio della facoltà di riscatto da parte dell'Emittente è subordinato all'approvazione da parte della Banca d'Italia. A tal fine, l'Emittente dovrà inviare apposita richiesta di autorizzazione alla Banca d'Italia.</p>   |
| <b>Facoltà di Conversione per l'Emittente</b>       | <p>A partire dal terzo anno successivo alla Data di Emissione l'Emittente, ha il diritto da esercitarsi tramite invio di apposita comunicazione al MEF con un preavviso compreso tra 30 e 60 giorni antecedenti la data in cui intende procedere alla conversione (la <b>Data di Conversione</b>) di convertire tutti i Titoli, a condizione che il valore complessivo delle Azioni Sottostanti, calcolato come media del prezzo di riferimento nei 10 giorni di borsa consecutivi precedenti alla data in cui è esercitata la facoltà di conversione, sia pari o superiore al 110% del Valore Nominale Iniziale.</p> <p>Nel caso di conversione, gli Interessi matureranno pro rata temporis fino alla Data di Conversione e saranno calcolati in misura proporzionale agli Interessi pagati alla Data di Pagamento degli Interessi immediatamente precedente alla data di conversione. L'esercizio della facoltà di conversione è subordinato alla preventiva deliberazione in ordine al relativo aumento di capitale</p>   |
| <b>Quotazione</b>                                   | <p>I Titoli non saranno quotati su alcun mercato regolamentato e non sarà pubblicato alcun prospetto informativo di offerta o quotazione.</p>   |



## Altre informazioni

### 1. Garanzie rilasciate e impegni

| Operazioni   | 31.12.2012       | 31.12.2011        |
|--|------------------|-------------------|
| 1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria                         | 549.496          | 1.219.086         |
| a) Banche  | 119.154          | 119.672           |
| b) Clientela   | 430.342          | 1.099.414         |
| 2) Garanzie rilasciate di natura commerciale                         | 2.961.550        | 3.068.938         |
| a) Banche  | 90.409           | 90.084            |
| b) Clientela   | 2.871.141        | 2.978.854         |
| 3) Impegni irrevocabili a erogare fondi                              | 4.837.238        | 6.197.385         |
| a) Banche  | 796.939          | 839.903           |
| i) a utilizzo certo  | 161.439          | 214.903           |
| ii) a utilizzo incerto   | 635.500          | 625.000           |
| b) Clientela   | 4.040.299        | 5.357.482         |
| i) a utilizzo certo  | 262.536          | 257.110           |
| ii) a utilizzo incerto   | 3.777.763        | 5.100.372         |
| 4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione | 3.311            | 2.679             |
| 5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi          | 81.770           | 5.859             |
| 6) Altri impegni   | 89.158           | 260.708           |
| <b>Totale</b>  | <b>8.522.523</b> | <b>10.754.655</b> |

L'importo delle "Garanzie rilasciate" dalla banca è indicato al valore nominale al netto degli utilizzi per cassa e delle eventuali rettifiche di valore. Nelle "Garanzie rilasciate di natura finanziaria - banche" sono compresi anche gli impegni netti assunti verso il fondo interbancario di tutela dei depositi per 38,155 milioni (38,673 milioni al 31.12.2011).

Gli "Impegni irrevocabili a erogare fondi" sono indicati in base all'impegno assunto al netto delle somme già erogate e delle eventuali rettifiche di valore. Sono esclusi gli impegni derivanti dalla stipula di contratti derivati.

Tra gli "Impegni irrevocabili a erogare fondi", il cui utilizzo da parte del richiedente è certo e predefinito, sono compresi in particolare gli acquisti (a pronti e a termine) di titoli non ancora regolati nonché i depositi e i finanziamenti da erogare a una data futura predeterminata.

L'importo degli "Impegni sottostanti ai derivati creditizi: vendite di protezione" si riferisce al valore nozionale al netto delle somme erogate e delle eventuali rettifiche di valore.

Tra le "Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi" è compreso l'importo di 76,151 milioni, relativo ai margini di contribuzione al *Default Fund* versati alla Cassa di Compensazione e Garanzia per l'operatività di MTS Repo.

### 2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

| Portafogli  | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|------------|------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | -          | -          |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | 78.037     | 48.736     |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita    | 5.777.165  | 5.597.322  |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | -          | -          |
| 5. Crediti verso banche                               | -          | -          |
| 6. Crediti verso clientela                            | 3.471.689  | 3.348.336  |
| 7. Attività materiali                                 | -          | -          |

La tabella riepiloga le attività costituite dalla Banca a garanzia di proprie passività, in particolare nelle voci 2 e 3 è iscritto il valore di bilancio, comprensivo dei ratei in corso di maturazione, dei titoli costituiti:

- a cauzione presso Banca d'Italia degli assegni circolari, per 21,092 milioni (29,544 milioni al 31.12.2011);
- a fronte di anticipazioni per operazioni di pooling, per 1.611,102 milioni (5.140,494 milioni al 31.12.2011);
- a fronte di operazioni di pronti contro termine passive effettuate con titoli dell'attivo, per 4.223,008 milioni (476,019 milioni al 31.12.2011).

L'ammontare indicato nella riga "6. Crediti verso la clientela" si riferisce:

- per 3.068,672 milioni (3.348,336 milioni al 31.12.2011), alla rimanenza alla data di riferimento del bilancio dei mutui ceduti a partire dal 2008 al veicolo BPM Covered Bond Srl, nell'ambito del programma di emissione delle Obbligazioni Bancarie Garantite (*covered bond*);
- per 163,700 milioni al collateral per le operazioni di emissione di Obbligazioni Bancarie Garantite descritte al punto precedente;
- ai margini versati alla Cassa di Compensazione & Garanzia nell'ambito dell'operatività del mercato MTS Repo:
  - per 163,166 milioni, alla quota dei margini giornalieri;
  - per 76,151 milioni, alla quota dei margini di contribuzione al *Default Fund*.

### Operazioni di provvista garantite

Nel prosieguo si espongono, ai sensi di quanto richiesto dalla Banca d'Italia con comunicazioni del 16 febbraio 2011 e del 10 febbraio 2012, le attività non iscritte in bilancio in conformità alle norme dello IAS 39, che la Banca ha costituito a garanzia di proprie passività e impegni.

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti operazioni di pronti contro termine passive effettuate con titoli rivenienti da operazioni di pronto contro termine attive.

Nell'ambito delle operazioni di rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea si elencano di seguito le obbligazioni di propria emissione riacquistate – di cui due coperte da garanzia dello Stato ai sensi dell'art. 8 del Decreto legge 6 dicembre 2011, n. 201, convertito nella legge n. 214 del 22 dicembre 2011 – e fornite a garanzia delle operazioni di anticipazione ricevute da banche centrali (OMA – Operazioni Mercato Aperto):

- obbligazioni "BPM 23.03.2012/2017 5,90%" garantite dallo stato, per nominali 0,5 miliardi;
- obbligazioni "BPM 23.03.2012/2015 4,90%" garantite dallo stato, per nominali 1,0 miliardi;
- obbligazioni Bancarie Garantite (Covered Bond) "BPM CB 18.7.2011-18.1.2014 TV%", per nominali 1 miliardo (1 miliardo al 31.12.2011).

Inoltre sono state fornite a garanzia:

- le obbligazioni "BPM Securitisation 15.01.06/43 TV%", derivanti dall'operazione di cartolarizzazione effettuata dalla banca nel 2006, per un nominale residuo di 127,924 milioni (114,843 milioni al 31.12.2011);
- le obbligazioni "BPM Securitisation 20.07.11/53 TV% A1", per nominali 341 milioni, e "BPM Securitisation 20.07.11/53 TV% A2", per nominali 147 milioni, derivanti dall'operazione di auto-cartolarizzazione effettuata dalla banca nel 2011;
- titoli rivenienti da operazioni di pronti contro termine di impiego o prestito titoli, per un nominale di 321,440 milioni (per 295,443 milioni al 31.12.2011).

---

## 3. Informazioni sul leasing operativo

---

I beni locati dalla Banca sono rappresentati fondamentalmente da:

- apparati POS (Point Of Sale);
- elaboratore centrale;
- autoveicoli con contratto di noleggio a lungo termine.

I POS sono installati presso esercenti convenzionati, che consentono ai titolari di carte Pagobancomat e di altre carte di debito e di credito, di effettuare i pagamenti di beni e servizi presso esercenti italiani ed esteri.

Il contratto in essere scade il 31/12/2013, e sostituisce quello cessato il 31.12.2012. Alla scadenza, esso potrà essere prorogato mediante accordo espresso tra le parti.

Nel corso del 2012 è proseguita l'attivazione di terminali con tecnologia Ethernet, che a fronte della possibilità di effettuare le transazioni direttamente attraverso la rete internet/intranet dell'esercente, comportano il pagamento di un canone unitario più elevato.

Per tutta la durata della locazione i canoni di noleggio sono fissi, con cadenza mensile.

Il contratto in essere prevede che, in caso di scioglimento dell'accordo, la Banca avrà la facoltà di acquistare il parco POS installato presso gli esercenti convenzionati, nei termini e alle condizioni che saranno concordate tra le parti.

La locazione dell'elaboratore è parte di un contratto omnicomprensivo stipulato con IBM a settembre 2012, in sostituzione di quello precedente, che sarebbe scaduto il 31.12.2012. Il nuovo contratto con durata fino al 31.12.2016, prevede la gestione integrata, tra gli altri, di:

- evoluzione/sostituzione tecnologica dell'infrastruttura *Storage*;
- fornitura dei servizi necessari a supportare il rinnovamento tecnologico;
- manutenzione *hardware* centrale;
- licenze *software* e nuove release per il sistema operativo e per alcuni sottosistemi.

Le autovetture in regime di noleggio a lungo termine sonolocate per un periodo contrattuale di 48 mesi, con assistenza *full service* (manutenzione, assicurazione, tassa proprietà, assistenza stradale, ecc.). Non è prevista la facoltà di riscatto al termine della locazione.

Nel corso del 2012 la Banca ha pagato canoni di leasing operativo per complessivi 5,367 milioni (5,716 milioni nel corso del 2011) e noleggi a lungo termine di autoveicoli per 1.455 migliaia di euro (1.157 migliaia di euro nel corso del 2011).

I pagamenti futuri per le operazioni di leasing operativo e noleggio autoveicoli, relativamente ai contratti in essere, sono così cadenzati:

| Beni in <i>leasing</i>      | Fino a 1<br>anno | Oltre 1 anno<br>e fino a 5<br>anni | Oltre 5<br>anni | 31.12.2012    | Fino a 1<br>anno | Oltre 1 anno<br>e fino a 5<br>anni | Oltre 5<br>anni | 31.12.2011    |
|-----------------------------|------------------|------------------------------------|-----------------|---------------|------------------|------------------------------------|-----------------|---------------|
| <b>POS</b>                  | 2.164            | 2.250                              | –               | 4.414         | 2.190            | 2.096                              | –               | 4.286         |
| <b>Elaboratore centrale</b> | 2.723            | 4.968                              | –               | 7.961         | 2.910            | 522                                | –               | 3.432         |
| <b>Autoveicoli</b>          | 1.400            | 1.400                              | –               | 2.800         | 1.376            | 1.376                              | –               | 2.752         |
| <b>Totale</b>               | <b>6.287</b>     | <b>8.618</b>                       | <b>–</b>        | <b>14.905</b> | <b>6.476</b>     | <b>3.994</b>                       | <b>–</b>        | <b>10.470</b> |

#### 4. Gestione e intermediazione per conto terzi

Nella presente sezione sono illustrate le operazioni effettuate dalla banca per conto terzi.

| Tipologia servizi  | 31.12.2012       | 31.12.2011       |
|--|------------------|------------------|
| <b>1. Esecuzione di ordini per conto della clientela</b>   |                  |                  |
| a) Acquisti  | 84.848           | 140.097          |
| 1. regolati  | 77.090           | 136.211          |
| 2. non regolati  | 7.758            | 3.886            |
| b) Vendite   | 102.122          | 183.988          |
| 1. regolate  | 101.723          | 182.806          |
| 2. non regolate  | 399              | 1.182            |
| <b>2. Gestioni di portafogli</b>   | –                | –                |
| a) individuali   | –                | –                |
| b) collettive  | –                | –                |
| <b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>   |                  |                  |
| a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli) | –                | –                |
| 1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio  | –                | –                |
| 2. altri titoli  | –                | –                |
| b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri   | 21.686.852       | 25.243.251       |
| 1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio  | 4.462.272        | 4.368.236        |
| 2. altri titoli  | 17.224.580       | 20.875.015       |
| c) titoli di terzi depositati presso terzi   | 17.784.034       | 20.718.101       |
| d) titoli di proprietà depositati presso terzi   | 10.221.461       | 7.433.575        |
| <b>4. Altre operazioni</b>   |                  |                  |
| 1. Incasso di crediti per conto terzi: rettifiche dare e avere   |                  |                  |
| a) rettifiche "dare"   | <b>6.849.262</b> | <b>6.904.944</b> |
| 1. Conti correnti  | 32.671           | 33.824           |
| 2. Portafoglio centrale  | 6.816.591        | 6.871.120        |
| 3. Cassa   | –                | –                |
| 4. Altri conti   | –                | –                |
| b) rettifiche "avere"  | <b>6.924.272</b> | <b>6.867.278</b> |
| 1. Conti correnti  | 19.420           | 36.030           |
| 2. Cedenti effetti e documenti   | 6.901.736        | 6.828.257        |
| 3. Altri conti   | 3.116            | 2.991            |
| 2. Attività di ricezione e trasmissione ordini nonché mediazione   |                  |                  |
| a) acquisti  | 3.281.803        | 3.848.452        |
| b) vendite   | 3.809.918        | 3.448.488        |
| 3. Altre operazioni  |                  |                  |
| a) effetti, documenti e valori similari all'incasso per conto terzi  | 6.901.068        | 6.839.995        |
| b) offerte alla clientela di servizi di GPM prestati da terzi  | 1.311.381        | 1.751.548        |

Riguardo agli importi indicati si evidenzia quanto segue:

**Servizio 1. "Esecuzione di ordini per conto della clientela":** comprende anche le operazioni di compravendita dei contratti a termine negoziati sul MIF (Mercato italiano dei future) e dei contratti derivati negoziati sull'IDEM (Mercato italiano dei prodotti derivati su titoli azionari e indici di borsa), nelle quali la banca è esecutrice di ordini conferiti dalla propria clientela. A tal riguardo si segnala l'ammontare delle operazioni in derivati:

|                    | 31.12.2012    | 31.12.2011     |
|--------------------|---------------|----------------|
| <b>a) Acquisti</b> | <b>83.585</b> | <b>118.573</b> |
| 1. regolati        | 75.847        | 114.687        |
| 2. non regolati    | 7.738         | 3.886          |
| <b>b) Vendite:</b> | <b>97.956</b> | <b>173.090</b> |
| 1. regolate        | 97.954        | 171.908        |
| 2. non regolate    | 2             | 1.182          |

**Servizio 2. "Gestioni di portafogli":** il servizio di gestione dei patrimoni mobiliari effettuato per conto della clientela è svolto da Anima S.G.R.; l'ammontare dei patrimoni gestiti è indicato nella successiva voce 4.4.3 b).

**Servizio 3. "Custodia e amministrazione di titoli":** i titoli oggetto di contratti di custodia e di amministrazione, compresi quelli ricevuti a garanzia, sono indicati per il loro valore nominale. Nella sottovoce b) figurano anche i titoli ricevuti da terzi a garanzia di operazioni di credito, per i quali la banca svolge un servizio accessorio di custodia e amministrazione.

**Servizio 4. Altre operazioni:**

**1 "Incasso di crediti per conto terzi: rettifiche dare e avere":** gli effetti e i documenti ricevuti dalla banca salvo buon fine o al dopo incasso e dei quali la banca stessa cura il servizio di incasso per conto dei soggetti cedenti, devono essere registrati nei conti dello stato patrimoniale (cassa, crediti e debiti verso banche e verso clientela) solo al momento del regolamento di tali valori. A tal fine il portafoglio effetti è stato riclassificato in bilancio in base alla data di regolamento, operando le rettifiche contabili indicate.

**2 "Attività di ricezione e trasmissione ordini nonché mediazione":** nell'attività di ricezione e trasmissione ordini sono comprese tutte le operazioni per data contrattazione anche se non regolate a fine periodo.

## **Parte C**

### Informazioni sul Conto Economico



## Sezione 1 – Gli interessi

### Voci 10 e 20

#### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

| Voci/Forme tecniche                                   | Titoli di debito | Finanziamenti  | Altre operazioni | Esercizio 2012   | Esercizio 2011   |
|---|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 1.477            | 0              | 1.452            | 2.929            | 4.443            |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita    | 236.925          | 0              | 0                | 236.925          | 156.573          |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | 0                | 0              | 0                | 0                | 0                |
| 4. Crediti verso banche                               | 141              | 15.052         | 0                | 15.193           | 43.220           |
| 5. Crediti verso clientela                            | 17.522           | 965.383        | 0                | 982.905          | 984.628          |
| 6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | 7.049            | 0              | 0                | 7.049            | 2.659            |
| 7. Derivati di copertura                              | X                | X              | 0                | 0                | 28.412           |
| 8. Altre Attività                                     | X                | X              | 33.854           | 33.854           | 46.982           |
| <b>Totale</b>   | <b>263.114</b>   | <b>980.435</b> | <b>35.306</b>    | <b>1.278.855</b> | <b>1.266.917</b> |

L'aumento della voce – passata complessivamente da 1.266,917 milioni a 1.278,855 milioni – è ascrivibile sostanzialmente all'incremento degli impieghi in titoli di stato iscritti tra le "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

Nella voce "1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione: altre operazioni" è indicato il saldo netto positivo dei differenziali relativi a contratti derivati connessi gestionalmente con attività e passività finanziarie valutate al *fair value* (c.d. *fair value option*), pari a 1,452 milioni (2,383 milioni nell'esercizio 2011).

Nella voce "2. Attività finanziarie disponibili per la vendita" l'importo si riferisce per circa 222,652 milioni agli interessi maturati su titoli di stato (144,065 milioni nell'esercizio 2011).

Nelle voci 4 e 5 "Crediti verso banche/clientela: titoli di debito" sono evidenziati gli interessi attivi su titoli di proprietà non quotati su mercati attivi, classificati in tali portafogli. In tali voci, nella colonna "Finanziamenti", sono inclusi anche gli interessi attivi maturati su operazioni di pronti contro termine di impiego.

Nella voce "8. Altre attività: altre operazioni", sono evidenziati gli excess spread su operazioni di cartolarizzazione e *Covered Bond* oltre agli interessi attivi maturati su crediti d'imposta.

Gli interessi, diversi da quelli rilevati nella voce "130. Riprese di valore", maturati nell'esercizio sulle posizioni che risultano classificate come "deteriorate" ammontano complessivamente a 39,464 milioni (28,466 milioni al 31.12.2011). Tali interessi, calcolati per le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato secondo il criterio del tasso di interesse effettivo, vengono inseriti nelle differenti colonne in base alla forma tecnica originaria. Gli interessi di mora maturati nell'esercizio partecipano alla formazione del margine di interesse solamente per la quota effettivamente recuperata.

## 1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

| Voci/Valori  | Esercizio 2012 | Esercizio 2011 |
|--|----------------|----------------|
| A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura | –              | 32.313         |
| B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura | –              | (3.901)        |
| <b>C. Saldo (A-B)</b>  | <b>–</b>       | <b>28.412</b>  |

Nella presente sezione è riportata la composizione del saldo positivo dei differenziali, positivi e negativi, maturati sui “derivati di copertura”, indicato nella precedente tabella alla sottovoce 7. “Derivati di copertura”.

Il saldo degli interessi relativi ai differenziali delle operazioni di copertura presenta, al 31 dicembre 2012, un saldo negativo, il cui dettaglio è riportato nella successiva tabella “1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura”.

## 1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

### 1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

| Voci/Valori                       | Esercizio 2012 | Esercizio 2011 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Su attività finanziarie in valuta | 17.837         | 14.151         |

Gli “interessi attivi e proventi assimilati” su attività finanziarie in valuta si riferiscono a quelli incassati e maturati sulle attività espresse nelle divise diverse da quelle aderenti all’Unione Monetaria Europea.

### 1.3.2 Interessi attivi su operazioni di leasing finanziario

La Banca non ha in essere operazioni di locazione finanziaria.

## 1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

| Voci/Forme tecniche                                    | Debiti           | Titoli           | Altre operazioni | Esercizio 2012   | Esercizio 2011   |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 1. Debiti verso banche centrali                        | (47.815)         | X                | –                | (47.815)         | (46.777)         |
| 2. Debiti verso banche                                 | (56.425)         | X                | –                | (56.425)         | (63.700)         |
| 3. Debiti verso clientela                              | (159.506)        | X                | –                | (159.506)        | (126.041)        |
| 4. Titoli in circolazione                              | X                | (319.903)        | –                | (319.903)        | (391.600)        |
| 5. Passività finanziarie di negoziazione               | –                | (1)              | (569)            | (570)            | (806)            |
| 6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | –                | (16.243)         | –                | (16.243)         | (13.869)         |
| 7. Altre passività e fondi                             | X                | X                | (20)             | (20)             | (20)             |
| 8. Derivati di copertura                               | X                | X                | (6.962)          | (6.962)          | –                |
| <b>Totale</b>  | <b>(263.746)</b> | <b>(336.147)</b> | <b>(7.551)</b>   | <b>(607.444)</b> | <b>(642.813)</b> |

Nelle voci 2 e 3 “Debiti verso banche/clientela: debiti”, sono compresi: gli interessi relativi ai debiti per le operazioni di pronti contro termine passive realizzate su titoli di proprietà; e gli oneri relativi ai debiti per operazioni di pronti contro termine passive realizzate su titoli la cui disponibilità è stata ottenuta tramite operazioni di pronti contro termine attive.

La voce 4 “Titoli in circolazione” evidenzia gli interessi passivi maturati nell’esercizio su obbligazioni e certificati di deposito valutati al costo ammortizzato. Per la relativa composizione si veda quanto riportato nella successiva tabella.

Nella voce 5 “Passività finanziarie detenute per la negoziazione: altre operazioni”, è rilevato il saldo netto negativo, pari a 0,569 milioni (0,806 milioni rilevati nell’esercizio 2011), relativo a differenziali e margini negativi e positivi su contratti derivati collegati gestionalmente con attività e passività finanziarie, classificate nel portafoglio di negoziazione e produttive di interessi. Si tratta in particolare di derivati pluriflusso (*interest rate swap*), collegati a titoli di debito a tasso fisso classificati nel portafoglio di negoziazione.



Nella voce "6. Passività finanziarie valutate al *fair value*", sono iscritti gli interessi passivi maturati sulle obbligazioni emesse strutturate ed a tasso fisso oggetto di copertura per mezzo di contratti derivati.

Nella voce "7. Altre passività e fondi", l'importo indicato si riferisce agli interessi maturati su crediti di imposta IRES delle controllate chiesti a rimborso tramite la consolidante.

Nella voce "8. Derivati di copertura: altre operazioni", l'importo segnalato si riferisce allo sbilancio negativo tra i differenziali negativi e positivi inerenti contratti derivati classificati di copertura secondo le regole di "*hedge accounting*". Le informazioni di dettaglio sono fornite nella successiva tabella "1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura". Il corrispondente importo riferito al bilancio al 31 dicembre 2011 presentava un saldo positivo. Per il relativo dettaglio si rimanda alla precedente tabella "1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura".

#### Composizione della voce 4. "Titoli in circolazione"

| Voci/Valori             | Esercizio 2012   | Esercizio 2011   |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Obbligazioni            | (290.213)        | (374.980)        |
| Certificati di deposito | (29.690)         | (16.620)         |
| Altri titoli            | –                | –                |
| <b>Totale</b>           | <b>(319.903)</b> | <b>(391.600)</b> |

Nella voce "Obbligazioni" sono compresi anche gli interessi rilevati sulle Obbligazioni subordinate per circa 66,899 milioni (85,996 milioni nell'esercizio 2011) e sulle emissioni "*Covered Bond*" per 68,085 milioni (103,575 milioni nell'esercizio 2011).

L'importo del 2011 comprendeva anche gli interessi relativi al Prestito Obbligazionario Convertendo la cui conversione in azioni ordinarie della Banca è avvenuta in data 29 dicembre 2011.

#### 1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

| Voci/Valori  | Esercizio 2012 | Esercizio 2011 |
|--|----------------|----------------|
| A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura | 11.898         | –              |
| B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura | (18.860)       | –              |
| <b>C. Saldo (A-B)</b>  | <b>(6.962)</b> | <b>–</b>       |

Nella presente sezione è riportata la composizione del saldo negativo dei differenziali, positivi e negativi, maturati sui "derivati di copertura", indicato nella precedente tabella alla sottovoce 8. "Derivati di copertura".

#### 1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

##### 1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

| Voci/Valori            | Esercizio 2012 | Esercizio 2011 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Su passività in valuta | (3.043)        | (6.234)        |

Gli "interessi passivi e oneri assimilati" su passività in valuta si riferiscono a quelli pagati e maturati sulle passività espresse nelle divise diverse da quelle aderenti all'Unione Monetaria Europea.

##### 1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di *leasing* finanziario

Non vi sono interessi passivi su operazioni di *leasing* finanziario.

## Sezione 2 – Le commissioni

### Voci 40 e 50

#### 2.1 Commissioni attive: composizione

| Tipologia servizi/Valori  | Esercizio<br>2012 | Esercizio<br>2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>a) garanzie rilasciate</b>   | <b>29.520</b>     | <b>29.776</b>     |
| <b>b) derivati su crediti</b>   | <b>–</b>          | <b>–</b>          |
| <b>c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:</b>              | <b>125.251</b>    | <b>128.963</b>    |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari                                   | 60                | 205               |
| 2. negoziazione di valute   | 4.903             | 7.267             |
| 3. gestioni di portafogli   | –                 | –                 |
| 3.1 individuali   | –                 | –                 |
| 3.2 collettive  | –                 | –                 |
| 4. custodia e amministrazione titoli                                      | 10.085            | 11.145            |
| 5. banca depositaria  | 3                 | 126               |
| 6. collocamento di titoli   | 64.430            | 66.215            |
| 7. attività di ricezione e trasmissione di ordini                         | 11.360            | 12.087            |
| 8. attività di consulenza   | –                 | –                 |
| 8.1 in materia di investimenti  | –                 | –                 |
| 8.2 in materia di struttura finanziaria                                   | –                 | –                 |
| 9. distribuzione di servizi di terzi                                      | 34.410            | 31.918            |
| 9.1 Gestioni di portafogli  | 3.147             | 4.420             |
| 9.1.1 Individuali   | 3.147             | 4.420             |
| 9.1.2 Collettive  | –                 | –                 |
| 9.2. prodotti assicurativi  | 25.119            | 22.775            |
| 9.3. altri prodotti   | 6.144             | 4.723             |
| <b>d) servizi di incasso e pagamento</b>                                  | <b>94.084</b>     | <b>97.914</b>     |
| <b>e) servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione</b> | <b>1.497</b>      | <b>1.465</b>      |
| <b>f) servizi per operazioni di <i>factoring</i></b>                      | <b>–</b>          | <b>–</b>          |
| <b>g) esercizio di esattorie e ricevitorie</b>                            | <b>–</b>          | <b>–</b>          |
| <b>h) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione</b>   | <b>–</b>          | <b>–</b>          |
| <b>i) tenuta e gestione dei conti correnti</b>                            | <b>55.828</b>     | <b>92.227</b>     |
| <b>J) altri servizi</b>   | <b>123.036</b>    | <b>96.048</b>     |
| <b>Totale</b>   | <b>429.216</b>    | <b>446.393</b>    |

La riduzione della voce “i) tenuta e gestione dei conti correnti” è dovuta alla mancata applicazione dal 2012 della commissione massimo scoperto e di quella di indennizzo per scoperto di conto, mentre la variazione positiva degli “altri servizi” è dovuta all’introduzione della commissione di messa a disposizione fondi.

La voce “j) Altri servizi” include: le commissioni su finanziamenti concessi per 94,381 milioni (70,951 milioni al 31.12.2011), i canoni relativi alle cassette di sicurezza per 1,759 milioni (1,725 milioni al 31.12.2011) e i proventi e recupero spese per altri servizi bancari per 26,896 milioni (23,372 milioni al 31.12.2011).

## 2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

| Canali/Valori                        | Esercizio 2012 | Esercizio 2011 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>a) propri sportelli:</b>          | <b>97.721</b>  | <b>96.837</b>  |
| 1. gestioni di portafogli            | –              | –              |
| 2. collocamento di titoli            | 63.373         | 65.103         |
| 3. servizi e prodotti di terzi       | 34.348         | 31.734         |
| <b>b) offerta fuori sede:</b>        | <b>1.118</b>   | <b>1.295</b>   |
| 1. gestioni di portafogli            | –              | –              |
| 2. collocamento di titoli            | 1.056          | 1.111          |
| 3. servizi e prodotti di terzi       | 62             | 184            |
| <b>c) altri canali distributivi:</b> | <b>1</b>       | <b>1</b>       |
| 1. gestioni di portafogli            | –              | –              |
| 2. collocamento di titoli            | 1              | 1              |
| 3. servizi e prodotti di terzi       | –              | –              |

## 2.3 Commissioni passive: composizione

| Servizi/Valori  | Esercizio 2012  | Esercizio 2011  |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>a) garanzie ricevute</b>                                       | <b>(12.198)</b> | <b>(768)</b>    |
| <b>b) derivati su crediti</b>                                     | <b>–</b>        | <b>–</b>        |
| <b>c) servizi di gestione e intermediazione:</b>                  | <b>(3.860)</b>  | <b>(5.095)</b>  |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari                           | (6)             | (228)           |
| 2. negoziazione di valute   | (14)            | (5)             |
| 3. gestioni di portafogli:  | –               | –               |
| 3.1. proprie  | –               | –               |
| 3.2. delegate da terzi  | –               | –               |
| 4. custodia e amministrazione di titoli                           | (2.227)         | (2.788)         |
| 5. collocamento di strumenti finanziari                           | –               | –               |
| 6. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi | (1.613)         | (2.074)         |
| <b>d) servizi di incasso e pagamento</b>                          | <b>(28.206)</b> | <b>(26.397)</b> |
| <b>e) altri servizi</b>   | <b>(9.344)</b>  | <b>(10.874)</b> |
| <b>Totale</b>   | <b>(53.608)</b> | <b>(43.134)</b> |

L'incremento riportato nella riga "a) garanzie ricevute" si riferisce per 11,642 milioni all'onere per la garanzia statale sulle obbligazioni di propria emissione stanziate presso la BCE.

La riga "e) Altri servizi" include, tra l'altro, le commissioni di intermediazione per 3,798 milioni (5,450 milioni al 31.12.11) e le commissioni per raccolta ordini per 2,245 milioni (2,242 milioni al 31.12.2011).

## Sezione 3 – Dividendi e proventi simili

### Voce 70

#### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

| Voci/Proventi   | Dividendi     | Proventi da quote di O.I.C.R. | Esercizio 2012 | Dividendi      | Proventi da quote di O.I.C.R. | Esercizio 2011 |
|---|---------------|-------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------|----------------|
| A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | –             | –                             | –              | –              | –                             | –              |
| B. Attività finanziarie disponibili per la vendita    | 3.304         | 2.740                         | 6.044          | 4.325          | 2.456                         | 6.781          |
| C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | –             | –                             | –              | –              | –                             | –              |
| D. Partecipazioni                                     | 8.280         | X                             | 8.280          | 100.730        | X                             | 100.730        |
| <b>Totale</b>   | <b>11.584</b> | <b>2.740</b>                  | <b>14.324</b>  | <b>105.055</b> | <b>2.456</b>                  | <b>107.511</b> |

Nella seguente tabella si elencano i dividendi incassati nell'esercizio in corso dalle società controllate (IAS 27) e sottoposte a influenza notevole (IAS 28) e i corrispondenti valori incassati nell'esercizio precedente.

#### Composizione della voce "D. Partecipazioni"

| Denominazioni                                      | Esercizio 2012 | Esercizio 2011 |
|--|----------------|----------------|
| <b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>     | <b>6.600</b>   | <b>99.270</b>  |
| BPM Ireland Plc in liquidazione                    | 6.600          | 1.000          |
| Banca di Legnano S.p.A.                            | –              | 92.796         |
| Banca Akros S.p.A.                                 | –              | 5.474          |
| <b>B. Imprese controllate in modo congiunto</b>    | <b>–</b>       | <b>–</b>       |
| <b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b> | <b>1.680</b>   | <b>1.460</b>   |
| Factorit S.p.A.                                    | 1.224          | 1.224          |
| Aedes Bipiemme Real Estate SGR S.p.A.              | 331            | 236            |
| Wise Venture SGR S.p.A.                            | 125            | –              |
| <b>Totale</b>                                      | <b>8.280</b>   | <b>100.730</b> |

L'importo di 6,6 milioni riferito al dividendo incassato da BPM Ireland, nello schema di conto economico riclassificato, è stato esposto alla voce "Utili (perdite) da partecipazioni, investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed *intangibles*" anziché fra i "dividendi da partecipazioni", in quanto riferito ad una società in liquidazione.

## Sezione 4 – Il risultato netto dell'attività di negoziazione

### Voce 80

#### 4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

| Operazioni/Componenti reddituali                                    | Plusvalenze<br>(A) | Utili da<br>negoiazione<br>(B) | Minusvalenze<br>(C) | Perdite da<br>negoiazione<br>(D) | Risultato netto<br>(A+B) – (C+D) |
|---|--------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>                      | <b>14.970</b>      | <b>2.972</b>                   | <b>(7.313)</b>      | <b>(225)</b>                     | <b>10.404</b>                    |
| 1.1 Titoli di debito  | 7.887              | 1.830                          | –                   | (210)                            | 9.507                            |
| 1.2 Titoli di capitale  | 191                | 9                              | (60)                | (14)                             | 126                              |
| 1.3 Quote di O.I.C.R.   | –                  | –                              | –                   | (1)                              | (1)                              |
| 1.4 Finanziamenti   | –                  | –                              | –                   | –                                | –                                |
| 1.5 Altre   | 6.892              | 1.133                          | (7.253)             | –                                | 772                              |
| <b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>                     | <b>–</b>           | <b>–</b>                       | <b>–</b>            | <b>–</b>                         | <b>–</b>                         |
| 2.1 Titoli di debito  | –                  | –                              | –                   | –                                | –                                |
| 2.2 Debiti  | –                  | –                              | –                   | –                                | –                                |
| 2.3 Altre   | –                  | –                              | –                   | –                                | –                                |
| <b>3. Altre attività e passività finanziarie: differenze cambio</b> | <b>X</b>           | <b>X</b>                       | <b>X</b>            | <b>X</b>                         | <b>8.162</b>                     |
| <b>4. Strumenti derivati</b>  | <b>83.556</b>      | <b>48.488</b>                  | <b>(73.733)</b>     | <b>(46.600)</b>                  | <b>10.609</b>                    |
| 4.1 Derivati finanziari:  | 83.556             | 48.488                         | (73.733)            | (46.600)                         | 10.609                           |
| – Su titoli di debito e tassi di interesse                          | 80.642             | 48.455                         | (73.733)            | (46.563)                         | 8.801                            |
| – Su titoli di capitale e indici azionari                           | 2.914              | 33                             | –                   | (37)                             | 2.910                            |
| – Su valute e oro   | X                  | X                              | X                   | X                                | (1.102)                          |
| – Altri   | –                  | –                              | –                   | –                                | –                                |
| 4.2 Derivati su crediti   | –                  | –                              | –                   | –                                | –                                |
| <b>Totale</b>   | <b>98.526</b>      | <b>51.460</b>                  | <b>(81.046)</b>     | <b>(46.825)</b>                  | <b>29.175</b>                    |

La tabella evidenzia il risultato economico riconducibile al portafoglio delle attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione, con l'esclusione dei contratti derivati di copertura di strumenti finanziari per i quali è stata adottata la *fair value option*, i cui risultati da valutazione sono evidenziati nella successiva Sezione 7 – "Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value* - Voce 110" .

- 1. Attività finanziarie di negoziazione:** nella voce 1.5 "Altre" sono compresi gli utili e le perdite derivanti dalla negoziazione di valute, oro ed altri metalli preziosi.
- 3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio:** in tale voce è convenzionalmente incluso il saldo, positivo o negativo, delle variazioni di valore delle attività e delle passività finanziarie denominate in valuta, diverse da quelle designate al *fair value*, da quelle oggetto di copertura del *fair value* (rischio di cambio o *fair value*) o dei flussi finanziari (rischio di cambio) nonché dei derivati di copertura.
- 4. Strumenti Derivati:** i differenziali e i margini, positivi o negativi, sono rilevati in corrispondenza delle colonne "utili/perdite da negoziazione".

## Sezione 5 – Il risultato netto dell'attività di copertura

### Voce 90

#### 5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

| Componenti reddituali/Valori                               | Esercizio 2012  | Esercizio 2011   |
|--|-----------------|------------------|
| <b>A. Proventi relativi a:</b>                             |                 |                  |
| A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>            | 42.417          | 114.542          |
| A.2 Attività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )     | 14.797          | 18.293           |
| A.3 Passività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )    | –               | –                |
| A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari | –               | –                |
| A.5 Attività e passività in valuta                         | –               | –                |
| <b>Totale proventi dell'attività di copertura (A)</b>      | <b>57.214</b>   | <b>132.835</b>   |
| <b>B. Oneri relativi a:</b>                                |                 |                  |
| B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>            | (14.625)        | (21.468)         |
| B.2 Attività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )     | (7.394)         | (567)            |
| B.3 Passività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )    | (31.232)        | (112.114)        |
| B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari | –               | –                |
| B.5 Attività e passività in valuta                         | –               | –                |
| <b>Totale oneri dell'attività di copertura (B)</b>         | <b>(53.251)</b> | <b>(134.149)</b> |
| <b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)</b> | <b>3.963</b>    | <b>(1.314)</b>   |

La tabella evidenzia il risultato netto derivante dall'attività di copertura. Sono riportati quindi i componenti reddituali iscritti a conto economico realizzati e derivanti dal processo di valutazione sia delle attività e delle passività oggetto di copertura che dei relativi contratti derivati di copertura, comprese le eventuali differenze di cambio.

Per informazioni in merito ai derivati di copertura, i cui proventi ed oneri sono indicati rispettivamente nelle righe A.1 e B.1 della presente tabella, si rinvia alla Sezione 8 – “Derivati di copertura - Voce 80” dell'attivo e alla Sezione 6 – “Derivati di copertura - Voce 60” del passivo della parte B della presente nota integrativa.

Per ulteriori informazioni in merito alle attività e alle passività finanziarie coperte si rinvia alle tabelle di dettaglio esposte nella parte B della nota integrativa, nelle sezioni relative alle voci patrimoniali in cui sono iscritte le poste oggetto di copertura.

Di seguito si riporta, per le voci valorizzate, il dettaglio delle componenti reddituali nette.

### Risultato netto dell'attività di copertura: dettaglio delle componenti reddituali

| Voci/Valori  | Esercizio 2012 |                 |                 | Esercizio 2011 |                  |                 |
|--|----------------|-----------------|-----------------|----------------|------------------|-----------------|
|  | Proventi       | Oneri           | Risultato netto | Proventi       | Oneri            | Risultato netto |
| <b>1 Derivati di copertura del fair value:</b>                   |                |                 |                 |                |                  |                 |
| • Rischio di tasso di interesse                                  | 42.417         | (8.981)         | <b>33.436</b>   | 114.542        | (21.468)         | <b>93.074</b>   |
| • Rischio di cambio  | –              | –               | –               | –              | –                | –               |
| • Rischio di credito   | –              | –               | –               | –              | –                | –               |
| • Rischio di prezzo  | –              | (5.644)         | <b>(5.644)</b>  | –              | –                | –               |
| • Più rischi   | –              | –               | –               | –              | –                | –               |
| <b>2 Attività finanziarie coperte (fair value):</b>              |                |                 |                 |                |                  |                 |
| • Coperture specifiche   | 8.789          | (404)           | <b>8.385</b>    | 2.899          | (567)            | <b>2.332</b>    |
| • Coperture generiche  | 6.008          | (6.990)         | <b>(982)</b>    | 15.394         | –                | <b>15.394</b>   |
| <b>3 Passività finanziarie coperte (fair value):</b>             |                |                 |                 |                |                  |                 |
| • Coperture specifiche   | –              | (31.232)        | <b>(31.232)</b> | –              | (43.297)         | <b>(43.297)</b> |
| • Coperture generiche  | –              | –               | –               | –              | (68.817)         | <b>(68.817)</b> |
| <b>4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari:</b> |                |                 |                 |                |                  |                 |
| • Transazioni attese   | –              | –               | –               | –              | –                | –               |
| • Investimenti esteri  | –              | –               | –               | –              | –                | –               |
| • Rischio cambio   | –              | –               | –               | –              | –                | –               |
| <b>5 Attività e passività in valuta:</b>                         |                |                 |                 |                |                  |                 |
| • Attività in valuta   | –              | –               | –               | –              | –                | –               |
| • Passività in valuta  | –              | –               | –               | –              | –                | –               |
| <b>Totale</b>  | <b>57.214</b>  | <b>(53.251)</b> | <b>3.963</b>    | <b>132.835</b> | <b>(134.149)</b> | <b>(1.314)</b>  |

Di seguito si riporta il dettaglio del risultato netto delle operazioni di copertura in relazione alle rispettive posizioni sottostanti

| Descrizione                                     | Esercizio 2012<br>Risultato netto | Esercizio 2011<br>Risultato netto |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Attività:</b>                                |                                   |                                   |
| • Titoli di debito disponibili per la vendita   | (11)                              | (3.174)                           |
| • Titoli di capitale disponibili per la vendita | 327                               | –                                 |
| • Crediti verso banche                          | –                                 | –                                 |
| • Crediti verso clientela                       | –                                 | (87)                              |
| <b>Passività</b>                                |                                   |                                   |
| • Titoli obbligazionari in circolazione         | 3.647                             | 1.947                             |
| <b>Risultato netto della copertura</b>          | <b>3.963</b>                      | <b>(1.314)</b>                    |

## Sezione 6 – Utili (Perdite) da cessione/riacquisto

### Voce 100

#### 6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

| Voci/ Componenti reddituali                         | Esercizio 2012 |                |                 | Esercizio 2011 |              |                 |
|---|----------------|----------------|-----------------|----------------|--------------|-----------------|
|   | Utili          | Perdite        | Risultato netto | Utili          | Perdite      | Risultato netto |
| <b>Attività finanziarie</b>                         |                |                |                 |                |              |                 |
| 1. Crediti verso banche                             | –              | –              | –               | –              | –            | –               |
| 2. Crediti verso clientela                          | –              | (4.688)        | (4.688)         | 237            | (339)        | (102)           |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita: | 30.191         | (1.538)        | 28.653          | 6.147          | (20)         | 6.127           |
| 3.1 Titoli di debito                                | 29.955         | (1.538)        | 28.417          | 2.387          | –            | 2.387           |
| 3.2 Titoli di capitale                              | 225            | –              | 225             | 12             | (19)         | (7)             |
| 3.3 Quote di O.I.C.R.                               | 11             | –              | 11              | 3.748          | (1)          | 3.747           |
| 3.4 Finanziamenti                                   | –              | –              | –               | –              | –            | –               |
| 4. Attività finanziarie detenute sino a scadenza    | –              | –              | –               | –              | –            | –               |
| <b>Totale attività</b>                              | <b>30.191</b>  | <b>(6.226)</b> | <b>23.965</b>   | <b>6.384</b>   | <b>(359)</b> | <b>6.025</b>    |
| <b>Passività finanziarie</b>                        |                |                |                 |                |              |                 |
| 1. Debiti verso banche                              | –              | –              | –               | –              | –            | –               |
| 2. Debiti verso clientela                           | 2.991          | –              | 2.991           | –              | –            | –               |
| 3. Titoli in circolazione                           | 14.392         | (207)          | 14.185          | 17.775         | (375)        | 17.400          |
| <b>Totale passività</b>                             | <b>17.383</b>  | <b>(207)</b>   | <b>17.176</b>   | <b>17.775</b>  | <b>(375)</b> | <b>17.400</b>   |
| <b>Totale</b>                                       | <b>47.574</b>  | <b>(6.433)</b> | <b>41.141</b>   | <b>24.159</b>  | <b>(734)</b> | <b>23.425</b>   |

La tabella evidenzia il risultato economico derivante dalla cessione di attività finanziarie diverse da quelle detenute per la negoziazione e da quelle valutate al *fair value*, e il risultato derivante dal riacquisto di proprie passività finanziarie.

Per quanto riguarda le passività finanziarie il riacquisto di proprie passività è trattato alla stregua di una vera e propria estinzione anticipata con la cancellazione dello strumento finanziario ed il conseguente realizzo di perdite od utili nel momento del riacquisto; in particolare l'utile di 14,185 milioni è da ascrivere all'operatività di riacquisto di titoli obbligazionari di propria emissione (17,4 milioni al 31 dicembre 2011).

#### Composizione delle "Attività finanziarie: Crediti verso banche e Crediti verso clientela"

| Voci/Valori                        | Esercizio 2012 |                |                 | Esercizio 2011 |              |                 |
|------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|--------------|-----------------|
|                                    | Utili          | Perdite        | Risultato netto | Utili          | Perdite      | Risultato netto |
| <b>1. Crediti verso banche:</b>    | –              | –              | –               | –              | –            | –               |
| Finanziamenti                      | –              | –              | –               | –              | –            | –               |
| Titoli di debito                   | –              | –              | –               | –              | –            | –               |
| <b>2. Crediti verso clientela:</b> | –              | –              | –               | –              | –            | –               |
| Finanziamenti                      | –              | (4.688)        | (4.688)         | 237            | (298)        | (61)            |
| Titoli di debito                   | –              | –              | –               | –              | (41)         | (41)            |
| <b>Totale</b>                      | <b>–</b>       | <b>(4.688)</b> | <b>(4.688)</b>  | <b>237</b>     | <b>(339)</b> | <b>(102)</b>    |



## Sezione 7 – Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*

### Voce 110

#### 7.1 Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al *fair value*: composizione

| Operazioni/Componenti reddituali  | Plusvalenze<br>(A) | Uti da<br>realizzo<br>(B) | Minusvalenze<br>(C) | Perdite da<br>realizzo<br>(D) | Risultato netto<br>(A+B) – (C+D) |
|---|--------------------|---------------------------|---------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| <b>1. Attività finanziarie</b>  | <b>18.999</b>      | <b>2.522</b>              | <b>(910)</b>        | <b>(7.158)</b>                | <b>13.453</b>                    |
| 1.1 Titoli di debito  | 12.195             | 15                        | (338)               | (773)                         | 11.099                           |
| 1.2 Titoli di capitale  | –                  | –                         | –                   | –                             | –                                |
| 1.3 Quote di O.I.C.R.   | 6.804              | 2.507                     | (572)               | (6.385)                       | 2.354                            |
| 1.4 Finanziamenti   | –                  | –                         | –                   | –                             | –                                |
| <b>2. Passività finanziarie</b>   | <b>3.486</b>       | <b>537</b>                | <b>(6.206)</b>      | <b>(88)</b>                   | <b>(2.271)</b>                   |
| 2.1 Titoli di debito  | 3.486              | 537                       | (6.206)             | (88)                          | (2.271)                          |
| 2.2 Debiti verso banche   | –                  | –                         | –                   | –                             | –                                |
| 2.3 Debiti verso clientela  | –                  | –                         | –                   | –                             | –                                |
| <b>3. Attività e passività finanziarie in valuta:<br/>differenze cambio</b> | <b>X</b>           | <b>X</b>                  | <b>X</b>            | <b>X</b>                      | <b>(353)</b>                     |
| <b>4. Derivati creditizi e finanziari</b>                                   | <b>6.116</b>       | <b>555</b>                | <b>(3.226)</b>      | <b>(342)</b>                  | <b>3.103</b>                     |
| <b>Totale</b>   | <b>28.601</b>      | <b>3.614</b>              | <b>(10.342)</b>     | <b>(7.588)</b>                | <b>13.932</b>                    |

La voce accoglie le plusvalenze e le minusvalenze originate dalla valutazione al *fair value* delle attività e passività finanziarie classificate nel portafoglio *fair value option* e dei relativi contratti derivati di copertura.

I titoli di debito del passivo comprendono il risultato netto dei prestiti obbligazionari per i quali ci si è avvalsi della *fair value option*, al pari del risultato degli strumenti derivati di copertura degli stessi. In tal caso, l'utilizzo della *fair value option* ha risposto all'esigenza di ridurre l'asimmetria contabile che deriverebbe altrimenti dal valutare le passività finanziarie emesse al costo ammortizzato ed i collegati derivati di copertura al *fair value*. Per ulteriori dettagli si fa rinvio a quanto riportato nella sezione 5 del passivo di stato patrimoniale della presente nota integrativa, relativamente alle "Passività finanziarie valutate al *fair value*".

Ai fini dei limiti imposti dall'art. 6 del D.Lgs. 38/2005 riguardo la distribuibilità del risultato dell'esercizio, si evidenzia che nel corso del 2012 sono state rilevate su quote di fondi e di titoli strutturati non coperti gestionalmente da strumenti derivati, plusvalenze non realizzate al netto dell'effetto fiscale, per 4,619 milioni (0,739 milioni nel 2011), che in sede di destinazione del risultato di esercizio si provvederà ad accantonare in una riserva non distribuibile ai sensi art.6 del D. Lgs. n° 38 del 28.02.2005. Peraltro si è resa distribuibile parte della riserva indisponibile ex D.Lgs 38/2005 già costituita nel corso di precedenti esercizi, per l'ammontare di 11,854 milioni (3,979 milioni nel 2011) derivante dall'effettivo realizzo nel corso del 2012 di plusvalenze sulla cessione di attività finanziarie valutate al *fair value*, importo già affluito a conto economico in esercizi precedenti a seguito dell'applicazione del criterio del valore equo (c.d. "*fair value*").

## Sezione 8 – Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento

### Voce 130

#### 8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore |           |                | Riprese di valore |        |                |        | Esercizio 2012 | Esercizio 2011 |
|----------------------------------|----------------------|-----------|----------------|-------------------|--------|----------------|--------|----------------|----------------|
|                                  | Specifiche           |           | Di portafoglio | Specifiche        |        | Di portafoglio |        |                |                |
|                                  | Cancellazioni        | Altre     |                | A                 | B      | A              | B      |                |                |
| A. Crediti verso banche          | -                    | -         | (76)           | -                 | -      | -              | -      | (76)           | (1.229)        |
| - Finanziamenti                  | -                    | -         | (76)           | -                 | -      | -              | -      | (76)           | (1.229)        |
| - Titoli di debito               | -                    | -         | -              | -                 | -      | -              | -      | -              | -              |
| B. Crediti verso clientela       | (15.893)             | (529.433) | (255)          | 21.438            | 44.013 | -              | 39.412 | (440.718)      | (397.393)      |
| Acquistati                       | -                    | -         | -              | -                 | -      | -              | -      | -              | -              |
| - Finanziamenti                  | -                    | -         | -              | -                 | -      | -              | -      | -              | -              |
| - Titoli di debito               | -                    | -         | -              | -                 | -      | -              | -      | -              | -              |
| Altri crediti                    | (15.893)             | (529.433) | (255)          | 21.438            | 44.013 | -              | 39.412 | (440.718)      | (397.393)      |
| - Finanziamenti                  | (15.893)             | (529.433) | (255)          | 21.438            | 44.013 | -              | 39.412 | (440.718)      | (397.393)      |
| - Titoli di debito               | -                    | -         | -              | -                 | -      | -              | -      | -              | -              |
| C. Totale                        | (15.893)             | (529.433) | (331)          | 21.438            | 44.013 | -              | 39.412 | (440.794)      | (398.622)      |

**Legenda:** A = da interessi B = Altre riprese

La voce accoglie le rettifiche di valore e le riprese di valore contabilizzate a fronte del deterioramento degli strumenti finanziari allocati nei portafogli crediti verso la clientela e crediti verso banche. In particolare la colonna "Cancellazioni" evidenzia le perdite registrate a fronte della cancellazione definitiva dei crediti mentre la colonna "Altre" accoglie le svalutazioni specifiche sui crediti deteriorati oggetto di valutazione analitica. Le rettifiche di valore di portafoglio sono quantificate sugli strumenti finanziari in *bonis*.

Nell'ambito delle riprese di valore specifiche, nella colonna A sono evidenziate principalmente le riprese rappresentate dal rilascio degli interessi sulle posizioni deteriorate valorizzate al costo ammortizzato.

#### 8.2 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore Specifiche |          | Riprese di valore Specifiche |   | Esercizio 2012 | Esercizio 2011 |
|----------------------------------|---------------------------------|----------|------------------------------|---|----------------|----------------|
|                                  | Cancellazioni                   | Altre    | A                            | B |                |                |
| A. Titoli di debito              | -                               | -        | -                            | - | -              | -              |
| B. Titoli di capitale            | -                               | (24.345) | X                            | X | (24.345)       | (51.258)       |
| C. Quote di O.I.C.R.             | -                               | (16.536) | X                            | - | (16.536)       | -              |
| D. Finanziamenti a banche        | -                               | -        | -                            | - | -              | -              |
| E. Finanziamenti a clientela     | -                               | -        | -                            | - | -              | -              |
| <b>F. Totale</b>                 | -                               | (40.881) | -                            | - | (40.881)       | (51.258)       |

**Legenda:** A = da interessi B = Altre riprese

Le rettifiche di valore specifiche si riferiscono alle cancellazioni e alle svalutazioni effettuate sulle interessenze detenute nelle seguenti società:

| <b>Rettifiche di valore specifiche</b>     | <b>Esercizio 2012</b> | <b>Esercizio 2011</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Titoli di capitale</b>                  | <b>(24.345)</b>       | <b>(51.258)</b>       |
| • Premuda                                  | (7.133)               | –                     |
| • Fenice Holding S.p.A.                    | (6.783)               | –                     |
| • CIC - Credit Industriel et Commercial    | (3.225)               | (8.397)               |
| • Delmi S.p.A.                             | (3.302)               | (24.610)              |
| • Alba Leasing S.p.A.                      | (1.077)               | (4.030)               |
| • Genextra S.p.A.                          | (744)                 | (523)                 |
| • Comital S.p.A.                           | (581)                 | (292)                 |
| • Fiera di Milano S.p.A.                   | (429)                 | (547)                 |
| • Lucchini S.p.A.- Strumenti Partecipativi | (352)                 | –                     |
| • Banca Popolare dell'Etruria              | (318)                 | (1.096)               |
| • Istituto Europeo di Oncologia S.r.l.     | (268)                 | (160)                 |
| • Unione Fiduciaria S.p.A.                 | (131)                 | –                     |
| • Aedes S.p.A.                             | (2)                   | (75)                  |
| • Risanamento S.p.A.                       | –                     | (9.912)               |
| • Gabetti S.p.A. – azioni classe B         | –                     | (1.257)               |
| • Gabetti S.p.A. – azioni ordinarie        | –                     | (359)                 |
| <b>Quote di O.I.C.R.</b>                   | <b>(16.536)</b>       | <b>–</b>              |
| • Fondo immobiliare italiano Sammartini    | (10.378)              | –                     |
| • China Opportunity Sicar                  | (1.390)               | –                     |
| • Fondo DGPA & TATO                        | (1.000)               | –                     |
| • Cambria Co-Invest Fund                   | (1.437)               | –                     |
| • Fondo Wisequity II                       | (2.331)               | –                     |
| <b>Totale</b>                              | <b>(40.881)</b>       | <b>(51.258)</b>       |

### 8.3 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti attività finanziarie detenute fino a scadenza.

### 8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore |          |                | Riprese di valore |       |                |       | Esercizio 2012 | Esercizio 2011 |
|----------------------------------|----------------------|----------|----------------|-------------------|-------|----------------|-------|----------------|----------------|
|                                  | Specifiche           |          | Di portafoglio | Specifiche        |       | Di portafoglio |       |                |                |
|                                  | Cancellazioni        | Altre    |                | A                 | B     | A              | B     |                |                |
| A. Garanzie rilasciate           | (1.649)              | (19.022) | -              | -                 | 2.664 | -              | 6.156 | (11.851)       | (642)          |
| B. Derivati su crediti           | -                    | -        | -              | -                 | -     | -              | -     | -              | -              |
| C. Impegni ad erogare fondi      | -                    | -        | -              | -                 | -     | -              | -     | -              | -              |
| D. Altre operazioni              | -                    | -        | -              | -                 | -     | -              | -     | -              | -              |
| E. Totale                        | (1.649)              | (19.022) | -              | -                 | 2.664 | -              | 6.156 | (11.851)       | (642)          |

**Legenda:** A = da interessi B = Altre riprese

La voce evidenzia le rettifiche/riprese di valore operate sulle garanzie rilasciate a fronte della perdita attesa in caso di escussione delle stesse. Le rettifiche di valore, nella colonna "Altre", si riferiscono agli accantonamenti effettuati su posizioni specifiche di garanzie prestate, mentre le rettifiche di portafoglio sono determinate secondo il metodo di calcolo adottato per le svalutazioni collettive. Le cancellazioni si riferiscono interamente all'importo richiesto nel corso dell'esercizio, quale quota di competenza, dal Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi per l'intervento a favore della banca Network Investimenti in l.c.a.

## Sezione 9 – Le spese amministrative

### Voce 150

#### 9.1 Spese per il personale: composizione

Nelle spese per il personale sono comprese, oltre alle spese relative al personale dipendente:

- le spese per i dipendenti della banca distaccati presso altre società (e i relativi recuperi di spesa);
- le spese relative ai contratti di lavoro atipici (contratti di “lavoro interinale” e quelli a “progetto” cosiddetti co.pro.);
- i rimborsi di spesa per i dipendenti di altre società distaccati presso la banca;
- i compensi ai componenti del Consiglio di Gestione e del Consiglio di Sorveglianza (ivi inclusi gli oneri sostenuti per la stipula di polizze assicurative per responsabilità civile);
- i costi derivanti da accordi di pagamento ai dipendenti basati su propri strumenti patrimoniali;
- gli accantonamenti effettuati, in contropartita della voce “altre passività”, a fronte dei premi di produttività riferiti all’esercizio, ma da corrispondere nell’esercizio successivo.

| Tipologia di spese/Valori  | Esercizio 2012   | Esercizio 2011   |
|--|------------------|------------------|
| <b>1) Personale dipendente</b>   | <b>(637.026)</b> | <b>(485.850)</b> |
| a) salari e stipendi   | (312.415)        | (324.999)        |
| b) oneri sociali   | (91.103)         | (94.993)         |
| c) indennità di fine rapporto  | (16.973)         | (22.209)         |
| d) spese previdenziali   | –                | –                |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto                                  | (5.493)          | (5.983)          |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili:                     | (5.916)          | (6.136)          |
| – a contribuzione definita   | –                | –                |
| – a benefici definiti  | (5.916)          | (6.136)          |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:                        | (8.162)          | (9.744)          |
| – a contribuzione definita   | (8.162)          | (9.744)          |
| – a benefici definiti  | –                | –                |
| h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | –                | (321)            |
| i) altri benefici a favore di dipendenti   | (196.964)        | (21.465)         |
| <b>2) Altro personale in attività</b>  | <b>(630)</b>     | <b>(1.452)</b>   |
| <b>3) Amministratori e sindaci</b>   | <b>(4.945)</b>   | <b>(3.851)</b>   |
| <b>4) Personale collocato a riposo</b>   | <b>–</b>         | <b>–</b>         |
| <b>5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende</b>         | <b>2.553</b>     | <b>2.182</b>     |
| <b>6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso le società</b>   | <b>(2.190)</b>   | <b>(1.996)</b>   |
| <b>Totale</b>  | <b>(642.238)</b> | <b>(490.967)</b> |

Con riferimento alle suddette tipologie di spese si precisa quanto segue:

**La voce c) “indennità di fine rapporto”** comprende i versamenti del trattamento di fine rapporto effettuati al fondo di previdenza BPM per 11,084 milioni (14,241 milioni nell’esercizio 2011) e al fondo di Tesoreria dell’INPS per 5,701 milioni (7,803 milioni nell’esercizio 2011), oltre al costo di 0,172 milioni relativo al personale cessato nel corso dell’esercizio (0,165 milioni nell’esercizio 2011).

**La voce g) “versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni a contribuzione definita”** si riferisce al contributo versato al Fondo di Previdenza Bipiemme.

**La voce h) “costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali”** si riferisce alla quota riservata ai dipendenti in servizio, fatta eccezione per coloro che rivestono posizioni apicali, in ottemperanza a quanto disposto dall’art. 60 dello Statuto Sociale, approvato dall’Assemblea Straordinaria dei Soci del 22 ottobre 2011. Tale quota è pari al 5% dell’utile lordo dell’esercizio (inteso quale “utile della operatività corrente al lordo delle imposte” calcolato prima dell’importo da determinare), salvo che l’Assemblea deliberi di non distribuire un dividendo a valere sull’utile dell’esercizio; il suddetto importo viene corrisposto mediante azioni soggette a un vincolo triennale di indisponibilità da parte dell’assegnatario e il valore di riferimento delle azioni è pari alla media delle quotazioni di Borsa rilevate nei 30 giorni precedenti l’assegnazione.

Ciò posto, si precisa che in considerazione della perdita rilevata nel corrente esercizio sono venuti meno i presupposti per l'erogazione della quota di utile riservata ai dipendenti per l'anno 2012. L'importo di 0,321 milioni relativo all'esercizio precedente si riferisce al sistema di incentivazione del "personale più rilevante" corrisposto nel 2011 per le attività svolte nel 2010.

Il dettaglio della voce "i) altri benefici a favore dei dipendenti" viene fornito al successivo paragrafo 9.4 della presente Sezione.

La voce "3) Amministratori e sindaci" include i compensi di competenza dell'esercizio dei membri dei Consigli di Gestione e di Sorveglianza.

In particolare:

- 2,465 milioni sono da riferirsi ai componenti del Consiglio di Gestione;
- 2,480 milioni sono da riferirsi ai componenti del Consiglio di Sorveglianza.

Con riferimento all'esercizio precedente la voce includeva i compensi corrisposti ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale in carica fino al 22 ottobre 2011 e quelli di competenza dell'esercizio, a partire dal 22 ottobre 2011, riferibili ai componenti dei Consigli di Gestione e di Sorveglianza.

In particolare, l'importo di 3,851 milioni si riferiva per:

- 2,428 milioni ai componenti del Consiglio di Amministrazione e per 0,799 milioni ai componenti del Collegio Sindacale;
- 0,398 milioni ai componenti del Consiglio di Sorveglianza, per i compensi di competenza dal 22 ottobre 2011 sino al 31.12.2011;
- 0,200 milioni (oltre a 26 migliaia di euro relativi a gettoni di presenza alle singole riunioni), ai componenti del Consiglio di Gestione.

## 9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

| Voci  | Esercizio 2012 | Esercizio 2011 |
|---|----------------|----------------|
| <b>Personale dipendente</b>                                       | <b>5.774</b>   | <b>5.809</b>   |
| a) dirigenti  | 132            | 131            |
| b) totale quadri direttivi  | 2.286          | 2.274          |
| – di cui: di 3° e 4° livello                                      | 1.253          | 1.244          |
| c) restante personale dipendente                                  | 3.381          | 3.425          |
| d) dipendenti distaccati presso altre società                     | -25            | -21            |
| <b>Altro personale</b>  | <b>42</b>      | <b>47</b>      |
| Dipendenti distaccati da altre imprese del Gruppo                 | 31             | 22             |
| Altre forme (Collaboratori professionali e lavoratori interinali) | 11             | 25             |
| <b>Totale</b>   | <b>5.816</b>   | <b>5.856</b>   |

Il numero medio è calcolato come media ponderata dei dipendenti, dove il peso è dato dal numero di mesi lavorati sull'anno. I dipendenti part-time sono convenzionalmente considerati al 50%.

## Numero puntuale dei dipendenti per categoria

| Voci  | 31.12.2012   | 31.12.2011   |
|---|--------------|--------------|
| <b>Personale dipendente</b>                                       | <b>6.163</b> | <b>6.241</b> |
| a) dirigenti  | 120          | 129          |
| b) totale quadri direttivi  | 2.315        | 2.340        |
| – di cui: di 3° e 4° livello                                      | 1.237        | 1.253        |
| c) restante personale dipendente                                  | 3.752        | 3.796        |
| d) dipendenti distaccati presso altre società                     | -24          | -24          |
| <b>Altro personale</b>  | <b>72</b>    | <b>35</b>    |
| Dipendenti distaccati da altre imprese del Gruppo                 | 62           | 22           |
| Altre forme (Collaboratori professionali e lavoratori interinali) | 10           | 13           |
| <b>Totale</b>   | <b>6.235</b> | <b>6.276</b> |

Il numero del personale dipendente comprende 933 part-time (950 al 31/12/2011), con una incidenza del 15% sul totale del personale in servizio alla data di riferimento del bilancio (invariata rispetto all'anno precedente).

La dinamica del numero del personale è descritta nella Relazione sulla gestione al capitolo "Le risorse umane", al quale si rimanda.

### 9.3 Fondi quiescenza aziendali a benefici definiti: totale costi

|   | Esercizio 2012 | Esercizio 2011 |
|---|----------------|----------------|
| • <b>costo previdenziale:</b>               | <b>(3.591)</b> | <b>(3.610)</b> |
| – trattamento pensioni integrativo BPM      | (3.591)        | (3.610)        |
| – fondo ex Banca Popolare Bologna e Ferrara | –              | –              |
| – fondo ex Banca Agricola Milanese          | –              | –              |
| • <b>interessi passivi:</b>                 | <b>(2.325)</b> | <b>(2.526)</b> |
| – trattamento pensioni integrativo BPM      | (1.737)        | (1.805)        |
| – fondo ex Banca Popolare Bologna e Ferrara | (587)          | (720)          |
| – fondo ex Banca Agricola Milanese          | (1)            | (1)            |
| <b>Totale</b>                               | <b>(5.916)</b> | <b>(6.136)</b> |

### Composizione degli “utili/(perdite) attuariali iscritti nelle riserve di patrimonio netto”

| Voci                                      | 31.12.2011      | Variazione     | 31.12.2012      |
|---|-----------------|----------------|-----------------|
| Trattamento pensioni integrativo BPM      | (14.436)        | (9.153)        | (23.589)        |
| Fondo ex Banca Popolare Bologna e Ferrara | (7.050)         | (608)          | (7.658)         |
| Fondo ex Banca Agricola Milanese          | (1)             | (1)            | (2)             |
| <b>Totale utili (perdite) attuariali</b>  | <b>(21.487)</b> | <b>(9.762)</b> | <b>(31.249)</b> |

### 9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

#### Composizione della voce di spesa “i) altri benefici a favore dei dipendenti”

| Voci   | Esercizio 2012   | Esercizio 2011  |
|--|------------------|-----------------|
| Contributi per la gestione delle mense aziendali   | (6.043)          | (6.355)         |
| Adeguamento fondo indennità riservato ai dirigenti | 9.449            | (1.543)         |
| Mutui a tasso agevolato erogati ai dipendenti      | (6.522)          | (4.583)         |
| Iniziative sociali                                 | (1.389)          | (1.362)         |
| Premi studio                                       | (541)            | (523)           |
| Premi anzianità                                    | 6.803            | (250)           |
| Fondo di Solidarietà                               | (199.680)        | (1.363)         |
| Altri  | 959              | (5.486)         |
| <b>Totale</b>                                      | <b>(196.964)</b> | <b>(21.465)</b> |

La voce “Adeguamento fondo indennità riservato ai dirigenti” rileva lo stralcio, per 10,335 milioni, delle posizioni relative ai dirigenti che hanno aderito al Fondo di Solidarietà; al netto di tale importo, l'accantonamento di competenza dell'esercizio per le posizioni ancora in essere ammonta a 0,886 milioni.

Nella voce “Premi di anzianità” è stato rilevato l'azzeramento del relativo Fondo a seguito della disdetta del Contratto Integrativo Aziendale.

La voce “Fondo di Solidarietà” si riferisce principalmente all'onere connesso all'accordo sul Fondo di Solidarietà siglato tra la banca e le Organizzazioni Sindacali nel mese di dicembre 2012. L'adesione esclusivamente di natura volontaria, ha comportato, alla luce del profilo temporale dell'impegno assunto, l'iscrizione dell'importo di 199,101 milioni, al netto dell'effetto attualizzazione per 13,532 milioni determinato sull'onere complessivo di 212,633 milioni. Inoltre nell'esercizio è stato rilevato, con riferimento all'accordo sul Fondo di Solidarietà stipulato nel 2009, l'onere finanziario correlato al trascorrere del tempo dell'effetto attualizzazione per 0,580 milioni (1,363 milioni nel 2011). Si ricorda che nell'esercizio 2009 l'adesione aveva comportato l'iscrizione, al lordo dell'effetto attualizzazione per 3,543 milioni, dell'onere complessivo di 108,488 milioni, incrementato nel 2010 di ulteriori 2,854 milioni.

Nella voce “Altri” sono compresi:

- i costi relativi agli incentivi all'esodo erogati nei periodi di riferimento per 4,256 milioni (3,356 milioni nell'esercizio 2011) e i costi per corsi di aggiornamento professionale dei dipendenti per 1,696 milioni (1,905 milioni nell'esercizio 2011);
- lo storno di competenze rilevate in occasione della redazione del bilancio 2011 per complessivi 8,392 milioni, riferite principalmente ad incentivazioni straordinarie non erogate al personale nel corso del 2012 (3,940 milioni), allo storno dello stanziamento per promozioni non effettuate nel 2012 (3,243 milioni), al recupero del costo relativo al TFR calcolato su competenze che a seguito del rinnovo del CCNL sono state escluse dalla base imponibile TFR (0,984 milioni) ed alla quota differita dell'incentivazione del personale più rilevante non erogata nel corso del 2012 (0,188 milioni).

## 9.5 Altre spese amministrative: composizione

| Tipologia di spese/Valori                                       | Esercizio 2012   | Esercizio 2011   |
|---|------------------|------------------|
| <b>Spese informatiche</b>                                       | <b>(81.346)</b>  | <b>(77.556)</b>  |
| Manutenzione e noleggio hardware e software e trasmissione dati | (43.842)         | (41.296)         |
| Servizi resi da società del Gruppo                              | (28.283)         | (29.141)         |
| Costi gestione bancomat   | (1.071)          | (906)            |
| Servizi informatici esternalizzati                              | (8.150)          | (6.213)          |
| <b>Spese per immobili e mobili</b>                              | <b>(44.547)</b>  | <b>(48.178)</b>  |
| <b>Fitti e canoni passivi</b>                                   | <b>(33.001)</b>  | <b>(36.229)</b>  |
| Fitti passivi   | (32.928)         | (36.143)         |
| Locazione macchine ufficio                                      | (73)             | (86)             |
| <b>Altre spese</b>  | <b>(11.546)</b>  | <b>(11.949)</b>  |
| Manutenzione  | (7.132)          | (7.502)          |
| Pulizia locali  | (4.414)          | (4.447)          |
| <b>Spese per acquisto di beni e servizi non professionali</b>   | <b>(48.230)</b>  | <b>(54.333)</b>  |
| Spese telefoniche e postali                                     | (9.479)          | (10.491)         |
| Lavorazione presso terzi  | (10.224)         | (15.310)         |
| Spese per vigilanza e contazione valori                         | (7.567)          | (8.867)          |
| Energia elettrica, riscaldamento e acqua                        | (11.792)         | (9.868)          |
| Spese di trasporto  | (4.390)          | (4.508)          |
| Cancelleria e stampanti   | (3.749)          | (3.833)          |
| Traslochi e facchinaggi   | (624)            | (1.024)          |
| Abbonamenti, riviste e quotidiani                               | (405)            | (432)            |
| <b>Spese per acquisto di servizi professionali</b>              | <b>(27.453)</b>  | <b>(31.083)</b>  |
| Compensi a professionisti                                       | (16.758)         | (20.593)         |
| Spese legali, informazioni e visure                             | (10.556)         | (10.390)         |
| Compensi ad organi societari                                    | (139)            | (100)            |
| <b>Premi assicurativi</b>                                       | <b>(2.388)</b>   | <b>(2.292)</b>   |
| <b>Spese pubblicitarie</b>                                      | <b>(10.611)</b>  | <b>(13.013)</b>  |
| <b>Imposte indirette e tasse</b>                                | <b>(58.675)</b>  | <b>(55.906)</b>  |
| <b>Altre spese</b>  | <b>(4.641)</b>   | <b>(6.875)</b>   |
| Beneficenza   | (3.133)          | (2.189)          |
| Contributi associativi e obbligatori di legge                   | (2.308)          | (2.390)          |
| Altre   | 800              | (2.296)          |
| <b>Totale</b>   | <b>(277.891)</b> | <b>(289.236)</b> |

Il dettaglio sopra riportato evidenzia una pressoché generalizzata riduzione delle spese amministrative nei vari comparti, a seguito dell'attento monitoraggio dei costi operativi.

Nella voce "Beneficenza" è compreso l'importo di 1.500 migliaia di euro che - ai sensi dell'art. 60 dello Statuto - il Consiglio di Gestione ha deliberato di destinare al Fondo di beneficenza e di pubblica utilità a carico dell'esercizio 2012.

Fra le "Imposte indirette e tasse" sono comprese anche le imposte indirette (imposta di bollo e imposta sostitutiva) riaddebitate alla clientela per 45,675 milioni. Nel conto economico riclassificato, come specificato nelle note agli schemi riclassificati stessi, tale importo è stornato sia dalle "altre spese amministrative" che dagli "altri oneri/proventi di gestione".

### Composizione della Voce "Imposte indirette"

|                                 | Esercizio 2012  | Esercizio 2011  |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| Imposta di bollo                | (43.410)        | (38.635)        |
| Imposta sostitutiva             | (5.604)         | (11.222)        |
| Altre imposte indirette e tasse | (3.020)         | (3.692)         |
| Imposta comunale sugli immobili | (6.641)         | (2.357)         |
| <b>Totale</b>                   | <b>(58.675)</b> | <b>(55.906)</b> |

## Sezione 10 – Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri

### Voce 160

#### 10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

| Componente reddituale/Valori                                | Esercizio<br>2012 | Esercizio<br>2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Accantonamenti</b>                                       | <b>(35.188)</b>   | <b>(107.284)</b>  |
| <b>Controversie legali</b>                                  | <b>(19.297)</b>   | <b>(57.134)</b>   |
| <b>Altri rischi e oneri:</b>                                | <b>(15.891)</b>   | <b>(50.150)</b>   |
| Fondo revocatorie   | (4.479)           | (3.369)           |
| Impegni verso il Fondo Interbancario di tutela dei depositi | –                 | –                 |
| Fondo controversie tributarie                               | (4.914)           | (7.681)           |
| Fondo oneri futuri vari                                     | (6.498)           | (39.100)          |
| <b>Riattribuzioni</b>                                       | <b>13.603</b>     | <b>7.806</b>      |
| <b>Controversie legali</b>                                  | <b>10.571</b>     | <b>5.157</b>      |
| <b>Altri rischi e oneri:</b>                                | <b>3.032</b>      | <b>2.649</b>      |
| Fondo revocatorie   | 2.983             | 2.649             |
| Impegni verso il Fondo Interbancario di tutela dei depositi | –                 | –                 |
| Fondo controversie tributarie                               | –                 | –                 |
| Fondo oneri futuri vari                                     | 49                | –                 |
| <b>Totale</b>   | <b>(21.585)</b>   | <b>(99.478)</b>   |

Gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri si riferiscono ad alcune posizioni in ordine al rischio relativo a cause legali in corso e, ad altre, per fronteggiare l'insorgere di eventuali perdite in ordine a controversie contrattuali di carattere commerciale; vi sono anche incluse le variazioni maturate nell'anno per effetto dell'avvicinarsi della scadenza presunta della passività attesa, per tener conto della componente finanziaria correlata al trascorrere del tempo.

Nella voce "Controversie legali" è compreso l'accantonamento di 5 milioni per l'adeguamento del fondo di 40 milioni costituito nel 2011 a presidio degli oneri relativi al Prestito Obbligazionario "Convertendo 2009-2013 6,75%". Per maggiori dettagli si veda quanto illustrato nella precedente sezione del passivo 12.4 "Fondi per rischi ed oneri – altri fondi: 2.1 controversie legali". Al netto di tale importo l'accantonamento a presidio delle altre controversie ammonta a 14,297 milioni (17,133 milioni al 31.12.2011).

La voce "Fondo oneri futuri vari" comprende principalmente gli accantonamenti di:

- 3,4 milioni, per l'adeguamento del fondo di 24,3 milioni costituito nel 2011 a presidio degli oneri relativi all'aggiustamento prezzo di vendita di Anima Sgr;
- 2,963 milioni, per l'adeguamento del fondo di 1,5 milioni costituito nel 2011 a presidio degli oneri relativi all'aggiustamento prezzo di cessione delle attività di banca depositaria al Gruppo BNP Paribas.

Per maggiori dettagli sulle operazioni si veda quanto illustrato nella precedente sezione del passivo 12.4 "Fondi per rischi ed oneri – altri fondi: 2.3 altri".



## Sezione 11 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali

### Voce 170

#### 11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

| Attività/Componente reddituale              | Ammortamento<br>(A) | Rettifiche di<br>valore per<br>deterioramento<br>(B) | Riprese di valore<br>(C) | Risultato netto<br>(A + B – C) |
|---|---------------------|--|--------------------------|--------------------------------|
| A. Attività materiali                       |                     |  |                          |                                |
| A.1 Di proprietà                            | (32.434)            | –  | –                        | (32.434)                       |
| – Ad uso funzionale                         | (31.997)            | –  | –                        | (31.997)                       |
| – Per investimento                          | (437)               | –  | –                        | (437)                          |
| A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario | –                   | –  | –                        | –                              |
| – Ad uso funzionale                         | –                   | –  | –                        | –                              |
| – Per investimento                          | –                   | –  | –                        | –                              |
| <b>Totale</b>                               | <b>(32.434)</b>     | <b>–</b>   | <b>–</b>                 | <b>(32.434)</b>                |

#### Rettifiche di valore nette su attività materiali: confronto con l'esercizio precedente

| A.1 Attività materiali di proprietà | Esercizio 2012  | Esercizio 2011  |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| – Ad uso funzionale                 | (31.997)        | (31.392)        |
| – Per investimento                  | (437)           | (437)           |
| <b>Totale</b>                       | <b>(32.434)</b> | <b>(31.829)</b> |

Per il dettaglio degli importi si rimanda alla Sezione 11 dell'attivo della presente Nota Integrativa.

## Sezione 12 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali

### Voce 180

#### 12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

| Attività/Componente reddituale              | Ammortamento<br>(A) | Rettifiche di<br>valore per<br>deterioramento<br>(B) | Riprese di valore<br>(C) | Risultato netto<br>(A + B – C) |
|---|---------------------|--|--------------------------|--------------------------------|
| A. Attività immateriali                     |                     |  |                          |                                |
| A.1 Di proprietà                            | (16.061)            | (26.573)   | –                        | (42.634)                       |
| – Generate internamente dall'azienda        | –                   | –  | –                        | –                              |
| – Altre                                     | (16.061)            | (26.573)   | –                        | (42.634)                       |
| A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario | –                   | –  | –                        | –                              |
| <b>Totale</b>                               | <b>(16.061)</b>     | <b>(26.573)</b>                                      | <b>–</b>                 | <b>(42.634)</b>                |

#### Rettifiche di valore nette su attività immateriali: confronto con l'esercizio precedente

| A.1 Attività immateriali di proprietà: altre    | Esercizio 2012  | Esercizio 2011  |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Ammortamento:</b>                            | <b>(16.061)</b> | <b>(26.712)</b> |
| Software di proprietà                           | (7.493)         | (11.416)        |
| Software in concessione                         | (6.523)         | (11.205)        |
| Core deposit                                    | (2.045)         | (4.091)         |
| <b>Rettifiche di valore per deterioramento:</b> | <b>(26.573)</b> | <b>–</b>        |
| Core deposit                                    | (26.573)        | –               |
| <b>Totale</b>                                   | <b>(42.634)</b> | <b>(26.712)</b> |

Le "rettifiche di valore per deterioramento" si riferiscono all'azzeramento dei "core deposit" effettuato a seguito dell'*impairment test* condotto in sede di predisposizione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2012.

## Sezione 13 – Gli altri oneri e proventi di gestione

### Voce 190

#### 13.1 Altri oneri di gestione: composizione

| Componente reddituale/Valori  | Esercizio 2012 | Esercizio 2011  |
|---|----------------|-----------------|
| Ammortamento spese miglorie su beni di terzi iscritte fra le "Altre attività" | (3.388)        | (3.575)         |
| Altri oneri di gestione   | (5.547)        | (8.033)         |
| <b>Totale</b>   | <b>(8.935)</b> | <b>(11.608)</b> |

#### 13.2 Altri proventi di gestione: composizione

| Componente reddituale/Valori           | Esercizio 2012 | Esercizio 2011 |
|--|----------------|----------------|
| Recupero imposte e tasse               | 45.675         | 48.455         |
| Fitti e canoni attivi                  | 7.425          | 7.615          |
| Proventi e servizi informatici resi a: | 9.459          | 9.253          |
| Società del gruppo                     | 9.459          | 9.253          |
| Terzi                                  | –              | –              |
| Recuperi di spese:                     | 27.861         | 17.483         |
| Su depositi e c/c                      | 18.000         | 6.480          |
| Altri                                  | 9.861          | 11.003         |
| Altri proventi                         | 39.703         | 28.621         |
| <b>Totale</b>                          | <b>130.123</b> | <b>111.427</b> |

|   | Esercizio 2012 | Esercizio 2011 |
|---|----------------|----------------|
| <b>Totale voce 190 Altri oneri/proventi di gestione</b> | <b>121.188</b> | <b>99.819</b>  |

I "Recuperi di imposte" sono riconducibili prevalentemente all'imposta di bollo su conti correnti e depositi titoli e all'imposta sostitutiva su finanziamenti a medio termine.

L'incremento della voce "Recuperi di spese su depositi e c/c" è riferibile, per 12,064 milioni, all'introduzione nel corso dell'esercizio del recupero spese per "istruttoria veloce-scoperti e sconfinamenti di c/c".

La voce "Altri proventi" si riferisce principalmente ai ricavi per servizi resi a società del Gruppo, diversi dai servizi informatici, per 7,1 milioni (9,1 milioni al 31.12.2011) e all'*Excess spread* su operazioni di cartolarizzazione per 23,9 milioni (5,7 milioni al 31.12.2011). L'incremento è dovuto essenzialmente ai ricavi rivenienti dalla vendita di titoli di stato e alla chiusura dei relativi *swap* di copertura dal rischio tasso interesse.

## Sezione 14 – Utili (Perdite) delle partecipazioni

### Voce 210

#### 14.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

| Componente reddituale/Valori              | Esercizio 2012   | Esercizio 2011   |
|---|------------------|------------------|
| <b>A. Proventi</b>                        | <b>549</b>       | <b>25.911</b>    |
| 1. Rivalutazioni                          | –                | –                |
| 2. Utili da cessione                      | –                | 25.802           |
| 3. Riprese di valore                      | 549              | –                |
| 4. Altri proventi                         | –                | 109              |
| <b>B. Oneri</b>                           | <b>(186.002)</b> | <b>(420.676)</b> |
| 1. Svalutazioni                           | –                | –                |
| 2. Rettifiche di valore da deterioramento | (186.002)        | (420.446)        |
| 3. Perdite da cessione                    | –                | (230)            |
| 4. Altri oneri                            | –                | –                |
| <b>Risultato netto</b>                    | <b>(185.453)</b> | <b>(394.765)</b> |

#### Utili (perdite) delle partecipazioni: dettaglio della componente reddituale

| Dettaglio della componente reddituale/Valori      | Esercizio 2012   | Esercizio 2011   |
|---|------------------|------------------|
| <b>A. Proventi</b>                                | <b>549</b>       | <b>25.911</b>    |
| <b>2. Utili da cessione:</b>                      | <b>–</b>         | <b>25.802</b>    |
| • Bipiemme Vita S.p.A.                            | –                | 25.800           |
| • Provento da liquidazione Tirving Ltd            | –                | 2                |
| <b>3. Riprese di valore:</b>                      | <b>549</b>       | <b>–</b>         |
| • BPM Ireland Plc                                 | 549              | –                |
| <b>4. Altri proventi:</b>                         | <b>–</b>         | <b>109</b>       |
| • Provento da squeeze out Banca di Legnano S.p.A. | –                | 109              |
| <b>B. Oneri</b>                                   | <b>(186.002)</b> | <b>(420.676)</b> |
| <b>2. Rettifiche di valore da deterioramento:</b> | <b>(186.002)</b> | <b>(420.446)</b> |
| • Banca di Legnano S.p.A.                         | (135.653)        | (119.363)        |
| • Profamily S.p.A.                                | (28.884)         | –                |
| • WeBank S.p.A.                                   | (18.816)         | –                |
| • Banca Popolare di Mantova S.p.A.                | (1.648)          | (22.115)         |
| • BPM Capital I LLC                               | (954)            | (652)            |
| • BPM Luxembourg S.A.                             | (47)             | (205)            |
| • Cassa di Risparmio di Alessandria S.p.A.        | –                | (175.762)        |
| • Asset Management Holding S.p.A.                 | –                | (61.185)         |
| • BPM Ireland Plc                                 | –                | (41.163)         |
| <b>3. Perdite da cessione:</b>                    | <b>–</b>         | <b>(230)</b>     |
| • Anima Sgr S.p.A.                                | –                | (230)            |

Per ulteriori informazioni si rimanda alla Sezione 10 dell'attivo della presente nota integrativa.

---

## Sezione 16 – Rettifiche di valore dell'avviamento

### Voce 230

---

I risultati delle verifiche di recuperabilità degli avviamenti iscritti in bilancio hanno determinato rettifiche di valore per 144,581 milioni di euro. Per la descrizione delle modalità di effettuazione degli *impairment test* sugli avviamenti si rimanda a quanto esposto nel bilancio consolidato, "Parte B – Sezione 13 – Attività immateriali" della Nota Integrativa.

---

## Sezione 17 – Utili (perdite) da cessione di investimenti

### Voce 240

---

---

#### 17.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

---

| Componente reddituale/Valori | Esercizio 2012 | Esercizio 2011 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| <b>A. Immobili</b>           | <b>143</b>     | <b>438</b>     |
| – Utili da cessione          | 143            | 438            |
| – Perdite da cessione        | –              | –              |
| <b>B. Altre attività</b>     | <b>(5)</b>     | <b>(42)</b>    |
| – Utili da cessione          | –              | –              |
| – Perdite da cessione        | (5)            | (42)           |
| <b>Risultato netto</b>       | <b>138</b>     | <b>396</b>     |

L'importo è principalmente riferibile all'utile riveniente dalla cessione di una porzione immobiliare. Per ulteriori dettagli si rinvia alla sezione 11 dell'attivo della presente nota integrativa.

## Sezione 18 – Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente

### Voce 260

#### 18.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

| Componenti reddituali/Settori  | Esercizio 2012 | Esercizio 2011 |
|--|----------------|----------------|
| 1. Imposte correnti (-)  | (114.582)      | (121.722)      |
| 2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)   | 24.252         | 6.168          |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)   | -              | -              |
| 4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)   | 131.209        | 141.393        |
| 5. Variazione delle imposte differite (+/-)  | 21.377         | 3.161          |
| 6. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+) | 33.244         | -              |
| <b>7. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5/+6)</b>                                   | <b>95.500</b>  | <b>29.000</b>  |

#### Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione in base alla tipologia d'imposta

| Componente/Valori  | Esercizio 2012   | Esercizio 2011   |
|--|------------------|------------------|
| <b>1. Imposte correnti (-):</b>  | <b>(114.582)</b> | <b>(121.722)</b> |
| IRES   | (71.871)         | (55.750)         |
| IRAP   | (42.711)         | (39.085)         |
| Altre imposte sul reddito  | -                | (26.887)         |
| <b>2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-):</b>   | <b>24.252</b>    | <b>6.168</b>     |
| IRES   | 24.478           | 6.350            |
| IRAP   | (226)            | (182)            |
| Altre imposte sul reddito  | -                | -                |
| <b>3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+):</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| IRES   | -                | -                |
| IRAP   | -                | -                |
| Altre imposte sul reddito  | -                | -                |
| <b>4. Variazione delle imposte anticipate (+/-):</b>   | <b>131.209</b>   | <b>141.393</b>   |
| IRES   | 126.059          | 132.028          |
| IRAP   | 5.150            | 9.365            |
| <b>5. Variazione delle imposte differite (+/-):</b>  | <b>21.377</b>    | <b>3.161</b>     |
| IRES   | 19.034           | 3.673            |
| IRAP   | 2.343            | (512)            |
| <b>6. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+):</b> | <b>33.244</b>    | <b>-</b>         |
| IRES   | 33.244           | -                |
| IRAP   | -                | -                |
| <b>7. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5/+6)</b>   | <b>95.500</b>    | <b>29.000</b>    |

#### Riepilogo per tipologia d'imposta

| Componente/Valori         | Esercizio 2012 | Esercizio 2011 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| IRES                      | 130.944        | 86.301         |
| IRAP                      | (35.444)       | (30.414)       |
| Altre imposte sul reddito | -              | (26.887)       |
| <b>Totale</b>             | <b>95.500</b>  | <b>29.000</b>  |

Il saldo complessivo della voce 260 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente" positivo di 95,5 milioni comprende sia l'onere fiscale IRES/IRAP ordinario di competenza dell'anno che l'effetto positivo derivante dall'iscrizione a bilancio del credito di imposta IRES per il costo del personale non dedotto ai fini IRAP per gli esercizi dal 2007 al 2011 pari a 29,3 milioni, la cui determinazione è ammessa ai sensi dell'art. 2, comma 1 del D.L. n. 201/2011, successivamente ampliato dal D.L. 16/2012.

La variazione delle imposte anticipate di 131,21 milioni è illustrata nella nota integrativa alla sezione 13 dell'attivo – tabelle 13.3 e 13.5 – ed è in gran parte riconducibile alla fiscalità anticipata iscritta sull'accantonamento dell'anno al fondo di solidarietà e alle rettifiche di valore sugli avviamenti e sui crediti.

La variazione delle imposte differite di 21,38 milioni è illustrata nella nota integrativa alla sezione 13 dell'attivo – tabelle 13.4 e 13.6.

## 18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

| Componente/Valori   | Esercizio 2012  |               |                |               |
|---|-----------------|---------------|----------------|---------------|
|   | IRES            |               | IRAP           |               |
|   | Imponibile      | Imposta       | Imponibile     | Imposta       |
| <b>Perdita prima delle imposte</b>                            | <b>-569.460</b> |               |                |               |
| Onere fiscale teorico (27,5%)                                 |                 | -156.601      |                |               |
| <b>Valore dei ricavi netti soggetti a IRAP</b>                |                 |               | <b>886.911</b> |               |
| Onere fiscale teorico (5,57%)                                 |                 |               |                | 49.401        |
| Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi        | -507            | -140          | -              | -             |
| Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi       | 738.746         | 203.154       | 3.367          | 188           |
| Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti:    |                 |               |                |               |
| Annullamento delle differenze temporanee deducibili           | -115.102        | -31.654       | -8.308         | -463          |
| Annullamento delle differenze temporanee tassabili            | 16.013          | 4.403         | -              | -             |
| Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi: |                 |               |                |               |
| Variazioni negative d'imponibile permanenti                   | -72.425         | -19.918       | -173.306       | -9.653        |
| Variazioni positive d'imponibile permanenti                   | 264.109         | 72.627        | 58.134         | 3.238         |
| <b>Imponibile fiscale IRES</b>                                | <b>261.374</b>  |               |                |               |
| Altre variazioni  | -               | -             |                |               |
| <b>1. Imposte correnti: IRES</b>                              |                 | <b>71.871</b> |                |               |
| <b>Imponibile IRAP – Valore della produzione netta</b>        |                 |               | <b>766.798</b> |               |
| Altre variazioni  |                 |               | -              | -             |
| <b>1. Imposte correnti: IRAP</b>                              |                 |               |                | <b>42.711</b> |

| Componente/Valori   | Esercizio 2011  |               |                |               |
|---|-----------------|---------------|----------------|---------------|
|   | IRES            |               | IRAP           |               |
|   | Imponibile      | Imposta       | Imponibile     | Imposta       |
| <b>Utile prima delle imposte</b>                              | <b>-534.469</b> |               |                |               |
| Onere fiscale teorico (27,5%)                                 |                 | -146.979      |                |               |
| <b>Valore dei ricavi netti soggetti a IRAP</b>                |                 |               | <b>836.495</b> |               |
| Onere fiscale teorico (5,58%)                                 |                 |               |                | 46.676        |
| Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi        | -7.138          | -1.963        | -7.138         | -398          |
| Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi       | 435.977         | 119.894       | -              | -             |
| Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti:    |                 |               |                |               |
| Annullamento delle differenze temporanee deducibili           | -118.257        | -32.521       | -2.792         | -156          |
| Annullamento delle differenze temporanee tassabili            | 24.102          | 6.628         | 2.475          | 138           |
| Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi: |                 |               |                |               |
| Variazioni negative d'imponibile permanenti                   | -133.833        | -36.804       | -157.654       | -8.797        |
| Variazioni positive d'imponibile permanenti                   | 536.345         | 147.495       | 29.071         | 1.622         |
| <b>Imponibile fiscale IRES</b>                                | <b>202.727</b>  |               |                |               |
| Altre variazioni  | -               | -             |                |               |
| <b>1. Imposte correnti: IRES</b>                              |                 | <b>55.750</b> |                |               |
| <b>Imponibile IRAP – Valore della produzione netta</b>        |                 |               | <b>700.457</b> |               |
| Altre variazioni  |                 |               | -              | -             |
| <b>1. Imposte correnti: IRAP</b>                              |                 |               |                | <b>39.085</b> |

## Sezione 19 – Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte

### Voce 280

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilevati utili o perdite relativi a "gruppi di attività in via di dismissione".

## Sezione 20 – Altre informazioni

Ulteriori informazioni sull'andamento reddituale della Banca nell'esercizio 2012 sono fornite, anche relativamente ai diversi settori di attività in cui la stessa opera, nella relazione sulla gestione.

## Sezione 21 – Utile per azione

Gli standard internazionali (IAS 33) danno rilevanza all'indicatore di rendimento – "utile per azione" – comunemente noto come "EPS – *earning per share*", rendendone obbligatoria la pubblicazione, nelle due formulazioni:

- "EPS Base", calcolato dividendo il risultato economico per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio;
- "EPS Diluito", calcolato dividendo il risultato economico per la media ponderata delle azioni in circolazione durante l'esercizio, tenendo conto dell'effetto diluitivo delle azioni ordinarie potenziali, ossia di quegli strumenti finanziari e/o contratti che attribuiscono ai loro possessori il diritto di ottenere azioni ordinarie.

### 21.1 Numero medio delle azioni ordinarie

La media ponderata delle azioni ordinarie utilizzata al denominatore nel calcolo dell'EPS base (pari a n. 3.228.224.570) è stata determinata tenendo conto del numero delle azioni ordinarie in circolazione nel periodo, rettificato dal numero di azioni proprie in portafoglio. L'analogo dato relativo all'esercizio 2011 ha tenuto anche conto del numero delle azioni potenziali relative alla conversione del "Prestito Convertendo BPM 2009/2013", avvenuta in via anticipata il 29 dicembre 2011.

Ai fini del computo del numero medio ponderato di azioni utilizzato al denominatore nel calcolo dell'EPS diluito dell'esercizio 2012 non si è tenuto conto:

- del numero di azioni potenzialmente in circolazione derivanti dalla sottoscrizione degli Strumenti Finanziari ex art. 12 D.L. 185/2008 (c.d. "Tremonti Bond") perché prive di effetto diluitivo. Non sussistono infatti, agli attuali prezzi di mercato delle azioni, le condizioni contrattuali per la conversione di tali strumenti finanziari. In ogni caso, le potenziali azioni ordinarie rivenienti da tale strumento avrebbero comunque effetto antidiluitivo in quanto la loro conversione diminuirebbe la perdita per azione;
- dei warrant emessi congiuntamente al "Prestito Convertendo BPM 2009/2013" in quanto non aventi effetto diluitivo dal momento che il prezzo di esercizio è superiore al prezzo medio di mercato delle azioni.

Pertanto il numero medio di azioni utilizzato per il calcolo dell'EPS diluito è il medesimo utilizzato per il calcolo dell'EPS Base.

La perdita dell'esercizio 2012 utilizzata al numeratore per il calcolo dell'EPS Base (e diluito) non tiene conto – a causa del risultato negativo rilevato – dell'importo destinato al pagamento degli interessi sui "Tremonti Bond".

La perdita utilizzata nel 2011 al numeratore per il calcolo dell'EPS Base (e diluito) è diminuita degli interessi passivi addebitati al conto economico in relazione al "Prestito Convertendo BPM 2009/2013" e non tiene conto dell'importo destinato al pagamento degli interessi sui "Tremonti Bond", in quanto non dovuti.

Di seguito si riportano i valori dell'EPS "base" e dell'EPS "diluito":

|             | 31 dicembre 2012                   |                                     |            | 31 dicembre 2011                   |                                     |            |
|-------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------|
|             | Risultato<br>"attribuibile" (euro) | Media ponderata<br>azioni ordinarie | EPS (euro) | Risultato<br>"attribuibile" (euro) | Media ponderata<br>azioni ordinarie | EPS (euro) |
| EPS Base    | (473.960.472)                      | 3.228.224.570                       | (0,147)    | (476.490.877)                      | 763.106.258                         | (0,624)    |
| EPS Diluito | (473.960.472)                      | 3.228.224.570                       | (0,147)    | (476.490.877)                      | 763.106.258                         | (0,624)    |



## **Parte D**

Redditività complessiva



## Prospetto analitico della redditività complessiva

| Voci   | Importo<br>lordo | Imposta<br>sul reddito | Importo<br>netto |
|--|------------------|------------------------|------------------|
| <b>10. Utile (Perdita) dell'esercizio</b>                          | <b>X</b>         | <b>X</b>               | <b>(473.960)</b> |
| <b>Altre componenti reddituali</b>                                 |                  |                        |                  |
| <b>20. Attività finanziarie disponibili per la vendita:</b>        | 586.003          | (182.742)              | 403.261          |
| a) variazioni di <i>fair value</i>                                 | 506.127          | (157.234)              | 348.893          |
| b) rigiro a conto economico  | 79.876           | (25.508)               | 54.368           |
| – rettifiche da deterioramento                                     | 13.324           | (3.593)                | 9.731            |
| – utili/perdite da realizzo  | 66.552           | (21.915)               | 44.637           |
| c) altre variazioni  | –                | –                      | –                |
| <b>90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti</b> | (17.943)         | 4.934                  | (13.009)         |
| <b>110. Totale altre componenti reddituali</b>                     | <b>568.060</b>   | <b>(177.808)</b>       | <b>390.252</b>   |
| <b>120. Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>                  | <b>X</b>         | <b>X</b>               | <b>(83.708)</b>  |



## **Parte E**

Informazioni sui rischi  
e sulle relative politiche di copertura



## Premessa

### 1. Il processo di monitoraggio e controllo dei rischi

Conformemente al ruolo attribuitogli dalla Normativa di Vigilanza (in particolare, Circolare 263/2006, Tit. I, Cap. 1) il Consiglio di Gestione della Banca Popolare di Milano adotta le decisioni strategiche in materia di gestione e controllo dei rischi a livello di Gruppo, con l'obiettivo di realizzare una politica di gestione dei rischi integrata e coerente e che tenga conto, al tempo stesso, del tipo di operatività e dei connessi profili di rischio di ciascuna società del Gruppo Bipiemme.

L'attività di monitoraggio e controllo dei rischi è delegata alla funzione di Risk Management della Banca. Responsabile di tale funzione è il *Chief Risk Officer*, che ha il compito di assicurare, a livello di Gruppo, il presidio unitario dei rischi e l'attuazione dei processi di:

- gestione del rischio, inteso come identificazione, misurazione, valutazione, monitoraggio, segnalazione, controllo e attenuazione dei rischi cui il Gruppo è esposto;
- valutazione dell'adeguatezza del capitale e della liquidità in relazione alla propensione al rischio e al profilo di rischio del Gruppo, nonché alle condizioni macroeconomiche e di mercato.

Inoltre, la Banca:

- assicura che siano utilizzate metodologie, criteri di misurazione e strumenti di controllo dei rischi coerenti in tutto il Gruppo, adeguati alla tipologia e all'entità dei rischi assunti;
- decide in merito all'adozione dei sistemi interni di misurazione dei rischi da utilizzare anche ai fini degli assorbimenti patrimoniali di Vigilanza ed è responsabile della loro realizzazione, della loro validazione interna e del monitoraggio del loro funzionamento;
- coinvolge e rende partecipi gli organi aziendali delle controllate circa le scelte effettuate in materia di procedure e politiche di gestione dei rischi.

Il Sistema di Controllo Interno (SCI) definisce, in una visione sistemica e articolata, i principi generali per garantire la corretta ed efficace gestione dei sistemi deputati al controllo dei rischi, in particolare definendone il relativo funzionamento e le linee guida d'indirizzo, monitoraggio e coordinamento delle attività di controllo effettuate all'interno delle Società del Gruppo.

Nell'ambito del più generale processo di creazione di valore per il Gruppo, anche il corretto funzionamento, la formalizzazione e l'aggiornamento del Modello organizzativo del SCI costituiscono condizioni essenziali per il mantenimento dello stesso, stante la necessità che le modalità di svolgimento dei processi di *business* trovino costante e adeguato allineamento con i processi di governo e controllo.

Il suddetto Modello costituisce il riferimento per un'impostazione comune e unitaria a livello di Gruppo, assumendo quali condizioni la diffusa conoscenza dei contenuti, la completa consapevolezza dei presupposti fondanti e la comune accettazione dei valori di riferimento.

Banca Popolare di Milano favorisce, altresì, lo sviluppo di un'adeguata cultura aziendale improntata sull'assistenza della clientela e sull'adeguata informativa a quest'ultima anche in materia di reclami e segnalazioni. Ciò rappresenta in primis un mezzo di tutela per il cliente e integra, inoltre, il più ampio SCI del Gruppo.

Sulla base anche di quanto emerge dai principi generalmente accettati in materia, dalla Normativa di Vigilanza della Banca d'Italia (Circolare 229/1999, titolo IV, Cap. 11; Circolare 263/2006) e dal Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana SPA si può affermare che il SCI:

- costituisce l'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative volte a consentire, attraverso un adeguato processo di identificazione:
  - la misurazione, la gestione e il monitoraggio dei principali rischi;
  - una conduzione dell'impresa sana, corretta e coerente con gli obiettivi prefissati dagli Organi di Governo della Banca;
- contribuisce a garantire la salvaguardia del patrimonio sociale, l'efficienza e l'efficacia delle operazioni aziendali, l'affidabilità dell'informazione finanziaria e il rispetto delle leggi e dei regolamenti.

L'adeguatezza, l'efficacia e l'effettivo funzionamento del SCI sono indirizzati secondo le rispettive competenze da:

- Consiglio di Gestione, cui spetta la gestione dei rischi e dei controlli interni secondo l'art.39, comma 2, lett. d, dello Statuto Sociale, fatte salve le competenze e le attribuzioni del Consiglio di Sorveglianza;
- Consigliere Delegato, a cui è attribuito il potere di promuovere il presidio integrato dei rischi (art. 45, comma 2, lett. m, dello Statuto);
- Consiglio di Sorveglianza, a cui è attribuita la valutazione del grado di efficienza e di adeguatezza del sistema dei controlli interni, con particolare riguardo al controllo dei rischi, al funzionamento dell'*Internal Auditing* ed al sistema informativo contabile; verifica altresì il corretto esercizio dell'attività di controllo strategico e gestionale svolto dalla Banca sulle società del Gruppo (art. 51, lett. e, dello Statuto);
- Comitato Consiliare per il Controllo Interno e la Revisione Contabile;
- Funzione di *Internal Auditing*.

Per quanto concerne i principali rischi cui è esposto il Gruppo, relativamente ai rischi di credito, controparte e concentrazione, la Banca garantisce che sia definita e adottata una politica di concessione e gestione del credito di Gruppo, che siano presidiati in ottica accentrata i “grandi rischi creditizi” e che sia controllata la qualità complessiva del portafoglio crediti e impegni. La Banca è, altresì, responsabile della realizzazione e manutenzione del sistema interno di *rating* che attualmente è utilizzato nei processi di erogazione/rinnovo del credito e di monitoraggio/misurazione del rischio di credito, nella determinazione delle rettifiche di portafoglio, nella misurazione delle *performance* corrette per il rischio, nel calcolo del *risk-adjusted pricing* sulle nuove operazioni di impiego e nel processo di valutazione dell’adeguatezza patrimoniale del Gruppo (c.d. processo ICAAP, *Internal Capital Adequacy Assessment Process*).

In materia di rischi finanziari, il Consiglio di Gestione della Banca individua e autorizza le società del Gruppo che possono assumere e gestire in proprio i rischi finanziari, nel rispetto dei limiti stabiliti dalla Capogruppo.

Il sistema di limiti per le varie tipologie di portafoglio è così organizzato:

- limiti aziendali, intesi come macro-limiti, che rappresentano la massima esposizione assumibile dalle società autorizzate ad assumere rischi finanziari; tali macro-limiti sono stabiliti per ogni società dal Consiglio di Gestione della Banca;
- limiti direzionali, intesi quale articolazione sui singoli portafogli dei limiti aziendali, definiti tramite specifico Regolamento Finanza da ciascuna società.

Il Comitato ALM (*Asset & Liability Management*) di Gruppo assicura il monitoraggio dei limiti operativi e il coordinamento delle politiche di investimento in attività finanziarie del Gruppo, nonché l’attuazione della *policy* di liquidità e il monitoraggio e la gestione dell’esposizione al rischio di tasso di interesse sul *banking book*.

In particolare, il Comitato ALM svolge attività di monitoraggio e indirizza gli interventi concernenti la posizione di liquidità a breve e a medio/lungo termine del Gruppo e il profilo di rischio/rendimento del portafoglio di attività finanziarie del Gruppo.

A tal fine, il Comitato svolge le seguenti attività:

- monitoraggio della liquidità operativa e strutturale del Gruppo – attraverso la verifica dell’esposizione a *gap* di liquidità di breve termine, dell’esposizione sul mercato interbancario, dei flussi di liquidità e del *pricing* della liquidità infragruppo, il controllo dei limiti operativi e strutturali e degli *Early Warning Indicators*, la valutazione dei risultati dell’attività di *stress test* stabiliti nella *policy* di liquidità – e la definizione delle linee guida per la gestione della liquidità;
- monitoraggio della *performance* reddituale e del rispetto dei limiti operativi attribuiti alle singole unità di *business* delle società del Gruppo;
- delibera dei nuovi investimenti di *banking book*, nel rispetto dei limiti stabiliti dal Consiglio di Gestione;
- monitoraggio dell’operatività di *Asset & Liability Management* (ALM) e definizione delle politiche correttive per equilibrare l’esposizione al rischio di tasso di interesse sul *banking book* del Gruppo e delle singole società.

Per quanto riguarda i rischi operativi, la Banca ha la responsabilità della realizzazione e del funzionamento del sistema di gestione e controllo del rischio operativo, inteso come insieme strutturato di processi, funzioni e risorse per l’identificazione, la misurazione, la valutazione e il controllo dell’esposizione a rischi operativi.

La funzione di *Risk Management* della Banca presidia l’attività di *Operational Risk* e coordina funzionalmente gli *Operational Risk Manager* delle Banche del Gruppo.

Attraverso la funzione di *Risk Management*, la Banca assicura la misurazione, il monitoraggio e la gestione delle risorse patrimoniali del Gruppo per ottemperare agli obblighi normativi di Primo e Secondo Pilastro di Basilea 2.

In particolare, il presidio centralizzato dell’adeguatezza patrimoniale del Gruppo, che si concretizza nell’attività di confronto tra l’ammontare delle risorse patrimoniali a disposizione e i fabbisogni patrimoniali derivanti dai rischi cui il Gruppo è esposto, in sede consuntiva e prospettica, in condizioni di normalità e di *stress*, è realizzato attraverso l’attuazione del processo ICAAP, così come richiesto dalle “Nuove disposizioni di Vigilanza prudenziale per le banche” (Circolare 263/2006 e successivi aggiornamenti).

La Banca assicura, altresì, la misurazione, il monitoraggio e la gestione nel continuo dei *ratios* patrimoniali consolidati, definendone i livelli obiettivo di medio periodo, in coerenza con l’evoluzione dei dettami normativi e con il merito creditizio assegnatole dalle agenzie specializzate.

Con riferimento al Secondo Pilastro (Pillar 2), nell’aprile 2012 il Gruppo Bipiemme ha inviato alla Banca d’Italia il “Resoconto ICAAP” a valere sulla situazione consuntiva al 31 dicembre 2011 e su quella prospettica al 31 dicembre 2012.

Infine, per quanto riguarda gli adempimenti relativi alla disciplina del Terzo Pilastro (o Pillar 3), nei termini previsti per la pubblicazione del bilancio 2012, è stata pubblicata sul sito internet della Banca la relazione finalizzata a fornire *disclosure* sulle attività di monitoraggio e gestione dei rischi. La relazione del Pillar 3, redatta a livello consolidato, verrà pubblicata almeno con cadenza annuale.



## Sezione 1 – Rischio di credito

### Informazioni di natura qualitativa

#### 1. Politiche di gestione del rischio di credito

##### 1.1 Aspetti organizzativi

Le politiche di gestione e controllo della qualità del portafoglio credito e dei rischi ad esso connessi sono improntate a regole di sana e prudente gestione.

Esse trovano attuazione operativa all'interno dei processi di erogazione, gestione e controllo del credito, dove sono state previste specifiche attività e predisposti appositi strumenti per l'analisi del rischio, che varia in funzione delle condizioni congiunturali di mercato, di settore e, in particolare, delle specificità del singolo debitore.

Presso ogni società del Gruppo l'attività creditizia è presidiata da una specifica funzione deputata all'erogazione e controllo del credito attraverso strutture ben individuate e debitamente delegate. Tutte le strutture coinvolte sono chiamate all'erogazione/gestione del credito nonché al controllo del rischio creditizio, avvalendosi di adeguate procedure, di cui il sistema interno di *rating* è parte integrante, per l'istruttoria della pratica, per la determinazione del merito creditizio e, più in generale, per seguire nel tempo l'evolversi della relazione.

La "filiera" del credito per le banche commerciali prevede la possibilità che, in presenza di rischio contenuto (in termini di *rating*) e per importi rientranti nell'ambito delle competenze previste dal vigente Regolamento aziendale del processo decisionale in materia di crediti, le proposte siano deliberate in facoltà locale dalla Rete Commerciale. In presenza di rischio con classe "media" o "alta" – e, comunque, in funzione dei parametri previsti dal citato Regolamento – interviene la struttura dedicata all'analisi più approfondita del merito della controparte, ovvero la Funzione Crediti. Presso questa Funzione sono allocate figure specialistiche che provvedono ad espletare gli approfondimenti necessari per inquadrare coerentemente il rischio proposto e procedere, con una decisione di merito, per le pratiche di competenza, oppure a istruire una relazione per le posizioni da presentare alle funzioni deliberanti di livello superiore secondo i poteri stabiliti dal Regolamento aziendale del processo decisionale in materia di crediti.

Il giudizio di *rating* può essere modificato esclusivamente da funzioni appositamente incaricate e prive di potere deliberativo. La modifica, conservativa o migliorativa rispetto al *rating* elaborato dal modello, è limitata entro una precisa fascia di variazione, deve essere motivata ed è riconducibile, di norma, a circostanze particolari non adeguatamente recepite dai modelli statistici oppure in presenza di eventi di rischio di particolare rilevanza.

##### 1.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Per la valutazione del merito creditizio, il Gruppo Bipiemme utilizza un Sistema Interno di *Rating* (SIR) sviluppato nel corso dell'ultimo decennio. Dal punto di vista quantitativo, sono stati implementati modelli statistici per il calcolo dei *rating* da attribuirsi alle controparti classificate in quattro macrosegmenti di clientela ordinaria, sulla base di parametri dimensionali di fatturato e/o di affidamento: Privati, aziende "Small Business", aziende "PMI" (piccole e medie imprese) e aziende "Imprese".

Il SIR è attualmente utilizzato nei processi di:

- valutazione del merito creditizio della controparte, in fase di concessione, monitoraggio e rinnovo dell'affidamento;
- misurazione e controllo del rischio in essere;
- definizione delle politiche creditizie;
- stratificazione della clientela;
- reportistica direzionale;
- svalutazione collettiva dei crediti in bilancio;
- determinazione del *pricing* dei crediti "aggiustato per il rischio" (c.d. *risk adjusted pricing*);
- rendicontazione gestionale analitica;
- valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (processo ICAAP);
- misurazione del valore.

Tutti i processi creditizi utilizzano il *rating* di controparte come *driver* decisionale e sono pensati in funzione delle specificità dei diversi macrosegmenti di clientela, al fine di ottimizzare l'utilizzo delle risorse impegnate nella gestione/monitoraggio del credito e di realizzare un giusto equilibrio tra spinta commerciale ed efficacia della gestione creditizia.

Nella fase di erogazione del credito, sia per la concessione di un primo affidamento che per il rinnovo/revisione di un fido a revoca, il *rating* costituisce uno degli elementi discriminanti nella scelta dell'organo deliberante competente: con il completamento della proposta in funzione dell'esito della valutazione del cliente e dell'importo/categoria di rischio dell'affidamento proposto, il sistema assegna in automatico il livello decisionale deputato alla delibera e influisce sull'applicazione del meccanismo di rinnovo automatico delle posizioni con fidi a revoca.

Di norma, fermo restando gli effetti apportati da regole creditizie, l'assegnazione per competenza di delibera avviene come segue:

- con *rating* in area "rischio basso", la delibera è di competenza locale se gli importi rientrano nei limiti assegnati; in caso contrario, la competenza passa agli Organi superiori, in conformità a quanto previsto dal vigente Regolamento aziendale del processo decisionale in materia di crediti;
- con *rating* in area "rischio medio o alto", anche per importi che rientrano nei limiti di facoltà locale, competente alla delibera è la Direzione Crediti/Comitati, nei limiti di importo e delle condizioni previste dal Regolamento aziendale del processo decisionale in materia di crediti;
- in caso di richiesta di "override", dopo l'assegnazione del *rating* definitivo da parte della Funzione incaricata, funzione che risulta priva di poteri deliberativi, il sistema aggiorna l'esito della valutazione del richiedente e determina, quindi, la funzione deliberante competente.

### **Processo di erogazione del credito: segmenti Imprese, PMI e Small Business**

Nel processo di erogazione del credito alle controparti rientranti nei segmenti di clientela "Aziende" (Imprese, PMI e *Small Business*) così come definite sulla base di soglie dimensionali all'interno del processo annuale di segmentazione, un ruolo centrale è stato dato alla fruibilità del *rating*, con l'obiettivo di fornire agli utenti tutte le informazioni rilevanti per l'istruttoria:

- dettaglio di tutte le componenti che hanno determinato la classe di *rating*;
- visibilità del *rating* storico relativo agli ultimi 12 mesi;
- dettaglio delle cause di esclusione dal calcolo del *rating* (bilancio remoto, questionario qualitativo scaduto, ecc.).

Poiché il *rating*, oltre all'applicazione di comuni regole a presidio della concessione del credito (quali ad es. controllo atti negativi esterni, *status* di rischio interni, ecc.), costituisce elemento essenziale per la valutazione del cliente, non è consentito procedere nell'istruttoria se non sono presenti tutti gli elementi necessari al calcolo del *rating* sia su richiedente che su eventuali garanti.

Inoltre, in corso di istruttoria è prevista la possibilità di richiedere, da parte del gestore, la modifica del *rating* della controparte o di eventuali garanti, in casi motivati e supportati da adeguata documentazione (cosiddetto "override").

Competenti a valutare la richiesta di modifica avanzata dal gestore sono apposite figure della struttura di monitoraggio del credito appartenente alla Funzione Crediti, non assegnatarie di poteri di delibera; la valutazione e l'assegnazione del *rating* definitivo è nella piena autonomia di tale struttura, che può rifiutare o accettare la modifica.

La scelta di prevedere l'istituto dell'*override*, esclusivamente su questi segmenti di portafoglio, è funzione della volontà di valorizzare il contributo informativo da parte degli esperti di settore, in modo da integrare il giudizio automatico con componenti qualitative non standardizzabili.

Alla sola clientela Aziende *Small Business* viene applicato il c.d. "rinnovo automatico dei fidi continuativi" in essere al fine di sgravare la Rete di vendita da attività amministrative.

Affinché i fidi continuativi di un Cliente *Small Business* vengano rinnovati automaticamente, è necessario tuttavia che siano soddisfatti contemporaneamente i seguenti requisiti:

- cliente *Small Business* inserito nel portafoglio di Agenzia Retail;
- cliente con *rating* a rischio basso per almeno 6 mesi continuativi;
- affidamenti scaduti o in scadenza nel mese successivo, di competenza del Dirigente di Agenzia in funzione dei vigenti poteri delegati previsti dal Regolamento aziendale del processo decisionale in materia di crediti.

Sono in ogni caso escluse dal "rinnovo automatico" le posizioni *Small Business* già sottoposte a rinnovo automatico nel periodo precedente.

### **Processo di erogazione del credito: segmento Privati**

Relativamente al segmento Privati, il processo di concessione del credito si differenzia nelle fasi istruttorie in funzione del prodotto richiesto dal cliente (fido di conto corrente, mutuo, prestito personale).

L'esito della pratica incorpora, oltre al *rating* di accettazione, anche l'analisi del comportamento interno ove presente (*rating* andamentale), l'analisi del giudizio sul sistema finanziario assegnato dai *bureau* di referenza creditizia, nonché l'applicazione di comuni regole a presidio della concessione (es. controllo atti negativi esterni, stati di rischio interni, limiti al rapporto rata/reddito, presenza di debiti residui sull'immobile, limiti al "loan to value", età massima del richiedente, ecc.).

Il processo di rinnovo/revisione di un affidamento a Privati prevede l'utilizzo del sistema di *rating* andamentale quale supporto per la determinazione di:

- rinnovo automatico (senza variazione degli affidamenti in essere);
- analisi del rischio in corso di istruttoria.

## Processo di monitoraggio del credito

L'attività di controllo del rischio di credito sulle singole esposizioni appartenenti al portafoglio "in bonis" è garantita da un processo di monitoraggio che, attraverso l'esame sistematico di eventi o informazioni interne/esterne, rileva sintomi di peggioramento della relazione, proponendo conseguentemente idonei interventi sulla classe di giudizio del merito creditizio (*rating*).

Il controllo andamentale si riflette pertanto nella classe di *rating*, garantendo un'unica metrica di giudizio della rischiosità creditizia.

L'intero processo si caratterizza per:

- l'elevato grado di automazione operativa;
- la gestione centralizzata delle politiche di controllo;
- la trasparenza e la tracciabilità delle decisioni prese dagli operatori deputati al controllo;
- l'interazione tra le funzioni di controllo e la rete commerciale sulle tematiche relative al *rating* interno, garantendone il presidio dell'integrità.

Nell'ambito di tale processo è contemplata anche l'attività di modifica del *rating* (cosiddetto *override*) assegnata a una specifica Funzione priva di poteri deliberativi, che si occupa del monitoraggio del portafoglio in *bonis*. Le modifiche di *rating* possono scaturire su iniziativa di tale struttura, all'insorgere di situazioni di evidente rischio non già segnalate dai sistemi di controllo andamentale, o per aggiornare la valutazione nel caso di informazioni non adeguatamente trattate dai sistemi automatici di attribuzione del giudizio. Modifiche al *rating* possono essere, altresì, richieste dai gestori della relazione nell'ambito di processi di conferma/revisione degli affidamenti e valutate dalla struttura di monitoraggio, i cui interventi sono ammessi per le sole aziende e sono limitati entro una specifica fascia di variazione.

Strettamente connesso al rischio di credito è il rischio di concentrazione, che deriva da esposizioni particolarmente elevate verso controparti o gruppi di controparti connesse, ovvero che appartengono al medesimo settore economico, esercitano la stessa attività, ovvero ancora risiedono o svolgono la propria attività nella medesima area geografica.

Il Gruppo utilizza, pertanto, un sistema di limiti all'esposizione creditizia finalizzati, essenzialmente, ad evitare un'eccessiva concentrazione del rischio in capo al singolo cliente affidato/gruppi di clienti connessi, in relazione alle disponibilità patrimoniali. Tale sistema di limiti è definito e aggiornato periodicamente.

---

## 1.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

---

Il Gruppo Bipiemme ricorre alla richiesta di garanzie per la copertura del rischio di credito su base selettiva, in funzione della valutazione creditizia del cliente. La concessione del credito, in questi casi, è vincolata al perfezionamento della garanzia. Le garanzie assumono la forma sia di garanzie reali, rappresentate da garanzie ipotecarie e da valori mobiliari, che di garanzie personali.

Nel caso di garanzie ipotecarie, il valore dell'iscrizione è pari a:

- per i Privati, una volta e mezza rispetto all'importo del finanziamento accordato per qualsiasi durata (due volte nel caso di accollo di mutuo da frazionamento di credito edilizio);
- per le Aziende, due volte rispetto all'importo del finanziamento accordato per qualsiasi durata.

Il Gruppo, al fine di strutturare un efficiente processo di acquisizione e gestione delle garanzie, ha definito i requisiti generali da sottoporre a controllo con riguardo a garanzie immobiliari, pegni finanziari (denaro e assimilati) e garanzie personali.

Per le garanzie ipotecarie su immobili è attivo uno specifico processo di sorveglianza caratterizzato da:

- costituzione dell'anagrafe dei beni immobili acquisiti a garanzia di affidamenti;
- aggiornamento nel continuo della base dati, attraverso processi interni di controllo o con acquisizione automatica di informazioni da parte di fornitori specializzati (es. per il valore delle perizie tecnico-estimative);
- rivalutazione automatica del valore degli immobili sulla base dell'andamento dei prezzi rilevati periodicamente dall'Osservatorio del Mercato Immobiliare (Agenzia del Territorio).

Nel caso di garanzia rappresentata da valori mobiliari viene effettuata una valorizzazione periodica ai prezzi di mercato.

Per le garanzie reali di altra natura il processo di valorizzazione segue modalità e periodicità coerenti con la specifica forma di garanzia raccolta. Le garanzie personali vengono raccolte previa valutazione della rispondenza patrimoniale del garante e del *rating* attribuito al medesimo.

La Banca ha attivato nel mese di maggio 2011 una *task force* interdirezionale dedicata ad un'attività massiva di verifica delle garanzie ipotecarie collegate ad un'importante percentuale del parco mutui ipotecari concessi a Privati. Si è inoltre proceduto, ad aprile 2012, all'estensione delle attività di recupero e qualifica anche delle garanzie sottostanti ad accolti da credito edilizio, mutui commerciali, mutui cartolarizzati, nonché i residuali mutui a Privati con l'obiettivo di completare l'attività entro il primo trimestre 2013, con un ultimo rilascio di consolidamento e completamento delle garanzie.

L'attività di riordino prevede la raccolta, il completamento e l'archiviazione elettronica di tutta la documentazione riguardante le garanzie che assistono i mutui ipotecari ed il successivo eventuale allineamento della base dati in caso di incoerenza con le informazioni presenti nella documentazione cartacea.

L'attività condotta dalla *task force* ha la finalità di superare le carenze individuate, in sede di accertamento dell'Organo di Vigilanza, a seguito delle quali Banca d'Italia ha imposto a Banca Popolare di Milano di non utilizzare le garanzie immobiliari in sede di calcolo degli RWA (*Risk Weighted Assets*), determinando un importante aggravio (*add-on*).

Per verificare l'impatto derivante dall'attività di bonifica, sia in termini di RWA che di numero di garanzie recuperate ai fini del calcolo dei coefficienti patrimoniali, sono state condotte una serie di analisi sulle pratiche oggetto di bonifica prima e dopo l'attività di recupero.

Da gennaio 2012 è stata istituita presso la Banca la funzione Monitoraggio Garanzie cui competono attività di presidio sulle garanzie raccolte a protezione del credito.

Inoltre, a partire da giugno 2012, è stata costituita una nuova struttura, dipendente dal Servizio *Back Office*, denominata Centro Mutui (CM), presso la quale è stata accentrata la lavorazione dei mutui ipotecari a Privati incluse tutte le attività inerenti la raccolta delle relative garanzie.

---

## 1.4 Attività finanziarie deteriorate

---

Un'unità specialistica, collocata nell'ambito della Funzione Crediti, è preposta al controllo delle posizioni creditizie e alla rilevazione delle posizioni "problematiche"; a tale Funzione spetta il giudizio circa il grado di deterioramento, che si traduce in una classificazione specifica del credito analizzato.

Accertato lo *status* di "deterioramento" tale Funzione opera, di concerto con la rete commerciale, per ricondurre le posizioni in stato di *performing*. Laddove non sia possibile viene concordato, in via generale, un piano di disimpegno, salvo che si proceda ad iniziative di recupero a tutela del Gruppo a cura di un'apposita funzione aziendale.

Si segnala che la Banca non ha posto in essere operazioni di acquisto da terzi di crediti deteriorati.

## Informazioni di natura quantitativa

### A. Qualità del credito

Ai fini dell'informativa di natura quantitativa sulla qualità del credito, con il termine "esposizioni creditizie" si intendono esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R., mentre il termine "esposizioni" include i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R..

#### A.1 Esposizioni deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale

##### A.1.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

| Portafogli/Qualità                                    | Sofferenze     | Incagli        | Esposizioni ristrutturate | Esposizioni scadute | Altre attività    | Totale            |
|---|----------------|----------------|---------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | –              | 2.128          | 2.848                     | 253                 | 225.465           | 230.694           |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita    | –              | –              | 1.425                     | –                   | 7.820.943         | 7.822.368         |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | –              | –              | –                         | –                   | –                 | –                 |
| 4. Crediti verso banche                               | 424            | –              | –                         | –                   | 1.361.486         | 1.361.910         |
| 5. Crediti verso clientela                            | 649.738        | 962.957        | 499.666                   | 94.799              | 26.779.817        | 28.986.977        |
| 6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | –              | –              | 10.822                    | –                   | 185.943           | 196.765           |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione       | –              | –              | –                         | –                   | –                 | –                 |
| 8. Derivati di copertura                              | –              | –              | –                         | –                   | 124.302           | 124.302           |
| <b>31.12.2012</b>                                     | <b>650.162</b> | <b>965.085</b> | <b>514.761</b>            | <b>95.052</b>       | <b>36.497.956</b> | <b>38.723.016</b> |
| <b>31.12.2011</b>                                     | <b>529.763</b> | <b>645.048</b> | <b>701.678</b>            | <b>17.112</b>       | <b>36.406.359</b> | <b>38.299.960</b> |

La tabella evidenzia, con riferimento a diversi portafogli di attività finanziarie, la composizione per qualità creditizia, secondo la definizione di esposizioni deteriorate prevista dalla Banca d'Italia ed adottata anche ai fini di bilancio.

Il totale della tabella corrisponde al totale delle attività finanziarie rappresentate nell'attivo dello stato patrimoniale, al netto dei titoli di capitale e delle quote di O.I.C.R.. Si segnala che le voci crediti verso banche e crediti verso clientela comprendono non solo i finanziamenti ma anche altre forme tecniche diverse (titoli di debito, ecc.). I valori esposti sono quelli di bilancio, al netto quindi dei relativi dubbi esiti.

## A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

| Portafogli/Qualità                                   | Attività deteriorate |                       |                   | In bonis          |                           |                   | Totale<br>(esposizione netta) |
|--|----------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|-------------------------------|
|  | Esposizione lorda    | Rettifiche specifiche | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di portafoglio | Esposizione netta |                               |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 6.094                | 865                   | 5.229             | X                 | X                         | 225.465           | 230.694                       |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 1.425                | –                     | 1.425             | 7.820.943         | –                         | 7.820.943         | 7.822.368                     |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | –                    | –                     | –                 | –                 | –                         | –                 | –                             |
| 4. Crediti verso banche                              | 8.066                | 7.642                 | 424               | 1.361.570         | 84                        | 1.361.486         | 1.361.910                     |
| 5. Crediti verso clientela                           | 3.341.677            | 1.134.517             | 2.207.160         | 26.935.668        | 155.851                   | 26.779.817        | 28.986.977                    |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value       | 16.198               | 5.376                 | 10.822            | X                 | X                         | 185.943           | 196.765                       |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione      | –                    | –                     | –                 | –                 | –                         | –                 | –                             |
| 8. Derivati di copertura                             | –                    | –                     | –                 | X                 | X                         | 124.302           | 124.302                       |
| <b>31.12.2012</b>                                    | <b>3.373.460</b>     | <b>1.148.400</b>      | <b>2.225.060</b>  | <b>36.118.181</b> | <b>155.935</b>            | <b>36.497.956</b> | <b>38.723.016</b>             |
| <b>31.12.2011</b>                                    | <b>2.594.134</b>     | <b>700.533</b>        | <b>1.893.601</b>  | <b>36.062.258</b> | <b>195.271</b>            | <b>36.406.359</b> | <b>38.299.960</b>             |

Le rettifiche di portafoglio relative ai “crediti verso clientela” di 155,851 milioni rappresentano lo 0,58% dei crediti in “bonis” (195,263 milioni al 31.12.2011, pari allo 0,71% dei crediti in “bonis”).

Nella tabella che segue sono esposti, ai sensi di quanto richiesto dalla Banca d'Italia con comunicazione del 16 febbraio 2011, per l'aggregato dei “Crediti verso la clientela” (voce 5 della precedente tabella, colonna esposizioni nette “in bonis”), i valori relativi ai finanziamenti oggetto di rinegoziazione nell'ambito di accordi collettivi ed altre esposizioni. Per entrambi i raggruppamenti sono indicate le esposizioni scadute per fasce di anzianità.

| Portafogli/anzianità scaduto  | Fino a 1 mese (*) | Da 1 mese a 3 mesi | Da 3 mesi a 6 mesi | Da 6 mesi a 1 anno | Scaduti da oltre 1 anno |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------------|
| Esposizione oggetto di rinegoziazione nell'ambito di Accordi Collettivi | 80.998            | 22.649             | 12.660             | 9.826              | 0                       |
| Altre Esposizioni   | 1.269.826         | 1.844.944          | 106.523            | 50.405             | 19.236                  |
| <b>Totale</b>   | <b>1.350.824</b>  | <b>1.867.593</b>   | <b>119.183</b>     | <b>60.231</b>      | <b>19.236</b>           |

(\*) il saldo delle “Altre Esposizioni fino a 1 mese” comprende finanziamenti con una rata scaduta di 1 giorno per 1.250 milioni (1.333 milioni al 31.12.2011).

### A.1.3 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

| Tipologie esposizioni/Valori         | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| <b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>      |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Sofferenze                        | 8.066             | 7.642                           | X                                   | 424               |
| b) Incagli                           | –                 | –                               | X                                   | –                 |
| c) Esposizioni ristrutturate         | –                 | –                               | X                                   | –                 |
| d) Esposizioni scadute               | –                 | –                               | X                                   | –                 |
| e) Altre attività                    | 1.912.757         | X                               | 84                                  | 1.912.673         |
| <b>TOTALE A</b>                      | <b>1.920.823</b>  | <b>7.642</b>                    | <b>84</b>                           | <b>1.913.097</b>  |
| <b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b> |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                       | –                 | –                               | X                                   | –                 |
| b) Altre                             | 1.190.759         | X                               | 170                                 | 1.190.589         |
| <b>TOTALE B</b>                      | <b>1.190.759</b>  | <b>–</b>                        | <b>170</b>                          | <b>1.190.589</b>  |

Le “Esposizioni per cassa” riepilogano i crediti verso banche esposti alla voce “60. Crediti verso banche”, nonché le altre attività finanziarie costituite da titoli bancari comprese nelle voci “20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione”, “30. Attività finanziarie valutate al *fair value*”, “40. Attività finanziarie disponibili per la vendita” dell’attivo dello stato patrimoniale, esclusi i titoli di capitale e i contratti derivati che in questa sezione sono considerati fuori bilancio.

Le “Esposizioni fuori bilancio” includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie rilasciate, impegni, derivati, compresi quelli di copertura) che comportano l’assunzione di rischio creditizio, valorizzate secondo i criteri di misurazione previsti dalla Banca d’Italia.

### A.1.4 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

| Causali/Categorie   | Sofferenze   | Incagli | Esposizioni ristrutturate | Esposizioni scadute |
|---|--------------|---------|---------------------------|---------------------|
| <b>A. Esposizione lorda iniziale</b>                            | <b>8.225</b> | –       | –                         | –                   |
| – di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | –            | –       | –                         | –                   |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                 | –            | –       | –                         | –                   |
| B.1 Ingressi da esposizioni in <i>bonis</i>                     | –            | –       | –                         | –                   |
| B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | –            | –       | –                         | –                   |
| B.3 Altre variazioni in aumento                                 | –            | –       | –                         | –                   |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                             | <b>159</b>   | –       | –                         | –                   |
| C.1 Uscite verso esposizioni in <i>bonis</i>                    | –            | –       | –                         | –                   |
| C.2 Cancellazioni   | –            | –       | –                         | –                   |
| C.3 Incassi   | –            | –       | –                         | –                   |
| C.4 Realizzi per cessioni                                       | –            | –       | –                         | –                   |
| C.5 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | –            | –       | –                         | –                   |
| C.6 Altre variazioni in diminuzione                             | 159          | –       | –                         | –                   |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>                              | <b>8.066</b> | –       | –                         | –                   |
| – di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | –            | –       | –                         | –                   |

### A.1.5 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive

| Causali/Categorie   | Sofferenze   | Incagli | Esposizioni ristrutturate | Esposizioni scadute |
|---|--------------|---------|---------------------------|---------------------|
| <b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>                       | <b>7.793</b> | -       | -                         | -                   |
| – di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | -            | -       | -                         | -                   |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                 | -            | -       | -                         | -                   |
| B.1 rettifiche di valore  | -            | -       | -                         | -                   |
| B.1.bis perdite da cessione                                     | -            | -       | -                         | -                   |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | -            | -       | -                         | -                   |
| B.3 altre variazioni in aumento                                 | -            | -       | -                         | -                   |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                             | <b>151</b>   | -       | -                         | -                   |
| C.1 riprese di valore da valutazione                            | -            | -       | -                         | -                   |
| C.2 riprese di valore da incasso                                | -            | -       | -                         | -                   |
| C.2 bis utili da cessione                                       | -            | -       | -                         | -                   |
| C.3 cancellazioni   | -            | -       | -                         | -                   |
| C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | -            | -       | -                         | -                   |
| C.5 altre variazioni in diminuzione                             | 151          | -       | -                         | -                   |
| <b>D. Rettifiche complessive finali</b>                         | <b>7.642</b> | -       | -                         | -                   |
| – di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | -            | -       | -                         | -                   |

La tabella evidenzia, con riferimento ai rapporti per cassa verso banche, la dinamica delle rettifiche di valore complessive su esposizioni deteriorate verificatesi nel corso dell'esercizio.

Poiché oggetto di classificazione per qualità creditizia è l'intero portafoglio di attività finanziarie, si segnala che le rettifiche di valore esposte nella tabella si riferiscono non solo ai finanziamenti ma anche ad altre forme tecniche (ad es. titoli). I valori delle rettifiche di valore per cassa sono quelli di bilancio.

### A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

| Tipologie esposizioni/Valori         | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| <b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>      |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Sofferenze                        | 1.491.265         | 841.527                         | X                                   | 649.738           |
| b) Incagli                           | 1.205.311         | 242.354                         | X                                   | 962.957           |
| c) Esposizioni ristrutturate         | 561.180           | 49.267                          | X                                   | 511.913           |
| d) Esposizioni scadute               | 101.544           | 6.745                           | X                                   | 94.799            |
| e) Altre attività                    | 34.446.425        | X                               | 155.851                             | 34.290.574        |
| <b>TOTALE A</b>                      | <b>37.805.725</b> | <b>1.139.893</b>                | <b>155.851</b>                      | <b>36.509.981</b> |
| <b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b> |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                       | 463.323           | 29.745                          | X                                   | 433.578           |
| b) Altre                             | 7.205.495         | X                               | 7.202                               | 7.198.293         |
| <b>TOTALE B</b>                      | <b>7.668.818</b>  | <b>29.745</b>                   | <b>7.202</b>                        | <b>7.631.871</b>  |



### A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

| Causali/Categorie   | Sofferenze       | Incagli          | Esposizioni ristrutturate | Esposizioni scadute |
|---|------------------|------------------|---------------------------|---------------------|
| <b>A. Esposizione lorda iniziale</b>                            | <b>1.008.423</b> | <b>774.574</b>   | <b>778.158</b>            | <b>19.092</b>       |
| – di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | 59.930           | 43.413           | –                         | 1.471               |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                 | <b>588.168</b>   | <b>1.356.466</b> | <b>249.576</b>            | <b>417.488</b>      |
| B.1 Ingressi da esposizioni creditizie <i>in bonis</i>          | 38.284           | 851.588          | 127.607                   | 397.028             |
| B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 530.077          | 441.576          | 49.334                    | 14.992              |
| B.3 Altre variazioni in aumento                                 | 19.807           | 63.302           | 72.635                    | 5.468               |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                             | <b>105.326</b>   | <b>925.729</b>   | <b>466.554</b>            | <b>335.036</b>      |
| C.1 Uscite verso esposizioni creditizie <i>in bonis</i>         | –                | 203.179          | –                         | 219.029             |
| C.2 Cancellazioni   | 11.078           | 2.431            | 21.040                    | –                   |
| C.3 Incassi   | 71.429           | 136.128          | 97.709                    | 11.824              |
| C.4 Realizzazioni per cessioni                                  | –                | –                | –                         | –                   |
| C.5 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | –                | 583.991          | 347.805                   | 104.183             |
| C.6 Altre variazioni in diminuzione                             | 22.819           | –                | –                         | –                   |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>                              | <b>1.491.265</b> | <b>1.205.311</b> | <b>561.180</b>            | <b>101.544</b>      |
| – di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | 96.438           | 44.453           | –                         | 6.827               |

### A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

| Causali/Categorie   | Sofferenze     | Incagli        | Esposizioni ristrutturate | Esposizioni scadute |
|---|----------------|----------------|---------------------------|---------------------|
| <b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>                       | <b>479.092</b> | <b>130.815</b> | <b>80.320</b>             | <b>1.980</b>        |
| – di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | 15.410         | 1.673          | –                         | 31                  |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                 | <b>424.268</b> | <b>192.934</b> | <b>28.570</b>             | <b>4.765</b>        |
| B.1 rettifiche di valore  | 353.188        | 164.163        | 23.210                    | 4.765               |
| B.1.bis perdite da cessione                                     | –              | –              | 4.688                     | –                   |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 68.577         | 28.771         | 672                       | –                   |
| B.3 altre variazioni in aumento                                 | 2.503          | –              | –                         | –                   |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                             | <b>61.833</b>  | <b>81.395</b>  | <b>59.623</b>             | <b>–</b>            |
| C.1 riprese di valore da valutazione                            | 41.187         | 5.705          | 965                       | –                   |
| C.2 riprese di valore da incasso                                | 9.472          | 8.122          | –                         | –                   |
| C.2.bis utili da cessione                                       | –              | –              | –                         | –                   |
| C.3 cancellazioni   | 11.078         | 2.431          | 21.040                    | –                   |
| C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | –              | 65.137         | 32.883                    | –                   |
| C.5 altre variazioni in diminuzione                             | 96             | –              | 4.735                     | –                   |
| <b>D. Rettifiche complessive finali</b>                         | <b>841.527</b> | <b>242.354</b> | <b>49.267</b>             | <b>6.745</b>        |
| – di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | 24.082         | 2.133          | –                         | 366                 |

## A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

### A.2.1 Distribuzione delle esposizioni per cassa per classi di rating esterni

| Esposizioni              | Classi di rating esterni |          |           |           |          |          | Senza rating | Totale     |
|--------------------------|--------------------------|----------|-----------|-----------|----------|----------|--------------|------------|
|                          | Classe 1                 | Classe 2 | Classe 3  | Classe 4  | Classe 5 | Classe 6 |              |            |
| A. Esposizione per cassa | 197.327                  | 387.410  | 8.520.190 | 1.152.119 | 101.312  | 558      | 29.646.038   | 40.004.954 |

Il Gruppo Bipiemme adotta su tutti i portafogli oggetto della segnalazione le valutazioni delle agenzie di rating *Standard & Poor's* e *Moody's*. Le classi di rischio per rating esterni indicate nella presente tabella si riferiscono alle classi di merito creditizio dei debitori di cui alla normativa prudenziale (Circolare n. 263 del dicembre 2006 "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche").

Le esposizioni considerate sono quelle lorde di bilancio presenti nelle precedenti Tabelle A.1.3 (esposizioni verso banche) e A.1.6 (esposizioni verso clientela) e quote O.I.C.R. per 278,4 milioni (principalmente senza rating). In presenza di più rating esterni assegnati, i criteri adottati nella scelta del rating sono quelli previsti dalla Banca d'Italia (in presenza di due rating si utilizza quello peggiore, in presenza di tre o più valutazioni differenti si individuano le due migliori e, fra queste, se diverse, si sceglie quella peggiore). Per garantire la significatività dell'informazione si è provveduto ad utilizzare tabelle di trascodifica per convertire la classificazione prevista dalle diverse società di rating a quella adottata da *Standard & Poor's* (in base a quanto definito dalla Circolare 263).

La voce "Senza rating" è da attribuire principalmente ai Crediti verso clientela, ai quali è assegnato un rating interno.

La tabella che segue riporta il raccordo (*mapping*) tra le classi di rischio ed i rating delle agenzie utilizzate.

| Classi di merito di credito | Rating delle società di rating utilizzate |                   |         |   |
|-----------------------------|---|-------------------|---------|---|
|                             |   | Standard & Poor's | Moody's |   |
| 1                           | da  | AAA               | Aaa     | buona qualità e liquidità dell'attivo, con un livello di rischiosità minimo/modesto                 |
|                             | a   | AA-               | Aa3     |   |
| 2                           | da  | A+                | A1      | soddisfacente qualità e liquidità dell'attivo, con un livello di rischiosità medio basso            |
|                             | a   | A-                | A3      |   |
| 3                           | da  | BBB+              | Baa1    | qualità, liquidità e rischiosità dell'attivo accettabili  |
|                             | a   | BBB-              | Baa3    |   |
| 4                           | da  | BB+               | Ba1     | accettabile qualità dell'attivo, contenuta liquidità e rischiosità accettabile con attenzione       |
|                             | a   | BB-               | Ba3     |   |
| 5                           | da  | B+                | B1      | attività sotto osservazione e monitoraggio continuo della rischiosità                               |
|                             | a   | B-                | B3      |   |
| 6                           | Inferiore a                               | B-                | B3      | attività poste sotto stretta osservazione, con iniziali segnali di difficoltà da parte del debitore |

## A.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” per classi di *rating* interni

| Esposizioni                  | Classi di <i>rating</i> interni |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                |                | Totale<br>31.12.2012 |
|------------------------------|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------------|
|                              | Classe<br>1                     | Classe<br>2      | Classe<br>3      | Classe<br>4      | Classe<br>5      | Classe<br>6      | Classe<br>7      | Classe<br>8    | Classe<br>9    |                      |
| <b>Esposizione per cassa</b> | <b>2.173.341</b>                | <b>3.835.210</b> | <b>4.709.917</b> | <b>4.121.269</b> | <b>3.113.179</b> | <b>1.394.482</b> | <b>1.161.227</b> | <b>472.553</b> | <b>310.140</b> | <b>21.291.318</b>    |
| <b>Imprese</b>               | 257.779                         | 746.185          | 1.424.100        | 1.551.541        | 1.259.983        | 330.633          | 322.557          | X              | X              | <b>5.892.778</b>     |
| <b>PMI</b>                   | 686.424                         | 1.222.600        | 1.367.343        | 1.085.431        | 732.123          | 531.565          | 370.532          | 269.206        | 170.125        | <b>6.435.349</b>     |
| <b>Small Business</b>        | 165.214                         | 330.684          | 597.871          | 474.184          | 490.083          | 312.765          | 296.446          | 84.621         | 81.192         | <b>2.833.060</b>     |
| <b>Privati</b>               | 1.063.924                       | 1.535.741        | 1.320.603        | 1.010.113        | 630.990          | 219.519          | 171.692          | 118.726        | 58.823         | <b>6.130.131</b>     |
| <b>Garanzie rilasciate</b>   | <b>490.623</b>                  | <b>572.276</b>   | <b>639.012</b>   | <b>695.039</b>   | <b>340.112</b>   | <b>133.003</b>   | <b>76.315</b>    | <b>8.035</b>   | <b>8.851</b>   | <b>2.963.266</b>     |
| <b>Imprese</b>               | 319.462                         | 383.883          | 483.658          | 553.641          | 255.014          | 74.853           | 58.858           | X              | X              | <b>2.129.369</b>     |
| <b>PMI</b>                   | 145.666                         | 144.114          | 89.368           | 83.010           | 56.176           | 18.003           | 4.682            | 5.278          | 4.833          | <b>551.130</b>       |
| <b>Small Business</b>        | 25.000                          | 43.622           | 65.533           | 54.680           | 26.953           | 30.789           | 12.413           | 2.675          | 3.896          | <b>265.561</b>       |
| <b>Privati</b>               | 495                             | 657              | 453              | 3.708            | 1.969            | 9.358            | 362              | 82             | 122            | <b>17.206</b>        |

La tabella riporta, in ordine di rischio crescente, la distribuzione per classi di *rating* delle esposizioni appartenenti ai segmenti per i quali sono operativi i modelli di *rating* interno, illustrati al punto “D. Modelli per la misurazione del rischio di credito”.

Tali modelli interni sono quelli utilizzati nei sistemi di gestione e controllo dei rischi creditizi.

Per quanto concerne i segmenti relativi alla clientela, la scala utilizzata prevede nove classi di *rating* relative alle controparti in *bonis*, la prima classe identifica una controparte a rischio minimo, mentre la nona evidenzia un rischio maggiore.

**La voce “A. Esposizione per cassa”** riguarda i soli “Crediti verso clientela”, escludendo le “attività deteriorate”, i rapporti con società del Gruppo, i “pronti contro termine attivi” e gli impieghi verso governi ed enti pubblici. Gli importi indicati sono al lordo delle rettifiche di valore di portafoglio.

**La voce “C. Garanzie rilasciate”** esclude le “Garanzie rilasciate a clientela deteriorata” e i rapporti con società del Gruppo. Gli importi indicati sono al lordo delle rettifiche di valore di portafoglio.

## A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

Le tabelle che seguono evidenziano gli ammontari delle esposizioni per cassa verso “banche” e verso “clientela” che risultano parzialmente o totalmente garantite; motivo per cui i totali indicati non corrispondono con i totali delle relative esposizioni di bilancio in quanto escludono l’ammontare delle posizioni non garantite.

Come per le tabelle precedenti anche in questo caso le esposizioni per cassa verso banche e clientela comprendono non solo la forma tecnica dei finanziamenti ma tutte le attività finanziarie ad esclusione dei contratti derivati.

Per quanto concerne le garanzie personali, i comparti economici di appartenenza dei garanti (crediti di firma) e dei venditori di protezione (derivati su crediti) sono individuati facendo riferimento ai criteri di classificazione previsti nel fascicolo “Classificazione della clientela per settori e gruppi di attività economica” edito dalla Banca d’Italia.

Gli importi relativi alla colonna “esposizione” sono riportati, al netto delle rettifiche di valore specifiche e di portafoglio. Il valore dell’esposizione comprende anche le operazioni di cartolarizzazione *performing*, i cui crediti non sono stati cancellati dal bilancio. Le garanzie sono riportate sulla base di tale esposizione.

### A.3.1 Esposizioni creditizie verso banche garantite

|  | Valore esposizione netta | Garanzie reali (1) |                  |         |                      | Garanzie personali (2) |                |   |     |                           |                     |        |                | Totale (1)+(2) |         |
|--|--------------------------|--------------------|------------------|---------|----------------------|------------------------|----------------|---|-----|---------------------------|---------------------|--------|----------------|----------------|---------|
|  |                          |                    |                  |         |                      | Derivati su crediti    |                |   |     |                           | Crediti di firma    |        |                |                |         |
|  |                          |                    |                  |         |                      | CLN                    | Altri derivati |   |     | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche | Altri soggetti |                |         |
|  |                          | Immobili           | Immobili Leasing | Titoli  | Altre garanzie reali |                        |                |   |     |                           |                     |        |                |                |         |
| 1. Esposizioni creditizie per cassa garantite        | 316.297                  | -                  | -                | 316.297 | -                    | -                      | -              | - | -   | -                         | -                   | -      | -              | -              | 316.297 |
| 1.1. totalmente garantite                            | 316.297                  | -                  | -                | 316.297 | -                    | -                      | -              | - | -   | -                         | -                   | -      | -              | -              | 316.297 |
| - di cui deteriorate                                 | -                        | -                  | -                | -       | -                    | -                      | -              | - | -   | -                         | -                   | -      | -              | -              | -       |
| 1.2. parzialmente garantite                          | -                        | -                  | -                | -       | -                    | -                      | -              | - | -   | -                         | -                   | -      | -              | -              | -       |
| - di cui deteriorate                                 | -                        | -                  | -                | -       | -                    | -                      | -              | - | -   | -                         | -                   | -      | -              | -              | -       |
| 2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite | 135                      | -                  | -                | -       | -                    | -                      | -              | - | 135 | -                         | -                   | -      | -              | -              | 135     |
| 2.1. totalmente garantite                            | 135                      | -                  | -                | -       | -                    | -                      | -              | - | 135 | -                         | -                   | -      | -              | -              | 135     |
| - di cui deteriorate                                 | -                        | -                  | -                | -       | -                    | -                      | -              | - | -   | -                         | -                   | -      | -              | -              | -       |
| 2.2. parzialmente garantite                          | -                        | -                  | -                | -       | -                    | -                      | -              | - | -   | -                         | -                   | -      | -              | -              | -       |
| - di cui deteriorate                                 | -                        | -                  | -                | -       | -                    | -                      | -              | - | -   | -                         | -                   | -      | -              | -              | -       |

### A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite

|  | Valore esposizione netta | Garanzie reali (1) |                  |         |                      | Garanzie personali (2) |                           |                     |        |                |                           |                     |         |                | Totale (1)+(2) |
|--|--------------------------|--------------------|------------------|---------|----------------------|------------------------|---------------------------|---------------------|--------|----------------|---------------------------|---------------------|---------|----------------|----------------|
|  |                          |                    |                  |         |                      | Derivati su crediti    |                           |                     |        |                | Crediti di firma          |                     |         |                |                |
|  |                          | Immobili           | Immobili Leasing | Titoli  | Altre garanzie reali | CLN                    | Altri derivati            |                     |        |                | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche  | Altri soggetti |                |
|  |                          |                    |                  |         |                      |                        | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche | Altri soggetti |                           |                     |         |                |                |
| 1. Esposizioni creditizie per cassa garantite        | 17.077.416               | 24.489.486         | -                | 121.038 | 330.954              | -                      | -                         | -                   | -      | -              | -                         | 1.591               | 142.012 | 2.255.508      | 27.340.589     |
| 1.1. totalmente garantite                            | 16.044.686               | 24.228.495         | -                | 76.471  | 271.686              | -                      | -                         | -                   | -      | -              | -                         | 1.507               | 121.429 | 2.066.513      | 26.766.101     |
| - di cui deteriorate                                 | 1.361.793                | 2.598.968          | -                | 2.928   | 6.760                | -                      | -                         | -                   | -      | -              | -                         | -                   | 4.775   | 114.457        | 2.727.888      |
| 1.2. parzialmente garantite                          | 1.032.730                | 260.991            | -                | 44.567  | 59.268               | -                      | -                         | -                   | -      | -              | -                         | 84                  | 20.583  | 188.995        | 574.488        |
| - di cui deteriorate                                 | 71.509                   | 34.332             | -                | 917     | 7.324                | -                      | -                         | -                   | -      | -              | -                         | -                   | 2.524   | 16.316         | 61.413         |
| 2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite | 1.472.375                | 1.256.122          | -                | 36.032  | 115.418              | -                      | -                         | -                   | -      | -              | -                         | -                   | 5.988   | 775.721        | 2.189.281      |
| 2.1. totalmente garantite                            | 1.142.099                | 1.181.521          | -                | 21.341  | 86.059               | -                      | -                         | -                   | -      | -              | -                         | -                   | 2.323   | 716.070        | 2.007.314      |
| - di cui deteriorate                                 | 88.369                   | 329.790            | -                | 211     | 1.719                | -                      | -                         | -                   | -      | -              | -                         | -                   | -       | 25.967         | 357.687        |
| 2.2. parzialmente garantite                          | 330.276                  | 74.601             | -                | 14.691  | 29.359               | -                      | -                         | -                   | -      | -              | -                         | -                   | 3.665   | 59.651         | 181.967        |
| - di cui deteriorate                                 | 40.959                   | 13.475             | -                | 350     | 1.484                | -                      | -                         | -                   | -      | -              | -                         | -                   | 2.222   | 5.195          | 22.726         |

## B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

Le esposizioni creditizie per cassa verso clientela e verso banche presenti nelle seguenti tabelle sono quelle valorizzate in bilancio, mentre le operazioni fuori bilancio includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie rilasciate, impegni, derivati) che comportano l'assunzione di rischio creditizio, valorizzate secondo i criteri di misurazioni previsti dalla Banca d'Italia.

La distribuzione per comparto economico di appartenenza dei debitori e degli ordinanti è effettuata secondo i criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia nel fascicolo di Vigilanza "Classificazione della clientela per settori e gruppi di attività economica" edito dalla Banca d'Italia. Nelle tabelle della distribuzione territoriale le esposizioni sono distribuite secondo lo stato di residenza della controparte.

### B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

| Esposizioni/Controparti                | Governi           |                              |                                  | Altri enti pubblici |                              |                                  | Società finanziarie |                              |                                  |
|--|-------------------|------------------------------|----------------------------------|---------------------|------------------------------|----------------------------------|---------------------|------------------------------|----------------------------------|
|  | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta   | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta   | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>        |                   |                              |                                  |                     |                              |                                  |                     |                              |                                  |
| A.1 Sofferenze                         | -                 | -                            | X                                | -                   | -                            | X                                | 2.496               | 19.622                       | X                                |
| A.2 Incagli                            | -                 | -                            | X                                | 31                  | 7                            | X                                | 72.477              | 29.262                       | X                                |
| A.3 Esposizioni ristrutturate          | -                 | -                            | X                                | 1.989               | 67                           | X                                | -                   | -                            | X                                |
| A.4 Esposizioni scadute                | -                 | -                            | X                                | -                   | -                            | X                                | 60                  | 5                            | X                                |
| A.5 Altre esposizioni                  | 7.556.282         | X                            | -                                | 94.171              | X                            | -                                | 4.471.687           | X                            | 10.164                           |
| <b>TOTALE A</b>                        | <b>7.556.282</b>  | <b>-</b>                     | <b>-</b>                         | <b>96.191</b>       | <b>74</b>                    | <b>-</b>                         | <b>4.546.720</b>    | <b>48.889</b>                | <b>10.164</b>                    |
| <b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b> |                   |                              |                                  |                     |                              |                                  |                     |                              |                                  |
| B.1 Sofferenze                         | -                 | -                            | X                                | -                   | -                            | X                                | 30                  | -                            | X                                |
| B.2 Incagli                            | -                 | -                            | X                                | -                   | -                            | X                                | 1.968               | -                            | X                                |
| B.3 Altre attività deteriorate         | -                 | -                            | X                                | -                   | -                            | X                                | 1.710               | 7                            | X                                |
| B.4 Altre esposizioni                  | -                 | X                            | -                                | 70.920              | X                            | -                                | 738.233             | X                            | 136                              |
| <b>TOTALE B</b>                        | <b>-</b>          | <b>-</b>                     | <b>-</b>                         | <b>70.920</b>       | <b>-</b>                     | <b>-</b>                         | <b>741.941</b>      | <b>7</b>                     | <b>136</b>                       |
| <b>TOTALE (A + B)</b>                  | <b>7.556.282</b>  | <b>-</b>                     | <b>-</b>                         | <b>167.111</b>      | <b>74</b>                    | <b>-</b>                         | <b>5.288.661</b>    | <b>48.896</b>                | <b>10.300</b>                    |
| <b>TOTALE (esercizio precedente)</b>   | <b>5.734.802</b>  | <b>-</b>                     | <b>-</b>                         | <b>106.753</b>      | <b>66</b>                    | <b>41</b>                        | <b>5.890.053</b>    | <b>39.251</b>                | <b>15.221</b>                    |

| Esposizioni/Controparti<br>(segue)     | Società di assicurazione |                              |                                  | Imprese non finanziarie |                              |                                  | Altri soggetti    |                              |                                  |
|--|--------------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------|------------------------------|----------------------------------|
|  | Esposizione netta        | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta       | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>        |                          |                              |                                  |                         |                              |                                  |                   |                              |                                  |
| A.1 Sofferenze                         | -                        | -                            | X                                | 462.791                 | 629.847                      | X                                | 184.451           | 192.058                      | X                                |
| A.2 Incagli                            | -                        | -                            | X                                | 780.366                 | 200.187                      | X                                | 110.083           | 12.898                       | X                                |
| A.3 Esposizioni ristrutturate          | -                        | -                            | X                                | 509.924                 | 49.200                       | X                                | -                 | -                            | X                                |
| A.4 Esposizioni scadute                | -                        | -                            | X                                | 77.252                  | 5.318                        | X                                | 17.487            | 1.422                        | X                                |
| A.5 Altre esposizioni                  | 37.043                   | X                            | -                                | 14.447.689              | X                            | 126.312                          | 7.683.702         | X                            | 19.375                           |
| <b>TOTALE A</b>                        | <b>37.043</b>            | <b>-</b>                     | <b>-</b>                         | <b>16.278.022</b>       | <b>884.552</b>               | <b>126.312</b>                   | <b>7.995.723</b>  | <b>206.378</b>               | <b>19.375</b>                    |
| <b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b> |                          |                              |                                  |                         |                              |                                  |                   |                              |                                  |
| B.1 Sofferenze                         | -                        | -                            | X                                | 51.696                  | 11.163                       | X                                | 478               | 222                          | X                                |
| B.2 Incagli                            | -                        | -                            | X                                | 238.568                 | 12.220                       | X                                | 972               | 93                           | X                                |
| B.3 Altre attività deteriorate         | -                        | -                            | X                                | 137.772                 | 6.014                        | X                                | 384               | 26                           | X                                |
| B.4 Altre esposizioni                  | 33.307                   | X                            | -                                | 5.810.645               | X                            | 6.592                            | 545.188           | X                            | 474                              |
| <b>TOTALE B</b>                        | <b>33.307</b>            | <b>-</b>                     | <b>-</b>                         | <b>6.238.681</b>        | <b>29.397</b>                | <b>6.592</b>                     | <b>547.022</b>    | <b>341</b>                   | <b>474</b>                       |
| <b>TOTALE (A + B)</b>                  | <b>70.350</b>            | <b>-</b>                     | <b>-</b>                         | <b>22.516.703</b>       | <b>913.949</b>               | <b>132.904</b>                   | <b>8.542.745</b>  | <b>206.719</b>               | <b>19.849</b>                    |
| <b>TOTALE (esercizio precedente)</b>   | <b>125.206</b>           | <b>-</b>                     | <b>-</b>                         | <b>24.618.883</b>       | <b>490.962</b>               | <b>170.972</b>                   | <b>8.412.892</b>  | <b>173.917</b>               | <b>23.491</b>                    |

## B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela (valore di bilancio)

| Esposizioni/Aree geografiche           | ITALIA            |                                  | ALTRI PAESI EUROPEI |                                  | AMERICA           |                                  | ASIA              |                                  | RESTO DEL MONDO   |                                  |
|--|-------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|
|  | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta   | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>        |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.1 Sofferenze                         | 644.016           | 833.406                          | 882                 | 8.085                            | 4.085             | 36                               | 755               | -                                | -                 | -                                |
| A.2 Incagli                            | 962.818           | 242.334                          | 139                 | 20                               | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.3 Esposizioni ristrutturate          | 511.913           | 49.267                           | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.4 Esposizioni scadute                | 94.662            | 6.729                            | 137                 | 16                               | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.5 Altre operazioni                   | 33.823.492        | 152.956                          | 337.149             | 851                              | 129.891           | 2.044                            | -                 | -                                | 42                | -                                |
| <b>TOTALE A</b>                        | <b>36.036.901</b> | <b>1.284.692</b>                 | <b>338.307</b>      | <b>8.972</b>                     | <b>133.976</b>    | <b>2.080</b>                     | <b>755</b>        | <b>-</b>                         | <b>42</b>         | <b>-</b>                         |
| <b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b> |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B.1 Sofferenze                         | 52.204            | 11.385                           | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| B.2 Incagli                            | 241.405           | 12.299                           | 103                 | 14                               | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| B.3 Altre attività deteriorate         | 139.866           | 6.047                            | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| B.4 altre esposizioni                  | 7.035.115         | 7.150                            | 153.030             | 51                               | 10.148            | 1                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| <b>TOTALE B</b>                        | <b>7.468.590</b>  | <b>36.881</b>                    | <b>153.133</b>      | <b>65</b>                        | <b>10.148</b>     | <b>1</b>                         | <b>-</b>          | <b>-</b>                         | <b>-</b>          | <b>-</b>                         |
| <b>TOTALE (A+B)</b>                    | <b>43.505.491</b> | <b>1.321.573</b>                 | <b>491.440</b>      | <b>9.037</b>                     | <b>144.124</b>    | <b>2.081</b>                     | <b>755</b>        | <b>-</b>                         | <b>42</b>         | <b>-</b>                         |
| <b>TOTALE (esercizio precedente)</b>   | <b>43.111.857</b> | <b>890.028</b>                   | <b>1.553.208</b>    | <b>13.388</b>                    | <b>207.258</b>    | <b>9.684</b>                     | <b>-</b>          | <b>820</b>                       | <b>16.266</b>     | <b>1</b>                         |

## B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso banche (valore di bilancio)

| Esposizioni/Aree geografiche           | ITALIA            |                                  | ALTRI PAESI EUROPEI |                                  | AMERICA           |                                  | ASIA              |                                  | RESTO DEL MONDO   |                                  |
|--|-------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|
|  | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta   | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>        |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.1 Sofferenze                         | -                 | -                                | 424                 | 7.642                            | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.2 Incagli                            | -                 | -                                | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.3 Esposizioni ristrutturate          | -                 | -                                | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.4 Esposizioni scadute                | -                 | -                                | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.5 Altre operazioni                   | 1.404.130         | -                                | 494.271             | 84                               | 13.256            | -                                | 905               | -                                | 111               | -                                |
| <b>TOTALE A</b>                        | <b>1.404.130</b>  | <b>-</b>                         | <b>494.695</b>      | <b>7.726</b>                     | <b>13.256</b>     | <b>-</b>                         | <b>905</b>        | <b>-</b>                         | <b>111</b>        | <b>-</b>                         |
| <b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b> |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B.1 Sofferenze                         | -                 | -                                | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| B.2 Incagli                            | -                 | -                                | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| B.3 Altre attività deteriorate         | -                 | -                                | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| B.4 altre esposizioni                  | 638.388           | 11                               | 516.592             | 7                                | 21.895            | -                                | 11.026            | 10                               | 2.688             | 142                              |
| <b>TOTALE B</b>                        | <b>638.388</b>    | <b>11</b>                        | <b>516.592</b>      | <b>7</b>                         | <b>21.895</b>     | <b>-</b>                         | <b>11.026</b>     | <b>10</b>                        | <b>2.688</b>      | <b>142</b>                       |
| <b>TOTALE (A+B)</b>                    | <b>2.042.518</b>  | <b>11</b>                        | <b>1.011.287</b>    | <b>7.733</b>                     | <b>35.151</b>     | <b>-</b>                         | <b>11.931</b>     | <b>10</b>                        | <b>2.799</b>      | <b>142</b>                       |
| <b>TOTALE (esercizio precedente)</b>   | <b>3.192.692</b>  | <b>21</b>                        | <b>934.678</b>      | <b>7.849</b>                     | <b>20.586</b>     | <b>-</b>                         | <b>13.779</b>     | <b>4</b>                         | <b>4.292</b>      | <b>132</b>                       |

## B.4 Grandi rischi

|                                  | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|----------------------------------|------------|------------|
| a) Valore di bilancio (euro/000) | 13.265.184 | 16.489.341 |
| b) Valore ponderato (euro/000)   | 606.207    | 722.277    |
| c) Numero                        | 5          | 4          |

In base alla nuova disciplina relativa alla concentrazione dei rischi viene considerato "grande rischio" la somma delle attività di rischio per cassa e delle operazioni fuori bilancio nei confronti di un singolo cliente o di un gruppo di clienti connessi, pari o superiore al 10% del patrimonio di vigilanza dell'Istituto. I criteri espositivi portano a ricomprendere nella presente tabella anche soggetti che - pur con ponderazione pari allo 0% - presentano un'esposizione non ponderata superiore al 10% del patrimonio valido ai fini dei grandi rischi.

Riguardo i "grandi rischi" alla data di riferimento del bilancio si segnala quanto segue:

- esposizione nei confronti di società del gruppo Bipiemme, per un ammontare nominale complessivo di circa 3,62 miliardi di euro, con un valore ponderato di 121 milioni di euro;
- esposizione nei confronti di un gruppo bancario italiano per un ammontare nominale di 0,65 miliardi di euro, con una ponderazione pari a 357 milioni di euro;
- esposizione nei confronti dello Stato Italiano relativa al valore nominale di 7,61 miliardi di euro di Titoli detenuti in portafoglio, con una ponderazione pari a 2 milioni di euro;
- esposizione nei confronti di un gruppo bancario estero per un ammontare nominale di 0,65 miliardi di euro, con una ponderazione complessiva di 98 milioni di euro;
- esposizione nei confronti di un fondo O.I.C.R. monetario per un ammontare nominale di 0,73 miliardi di euro, con una ponderazione complessiva di 29 milioni di euro.

## C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

### C.1 Operazioni di cartolarizzazione

#### Informazioni di natura qualitativa

##### BPM Securitisation 2 S.r.l.

Nel corso del mese di luglio 2006 la Banca ha perfezionato un'operazione di cartolarizzazione che ha comportato la cessione pro-soluto, ai sensi della legge 130 del 30.4.1999, ad una società denominata BPM Securitisation 2 S.r.l. di un portafoglio di crediti in *bonis* per un ammontare di 2.011,3 milioni, derivanti da mutui fondiari ed ipotecari erogati dalla Banca ed assistiti da garanzia ipotecaria di primo grado.

All'operazione BPM Securitisation 2 è stato attribuito il *rating* dalle tre principali agenzie: Standard & Poor's, Moody's e Fitch. Le medesime agenzie si occuperanno del monitoraggio annuale per tutta la durata dell'operazione.

L'operazione ha comportato nel suo complesso un'emissione nel mese di luglio 2006, da parte di BPM Securitisation 2 S.r.l., delle seguenti serie di titoli *senior* a ricorso limitato per un importo complessivo di 2.015,3 milioni, con *rating* AAA, AA e BBB, quotati sulla Borsa di Lussemburgo e destinati al mercato domestico ed internazionale, ed una linea di credito subordinata messa a disposizione da parte della Banca:

| Titolo                  | Importo originario (in milioni di euro) | Importo al 31 dicembre 2012 (in milioni di euro) | Caratteristiche  |
|-------------------------|---|--|--|
| Classe A1 – AAA/Aaa/AAA | 350                                     | –  | vita attesa m. p. di anni 1,57 e <i>credit enhancement</i> del 5,82%, cedola pari ad Euribor 3 mesi + 6 bps.   |
| Classe A2 – AAA/Aaa/AAA | 1.574,6                                 | 480,9  | vita attesa m. p. di anni 6,72 e <i>credit enhancement</i> del 5,82%, cedola pari ad Euribor 3 mesi + 14 bps.  |
| Classe B – AA/Aa2/AA    | 40,3                                    | 22,4   | vita attesa m. p. di anni 9,45 e <i>credit enhancement</i> del 3,82%, cedola pari ad Euribor 3 mesi + 20 bps.  |
| Classe C – BBB/Baa2/BBB | 50,4                                    | 50,4   | vita attesa m.p. di anni 14,25 e <i>credit enhancement</i> dell'1,32%, cedola pari ad Euribor 3 mesi + 70 bps. |
|                         | 2.015,3                                 | 553,7  |  |

I titoli *senior* sono caratterizzati da un profilo di ammortamento di tipo sequenziale, con passaggio ad un ammortamento di tipo pro-rata al verificarsi di certi eventi concordati con le agenzie di *rating*. E' inoltre prevista un'opzione di tipo *clean-up*, in base alla quale la Banca ha la facoltà di riacquistare i mutui ceduti quando il valore nominale residuo del portafoglio cartolarizzato sia divenuto pari o inferiore al 10% (*expected maturity*: 15 luglio 2020) del valore nominale iniziale del portafoglio.

La "Classe C" di 50,4 milioni è stata inizialmente interamente sottoscritta dalla controllata BPM Ireland e da questa ceduta alla Capogruppo nel corso del mese di marzo 2007.

Al 31 dicembre 2012 risultano rimborsati: l'intera "Classe A1", 1.093,7 milioni di euro della "Classe A2" e 17,9 milioni della "Classe B". Inoltre la Banca ha proceduto al riacquisto di varie *tranche* titoli della "Classe A2" dal 2008 al 2012 il cui valore alla data di riferimento del bilancio ammonta a 128 milioni.

Banca Popolare di Milano, in qualità di *servicer*, continua a gestire le riscossioni sul portafoglio ceduto e a mantenere direttamente i rapporti con i clienti, trasferendo giornalmente gli incassi a titolo di capitale ed interessi del portafoglio sul *Collection Account* presso la banca depositaria degli incassi, al netto delle somme ricevute come premi assicurativi che sono trattenuti per il pagamento dei premi alle rispettive compagnie di assicurazione e delle commissioni di incasso rata mutuo corrisposte dalla clientela a fronte del servizio.

L'attività di *servicing* è svolta da un settore interno alla Banca, che si occupa, come previsto dal *Servicing Agreement*, di:

- seguire giornalmente le attività per la gestione degli incassi e la verifica dei flussi di cassa;
- assicurare mensilmente la quadratura delle evidenze di fine periodo con i prospetti giornalieri;
- compilare trimestralmente il *report* (contenente le informazioni sull'andamento del portafoglio cartolarizzato) da inviare alle funzioni preposte per il monitoraggio (*Arranger*, società veicolo, *cash manager*, *paying agent* ed agenzie di *rating*), di rilevare il tasso medio ponderato ed il capitale nozionale per lo *swap* (suddiviso tra mutui a tasso fisso e mutui a tasso variabile), di gestire l'incasso delle commissioni, i rimborsi spese e gli interessi sull'attività di *servicing* e sulla linea di credito concessa al veicolo. Contestualmente al *report* trimestrale viene inviato anche l'estratto conto del *Collection Account*;
- procedere trimestralmente alla verifica, completamento e trasmissione dei *Templates loan by loan* richiesti dalle Agenzie.



L'operazione di cartolarizzazione, effettuata sulla base di quanto disposto dalla Legge n. 130 del 30/4/1999 ("Disposizioni sulla cartolarizzazione dei crediti"), ha per oggetto mutui ipotecari residenziali in *bonis* e, pertanto, non comporta un ampliamento dei rischi di credito.

Per quanto attiene alla rappresentazione dell'operazione dal punto di vista contabile, la cartolarizzazione nel bilancio di Banca Popolare di Milano è stata rilevata come segue:

- 1) i mutui cartolarizzati sono rimasti iscritti, nell'ambito dei "crediti verso clientela", alla sottovoce "mutui";
- 2) il debito per il finanziamento ricevuto dal Veicolo è stato iscritto tra i "debiti verso clientela", nella sottovoce "altri debiti", generando a conto economico tra gli interessi passivi la gamba passiva dello *swap* comprensiva della quota non incassata sugli stessi;
- 3) gli interessi attivi sui mutui sono rimasti iscritti nella medesima voce di bilancio "interessi attivi su crediti verso clientela";
- 4) gli interessi passivi, rappresentati dalla gamba passiva dello *swap*, sono iscritti negli "interessi passivi su debiti verso clientela";
- 5) le spese legate all'operazione sono state ripartite nel conto economico pro-rata *temporis* sulla base dell'*expected maturity*.

L'importo dei mutui cartolarizzati non è stato cancellato dal bilancio, in quanto la Banca ha mantenuto tutti i rischi ed i benefici, non essendosi modificata sostanzialmente l'esposizione alla variabilità ed alle tempistiche dei flussi finanziari netti delle attività trasferite. In particolare, stante le caratteristiche tecniche dell'operazione posta in essere, la mancata *derecognition* è principalmente legata alla concessione della linea di credito subordinata, al meccanismo dell'*excess spread* ed alla stipula dei contratti *swap* con l'*Arranger*.

Il nozionale dei due *swap*, uno per i mutui a tasso fisso e l'altro per i mutui a tasso variabile, è rappresentato dall'importo dei mutui cartolarizzati all'inizio dell'operazione, destinato a ridursi con l'ammortamento del portafoglio.

Sulla base dei suddetti contratti, trimestralmente ad ogni data di pagamento, BPM corrisponde l'Euribor *flat* trimestrale comprensivo di uno *spread* pari allo 0,0115% all'*arranger* e riceve:

- sui mutui a tasso variabile la differenza tra tasso medio ponderato dei mutui (comprensivo di margine) e lo *spread* medio ponderato degli stessi, determinato all'inizio del trimestre di riferimento;
- sui mutui a tasso fisso il minore tra il 3% e il minor tasso applicato a tale categoria di mutui.

Con il meccanismo dell'*excess spread*, il Veicolo costituisce a favore di BPM una riserva liquidata trimestralmente, frutto in sostanza della differenza positiva tra gli interessi attivi sui mutui, gli interessi passivi delle *notes* emesse ed il differenziale dello *swap*.

In base ai flussi finanziari dei contratti sopra descritti:

- BPM si garantisce di fatto gli interessi attivi sui mutui, remunerando al tasso Euribor più *spread* il finanziamento ricevuto tra gli "interessi passivi su debiti verso clientela";
- il Veicolo si assicura il tasso passivo per remunerare i sottoscrittori delle *notes*.

Le caratteristiche dell'operazione, ed il conseguente trattamento contabile precedentemente descritto, determinano la non rilevazione nello stato patrimoniale degli *swap* come contratti derivati, in quanto il flusso degli interessi attivi legati ai mutui cartolarizzati trova già riflesso nel conto economico di periodo tra gli interessi attivi e passivi.

Alla data di riferimento del bilancio l'operazione di cartolarizzazione è rappresentata come segue nel bilancio della Banca:

| (euro/000)   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Voci</b>  | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
| <b>Principali voci patrimoniali</b>  |                   |                   |
| <b>Crediti vs. clientela:</b>  | <b>554.552</b>    | <b>666.371</b>    |
| <b>3. Mutui:</b> Mutui cartolarizzati  | 553.942           | 664.005           |
| <b>7. Altri finanziamenti:</b> Esposizione creditizia verso il Veicolo dovuta alla compensazione della liquidità originata dal rimborso delle attività cartolarizzate con le posizioni debitorie verso l'SPV | 610               | 2.366             |
| <b>Debiti vs. clientela</b>  | <b>333.125</b>    | <b>457.824</b>    |
| <b>Risultato economico dell'operazione</b>   | <b>11.776</b>     | <b>12.357</b>     |

## Altre operazioni di cartolarizzazione

La Banca detiene nel portafoglio crediti alcuni titoli riconducibili a cartolarizzazioni di emittenti terzi. Tali investimenti presentano ammontari relativamente modesti e costituiscono una forma alternativa residuale di diversificazione degli impieghi.

## Informazioni di natura quantitativa

### C.1.1 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione distinte per qualità delle attività sottostanti

| Qualità attività sottostanti/Esposizioni     | Esposizioni per cassa |                   |                   |                   |                   |                   | Garanzie rilasciate |                   |                   |                   |                   |                   | Linee di credito  |                   |                   |                   |                   |                   |
|--|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | Senior                |                   | Mezzanine         |                   | Junior            |                   | Senior              |                   | Mezzanine         |                   | Junior            |                   | Senior            |                   | Mezzanine         |                   | Junior            |                   |
|  | Esposizione lorda     | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda   | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta |
| <b>A. Con attività sottostanti proprie:</b>  |                       |                   |                   |                   |                   |                   |                     |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
|  | 127.796               | 127.892           | 50.401            | 50.499            | 13.006            | 12.996            | -                   | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| a) Deteriorate                               | -                     | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                   | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| b) Altre                                     | 127.796               | 127.892           | 50.401            | 50.499            | 13.006            | 12.996            | -                   | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>B. Con attività sottostanti di terzi:</b> |                       |                   |                   |                   |                   |                   |                     |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
|  | 50.225                | 50.225            | 4.156             | 4.156             | -                 | -                 | -                   | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| a) Deteriorate                               | -                     | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                   | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| b) Altre                                     | 50.225                | 50.225            | 4.156             | 4.156             | -                 | -                 | -                   | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |

Le esposizioni, lorde e nette, indicate nella presente tavola – con riferimento alle operazioni di cartolarizzazione proprie in cui le attività cedute sono rimaste integralmente iscritte nell'attivo dello Stato Patrimoniale della Capogruppo – corrispondono al "rischio trattenuto", misurato, rispettivamente, come sbilancio fra le attività cedute e le corrispondenti passività alla data della cessione (luglio 2006) e alla data di riferimento di bilancio.

Con riferimento alla voce A. "Con attività sottostanti proprie" gli importi indicati si riferiscono all'operazione "BPM Securitisation 2" e sono così rappresentati:

- le esposizioni "senior" includono le notes della Classe A2 emesse dal veicolo e riacquistate dal 2008 alla data di riferimento del bilancio da parte della Banca;
- le esposizioni "mezzanine" includono le notes della Classe C emesse dal veicolo e acquistate da BPM Ireland alla data di perfezionamento della cartolarizzazione e poi da questa cedute alla Capogruppo nel marzo 2007;
- le esposizioni "junior" sono rappresentate dalla quota trattenuta da Bpm Securitisation 2 e destinata ad assorbire le prime perdite.

Il valore storico all'origine dell'operazione (luglio 2006) del rischio trattenuto era pari a circa 26,6 milioni di euro, ovvero l'importo dei crediti cartolarizzati e del finanziamento subordinato al Veicolo al netto del debito verso il Veicolo stesso.

Di conseguenza le colonne di esposizione lorda delle *tranche Senior* e *Mezzanine* riportano il valore storico, incrementato per effetto di ulteriori riacquisti e diminuito a seguito di rimborsi *Pool Factor*. La colonna di esposizione lorda della *tranche Junior* riporta il valore del finanziamento subordinato erogato al veicolo, diminuito per effetto dei rimborsi periodici.

Le colonne di esposizione netta riportano i valori lordi rettificati dai ratei di competenza maturati alla data di riferimento del bilancio.

Le esposizioni verso cartolarizzazioni di terzi (voce B. "con attività sottostanti di terzi") sono esclusivamente per cassa e sono rappresentate da titoli emessi da società veicolo di terzi, come meglio dettagliato nella successiva tabella C.1.3.

## C.1.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione “proprie” ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

| Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni      | Esposizioni per cassa |                                |                    |                                |                    |                                | Garanzie rilasciate |                                |                    |                                |                    |                                | Linee di credito   |                                |                    |                                |                    |                                |
|--|-----------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------------------|
|  | Senior                |                                | Mezzanine          |                                | Junior             |                                | Senior              |                                | Mezzanine          |                                | Junior             |                                | Senior             |                                | Mezzanine          |                                | Junior             |                                |
|  | Valore di bilancio    | Rettifiche / riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche / riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche / riprese di valore | Valore di bilancio  | Rettifiche / riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche / riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche / riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche / riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche / riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche / riprese di valore |
| A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio | -                     | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                   | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              |
| B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio  | -                     | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                   | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              |
| C. Non cancellate dal bilancio                     | 127.892               | -                              | 50.499             | -                              | 12.996             | -                              | -                   | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              |
| C.1 BPM Securitisation 2 S.r.l.                    | -                     | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                   | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              |
| – mutui residenziali                               | 127.892               | -                              | 50.499             | -                              | 12.996             | -                              | -                   | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              |

La tabella evidenzia le esposizioni assunte dalla Banca con riferimento a ciascuna operazione di cartolarizzazione propria con l'evidenza anche delle forme tecniche contrattuali relative alle attività cedute. Nella colonna “Rettifiche/riprese di valore” viene evidenziato l'eventuale flusso dell'anno delle rettifiche e delle riprese di valore nonché delle svalutazioni e delle rivalutazioni iscritte a conto economico oppure direttamente a riserva di patrimonio netto.

## C.1.3 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione di “terzi” ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipo di esposizione

| Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni      | Esposizioni per cassa |                                |                    |                                |                    |                                | Garanzie rilasciate |                                |                    |                                |                    |                                | Linee di credito   |                                |                    |                                |                    |                                |
|--|-----------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------------------|
|  | Senior                |                                | Mezzanine          |                                | Junior             |                                | Senior              |                                | Mezzanine          |                                | Junior             |                                | Senior             |                                | Mezzanine          |                                | Junior             |                                |
|  | Valore di bilancio    | Rettifiche / riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche / riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche / riprese di valore | Valore di bilancio  | Rettifiche / riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche / riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche / riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche / riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche / riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche / riprese di valore |
| A.1 C.P.G.<br>– Mutui                              | 2.363                 | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                   | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              |
| A.2 Asset Back J 13 TV<br>– Titoli di debito (ABS) | 14.101                | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                   | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              |
| A.3 Pharmafin 3 cl. A<br>– Crediti                 | 31.309                | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                   | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              |
| A.4 Pharmafin 3 cl. B<br>– Crediti                 | 2.452                 | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                   | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              |
| A.5 Pharmafin 3 cl. C<br>– Crediti                 | -                     | -                              | 4.156              | -                              | -                  | -                              | -                   | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              | -                  | -                              |

Gli importi indicati nella colonna “valori di bilancio” sono comprensivi dei ratei in corso di maturazione.

#### C.1.4 Esposizioni verso le cartolarizzazioni ripartite per portafoglio e per tipologia

| Esposizione/portafoglio              | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Attività finanziarie <i>fair value option</i> | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | Crediti       | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|--------------------------------------|---|---|---|--|---------------|---------------|---------------|
| <b>1. Esposizioni per cassa</b>      | –   | –   | –   | –  | <b>54.381</b> | <b>54.381</b> | <b>25.296</b> |
| – “Senior”                           | –   | –   | –   | –  | 50.225        | 50.225        | 25.296        |
| – “Mezzanine”                        | –   | –   | –   | –  | 4.156         | 4.156         | –             |
| – “Junior”                           | –   | –   | –   | –  | –             | –             | –             |
| <b>2. Esposizioni fuori bilancio</b> | –   | –   | –   | –  | –             | –             | –             |
| – “Senior”                           | –   | –   | –   | –  | –             | –             | –             |
| – “Mezzanine”                        | –   | –   | –   | –  | –             | –             | –             |
| – “Junior”                           | –   | –   | –   | –  | –             | –             | –             |

La tabella evidenzia le esposizioni assunte dalla Banca con riferimento a ciascuna operazione di cartolarizzazione di terzi, con l’evidenza anche dei portafogli di bilancio dove tali attività sono state allocate.

#### C.1.5 Ammontare complessivo delle attività cartolarizzate sottostanti ai titoli junior o ad altre forme di sostegno creditizio

| Attività/Valori                          | Cartolarizzazioni tradizionali | Cartolarizzazioni sintetiche |
|--|--------------------------------|------------------------------|
| <b>A. Attività sottostanti proprie:</b>  | <b>553.942</b>                 | –                            |
| A.1 Oggetto di integrale cancellazione   | –                              | X                            |
| 1. Sofferenze                            | –                              | X                            |
| 2. Incagli                               | –                              | X                            |
| 3. Esposizioni ristrutturate             | –                              | X                            |
| 4. Esposizioni scadute                   | –                              | X                            |
| 5. Altre attività                        | –                              | X                            |
| A.2 Oggetto di parziale cancellazione    | –                              | X                            |
| 1. Sofferenze                            | –                              | X                            |
| 2. Incagli                               | –                              | X                            |
| 3. Esposizioni ristrutturate             | –                              | X                            |
| 4. Esposizioni scadute                   | –                              | X                            |
| 5. Altre attività                        | –                              | X                            |
| A.3 Non cancellate                       | 553.942                        | –                            |
| 1. Sofferenze                            | 29.030                         | –                            |
| 2. Incagli                               | 7.795                          | –                            |
| 3. Esposizioni ristrutturate             | –                              | –                            |
| 4. Esposizioni scadute                   | 1.255                          | –                            |
| 5. Altre attività                        | 515.862                        | –                            |
| <b>B. Attività sottostanti di terzi:</b> | –                              | –                            |
| B.1 Sofferenze                           | –                              | –                            |
| B.2 Incagli                              | –                              | –                            |
| B.3 Esposizioni ristrutturate            | –                              | –                            |
| B.4 Esposizioni scadute                  | –                              | –                            |
| B.5 Altre attività                       | –                              | –                            |

Nella riga “A.3 Non cancellate” sono ricomprese le attività sottostanti iscritte nell’attivo del bilancio, distinte per qualità dei crediti, relative alla cartolarizzazione *performing* su mutui ipotecari residenziali BPM Securitisation 2.

## C.1.6 Interessenze in società veicolo

| Denominazione               | Sede legale | Interessenza % |
|-----------------------------|-------------|----------------|
| BPM Securitisation 2 S.r.l. | Roma        | n.a.           |

Per quanto riguarda la società Veicolo indicata non esistono rapporti partecipativi, peraltro, la società è consolidata per tener conto del principio del "continuing involvement".

## C.1.7 Attività di servicer – incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo

| Società veicolo             | Attività cartolarizzate (dato di fine periodo) |          | Incassi crediti realizzati nell'anno |          | Quota percentuale dei titoli rimborsati (dato di fine periodo) |                   |                       |                   |                       |                   |
|-----------------------------|--|----------|--------------------------------------|----------|--|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|                             |  |          |                                      |          | Senior   |                   | Mezzanine             |                   | Junior                |                   |
|                             | Deterio-rate                                   | In bonis | Deterio-rate                         | In bonis | Attività Deterio-rate  | Attività in bonis | Attività Deterio-rate | Attività in bonis | Attività Deterio-rate | Attività in bonis |
| BPM Securitisation 2 S.r.l. | 38.080   | 515.862  | 1.286                                | 123.247  |  | 74,39%            |                       | 0%                |                       | 0%                |

## C.2 Operazioni di cessione

### A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

#### Informazioni di natura qualitativa

Le "attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente" dalla Banca sono di due fattispecie:

- l'operazione di cartolarizzazione di crediti effettuata attraverso il veicolo "Bpm Securitisation 2", descritta dettagliatamente al paragrafo "C.1 Operazioni di cartolarizzazione";
- tipiche operazioni di Pronti contro Termine, con le quali la Banca effettua provvista a fronte della cessione di titoli di proprietà.

#### Informazioni di natura quantitativa

### C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio e intero valore

| Forme tecniche/<br>Portafoglio | Attività finanziarie detenute per la negoziazione |   |   | Attività finanziarie valutate al fair value |   |   | Attività finanziarie disponibili per la vendita |   |   | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza |   |   | Crediti v/banche |   |   | Crediti v/clientela |   |   | Totale     |            |
|--------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|---|---|------------------|---|---|---------------------|---|---|------------|------------|
|                                | A   | B | C | A   | B | C | A   | B | C | A  | B | C | A                | B | C | A                   | B | C | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| <b>A. Attività per cassa</b>   | -   | - | - | -   | - | - | 4.223.008                                       | - | - | -  | - | - | -                | - | - | 553.942             | - | - | 4.776.950  | 1.140.024  |
| 1. Titoli di debito            | -   | - | - | -   | - | - | 4.223.008                                       | - | - | -  | - | - | -                | - | - | -                   | - | - | 4.223.008  | 476.019    |
| 2. Titoli di capitale          | -   | - | - | -   | - | - | -   | - | - | X  | X | X | X                | X | X | X                   | X | X | -          | -          |
| 3. O.I.C.R.                    | -   | - | - | -   | - | - | -   | - | - | X  | X | X | X                | X | X | X                   | X | X | -          | -          |
| 4. Finanziamenti               | -   | - | - | -   | - | - | -   | - | - | -  | - | - | -                | - | - | 553.942             | - | - | 553.942    | 664.005    |
| <b>B. Strumenti derivati</b>   | -   | - | - | X   | X | X | X   | X | X | X  | X | X | X                | X | X | X                   | X | X | -          | -          |
| <b>Totale 31.12.2012</b>       | -   | - | - | -   | - | - | 4.223.008                                       | - | - | -  | - | - | -                | - | - | 553.942             | - | - | 4.776.950  | X          |
| di cui deteriorate             | -   |   |   |   |   |   | -   |   |   |  |   |   |                  |   |   | 38.080              |   |   | 38.080     | X          |
| <b>Totale 31.12.2011</b>       | -   | - | - | -   | - | - | 476.019   | - | - | -  | - | - | -                | - | - | 664.005             | - | - | X          | 1.140.024  |
| di cui deteriorate             | -   |   |   |   |   |   | -   |   |   |  |   |   |                  |   |   | 36.431              |   |   | X          | 36.431     |

Legenda: A = Attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio);  
B = Attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio);  
C = Attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore).

La tabella evidenzia il valore di bilancio delle attività finanziarie cedute e non cancellate, integralmente rilevate nell'attivo di stato patrimoniale. La riga "1. Titoli di debito" include esclusivamente titoli ceduti per operazioni passive di pronti contro termine; a tal riguardo si evidenzia che a fronte di tale operatività (mercato MTS Repo) è stata iscritta in bilancio nella voce "Crediti verso la clientela" la quota di marginazione effettuata a ulteriore garanzia della collateralizzazione per 239,315 milioni.

L'importo indicato nella riga "4. Finanziamenti" si riferisce ai crediti in essere oggetto dell'operazione di cartolarizzazione senza *derecognition* "Bpm Securitisation 2", effettuata dalla Banca nel 2006.

## C.2.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio

| Passività/Portafoglio attività                | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Attività finanziarie valutate al fair value | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | Crediti verso banche | Crediti verso clientela | Totale           |
|---|---|---|---|--|----------------------|-------------------------|------------------|
| <b>1. Debiti verso clientela</b>              | -   | -   | <b>3.849.116</b>                                | -  | -                    | <b>333.125</b>          | <b>4.182.241</b> |
| a) a fronte di attività rilevate per intero   | -   | -   | 3.849.116                                       | -  | -                    | 333.125                 | 4.182.241        |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | -   | -   | -   | -  | -                    | -                       | -                |
| <b>2. Debiti verso banche</b>                 | -   | -   | <b>316.297</b>                                  | -  | -                    | -                       | <b>316.297</b>   |
| a) a fronte di attività rilevate per intero   | -   | -   | 316.297   | -  | -                    | -                       | 316.297          |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | -   | -   | -   | -  | -                    | -                       | -                |
| <b>Totale 31.12.2012</b>                      | -   | -   | <b>4.165.413</b>                                | -  | -                    | <b>333.125</b>          | <b>4.498.538</b> |
| <b>Totale 31.12.2011</b>                      | -   | -   | <b>482.097</b>                                  | -  | -                    | <b>457.824</b>          | <b>939.921</b>   |

La tabella evidenzia il valore di bilancio delle passività finanziarie iscritte quale contropartita di attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente dall'attivo di stato patrimoniale. Si tratta delle passività iscritte a fronte di operazioni di pronti contro termine passive e dell'operazione di cartolarizzazione dei crediti *performing* Bpm Securitisation 2. Con riferimento a tale operazione l'importo iscritto nella colonna "Crediti verso clientela" è al netto del valore delle *Notes* emesse dal Veicolo e riacquistate da BPM per circa 128 milioni.

## C.2.3 Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute: fair value

| Forme tecniche/<br>Portafoglio | Attività finanziarie detenute per la negoziazione |   | Attività finanziarie valutate al fair value |   | Attività finanziarie disponibili per la vendita |   | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza (fair value) |   | Crediti v/banche (fair value) |   | Crediti v/clientela (fair value) |   | Totale    |           |
|--------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|-------------------------------|---|----------------------------------|---|-----------|-----------|
|                                | A   | B | A   | B | A   | B | A   | B | A                             | B | A                                | B | A         | B         |
| <b>A. Attività per cassa</b>   | -   | - | -   | - | 4.223.008                                       | - | -   | - | -                             | - | 587.619                          | - | 4.810.627 | 1.186.116 |
| 1. Titoli di debito            | -   | - | -   | - | 4.223.008                                       | - | -   | - | -                             | - | -                                | - | 4.223.008 | 476.019   |
| 2. Titoli di capitale          | -   | - | -   | - | -   | - | X   | X | X                             | X | X                                | X | -         | -         |
| 3. O.I.C.R.                    | -   | - | -   | - | -   | - | X   | X | X                             | X | X                                | X | -         | -         |
| 4. Finanziamenti               | -   | - | -   | - | -   | - | -   | - | -                             | - | 587.619                          | - | 587.619   | 710.097   |
| <b>B. Strumenti derivati</b>   | -   | - | X   | X | X   | X | X   | X | X                             | X | X                                | X | -         | -         |
| <b>Totale attività</b>         | -   | - | -   | - | 4.223.008                                       | - | -   | - | -                             | - | 587.619                          | - | 4.810.627 | 1.186.116 |
| <b>C. Passività associate</b>  | -   | - | -   | - | 4.165.413                                       | - | -   | - | -                             | - | 333.125                          | - | X         | X         |
| 1. Debiti verso clientela      | -   | - | -   | - | 3.849.116                                       | - | -   | - | -                             | - | 333.125                          | - | X         | X         |
| 2. Debiti verso banche         | -   | - | -   | - | 316.297   | - | -   | - | -                             | - | -                                | - | X         | X         |
| <b>Totale passività</b>        | -   | - | -   | - | 4.165.413                                       | - | -   | - | -                             | - | 333.125                          | - | 4.498.538 | 939.921   |
| <b>Valore Netto 31.12.2012</b> | -   | - | -   | - | 57.595  | - | -   | - | -                             | - | 254.494                          | - | 312.089   | X         |
| <b>Valore Netto 31.12.2011</b> | -   | - | -   | - | -6.078  | - | -   | - | -                             | - | 252.273                          | - | X         | 246.195   |

Legenda: A = Attività finanziarie cedute rilevate per intero;  
B = Attività finanziarie cedute rilevate parzialmente.

La tabella evidenzia il *fair value* delle attività finanziarie cedute e non cancellate, integralmente rilevate nell'attivo di stato patrimoniale, e delle connesse passività.

Per quanto riguarda la colonna "Attività finanziarie disponibili per la vendita", nella riga "1. Titoli di debito" dell'Attivo è riportato il *fair value* dei titoli ceduti a fronte di operazioni passive di pronti contro termine, mentre tra le Passività associate sono evidenziati i *fair value* dei PcT effettuati con i suddetti titoli di proprietà.

Con riferimento alla colonna "Crediti verso clientela", nella riga "4. Finanziamenti" dell'Attivo è indicato il *fair value* dei crediti in essere oggetto dell'operazione di cartolarizzazione senza *derecognition* "Bpm Securitisation 2", effettuata dalla Banca nel 2006. La passività associata riporta il *fair value* del debito della Banca verso la società veicolo Bpm Securitisation 2 S.r.l..

## B. Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente con rilevazione del continuo coinvolgimento

### Informazioni di natura qualitativa

La Banca non ha in bilancio attività cedute e cancellate integralmente per cui è tenuta a rilevare il *continuing involvement*.

### Informazioni di natura quantitativa

La Banca non ha in bilancio attività cedute e cancellate integralmente per cui è tenuta a rilevare il *continuing involvement*.

## C.3 Operazioni di *covered bond*

### Programma di emissione di obbligazioni bancarie garantite (*c.d. covered bond*)

In data 13 novembre 2007 il Consiglio di Amministrazione della BPM ha autorizzato un Programma a 10 anni, con emissione annuale di obbligazioni bancarie garantite (*covered bonds*) per un importo massimo fino ad euro 2 miliardi annui ed un ammontare complessivo massimo di euro 10 miliardi, basato sulla cessione ad una società veicolo di mutui fondiari ed ipotecari originati da BPM. Nel corso del 2010 il Programma è stato esteso ai mutui originati dalla controllata Banca di Legnano.

Il Programma s'inquadra in una più ampia strategia volta a:

- contenere i costi della provvista in funzione dell'elevato gradimento delle obbligazioni bancarie garantite, in quanto strumenti emessi direttamente da una banca il cui rimborso è garantito da un patrimonio separato. I portatori di obbligazioni garantite, infatti, grazie alla possibilità di rivalersi, in caso di fallimento della banca emittente, su attività di elevata qualità appositamente segregate, sono disposti ad accettare un rendimento meno elevato rispetto a quello di obbligazioni analoghe ma non garantite;
- diversificare le proprie fonti di finanziamento anche sul mercato internazionale;
- allungare la scadenza media del proprio profilo di debito in virtù dell'accesso al mercato dei *covered bonds*;
- andare incontro alle esigenze di investitori con forte avversione al rischio.

La disciplina che regola l'emissione delle obbligazioni bancarie garantite si articola nelle seguenti fonti normative:

- a) la legge 14 Maggio 2005, n. 80, che ha introdotto l'articolo 7-bis della legge 30 aprile 1999, n. 130, che definisce essenzialmente il campo di applicazione della disciplina;
- b) il Regolamento, introdotto con il decreto del Ministero dell'Economia e delle finanze n. 310 del 14 Dicembre 2006, che disciplina: i) il rapporto massimo fra le obbligazioni oggetto di garanzia e le attività cedute; ii) la tipologia delle attività che possono formare oggetto di cessione sia originariamente che in sede di successiva integrazione; iii) le caratteristiche della garanzia che deve rilasciare il veicolo;
- c) le Disposizioni di vigilanza emanate in data 17 Maggio 2007, alle quali, oltre che un compito generale di attuazione delle norme di legge primaria contenute nell'art. 7-bis, regolano, in particolare: i) i requisiti delle banche emittenti; ii) i criteri che le banche cedenti devono adottare per la valutazione delle attività cedute; iii) le modalità di integrazione degli attivi originariamente ceduti; iv) i controlli che le banche devono effettuare, anche tramite società di revisione, per garantire il rispetto degli obblighi di legge.

Nel mese di marzo 2010 la disciplina è stata rivista allo scopo di rafforzare il quadro normativo dei *Covered Bond* italiani al fine di favorirne l'ulteriore diffusione.

Le principali novità introdotte sono rivolte a precisare alcuni concetti quali ad esempio:

- i requisiti patrimoniali devono essere posseduti al momento della cessione;
- i limiti alla cessione devono essere considerati anche alla luce di eventuali *Covered Bond* emessi da altre componenti del gruppo bancario, che avranno pertanto destinato parte dei loro attivi a garanzia dell'operazione;
- la sostituzione di attivi idonei, inclusi nel patrimonio separato della cessionaria, con altri attivi della stessa specie originati dalla banca cedente è consentita purché tale facoltà sia espressamente prevista nel programma e nel prospetto di emissione;
- al fine di evitare duplicazioni di controlli l'*Asset Monitor* può configurare la propria attività come una verifica sui controlli effettuati dalla banca emittente, nell'ambito di procedure e secondo modalità contrattualmente definite (cosiddette *agreed upon procedures*).

In base a quanto illustrato lo schema operativo di emissione delle obbligazioni bancarie garantite prevede:

- la presenza di una società veicolo (*Special Purpose Vehicle, SPV*) il cui oggetto esclusivo è rappresentato dall'acquisto degli attivi ceduti dalle banche *originator* e dalla prestazione di garanzia a favore dei sottoscrittori dei *covered bonds*. A tal riguardo BPM ha proceduto all'acquisizione dell'80% delle quote di un veicolo *ex lege* 130, appositamente costituito in ottemperanza alla normativa, denominato "BPM Covered Bond S.r.l." (già Duse Finance S.r.l.). L'altro 20% è detenuto dalla Stichting Horizonburg, fondazione di diritto olandese;
- l'erogazione da parte delle banche finanziatrici alla società veicolo, contemporaneamente all'emissione dei titoli da parte di BPM (unica banca emittente), di un finanziamento subordinato finalizzato all'acquisto degli attivi delle stesse;
- la concreta cessione da parte delle banche *originator* alla società veicolo di crediti di elevata qualità creditizia, costituiti in patrimonio separato ai sensi e per gli effetti delle disposizioni applicabili della l. 130/99 e destinati al soddisfacimento dei portatori dei *covered bonds*. Gli attivi che costituiscono il patrimonio separato sono mutui residenziali a privati che rispondono a quanto disposto dal sopracitato decreto MEF n. 310 del 14/12/2006;
- la prestazione da parte del veicolo di una garanzia in favore dei portatori delle obbligazioni, nei limiti del relativo patrimonio separato.

Con riferimento alla garanzia il regolamento del Ministero dell'Economia e delle Finanze prevede che la garanzia prestata dalla società veicolo nei confronti dei portatori dei *covered bonds* sia irrevocabile, "a prima richiesta", incondizionata e autonoma rispetto alle obbligazioni assunte dalla banca emittente.

La continua integrità ed adeguatezza della garanzia per l'investitore, si concretizza nella "*over-collateralisation*", derivante dall'obbligo assunto dalla banca *originator* di assicurare che il valore delle attività cedute facenti parte del *cover pool* sia in ogni momento (sia all'atto dell'emissione che durante la vita del prestito) superiore ai *covered bonds* emessi; in particolare la percentuale minima di scostamento tra le due grandezze è definita dalle agenzie di *rating* sulla base delle caratteristiche dell'emittente.

Sempre al fine di assicurare che la società veicolo possa adempiere agli obblighi discendenti dalla garanzia prestata, la banca emittente, attraverso opportune tecniche di *asset and liability management*, deve assicurare un tendenziale equilibrio tra le scadenze dei flussi finanziari generati dagli attivi ceduti, inclusi nel patrimonio separato della società veicolo, e le scadenze dei pagamenti dovuti dalla banca emittente in relazione alle obbligazioni garantite emesse e ai costi dell'operazione. A differenza di un'operazione tradizionale di cartolarizzazione, i pagamenti delle obbligazioni sono indipendenti dai flussi di cassa e dalla *performance* del portafoglio posto a garanzia, poiché il Garante d'ultima istanza del Programma è BPM, che rimane integralmente esposta ai rischi e ai benefici associati alle attività cedute.

Per verificare il rispetto del livello di garanzia richiesto dalle agenzie di *rating* viene mensilmente effettuato l'*Asset Coverage Test*; nel caso in cui l'*overcollateralisation* risulti inferiore a quanto indicato delle agenzie di *rating* (pertanto il *Cover Pool* è insussistente rispetto alle obbligazioni emesse) il portafoglio deve essere integrato dalle banche *originator* con nuovi attivi interamente originati dalle banche medesime, idonei a sostituire quelli estinti e/o deteriorati, oppure con attività integrative.

Al Programma di emissioni di *Covered Bond* di BPM è stato attribuito recentemente il *rating* da Moody's (A2) e da Fitch (A); le medesime agenzie si occuperanno del monitoraggio *on going* per tutto il periodo di durata del Programma, al fine di assicurare che il *rating* rifletta adeguatamente il rischio creditizio dei titoli emessi e che la qualità dei *Cover Pool* ceduti sia in linea con il *rating* assegnato ai *Covered Bond*.

## L'evoluzione del programma di *Covered Bond*

Alla data di redazione del presente bilancio è stata deliberata l'emissione di quattro serie di obbligazioni bancarie garantite, per complessivi 4,1 miliardi di euro, a fronte della cessione pro-soluto al veicolo "BPM Covered Bond S.r.l." di quattro portafogli di complessivi 4,8 miliardi di crediti in bonis ("*Cover pool*"); di questi, 0,5 miliardi di euro sono stati ceduti dalla controllata Banca di Legnano.

Nel corso del 2011, nell'ambito del programma, è stato rimborsato il prestito "Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. 15.7.2008/2011 5,5%", del valore nominale di un miliardo di euro, per cui, alla data di riferimento del presente bilancio sono in essere tre serie di obbligazioni bancarie garantite per complessivi 3,1 miliardi di euro, di cui l'ultima emissione da un miliardo di euro (BPM 18.7.2011/18.1.2014 TV%) è stata integralmente riacquistata da parte della Capogruppo e i relativi titoli sono stati utilizzati a fronte di operazioni di rifinanziamento con la Banca Centrale Europea.

Fino ad oggi non è stato necessario integrare il portafoglio dei crediti di volta in volta inizialmente ceduti.



Si riepilogano di seguito le principali caratteristiche dei "cover pool" oggetto di cessione e delle obbligazioni bancarie garantite emesse dal 2008:

**Tipologia delle attività cartolarizzate:** Mutui residenziali ipotecari

**Qualità delle attività cartolarizzate:** Esposizioni in bonis

**Distribuzione per settori di attività economica dei debitori ceduti:** 100% persone fisiche

| Data cessione Cover Pool   | Giugno 2008                       | Giugno 2009                       | Ottobre 2010                       | Giugno 2011*                            | Totale                                |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|---|---------------------------------------|
| <b>Importo attività cedute in milioni di euro:</b>   | <b>1.218</b>                      | <b>1.305</b>                      | <b>1.616</b>                       | <b>639</b>                              | <b>4.778</b>                          |
| Banca Popolare di Milano   | 1.218                             | 1.305                             | 1.137                              | 639                                     | 4.299                                 |
| Banca di Legnano   | –                                 | –                                 | 479                                | –                                       | 479                                   |
| <b>Numero mutui ceduti:</b>  | <b>12.229</b>                     | <b>11.681</b>                     | <b>15.504</b>                      | <b>5.031</b>                            | <b>44.445</b>                         |
| Banca Popolare di Milano   | 12.229                            | 11.681                            | 10.110                             | 5.031                                   | 39.051                                |
| Banca di Legnano   | –                                 | –                                 | 5.394                              | –                                       | 5.394                                 |
| <b>Distribuzione per settori di attività economica dei debitori ceduti:</b> 100% persone fisiche |                                   |                                   |                                    |   |                                       |
| <b>Tipologia titoli emessi (Covered Bond)</b>  |                                   |                                   |                                    |   |                                       |
| Obbligazioni Bancarie Garantite ("OBG") Banca Popolare di Milano                                 |                                   |                                   |                                    |   |                                       |
| <b>Importo emesso in milioni di euro:</b>  | <b>1.000</b>                      | <b>1.000</b>                      | <b>1.100</b>                       | <b>1.000</b>                            | <b>4.100</b>                          |
| Prezzo emissione (Reoffer Price)   | 99,784                            | 99,558                            | 99,451                             | 100,00                                  |                                       |
| <b>Data emissione</b>  | <b>15.7.2008</b>                  | <b>9.10.2009</b>                  | <b>4.11.2010</b>                   | <b>18.7.2011</b>                        |                                       |
| <b>Data scadenza</b>   | <b>15.7.2011</b>                  | <b>17.10.2016</b>                 | <b>16.11.2015</b>                  | <b>18.1.2014</b>                        |                                       |
| <b>Interesse</b>   | Tasso fisso<br>5,5%<br>per 3 anni | Tasso fisso<br>3,5%<br>per 7 anni | Tasso fisso<br>3,25%<br>per 5 anni | Tasso variabile<br>Euribor3m<br>+100bps |                                       |
| <b>Expected Issue Ratings nel periodo di emissione</b>   | <b>Moody's:</b><br>Aaa            | <b>Moody's:</b><br>Aaa            | <b>Moody's:</b><br>Aaa             | <b>Moody's:</b><br>A1                   |                                       |
|  | <b>Fitch:</b><br>AAA              | <b>Fitch:</b><br>AAA              | <b>Fitch:</b><br>AAA               | <b>Fitch:</b><br>AA+                    |                                       |
| <b>Expected Issue Ratings attuale</b>  |                                   |                                   |                                    |   | <b>Moody's: A2</b><br><b>Fitch: A</b> |

(\*) la cessione di giugno 2011 era propedeutica all'emissione effettuata a luglio 2011.

#### Distribuzione complessiva delle attività cartolarizzate per aree territoriali alla data della quarta cessione

|                          | Nord Ovest | Nord Est | Centro | Sud e Isole |
|--------------------------|------------|----------|--------|-------------|
| Banca Popolare di Milano | 73,21%     | 6,20%    | 15,37% | 5,22%       |
| Banca di Legnano         | 99,44%     | 0,21%    | 0,07%  | 0,28%       |

L'emissione del 2010 di 1,1 miliardi di euro evidenzia una struttura di *covered bonds multi-originator* in quanto le figure di banca *originator* e banca finanziatrice sono rappresentate da due soggetti (Banca Popolare di Milano e Banca di Legnano) mentre la banca emittente è rappresentata da BPM. Le altre due emissioni ancora in essere sono invece configurate nella fattispecie semplice in quanto BPM rappresenta la banca *originator*, finanziatrice ed emittente.

Le motivazioni principali che hanno favorito l'utilizzo di mutui originati dalla controllata Banca di Legnano sono riconducibili a:

- qualità creditizia in linea con le politiche di erogazione di BPM in modo tale da mantenere un profilo di rischio del *cover pool* basso, in linea con quello attuale;
- incremento del *collateral* disponibile per le nuove erogazioni e/o per ripristinare il *collateral* in caso di modifiche nell'*overcollateralisation* richiesta.

Contrattualmente la cessione è stata effettuata direttamente dalla stessa BDL, che ha concesso il finanziamento al veicolo per l'acquisizione del *cover pool*. Come per BPM il finanziamento è subordinato al rimborso dei *covered bonds* da parte dell'emittente o del garante BPM *Covered Bond*. BPM agisce come controparte del *Cover Pool Swap* anche per la parte di portafoglio di BDL, la quale riceverà periodicamente la sua quota di spettanza dell'*excess spread* tramite BPM; tale importo si configurerà come remunerazione del prestito subordinato concesso al Veicolo.

Il meccanismo di ripartizione dell'*excess spread* tra BPM e BDL è stato regolato attraverso un accordo tra le due banche sulla base di criteri di neutralità economica. L'allocazione dell'*excess spread* riflette il contributo delle Banche relativamente agli attivi ceduti nell'ambito del Programma.

Riguardo le modalità di determinazione del prezzo di cessione, nel rispetto delle disposizioni di vigilanza dettate in materia da Banca d'Italia, si precisa quanto segue:

- per le prime due emissioni sono stati considerati come punto di partenza i valori di bilancio dei crediti ceduti come da ultimo bilancio approvato e certificato dalla società di revisione;
- per le *tranche* del 2010 e del 2011 sono stati utilizzati rispettivamente i crediti originati fino alla data del 30/06/2010 e fino alla data del 31/03/2011, pertanto è stata rilasciata l'attestazione dalla società di revisione, in base a quanto previsto dall'art. 5 sezione II della disciplina delle obbligazioni bancarie garantite, che ha certificato la conformità dei criteri di valutazione applicati dalla Banca per la determinazione del prezzo di cessione dei crediti ceduti a quelli adottati nella redazione del bilancio d'esercizio.

Tutte le operazioni non hanno generato ricavi o perdite da cessione e le attività cartolarizzate non sono state oggetto di rettifiche di valore.

Per le banche *originator* il programma di *Covered Bond* ha dato luogo ad una serie di impegni contrattuali, tra cui i più rilevanti, al momento della quarta emissione, sono la concessione di:

- una linea di credito subordinata pari a euro 3.969 milioni (da parte di BPM per 2.569 milioni *loan term A* e 922 milioni *loan term B*; da parte di BDL per 222 milioni *loan term A* e 256 milioni *loan term B*) a fronte dell'erogazione dei prestiti subordinati a favore del veicolo BPM *Covered Bond Srl*, finalizzati a finanziare l'acquisto dei *Cover Pool* stessi. Tale linea di credito è stata determinata prendendo a riferimento i prezzi di cessione delle *tranche* di *Cover Pool* al netto della liquidità detenuta dal Veicolo. Il programma prevede un impegno della Banca a concedere ulteriori finanziamenti anche per gli acquisti dei *Cover Pool* sottostanti alle future emissioni, da realizzare nell'ambito del Programma stesso;
- una linea di *Capital Market* concessa da BPM pari ad euro 4.550 milioni, con scadenza 30.09.2029, per la sottoscrizione del contratto di "*Cover Pool Swap Transaction*" a favore del veicolo "BPM *Covered Bond S.r.l.*", al fine di scambiare mensilmente gli interessi del *Cover Pool* ceduto (flusso da incassare per BPM) contro un tasso variabile legato all'Euribor maggiorato di uno *spread* (flusso in uscita per BPM). Il nozionale dello *Swap* segue in parte l'andamento del portafoglio ceduto ed in parte considera gli investimenti in essere e la liquidità del Veicolo. La linea di *Capital Market* (al pari della linea di credito subordinata) continuerà ad essere incrementata contestualmente ad ogni nuova cessione di attivi al veicolo per effetto di nuove emissioni di *covered bonds* e per integrare/sostituire i crediti al fine di mantenere il rispetto del rapporto tra *Cover Pool* e obbligazioni emesse.

## Ruolo svolto dall'*originator*

Banca Popolare di Milano e Banca di Legnano, per la quota di propria competenza, in veste di *servicer*, continuano a gestire le riscossioni dei crediti ceduti ed a mantenere direttamente i rapporti con i clienti, trasferendo giornalmente sul "*Collection Account*" le rate dei mutui incassate in linea capitale ed interessi, al netto delle commissioni d'incasso delle rate e dei premi assicurativi (da trasferire alle rispettive compagnie assicurative).

Oltre a ciò le banche finanziatrici si occupano della gestione della liquidità del Veicolo, trasferendo giornalmente i flussi in entrata nel "*Collection Account*" e da questo nel "*Transaction Account*", da dove vengono fatti confluire alternativamente nel "*Reserve Account*" (per la quota destinata a restare nella disponibilità del veicolo a titolo di liquidità) e nell' "*Investment Account*" (per la quota destinata all'investimento della liquidità in eccesso). All'atto della determinazione dell'*excess spread* i suddetti conti vengono azzerati per poi riaffluire nel "*Transaction Account*".

## Sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi

La disciplina dei *Covered Bonds* conferisce una natura estremamente dinamica al *Cover Pool*, pertanto si richiede un coinvolgimento continuo da parte della Banca emittente e cedente, con conseguente necessità di creare un sistema di monitoraggio rigoroso.

E' stato approvato un modello di controlli, che prevede la presenza di tre livelli di monitoraggio:

- **Controllo interno di primo livello** svolto dal settore dedicato alla gestione dei *Covered Bonds* e delle *Securitisation*, che, in qualità di principale struttura organizzativa coinvolta, si occupa a livello di Gruppo dell'attività di *servicing* e dei relativi controlli (si veda quanto descritto nel paragrafo C.1. "Operazioni di cartolarizzazione") nonché delle verifiche che attestano la regolarità delle operazioni di emissione;
- **Asset Monitor**, ruolo svolto da un soggetto terzo ed indipendente (*PricewaterhouseCoopers SpA*), che verifica periodicamente (in genere in concomitanza della relazione finanziaria semestrale e del bilancio) la regolarità delle operazioni attraverso il monitoraggio degli adempimenti normativi e contrattuali e l'integrità della garanzia a favore degli investitori, rilasciando apposita relazione. In particolare verifica:
  - la qualità e l'integrità degli attivi ceduti a garanzia. Periodicamente è tenuto a verificare l'osservanza dei limiti/parametri previsti per la cessione degli attivi e in caso di successive integrazioni, assicura che le stesse soddisfino i criteri d'idoneità, previsti dalla normativa Banca d'Italia;
  - il rispetto dei rapporti stabiliti dalla Normativa tra le obbligazioni garantite emesse e gli attivi ceduti a garanzia;
  - l'osservanza dei limiti alla cessione fissati dalla Normativa basata sui Coefficienti patrimoniali e sul *Tier 1 Ratio*;
  - l'effettività e l'adeguatezza della copertura dei rischi offerta dai contratti derivati stipulati in relazione all'operazione.

E' stato convenuto che i controlli effettuati dall'*Asset Monitor*, nonché le valutazioni sull'andamento delle operazioni, siano oggetto di una relazione semestrale indirizzata al Comitato Consiliare per il Controllo Interno e la Revisione Contabile della Banca.

- **Internal Auditing**, nell'ambito del piano di *audit*, verifica almeno una volta l'anno la funzionalità, l'adeguatezza, la coerenza e l'efficacia dei controlli implementati dal settore interno dedicato. L'esito di tali verifiche, congiuntamente a quelle svolte dall'*Asset Monitor*, è portato a conoscenza dei vertici aziendali.

## Rappresentazione contabile dell'operazione

Da quanto sino ad ora esposto, si ricorda che la finalità delle operazioni di *Covered Bond* è quella di effettuare *funding* a condizioni più competitive, ponendo a garanzia dei *bond* emessi proprie attività (nella fattispecie "mutui ipotecari residenziali"). In merito agli aspetti di rappresentazione dell'operazione in bilancio si specifica quanto segue:

- Il Veicolo BPM *Covered Bond S.r.l.* è partecipato da BPM per la quota di controllo dell'80%, rilevata nella Voce 100 "Partecipazioni", conseguentemente viene incluso nel bilancio consolidato del gruppo con il metodo integrale;
- I finanziamenti subordinati erogati al Veicolo non formano oggetto di esposizione in bilancio a voce propria in quanto, sebbene vengano iscritti all'atto dell'erogazione in contabilità nelle "Altre Attività", ai fini della rappresentazione in bilancio vengono compensati, fino a concorrenza, con i debiti verso il Veicolo ("Debiti verso clientela") nei quali sono stati rilevati i prezzi iniziali di cessione; tali finanziamenti non sono oggetto di valutazione in quanto il rischio di credito è interamente riflesso nella valutazione dei mutui oggetto di coverizzazione;
- I mutui oggetto di cessione continuano ad essere rilevati nell'attivo dello stato patrimoniale del bilancio delle banche *originator* nell'ambito della voce 70 di bilancio "Crediti verso clientela" alla sottovoce "Mutui", in quanto le banche detengono il rischio di perdita sui crediti così come continuano ad essere beneficiarie degli incassi derivanti dagli stessi per effetto del *Cover Pool Swap Transaction* per BPM e come conseguenza dei contratti "*BDL Subordinated Loan Agreement*" e "*Master Receivables Purchase Agreement*" per BDL. I mutui subiscono le movimentazioni sulla base degli eventi propri (numerari e di valutazione). L'incasso dei crediti in conto capitale ed interessi è destinato ad essere riversato quotidianamente nel "*Collection Account*", rilevando contestualmente una diminuzione del debito verso il Veicolo. I relativi interessi attivi sono rilevati per competenza alla Voce 10 "Interessi attivi: crediti verso clientela". Il suddetto incasso si realizza per BPM attraverso il regolamento della gamba attiva del *Cover Pool Swap* e per BDL come conseguenza dei sopra citati contratti;
- Il debito verso il Veicolo, che rileva inizialmente l'incasso del prezzo di cessione dei mutui non derubricati dal bilancio, è rilevato nella voce 20 del passivo "Debiti verso clientela" nella sottovoce "Altri debiti". Successivamente subisce le movimentazioni relative al versamento nel *Collection Account* delle rate incassate, quindi solo per i movimenti numerari e non anche per quelli valutativi. Il debito viene quindi compensato, fino a concorrenza, con il finanziamento subordinato concesso al Veicolo;
- I *Covered bond* emessi da BPM sono iscritti nel passivo nell'ambito della voce 30 "Titoli in circolazione" e i relativi interessi passivi sono rappresentati da una cedola fissa a maturazione annuale;
- Il Veicolo BPM *Covered Bond* ha sottoscritto dei derivati di copertura con controparti esterne, con cui scambia l'*euribor* maggiorato dello spread (percepito da BPM) contro le cedole annuali dei *Covered Bond* emessi; cedole che verranno girate a BPM con l'*excess spread* a titolo di remunerazione dei finanziamenti subordinati. I derivati di copertura in pratica trasformano le cedole a tasso fisso dei *Covered Bond* in cedole a tasso variabile, pari all'*euribor* maggiorato di uno spread. Gli effetti valutativi dei citati derivati sono confluiti solo sul Bilancio Consolidato (si rinvia per maggiori dettagli alla sezione C.3 "Operazioni di covered bond" del Bilancio Consolidato).

Le caratteristiche dell'operazione ed il conseguente trattamento contabile precedentemente descritti determinano, al pari di un'operazione di cartolarizzazione classica, la non rilevazione nello Stato Patrimoniale del *Cover Pool Swap* tra BPM e BPM *Covered Bond* in quanto il flusso degli interessi attivi legati ai mutui cartolarizzati risulta già presente nel conto economico.

Per quanto attiene la rappresentazione patrimoniale ed economica dell'operazione si rinvia alla successiva tabella dove sono indicate le voci interessate e i relativi importi.

Alla data di riferimento del bilancio l'operazione è rappresentata come segue nel bilancio di BPM:

| euro/000   |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Voci   | 31.12.2012       | 31.12.2011       |
| <b>Principali voci patrimoniali</b>  |                  |                  |
| <b>Crediti vs. clientela:</b>  | <b>3.672.457</b> | <b>3.752.894</b> |
| <b>3. Mutui: Cover Pool</b>  | 3.090.175        | 3.348.336        |
| <b>7. Altri finanziamenti:</b> Esposizione creditizia verso il Veicolo dovuta alla compensazione della liquidità originata dal rimborso delle attività cartolarizzate con le posizioni debitorie verso l'SPV | 582.282          | 404.558          |
| <b>Titoli in circolazione: Covered Bond emessi</b>   | <b>1.780.609</b> | <b>1.970.105</b> |
| <b>Risultato economico dell'operazione</b>   | <b>91.378</b>    | <b>59.533</b>    |

#### Ammontare complessivo delle attività cartolarizzate sottostanti ai titoli junior o ad altre forme di sostegno creditizio

| Attività/Valori                          | Cartolarizzazioni tradizionali | Cartolarizzazioni sintetiche |
|--|--------------------------------|------------------------------|
| <b>A. Attività sottostanti proprie:</b>  | <b>3.090.175</b>               | <b>-</b>                     |
| A.1 Oggetto di integrale cancellazione   | -                              | X                            |
| 1. Sofferenze                            | -                              | X                            |
| 2. Incagli                               | -                              | X                            |
| 3. Esposizioni ristrutturate             | -                              | X                            |
| 4. Esposizioni scadute                   | -                              | X                            |
| 5. Altre attività                        | -                              | X                            |
| A.2 Oggetto di parziale cancellazione    | -                              | X                            |
| 1. Sofferenze                            | -                              | X                            |
| 2. Incagli                               | -                              | X                            |
| 3. Esposizioni ristrutturate             | -                              | X                            |
| 4. Esposizioni scadute                   | -                              | X                            |
| 5. Altre attività                        | -                              | X                            |
| A.3 Non cancellate                       | 3.090.175                      | -                            |
| 1. Sofferenze                            | 39.690                         | -                            |
| 2. Incagli                               | 27.079                         | -                            |
| 3. Esposizioni ristrutturate             | -                              | -                            |
| 4. Esposizioni scadute                   | 4.921                          | -                            |
| 5. Altre attività                        | 3.018.485                      | -                            |
| <b>B. Attività sottostanti di terzi:</b> | <b>-</b>                       | <b>-</b>                     |
| B.1 Sofferenze                           | -                              | -                            |
| B.2 Incagli                              | -                              | -                            |
| B.3 Esposizioni ristrutturate            | -                              | -                            |
| B.4 Esposizioni scadute                  | -                              | -                            |
| B.5 Altre attività                       | -                              | -                            |

## Interessenze in società veicolo

| Denominazione           | Sede legale | Interessenza % |
|-------------------------|-------------|----------------|
| BPM Covered Bond S.r.l. | Roma        | 80             |

## Attività di servicer – incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo

| Società veicolo         | Attività cartolarizzate<br>(dato di fine periodo) |           | Incassi crediti realizzati nell'anno |          | Quota percentuale dei titoli rimborsati<br>(dato di fine periodo) |                   |
|-------------------------|---|-----------|--------------------------------------|----------|---|-------------------|
|                         |   |           |                                      |          | Senior  |                   |
|                         | Deteriorate                                       | In bonis  | Deteriorate                          | In bonis | Attività Deteriorate  | Attività in bonis |
| BPM Covered Bond S.r.l. | 71.690  | 3.018.485 | 1.696                                | 406.236  | 0%  | 0%                |

## D. Modelli per la misurazione del rischio di credito

La gestione dei modelli di *rating* interno è affidata alla Funzione di *Risk Management* della Banca che, in tale ambito, svolge le seguenti attività:

- sviluppo e manutenzione dei modelli di *rating* e stima della PD (probabilità di *default*) e della LGD (*loss given default*);
- analisi della *performance* dei modelli di *rating* e di LGD, che riguarda anche le analisi di *backtesting* e di *benchmarking* sulle singole componenti dei modelli a cura della funzione di Convalida;
- produzione della reportistica direzionale per gli Organi di Vertice della Banca.

Si evidenzia che, nel corso del 2012, è stata aggiornata la stima dei parametri di rischio:

- per la Probabilità di *Default* (PD) è stata aumentata la profondità storica fino a includere un periodo di nove anni (2003-2011) per i quattro segmenti di clientela ordinaria (Privati, *Small Business*, PMI e Imprese);
- per la *Loss Given Default* (LGD) è stato aggiornato il periodo storico di stima del *cure-rate*, allineandolo a quello utilizzato per la stima della PD.

## Modelli di *rating* e stima della PD

I modelli interni di *rating* si riferiscono a quattro macrosegmenti di clientela ordinaria, classificati secondo i seguenti parametri dimensionali:

- **Privati** (famiglie consumatrici);
- **Small Business**: rientrano in questo portafoglio le società di capitali, le società di persone, le ditte individuali, i piccoli operatori economici e le persone fisiche con partita Iva, con fatturato inferiore ai 5 milioni di euro ovvero, in assenza del dato di bilancio, presentano un'esposizione di sistema inferiore a 1 milione di euro;
- **PMI**: vi rientrano le controparti con fatturato (o grandezza equivalente) tra i 5 e i 50 milioni di euro ovvero, in assenza del dato di bilancio, presentano un'esposizione di sistema compresa tra 1 e 12,5 milioni di euro;
- **Imprese**: vi fanno parte le *large corporate* con fatturato (o grandezza equivalente) superiore a 50 milioni di euro (o, in assenza di questo, con esposizione di sistema superiore a 12,5 milioni di euro).

Tutti i modelli sono stati sviluppati internamente su campioni rappresentativi del portafoglio clienti del Gruppo Bipiemme. Le *performance* dei modelli sono valutate trimestralmente, in modo autonomo, dalla Funzione di Convalida attraverso l'applicazione di una serie di test statistici predefiniti. La valutazione del merito di credito (*rating*) è assegnata alla controparte a prescindere dalla specifica forma tecnica di credito richiesta (cd. *counterpart rating*). Il Sistema Interno di *Rating* (SIR) è esteso a tutte le banche commerciali del Gruppo Bipiemme.

Il modello di *rating* per il segmento **Privati** è un sistema in cui convergono, nella fase di primo affidamento (fase di accettazione della controparte):

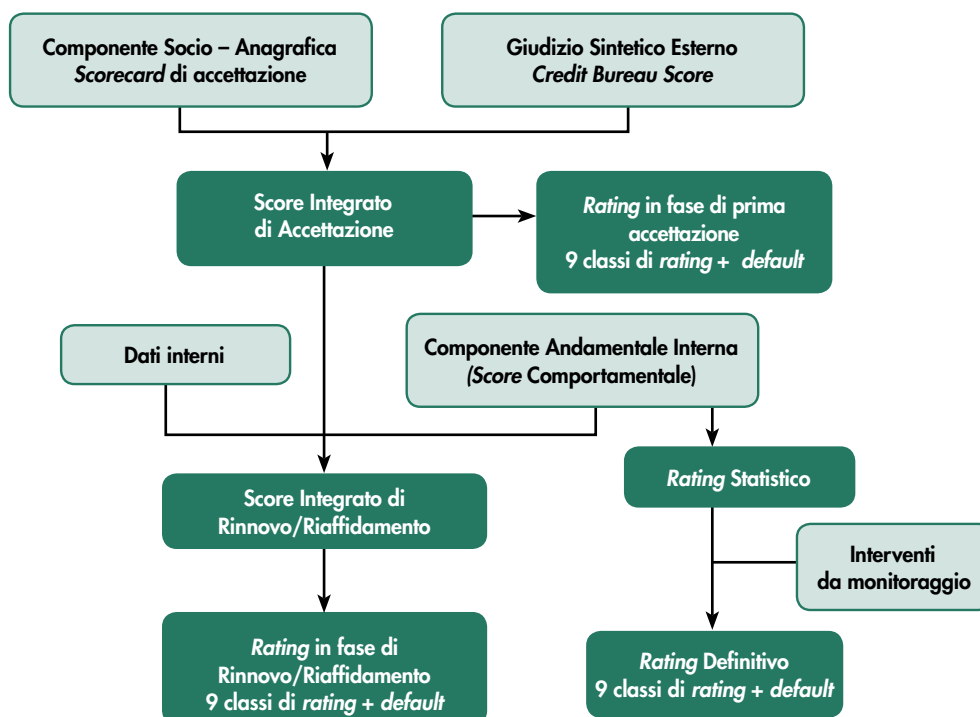
- elementi socio – anagrafici e di prodotto;
- giudizio sintetico relativo al merito creditizio della controparte proveniente da un *bureau* informativo esterno.

Nella fase di rinnovo del fido in essere o in caso di erogazione di un nuovo credito, a tali dati si aggiungono elementi di tipo analitico-quantitativo (informazioni di comportamento interno – fase di monitoraggio del cliente e fase di riaffidamento della controparte).

Nella fase di monitoraggio, sul *rating* statistico si innestano interventi di monitoraggio distinti in atti negativi, indicatori di Centrale Rischi (CR) inerenti al cliente affidato e indicatori di “*early warning*”; al sopraggiungere di essi, il sistema propone in via automatica un eventuale *downgrade* al *rating* basandosi su una serie di regole che valutano l'entità dell'anomalia in relazione al valore del *rating* della controparte. La proposta di *downgrade* da parte del sistema di monitoraggio è soggetta all'approvazione da parte della struttura dedicata, priva di poteri deliberativi.

Il *rating* è espresso su una scala di nove classi, contraddistinte da altrettanti valori numerici da 1 (*rating* migliore) a 9 (*rating* peggiore). A ciascuna classe di *rating* è poi associata una probabilità di *default* (PD) a 1 anno ricavata sulla base dell'esperienza storica del Gruppo.

Di seguito si sintetizza graficamente la struttura del modello:



Relativamente al comparto **Small Business**, il sistema di *rating* interno è costituito dai seguenti moduli:

- **modulo finanziario**, basato su informazioni acquisite dai bilanci o dalle dichiarazioni fiscali dei redditi e distinto per società di capitali, altri soggetti in contabilità ordinaria e soggetti in contabilità semplificata;
- **modulo andamentale interno**, finalizzato a osservare il comportamento creditizio della controparte nei confronti del Gruppo attraverso l'osservazione di informazioni aggregate per categorie di rischio;
- **modulo andamentale esterno**, teso a osservare il comportamento della controparte nei confronti del sistema bancario, sviluppato sulla base di informazioni derivanti dal censimento delle esposizioni in Centrale Rischi (CR).

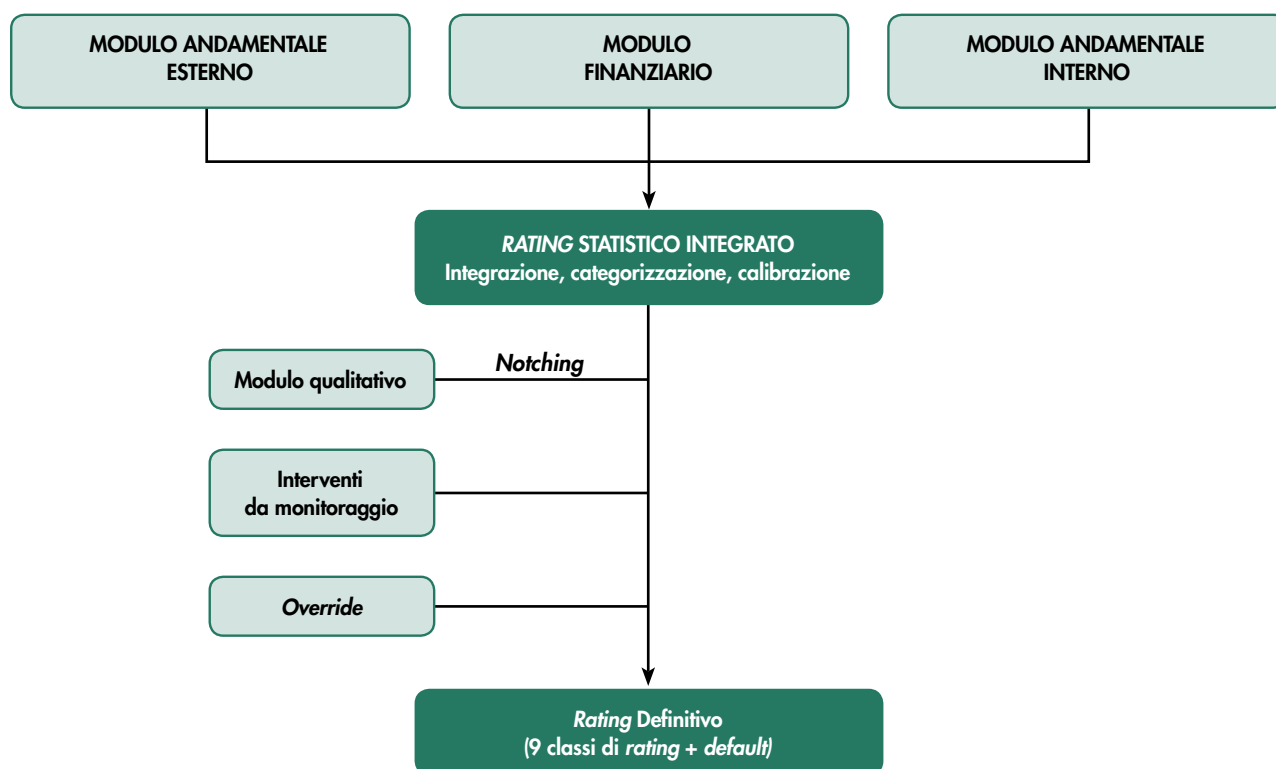
I tre moduli in oggetto concorrono alla formazione di uno *score* statistico integrato, classificato poi in nove classi di *rating* e contraddistinto da altrettanti valori da 1 (*rating* migliore) a 9 (*rating* peggiore).

Sul *rating* statistico si innestano i seguenti elementi:

- **modulo qualitativo**, basato su informazioni socio-aziendali, raccolte attraverso appositi questionari sottoposti al gestore commerciale in sede di compilazione della Pratica Elettronica di Fido (PEF). Esso concorre alla definizione del *rating* finale attraverso un processo di *notching* (modifica in più o in meno della classe di *rating* attribuita);
- **eventi da monitoraggio**, distinti in atti negativi, indicatori di rischio CR inerenti al cliente affidato e indicatori di "early warning"; al sopraggiungere di essi, il sistema di monitoraggio propone in via automatica un eventuale *downgrade* al *rating* risultante dall'integrazione tra il *rating* statistico e il questionario qualitativo, basandosi su una serie di regole che valutano l'entità dell'anomalia in relazione al valore del *rating* della controparte. La proposta di *downgrade* da parte del sistema di monitoraggio è soggetta all'approvazione da parte della struttura dedicata;
- **override** – variazione del *rating* prodotto dal processo sin qui descritto sulla scorta di valutazioni discrezionali formulate dai gestori della relazione e approvati da apposita struttura, priva di poteri deliberativi, che si occupa anche di effettuare il monitoraggio del portafoglio crediti in bonis. L'*override* può, inoltre, avvenire su iniziativa della stessa struttura di monitoraggio.

Al *rating* definitivo, anch'esso espresso su una scala di nove classi da 1 (*rating* migliore) a 9 (*rating* peggiore) è poi associata una probabilità di *default* (PD) a 1 anno calcolata sulla base dei dati storici del Gruppo.

Di seguito si sintetizza graficamente la struttura del modello:



Per valutare il merito creditizio delle controparti appartenenti al macrosegmento **PMI**, il Gruppo Bipiemme si avvale di un modello composto da diversi moduli elementari, opportunamente integrati statisticamente tra loro a produrre, secondo la tipologia di informazioni disponibili, un *rating* di prima erogazione o un *rating* andamentale (entrambi espressi su una scala da 1, *rating* migliore, a 9, *rating* peggiore).

I moduli elementari di cui si compone il modello sono i seguenti:

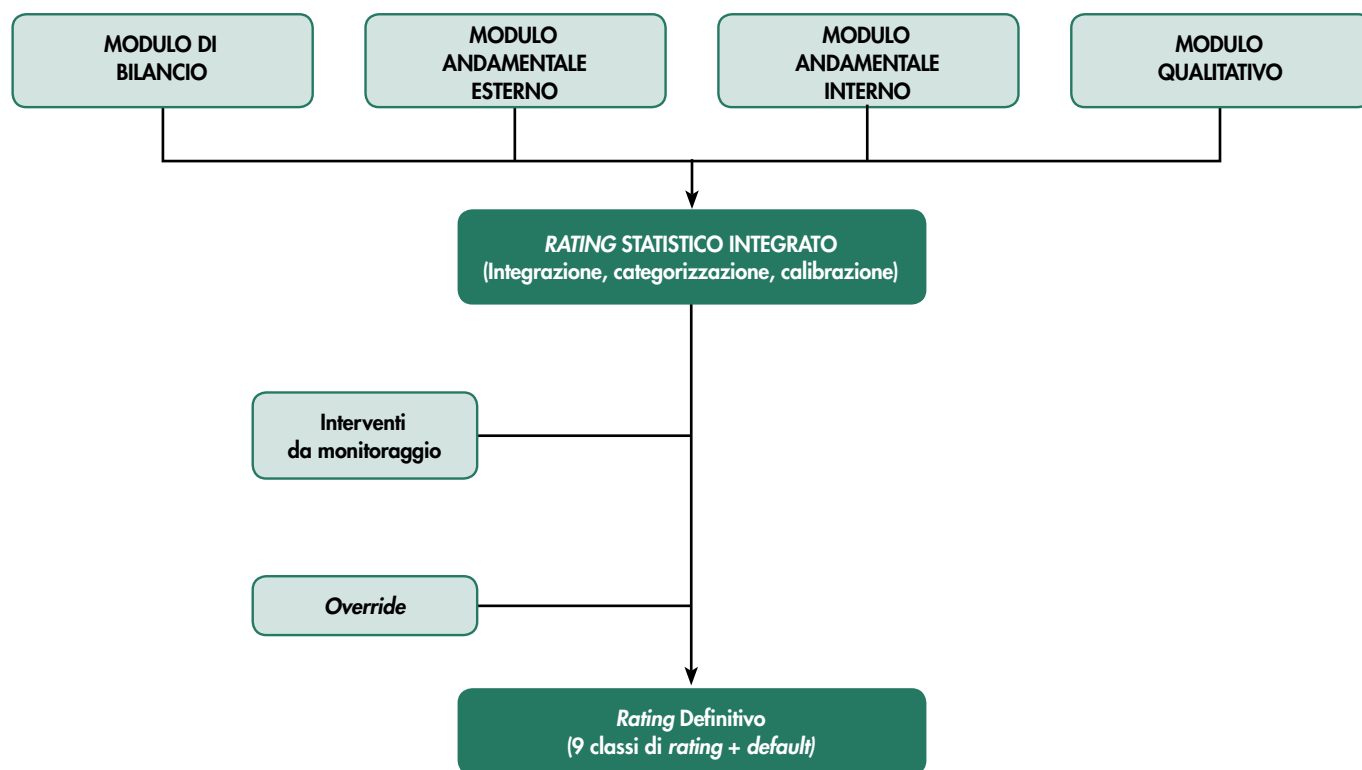
- **modulo di bilancio**, per la valutazione dei dati di bilancio, sviluppato da un fornitore esterno (Centrale dei Bilanci) con metodologie statistiche su dati di sistema;
- **modulo andamentale interno**, teso a osservare il comportamento creditizio della controparte nei confronti del Gruppo attraverso l'osservazione di informazioni aggregate per categorie di rischio;
- **modulo andamentale esterno**, teso a osservare il comportamento della controparte nei confronti del sistema bancario, sviluppato sulla base di informazioni derivanti dal censimento delle esposizioni in CR;
- **modulo qualitativo**, per la valutazione di informazioni relative alla struttura societaria della controparte e al contesto in cui questa opera. Si tratta di un modulo sviluppato con metodologie statistiche sulla popolazione interna del Gruppo Bipiemme.

Le risultanze di tali moduli vengono integrate con tecniche statistiche per produrre uno *score* integrato; tale *score* viene poi suddiviso sulle nove classi di *rating*. Sulla classe di *rating* così risultante si innesta l'intervento dei seguenti ulteriori elementi:

- **interventi da monitoraggio**, distinti in atti negativi, indicatori di rischio CR inerenti al cliente affidato e indicatori di "early warning"; essi propongono un eventuale *downgrade* al *rating* statistico attraverso una serie di regole che valutano l'entità dell'anomalia in relazione al valore del *rating* della controparte. La proposta di *downgrade* da parte del sistema di monitoraggio è soggetta all'approvazione da parte della struttura dedicata;
- **override** – variazione del *rating* prodotto dal processo sin qui descritto, sulla scorta di valutazioni discrezionali formulate dai gestori della relazione e approvati da apposita struttura, priva di poteri deliberativi, che si occupa anche di effettuare il monitoraggio del portafoglio crediti in bonis. L'*override* può, inoltre, avvenire su iniziativa della stessa struttura di monitoraggio.

Al *rating* definitivo, anch'esso espresso su una scala di nove classi da 1 (*rating* migliore) a 9 (*rating* peggiore) è poi associata una probabilità di *default* (PD) a 1 anno calcolata sulla base dei dati storici del Gruppo.

Il modello può essere rappresentato graficamente come segue:



I moduli elementari di cui si compone il modello di rating interno per il segmento **Imprese** sono i seguenti:

- **modulo di bilancio**, sviluppato da un fornitore esterno (Centrale dei Bilanci) con metodologie statistiche su dati di sistema;
- **modulo andamentale esterno**, teso a osservare il comportamento della controparte nei confronti del sistema bancario, sviluppato sulla base di informazioni derivanti dal censimento delle esposizioni in CR.

Le risultanze di tali moduli vengono integrate con tecniche statistiche per produrre uno *score* statistico integrato; tale *score* viene categorizzato in sette classi di *rating*, contraddistinte da altrettanti valori numerici da 1 (*rating* migliore) a 7 (*rating* peggiore).

Il modello attribuisce anche particolare rilevanza alla componente qualitativa riveniente dal giudizio del gestore di relazione e non ricompresa nel motore statistico, il tutto coerentemente con il profilo dimensionale del segmento e il tipo di *business*.

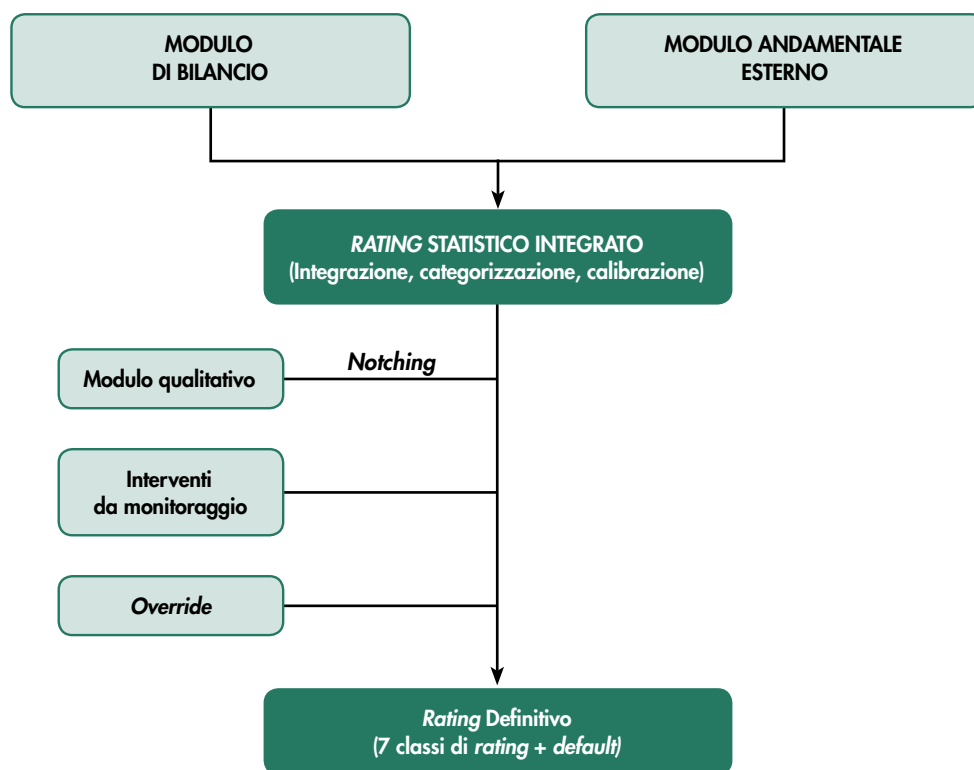
Sul *rating* integrato statistico si innesta l'intervento dei seguenti ulteriori elementi:

- **modulo qualitativo**: analisi qualitativa esperta del rischio strategico settoriale, del rischio economico finanziario e del rischio andamentale interno. Viene, altresì, analizzata l'appartenenza della controparte a gruppi economici;
- **interventi da monitoraggio**, distinti in atti negativi, indicatori di rischio CR inerenti al cliente affidato e indicatori di "early warning"; essi propongono un eventuale *downgrade* al *rating* statistico attraverso una serie di regole che valutano l'entità della anomalia in relazione al valore del *rating* della controparte. La proposta di *downgrade* da parte del sistema di monitoraggio è soggetta all'approvazione da parte della struttura dedicata;
- **override** – variazione del *rating* prodotto dal processo sin qui descritto, sulla scorta di valutazioni discrezionali formulate dai gestori della relazione e approvati da apposita struttura, priva di poteri deliberativi, che si occupa anche di effettuare il monitoraggio del portafoglio crediti in bonis. L'override può, inoltre, avvenire su iniziativa della stessa struttura di monitoraggio.

Al *rating* definitivo, anch'esso espresso su una scala di sette classi da 1 (*rating* migliore) a 7 (*rating* peggiore) è poi associata una probabilità di *default* (PD) a 1 anno calcolata sulla base dei dati storici del Gruppo.



Il modello può essere rappresentato graficamente come segue:



## Modello di LGD

Per la determinazione della *Loss Given Default* (LGD), il Gruppo Bipiemme utilizza un modello di tipo “work-out” che si fonda sull’osservazione degli eventi di interesse (esposizione a *default*, spese sostenute per il recupero, recuperi, garanzie, ecc.) delle pratiche in *default* chiuse nel passato.

La base dati sulla quale è stato stimato il modello è costituita da tutte le pratiche passate in sofferenza e per le quali il processo di recupero risulti concluso nel periodo storico per il quale è disponibile una base dati coerente e completa.

Le maggiori determinanti nella quantificazione della *Loss Given Default* sono: la forma tecnica, l’esposizione, la presenza e la tipologia di garanzie che assistono il rapporto e alcune variabili di tipo anagrafico (persona fisica/ditta individuale, localizzazione geografica, ecc.).

Il modello della *Loss Given Default* è costruito in modo tale da essere applicato a tutta la clientela a livello di singola *facility*. Le caratteristiche anagrafiche e dimensionali delle controparti sono considerate dal modello come vere e proprie variabili.

La stima della LGD percorre le seguenti fasi:

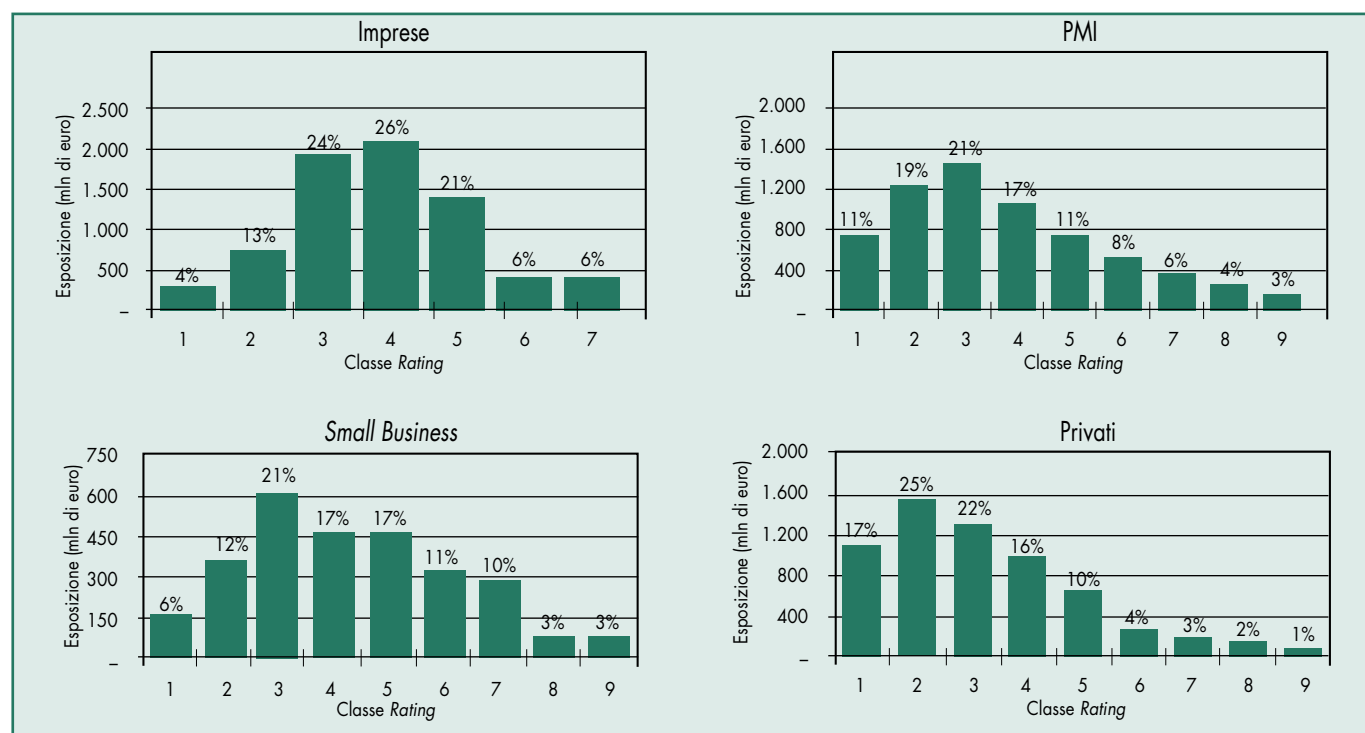
- determinazione di un **tasso di recupero nominale**, includendo anche i costi diretti e indiretti, rilevato sulle controparti passate in sofferenza. Il tasso di recupero sulle sofferenze scaturisce dal rapporto tra i recuperi incassati dalla banca, al netto delle spese legali e amministrative eventualmente sostenute per rientrare in possesso delle somme prestate, e l’esposizione del cliente al momento del passaggio a contenzioso. Facendo riferimento alla perdita economica, vengono inclusi nel computo anche i costi indiretti e tutti i movimenti successivi al passaggio a sofferenza della posizione, in aggravio o recupero. Gli importi di tali movimenti vengono attualizzati utilizzando come data di riferimento la data di passaggio a sofferenza della pratica;
- determinazione della durata finanziaria del recupero (*duration*);
- stima di un parametro di ricalibrazione (*cure-rate*) per il calcolo della LGD complessiva, in modo da considerare i diversi stati di deterioramento inclusi nel *default*. Per determinare questa quantità sono state individuate tre grandezze:
  - la probabilità di ingresso in incaglio/*past-due* da *bonis*;
  - la probabilità che una controparte in incaglio/*past-due* passi a sofferenza;
  - la riduzione, o l’aumento, dell’esposizione dal momento dell’ingresso ad incaglio/*past-due* a quello del successivo passaggio a sofferenza.
 Il *cure-rate* è determinato dal prodotto di questi tre fattori. In questo modo, il tasso di LGD per le posizioni non in sofferenza si determina ponderando la LGD sulle sofferenze per il *cure-rate*.

Di seguito si riporta la situazione al 31 dicembre 2012 della ripartizione dei crediti per cassa in *bonis* (al lordo delle rettifiche di valore) tra i quattro macrosegmenti di clientela sottoposti ai modelli di *rating* interno per Banca Popolare di Milano.

| (Importi in mln di euro) | dicembre 2012 |            | settembre 2012 |            | giugno 2012   |            | marzo 2012    |            |
|--------------------------|---------------|------------|----------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|
|                          | Importo*      | Peso %     | Importo        | Peso %     | Importo       | Peso %     | Importo       | Peso %     |
| <b>Imprese</b>           | 7.058         | 30,0       | 7.081          | 30,0       | 7.371         | 30,8       | 6.916         | 28,5       |
| <b>PMI</b>               | 6.653         | 28,3       | 6.736          | 28,5       | 6.736         | 28,1       | 5.791         | 23,9       |
| <b>Small Business</b>    | 2.942         | 12,5       | 2.867          | 12,1       | 2.845         | 11,9       | 4.493         | 18,5       |
| <b>Privati</b>           | 6.854         | 29,2       | 6.928          | 29,3       | 7.010         | 29,3       | 7.027         | 29,0       |
| <b>Totale</b>            | <b>23.508</b> | <b>100</b> | <b>23.612</b>  | <b>100</b> | <b>23.963</b> | <b>100</b> | <b>24.227</b> | <b>100</b> |

\*L'importo comprende le posizioni "unrated" (Imprese 1.166, PMI 217, Small Business 109 e Privati 724).

I grafici seguenti illustrano la suddivisione, all'interno di ciascun macrosegmento di clientela di Banca Popolare di Milano, dei diversi gradi di qualità del credito in termini di esposizione in essere al 31 dicembre 2012. L'asse delle ascisse riporta le classi di *rating* ordinate per merito creditizio decrescente: le prime classi di *rating* contengono le esposizioni verso gli affidati di qualità creditizia migliore, mentre le ultime classi le esposizioni di qualità meno buona.



## Sezione 2 – Rischi di mercato

### Aspetti generali comuni relativi ai processi di gestione dei rischi di mercato assunti dal Gruppo Bipiemme

#### 1. Aspetti organizzativi

Nel Gruppo Bipiemme le attività finanziarie sono suddivise tra portafoglio di negoziazione e portafoglio bancario finanziario, la cui composizione si articola nel modo seguente:

1. il **portafoglio di negoziazione** comprende gli strumenti finanziari detenuti con l'obiettivo di beneficiare nel breve periodo di variazioni positive tra prezzi di acquisto e di vendita, attraverso strategie di tipo direzionale (in funzione delle aspettative di mercato), di rendimento assoluto (volto a generare una *performance* non correlata al mercato) e gestendo libri di posizione in qualità di "market maker";
2. il **portafoglio bancario finanziario** si compone di:
  - posizioni negoziate per finalità di gestione della liquidità, tramite investimenti in titoli di Stato e/o in titoli di primari emittenti bancari, al fine di disporre di "attività prontamente liquidabili" (APL) o di attività che rientrano tra gli attivi "eligible" per l'effettuazione di operazioni di rifinanziamento con la Banca Centrale;
  - titoli negoziati per essere utilizzati per operazioni di garanzia e/o di pronti contro termine con la clientela;
  - posizioni negoziate per finalità di investimento durevole con l'obiettivo di ottenere ritorni stabili nel tempo e caratterizzati da contenuta volatilità;
  - derivati intermediati per conto della clientela (cd. "negoziazione pareggiata") senza tenere aperti libri di posizione;
  - portafoglio tesoreria e cambi e strumenti finanziari negoziati con la finalità di coprire il *mismatch* di tasso di interesse generato dall'attività di raccolta e impiego delle banche commerciali (gestione *Asset Liability Management* – ALM).

L'attuale Regolamento di Gruppo ha stabilito che Banca Akros, l'*investment bank* del Gruppo, è l'unica entità del Gruppo Bipiemme autorizzata a gestire il portafoglio di negoziazione.

Il portafoglio bancario finanziario è stato invece assegnato principalmente alla Capogruppo e alle altre banche commerciali del Gruppo.

Occorre comunque evidenziare che la quota di portafoglio bancario allocato presso le banche controllate riguarda posizioni assolutamente residuali rispetto ai sopra citati portafogli. Tali posizioni non sono state accentrate sulla Capogruppo, in quanto detenute per esigenze e finalità specifiche delle singole banche, o per finalità direttamente collegate all'attività commerciale.

In particolare il portafoglio titoli delle banche controllate è in gran parte composto da titoli di debito, da usare per garanzie, per operazioni di pronti contro termine con la propria clientela o per finalità di investimento durevole, o da titoli di capitale detenuti per finalità prevalentemente strategiche o istituzionali/strumentali.

Coerentemente con la tipologia dei portafogli assegnati sono state ridefinite le tipologie dei limiti operativi. Per le banche commerciali sono previsti, tra gli altri, i seguenti limiti:

- *sensitivity del fair value* del portafoglio all'andamento dei tassi d'interesse e all'andamento degli *spread* creditizi: viene fissato il limite alla potenziale variazione di valore del portafoglio conseguente ad un movimento di  $\pm 100$  bps dei tassi di interesse e  $\pm 25$  bps degli *spread* creditizi;
- *sensitivity* del margine di interesse: tale limite è quantificato sulla base della potenziale variazione del margine d'interesse nei successivi dodici mesi causata da uno *shift* parallelo della curva dei tassi di  $\pm 100$  bps;
- limiti di perdita massima (*stop loss*);
- limiti quantitativi per esposizione complessiva di portafoglio e limiti di concentrazione su singoli emittenti. Per il portafoglio Tesoreria, i limiti quantitativi sono espressi sotto forma di massimale di *mismatch* tra attività e passività sulle varie fasce di scadenza;
- limiti qualitativi sulla composizione del portafoglio, con limiti di rischio emittente per tipologia di controparte, per tipo di *rating* e per rischio Paese.

#### 2. Metodi di misurazione del rischio

Le banche dove è stato allocato il portafoglio bancario finanziario utilizzano sistemi di misurazione del rischio basati sulla *interest rate sensitivity* e sulla *credit spread sensitivity*.

Il Servizio *Risk Management* della Capogruppo ha sviluppato, tramite l'applicazione Kondor+, i seguenti strumenti di monitoraggio del rischio:

- *interest rate sensitivity*: a fronte di variazioni dei tassi di interesse viene calcolata la variazione del *net present value* con riferimento a predeterminati scenari di tasso, solitamente  $\pm 100$  bps, applicati alle diverse curve *euribor/swap* per ciascuna divisa;
- *credit spread sensitivity*: per i titoli obbligazionari, in aggiunta alla *sensitivity* di cui al punto precedente, viene anche quantificata una variazione del *net present value* applicando uno *shift* di  $\pm 25$  bps. Per i titoli a tasso variabile viene lasciata inalterata la curva con cui vengono stimati i tassi a termine (tassi *forward*).

---

## 2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio prezzo – portafoglio di negoziazione di Vigilanza

---

### Informazioni di natura qualitativa

---

#### A. Aspetti generali

---

---

##### A.1 Fonti del rischio tasso di interesse

---

Le principali attività del Gruppo che contribuiscono alla determinazione del rischio di tasso sono:

- la gestione del portafoglio obbligazionario e dei titoli di Stato;
- l'operatività in derivati di tasso, sia regolamentati (tipo *future* su *Euribor*) che *over the counter*, principalmente *interest rate swap*, *overnight interest swap*, *forward rate agreement*.

---

##### A.2 Fonti del rischio prezzo e obiettivi e strategie sottostanti all'attività di negoziazione

---

Non sono state poste in essere operazioni di negoziazione tali da generare posizioni esposte al rischio prezzo.

---

##### A.3 Obiettivi e strategie sottostanti all'attività di negoziazione

---

Come segnalato nella parte relativa agli aspetti organizzativi, la gestione del portafoglio titoli può essere ricondotta alle seguenti strategie operative:

- a) supporto dell'attività delle reti commerciali in pronti contro termine di raccolta e, in maniera residuale, supporto dell'attività di mercato secondario per la clientela (cd. "paniere");
- b) gestione della liquidità, tramite investimenti in titoli di Stato e/o in titoli di primari emittenti bancari, al fine di disporre di "attività prontamente liquidabili" (APL) o di attività che risultano *eligible assets* nelle operazioni di rifinanziamento con la Banca Centrale;
- c) investimento con logiche di *asset allocation* con la finalità di ottenere un margine di contribuzione costante nel tempo investendo in titoli di debito emessi da emittenti di buon *standing creditizio* (*investment grade*).

Per quanto riguarda l'operatività in derivati di tasso, questa è in gran parte gestita in un'ottica di complementarietà con il portafoglio bancario. Vi rientrano i posizionamenti proprietari assunti attraverso la negoziazione di derivati di tasso per ridurre la variabilità del margine di interesse del portafoglio bancario oppure i derivati negoziati a copertura specifica di titoli in portafoglio.

Infine per conto della clientela viene svolta l'attività di intermediazione derivati *over the counter*, ma esclusivamente come negoziazione pareggiata, senza quindi tenere aperti libri di posizione.

---

## **B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo**

---

### **B.1 Processi interni di controllo e gestione del rischio tasso di interesse**

---

Si rimanda a quanto indicato al punto “Aspetti generali comuni relativi ai processi di gestione dei rischi di mercato assunti dal Gruppo Bipiemme”.

---

### **B.2 Processi interni di gestione e controllo del rischio prezzo**

---

L'attuale sistema dei limiti operativi prevede a favore del Direttore Finanziario una delega operativa di 200 milioni di euro, come limite di portafoglio per i *portable alpha*.

---

### **B.3 Metodologie utilizzate per l'analisi di *sensitivity* al rischio di tasso di interesse**

---

Si rimanda a quanto indicato al punto “Aspetti generali comuni relativi ai processi di gestione dei rischi di mercato assunti dal Gruppo Bipiemme”.

---

### **B.4 Metodologie utilizzate per l'analisi del rischio prezzo**

---

Il monitoraggio del rischio del portafoglio soggetto al rischio prezzo avviene attraverso l'analisi dell'andamento a livello di singola posizione. Oltre al limite di posizione è previsto un limite di massima perdita su base annua (cd. “*stop-loss*”).

## Informazioni di natura quantitativa

### 1. Portafoglio di negoziazione di Vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Tabella riepilogativa

| Tipologia/Durata residua      | A vista        | Fino a 3 mesi    | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni  | Durata indeterminata |
|-------------------------------|----------------|------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>  | –              | <b>43.954</b>    | –                             | <b>9.446</b>                  | –                             | –                              | <b>1.559</b>   | –                    |
| 1.1 Titoli di debito          | –              | 43.954           | –                             | 9.446                         | –                             | –                              | 1.559          | –                    |
| 1.2 Altre attività            | –              | –                | –                             | –                             | –                             | –                              | –              | –                    |
| <b>2. Passività per cassa</b> | –              | –                | –                             | –                             | –                             | –                              | –              | –                    |
| 2.1 PCT passivi               | –              | –                | –                             | –                             | –                             | –                              | –              | –                    |
| 2.2 Altre passività           | –              | –                | –                             | –                             | –                             | –                              | –              | –                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b> | <b>300.576</b> | <b>5.618.824</b> | <b>2.682.663</b>              | <b>1.694.143</b>              | <b>2.903.398</b>              | <b>896.495</b>                 | <b>563.098</b> | –                    |
| 3.1 Con titolo sottostante    | –              | –                | –                             | –                             | –                             | –                              | –              | –                    |
| – opzioni                     | –              | –                | –                             | –                             | –                             | –                              | –              | –                    |
| + posizioni lunghe            | –              | –                | –                             | –                             | –                             | –                              | –              | –                    |
| + posizioni corte             | –              | –                | –                             | –                             | –                             | –                              | –              | –                    |
| – altri derivati              | –              | –                | –                             | –                             | –                             | –                              | –              | –                    |
| + posizioni lunghe            | –              | –                | –                             | –                             | –                             | –                              | –              | –                    |
| + posizioni corte             | –              | –                | –                             | –                             | –                             | –                              | –              | –                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante  | 300.576        | 5.618.824        | 2.682.663                     | 1.694.143                     | 2.903.398                     | 896.495                        | 563.098        | –                    |
| – opzioni                     | 300.576        | 561.501          | 101.848                       | 75.366                        | 764.534                       | 161.350                        | 280.650        | –                    |
| + posizioni lunghe            | 157.978        | 281.217          | 50.924                        | 54.379                        | 365.571                       | 80.616                         | 128.131        | –                    |
| + posizioni corte             | 142.598        | 276.187          | 50.924                        | 20.987                        | 398.963                       | 80.734                         | 152.519        | –                    |
| – altri derivati              | –              | 5.057.323        | 2.580.815                     | 1.618.777                     | 2.138.864                     | 735.145                        | 282.448        | –                    |
| + posizioni lunghe            | –              | 2.588.230        | 1.258.495                     | 985.511                       | 891.059                       | 358.765                        | 124.179        | –                    |
| + posizioni corte             | –              | 2.469.093        | 1.322.320                     | 633.266                       | 1.247.805                     | 376.380                        | 158.269        | –                    |

**1. Portafoglio di negoziazione di Vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari**

**Valuta di denominazione: Euro**

| Tipologia/Durata residua      | A vista        | Fino a 3 mesi    | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni  | Durata indeterminata |
|-------------------------------|----------------|------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>  | –              | <b>43.954</b>    | –                             | <b>9.446</b>                  | –                             | –                              | <b>3</b>       | –                    |
| 1.1 Titoli di debito          | –              | 43.954           | –                             | 9.446                         | –                             | –                              | 3              | –                    |
| 1.2 Altre attività            | –              | –                | –                             | –                             | –                             | –                              | –              | –                    |
| <b>2. Passività per cassa</b> | –              | –                | –                             | –                             | –                             | –                              | –              | –                    |
| 2.1 PCT passivi               | –              | –                | –                             | –                             | –                             | –                              | –              | –                    |
| 2.2 Altre passività           | –              | –                | –                             | –                             | –                             | –                              | –              | –                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b> | <b>300.576</b> | <b>4.308.439</b> | <b>2.209.094</b>              | <b>1.458.032</b>              | <b>2.877.389</b>              | <b>888.157</b>                 | <b>563.098</b> | –                    |
| 3.1 Con titolo sottostante    | –              | –                | –                             | –                             | –                             | –                              | –              | –                    |
| – opzioni                     | –              | –                | –                             | –                             | –                             | –                              | –              | –                    |
| + posizioni lunghe            | –              | –                | –                             | –                             | –                             | –                              | –              | –                    |
| + posizioni corte             | –              | –                | –                             | –                             | –                             | –                              | –              | –                    |
| – altri derivati              | –              | –                | –                             | –                             | –                             | –                              | –              | –                    |
| + posizioni lunghe            | –              | –                | –                             | –                             | –                             | –                              | –              | –                    |
| + posizioni corte             | –              | –                | –                             | –                             | –                             | –                              | –              | –                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante  | 300.576        | 4.308.439        | 2.209.094                     | 1.458.032                     | 2.877.389                     | 888.157                        | 563.098        | –                    |
| – opzioni                     | 300.576        | 553.127          | 93.438                        | 60.994                        | 762.414                       | 161.350                        | 280.650        | –                    |
| + posizioni lunghe            | 157.978        | 281.127          | 46.719                        | 47.193                        | 364.511                       | 80.616                         | 128.131        | –                    |
| + posizioni corte             | 142.598        | 272.000          | 46.719                        | 13.801                        | 397.903                       | 80.734                         | 152.519        | –                    |
| – altri derivati              | –              | 3.755.312        | 2.115.656                     | 1.397.038                     | 2.114.975                     | 726.807                        | 282.448        | –                    |
| + posizioni lunghe            | –              | 1.863.651        | 1.025.784                     | 874.867                       | 879.115                       | 354.596                        | 124.179        | –                    |
| + posizioni corte             | –              | 1.891.661        | 1.089.872                     | 522.171                       | 1.235.860                     | 372.211                        | 158.269        | –                    |

**1. Portafoglio di negoziazione di Vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari**

Valuta di denominazione: Dollaro Usa

| Tipologia/Durata residua      | A vista | Fino a 3 mesi    | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|-------------------------------|---------|------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>  | -       | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | <b>1.556</b>  | -                    |
| 1.1 Titoli di debito          | -       | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | 1.556         | -                    |
| 1.2 Altre attività            | -       | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b> | -       | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.1 PCT passivi               | -       | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2 Altre passività           | -       | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b> | -       | <b>1.138.650</b> | <b>452.441</b>                | <b>235.805</b>                | <b>7.606</b>                  | -                              | -             | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante    | -       | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - opzioni                     | -       | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe            | -       | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte             | -       | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri derivati              | -       | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe            | -       | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte             | -       | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante  | -       | 1.138.650        | 452.441                       | 235.805                       | 7.606                         | -                              | -             | -                    |
| - opzioni                     | -       | 8.374            | 8.410                         | 14.372                        | 2.120                         | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe            | -       | 4.187            | 4.205                         | 7.186                         | 1.060                         | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte             | -       | 4.187            | 4.205                         | 7.186                         | 1.060                         | -                              | -             | -                    |
| - altri derivati              | -       | 1.130.276        | 444.031                       | 221.433                       | 5.486                         | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe            | -       | 644.326          | 222.135                       | 110.491                       | 2.743                         | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte             | -       | 485.950          | 221.896                       | 110.942                       | 2.743                         | -                              | -             | -                    |



**1. Portafoglio di negoziazione di Vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari**

Valuta di denominazione: Sterlina Inglese

| Tipologia/Durata residua      | A vista | Fino a 3 mesi  | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|-------------------------------|---------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>  | -       | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.1 Titoli di debito          | -       | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.2 Altre attività            | -       | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b> | -       | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.1 PCT passivi               | -       | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2 Altre passività           | -       | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b> | -       | <b>104.362</b> | <b>2.605</b>                  | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante    | -       | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - opzioni                     | -       | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe            | -       | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte             | -       | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri derivati              | -       | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe            | -       | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte             | -       | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante  | -       | 104.362        | 2.605                         | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - opzioni                     | -       | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe            | -       | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte             | -       | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri derivati              | -       | 104.362        | 2.605                         | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe            | -       | 52.157         | 1.313                         | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte             | -       | 52.205         | 1.292                         | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |

**1. Portafoglio di negoziazione di Vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari**

Valuta di denominazione: Franco Svizzero

| Tipologia/Durata residua      | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|-------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>  | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.1 Titoli di debito          | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.2 Altre attività            | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b> | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.1 PCT passivi               | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2 Altre passività           | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b> | -       | <b>21.242</b> | -                             | -                             | <b>18.354</b>                 | <b>8.338</b>                   | -             | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante    | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - opzioni                     | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe            | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte             | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri derivati              | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe            | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte             | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante  | -       | 21.242        | -                             | -                             | 18.354                        | 8.338                          | -             | -                    |
| - opzioni                     | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe            | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte             | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri derivati              | -       | 21.242        | -                             | -                             | 18.354                        | 8.338                          | -             | -                    |
| + posizioni lunghe            | -       | 7.877         | -                             | -                             | 9.177                         | 4.169                          | -             | -                    |
| + posizioni corte             | -       | 13.365        | -                             | -                             | 9.177                         | 4.169                          | -             | -                    |

**1. Portafoglio di negoziazione di Vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari**

Valuta di denominazione: Yen

| Tipologia/Durata residua      | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|-------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>  | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.1 Titoli di debito          | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.2 Altre attività            | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b> | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.1 PCT passivi               | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2 Altre passività           | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b> | -       | <b>32.594</b> | <b>724</b>                    | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante    | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - opzioni                     | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe            | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte             | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri derivati              | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe            | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte             | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante  | -       | 32.594        | 724                           | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - opzioni                     | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe            | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte             | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri derivati              | -       | 32.594        | 724                           | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe            | -       | 13.726        | 362                           | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte             | -       | 18.868        | 362                           | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |

**1. Portafoglio di negoziazione di Vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari**

Valuta di denominazione: Dollaro Canadese

| Tipologia/Durata residua      | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|-------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>  | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.1 Titoli di debito          | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.2 Altre attività            | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b> | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.1 PCT passivi               | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2 Altre passività           | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b> | -       | <b>987</b>    | <b>214</b>                    | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante    | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - opzioni                     | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe            | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte             | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri derivati              | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe            | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte             | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante  | -       | 987           | 214                           | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - opzioni                     | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe            | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte             | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri derivati              | -       | 987           | 214                           | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe            | -       | 493           | 107                           | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte             | -       | 494           | 107                           | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |

**1. Portafoglio di negoziazione di Vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari**

Valuta di denominazione: Altre Valute

| Tipologia/Durata residua      | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|-------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>  | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.1 Titoli di debito          | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.2 Altre attività            | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b> | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.1 PCT passivi               | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2 Altre passività           | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b> | -       | <b>12.550</b> | <b>17.585</b>                 | <b>306</b>                    | <b>49</b>                     | -                              | -             | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante    | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - opzioni                     | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe            | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte             | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri derivati              | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe            | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte             | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante  | -       | 12.550        | 17.585                        | 306                           | 49                            | -                              | -             | -                    |
| - opzioni                     | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe            | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte             | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri derivati              | -       | 12.550        | 17.585                        | 306                           | 49                            | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe            | -       | 6.000         | 8.794                         | 153                           | 24                            | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte             | -       | 6.550         | 8.791                         | 153                           | 25                            | -                              | -             | -                    |

## 2. Portafoglio di negoziazione di Vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione

| Tipologia operazioni/<br>Indice quotazione                 | Quotati |         |               |        |        |             |          | Non quotati |
|--|---------|---------|---------------|--------|--------|-------------|----------|-------------|
|  | Italia  | Francia | Gran Bretagna | Olanda | Spagna | Stati Uniti | Germania |             |
| A. Titoli di capitale                                      | -       | -       | -             | -      | -      | 1.381       | -        | -           |
| - posizioni lunghe   | -       | -       | -             | -      | -      | 1.381       | -        | -           |
| - posizioni corte  | -       | -       | -             | -      | -      | -           | -        | -           |
| B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale | -       | -       | -             | -      | -      | -           | -        | -           |
| - posizioni lunghe   | -       | -       | -             | -      | -      | -           | -        | -           |
| - posizioni corte  | -       | -       | -             | -      | -      | -           | -        | -           |
| C. Altri derivati su titoli di capitale                    | -       | -       | -             | -      | -      | -           | -        | 3.705       |
| - posizioni lunghe   | -       | -       | -             | -      | -      | -           | -        | 3.671       |
| - posizioni corte  | -       | -       | -             | -      | -      | -           | -        | 34          |
| D. Derivati su indici azionari                             | -       | -       | -             | -      | -      | -           | -        | -           |
| - posizioni lunghe   | -       | -       | -             | -      | -      | -           | -        | -           |
| - posizioni corte  | -       | -       | -             | -      | -      | -           | -        | -           |

La voce B. "Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale" si riferisce alle operazioni di compravendita stipulate ma non ancora regolate alla data di redazione del bilancio esposte al *fair value*.

## 3. Portafoglio di negoziazione di Vigilanza: modelli interni e altre metodologie di analisi della sensitività

Nell'ambito degli strumenti finanziari esposti al rischio tasso d'interesse della Capogruppo sono compresi anche i titoli del portafoglio obbligazionario classificato nelle voci "30. Attività finanziarie valutate al *fair value*" e "40. Attività finanziarie disponibili per la vendita" dello Stato Patrimoniale; tali titoli, pur rientrando ai fini segnaletici nel portafoglio bancario, possono essere ricondotti, per la tipologia di rischio ad essi associata, per i sistemi di misurazione del rischio adottati e per la comunanza della responsabilità operativa, al portafoglio di negoziazione.

La quota preponderante del portafoglio obbligazionario è composta dai titoli appartenenti alla voce "40. Attività finanziarie disponibili per la vendita", la cui *duration* (definita come la scadenza media ponderata rispetto al tempo del profilo di *cash flow*) a fine dicembre 2012 risulta pari a 2,03 anni (1,97 anni alla fine del 2011).

Relativamente alla *sensitivity analysis* del portafoglio titoli di BPM (comprensivo dei relativi swap di copertura), intesa come variazione di valore del portafoglio a fronte di uno spostamento parallelo e uniforme della curva dei tassi d'interesse di un punto percentuale (100 bps), si registra a fine periodo un valore pari a -201,4 milioni in caso di aumento dei tassi d'interesse, in crescita rispetto al valore registrato alla fine del 2011 pari a -167,1 milioni.

La tabella che segue mostra l'andamento della *sensitivity* nel corso del 2012.

| <b>BPM - Sensitivity del fair value del portafoglio titoli e relativi swap di copertura al variare dei tassi di interesse</b> |                         |              |            |            |                         |
|---|-------------------------|--------------|------------|------------|-------------------------|
| <b>Totale titoli + relativi swap di copertura</b>   |                         |              |            |            | (milioni di euro)       |
| <b>Variazione tassi</b>   | <b>31 dicembre 2012</b> | <b>Media</b> | <b>Min</b> | <b>Max</b> | <b>31 dicembre 2011</b> |
| +100 bps  | -201,4                  | -187,6       | -233,9     | -142,8     | -167,1                  |
| -100 bps  | 207,8                   | 193,5        | 147,3      | 241,3      | 173,3                   |

La *sensitivity* del portafoglio derivati di tasso (avente la finalità di mitigare la variabilità del margine di interesse del *banking book*) a fine anno registra, a fronte di uno spostamento parallelo di +/-100 punti base della curva tassi, una *sensitivity* di -7,5 milioni in caso di aumento dei tassi e di 9,4 milioni in caso di diminuzione di 100 punti base della curva tassi.

| <b>BPM - Sensitivity del fair value del portafoglio derivati al variare dei tassi di interesse</b> |                         |              |            |            |                         |
|--|-------------------------|--------------|------------|------------|-------------------------|
| <b>Altri derivati</b>  |                         |              |            |            | (milioni di euro)       |
| <b>Variazione tassi</b>  | <b>31 dicembre 2012</b> | <b>Media</b> | <b>Min</b> | <b>Max</b> | <b>31 dicembre 2011</b> |
| +100 bps   | -7,5                    | -4,1         | -12,7      | 5,6        | 5,5                     |
| -100 bps   | 9,4                     | 5,8          | -3,6       | 13,9       | -3,5                    |

La tabella che segue riporta l'andamento nel corso del 2012 della *sensitivity* complessiva del portafoglio titoli e relativi swap di copertura e degli altri derivati.

| <b>BPM - Totale sensitivity del fair value del portafoglio titoli e derivati al variare dei tassi di interesse</b> |                         |              |            |            |                         |
|--|-------------------------|--------------|------------|------------|-------------------------|
|  |                         |              |            |            | (milioni di euro)       |
| <b>Variazione tassi</b>  | <b>31 dicembre 2012</b> | <b>Media</b> | <b>Min</b> | <b>Max</b> | <b>31 dicembre 2011</b> |
| +100 bps   | -208,9                  | -191,6       | -246,6     | -137,2     | -161,6                  |
| -100 bps   | 217,1                   | 199,4        | 143,7      | 255,2      | 169,8                   |

Di seguito sono riportati gli effetti sui principali aggregati economici e patrimoniali di una variazione di +/-100 punti base. Gli effetti sul patrimonio netto sono generati dai titoli di debito classificati tra le "Attività disponibili per la vendita", in bilancio per 7,821 miliardi di euro.

| <b>BPM - Effetti di una variazione di +/-100 punti base della curva tassi su:</b> |                                   |                         |   |  | (milioni di euro) |
|---|-----------------------------------|-------------------------|---|--|-------------------|
| <b>Variazione Tassi</b>   | <b>Margine di intermediazione</b> | <b>Patrimonio netto</b> | <b>Risultato dell'esercizio</b>   |  |                   |
| +100 bps  | -6,3                              | -195,1                  | Stesso effetto di quello sul margine di interesse al netto del relativo effetto fiscale |  |                   |
| -100 bps  | 6,5                               | 201,3                   |   |  |                   |

Relativamente alla *credit spread sensitivity* a fronte di un allargamento di 25 punti base degli *spread* creditizi, la potenziale variazione del *fair value* del portafoglio è pari a circa -67,3 milioni.

La tabella che segue riporta l'andamento nell'anno della *credit spread sensitivity* a fronte di movimenti dei *credit default spread* di +/- 25 centesimi.

| <b>BPM - Sensitivity del fair value del portafoglio titoli al variare degli spread creditizi</b> |                                  |              |            |            |                         |
|--|----------------------------------|--------------|------------|------------|-------------------------|
| <b>Allargamento spread creditizi</b>   | <b>Credit Spread Sensitivity</b> |              |            |            |                         |
|  | <b>31 dicembre 2012</b>          | <b>Media</b> | <b>Min</b> | <b>Max</b> | <b>31 dicembre 2011</b> |
| +25 bps  | -67,3                            | -62,9        | -78,2      | -48,1      | -53,9                   |
| -25 bps  | 68,0                             | 63,4         | 48,4       | 79,0       | 54,4                    |

| <b>BPM - Effetti di una variazione di +/-25 punti base dei credit spread su:</b> |                                   |                         |   |  | (milioni di euro) |
|--|-----------------------------------|-------------------------|---|--|-------------------|
| <b>Allargamento spread creditizi</b>   | <b>Margine di intermediazione</b> | <b>Patrimonio netto</b> | <b>Risultato dell'esercizio</b>   |  |                   |
| +25 bps  | -2,1                              | -65,2                   | Stesso effetto di quello sul margine di interesse al netto del relativo effetto fiscale |  |                   |
| -25 bps  | 2,1                               | 65,9                    |   |  |                   |

L'andamento degli *spread* creditizi ha registrato una certa volatilità nel 2012. L'indice "iTraxx Europe", che rappresenta l'andamento del *credit default spread* (ovvero il premio/costo per l'assunzione/copertura del rischio creditizio) relativo ad un paniere di 125 "entità" o emissioni europee tra le più liquide del momento e con *rating investment grade* (almeno pari alla BBB-/Baa3 e con *outlook* almeno stabile), ha registrato un livello di chiusura a fine anno in calo rispetto alla chiusura del 2011 (passando da 173,5 bps a fine dicembre 2011 a 117,4 bps a fine dicembre 2012). L'indice "iTraxx Europe Crossover", composto da prenditori non *investment grade*, quindi con *rating* sotto la BBB-/Baa3 e con *outlook* negativo, ha chiuso il 2012 ad un livello inferiore a quello registrato all'inizio dell'anno (484,19 bps al 31.12.2012 rispetto ai 754,39 bps al 31.12.2011).

---

## 2.2 Rischio di tasso di interesse e di prezzo – Portafoglio bancario

---

### Informazioni di natura qualitativa

---

#### A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

---

Il rischio di tasso di interesse si sostanzia nel potenziale impatto che variazioni inattese dei tassi di interesse di mercato determinano sugli utili correnti (*cash flow risk*) e sul valore del patrimonio netto del Gruppo (*fair value risk*). Tale rischio si manifesta tipicamente sulle posizioni incluse nel portafoglio bancario (*Banking Book*), ovvero:

- impieghi e raccolta con clientela;
- titoli obbligazionari di proprietà;
- emissioni proprie destinate ad investitori istituzionali;
- operatività interbancaria;
- operatività con la Banca Centrale Europea (OMA);
- derivati di copertura.

Il rischio di tasso di interesse viene quindi misurato sia dal punto di vista reddituale sia dal punto di vista patrimoniale.

Dal punto di vista reddituale, il rischio di tasso di interesse deriva dalla possibilità che una variazione inattesa dei tassi di interesse produca una riduzione del margine di interesse, e quindi degli utili del Gruppo. Tale rischio dipende dunque da:

- sfasamento nella struttura temporale degli impieghi e della raccolta, nel caso delle poste a tasso fisso;
- disallineamento dei periodi di revisione delle condizioni di tasso, nel caso delle poste a tasso variabile.

Dal punto di vista patrimoniale, il rischio di tasso di interesse deriva dalla possibilità che una variazione inattesa dei tassi di interesse produca una variazione negativa nei valori di tutte le poste di bilancio, con conseguente impatto destabilizzante sul patrimonio del Gruppo.

Le principali fonti del rischio di tasso di interesse si possono schematizzare come segue:

- *repricing risk*: rischio derivante dai *mismatch* temporali di scadenza e riprezzamento delle attività e delle passività; i principali aspetti che caratterizzano tale tipologia di rischio sono:
  - *yield curve risk*: rischio derivante dall'esposizione delle poste di bilancio ai cambiamenti di pendenza e forma della curva dei rendimenti;
  - *basis risk*: rischio derivante dalla non perfetta correlazione nelle variazioni dei tassi attivi e passivi su strumenti diversi, anche con strutture di *repricing* simili.
- *optionality risk*: rischio derivante da opzioni implicite nelle poste del *Banking Book*.

Il Gruppo Bipiemme monitora, sia a livello consolidato che di singola *Legal Entity*, l'esposizione del portafoglio bancario a variazioni avverse dei tassi di interesse, sia dal punto di vista reddituale che patrimoniale.

La misurazione del rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario avviene utilizzando metodologie integrate di *Asset and Liability Management* (ALM). In particolare, le misure di rischio utilizzate sono:

- la variazione del margine di interesse atteso a seguito di uno *shock* parallelo della curva dei tassi *spot* di  $\pm 100$  *basis points* (prospettiva reddituale);
- la variazione del valore economico a seguito di uno *shock* parallelo della curva dei tassi *spot* di  $\pm 200$  *basis points* (prospettiva patrimoniale), così come definito nel Secondo Pilastro di Basilea II.

L'impatto sul margine di interesse è dovuto sia al reinvestimento/rifinanziamento, a nuove condizioni di mercato, delle quote capitale in scadenza (rischio di reinvestimento/rifinanziamento), sia alla variazione della componente cedolare (rischio di riprezzamento, per la sola operatività a tasso variabile). L'impatto sul margine di interesse viene ottenuto mappando le poste in corrispondenza delle date effettive di rischio, ovvero la data di pagamento delle quote capitale per le operazioni a tasso fisso e la data di *repricing* successiva al *cut-off* per le operazioni a tasso variabile.

Tale approccio, noto come *repricing gap*, presuppone l'adozione di un orizzonte temporale di riferimento (*gapping period*), posto uguale ad un anno secondo le *best practice* di mercato.



L'impatto sul valore economico viene misurato secondo un approccio di *full evaluation*, ovvero come la variazione di *fair value* delle poste mappate in ciascuna fascia temporale conseguente ad uno *shock* parallelo della curva dei tassi *spot*.

Le metodologie utilizzate per l'analisi di *sensitivity* al rischio di tasso di interesse includono anche la modellizzazione comportamentale della raccolta a vista e delle estinzioni anticipate sul portafoglio mutui.

Per quanto riguarda la modellizzazione della raccolta a vista, il Gruppo Bipiemme adotta dei modelli statistici in grado di coglierne sia la persistenza temporale dei volumi sia la reattività dei tassi alle condizioni di mercato; in particolare:

- il modello di analisi dei volumi consente di rappresentare la componente ritenuta stabile dell'aggregato delle poste a vista come un portafoglio di poste *amortizing* a scadenza;
- il modello di analisi dei tassi consente sia di identificare la parte delle poste a vista che reagisce a movimenti di un parametro di mercato ritenuto significativo sia di misurare i tempi di aggiustamento (effetto vischiosità).

Tali modelli sono stati stimati su serie storiche di dati dal 2002 al 2012.

Infine, il rischio di estinzione anticipata sul portafoglio mutui viene misurato attraverso un modello di tipo CPR (*Constant Prepayment Rate*) tale per cui viene stimato, sulla base di dati storici aggiornati al 2012, un tasso di *pre-payment* per ciascuna forma tecnica.

---

## B. Attività di copertura del *fair value*

---

Dal 2009 è in vigore una *Policy di Hedge Accounting*, redatta dalla Capogruppo, che definisce la metodologia ed il processo organizzativo per la gestione delle operazioni di copertura del rischio di tasso di interesse, con particolare riferimento agli attori coinvolti, alla definizione di ruoli e responsabilità, alla descrizione delle attività previste e alla mappatura dei processi.

Suddetta *Policy*, inoltre, attribuisce alla Capogruppo la responsabilità della gestione del rischio tasso di interesse del portafoglio bancario del Gruppo Bipiemme, sia per quanto attiene il monitoraggio dell'esposizione ed il rispetto dei limiti operativi sia per quanto riguarda la relativa attività di gestione e copertura.

La responsabilità della gestione del rischio tasso di interesse e della gestione delle coperture è accentrata presso il Comitato *Asset and Liability Management* (ALM) della Capogruppo, con riferimento a tutte le *Legal Entity* incluse nel perimetro della *Policy* (dal quale risulta esclusa Banca Akros). Il Comitato ALM stabilisce le linee guida per la gestione attiva dell'attivo e del passivo di bilancio e definisce le operazioni di copertura del rischio di tasso di interesse. Tali operazioni di copertura, deliberate dal Comitato ALM, sono poste in essere da un *desk* presso il Servizio ALM & *Funding* di Banca Popolare di Milano. Tale Servizio dispone altresì di deleghe operative per l'attuazione di strategie di copertura gestionale prendendo posizioni sulla curva dei tassi di interesse con l'obiettivo di mitigare l'esposizione al rischio di tasso generato dall'operatività commerciale di raccolta e impiego.

L'attività di copertura del rischio di tasso di interesse ha l'obiettivo di immunizzare il portafoglio bancario dalle variazioni di *fair value* della raccolta e degli impieghi causate dai movimenti della curva dei tassi di interesse ovvero di ridurre la variabilità dei flussi di cassa legati ad una particolare attività o passività.

Le principali tipologie di derivati di copertura utilizzate sono rappresentate da *Interest Rate Swap* (IRS), *Overnight Indexed Swap* (OIS), *Cross Currency Swap* (CCS) e opzioni su tassi di interesse (*cap*, *floor*, *collar*).

L'attività di copertura svolta dal Gruppo Bipiemme trova riflesso contabile (*Hedge Accounting*) attraverso due modalità:

- *micro fair value hedge*: copertura specifica del *fair value* di attività o passività identificate in modo puntuale e rappresentate principalmente da prestiti obbligazionari emessi (subordinati) o acquistati;
- *macro fair value hedge*: copertura generica di *pool* omogenei di attività o passività non identificabili singolarmente e rappresentati principalmente da mutui a clientela ordinaria.

---

## C. Attività di copertura dei flussi finanziari

---

Nell'ambito del Gruppo Bipiemme non vi sono operazioni di copertura dei flussi finanziari, secondo le regole IAS/IFRS.

---

## D. Attività di copertura di investimenti esteri

---

Nell'ambito del Gruppo Bipiemme non vi sono operazioni di copertura di investimenti esteri.

## Informazioni di natura quantitativa

### 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

#### Tabella riepilogativa

| Tipologia/Durata residua                  | A vista           | Fino a 3 mesi     | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni  | Durata indeterminata |
|---|-------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>              | <b>11.142.238</b> | <b>11.885.658</b> | <b>5.207.159</b>              | <b>1.356.653</b>              | <b>5.425.948</b>              | <b>2.428.955</b>               | <b>919.984</b> | –                    |
| 1.1 Titoli di debito                      | 5                 | 441.196           | 1.897.315                     | 873.499                       | 4.041.864                     | 1.038.676                      | –              | –                    |
| 1.2 Finanziamenti a banche                | 660.082           | 343.194           | 45.384                        | –                             | 308.213                       | 424                            | –              | –                    |
| 1.3 Finanziamenti a clientela             | 10.482.151        | 11.101.268        | 3.264.460                     | 483.154                       | 1.075.871                     | 1.389.855                      | 919.984        | –                    |
| – c/c                                     | 3.716.196         | –                 | 222                           | 936                           | 74.475                        | 154.075                        | 22             | –                    |
| – altri finanziamenti                     | 6.765.955         | 11.101.268        | 3.264.238                     | 482.218                       | 1.001.396                     | 1.235.780                      | 919.962        | –                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>             | <b>14.030.368</b> | <b>8.463.235</b>  | <b>3.209.325</b>              | <b>2.230.122</b>              | <b>7.874.974</b>              | <b>1.272.896</b>               | <b>16</b>      | –                    |
| 2.1 Debiti verso clientela                | 13.870.620        | 3.308.302         | 853.476                       | 1.542.934                     | 58.220                        | 3                              | 16             | –                    |
| – c/c                                     | 13.003.328        | 859.762           | 465.896                       | 488.663                       | 57.957                        | 3                              | 16             | –                    |
| – altri debiti                            | 867.292           | 2.448.540         | 387.580                       | 1.054.271                     | 263                           | –                              | –              | –                    |
| 2.2 Debiti verso banche                   | 150.422           | 2.037.743         | 120.541                       | –                             | 4.585.276                     | –                              | –              | –                    |
| – c/c                                     | 84.870            | –                 | –                             | –                             | –                             | –                              | –              | –                    |
| – altri debiti                            | 65.552            | 2.037.743         | 120.541                       | –                             | 4.585.276                     | –                              | –              | –                    |
| 2.3 Titoli di debito                      | 9.326             | 3.117.190         | 2.235.308                     | 687.188                       | 3.231.478                     | 1.272.893                      | –              | –                    |
| 2.4 Altre passività                       | –                 | –                 | –                             | –                             | –                             | –                              | –              | –                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>             | –                 | <b>3.312.309</b>  | <b>391.152</b>                | <b>2.643.365</b>              | <b>1.127.052</b>              | <b>508.000</b>                 | –              | –                    |
| 3.1 Con titolo sottostante                | –                 | 311.639           | 221.048                       | 33.729                        | 89.834                        | –                              | –              | –                    |
| – opzioni                                 | –                 | –                 | –                             | 33.729                        | –                             | –                              | –              | –                    |
| + posizioni lunghe                        | –                 | –                 | –                             | 33.729                        | –                             | –                              | –              | –                    |
| + posizioni corte                         | –                 | –                 | –                             | –                             | –                             | –                              | –              | –                    |
| – altri derivati                          | –                 | 311.639           | 221.048                       | –                             | 89.834                        | –                              | –              | –                    |
| + posizioni lunghe                        | –                 | 90.561            | 221.048                       | –                             | –                             | –                              | –              | –                    |
| + posizioni corte                         | –                 | 221.078           | –                             | –                             | 89.834                        | –                              | –              | –                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante              | –                 | 3.000.670         | 170.104                       | 2.609.636                     | 33.201                        | –                              | –              | –                    |
| – opzioni                                 | –                 | –                 | –                             | 33.201                        | 33.201                        | –                              | –              | –                    |
| + posizioni lunghe                        | –                 | –                 | –                             | 33.201                        | –                             | –                              | –              | –                    |
| + posizioni corte                         | –                 | –                 | –                             | –                             | 33.201                        | –                              | –              | –                    |
| – altri derivati                          | –                 | 3.000.670         | 170.104                       | 2.576.435                     | 1.004.017                     | 508.000                        | –              | –                    |
| + posizioni lunghe                        | –                 | 1.199.235         | 88.538                        | 1.521.013                     | 362.827                       | 458.000                        | –              | –                    |
| + posizioni corte                         | –                 | 1.801.435         | 81.566                        | 1.055.422                     | 641.190                       | 50.000                         | –              | –                    |
| <b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b> | <b>9.658.562</b>  | <b>251.145</b>    | <b>12.036</b>                 | <b>819</b>                    | –                             | –                              | –              | –                    |
| + posizioni lunghe                        | 4.697.281         | 251.145           | 12.036                        | 819                           | –                             | –                              | –              | –                    |
| + posizioni corte                         | 4.961.281         | –                 | –                             | –                             | –                             | –                              | –              | –                    |

## 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta di denominazione: Euro

| Tipologia/Durata residua                  | A vista           | Fino a 3 mesi     | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni  | Durata indeterminata |
|---|-------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>              | <b>11.127.322</b> | <b>11.704.391</b> | <b>5.160.198</b>              | <b>1.348.286</b>              | <b>5.425.948</b>              | <b>2.428.531</b>               | <b>919.984</b> | <b>-</b>             |
| 1.1 Titoli di debito                      | 5                 | 441.196           | 1.897.315                     | 866.314                       | 4.041.864                     | 1.038.676                      | -              | -                    |
| 1.2 Finanziamenti a banche                | 655.498           | 297.463           | 45.384                        | -                             | 308.213                       | -                              | -              | -                    |
| 1.3 Finanziamenti a clientela             | 10.471.819        | 10.965.732        | 3.217.499                     | 481.972                       | 1.075.871                     | 1.389.855                      | 919.984        | -                    |
| - c/c                                     | 3.713.029         | -                 | 222                           | 936                           | 74.475                        | 154.075                        | 22             | -                    |
| - altri finanziamenti                     | 6.758.790         | 10.965.732        | 3.217.277                     | 481.036                       | 1.001.396                     | 1.235.780                      | 919.962        | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>             | <b>13.906.007</b> | <b>8.203.185</b>  | <b>3.209.311</b>              | <b>2.229.788</b>              | <b>7.874.974</b>              | <b>1.272.896</b>               | <b>16</b>      | <b>-</b>             |
| 2.1 Debiti verso clientela                | 13.752.511        | 3.308.302         | 853.476                       | 1.542.934                     | 58.220                        | 3                              | 16             | -                    |
| - c/c                                     | 12.885.219        | 859.762           | 465.896                       | 488.663                       | 57.957                        | 3                              | 16             | -                    |
| - <b>altri debiti</b>                     | 867.292           | 2.448.540         | 387.580                       | 1.054.271                     | 263                           | -                              | -              | -                    |
| 2.2 Debiti verso banche                   | 144.170           | 1.778.374         | 120.541                       | -                             | 4.585.276                     | -                              | -              | -                    |
| - c/c                                     | 83.814            | -                 | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - altri debiti                            | 60.356            | 1.778.374         | 120.541                       | -                             | 4.585.276                     | -                              | -              | -                    |
| 2.3 Titoli di debito                      | 9.326             | 3.116.509         | 2.235.294                     | 686.854                       | 3.231.478                     | 1.272.893                      | -              | -                    |
| 2.4 Altre passività                       | -                 | -                 | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>             | <b>-</b>          | <b>3.312.309</b>  | <b>391.152</b>                | <b>2.643.365</b>              | <b>1.127.052</b>              | <b>508.000</b>                 | <b>-</b>       | <b>-</b>             |
| 3.1 Con titolo sottostante                | -                 | 311.639           | 221.048                       | 33.729                        | 89.834                        | -                              | -              | -                    |
| - opzioni                                 | -                 | -                 | -                             | 33.729                        | -                             | -                              | -              | -                    |
| + posizioni lunghe                        | -                 | -                 | -                             | 33.729                        | -                             | -                              | -              | -                    |
| + posizioni corte                         | -                 | -                 | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - altri derivati                          | -                 | 311.639           | 221.048                       | -                             | 89.834                        | -                              | -              | -                    |
| + posizioni lunghe                        | -                 | 90.561            | 221.048                       | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| + posizioni corte                         | -                 | 221.078           | -                             | -                             | 89.834                        | -                              | -              | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante              | -                 | 3.000.670         | 170.104                       | 2.609.636                     | 33.201                        | -                              | -              | -                    |
| - opzioni                                 | -                 | -                 | -                             | 33.201                        | 33.201                        | -                              | -              | -                    |
| + posizioni lunghe                        | -                 | -                 | -                             | 33.201                        | -                             | -                              | -              | -                    |
| + posizioni corte                         | -                 | -                 | -                             | -                             | 33.201                        | -                              | -              | -                    |
| - altri derivati                          | -                 | 3.000.670         | 170.104                       | 2.576.435                     | 1.004.017                     | 508.000                        | -              | -                    |
| + posizioni lunghe                        | -                 | 1.199.235         | 88.538                        | 1.521.013                     | 362.827                       | 458.000                        | -              | -                    |
| + posizioni corte                         | -                 | 1.801.435         | 81.566                        | 1.055.422                     | 641.190                       | 50.000                         | -              | -                    |
| <b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b> | <b>9.358.132</b>  | <b>250.630</b>    | <b>11.973</b>                 | <b>815</b>                    | <b>-</b>                      | <b>-</b>                       | <b>-</b>       | <b>-</b>             |
| + posizioni lunghe                        | 4.547.357         | 250.630           | 11.973                        | 815                           | -                             | -                              | -              | -                    |
| + posizioni corte                         | 4.810.775         | -                 | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |

## 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta di denominazione: Dollaro Usa

| Tipologia/Durata residua                  | A vista        | Fino a 3 mesi  | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|---|----------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>              | <b>10.425</b>  | <b>152.670</b> | <b>44.244</b>                 | <b>8.103</b>                  | –                             | <b>424</b>                     | –             | –                    |
| 1.1 Titoli di debito                      | –              | –              | –                             | 7.185                         | –                             | –                              | –             | –                    |
| 1.2 Finanziamenti a banche                | 805            | 21.906         | –                             | –                             | –                             | 424                            | –             | –                    |
| 1.3 Finanziamenti a clientela             | 9.620          | 130.764        | 44.244                        | 918                           | –                             | –                              | –             | –                    |
| – c/c                                     | 3.165          | –              | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| – altri finanziamenti                     | 6.455          | 130.764        | 44.244                        | 918                           | –                             | –                              | –             | –                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>             | <b>104.111</b> | <b>252.824</b> | <b>14</b>                     | <b>139</b>                    | –                             | –                              | –             | –                    |
| 2.1 Debiti verso clientela                | 97.859         | –              | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| – c/c                                     | 97.859         | –              | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| – altri debiti                            | –              | –              | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| 2.2 Debiti verso banche                   | 6.252          | 252.430        | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| – c/c                                     | 1.056          | –              | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| – altri debiti                            | 5.196          | 252.430        | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| 2.3 Titoli di debito                      | –              | 394            | 14                            | 139                           | –                             | –                              | –             | –                    |
| 2.4 Altre passività                       | –              | –              | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>             | –              | –              | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| 3.1 Con titolo sottostante                | –              | –              | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| – opzioni                                 | –              | –              | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| + posizioni lunghe                        | –              | –              | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| + posizioni corte                         | –              | –              | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| – altri derivati                          | –              | –              | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| + posizioni lunghe                        | –              | –              | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| + posizioni corte                         | –              | –              | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante              | –              | –              | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| – opzioni                                 | –              | –              | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| + posizioni lunghe                        | –              | –              | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| + posizioni corte                         | –              | –              | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| – altri derivati                          | –              | –              | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| + posizioni lunghe                        | –              | –              | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| + posizioni corte                         | –              | –              | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| <b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b> | <b>78.915</b>  | <b>515</b>     | <b>63</b>                     | <b>4</b>                      | –                             | –                              | –             | –                    |
| + posizioni lunghe                        | 39.166         | 515            | 63                            | 4                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| + posizioni corte                         | 39.749         | –              | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |

## 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta di denominazione: Sterlina Inglese

| Tipologia/Durata residua                  | A vista      | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|---|--------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>              | <b>693</b>   | <b>5.560</b>  | <b>8</b>                      | <b>-</b>                      | <b>-</b>                      | <b>-</b>                       | <b>-</b>      | <b>-</b>             |
| 1.1 Titoli di debito                      | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.2 Finanziamenti a banche                | 624          | 5.392         | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.3 Finanziamenti a clientela             | 69           | 168           | 8                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c                                     | 2            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri finanziamenti                     | 67           | 168           | 8                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>             | <b>6.664</b> | <b>2.156</b>  | <b>-</b>                      | <b>47</b>                     | <b>-</b>                      | <b>-</b>                       | <b>-</b>      | <b>-</b>             |
| 2.1 Debiti verso clientela                | 6.664        | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c                                     | 6.664        | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri debiti                            | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2 Debiti verso banche                   | -            | 2.111         | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c                                     | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri debiti                            | -            | 2.111         | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.3 Titoli di debito                      | -            | 45            | -                             | 47                            | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.4 Altre passività                       | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>             | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>                      | <b>-</b>                      | <b>-</b>                      | <b>-</b>                       | <b>-</b>      | <b>-</b>             |
| 3.1 Con titolo sottostante                | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - opzioni                                 | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                        | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte                         | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri derivati                          | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                        | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte                         | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante              | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - opzioni                                 | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                        | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte                         | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri derivati                          | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                        | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte                         | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>                      | <b>-</b>                      | <b>-</b>                      | <b>-</b>                       | <b>-</b>      | <b>-</b>             |
| + posizioni lunghe                        | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte                         | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |

## 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta di denominazione: Franco Svizzero

| Tipologia/Durata residua                  | A vista       | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|---|---------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>              | <b>781</b>    | <b>14.722</b> | <b>2.011</b>                  | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| 1.1 Titoli di debito                      | –             | –             | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| 1.2 Finanziamenti a banche                | 161           | 10.812        | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| 1.3 Finanziamenti a clientela             | 620           | 3.910         | 2.011                         | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| – c/c                                     | –             | –             | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| – altri finanziamenti                     | 620           | 3.910         | 2.011                         | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>             | <b>6.578</b>  | <b>242</b>    | –                             | <b>148</b>                    | –                             | –                              | –             | –                    |
| 2.1 Debiti verso clientela                | 6.578         | –             | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| – c/c                                     | 6.578         | –             | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| – altri debiti                            | –             | –             | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| 2.2 Debiti verso banche                   | –             | –             | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| – c/c                                     | –             | –             | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| – altri debiti                            | –             | –             | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| 2.3 Titoli di debito                      | –             | 242           | –                             | 148                           | –                             | –                              | –             | –                    |
| 2.4 Altre passività                       | –             | –             | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>             | –             | –             | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| 3.1 Con titolo sottostante                | –             | –             | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| – opzioni                                 | –             | –             | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| + posizioni lunghe                        | –             | –             | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| + posizioni corte                         | –             | –             | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| – altri derivati                          | –             | –             | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| + posizioni lunghe                        | –             | –             | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| + posizioni corte                         | –             | –             | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante              | –             | –             | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| – opzioni                                 | –             | –             | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| + posizioni lunghe                        | –             | –             | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| + posizioni corte                         | –             | –             | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| – altri derivati                          | –             | –             | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| + posizioni lunghe                        | –             | –             | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| + posizioni corte                         | –             | –             | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| <b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b> | <b>40.000</b> | –             | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| + posizioni lunghe                        | 20.000        | –             | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |
| + posizioni corte                         | 20.000        | –             | –                             | –                             | –                             | –                              | –             | –                    |

## 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta di denominazione: Yen

| Tipologia/Durata residua                  | A vista      | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|---|--------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>              | <b>826</b>   | <b>2.349</b>  | <b>698</b>                    | <b>264</b>                    | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.1 Titoli di debito                      | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.2 Finanziamenti a banche                | 803          | 1.849         | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.3 Finanziamenti a clientela             | 23           | 500           | 698                           | 264                           | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c                                     | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri finanziamenti                     | 23           | 500           | 698                           | 264                           | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>             | <b>1.622</b> | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.1 Debiti verso clientela                | 1.622        | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c                                     | 1.622        | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - <b>altri debiti</b>                     | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2 Debiti verso banche                   | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c                                     | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri debiti                            | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.3 Titoli di debito                      | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.4 Altre passività                       | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>             | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante                | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - opzioni                                 | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                        | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte                         | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri derivati                          | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                        | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte                         | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante              | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - opzioni                                 | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                        | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte                         | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri derivati                          | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                        | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte                         | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b> | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                        | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte                         | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |

## 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta di denominazione: Dollaro Canadese

| Tipologia/Durata residua                  | A vista    | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|---|------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>              | <b>219</b> | <b>267</b>    | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.1 Titoli di debito                      | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.2 Finanziamenti a banche                | 219        | 267           | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.3 Finanziamenti a clientela             | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c                                     | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri finanziamenti                     | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>             | <b>794</b> | <b>913</b>    | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.1 Debiti verso clientela                | 794        | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c                                     | 794        | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri debiti                            | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2 Debiti verso banche                   | -          | 913           | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c                                     | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri debiti                            | -          | 913           | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.3 Titoli di debito                      | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.4 Altre passività                       | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>             | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante                | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - opzioni                                 | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                        | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte                         | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri derivati                          | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                        | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte                         | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante              | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - opzioni                                 | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                        | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte                         | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri derivati                          | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                        | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte                         | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b> | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                        | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte                         | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |



## 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta di denominazione: Altre Valute

| Tipologia/Durata residua                  | A vista        | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|---|----------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>              | <b>1.972</b>   | <b>5.699</b>  | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.1 Titoli di debito                      | -              | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.2 Finanziamenti a banche                | 1.972          | 5.505         | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.3 Finanziamenti a clientela             | -              | 194           | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c                                     | -              | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri finanziamenti                     | -              | 194           | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>             | <b>4.592</b>   | <b>3.915</b>  | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.1 Debiti verso clientela                | 4.592          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c                                     | 4.592          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri debiti                            | -              | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2 Debiti verso banche                   | -              | 3.915         | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c                                     | -              | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri debiti                            | -              | 3.915         | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.3 Titoli di debito                      | -              | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.4 Altre passività                       | -              | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>             | -              | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante                | -              | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - opzioni                                 | -              | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                        | -              | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte                         | -              | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri derivati                          | -              | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                        | -              | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte                         | -              | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante              | -              | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - opzioni                                 | -              | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                        | -              | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte                         | -              | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri derivati                          | -              | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                        | -              | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte                         | -              | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b> | <b>181.515</b> | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                        | 90.758         | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni corte                         | 90.757         | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |

## 2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

### Informazioni di natura qualitativa

L'esposizione al rischio di tasso di interesse dal punto di vista reddituale viene misurata dalla variazione del margine di interesse atteso su un orizzonte temporale di un anno a seguito di uno *shock* parallelo sulla curva dei tassi *spot* di  $\pm 100$  *basis points*.

La tabella seguente riporta i risultati (medi e puntuali) della stima di tale variazione al 31 dicembre 2012. Per uniformità rispetto alla misurazione del rischio di tasso d'interesse, dal punto di vista patrimoniale, viene rappresentato anche il risultato delle stime ottenuto applicando uno *shock* di  $\pm 200$  *basis points*.

Come indicato dalla normativa di riferimento, in caso di scenari al ribasso, l'applicazione di un *floor* implicito pari a zero, garantisce il vincolo di non negatività dei tassi d'interesse.

Dati in milioni di euro

| Variabile                                    | Dato puntuale al 31 dicembre 2012 | Dato medio 2012 |
|--|-----------------------------------|-----------------|
| Sensitivity del margine di interesse +100bps | -45,2                             | 2,8             |
| Sensitivity del margine di interesse -100bps | 19,4                              | -4,0            |
| Sensitivity del margine di interesse +200bps | -91,6                             | 3,8             |
| Sensitivity del margine di interesse -200bps | 19,2                              | -7,7            |

L'esposizione al rischio di tasso di interesse dal punto di vista patrimoniale viene misurata dalla variazione del valore economico (*fair value*) a seguito di uno *shock* parallelo sulla curva dei tassi *spot* di  $\pm 200$  *basis points*.

La tabella seguente riporta i risultati (medi e puntuali) della stima di tale variazione al 31 dicembre 2012. Per uniformità rispetto alla misurazione del rischio di tasso d'interesse, dal punto di vista reddituale, viene rappresentato anche il risultato delle stime ottenuto applicando uno *shock* di  $\pm 100$  *basis points*.

Dati in milioni di euro

| Variabile                                    | Dato puntuale al 31 dicembre 2012 | Dato medio 2012 |
|--|-----------------------------------|-----------------|
| Sensitivity del margine di interesse +100bps | -224,9                            | -144,7          |
| Sensitivity del margine di interesse -100bps | 157,7                             | 106,6           |
| Sensitivity del margine di interesse +200bps | -448,1                            | -288,2          |
| Sensitivity del margine di interesse -200bps | 180,0                             | 104,4           |

La tabella seguente mostra la massima variazione assoluta di *fair value* rapportata al patrimonio di vigilanza.

| Variabile  | Dato puntuale al 31 dicembre 2012 | Dato medio 2012 |
|--|-----------------------------------|-----------------|
| Massima variazione assoluta di <i>fair value</i> ( $\pm 100$ bps) in rapporto al patrimonio di vigilanza | 3,9%                              | 2,5%            |
| Massima variazione assoluta di <i>fair value</i> ( $\pm 200$ bps) in rapporto al patrimonio di vigilanza | 7,8%                              | 5,1%            |

---

## 2.3 Rischio di cambio

---

### Informazioni di natura qualitativa

---

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

---

L'operatività in cambi in conto proprio presso la Capogruppo è sostanzialmente limitata al servizio delle necessità delle funzioni commerciali. In particolare l'attività in cambi si limita all'attività di negoziazione degli utili in divisa (interessi netti o commissioni nette incassate in divisa estera) e delle banconote estere per la compravendita di valuta presso la rete delle filiali. Viene inoltre svolta un'operatività di intermediazione in cambi per conto della clientela senza però tenere aperti significativi libri di posizione.

---

##### A.1 Fonti del rischio cambio

---

Le principali fonti del rischio cambio sono rappresentate da:

- gli impieghi e la raccolta in divisa con clientela *corporate* e/o *retail*;
- gli acquisti di titoli e/o partecipazioni e di altri strumenti finanziari in divisa;
- la negoziazione di banconote estere;
- l'incasso e/o il pagamento di interessi, commissioni, dividendi, spese amministrative, ecc.

---

##### A.2 Processi interni di gestione e controllo del rischio cambio

---

Il nuovo sistema delle deleghe operative stabilisce la possibilità da parte del Direttore Finanza di detenere una posizione *overnight* in cambi fino ad un controvalore di 5 milioni. Inoltre, la sommatoria in valore assoluto dei controvalori delle posizioni aperte in tutte le divise estere non deve superare i limiti fissati, e periodicamente rivisti, dal Regolamento Finanza approvato dal Consiglio di Amministrazione. E' inoltre previsto uno *stop loss* di 1 milione di euro.

Detta posizione è monitorata attraverso l'applicazione di *front-office* (*Kondor+*).

---

#### B. Attività di copertura del rischio di cambio

---

Il rischio cambio che viene generato dall'attività di impiego e raccolta del *banking book* e dalle attività di investimento in titoli e/o partecipazioni viene sistematicamente coperto mediante operazioni di *funding* (o di impiego) nella stessa divisa.

Anche la posizione in cambi generata dai flussi reddituali in divisa estera (interessi attivi/passivi, commissioni) e dall'operatività in banconote estere con la clientela ordinaria viene tendenzialmente coperta attraverso operazioni in cambi di segno opposto.

## Informazioni di natura quantitativa

### 1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

| Voci                            | Valute           |                |               |                  |                  |               |
|---------------------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|---------------|
|                                 | Dollari USA      | Sterline       | Yen           | Dollari Canadesi | Franchi Svizzeri | Altre valute  |
| <b>A. Attività finanziare</b>   | <b>218.345</b>   | <b>6.261</b>   | <b>4.137</b>  | <b>486</b>       | <b>17.514</b>    | <b>8.132</b>  |
| A.1 Titoli di debito            | 8.744            | –              | –             | –                | –                | –             |
| A.2 Titoli di capitale          | 920              | –              | –             | –                | –                | 461           |
| A.3 Finanziamenti a banche      | 23.135           | 6.016          | 2.652         | 486              | 10.973           | 7.477         |
| A.4 Finanziamenti a clientela   | 185.546          | 245            | 1.485         | –                | 6.541            | 194           |
| A.5 Altre attività finanziarie  | –                | –              | –             | –                | –                | –             |
| <b>B. Altre attività</b>        | <b>6.066</b>     | <b>7.779</b>   | <b>2.315</b>  | <b>1.222</b>     | <b>5.495</b>     | <b>1.965</b>  |
| <b>C. Passività finanziarie</b> | <b>357.088</b>   | <b>8.867</b>   | <b>1.622</b>  | <b>1.707</b>     | <b>6.968</b>     | <b>8.507</b>  |
| C.1 Debiti verso banche         | 258.682          | 2.111          | –             | 913              | –                | 3.915         |
| C.2 Debiti verso clientela      | 97.859           | 6.664          | 1.622         | 794              | 6.578            | 4.592         |
| C.3 Titoli di debito            | 547              | 92             | –             | –                | 390              | –             |
| C.4 Altre passività finanziarie | –                | –              | –             | –                | –                | –             |
| <b>D. Altre passività</b>       | <b>369</b>       | <b>–</b>       | <b>–</b>      | <b>–</b>         | <b>–</b>         | <b>–</b>      |
| <b>E. Derivati finanziari</b>   | <b>1.826.922</b> | <b>106.967</b> | <b>33.318</b> | <b>1.201</b>     | <b>21.242</b>    | <b>30.490</b> |
| – Opzioni                       | 33.276           | –              | –             | –                | –                | –             |
| + Posizioni lunghe              | 16.638           | –              | –             | –                | –                | –             |
| + Posizioni corte               | 16.638           | –              | –             | –                | –                | –             |
| – Altri derivati                | 1.793.646        | 109.967        | 33.318        | 1.201            | 21.242           | 30.490        |
| + Posizioni lunghe              | 975.905          | 53.470         | 14.088        | 600              | 7.877            | 14.971        |
| + Posizioni corte               | 817.741          | 53.497         | 19.230        | 601              | 13.365           | 15.519        |
| <b>Totale attività</b>          | <b>1.216.954</b> | <b>67.510</b>  | <b>20.540</b> | <b>2.308</b>     | <b>30.886</b>    | <b>25.068</b> |
| <b>Totale passività</b>         | <b>1.191.836</b> | <b>62.364</b>  | <b>20.852</b> | <b>2.308</b>     | <b>20.333</b>    | <b>24.026</b> |
| <b>Sbilancio (+/-)</b>          | <b>25.118</b>    | <b>5.146</b>   | <b>–312</b>   | <b>–</b>         | <b>10.553</b>    | <b>1.042</b>  |

## 2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

BPM non ha implementato modelli interni di analisi di sensitività per il rischio cambio.

Come detto negli aspetti generali, l'operatività in cambi in conto proprio presso la Capogruppo è sostanzialmente limitata al servizio delle necessità delle funzioni commerciali.

Peraltro nelle segnalazioni di vigilanza del 2012 i requisiti patrimoniali per i rischi di cambi sono sempre stati pari a zero, in quanto la posizione netta in cambi si è sempre mantenuta al disotto del 2% del patrimonio di vigilanza.

## 2.4 Gli strumenti derivati

### A. Derivati finanziari

Per quanto riguarda i derivati *Over the counter*, prescindendo dal portafoglio di destinazione, nel 2012 sono stati rilevati mediamente nozionali per 7.983.513 migliaia di euro relativamente agli *interest rate swap*, per 1.462.948 migliaia di euro per opzioni su tassi di interesse, per 201.569 migliaia di euro per opzioni su cambi, per 88.260 migliaia di euro per opzioni su titoli di debito e per 96.324 migliaia di euro per opzioni su titoli di capitale.

### A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

| Attività sottostanti/Tipologie derivati         | Totale 31.12.2012 |                      | Totale 31.12.2011 |                      |
|---|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
|   | Over the counter  | Controparti centrali | Over the counter  | Controparti centrali |
| <b>1. Titoli di debito e tassi di interesse</b> | <b>5.740.433</b>  | –                    | <b>6.913.562</b>  | –                    |
| a) Opzioni                                      | 1.469.616         | –                    | 1.566.533         | –                    |
| b) Swap   | 4.270.817         | –                    | 5.347.029         | –                    |
| c) Forward                                      | –                 | –                    | –                 | –                    |
| d) Futures                                      | –                 | –                    | –                 | –                    |
| e) Altri  | –                 | –                    | –                 | –                    |
| <b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>  | <b>37.579</b>     | –                    | <b>69.460</b>     | –                    |
| a) Opzioni                                      | 37.579            | –                    | 69.460            | –                    |
| b) Swap   | –                 | –                    | –                 | –                    |
| c) Forward                                      | –                 | –                    | –                 | –                    |
| d) Futures                                      | –                 | –                    | –                 | –                    |
| e) Altri  | –                 | –                    | –                 | –                    |
| <b>3. Valute e oro</b>                          | <b>1.786.082</b>  | –                    | <b>5.960.119</b>  | –                    |
| a) Opzioni                                      | 56.182            | –                    | 71.512            | –                    |
| b) Swap   | 1.450.679         | –                    | 5.679.098         | –                    |
| c) Forward                                      | 279.221           | –                    | 209.509           | –                    |
| d) Futures                                      | –                 | –                    | –                 | –                    |
| e) Altri  | –                 | –                    | –                 | –                    |
| <b>4. Merci</b>                                 | –                 | –                    | –                 | –                    |
| <b>5. Altri sottostanti</b>                     | –                 | –                    | –                 | –                    |
| <b>Totale</b>                                   | <b>7.564.094</b>  | –                    | <b>12.943.141</b> | –                    |

## A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

### A.2.1 di copertura

| Attività sottostanti/Tipologie derivati         | Totale 31.12.2012 |                      | Totale 31.12.2011 |                      |
|---|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
|   | Over the counter  | Controparti centrali | Over the counter  | Controparti centrali |
| <b>1. Titoli di debito e tassi di interesse</b> | <b>3.017.038</b>  | –                    | <b>3.021.428</b>  | –                    |
| a) Opzioni                                      | –                 | –                    | –                 | –                    |
| b) Swap   | 3.017.038         | –                    | 3.021.428         | –                    |
| c) Forward                                      | –                 | –                    | –                 | –                    |
| d) Futures                                      | –                 | –                    | –                 | –                    |
| e) Altri  | –                 | –                    | –                 | –                    |
| <b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>  | <b>56.333</b>     | –                    | –                 | –                    |
| a) Opzioni                                      | 56.333            | –                    | –                 | –                    |
| b) Swap   | –                 | –                    | –                 | –                    |
| c) Forward                                      | –                 | –                    | –                 | –                    |
| d) Futures                                      | –                 | –                    | –                 | –                    |
| e) Altri  | –                 | –                    | –                 | –                    |
| <b>3. Valute e oro</b>                          | –                 | –                    | –                 | –                    |
| a) Opzioni                                      | –                 | –                    | –                 | –                    |
| b) Swap   | –                 | –                    | –                 | –                    |
| c) Forward                                      | –                 | –                    | –                 | –                    |
| d) Futures                                      | –                 | –                    | –                 | –                    |
| e) Altri  | –                 | –                    | –                 | –                    |
| <b>4. Merci</b>                                 | –                 | –                    | –                 | –                    |
| <b>5. Altri sottostanti</b>                     | –                 | –                    | –                 | –                    |
| <b>Totale</b>                                   | <b>3.073.371</b>  | –                    | <b>3.021.428</b>  | –                    |

## A.2.2 Altri derivati

| Attività sottostanti/Tipologie derivati         | Totale 31.12.2012 |                      | Totale 31.12.2011 |                      |
|---|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
|   | Over the counter  | Controparti centrali | Over the counter  | Controparti centrali |
| <b>1. Titoli di debito e tassi di interesse</b> | <b>645.967</b>    | -                    | <b>612.608</b>    | -                    |
| a) Opzioni                                      | 33.392            | -                    | 33.392            | -                    |
| b) Swap   | 612.575           | -                    | 579.216           | -                    |
| c) Forward                                      | -                 | -                    | -                 | -                    |
| d) Futures                                      | -                 | -                    | -                 | -                    |
| e) Altri  | -                 | -                    | -                 | -                    |
| <b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>  | -                 | -                    | -                 | -                    |
| a) Opzioni                                      | -                 | -                    | -                 | -                    |
| b) Swap   | -                 | -                    | -                 | -                    |
| c) Forward                                      | -                 | -                    | -                 | -                    |
| d) Futures                                      | -                 | -                    | -                 | -                    |
| e) Altri  | -                 | -                    | -                 | -                    |
| <b>3. Valute e oro</b>                          | -                 | -                    | -                 | -                    |
| a) Opzioni                                      | -                 | -                    | -                 | -                    |
| b) Swap   | -                 | -                    | -                 | -                    |
| c) Forward                                      | -                 | -                    | -                 | -                    |
| d) Futures                                      | -                 | -                    | -                 | -                    |
| e) Altri  | -                 | -                    | -                 | -                    |
| <b>4. Merci</b>                                 | -                 | -                    | -                 | -                    |
| <b>5. Altri sottostanti</b>                     | -                 | -                    | -                 | -                    |
| <b>Totale</b>                                   | <b>645.967</b>    | -                    | <b>612.608</b>    | -                    |

I dati riportati nella tabella si riferiscono a derivati finanziari connessi con la *fair value option*.

### A.3 Derivati finanziari: *fair value* lordo positivo – ripartizione per prodotti

| Portafogli/Tipologie derivati                              | <i>Fair value</i> positivo |                      |                         |                      |
|--|----------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
|  | Totale 31.12.2012          |                      | Totale 31.12.2011       |                      |
|  | <i>Over the counter</i>    | Controparti centrali | <i>Over the counter</i> | Controparti centrali |
| <b>A. Portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza</b> | <b>159.102</b>             | –                    | <b>353.748</b>          | –                    |
| a) Opzioni   | 11.906                     | –                    | 43.309                  | –                    |
| b) <i>Interest rate swap</i>                               | 134.241                    | –                    | 136.993                 | –                    |
| c) <i>Cross currency swap</i>                              | 9.025                      | –                    | 167.968                 | –                    |
| d) <i>Equity swap</i>                                      | –                          | –                    | –                       | –                    |
| e) <i>Forward</i>  | 3.930                      | –                    | 5.478                   | –                    |
| f) <i>Futures</i>  | –                          | –                    | –                       | –                    |
| g) Altri   | –                          | –                    | –                       | –                    |
| <b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>              | <b>124.302</b>             | –                    | <b>67.290</b>           | –                    |
| a) Opzioni   | 21.266                     | –                    | –                       | –                    |
| b) <i>Interest rate swap</i>                               | 103.036                    | –                    | 67.290                  | –                    |
| c) <i>Cross currency swap</i>                              | –                          | –                    | –                       | –                    |
| d) <i>Equity swap</i>                                      | –                          | –                    | –                       | –                    |
| e) <i>Forward</i>  | –                          | –                    | –                       | –                    |
| f) <i>Futures</i>  | –                          | –                    | –                       | –                    |
| g) Altri   | –                          | –                    | –                       | –                    |
| <b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>            | <b>16.534</b>              | –                    | <b>15.019</b>           | –                    |
| a) Opzioni   | 1.834                      | –                    | 1.737                   | –                    |
| b) <i>Interest rate swap</i>                               | 14.700                     | –                    | 13.282                  | –                    |
| c) <i>Cross currency swap</i>                              | –                          | –                    | –                       | –                    |
| d) <i>Equity swap</i>                                      | –                          | –                    | –                       | –                    |
| e) <i>Forward</i>  | –                          | –                    | –                       | –                    |
| f) <i>Futures</i>  | –                          | –                    | –                       | –                    |
| g) Altri   | –                          | –                    | –                       | –                    |
| <b>Totale</b>  | <b>299.938</b>             | –                    | <b>436.057</b>          | –                    |



#### A.4 Derivati finanziari: *fair value* lordo negativo – ripartizione per prodotti

| Portafogli/Tipologie derivati                      | <i>Fair value</i> negativo |                      |                         |                      |
|--|----------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
|  | Totale 31.12.2012          |                      | Totale 31.12.2011       |                      |
|  | <i>Over the counter</i>    | Controparti centrali | <i>Over the counter</i> | Controparti centrali |
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di Vigilanza</b> | <b>186.791</b>             | –                    | <b>350.195</b>          | –                    |
| a) Opzioni   | 27.554                     | –                    | 46.455                  | –                    |
| b) <i>Interest rate swap</i>                       | 145.350                    | –                    | 130.209                 | –                    |
| c) <i>Cross currency swap</i>                      | 10.280                     | –                    | 165.695                 | –                    |
| d) <i>Equity swap</i>                              | –                          | –                    | –                       | –                    |
| e) <i>Forward</i>                                  | 3.607                      | –                    | 7.836                   | –                    |
| f) <i>Futures</i>                                  | –                          | –                    | –                       | –                    |
| g) Altri   | –                          | –                    | –                       | –                    |
| <b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>      | <b>34.460</b>              | –                    | <b>25.114</b>           | –                    |
| a) Opzioni   | –                          | –                    | –                       | –                    |
| b) <i>Interest rate swap</i>                       | 34.460                     | –                    | 25.114                  | –                    |
| c) <i>Cross currency swap</i>                      | –                          | –                    | –                       | –                    |
| d) <i>Equity swap</i>                              | –                          | –                    | –                       | –                    |
| e) <i>Forward</i>                                  | –                          | –                    | –                       | –                    |
| f) <i>Futures</i>                                  | –                          | –                    | –                       | –                    |
| g) Altri   | –                          | –                    | –                       | –                    |
| <b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>    | <b>22.757</b>              | –                    | <b>10.927</b>           | –                    |
| a) Opzioni   | –                          | –                    | –                       | –                    |
| b) <i>Interest rate swap</i>                       | 22.757                     | –                    | 10.927                  | –                    |
| c) <i>Cross currency swap</i>                      | –                          | –                    | –                       | –                    |
| d) <i>Equity swap</i>                              | –                          | –                    | –                       | –                    |
| e) <i>Forward</i>                                  | –                          | –                    | –                       | –                    |
| f) <i>Futures</i>                                  | –                          | –                    | –                       | –                    |
| g) Altri   | –                          | –                    | –                       | –                    |
| <b>Totale</b>                                      | <b>244.008</b>             | –                    | <b>386.236</b>          | –                    |

**A.5 Derivati finanziari “over the counter”: portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, *fair value* lordi positivi e negativi per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione**

| Contratti non rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche    | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|--|---------------------------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>1) Titoli di debito e tassi d’interesse</b>       |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| – valore nozionale                                   | –                         | 411.312             | 3.568.959 | 79.704              | 101.090                  | 1.465.383               | 113.985        |
| – <i>fair value</i> positivo                         | –                         | 1.432               | 48.850    | 1.493               | –                        | 84.196                  | 7.990          |
| – <i>fair value</i> negativo                         | –                         | –7.777              | –144.292  | –15                 | –16.864                  | –369                    | –2.907         |
| – esposizione futura                                 | –                         | 1.917               | 21.455    | 148                 | –                        | 8.166                   | 473            |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>       |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| – valore nozionale                                   | –                         | –                   | –         | 34.702              | –                        | 2.877                   | –              |
| – <i>fair value</i> positivo                         | –                         | –                   | –         | –                   | –                        | 1.507                   | –              |
| – <i>fair value</i> negativo                         | –                         | –                   | –         | –                   | –                        | –                       | –              |
| – esposizione futura                                 | –                         | –                   | –         | 118                 | –                        | 133                     | –              |
| <b>3) Valute e oro</b>                               |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| – valore nozionale                                   | –                         | –                   | 1.596.497 | –                   | –                        | 186.642                 | 2.943          |
| – <i>fair value</i> positivo                         | –                         | –                   | 12.356    | –                   | –                        | 1.272                   | 6              |
| – <i>fair value</i> negativo                         | –                         | –                   | –10.937   | –                   | –                        | –3.529                  | –101           |
| – esposizione futura                                 | –                         | –                   | 15.942    | –                   | –                        | 1.721                   | 29             |
| <b>4) Altri valori</b>                               |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| – valore nozionale                                   | –                         | –                   | –         | –                   | –                        | –                       | –              |
| – <i>fair value</i> positivo                         | –                         | –                   | –         | –                   | –                        | –                       | –              |
| – <i>fair value</i> negativo                         | –                         | –                   | –         | –                   | –                        | –                       | –              |
| – esposizione futura                                 | –                         | –                   | –         | –                   | –                        | –                       | –              |

**A.6 Derivati finanziari “over the counter”: portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, *fair value* lordi positivi e negativi per controparti – contratti rientranti in accordi di compensazione**

| Contratti rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|--|---------------------------|---------------------|--------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>1) Titoli di debito e tassi d’interesse</b>   |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| – valore nozionale                               | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| – <i>fair value</i> positivo                     | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| – <i>fair value</i> negativo                     | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>   |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| – valore nozionale                               | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| – <i>fair value</i> positivo                     | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| – <i>fair value</i> negativo                     | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| <b>3) Valute e oro</b>                           |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| – valore nozionale                               | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| – <i>fair value</i> positivo                     | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| – <i>fair value</i> negativo                     | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| <b>4) Altri valori</b>                           |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| – valore nozionale                               | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| – <i>fair value</i> positivo                     | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| – <i>fair value</i> negativo                     | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |

**A.7 Derivati finanziari “over the counter”: portafoglio bancario: valori nozionali, *fair value* lordi positivi e negativi per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione**

| Contratti non rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche    | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|--|---------------------------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>1) Titoli di debito e tassi d’interesse</b>       |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| – valore nozionale                                   | –                         | –                   | 3.663.005 | –                   | –                        | –                       | –              |
| – <i>fair value</i> positivo                         | –                         | –                   | 119.570   | –                   | –                        | –                       | –              |
| – <i>fair value</i> negativo                         | –                         | –                   | –57.217   | –                   | –                        | –                       | –              |
| – esposizione futura                                 | –                         | –                   | 12.615    | –                   | –                        | –                       | –              |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>       |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| – valore nozionale                                   | –                         | –                   | –         | 56.333              | –                        | –                       | –              |
| – <i>fair value</i> positivo                         | –                         | –                   | –         | 21.266              | –                        | –                       | –              |
| – <i>fair value</i> negativo                         | –                         | –                   | –         | –                   | –                        | –                       | –              |
| – esposizione futura                                 | –                         | –                   | –         | 3.380               | –                        | –                       | –              |
| <b>3) Valute e oro</b>                               |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| – valore nozionale                                   | –                         | –                   | –         | –                   | –                        | –                       | –              |
| – <i>fair value</i> positivo                         | –                         | –                   | –         | –                   | –                        | –                       | –              |
| – <i>fair value</i> negativo                         | –                         | –                   | –         | –                   | –                        | –                       | –              |
| – esposizione futura                                 | –                         | –                   | –         | –                   | –                        | –                       | –              |
| <b>4) Altri valori</b>                               |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| – valore nozionale                                   | –                         | –                   | –         | –                   | –                        | –                       | –              |
| – <i>fair value</i> positivo                         | –                         | –                   | –         | –                   | –                        | –                       | –              |
| – <i>fair value</i> negativo                         | –                         | –                   | –         | –                   | –                        | –                       | –              |
| – esposizione futura                                 | –                         | –                   | –         | –                   | –                        | –                       | –              |

**A.8 Derivati finanziari “over the counter”: portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti rientranti in accordi di compensazione**

| Contratti rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|--|---------------------------|---------------------|--------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>1) Titoli di debito e tassi d’interesse</b>   |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| – valore nozionale                               | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| – fair value positivo                            | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| – fair value negativo                            | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>   |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| – valore nozionale                               | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| – fair value positivo                            | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| – fair value negativo                            | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| <b>3) Valute e oro</b>                           |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| – valore nozionale                               | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| – fair value positivo                            | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| – fair value negativo                            | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| <b>4) Altri valori</b>                           |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| – valore nozionale                               | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| – fair value positivo                            | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| – fair value negativo                            | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |

**A.9 Vita residua dei derivati finanziari “over the counter”: valori nozionali**

| Sottostanti/Vita residua  | Fino a 1 anno    | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni     | Totale            |
|---|------------------|------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>              | <b>3.037.853</b> | <b>2.796.368</b>             | <b>1.729.873</b> | <b>7.564.094</b>  |
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d’interesse | 1.251.610        | 2.758.950                    | 1.729.873        | 5.740.433         |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | 4.053            | 33.526                       | –                | 37.579            |
| A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro                | 1.782.190        | 3.892                        | –                | 1.786.082         |
| A.4 Derivati finanziari su altri valori                         | –                | –                            | –                | –                 |
| <b>B. Portafoglio bancario</b>                                  | <b>2.178.929</b> | <b>1.032.409</b>             | <b>508.000</b>   | <b>3.719.338</b>  |
| B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d’interesse | 2.122.596        | 1.032.409                    | 508.000          | 3.663.005         |
| B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | 56.333           | –                            | –                | 56.333            |
| B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro                | –                | –                            | –                | –                 |
| B.4 Derivati finanziari su altri valori                         | –                | –                            | –                | –                 |
| <b>Totale</b>   | <b>5.216.782</b> | <b>3.828.777</b>             | <b>2.237.873</b> | <b>11.283.432</b> |
| <b>Totale (esercizio precedente)</b>                            | <b>8.221.017</b> | <b>5.828.695</b>             | <b>2.527.465</b> | <b>16.577.177</b> |

**A.10 Derivati finanziari “over the counter”: rischio di controparte/rischio finanziario – Modelli interni**

La Banca non utilizza modelli interni di tipo EPE (*Expected Positive Exposure*) per il calcolo dell’esposizione creditizia futura di transazioni esposte al rischio di controparte.

## B. Derivati creditizi

### B.1 Derivati su crediti: valori nozionali di fine periodo e medi

| Categorie di operazioni             | Portafoglio di negoziazione di vigilanza |                          | Portafoglio bancario   |                          |
|-------------------------------------|--|--------------------------|------------------------|--------------------------|
|                                     | su un singolo soggetto                   | su più soggetti (basket) | su un singolo soggetto | su più soggetti (basket) |
| <b>1. Acquisti di protezione</b>    |  |                          |                        |                          |
| a) <i>Credit default products</i>   | -  | -                        | -                      | -                        |
| b) <i>Credit spread products</i>    | -  | -                        | -                      | -                        |
| c) <i>Total rate of return swap</i> | -  | -                        | -                      | -                        |
| d) Altri                            | -  | -                        | -                      | -                        |
| <b>Totale 31.12.2012</b>            | -  | -                        | -                      | -                        |
| <b>Totale 31.12.2011</b>            | -  | -                        | -                      | -                        |
| <b>2. Vendite di protezione</b>     |  |                          |                        |                          |
| a) <i>Credit default products</i>   | -  | -                        | -                      | -                        |
| b) <i>Credit spread products</i>    | -  | -                        | -                      | -                        |
| c) <i>Total rate of return swap</i> | -  | -                        | -                      | -                        |
| d) Altri                            | -  | -                        | -                      | 3.311                    |
| <b>Totale 31.12.2012</b>            | -  | -                        | -                      | <b>3.311</b>             |
| <b>Totale 31.12.2011</b>            | -  | -                        | -                      | <b>2.679</b>             |

Le vendite di protezione sono relative a titoli strutturati "Credit Link Notes" presenti nel portafoglio dell'attivo.

### B.2 Derivati creditizi OTC: *fair value* lordo positivo – ripartizione per prodotti

| Portafogli/Tipologie derivati                      | Fair value positivo  |                      |
|--|----------------------|----------------------|
|  | Totale<br>31.12.2012 | Totale<br>31.12.2011 |
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b> | -                    | -                    |
| a) <i>Credit default products</i>                  | -                    | -                    |
| b) <i>Credit spread products</i>                   | -                    | -                    |
| c) <i>Total rate of return swap</i>                | -                    | -                    |
| d) Altri   | -                    | -                    |
| <b>B. Portafoglio bancario</b>                     | <b>2.533</b>         | <b>2.244</b>         |
| a) <i>Credit default products</i>                  | -                    | -                    |
| b) <i>Credit spread products</i>                   | -                    | -                    |
| c) <i>Total rate of return swap</i>                | -                    | -                    |
| d) Altri   | 2.533                | 2.244                |
| <b>Totale</b>                                      | <b>2.533</b>         | <b>2.244</b>         |

### B.3 Derivati creditizi OTC: *fair value* lordo negativo – ripartizione per prodotti

| Portafogli/Tipologie derivati                      | <i>Fair value</i> negativo |                      |
|--|----------------------------|----------------------|
|  | Totale<br>31.12.2012       | Totale<br>31.12.2011 |
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b> | -                          | -                    |
| a) <i>Credit default products</i>                  | -                          | -                    |
| b) <i>Credit spread products</i>                   | -                          | -                    |
| c) <i>Total rate of return swap</i>                | -                          | -                    |
| d) Altri   | -                          | -                    |
| <b>B. Portafoglio bancario</b>                     | -                          | -                    |
| a) <i>Credit default products</i>                  | -                          | -                    |
| b) <i>Credit spread products</i>                   | -                          | -                    |
| c) <i>Total rate of return swap</i>                | -                          | -                    |
| d) Altri   | -                          | -                    |
| <b>Totale</b>                                      | -                          | -                    |

### B.4 Derivati creditizi OTC: *fair value* lordi (positivi e negativi) per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione

| Contratti non rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|--|---------------------------|---------------------|--------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Negoziazione di vigilanza</b>                     |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| <b>1) Acquisto protezione</b>                        |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| – valore nozionale                                   | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| – <i>fair value</i> positivo                         | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| – <i>fair value</i> negativo                         | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| – esposizione futura                                 | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| <b>2) Vendita protezione</b>                         |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| – valore nozionale                                   | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| – <i>fair value</i> positivo                         | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| – <i>fair value</i> negativo                         | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| – esposizione futura                                 | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| <b>Portafoglio bancario</b>                          |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| <b>1) Acquisto protezione</b>                        |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| – valore nozionale                                   | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| – <i>fair value</i> positivo                         | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| – <i>fair value</i> negativo                         | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| <b>2) Vendita protezione</b>                         |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| – valore nozionale                                   | -                         | -                   | 3.311  | -                   | -                        | -                       | -              |
| – <i>fair value</i> positivo                         | -                         | -                   | 2.533  | -                   | -                        | -                       | -              |
| – <i>fair value</i> negativo                         | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |

## B.5 Derivati creditizi OTC: *fair value* lordi (positivi e negativi) per controparti – contratti rientranti in accordi di compensazione

| Contratti rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|--|---------------------------|---------------------|--------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Negoziiazione di vigilanza</b>                |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| <b>1) Acquisto protezione</b>                    |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| – valore nozionale                               | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| – <i>fair value</i> positivo                     | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| – <i>fair value</i> negativo                     | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| <b>2) Vendita protezione</b>                     |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| – valore nozionale                               | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| – <i>fair value</i> positivo                     | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| – <i>fair value</i> negativo                     | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| <b>Portafoglio bancario</b>                      |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| <b>1) Acquisto protezione</b>                    |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| – valore nozionale                               | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| – <i>fair value</i> positivo                     | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| – <i>fair value</i> negativo                     | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| <b>2) Vendita protezione</b>                     |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| – valore nozionale                               | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| – <i>fair value</i> positivo                     | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |
| – <i>fair value</i> negativo                     | –                         | –                   | –      | –                   | –                        | –                       | –              |

## B.6 Vita residua dei derivati creditizi: valori nozionali

| Sottostanti/Vita residua  | Fino a 1 anno | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Totale       |
|---|---------------|------------------------------|--------------|--------------|
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>                            | –             | –                            | –            | –            |
| A.1 Derivati su crediti con “ <i>reference obligation</i> ” “qualificata”     | –             | –                            | –            | –            |
| A.2 Derivati su crediti con “ <i>reference obligation</i> ” “non qualificata” | –             | –                            | –            | –            |
| <b>B. Portafoglio bancario</b>  | –             | <b>3.311</b>                 | –            | <b>3.311</b> |
| B.1 Derivati su crediti con “ <i>reference obligation</i> ” “qualificata”     | –             | 3.311                        | –            | 3.311        |
| B.2 Derivati su crediti con “ <i>reference obligation</i> ” “non qualificata” | –             | –                            | –            | –            |
| <b>Totale</b>   | –             | <b>3.311</b>                 | –            | <b>3.311</b> |
| <b>Totale (esercizio precedente)</b>  | <b>1.868</b>  | <b>811</b>                   | –            | <b>2.679</b> |

## B.7 Derivati creditizi: rischio di controparte e finanziario – Modelli interni

La Banca non utilizza modelli interni di tipo EPE (*Expected Positive Exposure*) per il calcolo dell'esposizione creditizia futura di transazioni esposte al rischio di controparte.



## C. Derivati finanziari e creditizi

### C.1 Derivati finanziari e creditizi OTC: *fair value* netti ed esposizione futura per controparti

|  | Governi<br>e Banche<br>Centrali | Altri enti<br>pubblici | Banche | Società<br>finanziarie | Società<br>di<br>assicurazione | Imprese non<br>finanziarie | Altri<br>soggetti |
|--|---------------------------------|------------------------|--------|------------------------|--------------------------------|----------------------------|-------------------|
| <b>1) Accordi bilaterali derivati finanziari</b> |                                 |                        |        |                        |                                |                            |                   |
| – <i>fair value</i> positivo                     | –                               | –                      | –      | –                      | –                              | –                          | –                 |
| – <i>fair value</i> negativo                     | –                               | –                      | –      | –                      | –                              | –                          | –                 |
| – esposizione futura                             | –                               | –                      | –      | –                      | –                              | –                          | –                 |
| – <i>rischio di controparte netto</i>            | –                               | –                      | –      | –                      | –                              | –                          | –                 |
| <b>2) Accordi bilaterali derivati creditizi</b>  |                                 |                        |        |                        |                                |                            |                   |
| – <i>fair value</i> positivo                     | –                               | –                      | –      | –                      | –                              | –                          | –                 |
| – <i>fair value</i> negativo                     | –                               | –                      | –      | –                      | –                              | –                          | –                 |
| – esposizione futura                             | –                               | –                      | –      | –                      | –                              | –                          | –                 |
| – <i>rischio di controparte netto</i>            | –                               | –                      | –      | –                      | –                              | –                          | –                 |
| <b>3) Accordi “cross product”</b>                |                                 |                        |        |                        |                                |                            |                   |
| – <i>fair value</i> positivo                     | –                               | –                      | –      | –                      | –                              | –                          | –                 |
| – <i>fair value</i> negativo                     | –                               | –                      | –      | –                      | –                              | –                          | –                 |
| – esposizione futura                             | –                               | –                      | –      | –                      | –                              | –                          | –                 |
| – <i>rischio di controparte netto</i>            | –                               | –                      | –      | –                      | –                              | –                          | –                 |

## Sezione 3 – Rischio di liquidità

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

##### A.1 Fonti del rischio liquidità

Per rischio di liquidità si intende il rischio che la Banca non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento, certi o previsti con ragionevole certezza. Normalmente vengono individuate due manifestazioni del rischio di liquidità: il *Funding Liquidity Risk*, cioè il rischio che la Banca non sia in grado di far fronte ai propri impegni di pagamento e alle proprie obbligazioni in modo efficiente per incapacità a reperire fondi senza pregiudicare la sua attività caratteristica e/o la sua situazione finanziaria; il *Market Liquidity Risk*, cioè il rischio che la Banca non sia in grado di liquidare un *asset* se non a costo di incorrere in perdite in conto capitale a causa della scarsa profondità del mercato di riferimento e/o in conseguenza del *timing* con cui è necessario realizzare l'operazione. In quest'ultima accezione il rischio di liquidità evidenzia la stretta connessione e vicinanza con il tradizionale rischio di mercato. La differenza principale tra i due rischi risiede nel fatto che, mentre il rischio di mercato misura la sensibilità del valore di una posizione a possibili scenari futuri, il rischio di liquidità si concentra sulla capacità di finanziare i propri impegni presenti e futuri di pagamento, in situazioni normali o di *stress*.

##### A.2 Processi interni di gestione e controllo del rischio liquidità

Nel Gruppo Bipiemme il governo del rischio di liquidità è normato nella *Policy* di Liquidità di Gruppo, in cui vengono definiti:

- il modello di governo del rischio di liquidità;
- le responsabilità degli organi societari e delle funzioni aziendali;
- la soglia di tolleranza al rischio di liquidità;
- gli strumenti di gestione e monitoraggio del rischio di liquidità;
- gli strumenti di attenuazione del rischio di liquidità;
- il *Contingency Funding Plan*;
- le linee guida per la definizione e il monitoraggio del *Funding Plan*.

##### Modello di governo del rischio di liquidità

Il governo della liquidità è accentrato presso la Capogruppo. La gestione operativa della liquidità è coordinata dalla Capogruppo e avviene in maniera accentrata.

##### Responsabilità degli organi societari e delle funzioni aziendali

La *policy* identifica il ruolo e le responsabilità degli organi societari che intervengono nel processo di governo e gestione della liquidità. In particolare:

- il Consiglio di Gestione della Capogruppo definisce la soglia di tolleranza al rischio di liquidità ed è responsabile del mantenimento di un livello di liquidità coerente con detta soglia. È responsabile della definizione delle politiche di governo, dei processi di gestione afferenti il rischio di liquidità e approva più in generale le metodologie di gestione e monitoraggio del rischio di liquidità;
- il Comitato ALM (*Asset & Liability Management*) di Gruppo è responsabile della gestione della liquidità operativa e strutturale e del relativo rischio negli stati di "normalità", "osservazione" e "stress", così come definiti nell'ambito del *Contingency Funding Plan*;
- il Comitato Crisi di Liquidità di Gruppo è responsabile della gestione della liquidità operativa e strutturale in stato di "crisi", con l'obiettivo di riportare la situazione di liquidità in uno stato di "normalità";
- il Consiglio di Sorveglianza della Capogruppo è responsabile di vigilare sull'adeguatezza e sulla rispondenza del processo di gestione, monitoraggio e controllo del rischio di liquidità rispetto ai requisiti stabiliti dalla normativa e nel rispetto dei compiti ad esso attribuiti dallo Statuto Aziendale.

Sono altresì definiti ruoli e responsabilità delle funzioni aziendali coinvolte nel processo di gestione e monitoraggio del rischio di liquidità quali le funzioni operative (finanza, tesoreria, rete commerciale), le funzioni di controllo (*risk management*, *internal auditing*) e la funzione incaricata dell'elaborazione del sistema di prezzi per il trasferimento interno dei fondi.

##### Soglia di tolleranza al rischio di liquidità

La soglia di tolleranza al rischio di liquidità è intesa quale massima esposizione al rischio ritenuta sostenibile in un contesto di "normale corso degli affari" (*going concern*) integrato da "situazioni di stress" (*stress scenario*). Essa è definita in termini di limiti posti su un insieme di indicatori che devono essere rispettati nell'ambito della gestione della liquidità sia di breve sia di medio-lungo termine.

## Strumenti di gestione e monitoraggio del rischio di liquidità

Il rischio di liquidità viene monitorato attraverso i seguenti strumenti:

- **Maturity Ladder Operativa:** tale *report* fornisce il fabbisogno di liquidità per un orizzonte temporale fino a dodici mesi andando a cumulare gli sbilanci tra flussi in entrata e flussi in uscita che si manifestano nelle varie fasce temporali e sommandovi il saldo delle riserve di liquidità disponibili;
- **Maturity Ladder Strutturale:** tale *report* ha il fine di monitorare il mantenimento di un adeguato rapporto fra attività e passività di medio-lungo termine, ovvero limitare l'esposizione al rifinanziamento per scadenze temporali superiori ai dodici mesi. Viene dunque monitorato il rapporto fra fonti e impieghi di liquidità e il grado di trasformazione delle scadenze;
- indicatori di **Early Warning (Early Warning Indicator EWI)** di eventuali tensioni di liquidità. È stato individuato un insieme di indicatori utili a individuare tempestivamente l'insorgere di situazioni di tensione nella posizione di liquidità del Gruppo. Essi prevedono indicatori di mercato e indicatori interni, ovvero basati su dati specifici della situazione di liquidità del Gruppo. Il monitoraggio di tali indicatori, oltre che permettere di individuare per tempo il peggioramento di determinate variabili chiave, contribuisce a determinare lo stato della situazione di liquidità fra "normalità", "osservazione", "stress" e "crisi";
- analisi di **stress (stress test)**, per testare la capacità del gruppo di resistere a scenari sfavorevoli.

## Strumenti di attenuazione del rischio di liquidità:

La *policy* di liquidità prevede, come strumenti di attenuazione del rischio di liquidità, il mantenimento di un ammontare di riserve di liquidità adeguato a mantenere un profilo di liquidità coerente con la soglia di tolleranza al rischio, il rispetto di limiti specifici posti su determinate grandezze, sia operative sia strutturali, e un'adeguata diversificazione delle fonti di finanziamento.

## Contingency Funding Plan

Il *Contingency Funding Plan* è parte integrante della *policy* e si prefigge la protezione del Gruppo e delle singole società appartenenti al Gruppo da stati di crisi di diversa entità. Esso descrive una serie di azioni, non vincolanti, da intraprendere per gestire le crisi. In particolare descrive:

- il meccanismo di attivazione degli stati di "osservazione", "stress" e "crisi";
- l'identificazione delle funzioni coinvolte e delle relative responsabilità;
- i possibili piani di intervento (*action plan*) con indicazione di una stima della liquidità recuperabile dalle diverse azioni;
- la gestione della comunicazione nei casi di *stress* e crisi.

## Informazioni di natura quantitativa

La **posizione interbancaria netta**, riferita allo sbilancio tra crediti e debiti verso banche, risulta, al 31 dicembre 2012, debitoria per circa euro 5.532 milioni, in forte riduzione rispetto alla posizione debitoria di euro 7.500 milioni registrata a fine 2011 e di euro 7.123 milioni di settembre 2012.

La differenza di circa 2 miliardi di euro è dovuta principalmente alla crescita della raccolta da clientela che nell'esercizio si è incrementata di euro 2,6 miliardi. Peraltro nel mese di novembre è scaduta un'operazione di rifinanziamento con la BCE (cosiddette *longer-term refinancing operations* o LTRO) per euro 1,5 miliardi, che è stata sostituita con operazioni di pronti contro termine sull'MTS, classificate nella raccolta da clientela.

Al netto delle operazioni di rifinanziamento con BCE, la posizione interbancaria netta *unsecured* è negativa per euro 1,2 miliardi interamente derivanti dalla raccolta della Capogruppo ricevuta dalle altre banche commerciali del Gruppo.

Di seguito si riporta un'analisi delle principali obbligazioni finanziarie in scadenza nei prossimi dodici mesi.

| Principali passività finanziarie in scadenza - dati gestionali                |            |            |              |              |            |           |            |           |            |            |            |            | (milioni di euro) |
|---|------------|------------|--------------|--------------|------------|-----------|------------|-----------|------------|------------|------------|------------|-------------------|
|   | 01.13      | 02.13      | 03.13        | 04.13        | 05.13      | 06.13     | 07.13      | 08.13     | 09.13      | 10.13      | 11.13      | 12.13      | Totale            |
| <b>Obbligazioni wholesale in scadenza (senior, subordinati, covered bond)</b> | –          | –          | 688          | 1.541        | –          | –         | 500        | –         | –          | 40         | 40         | 84         | <b>2.893</b>      |
| <b>Obbligazioni retail</b>  | 181        | 1          | 288          | 81           | 219        | 10        | 68         | –         | 66         | 472        | 129        | 1          | 1.516             |
| <b>Certificati di Deposito retail</b>   | 127        | 119        | 92           | 103          | 103        | 73        | 44         | 17        | 34         | 39         | 37         | 33         | <b>821</b>        |
| <b>Totale</b>   | <b>308</b> | <b>120</b> | <b>1.068</b> | <b>1.725</b> | <b>322</b> | <b>83</b> | <b>612</b> | <b>17</b> | <b>100</b> | <b>551</b> | <b>206</b> | <b>118</b> | <b>5.230</b>      |

Convenzionalmente, così come desunto dal principio IFRS 7, gli strumenti *callable* sono stati considerati in scadenza alla prima data di richiamo prevista dal regolamento dell'emissione.

Esaminando lo sviluppo delle scadenze delle passività finanziarie per i prossimi 12 mesi (quindi a parità di impieghi e raccolta da clientela), il fabbisogno di 5,2 miliardi trova ampia copertura, da un lato nel portafoglio di attività finanziarie stanziabili presso la Banca Centrale, dall'altro nella previsione di rinnovo a scadenza delle passività riferite alle emissioni *retail* collocate dalla rete commerciale.

## Operazioni di auto-cartolarizzazione

Le operazioni di cartolarizzazione nelle quali la Banca ha sottoscritto il complesso dei titoli emessi dalla società veicolo (auto-cartolarizzazioni) non sono state esposte nelle tabelle di Nota Integrativa della Parte E, sezione C "Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività, ai sensi di quanto previsto dalla Circolare 262 della Banca d'Italia.

Le operazioni di auto-cartolarizzazione di crediti *performing* sono state strutturate con l'obiettivo di conseguire il miglioramento della gestione del rischio di liquidità, incentrato sulla ottimizzazione della gestione del portafoglio crediti e la diversificazione delle fonti di finanziamento, la riduzione del loro costo e l'alimentazione delle scadenze naturali dell'attivo con quelle del passivo.

La sottoscrizione diretta ed integrale da parte della Banca delle *notes* emesse dal veicolo BPM *Securitisation 2 S.r.l.*, pur non permettendo di ottenere liquidità diretta dal mercato, ha comunque consentito di disporre di titoli utilizzabili per operazioni di rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea e per operazioni di pronti contro termine, migliorando il margine di sicurezza e la posizione di rischio di liquidità. I titoli stanziabili con *rating* AAA rappresentano, infatti, il nucleo principale della capacità di far fronte agli impegni a breve attraverso strumenti prontamente liquidabili.

La Banca quindi, avendo mantenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici relativi alle attività cedute, mantiene in bilancio detti crediti per il loro intero ammontare, applicando il trattamento contabile previsto dallo IAS 39 per la categoria di strumenti finanziari a cui questi appartengono, mentre le *notes* emesse dal veicolo e sottoscritte non sono rappresentate. Almeno fino a quando parte dei titoli *junior* non saranno eventualmente collocati sul mercato, le suddette operazioni di cessione e acquisto, da considerarsi congiuntamente in virtù del principio della prevalenza della sostanza sulla forma, configurano una semplice trasformazione dei crediti in valori mobiliari (titoli), senza che vi sia alcun effetto economico sostanziale.

### Operazione di cartolarizzazione di mutui ipotecari ed emissione di Titoli ABS (*Asset Backed Securities*)

Alla data del presente bilancio è in essere un'operazione di autocartolarizzazione perfezionata dalla Banca nel mese di dicembre 2011. In dettaglio si configura come operazione di cartolarizzazione di mutui ipotecari finalizzata all'emissione di titoli ABS - *Asset Backed Securities*, cioè di strumenti finanziari emessi ai sensi della legge n.130 del 30 aprile 1999 (e successive modifiche e integrazioni) e di ordinamenti esteri. A garanzia e soddisfacimento dei diritti incorporati in questi titoli e a copertura dei costi dell'operazione di cartolarizzazione stessa, è previsto l'impiego di crediti (e di altre attività) destinati esclusivamente a tali fini.

L'operazione è avvenuta attraverso una cessione pro-soluto al veicolo BPM *Securitisation 2 S.r.l.* (società già emittente della cartolarizzazione avviata nel luglio 2006 e ad oggi ancora in essere) di un portafoglio di crediti in *bonis* per complessivi circa 974 milioni, derivanti da mutui commerciali garantiti da ipoteca di primo grado e crediti chirografari erogati dalla stessa Banca.

Il portafoglio ceduto garantisce due classi di Titoli ABS *senior* (la Classe A1 e la Classe A2), con *rating* pari a "triplo A" assegnato dalle Agenzie di *Rating* Moody's e DBRS ed una classe di Titoli ABS *junior* (la Classe Z) non dotata di *rating*.

In base agli impegni assunti Bipiemme aveva predisposto due linee di credito per importi corrispondenti alle seguenti due classi di titoli acquistati:

| Titolo  | Importo in euro    | Caratteristiche  |
|---|--------------------|--|
| <b>Titoli ABS senior Classe A1<br/>rating AAA</b> | <b>341.000.000</b> | Scadenza legale: 20 luglio 2053; rimborso integrale atteso: 30 aprile 2015; cedola: Euribor 3 mesi + 90 bps., da riconoscere trimestralmente a partire dal 20 aprile 2012; quotazione: Borsa di Lussemburgo  |
| <b>Titoli ABS senior Classe A2<br/>rating AAA</b> | <b>147.000.000</b> | Scadenza legale: 20 luglio 2053; rimborso integrale atteso: 30 aprile 2015; cedola: Euribor 3 mesi + 110 bps., da riconoscere trimestralmente a partire dal 20 aprile 2012; quotazione: Borsa di Lussemburgo |
| <b>Titoli ABS junior Classe Z</b>                 | <b>485.951.000</b> | Scadenza legale: 20 luglio 2053; cedola: non prevista; quotazione: non quotati   |
|   | <b>973.951.000</b> |  |

La struttura dell'operazione prevede un diritto di opzione (*call option*) in virtù del quale Banca Popolare di Milano avrà la facoltà di riacquistare tutti i crediti ceduti alla società veicolo, emittente dei Titoli ABS, e non ancora incassati alla data di primo esercizio di tale opzione, fissata al 20 luglio 2013 e riproponibile ad ogni trimestre successivo.

Tra la BPM *Securitisation 2 S.r.l.* e Banca Popolare di Milano è stato sottoscritto un contratto di *Servicing*, ai sensi del quale la società veicolo ha conferito alla Banca l'incarico di provvedere alla gestione e all'amministrazione dei crediti, ivi incluso l'incasso e il recupero degli stessi.

A fronte dell'intera operazione di cartolarizzazione ed in base agli impegni assunti, la Banca ha predisposto a favore della società veicolo, oltre ad una linea di credito finalizzata all'acquisto dei Titoli ABS emessi dalla stessa società veicolo, una seconda linea di credito finalizzata alla concessione di un Prestito a Ricorso Limitato denominato *Subordinated Loan Agreement*. Questa seconda linea di credito, in conformità ai criteri previsti dalle agenzie di *rating*, è finalizzata a garantire adeguate forme di supporto del credito dell'operazione, consistenti nella creazione di una *Cash Reserve* per sopperire ad eventuali crisi di liquidità del Veicolo (a sostegno di spese collegate all'operazione, commissioni riconosciute a soggetti agenti in qualità di mandatari per conto della società veicolo, nonché assicurare il puntuale pagamento degli interessi sui Titoli ABS delle classi *senior*) ed alla costituzione di un *Commingle Amount* per coprire eventuali rischi di commistione tra i fondi della società veicolo depositati presso la Banca, in qualità di *Servicer*, ed altri fondi della Banca che sono estranei o comunque non collegati all'operazione.

La descritta linea di credito, deliberata complessivamente per 42 milioni di euro, ha scadenza 20 luglio 2013 ed un tasso fisso di remunerazione di utilizzo del relativo prestito pari al 4,5%, da corrispondere alla Banca secondo quanto stabilito dall'ordine di priorità dei pagamenti in conto interessi.

I Titoli ABS emessi da BPM Securitisation 2 S.r.l., sono stati sottoscritti integralmente dalla Banca allo scopo di utilizzare i Titoli delle Classi *senior* per perfezionare operazioni di rifinanziamento con la Banca Centrale Europea, incluse operazioni di Pronti contro Termine.

Alla data di riferimento del bilancio, l'operazione di cartolarizzazione è rappresentata come segue nel bilancio della Banca:

| (euro/000)  |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| Voci  | 31.12.2012       | 31.12.2011       |
| <b>Principali voci patrimoniali</b>   |                  |                  |
| <b>Crediti vs clientela:</b>  | <b>1.014.152</b> | <b>1.008.037</b> |
| <b>3. Mutui:</b> <i>Mutui cartolarizzati</i>  | 696.715          | 924.327          |
| <b>7. Altri finanziamenti:</b> <i>Esposizione creditizia verso il Veicolo dovuta alla compensazione della liquidità originata dal rimborso delle attività cartolarizzate con le posizioni debitorie verso l'SPV</i> | 317.437          | 83.710           |
| <b>Risultato economico dell'operazione</b>  | <b>19.870</b>    | <b>6.694</b>     |

Il risultato economico positivo di 6,694 milioni, al 31 dicembre 2011, è dato dallo sbilancio del risultato positivo di 10,336 milioni riferito all'operazione perfezionata nel 2009 (richiamata nel primo semestre 2011) e al risultato negativo di 3,642 milioni riferito all'operazione perfezionata a dicembre 2011.

A tal riguardo si ricorda che la Banca aveva completato nel marzo 2009 un'operazione di cartolarizzazione di mutui commerciali garantiti da ipoteca di primo grado e da crediti chirografari, cedendo un portafoglio di circa 11 mila posizioni con un debito residuo di circa 1,3 miliardi al veicolo già esistente BPM Securitisation 2 S.r.l.

L'acquisto era stato finanziato da BPM Securitisation 2 S.r.l. con corrispondente versamento alla Bipiemme del controvalore derivante dall'emissione di titoli di classe *senior* dotati di *rating* da parte di *Fitch Ratings Ltd*, e quotati presso la borsa di Dublino e di classe *junior* non dotati di *rating* e non quotati.

Il prezzo di cessione dei crediti era stato pari a 1.291,145 milioni, che la società veicolo ha reperito attraverso l'emissione nel mese di marzo 2009 di titoli *asset backed* a ricorso limitato per un importo complessivo di 1.301,832 milioni.

In base agli impegni assunti Bipiemme aveva predisposto due linee di credito per importi corrispondenti alle seguenti due classi di titoli acquistati:

| Titolo                         | Importo in euro      | Caratteristiche   |
|--------------------------------|----------------------|---|
| Classe A - <i>rating</i> AAA   | <b>923.950.000</b>   | Scadenza aprile 2041, cedola pari ad <i>Euribor</i> 6 mesi + 100 bps., quotati alla Borsa di Dublino (" <b>Titoli Senior</b> ")             |
| Classe B - <i>junior notes</i> | <b>377.882.000</b>   | Scadenza aprile 2041, cedola pari ad <i>Euribor</i> 6 mesi + 400 bps., non dotati di <i>rating</i> e non quotati (" <b>Titoli Junior</b> ") |
|                                | <b>1.301.832.000</b> |   |

## 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

### Tabella riepilogativa

| Voci/Scaglioni temporali                          | A vista           | Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni      | Durata indeterminata |
|---|-------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>9.432.356</b>  | <b>163.639</b>                    | <b>156.107</b>                | <b>406.004</b>              | <b>1.190.389</b>              | <b>1.528.181</b>              | <b>2.611.866</b>              | <b>12.895.196</b>             | <b>10.866.437</b> | <b>119.722</b>       |
| A.1 Titoli di Stato                               | 5                 | -                                 | -                             | -                           | 99.875                        | 499.770                       | 741.602                       | 4.664.750                     | 1.491.560         | -                    |
| A.2 Altri titoli di debito                        | -                 | -                                 | 647                           | -                           | 54.610                        | 15.000                        | 94.720                        | 383.395                       | 353.720           | -                    |
| A.3 Quote di O.I.C.R.                             | 278.406           | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| A.4 Finanziamenti                                 | 9.153.945         | 163.639                           | 155.460                       | 406.004                     | 1.035.904                     | 1.013.411                     | 1.775.544                     | 7.847.051                     | 9.021.157         | 119.722              |
| - Banche  | 581.166           | 105.225                           | 43.309                        | 106.389                     | 6.786                         | 5.702                         | 244                           | 349.004                       | 40.328            | 119.722              |
| - Clientela                                       | 8.572.779         | 58.414                            | 112.151                       | 299.615                     | 1.029.118                     | 1.007.709                     | 1.775.300                     | 7.498.047                     | 8.980.829         | -                    |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>14.094.530</b> | <b>1.694.658</b>                  | <b>1.012.390</b>              | <b>1.593.009</b>            | <b>2.012.770</b>              | <b>3.053.647</b>              | <b>2.103.075</b>              | <b>9.840.375</b>              | <b>2.122.193</b>  | <b>-</b>             |
| B.1 Depositi e conti correnti                     | 13.487.818        | 1.332.070                         | 465.094                       | 476.197                     | 688.722                       | 598.645                       | 497.132                       | 58.221                        | 18                | -                    |
| - Banche  | 90.421            | 1.281.255                         | 401.680                       | 299.727                     | 99.060                        | 120.541                       | -                             | -                             | -                 | -                    |
| - Clientela                                       | 13.397.397        | 50.815                            | 63.414                        | 176.470                     | 589.662                       | 478.104                       | 497.132                       | 58.221                        | 18                | -                    |
| B.2 Titoli di debito                              | 133.493           | 28.425                            | 31.135                        | 244.487                     | 602.458                       | 2.077.829                     | 558.621                       | 5.196.878                     | 2.122.175         | -                    |
| B.3 Altre passività                               | 473.219           | 334.163                           | 516.161                       | 872.325                     | 721.590                       | 377.173                       | 1.047.322                     | 4.585.276                     | -                 | -                    |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                | <b>6.131.096</b>  | <b>950.596</b>                    | <b>274.159</b>                | <b>257.793</b>              | <b>1.822.458</b>              | <b>1.197.262</b>              | <b>817.659</b>                | <b>1.587.545</b>              | <b>1.523.157</b>  | <b>393.468</b>       |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | -                 | 707.780                           | 274.096                       | 243.562                     | 1.731.511                     | 1.092.480                     | 506.766                       | 131.751                       | 50.000            | -                    |
| - posizioni lunghe                                | -                 | 288.646                           | 136.832                       | 121.744                     | 865.657                       | 615.833                       | 270.028                       | 40.877                        | 50.000            | -                    |
| - posizioni corte                                 | -                 | 419.134                           | 137.264                       | 121.818                     | 865.854                       | 476.647                       | 236.738                       | 90.874                        | -                 | -                    |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | 316.184           | 335                               | 59                            | 1.282                       | 35.629                        | 14.050                        | 52.022                        | -                             | -                 | -                    |
| - posizioni lunghe                                | 143.960           | 335                               | 41                            | 27                          | 35.629                        | 7.676                         | 2.009                         | -                             | -                 | -                    |
| - posizioni corte                                 | 172.224           | -                                 | 18                            | 1.255                       | -                             | 6.374                         | 50.013                        | -                             | -                 | -                    |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          | 242.481           | 242.481                           | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| - posizioni lunghe                                | -                 | 242.481                           | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| - posizioni corte                                 | 242.481           | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| C.4 Impegni irrevocabili ad erogare fondi         | 5.546.899         | -                                 | -                             | 12.934                      | 55.179                        | 89.996                        | 258.174                       | 1.443.767                     | 1.431.314         | 393.468              |
| - posizioni lunghe                                | 1.127.768         | -                                 | -                             | 12.934                      | 55.179                        | 89.996                        | 258.174                       | 1.443.767                     | 1.431.314         | 196.734              |
| - posizioni corte                                 | 4.419.131         | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | 196.734              |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               | 25.532            | -                                 | 4                             | 15                          | 139                           | 736                           | 697                           | 12.027                        | 41.843            | -                    |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 | -                 | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    | -                 | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| + posizioni lunghe                                | -                 | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| + posizioni corte                                 | -                 | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  | -                 | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| + posizioni lunghe                                | -                 | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| + posizioni corte                                 | -                 | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |

## 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: Euro

| Voci/Scaglioni temporali                          | A vista           | Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni      | Durata indeterminata |
|---|-------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>9.417.405</b>  | <b>127.026</b>                    | <b>135.745</b>                | <b>366.060</b>              | <b>1.138.693</b>              | <b>1.493.122</b>              | <b>2.585.540</b>              | <b>12.864.575</b>             | <b>10.859.365</b> | <b>119.722</b>       |
| A.1 Titoli di Stato                               | 5                 | -                                 | -                             | -                           | 99.875                        | 499.770                       | 741.602                       | 4.664.750                     | 1.490.003         | -                    |
| A.2 Altri titoli di debito                        | -                 | -                                 | 647                           | -                           | 54.610                        | 15.000                        | 94.720                        | 375.816                       | 353.720           | -                    |
| A.3 Quote di O.I.C.R.                             | 278.406           | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| A.4 Finanziamenti                                 | 9.138.994         | 127.026                           | 135.098                       | 366.060                     | 984.208                       | 978.352                       | 1.749.218                     | 7.824.009                     | 9.015.642         | 119.722              |
| - Banche  | 576.582           | 74.545                            | 35.023                        | 106.389                     | 14                            | 5.702                         | 244                           | 349.004                       | 39.905            | 119.722              |
| - Clientela                                       | 8.562.412         | 52.481                            | 100.075                       | 259.671                     | 984.194                       | 972.650                       | 1.748.974                     | 7.475.005                     | 8.975.737         | -                    |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>13.970.169</b> | <b>1.620.989</b>                  | <b>960.984</b>                | <b>1.497.058</b>            | <b>1.973.611</b>              | <b>3.053.633</b>              | <b>2.102.740</b>              | <b>9.840.375</b>              | <b>2.122.193</b>  | <b>-</b>             |
| B.1 Depositi e conti correnti                     | 13.363.457        | 1.258.401                         | 413.736                       | 380.354                     | 650.089                       | 598.645                       | 497.132                       | 58.221                        | 18                | -                    |
| - Banche  | 84.169            | 1.207.586                         | 350.322                       | 203.884                     | 60.427                        | 120.541                       | -                             | -                             | -                 | -                    |
| - Clientela                                       | 13.279.288        | 50.815                            | 63.414                        | 176.470                     | 589.662                       | 478.104                       | 497.132                       | 58.221                        | 18                | -                    |
| B.2 Titoli di debito                              | 133.493           | 28.425                            | 31.087                        | 244.379                     | 601.932                       | 2.077.815                     | 558.286                       | 5.196.878                     | 2.122.175         | -                    |
| B.3 Altre passività                               | 473.219           | 334.163                           | 516.161                       | 872.325                     | 721.590                       | 377.173                       | 1.047.322                     | 4.585.276                     | -                 | -                    |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                | <b>6.081.936</b>  | <b>697.457</b>                    | <b>102.671</b>                | <b>100.549</b>              | <b>957.396</b>                | <b>707.822</b>                | <b>581.549</b>                | <b>1.552.209</b>              | <b>1.522.930</b>  | <b>393.468</b>       |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | -                 | 454.641                           | 102.608                       | 86.318                      | 866.449                       | 618.913                       | 270.656                       | 127.886                       | 50.000            | -                    |
| - posizioni lunghe                                | -                 | 98.116                            | 51.309                        | 43.163                      | 423.252                       | 378.918                       | 152.198                       | 38.944                        | 50.000            | -                    |
| - posizioni corte                                 | -                 | 356.525                           | 51.299                        | 43.155                      | 443.197                       | 239.995                       | 118.458                       | 88.942                        | -                 | -                    |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | 314.595           | 335                               | 59                            | 1.282                       | 35.629                        | 14.050                        | 52.022                        | -                             | -                 | -                    |
| - posizioni lunghe                                | 143.168           | 335                               | 41                            | 27                          | 35.629                        | 7.676                         | 2.009                         | -                             | -                 | -                    |
| - posizioni corte                                 | 171.427           | -                                 | 18                            | 1.255                       | -                             | 6.374                         | 50.013                        | -                             | -                 | -                    |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          | 242.481           | 242.481                           | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| - posizioni lunghe                                | -                 | 242.481                           | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| - posizioni corte                                 | 242.481           | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| C.4 Impegni irrevocabili ad erogare fondi         | 5.499.328         | -                                 | -                             | 12.934                      | 55.179                        | 74.123                        | 258.174                       | 1.412.296                     | 1.431.087         | 393.468              |
| - posizioni lunghe                                | 1.127.768         | -                                 | -                             | 12.934                      | 55.179                        | 74.123                        | 258.174                       | 1.412.296                     | 1.431.087         | 196.734              |
| - posizioni corte                                 | 4.371.560         | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | 196.734              |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               | 25.532            | -                                 | 4                             | 15                          | 139                           | 736                           | 697                           | 12.027                        | 41.843            | -                    |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 | -                 | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    | -                 | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| + posizioni lunghe                                | -                 | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| + posizioni corte                                 | -                 | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  | -                 | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| + posizioni lunghe                                | -                 | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| + posizioni corte                                 | -                 | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |

## 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: Dollaro Usa

| Voci/Scaglioni temporali                          | A vista        | Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---|----------------|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>10.456</b>  | <b>26.982</b>                     | <b>10.009</b>                 | <b>39.592</b>               | <b>43.384</b>                 | <b>32.340</b>                 | <b>26.062</b>                 | <b>30.621</b>                 | <b>7.072</b> | <b>-</b>             |
| A.1 Titoli di Stato                               | -              | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | 1.557        | -                    |
| A.2 Altri titoli di debito                        | -              | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | 7.579                         | -            | -                    |
| A.3 Quote di O.I.C.R.                             | -              | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| A.4 Finanziamenti                                 | 10.456         | 26.982                            | 10.009                        | 39.592                      | 43.384                        | 32.340                        | 26.062                        | 23.042                        | 5.515        | -                    |
| - Banche  | 805            | 21.071                            | -                             | -                           | 836                           | -                             | -                             | -                             | 423          | -                    |
| - Clientela                                       | 9.651          | 5.911                             | 10.009                        | 39.592                      | 42.548                        | 32.340                        | 26.062                        | 23.042                        | 5.092        | -                    |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>104.111</b> | <b>69.021</b>                     | <b>51.225</b>                 | <b>94.231</b>               | <b>38.479</b>                 | <b>14</b>                     | <b>140</b>                    | <b>-</b>                      | <b>-</b>     | <b>-</b>             |
| B.1 Depositi e conti correnti                     | 104.111        | 69.021                            | 51.177                        | 94.123                      | 38.240                        | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Banche  | 6.252          | 69.021                            | 51.177                        | 94.123                      | 38.240                        | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Clientela                                       | 97.859         | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| B.2 Titoli di debito                              | -              | -                                 | 48                            | 108                         | 239                           | 14                            | 140                           | -                             | -            | -                    |
| B.3 Altre passività                               | -              | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                | <b>30.404</b>  | <b>193.286</b>                    | <b>84.848</b>                 | <b>80.724</b>               | <b>776.003</b>                | <b>467.434</b>                | <b>235.805</b>                | <b>18.720</b>                 | <b>227</b>   | <b>-</b>             |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | -              | 193.286                           | 84.848                        | 80.724                      | 776.003                       | 452.439                       | 235.805                       | 3.816                         | -            | -                    |
| - posizioni lunghe                                | -              | 166.208                           | 42.203                        | 40.321                      | 397.886                       | 226.339                       | 117.677                       | 1.908                         | -            | -                    |
| - posizioni corte                                 | -              | 27.078                            | 42.645                        | 40.403                      | 378.117                       | 226.100                       | 118.128                       | 1.908                         | -            | -                    |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | 278            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni lunghe                                | 140            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni corte                                 | 138            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          | -              | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni lunghe                                | -              | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni corte                                 | -              | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.4 Impegni irrevocabili ad erogare fondi         | 30.126         | -                                 | -                             | -                           | -                             | 14.995                        | -                             | 14.904                        | 227          | -                    |
| - posizioni lunghe                                | -              | -                                 | -                             | -                           | -                             | 14.995                        | -                             | 14.904                        | 227          | -                    |
| - posizioni corte                                 | 30.126         | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               | -              | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 | -              | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    | -              | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| + posizioni lunghe                                | -              | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| + posizioni corte                                 | -              | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  | -              | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| + posizioni lunghe                                | -              | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| + posizioni corte                                 | -              | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |



## 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: Sterlina Inglese

| Voci/Scaglioni temporali                          | A vista      | Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---|--------------|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>696</b>   | <b>4.656</b>                      | <b>138</b>                    | <b>6</b>                    | <b>761</b>                    | <b>8</b>                      | -                             | -                             | -            | -                    |
| A.1 Titoli di Stato                               | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| A.2 Altri titoli di debito                        | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| A.3 Quote di O.I.C.R.                             | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| A.4 Finanziamenti                                 | 696          | 4.656                             | 138                           | 6                           | 761                           | 8                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Banche  | 624          | 4.656                             | -                             | -                           | 737                           | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Clientela                                       | 72           | -                                 | 138                           | 6                           | 24                            | 8                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>6.664</b> | -                                 | -                             | <b>1.720</b>                | <b>438</b>                    | -                             | <b>47</b>                     | -                             | -            | -                    |
| B.1 Depositi e conti correnti                     | 6.664        | -                                 | -                             | 1.720                       | 393                           | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Banche  | -            | -                                 | -                             | 1.720                       | 393                           | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Clientela                                       | 6.664        | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| B.2 Titoli di debito                              | -            | -                                 | -                             | -                           | 45                            | -                             | 47                            | -                             | -            | -                    |
| B.3 Altre passività                               | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                | -            | <b>2.493</b>                      | <b>16.545</b>                 | <b>3.486</b>                | <b>81.835</b>                 | <b>2.605</b>                  | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | -            | 2.493                             | 16.545                        | 3.486                       | 81.835                        | 2.605                         | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni lunghe                                | -            | 1.233                             | 8.272                         | 1.743                       | 40.907                        | 1.313                         | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni corte                                 | -            | 1.260                             | 8.273                         | 1.743                       | 40.928                        | 1.292                         | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni lunghe                                | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni corte                                 | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni lunghe                                | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni corte                                 | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.4 Impegni irrevocabili ad erogare fondi         | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni lunghe                                | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni corte                                 | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| + posizioni lunghe                                | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| + posizioni corte                                 | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| + posizioni lunghe                                | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| + posizioni corte                                 | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |

## 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: Franco svizzero

| Voci/Scaglioni temporali                          | A vista       | Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---|---------------|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>782</b>    | -                                 | 10.086                        | 116                         | 4.564                         | 2.012                         | -                             | -                             | -            | -                    |
| A.1 Titoli di Stato                               | -             | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| A.2 Altri titoli di debito                        | -             | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| A.3 Quote di O.I.C.R.                             | -             | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| A.4 Finanziamenti                                 | 782           | -                                 | 10.086                        | 116                         | 4.564                         | 2.012                         | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Banche  | 161           | -                                 | 8.286                         | -                           | 2.528                         | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Clientela                                       | 621           | -                                 | 1.800                         | 116                         | 2.036                         | 2.012                         | -                             | -                             | -            | -                    |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>6.578</b>  | -                                 | -                             | -                           | <b>242</b>                    | -                             | <b>148</b>                    | -                             | -            | -                    |
| B.1 Depositi e conti correnti                     | 6.578         | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Banche  | -             | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Clientela                                       | 6.578         | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| B.2 Titoli di debito                              | -             | -                                 | -                             | -                           | 242                           | -                             | 148                           | -                             | -            | -                    |
| B.3 Altre passività                               | -             | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                | <b>17.878</b> | <b>16.770</b>                     | -                             | -                           | <b>4.473</b>                  | -                             | -                             | <b>16.567</b>                 | -            | -                    |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | -             | 16.770                            | -                             | -                           | 4.473                         | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni lunghe                                | -             | 5.641                             | -                             | -                           | 2.236                         | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni corte                                 | -             | 11.129                            | -                             | -                           | 2.237                         | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | 1.311         | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni lunghe                                | 652           | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni corte                                 | 659           | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          | -             | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni lunghe                                | -             | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni corte                                 | -             | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.4 Impegni irrevocabili ad erogare fondi         | 16.567        | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | 16.567                        | -            | -                    |
| - posizioni lunghe                                | -             | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | 16.567                        | -            | -                    |
| - posizioni corte                                 | 16.567        | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               | -             | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 | -             | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    | -             | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| + posizioni lunghe                                | -             | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| + posizioni corte                                 | -             | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  | -             | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| + posizioni lunghe                                | -             | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| + posizioni corte                                 | -             | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |

## 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: Yen

| Voci/Scaglioni temporali                          | A vista      | Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---|--------------|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>826</b>   | <b>22</b>                         | <b>129</b>                    | <b>100</b>                  | <b>2.101</b>                  | <b>699</b>                    | <b>264</b>                    | -                             | -            | -                    |
| A.1 Titoli di Stato                               | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| A.2 Altri titoli di debito                        | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| A.3 Quote di O.I.C.R.                             | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| A.4 Finanziamenti                                 | 826          | 22                                | 129                           | 100                         | 2.101                         | 699                           | 264                           | -                             | -            | -                    |
| - Banche  | 803          | -                                 | -                             | -                           | 1.850                         | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Clientela                                       | 23           | 22                                | 129                           | 100                         | 251                           | 699                           | 264                           | -                             | -            | -                    |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>1.622</b> | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| B.1 Depositi e conti correnti                     | 1.622        | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Banche  | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Clientela                                       | 1.622        | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| B.2 Titoli di debito                              | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| B.3 Altre passività                               | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                | -            | <b>30.024</b>                     | <b>70.064</b>                 | <b>70.416</b>               | <b>2.430</b>                  | <b>724</b>                    | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | -            | 30.024                            | 70.064                        | 70.416                      | 2.430                         | 724                           | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni lunghe                                | -            | 12.441                            | 35.032                        | 35.208                      | 1.215                         | 362                           | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni corte                                 | -            | 17.583                            | 35.032                        | 35.208                      | 1.215                         | 362                           | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni lunghe                                | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni corte                                 | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni lunghe                                | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni corte                                 | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.4 Impegni irrevocabili ad erogare fondi         | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni lunghe                                | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni corte                                 | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| + posizioni lunghe                                | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| + posizioni corte                                 | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| + posizioni lunghe                                | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| + posizioni corte                                 | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |

## 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: Dollaro canadese

| Voci/Scaglioni temporali                          | A vista    | Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---|------------|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>219</b> | -                                 | -                             | -                           | <b>267</b>                    | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| A.1 Titoli di Stato                               | -          | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| A.2 Altri titoli di debito                        | -          | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| A.3 Quote di O.I.C.R.                             | -          | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| A.4 Finanziamenti                                 | 219        | -                                 | -                             | -                           | 267                           | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Banche  | 219        | -                                 | -                             | -                           | 267                           | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Clientela                                       | -          | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>794</b> | <b>913</b>                        | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| B.1 Depositi e conti correnti                     | 794        | 913                               | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Banche  | -          | 913                               | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Clientela                                       | 794        | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| B.2 Titoli di debito                              | -          | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| B.3 Altre passività                               | -          | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                | -          | <b>123</b>                        | -                             | <b>864</b>                  | -                             | <b>214</b>                    | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | -          | 123                               | -                             | 864                         | -                             | 214                           | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni lunghe                                | -          | 61                                | -                             | 432                         | -                             | 107                           | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni corte                                 | -          | 62                                | -                             | 432                         | -                             | 107                           | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | -          | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni lunghe                                | -          | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni corte                                 | -          | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          | -          | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni lunghe                                | -          | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni corte                                 | -          | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.4 Impegni irrevocabili ad erogare fondi         | -          | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni lunghe                                | -          | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni corte                                 | -          | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               | -          | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 | -          | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    | -          | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| + posizioni lunghe                                | -          | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| + posizioni corte                                 | -          | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  | -          | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| + posizioni lunghe                                | -          | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| + posizioni corte                                 | -          | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |

## 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

### Valuta di denominazione: Altre valute

| Voci/Scaglioni temporali                          | A vista      | Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---|--------------|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>1.972</b> | <b>4.953</b>                      | <b>-</b>                      | <b>130</b>                  | <b>619</b>                    | <b>-</b>                      | <b>-</b>                      | <b>-</b>                      | <b>-</b>     | <b>-</b>             |
| A.1 Titoli di Stato                               | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| A.2 Altri titoli di debito                        | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| A.3 Quote di O.I.C.R.                             | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| A.4 Finanziamenti                                 | 1.972        | 4.953                             | -                             | 130                         | 619                           | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Banche  | 1.972        | 4.953                             | -                             | -                           | 554                           | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Clientela                                       | -            | -                                 | -                             | 130                         | 65                            | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>4.592</b> | <b>3.735</b>                      | <b>181</b>                    | <b>-</b>                    | <b>-</b>                      | <b>-</b>                      | <b>-</b>                      | <b>-</b>                      | <b>-</b>     | <b>-</b>             |
| B.1 Depositi e conti correnti                     | 4.592        | 3.735                             | 181                           | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Banche  | -            | 3.735                             | 181                           | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Clientela                                       | 4.592        | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| B.2 Titoli di debito                              | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| B.3 Altre passività                               | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                | <b>878</b>   | <b>10.443</b>                     | <b>31</b>                     | <b>1.754</b>                | <b>321</b>                    | <b>18.463</b>                 | <b>305</b>                    | <b>49</b>                     | <b>-</b>     | <b>-</b>             |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | -            | 10.443                            | 31                            | 1.754                       | 321                           | 17.585                        | 305                           | 49                            | -            | -                    |
| - posizioni lunghe                                | -            | 4.946                             | 16                            | 877                         | 161                           | 8.794                         | 153                           | 25                            | -            | -                    |
| - posizioni corte                                 | -            | 5.497                             | 15                            | 877                         | 160                           | 8.791                         | 152                           | 24                            | -            | -                    |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni lunghe                                | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni corte                                 | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni lunghe                                | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni corte                                 | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.4 Impegni irrevocabili ad erogare fondi         | 878          | -                                 | -                             | -                           | -                             | 878                           | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni lunghe                                | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | 878                           | -                             | -                             | -            | -                    |
| - posizioni corte                                 | 878          | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| + posizioni lunghe                                | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| + posizioni corte                                 | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| + posizioni lunghe                                | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| + posizioni corte                                 | -            | -                                 | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |

## Sezione 4 – Rischi operativi

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

##### Principali fonti di manifestazione del rischio operativo

I rischi operativi sono definiti, in coerenza con le “Nuove Disposizioni di Vigilanza prudenziale per le Banche” emanate da Banca d'Italia, come la possibilità di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Vi rientrano le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzione dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali ed i rischi legali, mentre sono esclusi quelli strategici e di reputazione.

La normativa di vigilanza prevede, inoltre, che le banche si dotino di sistemi di gestione dei rischi operativi adeguati alle loro dimensioni e al proprio profilo di rischio garantendone l'identificazione, la valutazione, la mitigazione ed il controllo nel tempo.

A differenza dei rischi di credito e di mercato, i rischi operativi non vengono assunti dal Gruppo sulla base di scelte strategiche, ma sono insiti nell'ordinaria operatività.

##### Aspetti organizzativi

Il Gruppo adotta lo *Standardised Approach* (TSA) ai fini del calcolo degli assorbimenti patrimoniali sui rischi operativi per Banca Popolare di Milano, Banca di Legnano<sup>1</sup> e Banca Akros e applica il *Basic Indicator Approach* (BIA) alle restanti società del Gruppo.

Tale metodo è adeguato alle dimensioni e al profilo di rischio del Gruppo ed è funzionale al miglioramento dell'efficacia e dell'efficienza dei processi e alla riduzione degli impatti e delle probabilità di perdite onerose; inoltre è propedeutico a un'eventuale evoluzione verso modelli più avanzati di valutazione dei rischi.

Da questo punto di vista, Banca Popolare di Milano ha provveduto a livello di Gruppo a:

- definire e formalizzare il modello di governo e le linee guida dell'intero sistema di gestione dei rischi operativi;
- regolamentare, nell'ambito della normativa aziendale, i compiti e le responsabilità delle diverse funzioni coinvolte, dettagliandone l'operatività;
- predisporre un'adeguata e periodica informativa sui rischi e le perdite operative per gli Organi di Vertice della Capogruppo e delle singole banche;
- definire criteri e modalità operative atte a valutare adeguatezza ed efficacia del sistema implementato.

##### Il Modello di Governo

Per la gestione dei rischi operativi è stata scelta, a livello di Gruppo, l'adozione di un modello di governo accentrato presso la Capogruppo che prevede la definizione di principi e metodologie comuni a tutte le banche.

Il modello assegna alla Banca Popolare di Milano, quale Capogruppo, il coordinamento e la supervisione di tutte le attività operative in capo alle singole banche del Gruppo attraverso:

- un livello strategico, svolto dal Consiglio di Gestione, dal Consiglio di Sorveglianza, dal Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile con il supporto della funzione di *Risk Management*;
- un livello operativo, svolto dal Settore *Operational Risk* e dagli *Operational Risk Owner* individuati all'interno delle singole banche.

<sup>1</sup> La Cassa di Risparmio di Alessandria è stata oggetto di fusione per incorporazione nella Banca di Legnano in data 7 febbraio 2012 (data di perfezionamento), con effetti civilistici/contabili dal 1° gennaio 2012 ed efficacia nei confronti dei terzi a partire dall'11 febbraio 2012.

## Il sistema di gestione dei rischi operativi

La Banca Popolare di Milano ha implementato a livello di Gruppo un sistema di gestione dei rischi operativi attraverso:

- un processo organizzativo di raccolta dei dati relativi alle perdite operative e ai recuperi assicurativi, che coinvolge e responsabilizza le diverse funzioni competenti e garantisce completezza, affidabilità e aggiornamento dei dati;
- l'attivazione del *Self Risk Assessment*, un processo annuale di rilevazione, valutazione e quantificazione (ove possibile) dei rischi operativi sui principali processi di *business* e di supporto, effettuato da parte dell'*Operational Risk Management* attraverso questionari e interviste agli Owner di processo;
- la definizione di criteri e modalità di riconduzione delle attività delle società del Gruppo alle linee di *business* regolamentari per il calcolo del requisito patrimoniale individuale e consolidato;
- l'implementazione di un sistema di *reporting* periodico sui principali eventi di perdita e rischi operativi rilevati, indirizzato ai Vertici aziendali e alle funzioni operative;
- la predisposizione di strumenti formativi volti a favorire il coinvolgimento e la diffusione di una cultura di attenzione alla gestione dei rischi operativi per quanto riguarda i Vertici aziendali e per guidare l'operatività di rilevazione e segnalazione da parte del personale preposto;
- la verifica annuale dell'intero sistema di gestione dei rischi operativi attraverso un processo di autovalutazione interno che consenta al Gruppo di valutare, in funzione del suo profilo di rischio, l'efficacia delle strategie e l'adeguatezza del sistema implementato.

## La raccolta delle perdite operative

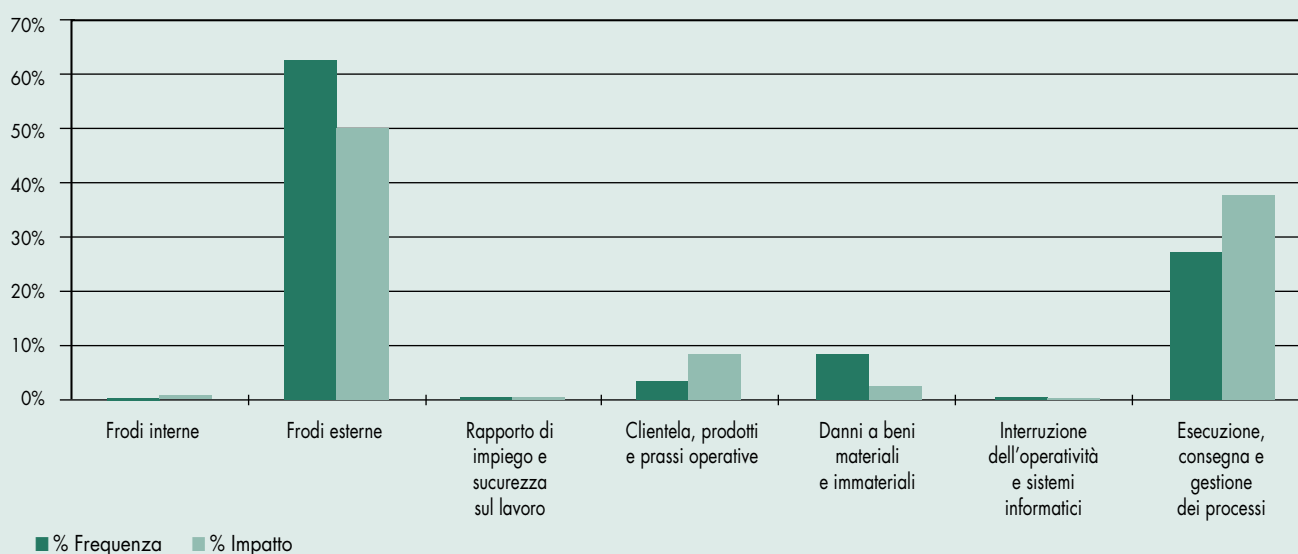
La *Loss Data Collection* (LDC), ovvero il processo di raccolta delle perdite operative, rappresenta uno degli aspetti cardine del sistema di gestione dei rischi operativi. La sua finalità è quella di fornire una visione nel tempo dell'andamento dei più significativi fenomeni di perdita; inoltre, essa costituisce la base statistica indispensabile per un'approfondita analisi dei rischi rilevati e per l'applicazione di modelli avanzati per il calcolo del VaR (Valore a Rischio) per la stima del capitale interno a fronte dei rischi operativi.

Attraverso una dettagliata normativa interna, è stata garantita l'omogeneità della classificazione degli eventi all'interno delle singole banche del Gruppo, mentre a livello operativo le banche del Gruppo sono dotate di idonee procedure per la raccolta delle perdite e per la gestione efficiente di tutte le fasi del processo.

Tramite il sistema di *reporting*, con cadenza trimestrale i dati delle perdite operative sono oggetto di attenzione e di approfondimento da parte dei massimi Vertici della Capogruppo e costituiscono oggetto di reportistica per gli Organi di Vertice della Capogruppo e delle altre banche incluse nel perimetro di applicazione del modello TSA.

Nel corso del 2012, la principale fonte di manifestazione delle perdite operative è risultata essere la categoria "Frodi esterne" sia in termini di frequenza che di impatto. La seconda categoria per ammontare delle manifestazioni di perdita risulta essere "Esecuzione, consegna e gestione dei processi". La terza, in termini di frequenza, corrisponde alla categoria "Danni a beni materiali e immateriali"; mentre in termini di impatto corrisponde alla categoria "Clientela, prodotti e prassi operative".

Distribuzione percentuale degli eventi di perdita accaduti nel 2012 in BPM



---

## La rilevazione dei rischi operativi

---

Con cadenza annuale è stato attivato il processo di rilevazione e analisi dei rischi operativi tramite *Self Risk Assessment* (SRA). Sulle principali banche del Gruppo vengono analizzati i processi di *business* del credito, della finanza e del commerciale e i processi di governo e supporto, con l'obiettivo di rilevare i principali fattori di rischio e di definire adeguate azioni di mitigazione.

Sulla scorta delle esperienze maturate negli anni precedenti, è stato perfezionato l'approccio metodologico del modello di *Self Risk Assessment*; in particolare, oltre ai processi di *business* finanza e commerciale, è stata estesa la metodologia di rilevazione all'ambito del processo di *business* del credito e dei processi di governo e supporto (ivi compresa l'*information technology*). L'intero impianto si è basato su una rilevazione molto più dettagliata e granulare dei processi aziendali e dei rischi elementari ad essi connessi.

Il modello di valutazione del "rischio residuo" adottato considera le valutazioni di impatto sia economico che reputazionale espresse dagli *Owner* di processo, tenuto conto del disegno e della valutazione dei controlli interni a presidio del singolo rischio.

Infine, allo scopo di meglio indirizzare le azioni di mitigazione dei rischi, sono state rilevate e indagate le cause di dettaglio dei rischi valutati in sede di *Self Risk Assessment*.

L'attività di *Self Risk Assessment* si è conclusa nel corso del mese di dicembre ed è in fase di predisposizione la presentazione dei risultati ai Vertici Aziendali della Capogruppo.

---

## Il Piano di Continuità Operativa (*Business Continuity*)

---

Il Piano di Continuità Operativa (PCO) consente alla Capogruppo di verificare la sua capacità di ripristinare l'operatività dei processi vitali e critici in presenza di eventi disastrosi.

Attraverso una struttura appositamente costituita per la gestione del Piano viene:

- predisposta l'effettiva procedura di manutenzione;
- testato il piano di simulazione degli eventi di crisi;
- garantita la continuità dei processi vitali e critici;
- valutate le azioni di mitigazione, allargando le attività di messa in continuità operativa a nuovi scenari e a nuovi processi.

---

## Informazioni di natura quantitativa

---

---

### Pendenze legali

---

Il Rischio Legale può derivare dalla mancata conformità a Leggi, Regolamenti o Provvedimenti delle Autorità di Vigilanza o da modifiche sfavorevoli del quadro normativo. L'effetto di tale rischio si può configurare nell'applicazione di sanzioni o nel coinvolgimento della Banca in procedimenti legali e riguarda, in linea di principio, tutte le funzioni aziendali influenzate da adempimenti normativi, regolamentari e giurisprudenziali.

Le cause in essere al 31 dicembre 2012 sono in gran parte riconducibili alle seguenti tipologie:

- **errata applicazione dei tassi:** sono in essere 191 cause, a fronte delle quali vi sono accantonamenti specifici, allocati negli anni, su fondi a copertura di possibili perdite per 6,9 milioni;
- **errori operativi nell'erogazione dei servizi alla clientela:** le cause pendenti sono 267, a fronte delle quali vi sono accantonamenti specifici, allocati negli anni, su fondi a copertura di possibili perdite per 10,9 milioni;
- **cause relative a intermediazione mobiliare:** trattasi di pendenze legate all'attività di consulenza finanziaria (errori documentali, corretta informativa sui rischi finanziari, etc.); a fronte di 153 cause, vi sono accantonamenti specifici, allocati negli anni, su fondi a copertura di possibili perdite per 17,4 milioni.

Inoltre si precisa l'esistenza di un **accantonamento di euro 45 milioni** in relazione alla stima del rischio derivante dalle problematiche legate al collocamento del Prestito Obbligazionario "Convertendo 2009-2013 6,75%" (si veda anche quanto riportato nella Relazione sulla gestione). Tale fondo è stato costituito per 40 milioni nel bilancio al 31.12.2011 e incrementato di ulteriori 5 milioni in occasione della redazione del presente bilancio.



## **Parte F**

### Informazioni sul patrimonio



## Sezione 1 – Il patrimonio dell'impresa

### A. Informazioni di natura qualitativa

La gestione del patrimonio riguarda l'insieme delle politiche e delle scelte necessarie per definire la dimensione dello stesso, nonché la combinazione ottimale tra i diversi strumenti alternativi di capitalizzazione tendenti ad assicurare che il patrimonio ed i *ratios* relativi siano coerenti con il profilo di rischio assunto dalla Banca nel pieno rispetto dei requisiti di Vigilanza.

Per quanto concerne le politiche adottate dalla Banca in tema di rispetto dei requisiti patrimoniali nonché delle politiche e dei processi adottati nella gestione del patrimonio, si rinvia alla successiva Sezione 2 "Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza".

### B. Informazioni di natura quantitativa

#### B.1 Patrimonio dell'impresa composizione

| Voci/Valori   | 31.12.2012       | 31.12.2011       |
|---|------------------|------------------|
| <b>1. Capitale</b>  | <b>2.865.709</b> | <b>2.865.709</b> |
| <b>2. Sovrapprezzi di emissione</b>   | <b>166.897</b>   | <b>166.907</b>   |
| <b>3. Riserve</b>   | <b>796.947</b>   | <b>1.302.416</b> |
| – di utili  | 777.341          | 1.282.810        |
| a) legale   | 308.655          | 308.655          |
| b) statutaria   | 417.571          | 842.198          |
| c) azioni proprie   | 19.485           | 19.485           |
| d) altre:   | 31.630           | 112.472          |
| – disponibile   | –                | 39.984           |
| – indisponibile ex art. 6 D.Lgs. 38/05  | 13.467           | 16.707           |
| – Riserva art. 13 c. 6 D.Lgs. 124/93  | –                | 527              |
| – Riserva L. 21.11.00 n. 342, art. 14   | 18.163           | 18.163           |
| – Riserva da avanzi di fusione  | –                | 37.091           |
| – altre   | 19.606           | 19.606           |
| – altre riserve   | 19.606           | 19.606           |
| <b>4. Strumenti di capitale</b>   | <b>500.000</b>   | <b>500.000</b>   |
| <b>5. (Azioni proprie)</b>  | <b>–859</b>      | <b>–852</b>      |
| <b>6. Riserve da valutazione:</b>   | <b>74.141</b>    | <b>–316.110</b>  |
| – Attività finanziarie disponibili per la vendita                               | 104.750          | –298.511         |
| – Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti | –30.609          | –17.599          |
| <b>7. Utile (perdita) d'esercizio</b>   | <b>–473.960</b>  | <b>–505.469</b>  |
| <b>Totale</b>   | <b>3.928.875</b> | <b>4.012.601</b> |

| <b>Ripianamento della perdita di esercizio 2011 a seguito delibera Assemblea Ordinaria dei Soci del 28.4.2012:</b> | <b>importi al centesimo di euro</b> |
|--|-------------------------------------|
| <b>Perdita netta dell'esercizio 2011</b>   | <b>-505.468.754,58</b>              |
| + ammontare liberato dalla Riserva indisponibile ex art. 6 D. Lgs 38/2005  | 3.239.481,20                        |
| <b>Perdita netta da coprire con l'utilizzo delle seguenti riserve:</b>   | <b>-502.229.273,38</b>              |
| Riserva disponibile  | 39.984.957,26                       |
| Riserva Art. 13 c.6 D.Lgs 124/93   | 527.111,51                          |
| Riserva da avanzi di fusione   | 37.090.634,54                       |
| Riserva statutaria   | 424.626.570,07                      |
| <b>Rimanenza Finale</b>  | <b>0</b>                            |

## B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

| <b>Attività/Valori</b> | <b>Riserva positiva</b> | <b>Riserva negativa</b> | <b>31.12.2012</b> | <b>Riserva positiva</b> | <b>Riserva negativa</b> | <b>31.12.2011</b> |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|
| 1. Titoli di debito    | 92.372                  | -40.199                 | 52.173            | 2                       | -314.436                | -314.434          |
| 2. Titoli di capitale  | 51.158                  | -260                    | 50.898            | 39.477                  | -27.359                 | 12.118            |
| 3. Quote di O.I.C.R.   | 8.635                   | -6.956                  | 1.679             | 12.471                  | -8.666                  | 3.805             |
| 4. Finanziamenti       | -                       | -                       | -                 | -                       | -                       | -                 |
| <b>Totale</b>          | <b>152.165</b>          | <b>-47.415</b>          | <b>104.750</b>    | <b>51.950</b>           | <b>-350.461</b>         | <b>-298.511</b>   |

La suddivisione della riserva per classi di strumento finanziario è rilevante ai fini della quantificazione dei filtri sul patrimonio di Vigilanza. Gli importi sono indicati al netto del relativo effetto fiscale, ove presente.

## Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione al lordo e al netto dell'effetto fiscale

|                               | <b>Riserva lorda</b> | <b>Effetto fiscale</b> | <b>Riserva netta</b> |
|-------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|
| <b>Titoli di debito:</b>      | <b>77.910</b>        | <b>-25.737</b>         | <b>52.173</b>        |
| - Titoli di stato italiani    | 113.965              | -37.687                | 76.278               |
| - Titoli di stato altri paesi | -                    | -                      | -                    |
| - Altri titoli di debito      | -36.055              | 11.950                 | -24.105              |
| <b>Titoli di capitale</b>     | <b>54.651</b>        | <b>-3.753</b>          | <b>50.898</b>        |
| <b>OICR</b>                   | <b>2.489</b>         | <b>-810</b>            | <b>1.679</b>         |
| <b>Totale</b>                 | <b>135.050</b>       | <b>-30.300</b>         | <b>104.750</b>       |

### B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

|  | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti |
|--|------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                                     | <b>-314.434</b>  | <b>12.118</b>      | <b>3.805</b>      | <b>-</b>      |
| <b>2. Variazioni positive</b>                                    | <b>548.372</b>   | <b>42.064</b>      | <b>22.496</b>     | <b>-</b>      |
| 2.1 Incrementi di <i>fair value</i>                              | 482.010          | 38.691             | 5.908             | -             |
| 2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative                 | 66.230           | 3.306              | 10.359            | -             |
| – da deterioramento  | -                | 2.965              | 10.359            | -             |
| – da realizzo  | 66.230           | 341                | -                 | -             |
| 2.3 Altre variazioni   | 132              | 67                 | 6.229             | -             |
| <b>3. Variazioni negative</b>                                    | <b>181.765</b>   | <b>3.284</b>       | <b>24.622</b>     | <b>-</b>      |
| 3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>                               | 463              | 796                | 11.268            | -             |
| 3.2 Rettifiche da deterioramento                                 | -                | -                  | 7.955             | -             |
| 3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive:<br>da realizzo | -                | -                  | 19                | -             |
| 3.4 Altre variazioni   | 181.302          | 2.488              | 5.380             | -             |
| <b>4. Rimanenze finali</b>                                       | <b>52.173</b>    | <b>50.898</b>      | <b>1.679</b>      | <b>-</b>      |

Gli importi alle voci 1 "Esistenze iniziali" e 4 "Rimanenze finali" sono al netto del relativo effetto fiscale.

La voce 2.1 "Incrementi di *fair value*", colonna "Titoli di debito", include principalmente rivalutazioni relative a titoli di stato italiani.

La voce 2.2 "Rigiro a conto economico di riserve negative" sottovoce "da deterioramento" evidenzia l'ammontare delle rettifiche di valore per *impairment* che sono state imputate, al lordo dell'effetto fiscale, alla voce "130 b) – Rettifiche di valore per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita" del conto economico.

Le altre variazioni di cui alle voci 2.3 e 3.4 si riferiscono principalmente agli effetti fiscali relativi alle variazioni indicate nelle rimanenti voci.

## Sezione 2 – Il patrimonio e i coefficienti di Vigilanza

### 2.1 Patrimonio di Vigilanza

#### A. Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio di vigilanza è calcolato sulla base delle istruzioni di Vigilanza emanate dalla Banca d'Italia ("Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche" – Circolare 263 del 27 dicembre 2006 e successivi aggiornamenti – e "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali" – Circolare n. 155/91 e successivi aggiornamenti).

Il patrimonio di vigilanza rappresenta il primo presidio a fronte dei rischi connessi con la complessiva attività bancaria e costituisce il principale parametro di riferimento per le valutazioni in merito alla solidità bancaria.

Ai sensi della Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006, il patrimonio di vigilanza è costituito dalla somma del patrimonio di base (*Tier 1*) - ammesso integralmente nel calcolo - e del patrimonio supplementare (*Tier 2*), che viene ammesso nel limite massimo del patrimonio di base, al netto delle deduzioni illustrate più avanti.

Per tener conto dell'impatto derivante dall'applicazione dei principi contabili internazionali sul calcolo del patrimonio di vigilanza, sono stati introdotti alcuni "filtri prudenziali", da applicare ai dati del bilancio (IAS/IFRS), volti a salvaguardare la qualità del patrimonio di vigilanza e a ridurre la potenziale volatilità indotta dall'applicazione dei principi stessi.

In linea generale, l'approccio raccomandato dal Comitato di Basilea e dal Committee of European Banking Supervisors (CEBS) prevede per le attività diverse da quelle di *trading*, la deduzione integrale dal patrimonio di base (*Tier 1*) delle minusvalenze da valutazione al *fair value* e il computo parziale (50%) delle plusvalenze da valutazione al *fair value* nel patrimonio supplementare (c.d. approccio "asimmetrico"). Peraltro, Banca d'Italia con disposizione del 18 maggio 2010 ha parzialmente rivisto, in linea con quanto effettuato dai principali Paesi UE, tale approccio, concedendo alle banche la possibilità di neutralizzare completamente sia le plus che le minusvalenze, limitatamente ai titoli emessi da Amministrazioni Centrali di Paesi appartenenti all'Unione Europea ed inclusi nel portafoglio delle attività finanziarie disponibili per la vendita (c.d. approccio "simmetrico"). Il Gruppo Bipiemme ha deciso di usufruire dell'opzione concessa dalla Banca d'Italia, neutralizzando pertanto le plus e minusvalenze (registrate a partire dal 1° gennaio 2010) sui titoli emessi da Amministrazioni Centrali di Paesi appartenenti all'Unione Europea inclusi nel portafoglio "attività finanziarie disponibili per la vendita". Tale opzione trova applicazione nel calcolo del Patrimonio di vigilanza consolidato e nei Patrimoni di vigilanza individuali delle banche del gruppo a partire dal 30 giugno 2010.

Dal patrimonio di base e dal patrimonio supplementare devono essere sottratti (per il 50% dal *Tier 1* e per il 50% dal *Tier 2*) gli "elementi da dedurre" costituiti dalle interessenze azionarie, nonché - ove posseggano le caratteristiche per essere computati nel patrimonio di vigilanza degli emittenti - gli strumenti non innovativi e innovativi di capitale, gli strumenti ibridi di patrimonializzazione e le attività subordinate, detenuti in altre banche e società finanziarie non appartenenti al Gruppo.

Vengono altresì dedotte le partecipazioni in società di assicurazione e le passività subordinate emesse dalle medesime società, se computati dall'emittente a fini patrimoniali, nonché ulteriori elementi connessi con il calcolo dei requisiti patrimoniali. Le partecipazioni detenute in imprese di assicurazione e le passività subordinate emesse da tali società vengono dedotte per il 50 % dal patrimonio di base e per il 50% dal patrimonio supplementare, qualora siano state acquisite successivamente al 20.07.2006; qualora siano state invece acquisite anteriormente a tale data, esse continuano ad essere dedotte dalla somma del patrimonio di base e supplementare sino al 31.12.2012.

Le passività subordinate non computabili nel patrimonio supplementare e quelle subordinate di terzo livello al netto dei filtri prudenziali negativi costituiscono gli elementi patrimoniali di qualità terziaria (*Tier 3*). Tale aggregato può essere utilizzato solo a copertura dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato. Le passività subordinate non possono superare il 50% del *Tier 1*.

Di seguito si illustrano gli elementi che compongono il patrimonio di base ed il patrimonio supplementare della banca alla data di riferimento del bilancio e a quella dell'esercizio precedente.

#### ■ 1. Patrimonio di base (*Tier 1*)

- **Elementi positivi:** capitale versato, sovrapprezzo di emissione, riserve di utile e di capitale, strumenti innovativi di capitale e utile del periodo non distribuito. Il 5° aggiornamento del 22 dicembre 2010 alla Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 ha introdotto criteri più restrittivi per la computabilità del capitale sociale e degli strumenti innovativi e non innovativi di capitale. Tuttavia è stato previsto un regime transitorio che consente di continuare a computare nel patrimonio di base, sino al 31 dicembre 2020, i titoli rappresentativi della partecipazione al capitale sociale (azioni) e gli strumenti innovativi e non innovativi di capitale - emessi prima del 31 dicembre 2010 - che non rispettano i nuovi criteri previsti, rispettivamente, dai paragrafi 3 e 4 del Titolo I, capitolo 2, sezione II;
- **Filtri prudenziali positivi del patrimonio di base:** strumenti finanziari di cui all'art. 12 D.L. 185/2008. La Banca ha emesso, ai sensi dell'art. 12 del decreto legge 28 novembre 2008, n. 185, convertito, con modificazioni, nella legge 28 gennaio 2009, n. 2 ("Decreto Legge 185"), in data 4 dicembre 2009, "Strumenti finanziari convertibili" (c.d. Tremonti Bond) sottoscritti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF);

- **Elementi negativi:** azioni proprie in portafoglio, avviamento e altre immobilizzazioni immateriali, la perdita di esercizio;
- **Filtri prudenziali negativi del patrimonio di base:** il saldo netto negativo delle riserve su attività disponibili per la vendita;
- **Elementi da dedurre dal patrimonio di base:** quota del 50% delle interessenze azionarie in Enti Creditizi e Finanziari superiori al 10% del capitale dell'ente partecipato e delle partecipazioni in società di assicurazioni, non consolidate integralmente.

## ■ 2. Patrimonio supplementare (Tier 2)

- **Elementi positivi:** riserve da valutazione di attività disponibili per la vendita, strumenti ibridi di patrimonializzazione e passività subordinate di secondo livello;
- **Filtri prudenziali negativi del patrimonio supplementare:** quota non computabile delle riserve positive su titoli disponibili per la vendita;
- **Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare:** quota del 50% delle interessenze azionarie in Enti Creditizi e Finanziari superiori al 10% del capitale dell'ente partecipato e delle partecipazioni in società di assicurazioni, non consolidate integralmente.

- **Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare:** non sono presenti elementi da dedurre dal totale del patrimonio di base e supplementare.

## ■ 3. Patrimonio di terzo livello (Tier 3)

- Non sono presenti componenti di terzo livello.

Di seguito si riportano le principali caratteristiche contrattuali degli strumenti innovativi di capitale, di quelli ibridi di patrimonializzazione e delle passività subordinate che, con il capitale e le riserve, rientrano nel calcolo del patrimonio di base e del patrimonio supplementare. Per le caratteristiche dei singoli prestiti si rimanda a quanto illustrato nella "Sezione 3 – Titoli in circolazione" della presente Nota Integrativa.

| Tipo emissione  | Valore in bilancio al 31.12.2012 | Apporto al patrimonio di vigilanza | Valore nominale originario emesso | Prezzo emissione | Tasso di interesse | Data emissione/scadenza | Rimborso anticipato a partire dal |
|---|----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| <b>1. Patrimonio di base</b>  | <b>210.875</b>                   | <b>192.417</b>                     |                                   |                  |                    |                         |                                   |
| <b>Strumenti innovativi di capitale oggetto di disposizioni transitorie (Tier 1) (*):</b>   |                                  |                                    |                                   |                  |                    | 25.6.2008               |                                   |
| Perpetual Subordinated Fixed/Floating Rate Notes – 9%   | 210.875                          | 192.417                            | 300.000 Euro                      | 98,955           | Variabile          | Perpetua                | 25.6.2018                         |
| <b>2. Patrimonio supplementare</b>  | <b>2.025.113</b>                 | <b>1.678.469</b>                   |                                   |                  |                    |                         |                                   |
| <b>Strumenti ibridi di patrimonializzazione (Upper Tier 2):</b>   | <b>174.397</b>                   | <b>160.000</b>                     |                                   |                  |                    |                         |                                   |
| Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Upper Tier 2) Tasso Variabile - 2.7.01/31  | 173.746                          | 160.000                            | 171.882 Euro                      | 100              | Variabile          | 2.7.01/2031             | 2.7.2011                          |
| Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Upper Tier 2) Tasso variabile – 18.6.08/18 (**)  | 651                              | 0                                  | 17.850 Euro                       | 100              | Variabile          | 18.6.08/2018            | n. p.                             |
| <b>Passività subordinate (Lower Tier 2):(***)</b>   | <b>1.850.716</b>                 | <b>1.518.469</b>                   |                                   |                  |                    |                         |                                   |
| Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Lower Tier 2) Tasso variabile – 29.6.05/15 (emesso nell'ambito del Programma E.M.T.N.)   | 568.473                          | 360.000                            | 600.000 Euro                      | 99,716           | Variabile          | 29.6.05/2015            | 29.6.2010                         |
| Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Lower Tier 2) Tasso Fisso 4,5% 18.4.08/18  | 272.012                          | 250.609                            | 252.750 Euro                      | 100              | 4,50%              | 18.4.08/2018            | n. p.                             |
| Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Lower Tier 2) Tasso Variabile – 20.10.08/18  | 464.010                          | 462.865                            | 502.050 Euro                      | 100              | Variabile          | 20.10.08/2018           | 20.10.2013                        |
| Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Lower Tier 2) Tasso Fisso 7,125% - 1.3.11/21 (emesso nell'ambito del Programma E.M.T.N.) | 546.221                          | 444.995                            | 475.000 Euro                      | 475.000          | 7,125%             | 01.03.2011/21           | n. p.                             |
| <b>3. Patrimonio di terzo livello</b>   | <b>–</b>                         | <b>–</b>                           |                                   |                  |                    |                         |                                   |
| Non sono presenti componenti di terzo livello   |                                  |                                    |                                   |                  |                    |                         |                                   |
| <b>Totale</b>   | <b>2.235.988</b>                 | <b>1.870.886</b>                   |                                   |                  |                    |                         |                                   |

(\*) Gli strumenti innovativi di capitale sono computabili nel patrimonio di base per un importo non eccedente il 15% del patrimonio di base (comprensivo degli strumenti innovativi stessi), al lordo degli elementi da dedurre.

(\*\*) Considerato non computabile in quanto riacquistato in misura superiore al 10%.

(\*\*\*) Le passività subordinate sono computabili nel limite del 50% del patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre. Al 31 dicembre 2012 l'importo è totalmente computabile nel patrimonio di vigilanza.

## B. Informazioni di natura quantitativa

### Patrimonio di Vigilanza

|   | 31.12.2012       | 31.12.2011       |
|---|------------------|------------------|
| <b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>       | <b>3.467.149</b> | <b>3.799.411</b> |
| <b>B. Filtri prudenziali del patrimonio base:</b>                                 | <b>481.106</b>   | <b>456.959</b>   |
| B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)                                      | 500.000          | 500.000          |
| B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)                                      | -18.894          | -43.041          |
| <b>C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)</b>           | <b>3.948.255</b> | <b>4.256.370</b> |
| <b>D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base</b>                              | <b>-109.547</b>  | <b>-109.546</b>  |
| <b>E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C - D)</b>                              | <b>3.838.708</b> | <b>4.146.824</b> |
| <b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b> | <b>1.694.362</b> | <b>1.801.559</b> |
| <b>G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:</b>                        | <b>-7.946</b>    | <b>-862</b>      |
| G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)                                      | -                | -                |
| G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)                                      | -7.946           | -862             |
| <b>H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)</b>     | <b>1.686.416</b> | <b>1.800.697</b> |
| <b>I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare</b>                        | <b>-109.547</b>  | <b>-109.547</b>  |
| <b>L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H - I)</b>                        | <b>1.576.869</b> | <b>1.691.150</b> |
| <b>M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)</b>                                     | <b>5.415.577</b> | <b>5.837.974</b> |
| <b>O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)</b>                                    | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N + O)</b>                          | <b>5.415.577</b> | <b>5.837.974</b> |



Di seguito si riportano gli elementi che hanno partecipato alla composizione del patrimonio di vigilanza alle rispettive date di riferimento del bilancio

|  | 31.12.2012       | 31.12.2011       |
|--|------------------|------------------|
| <b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>  | <b>3.467.149</b> | <b>3.779.411</b> |
| <b>Elementi positivi</b>   | <b>3.991.361</b> | <b>4.509.426</b> |
| Capitale   | 2.865.709        | 2.865.709        |
| Sovraprezzi di emissione   | 166.897          | 166.907          |
| Riserve  | 766.339          | 1.284.816        |
| Strumenti innovativi di capitale e strumenti non innovativi di capitale con scadenza                                     | -                | -                |
| Strumenti non innovativi di capitale computabili fino al 35%   | -                | -                |
| Strumenti non innovativi di capitale computabili fino al 50%   | -                | -                |
| Strumenti oggetto di disposizioni transitorie  | 192.417          | 191.994          |
| Utile del periodo attribuito al patrimonio di vigilanza  | -                | -                |
| <b>Elementi negativi</b>   | <b>-524.212</b>  | <b>-710.015</b>  |
| Azioni o quote proprie   | -859             | -852             |
| Avviamento   | 0                | -127.646         |
| Altre immobilizzazioni immateriali   | -49.393          | -76.048          |
| Perdite del periodo  | -473.960         | -505.469         |
| <b>B. Filtri prudenziali del patrimonio base:</b>  | <b>481.106</b>   | <b>456.959</b>   |
| B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+): Strumenti finanziari di cui all'art. 12 D.L. 185/2008                      | 500.000          | 500.000          |
| B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-): Riserve negative su titoli di debito disponibili per la vendita            | -18.894          | -43.041          |
| <b>C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)</b>  | <b>3.948.255</b> | <b>4.256.370</b> |
| <b>D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base</b>   | <b>-109.547</b>  | <b>-109.546</b>  |
| Quota 50% interessenze azionarie in Enti Creditizi e Finanziari superiori al 10% del capitale dell'ente partecipato      | -109.547         | -109.546         |
| <b>E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C - D)</b>   | <b>3.838.708</b> | <b>4.146.824</b> |
| <b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>  | <b>1.694.362</b> | <b>1.801.559</b> |
| <b>Elementi positivi</b>   | <b>1.694.362</b> | <b>1.801.559</b> |
| Riserve da valutazione: titoli disponibili per la vendita: titoli di capitale e quote di O.I.C.R.                        | 15.891           | 1.724            |
| Strumenti ibridi di patrimonializzazione   | 160.000          | 160.000          |
| Passività subordinate di 2° livello  | 1.518.469        | 1.639.835        |
| <b>Elementi negativi</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:</b>   | <b>-7.946</b>    | <b>-862</b>      |
| G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)   | -7.946           | -862             |
| Quota non computabile (50%) delle riserve positive su titoli di capitale e quote di O.I.C.R. disponibili per la vendita. | -7.946           | -862             |
| <b>H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)</b>  | <b>1.686.416</b> | <b>1.800.697</b> |
| <b>I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare</b>   | <b>-109.547</b>  | <b>-109.547</b>  |
| Quota 50% interessenze azionarie in Enti Creditizi e Finanziari superiori al 10% del capitale dell'ente partecipato      | -109.547         | -109.547         |
| Quota 50% delle partecipazioni in società di assicurazioni   | -                | -                |
| <b>L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H - I)</b>   | <b>1.576.869</b> | <b>1.691.150</b> |
| <b>M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)</b>  | <b>5.415.577</b> | <b>5.837.974</b> |
| <b>O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N + O)</b>   | <b>5.415.577</b> | <b>5.837.974</b> |

La variazione negativa di 308,1 milioni del patrimonio di base è ascrivibile principalmente:

- alla perdita dell'esercizio, che ha ridotto il patrimonio di base per 473,9 milioni, parzialmente compensata dall'azzeramento degli avviamenti e dei *core deposit* per 154,2 milioni (importo al netto del relativo effetto fiscale);
- alle riserve negative su titoli di debito che hanno avuto una variazione positiva di circa 24 milioni rispetto al 31 dicembre 2011;
- alle perdite attuariali sui fondi del personale che hanno inciso negativamente sul patrimonio di base per 13 milioni.

La diminuzione del patrimonio supplementare di 114,3 milioni è riferibile per 120 milioni alla seconda quota di ammortamento, ai fini del patrimonio di vigilanza, dell'importo di originari 600 milioni del Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Lower Tier 2) Tasso variabile – 29.6.05/15 (emesso nell'ambito del Programma E.M.T.N.).

Con riferimento all'opzione adottata dal Gruppo Bipiemme per il trattamento "simmetrico" delle riserve da rivalutazione relative ai titoli di debito emessi da amministrazioni centrali dei paesi UE detenuti nel portafoglio "disponibile per la vendita", si segnala che – al 31 dicembre 2012 – le plusvalenze non computate nel Patrimonio di vigilanza risultano pari a 76,7 milioni (al 31 dicembre 2011 le minusvalenze non portate in deduzione risultavano pari a 258 milioni).

---

## 2.2 Adeguatezza patrimoniale

---

### A. Informazioni di natura qualitativa

I coefficienti prudenziali al 31 dicembre 2012 sono determinati secondo la metodologia prevista dall'Accordo sul Capitale - Basilea 2, recepita dalla Banca d'Italia con le "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche" (Circolare 263 del 27 dicembre 2006 e successivi aggiornamenti) e con le "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali" (Circolare n.155/91 e successivi aggiornamenti).

In base alle istruzioni di Vigilanza, le banche ed i gruppi bancari devono mantenere un ammontare del patrimonio di vigilanza superiore al requisito patrimoniale complessivo (pari alla somma dei requisiti patrimoniali prescritti a fronte dei rischi di credito, controparte, mercato ed operativo).

Nella citata circolare 263 la Banca d'Italia sottolinea che la regolamentazione prudenziale è prevalentemente di tipo consolidato; in base a tale regolamentazione, il rapporto tra il patrimonio e le attività di rischio ponderate deve essere, a livello consolidato, almeno pari all'8%; il rispetto del requisito su base consolidata è verificato trimestralmente dalla Banca d'Italia. A livello individuale è previsto, per le banche appartenenti ad un gruppo bancario, che i requisiti a fronte dei rischi di credito, mercato, controparte ed operativo siano ridotti del 25% a condizione che, su base consolidata, sia soddisfatto il requisito patrimoniale complessivo dell'8% sopra indicato. Essendosi verificata tale condizione, Bpm e le altre banche del gruppo applicano tale riduzione.

#### Rischio di credito e di controparte

Il requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito e controparte è pari all'8% delle esposizioni ponderate. Tale rischio è determinato sulla base della metodologia standardizzata.

#### Rischi di mercato

Il requisito patrimoniale complessivo sui rischi di mercato è dato dalla somma dei requisiti calcolati per i rischi di posizione regolamento, concentrazione, cambio e posizione su merci. Bpm determina tali requisiti applicando la metodologia standardizzata. All'interno del Gruppo, Banca Akros è stata autorizzata all'utilizzo dei modelli interni.

#### Rischio operativo

Il requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo è determinato con il metodo standardizzato che prevede l'applicazione al margine di intermediazione di coefficienti regolamentari distinti per ciascuna delle linee di business in cui è suddivisa l'attività aziendale.

Per la valutazione della solidità patrimoniale assumono rilevanza i seguenti coefficienti:

- *Tier 1 capital ratio*, rappresentato dal rapporto tra patrimonio di base e attività di rischio ponderate complessive;
- *Core Tier 1 capital ratio*, rappresentato dal rapporto tra patrimonio di base (al netto degli strumenti innovativi di capitale) e attività di rischio ponderate complessive;
- *Total capital ratio*, rappresentato dal rapporto fra patrimonio di vigilanza e attività di rischio ponderate complessive.

### Requisiti specifici ("add-on") richiesti dalla Banca d'Italia

La Banca d'Italia, a seguito dell'esito degli ultimi accertamenti ispettivi condotti presso la Capogruppo, ha disposto i seguenti provvedimenti in via d'urgenza da applicare nel calcolo dei requisiti patrimoniali a partire dal 30 giugno 2011:

1. non eleggibilità delle garanzie ipotecarie su immobili residenziali e non residenziali;
2. maggiorazione di un terzo dell'aliquota di ponderazione ordinariamente prevista per gli impieghi nei confronti di società edili, società immobiliari e fondi immobiliari;
3. maggiorazione del 100% del requisito per rischi operativi.

Nel calcolo al 31 dicembre 2012, l'applicazione dei provvedimenti di cui al punto 1 ha comportato la non applicazione dei benefici previsti in termini di minore ponderazione per i mutui assistiti da ipoteca con conseguente riallocazione degli stessi nei portafogli "imprese e altri soggetti" ed "esposizioni al dettaglio". L'incremento delle attività di rischio ponderate è risultato pari a 2.434 milioni (2.503 milioni al 31 dicembre 2011). Il maggior requisito relativo ai provvedimenti di cui ai punti 2 e 3 è stato evidenziato come "requisito patrimoniale specifico". Al 31 dicembre 2012 tale requisito è pari a 366 milioni (382 milioni al 31 dicembre 2011), cui corrispondono attività di rischio ponderate per 4.573 milioni (4.772 milioni al 31 dicembre 2011); tale requisito è attribuibile per 209 milioni (217 milioni al 31 dicembre 2011) alla maggior ponderazione degli impieghi verso il settore immobiliare e per 157 milioni (165 milioni al 31 dicembre 2011) al raddoppio del requisito per il rischio operativo. Complessivamente l'applicazione dei provvedimenti sopra indicati, tenendo anche conto della relativa variazione della riduzione del 25% dei requisiti patrimoniali per le banche appartenenti a gruppi bancari, ha comportato un incremento delle attività di rischio ponderate per 6.399 milioni (6.649 milioni al 31 dicembre 2011) cui corrisponde un maggior requisito patrimoniale pari a 512 milioni (532 milioni al 31 dicembre 2011). L'impatto dei maggiori requisiti richiesti dalla Banca d'Italia è quantificabile in 370 *basis point* sul *Core Tier 1 capital ratio*, 389 *basis point* sul *Tier 1 capital ratio* e 549 *basis point* sul *Total capital ratio*. Si fa presente che i suddetti maggiori requisiti previsti dalla Banca d'Italia potranno essere riconsiderati a seguito dell'adozione delle misure richieste dall'Organo di Vigilanza e del superamento delle carenze emerse nel rapporto ispettivo.

## B. Informazioni di natura quantitativa

Nella seguente tabella viene indicato l'assorbimento di patrimonio di vigilanza in funzione del requisito di adeguatezza patrimoniale complessivo. Al 31 dicembre 2012 il rispetto di tale requisito comportava un assorbimento di patrimonio pari a 2.282 milioni (2.485 milioni al 31.12.2011). Al netto della quota assorbita dai rischi di credito e di controparte, dai rischi di mercato e dal rischio operativo, l'eccedenza patrimoniale si attesta a 3.133 milioni (3.353 milioni al 31.12.2011).

Come risulta dalla composizione del patrimonio di vigilanza e dal seguente dettaglio dei requisiti prudenziali, la Banca presenta un rapporto tra patrimonio di base (al netto degli strumenti innovativi di capitale) ed attività di rischio ponderate (*Core Tier 1 capital ratio*) del 12,78% (12,73% al 31.12.2011), un rapporto tra patrimonio di base ed attività di rischio ponderate (*Tier 1 capital ratio*) pari al 13,45% (13,35% al 31.12.2011) ed un rapporto tra patrimonio di vigilanza ed attività di rischio ponderate (*Total capital ratio*) pari al 18,98% (18,79% al 31.12.2011) superiore rispetto al requisito minimo del 6%.

Il totale delle attività ponderate a fronte del rischio di credito è di 29.767 milioni (32.915 milioni al 31.12.2011) in diminuzione di 3.147 (-9,56%) rispetto a fine 2011.

Complessivamente, tenendo conto anche dei rischi di mercato, del rischio operativo, della riduzione del 25% per banche appartenenti a gruppi e dei requisiti aggiuntivi richiesti dall'Organo di Vigilanza, le attività ponderate si attestano a 28.531 milioni con un decremento di 2.536 milioni (-8,16%).

| Categorie/Valori   | Importi non ponderati |                   | Importi ponderati/requisiti |                   |
|--|-----------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
|  | 31.12.2012            | 31.12.2011        | 31.12.2012                  | 31.12.2011        |
| <b>A. Attività di rischio</b>  |                       |                   |                             |                   |
| <b>A.1 Rischio di credito e di controparte</b>   | <b>45.391.638</b>     | <b>47.371.521</b> | <b>29.767.474</b>           | <b>32.914.821</b> |
| 1. Metodologia standardizzata <sup>(1)</sup>   | 45.337.257            | 47.346.225        | 29.743.426                  | 32.889.525        |
| 2. Metodologia basata sui <i>rating</i> interni  | —                     | —                 | —                           | —                 |
| 2.1 Base   | —                     | —                 | —                           | —                 |
| 2.2 Avanzata   | —                     | —                 | —                           | —                 |
| 3. Cartolarizzazioni   | 54.381                | 25.296            | 24.048                      | 25.296            |
| <b>B. Requisiti patrimoniali di Vigilanza</b>  |                       |                   |                             |                   |
| <b>B.1 Rischio di credito e di controparte</b>   |                       |                   | <b>2.381.398</b>            | <b>2.633.186</b>  |
| <b>B.2 Rischi di mercato</b>   |                       |                   | <b>16.821</b>               | <b>6.571</b>      |
| 1. Metodologia standard  |                       |                   | 16.821                      | 6.571             |
| 2. Modelli interni   |                       |                   | —                           | —                 |
| 3. Rischio di concentrazione   |                       |                   | —                           | —                 |
| <b>B.3 Rischio operativo</b>   |                       |                   | <b>157.223</b>              | <b>165.039</b>    |
| 1. Metodo base   |                       |                   | —                           | —                 |
| 2. Metodo standardizzato   |                       |                   | 157.223                     | 165.039           |
| 3. Metodo avanzato   |                       |                   | —                           | —                 |
| <b>B.4 Altri requisiti prudenziali <sup>(2)</sup></b>  |                       |                   | <b>365.865</b>              | <b>381.727</b>    |
| <b>B.5 Altri elementi del calcolo <sup>(3)</sup></b>   |                       |                   | <b>-638.860</b>             | <b>-701.199</b>   |
| <b>B.6 Totale requisiti prudenziali</b>  |                       |                   | <b>2.282.447</b>            | <b>2.485.324</b>  |
| <b>C. Attività di rischio e coefficienti di Vigilanza</b>  |                       |                   |                             |                   |
| C.1 Attività di rischio ponderate <sup>(4)</sup>   |                       |                   | 28.530.589                  | 31.066.550        |
| C.2 A) Patrimonio di base (al netto degli strumenti innovativi di capitale)/Attività di rischio ponderate ( <i>Core Tier 1 capital ratio</i> ) |                       |                   | 12,78%                      | 12,73%            |
| C.2 B) Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate ( <i>Tier 1 capital ratio</i> )  |                       |                   | 13,45%                      | 13,35%            |
| C.3 Patrimonio di Vigilanza incluso <i>Tier 3</i> /Attività di rischio ponderate ( <i>Total capital ratio</i> )                                |                       |                   | 18,98%                      | 18,79%            |

(1) Nella metodologia standardizzata i valori degli "importi non ponderati" corrispondono al valore dell'esposizione che tiene conto dei filtri prudenziali, delle tecniche di mitigazione del rischio e dei fattori di conversione del credito.

(2) Requisiti specifici aggiuntivi richiesti dall'Organo di Vigilanza.

(3) L'importo è pari alla riduzione del 25% dei requisiti patrimoniali individuali per le banche appartenenti a gruppi bancari.

(4) Nelle voci C.1, C.2, e C.3, l'ammontare delle attività di rischio ponderate è determinato come prodotto fra il totale dei requisiti prudenziali (Voce B.6) e 12,5 (inverso del coefficiente minimo obbligatorio dell'8%).

## **Parte G**

Operazioni di aggregazione  
riguardanti imprese o rami d'azienda



## Sezione 1 – Operazioni realizzate durante l'esercizio

Durante l'esercizio non sono state effettuate operazioni di aggregazioni riguardanti imprese o rami d'azienda rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 3.

Nel paragrafo successivo viene sinteticamente descritta la fusione per incorporazione di Cassa di Risparmio di Alessandria in Banca di Legnano che, essendo controllate da Bipiemme, rientrano nelle *"business combination between entities under common control"* e, pertanto, escluse dall'ambito di applicazione dell'IFRS 3.

### Fusione per incorporazione di Cassa di Risparmio di Alessandria in Banca di Legnano

Anche a seguito delle indicazioni dell'Organo di Vigilanza circa l'esigenza di procedere ad una radicale semplificazione del gruppo Bipiemme, in data 27 settembre 2011, il Consiglio di Amministrazione della Bipiemme, in qualità di Capogruppo, ha autorizzato l'avvio del procedimento di fusione per incorporazione della Cassa di Risparmio di Alessandria nella Banca di Legnano.

Quindi, nelle rispettive riunioni del 28 e del 29 settembre, i Consigli di Amministrazione della CRAlessandria e della Banca di Legnano hanno approvato il Progetto di Fusione, determinando in particolare il rapporto di cambio (sulla base di perizie effettuate da esperti indipendenti) in 3,95 azioni Banca di Legnano ogni azione Cassa di Risparmio di Alessandria.

Al fine di poter realizzare il progetto in parola – e, più in generale, di facilitare in futuro le suddette semplificazioni della struttura del Gruppo – sono stati definiti specifici accordi sia con la Fondazione CRAlessandria che con il Gruppo Crédit Mutuel - CIC.

In particolare – previa delibera del Consiglio di Amministrazione e del parere favorevole da parte dell'apposito Comitato Parti Correlate della Bipiemme con riguardo, in particolare, all'interesse al compimento dell'operazione, nonché alla convenienza e alla correttezza sostanziale delle relative condizioni – in data 9 settembre 2011 è stato perfezionato un accordo con la Fondazione CRAlessandria, riguardante tra l'altro il pagamento alla Fondazione CRAlessandria dell'importo di euro 19 milioni a fronte del venir meno del diritto, sancito anche statutariamente, di disporre di un "diritto di veto" nel caso di operazioni, di natura straordinaria, da sottoporre all'assemblea dei soci della Cassa.

Da ultimo, al fine di consentire alla Bipiemme di limitare quanto più possibile eventuali vincoli che avrebbero potuto ostacolare o rendere più difficoltose trattative per eventuali cessioni a terzi della quota che Bipiemme ora detiene nella nuova Banca di Legnano, l'11 gennaio 2012 si è addivenuti con la Fondazione CRAlessandria alla sottoscrizione di un accordo modificativo del predetto accordo del 9 settembre 2011. In particolare è stato previsto, fra l'altro, il "diritto di covendita" (*tag along*) a favore della Fondazione CRAlessandria e il "diritto di trascinarsi" (*drag along*) a favore della Bipiemme nel caso della cessione a terzi della partecipazione detenuta dalla Fondazione CRAlessandria.

Analogamente, nella riunione del 4 ottobre 2011, il Consiglio di Amministrazione della Bipiemme ha preso in esame la manifestazione di interesse presentata dal CIC relativa alla cessione da parte dello stesso della quota del 6,49% detenuta nella Banca di Legnano. Valutata la congruità del prezzo rispetto ai valori di mercato e l'interesse specifico della Bipiemme all'acquisizione della partecipazione, anche al fine di facilitare la fusione in corso tra la Banca di Legnano e la CRAlessandria, il Consiglio ha deliberato unanime di formulare al CIC un'offerta irrevocabile di euro 100 milioni. L'operazione si è perfezionata in data 10 ottobre 2011, consentendo così alla Bipiemme di raggiungere il possesso totalitario della Banca di Legnano.

L'operazione in parola non ha effetto sugli accordi generali in essere tra il Gruppo Crédit Mutuel - CIC e il Gruppo Bipiemme se non relativamente al venir meno di ogni precedente diritto del CIC sulla Banca di Legnano, tra cui quello di disporre di un "diritto di veto" sulle operazioni straordinarie da sottoporre all'assemblea dei soci e di designare un proprio esponente nel Consiglio di Amministrazione della Banca di Legnano.

In data 16 gennaio 2012 hanno avuto luogo le Assemblee straordinarie di Banca di Legnano e Cassa di Risparmio di Alessandria che hanno approvato la fusione. L'atto di fusione per incorporazione nella Banca di Legnano S.p.A. della Cassa di Risparmio di Alessandria S.p.A., entrambe controllate da Banca Popolare di Milano S.c.a r.l., è stato stipulato in data 7 febbraio 2012 con efficacia verso terzi a partire dall'11 febbraio 2012 ed effetti contabili e fiscali dal 1° gennaio 2012.

L'incorporante, Banca di Legnano, ha aumentato il capitale sociale da euro 472.573.272 a euro 531.089.559 mediante emissione di n. 58.516.287 nuove azioni ordinarie del valore nominale di euro 1 ciascuna, da assegnare agli azionisti dell'incorporanda Cassa di Risparmio di Alessandria, secondo il rapporto di n. 3,95 azioni ordinarie Banca di Legnano S.p.A. di nuova emissione per ogni azione ordinaria della Cassa di Risparmio di Alessandria S.p.A., da annullare per effetto della fusione.

Sulla base del suddetto rapporto di concambio, il capitale sociale post fusione della Banca di Legnano S.p.A. risultava sottoscritto per il 97,8% dalla Banca Popolare di Milano S.c. a r.l. e per il 2,2% dalla Fondazione CRAlessandria.

A seguito dell'operazione di fusione per incorporazione, la società incorporante Banca di Legnano ha preso in carico le attività e passività della società incorporata Cassa di Risparmio di Alessandria alla data di efficacia civilistica della fusione stessa (1° gennaio 2012). Rientrando l'operazione di fusione nell'ambito delle operazioni fra entità *"under common control"*, non si applica la disciplina del principio contabile internazionale dell'IFRS 3 *Business combination* né sono applicabili altri IFRS. L'aggregazione aziendale è stata pertanto realizzata in regime di continuità dei valori, sulla base dei valori di libro delle attività e passività della società incorporata.

## **Sezione 2 – Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio**

Dopo la chiusura dell'esercizio non sono state effettuate operazioni di aggregazioni riguardanti imprese o rami d'azienda rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 3.



## **Parte H**

### Operazioni con parti correlate



## 1 – Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

A seguito dell'Assemblea Straordinaria del 22 ottobre 2011, la Banca ha modificato il proprio sistema di *governance* adottando il modello "dualistico" che prevede:

- il Consiglio di Sorveglianza, eletto dall'Assemblea dei Soci ed investito delle funzioni di controllo previste dalla legge e dallo Statuto;
- il Consiglio di Gestione, eletto dal Consiglio di Sorveglianza, cui spetta la gestione dell'impresa.

Ciò premesso, in base a quanto richiesto dallo IAS 24, si riportano i compensi di competenza degli organi di Amministrazione e Controllo, registrati nel conto economico alla voce 150 a) "Spese per il personale".

| Compensi                     | Esercizio 2012 | Esercizio 2011 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Consiglio di Sorveglianza    | 2.480          | 398            |
| Consiglio di Gestione        | 2.465          | 226            |
| Consiglio di Amministrazione | –              | 2.428          |
| Collegio Sindacale           | –              | 799            |
| <b>Totale</b>                | <b>4.945</b>   | <b>3.851</b>   |

### Dati relativi alle retribuzioni ai dirigenti con responsabilità strategiche

Si indicano di seguito i dati richiesti dallo IAS 24 par. 16, relativi ai dirigenti ricompresi nella Direzione Generale e nella Direzione Centrale dell'Istituto.

| Compensi   | Esercizio 2012 | Esercizio 2011 |
|--|----------------|----------------|
| Salari e altri benefici a breve termine                | 2.413          | 3.268          |
| Bonus e altri incentivi in denaro (1)                  | –              | 249            |
| Bonus e altri incentivi pagamento in azioni (2)        | –              | 183            |
| Benefici successivi al rapporto di lavoro (3)          | 211            | 297            |
| Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro (4) | 2.404          | 3.142          |

(1) L'importo del 2011 rappresenta il bonus erogato in denaro riferito alle attività svolte nell'esercizio 2010.

(2) L'importo del 2011 rappresenta il fair value delle azioni assegnate a titolo di bonus riferito alle attività svolte nell'esercizio 2010.

(3) Rappresenta l'accantonamento annuo al fondo di trattamento di fine rapporto e al fondo previdenza.

(4) L'importo del 2012 rappresenta le indennità erogate al Direttore Generale della Banca cessato nell'anno.

L'importo del 2011 rappresenta le indennità erogate al Direttore Generale della Banca cessato nel corso del 2011.

## 2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Per maggiori dettagli riguardanti il processo relativo alle operazioni con parti correlate si rimanda allo specifico paragrafo contenuto nella Relazione sulla gestione.

### A. Società controllate e sottoposte ad influenza notevole

Si riportano di seguito i rapporti patrimoniali ed economici intrattenuti dalla Banca con le società controllate, le società sottoposte a controllo congiunto e quelle sottoposte ad influenza notevole:

| Voci di bilancio                                    | 31.12.2012          |  |  |                  | 31.12.2011          |  |  |                  |
|---|---------------------|--|--|------------------|---------------------|--|--|------------------|
|   | Società controllate | Società sottoposte a controllo congiunto | Società sottoposte ad influenza notevole | Totale           | Società controllate | Società sottoposte a controllo congiunto | Società sottoposte ad influenza notevole | Totale           |
| <b>Saldi patrimoniali: attività</b>                 | <b>1.375.708</b>    | <b>8.870</b>                             | <b>481.765</b>                           | <b>1.866.343</b> | <b>1.948.730</b>    | <b>18.540</b>                            | <b>639.633</b>                           | <b>2.606.904</b> |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione   | 65.080              | –  | 1.059                                    | <b>66.139</b>    | 90.122              | –  | –  | <b>90.122</b>    |
| Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>  | 199                 | –  | –  | <b>199</b>       | 199                 | –  | –  | <b>199</b>       |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita     | 265                 | –  | –  | <b>265</b>       | 1.073               | –  | –  | <b>1.073</b>     |
| Crediti verso banche                                | 284.336             | –  | –  | <b>284.336</b>   | 994.568             | –  | –  | <b>994.568</b>   |
| Crediti verso clienti                               | 891.108             | 8.870                                    | 480.706                                  | <b>1.380.684</b> | 780.842             | 18.540                                   | 639.633                                  | <b>1.439.016</b> |
| Derivati di copertura                               | 103.037             | –  | –  | <b>103.037</b>   | 67.290              | –  | –  | <b>67.290</b>    |
| Altre attività                                      | 31.683              | –  | –  | <b>31.683</b>    | 14.636              | –  | –  | <b>14.636</b>    |
| <b>Saldi patrimoniali: passività</b>                | <b>2.739.483</b>    | <b>3.110</b>                             | <b>342.453</b>                           | <b>3.085.046</b> | <b>2.301.553</b>    | <b>4.782</b>                             | <b>284.039</b>                           | <b>2.590.374</b> |
| Debiti verso banche                                 | 1.678.710           | –  | –  | <b>1.678.710</b> | 1.256.308           | –  | –  | <b>1.256.308</b> |
| Debiti verso clienti                                | 40.529              | 3.110                                    | 130.259                                  | <b>173.898</b>   | 236.283             | 4.782                                    | 23.096                                   | <b>264.161</b>   |
| Titoli in circolazione                              | 848.578             | –  | 115.621                                  | <b>964.199</b>   | 672.700             | –  | 119.410                                  | <b>792.110</b>   |
| Passività finanziarie di negoziazione               | 138.009             | –  | 16.864                                   | <b>154.873</b>   | 100.415             | –  | 28.921                                   | <b>129.336</b>   |
| Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | 2.928               | –  | 79.709                                   | <b>82.637</b>    | 3.825               | –  | 112.611                                  | <b>116.436</b>   |
| Derivati di copertura                               | 24.695              | –  | –  | <b>24.695</b>    | 17.530              | –  | –  | <b>17.530</b>    |
| Altre Passività                                     | 6.034               | –  | –  | <b>6.034</b>     | 14.492              | –  | –  | <b>14.492</b>    |
| <b>Saldi patrimoniali: garanzie e impegni</b>       | <b>86.780</b>       | <b>1.476</b>                             | <b>128.135</b>                           | <b>216.391</b>   | <b>826.334</b>      | <b>770</b>                               | <b>124.163</b>                           | <b>951.267</b>   |
| Garanzie rilasciate                                 | 86.780              | –  | 1.653                                    | <b>88.433</b>    | 612.027             | –  | 20.573                                   | <b>632.600</b>   |
| Impegni   | –                   | 1.476                                    | 126.482                                  | <b>127.958</b>   | 214.307             | 770                                      | 103.590                                  | <b>318.667</b>   |
| <b>Dati di conto economico</b>                      | <b>(31.119)</b>     | <b>(7.972)</b>                           | <b>103.608</b>                           | <b>64.517</b>    | <b>77.067</b>       | <b>314</b>                               | <b>92.306</b>                            | <b>169.687</b>   |
| Interessi attivi                                    | 32.910              | 689                                      | 16.096                                   | <b>49.695</b>    | 35.798              | 836                                      | 18.489                                   | <b>55.123</b>    |
| Interessi passivi                                   | (67.996)            | (1)                                      | (9.264)                                  | <b>(77.261)</b>  | (52.966)            | (12)                                     | (4.342)                                  | <b>(57.320)</b>  |
| Commissioni attive                                  | 4.695               | –  | 81.067                                   | <b>85.762</b>    | 3.044               | –  | 78.875                                   | <b>81.919</b>    |
| Commissioni passive                                 | (2.452)             | –  | –  | <b>(2.452)</b>   | (2.459)             | –  | –  | <b>(2.459)</b>   |
| Dividendi   | 6.600               | –  | 1.680                                    | <b>8.280</b>     | 99.270              | –  | 1.460                                    | <b>100.730</b>   |
| Risultato netto dell'attività di negoziazione       | –                   | –  | 11.757                                   | <b>11.757</b>    | –                   | –  | (2.867)                                  | <b>(2.867)</b>   |
| Rettifiche di valore per deterioramento di crediti  | –                   | (8.660)                                  | –  | <b>(8.660)</b>   | –                   | (510)                                    | –  | <b>(510)</b>     |
| Recupero personale prestato a terzi                 | 1.866               | –  | 687                                      | <b>2.553</b>     | 1.485               | –  | 328                                      | <b>1.813</b>     |
| Costi per personale distaccato presso la Banca      | (4.033)             | –  | –  | <b>(4.033)</b>   | (3.796)             | –  | –  | <b>(3.796)</b>   |
| Spese amministrative                                | (23.679)            | –  | –  | <b>(23.679)</b>  | (24.540)            | –  | –  | <b>(24.540)</b>  |
| Altri proventi di gestione                          | 20.970              | –  | 1.585                                    | <b>22.555</b>    | 21.231              | –  | 363                                      | <b>21.594</b>    |

## B. Esponenti della Banca

Nella seguente tabella sono riportati i rapporti intrattenuti dalla banca direttamente con i membri del Consiglio di Gestione e del Consiglio di Sorveglianza, nonché con i dirigenti della banca aventi responsabilità strategiche, e con controparti ad essi collegate (in particolare familiari e società controllate dagli stessi e dai loro familiari).

| Consiglio di Gestione - C.d.G.                                  |            | Membri del C.d.G. | Familiari di membri del C.d.G. | Società controllate da membri del C.d.G. | Società controllate da familiari di membri del C.d.G. |
|---|------------|-------------------|--------------------------------|--|---|
| Impieghi  | Accordato  | –                 | –                              | –  | –   |
|   | Utilizzato | –                 | –                              | –  | –   |
| Raccolta  |            | 206               | –                              | –  | –   |
| Raccolta indiretta (a valori di mercato)                        |            | 1                 | –                              | –  | –   |
| Risparmio gestito (a valori di mercato)                         |            | –                 | –                              | –  | –   |
| Crediti di firma  |            | –                 | –                              | –  | –   |
| Interessi attivi  |            | –                 | –                              | –  | –   |
| Interessi passivi   |            | (6)               | –                              | –  | –   |
| Commissioni e Altri proventi                                    |            | –                 | –                              | –  | –   |
| Importi riconosciuti per prestazioni professionali e consulenze |            | –                 | –                              | –  | –   |

| Consiglio di Sorveglianza – C.d.S.                              |            | Membri del C.d.S. | Familiari di membri del C.d.S. | Società controllate da membri del C.d.S. | Società controllate da familiari di membri del C.d.S. |
|---|------------|-------------------|--------------------------------|--|---|
| Impieghi  | Accordato  | 635               | 73                             | –  | 650   |
|   | Utilizzato | 430               | –                              | –  | 563   |
| Raccolta  |            | 1.646             | 97                             | –  | 2   |
| Raccolta indiretta (a valori di mercato)                        |            | 2.209             | 197                            | –  | –   |
| Risparmio gestito (a valori di mercato)                         |            | 507               | 249                            | –  | –   |
| Crediti di firma  |            | –                 | 7                              | –  | –   |
| Interessi attivi  |            | 33                | 1                              | –  | 33  |
| Interessi passivi   |            | (18)              | –                              | –  | –   |
| Commissioni e Altri proventi                                    |            | 10                | 5                              | –  | 11  |
| Importi riconosciuti per prestazioni professionali e consulenze |            | –                 | –                              | –  | –   |

| Direzione   |            | Membri di Direzione | Familiari di membri di Direzione | Società controllate da membri di Direzione | Società controllate da familiari di membri di Direzione |
|---|------------|---------------------|----------------------------------|--|---|
| Impieghi  | Accordato  | 978                 | 43                               | –  | 26  |
|   | Utilizzato | 535                 | –                                | –  | 15  |
| Raccolta  |            | 1.405               | 171                              | –  | –   |
| Raccolta indiretta (a valori di mercato)                        |            | 1.780               | 152                              | –  | –   |
| Risparmio gestito (a valori di mercato)                         |            | 319                 | 351                              | –  | 1   |
| Crediti di firma  |            | –                   | –                                | –  | –   |
| Interessi attivi  |            | 3                   | –                                | –  | 2   |
| Interessi passivi   |            | (14)                | (3)                              | –  | –   |
| Commissioni e Altri proventi                                    |            | 2                   | 2                                | –  | 1   |
| Importi riconosciuti per prestazioni professionali e consulenze |            | –                   | –                                | –  | –   |

## C. Esponenti del Gruppo

Nella seguente tabella sono riportati i rapporti intrattenuti dalla banca direttamente con i membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e con i direttori generali delle altre società del Gruppo, nonché con controparti ad essi collegati (in particolare familiari e società controllate dagli stessi e dai loro familiari).

| Consiglio di Amministrazione - C.d.A.                           |            | Membri del C.d.A. | Familiari di membri del C.d.A. | Società controllate da membri del C.d.A. | Società controllate da familiari di membri del C.d.A. |
|---|------------|-------------------|--------------------------------|--|---|
| Impieghi  | Accordato  | 3.064             | 1.124                          | 28.500                                   | 10.000  |
|   | Utilizzato | 2.398             | 1.062                          | –  | 10.000  |
| Raccolta  |            | 1.555             | 494                            | 15                                       | 90  |
| Raccolta indiretta (a valori di mercato)                        |            | 2.580             | 3.078                          | –  | 23.286  |
| Risparmio gestito (a valori di mercato)                         |            | 1.518             | 223                            | –  | –   |
| Crediti di firma  |            | –                 | –                              | 7  | –   |
| Interessi attivi  |            | 36                | 15                             | 47                                       | 277   |
| Interessi passivi   |            | (18)              | (4)                            | –  | –   |
| Commissioni e Altri proventi                                    |            | 12                | 4                              | 11                                       | –   |
| Importi riconosciuti per prestazioni professionali e consulenze |            | –                 | –                              | –  | –   |

| Collegio Sindacale  |            | Membri del Collegio Sindacale | Familiari di membri del Collegio Sindacale | Società controllate da membri del Collegio Sindacale | Società controllate da familiari di membri del Collegio Sindacale |
|---|------------|-------------------------------|--|--|---|
| Impieghi  | Accordato  | 21                            | –  | –  | 160   |
|   | Utilizzato | 19                            | –  | –  | –   |
| Raccolta  |            | 178                           | 29   | –  | 74  |
| Raccolta indiretta (a valori di mercato)                        |            | 554                           | –  | –  | –   |
| Risparmio gestito (a valori di mercato)                         |            | –                             | –  | –  | –   |
| Crediti di firma  |            | 8                             | –  | –  | –   |
| Interessi attivi  |            | 1                             | 19   | –  | –   |
| Interessi passivi   |            | –                             | –  | –  | –   |
| Commissioni e Altri proventi                                    |            | 1                             | 1  | –  | 2   |
| Importi riconosciuti per prestazioni professionali e consulenze |            | –                             | –  | –  | –   |

| Direzione   |            | Membri di Direzione | Familiari di membri di Direzione | Società controllate da membri di Direzione | Società controllate da familiari di membri di Direzione |
|---|------------|---------------------|----------------------------------|--|---|
| Impieghi  | Accordato  | 382                 | 124                              | –  | 54  |
|   | Utilizzato | 54                  | 111                              | –  | 19  |
| Raccolta  |            | 2                   | 6                                | –  | –   |
| Raccolta indiretta (a valori di mercato)                        |            | 43                  | 7                                | –  | –   |
| Risparmio gestito (a valori di mercato)                         |            | –                   | 16                               | –  | –   |
| Crediti di firma  |            | –                   | –                                | –  | –   |
| Interessi attivi  |            | 8                   | 1                                | –  | 1   |
| Interessi passivi   |            | –                   | (1)                              | –  | –   |
| Commissioni e altri proventi                                    |            | –                   | –                                | –  | 1   |
| Importi riconosciuti per prestazioni professionali e consulenze |            | –                   | –                                | –  | –   |

## Incidenza delle operazioni con parti correlate

In base a quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28.7.2006 si riportano, in aggiunta a quanto previsto dal principio contabile internazionale in materia di "Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate" (IAS 24), le informazioni dell'incidenza che le operazioni o posizioni con parti correlate, così come classificate dallo stesso IAS 24, hanno sulla situazione patrimoniale e sul risultato economico della banca.

| Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle: | 31.12.2012         |                 |       | 31.12.2011         |                 |        |
|---|--------------------|-----------------|-------|--------------------|-----------------|--------|
|   | Valore di bilancio | Parti correlate |       | Valore di bilancio | Parti correlate |        |
|   |                    | Valore assoluto | %     |                    | Valore assoluto | %      |
| <b>Voci dell'Attivo:</b>  |                    |                 |       |                    |                 |        |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione             | 232.075            | 66.139          | 28,5% | 421.130            | 90.122          | 21,4%  |
| 30. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>            | 259.520            | 199             | 0,1%  | 329.530            | 199             | 0,1%   |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita               | 8.362.463          | 265             | 0,0%  | 6.738.892          | 1.073           | 0,0%   |
| 60. Crediti verso banche  | 1.361.910          | 284.336         | 20,9% | 2.163.454          | 994.568         | 46,0%  |
| 70. Crediti verso clientela                                       | 28.986.977         | 1.395.890       | 4,8%  | 29.347.315         | 1.457.098       | 5,0%   |
| 80. Derivati di copertura   | 124.302            | 103.037         | 82,9% | 67.290             | 67.290          | 100,0% |
| 150. Altre attività   | 562.883            | 31.683          | 5,6%  | 559.769            | 14.636          | 2,6%   |
| <b>Voci del Passivo:</b>  |                    |                 |       |                    |                 |        |
| 10. Debiti verso banche   | 6.893.982          | 1.678.710       | 24,4% | 9.663.258          | 1.256.308       | 13,0%  |
| 20. Debiti verso clientela  | 19.633.571         | 179.868         | 0,9%  | 16.241.680         | 270.963         | 1,7%   |
| 30. Titoli in circolazione  | 10.064.867         | 964.199         | 9,6%  | 10.797.186         | 792.110         | 7,3%   |
| 40. Passività finanziarie di negoziazione                         | 209.548            | 154.873         | 73,9% | 361.121            | 129.336         | 35,8%  |
| 50. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>           | 612.685            | 82.637          | 13,5% | 667.963            | 116.436         | 17,4%  |
| 60. Derivati di copertura   | 34.460             | 24.695          | 71,7% | 25.114             | 17.530          | 69,8%  |
| 100. Altre passività  | 882.280            | 6.034           | 0,7%  | 740.351            | 14.492          | 2,0%   |
| <b>Voci di Conto Economico:</b>                                   |                    |                 |       |                    |                 |        |
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati                        | 1.278.855          | 50.172          | 3,9%  | 1.266.917          | 55.813          | 4,4%   |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati                          | (607.444)          | (77.325)        | 12,7% | (642.813)          | (57.439)        | 8,9%   |
| 40. Commissioni attive  | 429.216            | 85.825          | 20,0% | 446.393            | 82.001          | 18,4%  |
| 50. Commissioni passive   | (53.608)           | (2.452)         | 4,6%  | (43.134)           | (2.459)         | 5,7%   |
| 70. Dividendi e proventi simili                                   | 14.324             | 8.280           | 57,8% | 107.511            | 100.730         | 93,7%  |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione                 | 29.175             | 11.757          | 40,3% | 32.099             | (2.867)         | -8,9%  |
| 130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:    |                    |                 |       |                    |                 |        |
| a) crediti  | (440.794)          | (8.660)         | 2,0%  | (398.622)          | (510)           | 0,1%   |
| 150. Spese amministrative   | (920.129)          | (25.159)        | 2,7%  | (780.203)          | (26.523)        | 3,4%   |
| 190. Altri oneri/proventi di gestione                             | 121.188            | 22.555          | 18,6% | 99.818             | 21.594          | 21,6%  |
| 240. Utile (perdita) da cessione di investimenti                  | -                  | -               | -     | -                  | -               | -      |





## **Parte I**

Accordi di pagamento basati  
su propri strumenti patrimoniali



## A. Informazioni di natura qualitativa

### 1. Descrizione degli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

#### Assegnazioni di utili

Ai sensi dell'art. 60 dello Statuto Sociale della Capogruppo, approvato dall'Assemblea Straordinaria dei Soci in data 22 ottobre 2011, è annualmente destinato ai dipendenti in servizio della Capogruppo - fatta eccezione per coloro che rivestono posizioni apicali - ovvero a fondi collettivi a cui gli stessi risultino iscritti, un importo pari al 5% dell'utile lordo della Capogruppo (voce del Conto Economico "Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte"), calcolato prima dell'importo da determinare, salvo che l'Assemblea deliberi di non distribuire un dividendo a valere sull'utile d'esercizio. Il suddetto importo viene attribuito mediante azioni soggette a un vincolo triennale di indisponibilità da parte dell'assegnatario (ai fini dell'esenzione fiscale); il valore di riferimento delle azioni attribuite è pari alla media delle quotazioni di Borsa rilevate nei 30 giorni precedenti l'assegnazione.

L'assegnazione è effettuata secondo un criterio di ripartizione che prevede, in base ad accordi sindacali, un importo fisso paritetico (per il 60% del totale erogato) ed un importo correlato all'anzianità di servizio (per il rimanente 40%).

Sulla base di quanto stabilito dall'IFRS 2 l'importo da erogare ai dipendenti si configura come costo d'esercizio rilevato nella voce di conto economico "Spese per il personale", la cui misura è pari al fair value delle prestazioni lavorative ricevute, ed è contabilizzato in contropartita del patrimonio netto.

#### Sistema di incentivazione "personale più rilevante":

A seguito dell'emanazione da parte di Banca d'Italia delle "Disposizioni di vigilanza in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari" del 30 marzo 2011, la Capogruppo ha predisposto l'aggiornamento del "Documento sulle politiche di remunerazione e incentivazione del Gruppo Banca Popolare di Milano" approvato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo nella riunione del 7 giugno 2011 e dall'Assemblea Ordinaria dei Soci in data 25 giugno 2011.

Con riferimento al cosiddetto "personale più rilevante" (*"risk takers"*, ossia i responsabili aziendali che possono assumere rischi significativi) e relativamente alla componente variabile della retribuzione, tesa a riconoscere il merito e i risultati conseguiti, la Capogruppo ha definito un sistema di incentivazione basato su risultati effettivi e duraturi e che tengono conto dei rischi assunti, fissando una serie di parametri cui è condizionato il riconoscimento degli incentivi (cosiddetti "cancelli di accesso") e un meccanismo di correzione *ex post* che subordina la corresponsione delle componenti differite degli incentivi stessi al mantenimento nel tempo di alcuni dei parametri fissati in misura superiore al parametro "cancello" previsto nell'anno di competenza.

La definizione del *"bonus pool"*, ovvero il monte incentivi destinato al "personale più rilevante" di ogni Società del Gruppo, avviene a livello di singola Società, in funzione del grado di conseguimento degli specifici obiettivi di redditività e sviluppo, dei rischi assunti e del conseguimento degli obiettivi qualitativi annualmente stabiliti, avvalendosi anche di analisi periodiche delle tendenze retributive di mercato, effettuate prendendo in considerazione i *competitor* con i quali ogni realtà del Gruppo si confronta.

La componente variabile della retribuzione viene liquidata con le seguenti modalità: per il 50% in denaro e per il 50% in azioni BPM (ad esclusione dei dirigenti che hanno responsabilità di controllo interno).

Relativamente alla parte erogata in azioni il numero di azioni viene determinato dividendo l'ammontare della retribuzione variabile spettante per il prezzo medio delle azioni nei trenta giorni precedenti l'attribuzione, facendo riferimento anche per le quote differite al valore rilevato nell'anno di liquidazione in cui avviene l'attribuzione *upfront*. Il 60% della quota in azioni è attribuito al beneficiario *upfront* nell'anno successivo a quello di competenza (cosiddetto anno di liquidazione) ma con un periodo di *retention* di due anni, mentre il 40% delle quote è differito in parti uguali su un periodo di tre anni a partire dall'anno successivo a quello di liquidazione, con un periodo di *retention* di un anno, ed è sottoposto al meccanismo di correzione *ex post* precedentemente richiamato.

Il 60% della componente in denaro è corrisposta nell'anno di liquidazione, mentre la restante parte del 40% viene differita in un periodo triennale, a partire dall'anno successivo a quello di liquidazione, ed è sottoposta anch'essa al già citato meccanismo di correzione *ex post*.

Le azioni a sostegno del piano sono progressivamente acquistate dal Consiglio di Gestione della Capogruppo ai sensi di legge, ovvero potranno essere oggetto di assegnazione le azioni detenute in portafoglio.

Prima della fine del periodo di differimento non possono essere distribuiti dividendi sulle azioni oggetto del differimento stesso.

Secondo quanto definito nell'IFRS 2, l'operazione illustrata nel presente paragrafo, si configura come costo d'esercizio rilevato nella voce di conto economico "Spese per il personale", la cui misura è pari al fair value delle prestazioni lavorative ricevute, ed è contabilizzato in contropartita del patrimonio netto.

Per i "responsabili delle funzioni di controllo interno", per i quali gli obiettivi assegnati sono esclusivamente professionali e coerenti con le responsabilità loro affidate, i *bonus* sono corrisposti solo in denaro, poiché, per loro natura, le azioni sono correlate ai risultati aziendali. L'importo, che non può superare il 50% della retribuzione annua lorda, viene attribuito per il 60% nell'anno successivo a quello di competenza (cosiddetto anno di liquidazione), e per il rimanente 40% in parti uguali su un periodo di tre anni a partire dall'anno successivo a quello di liquidazione. La quota differita sarà corrisposta se gli obiettivi individuali professionali assegnati al beneficiario, anche negli anni successivi intercorrenti tra quello di competenza della componente variabile e il momento dell'erogazione della quota differita, saranno stati conseguiti almeno entro i limiti prefissati.

## B. Informazioni di natura quantitativa

---

### 2. Altre informazioni

---

Con riferimento all'assegnazione di utili, in considerazione del risultato negativo dell'esercizio non sono maturati i presupposti previsti dall'art. 60 dello Statuto per l'erogazione ai dipendenti della quota di utile a loro riservata.

Relativamente al sistema di incentivazione del "personale più rilevante", con riferimento alle attività svolte nel 2011, il primo parametro fissato (cosiddetto "cancello di accesso") non ha superato il valore soglia prestabilito, comportando la mancata erogazione del *bonus*, sia per la parte *upfront* che per quella differita.

Inoltre, il meccanismo di correzione "ex post" della componente variabile differita, che subordina la corresponsione delle stesse componenti differite degli incentivi al mantenimento nel tempo di alcuni dei parametri fissati in misura superiore al parametro "cancello" di riferimento, ha comportato la mancata erogazione della prima delle tre quote di remunerazione variabile differita relativa al *bonus* di pertinenza del 2010.

Pertanto, fra le spese per il personale non è stato rilevato a tale titolo alcun importo.

## **Parte L**

Informativa di settore



---

## Parte L – Informativa di settore

---

L' informativa sui settori di attività viene fornita a livello consolidato.





## Attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 81-ter del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti Piero Luigi Montani, in qualità di Consigliere Delegato, e Roberto Frigerio, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio d'esercizio nel corso dell'esercizio 2012.

2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012 è basata su un modello definito dalla Banca Popolare di Milano coerentemente con quello dell'*Internal Control – Integrated Framework* emesso dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* (CoSO) che rappresenta un *framework* di riferimento generalmente accettato a livello internazionale.

La valutazione delle procedure di governo dell'IT viene effettuata facendo riferimento al *Control Objectives for information and related Tecnology* (Cobit) sviluppato da *Information System Audit and Control Association* (ISACA).

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il Bilancio d'esercizio:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

3.2 La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposto.

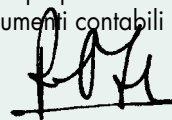
Milano, 19 marzo 2013

Il Consigliere Delegato



Piero Luigi Montani

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari



Roberto Frigerio



## Allegati di Bilancio



## Raccordo tra stato patrimoniale e stato patrimoniale riclassificato

(euro/000)

| Voci dello stato patrimoniale riclassificato                                |      |     | Voci dello schema di stato patrimoniale   | 31.12.2012        | 30.09.2012        | 31.12.2011        |
|---|------|-----|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Cassa e disponibilità liquide</b>  |      |     |   | <b>214.345</b>    | <b>155.251</b>    | <b>179.733</b>    |
|   | Voce | 10  | Cassa e disponibilità liquide   | 214.345           | 155.251           | 179.733           |
| <b>Attività finanziarie valutate al fair value e derivati di copertura:</b> |      |     |   | <b>8.992.772</b>  | <b>9.009.041</b>  | <b>7.572.236</b>  |
|   | Voce | 20  | Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                       | 232.075           | 285.613           | 421.130           |
|   | Voce | 30  | Attività finanziarie valutate al fair value   | 259.520           | 289.023           | 329.530           |
|   | Voce | 40  | Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 8.362.463         | 8.303.094         | 6.738.892         |
|   | Voce | 50  | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 0                 | 0                 | 0                 |
|   | Voce | 80  | Derivati di copertura   | 124.302           | 112.752           | 67.290            |
|   | Voce | 90  | Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)  | 14.412            | 18.558            | 15.394            |
| <b>Crediti verso banche</b>   |      |     |   | <b>1.361.910</b>  | <b>1.351.337</b>  | <b>2.163.454</b>  |
|   | Voce | 60  | Crediti verso banche  | 1.361.910         | 1.351.337         | 2.163.454         |
| <b>Crediti verso clientela</b>  |      |     |   | <b>28.986.977</b> | <b>29.095.473</b> | <b>29.347.315</b> |
|   | Voce | 70  | Crediti verso clientela   | 28.986.977        | 29.095.473        | 29.347.315        |
| <b>Immobilizzazioni</b>   |      |     |   | <b>2.089.236</b>  | <b>2.123.925</b>  | <b>2.447.524</b>  |
|   | Voce | 100 | Partecipazioni  | 1.482.577         | 1.526.516         | 1.651.803         |
|   | Voce | 110 | Attività materiali  | 557.266           | 553.297           | 575.091           |
|   | Voce | 120 | Attività immateriali  | 49.393            | 44.112            | 220.630           |
| <b>Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione</b>     |      |     |   | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
|   | Voce | 140 | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                        | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Altre attività</b>   |      |     |   | <b>1.271.991</b>  | <b>1.132.327</b>  | <b>1.269.375</b>  |
|   | Voce | 130 | Attività fiscali  | 709.108           | 610.766           | 709.606           |
|   | Voce | 150 | Altre attività  | 562.883           | 521.561           | 559.769           |
| <b>Totale attività</b>  |      |     |   | <b>42.917.231</b> | <b>42.867.355</b> | <b>42.979.636</b> |
| <b>Debiti verso banche</b>  |      |     |   | <b>6.893.982</b>  | <b>8.473.887</b>  | <b>9.663.258</b>  |
|   | Voce | 10  | Debiti verso banche   | 6.893.982         | 8.473.887         | 9.663.258         |
| <b>Debiti verso clientela</b>   |      |     |   | <b>19.633.571</b> | <b>18.062.198</b> | <b>16.241.680</b> |
|   | Voce | 20  | Debiti verso clientela  | 19.633.571        | 18.062.198        | 16.241.680        |
| <b>Titoli in circolazione</b>   |      |     |   | <b>10.064.867</b> | <b>9.897.040</b>  | <b>10.797.186</b> |
|   | Voce | 30  | Titoli in circolazione  | 10.064.867        | 9.897.040         | 10.797.186        |
| <b>Passività finanziarie e derivati di copertura:</b>                       |      |     |   | <b>887.635</b>    | <b>980.916</b>    | <b>1.092.997</b>  |
|   | Voce | 40  | Passività finanziarie di negoziazione   | 209.548           | 259.235           | 361.121           |
|   | Voce | 50  | Passività finanziarie valutate al fair value  | 612.685           | 651.113           | 667.963           |
|   | Voce | 60  | Derivati di copertura   | 34.460            | 37.651            | 25.114            |
|   | Voce | 70  | Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -) | 30.942            | 32.917            | 38.798            |
| <b>Passività associate ad attività in via di dismissione</b>                |      |     |   | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
|   | Voce | 90  | Passività associate ad attività in via di dismissione                                   | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Altre passività</b>  |      |     |   | <b>968.328</b>    | <b>954.510</b>    | <b>792.460</b>    |
|   | Voce | 80  | Passività fiscali   | 86.047            | 104.527           | 52.108            |
|   | Voce | 100 | Altre passività   | 882.280           | 849.983           | 740.351           |
| <b>Fondi a destinazione specifica</b>                                       |      |     |   | <b>539.975</b>    | <b>352.942</b>    | <b>379.454</b>    |
|   | Voce | 110 | Trattamento di fine rapporto del personale  | 119.894           | 117.357           | 116.517           |
|   | Voce | 120 | Fondi per rischi e oneri  | 420.081           | 235.586           | 262.937           |
| <b>Capitale e riserve</b>   |      |     |   | <b>4.402.835</b>  | <b>4.289.112</b>  | <b>4.518.069</b>  |
|   | Voce | 130 | Riserve da valutazione  | 74.141            | -39.583           | -316.110          |
|   | Voce | 140 | Azioni rimborsabili   | 0                 | 0                 | 0                 |
|   | Voce | 150 | Strumenti di capitale   | 500.000           | 500.000           | 500.000           |
|   | Voce | 160 | Riserve   | 796.947           | 796.947           | 1.302.416         |
|   | Voce | 170 | Sovrapprezzi di emissione   | 166.897           | 166.901           | 166.907           |
|   | Voce | 180 | Capitale  | 2.865.709         | 2.865.709         | 2.865.709         |
|   | Voce | 190 | Azioni proprie (-)  | -859              | -863              | -852              |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio (+ / -)</b>                               |      |     |   | <b>-473.960</b>   | <b>-143.250</b>   | <b>-505.469</b>   |
|   | Voce | 200 | Utile (Perdita) dell'esercizio (+ / -)  | -473.960          | -143.250          | -505.469          |
| <b>Totale passività e patrimonio netto</b>                                  |      |     |   | <b>42.917.231</b> | <b>42.867.355</b> | <b>42.979.636</b> |

## Raccordo tra conto economico e conto economico riclassificato

(euro/000)

| Voci del conto economico riclassificato                               |          |     | Voci dello schema di conto economico   | Esercizio 2012   | Esercizio 2011   |
|---|----------|-----|--|------------------|------------------|
| <b>Margine di interesse</b>   |          |     |  | <b>671.411</b>   | <b>624.104</b>   |
|   | Voce     | 10  | <b>Interessi attivi e proventi assimilati</b>  | <b>1.278.855</b> | <b>1.266.917</b> |
|   | Voce     | 20  | Interessi passivi ed oneri assimilati  | (607.444)        | (642.813)        |
|   | (-) Voce | 20  | (parziale) Interessi passivi transazione fiscale   | 0                | 0                |
|   |          |     | <b>Interessi passivi ed oneri assimilati</b>   | <b>(607.444)</b> | <b>(642.813)</b> |
| <b>Margine non da interesse</b>                                       |          |     |  | <b>514.253</b>   | <b>528.504</b>   |
| <b>Commissioni nette</b>  |          |     |  | <b>375.608</b>   | <b>403.259</b>   |
|   | Voce     | 40  | Commissioni attive   | 429.216          | 446.393          |
|   | Voce     | 50  | Commissioni passive  | (53.608)         | (43.134)         |
| <b>Altri proventi</b>   |          |     |  | <b>138.645</b>   | <b>125.245</b>   |
| <b>Dividendi da partecipazioni</b>                                    |          |     |  | <b>1.680</b>     | <b>100.730</b>   |
|   | Voce     | 70  | Dividendi e proventi simili  | 14.324           | 107.511          |
|   | (-) Voce | 70  | Dividendi da attività finanziaria (HFT, FVO, AFS)  | (6.044)          | (6.781)          |
|   |          | 70  | Dividendi da partecipazioni in liquidazione  | (6.600)          | 0                |
|   |          |     | <b>Dividendi da partecipazioni</b>   | <b>1.680</b>     | <b>100.730</b>   |
| <b>Risultato netto dell'attività finanziaria</b>                      |          |     |  | <b>58.063</b>    | <b>(30.424)</b>  |
|   | Voce     | 80  | Risultato netto dell'attività di negoziazione  | 29.175           | 32.099           |
|   | Voce     | 90  | Risultato netto dell'attività di copertura   | 3.963            | (1.314)          |
|   | Voce     | 100 | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:   | 41.141           | 23.425           |
|   | Voce     |     | a) crediti   | (4.688)          | (102)            |
|   | Voce     |     | b) attività finanziarie disponibili per la vendita   | 28.653           | 6.127            |
|   | Voce     |     | c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 0                | 0                |
|   | Voce     |     | d) passività finanziarie   | 17.176           | 17.400           |
|   | (-) Voce | 100 | a) Utili (perdite) da cessione o riacquisto di crediti   | 4.688            | 102              |
|   |          |     | <b>Utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività/passività finanziarie</b>  |                  | <b>23.527</b>    |
|   | Voce     | 110 | Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value  | 13.932           | (40.259)         |
|   | (+) Voce | 70  | Dividendi da attività finanziaria (HFT, FVO, AFS)  | 6.044            | 6.781            |
|   | (+) Voce | 130 | b) Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento: attività finanziarie disponibili per la vendita                | (40.880)         | (51.258)         |
| <b>Altri oneri/proventi di gestione</b>                               |          |     |  | <b>78.902</b>    | <b>54.939</b>    |
|   | Voce     | 190 | Altri oneri/proventi di gestione   | 121.189          | 99.819           |
|   | (-) Voce | 190 | (parziale) - Quota imposte indirette recuperabili  | (45.675)         | (48.455)         |
|   | (+) Voce | 190 | (parziale) - Quote di ammortamento dei costi sostenuti per migliorie su beni di terzi                                    | 3.388            | 3.575            |
|   | (-) Voce | 190 | (parziale) - Oneri fiscali straordinari  | 0                | 0                |
| <b>Proventi operativi</b>   |          |     |  | <b>1.185.664</b> | <b>1.152.608</b> |
| <b>Spese amministrative:</b>  |          |     |  | <b>(874.454)</b> | <b>(731.748)</b> |
| a) spese per il personale   |          |     |  | (642.238)        | (490.967)        |
|   | Voce     | 150 | a). Spese per il personale   | (642.238)        | (490.967)        |
| b) altre spese amministrative   |          |     |  | (232.216)        | (240.781)        |
|   | Voce     | 150 | b). Altre spese amministrative   | (277.891)        | (289.236)        |
|   | (+) Voce | 190 | (parziale) - Altri oneri/proventi di gestione (quota imposte indirette recuperabili)                                     | 45.675           | 48.455           |
| <b>Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali</b> |          |     |  | <b>(51.883)</b>  | <b>(62.116)</b>  |
|   | Voce     | 170 | Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali   | (32.434)         | (31.829)         |
|   | Voce     | 180 | Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali   | (42.634)         | (26.712)         |
|   | (+) Voce | 190 | (parziale) - Altri oneri/proventi di gestione (quote di ammortamento dei costi sostenuti per migliorie su beni di terzi) | (3.388)          | (3.575)          |
|   | (-) Voce | 180 | (parziale) - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - Svalutazione "core deposit"                    | 26.573           | 0                |
| <b>Oneri operativi</b>  |          |     |  | <b>(926.337)</b> | <b>(793.864)</b> |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>                             |          |     |  | <b>259.327</b>   | <b>358.744</b>   |

(segue)

## Raccordo tra conto economico e conto economico riclassificato

(euro/000)

|   |          |     |   |           |           |
|---|----------|-----|---|-----------|-----------|
| Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni                      |          |     |   | (457.333) | (399.366) |
|   | Voce     | 130 | Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:   | (493.525) | (450.522) |
|   | Voce     |     | a) crediti  | (440.794) | (398.622) |
|   | Voce     |     | b) attività finanziarie disponibili per la vendita  | (40.880)  | (51.258)  |
|   | Voce     |     | c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | 0         | 0         |
|   | Voce     |     | d) altre operazioni finanziarie   | (11.851)  | (642)     |
|   | (+) Voce | 100 | a) Utili (perdite) da cessione o riacquisto di crediti  | (4.688)   | (102)     |
|   | (-) Voce | 130 | b) Rettifiche/riprese nette per deterioramento: attività finanziarie disponibili per la vendita       | 40.880    | 51.258    |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri  |          |     |   | (21.585)  | (99.478)  |
|   | Voce     | 160 | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri  | (21.585)  | (99.478)  |
| Utili (Perdite) da partecipazioni, investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed intangibles |          |     |   | (349.869) | (394.369) |
|   | Voce     | 210 | Utili (Perdite) delle partecipazioni  | (185.453) | (394.765) |
|   |          | 70  | Dividendi da partecipazioni in liquidazione   | 6.600     |           |
|   | Voce     | 220 | Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali                | 0         | 0         |
|   | Voce     | 230 | Rettifiche di valore dell'avviamento  | (144.581) | 0         |
|   | (+) Voce | 180 | (parziale) - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - Svalutazione "core deposit" | (26.573)  | 0         |
|   | Voce     | 240 | Utili (Perdite) da cessione di investimenti   | 138       | 396       |
| Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte                                   |          |     |   | (569.460) | (534.469) |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente   |          |     |   | 95.500    | 29.000    |
|   | Voce     | 260 | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente  | 95.500    | 29.000    |
| Risultato netto   |          |     |   | (473.960) | (505.469) |

## Banca Popolare di Milano – Evoluzione trimestrale del Conto Economico riclassificato normalizzato

| Voci   | Esercizio 2012   |  |  |                  |  |  |                   |  |  |                  |  |  |
|--|------------------|--|--|------------------|--|--|-------------------|--|--|------------------|--|--|
|  | Quarto trimestre |  |  | Terzo trimestre  |  |  | Secondo trimestre |  |  | Primo trimestre  |  |  |
|  | Risultato netto  | Risultato netto da componenti ricorrenti | Risultato netto da componenti non ricorrenti | Risultato netto  | Risultato netto da componenti ricorrenti | Risultato netto da componenti non ricorrenti | Risultato netto   | Risultato netto da componenti ricorrenti | Risultato netto da componenti non ricorrenti | Risultato netto  | Risultato netto da componenti ricorrenti | Risultato netto da componenti non ricorrenti |
| <b>Margine di interesse</b>  | 160.468          | 0  | 160.468                                      | 159.004          | 0  | 159.004                                      | 177.915           | 0  | 177.915                                      | 174.024          | 0  | 174.024                                      |
| <b>Margine non da interesse:</b>   | 131.160          | 0  | 131.160                                      | 137.774          | (3.302)                                  | 141.076                                      | 92.878            | 0  | 92.878                                       | 152.441          | 0  | 152.441                                      |
| – Commissioni nette  | 105.221          | 0  | 105.221                                      | 89.470           | 0  | 89.470                                       | 91.851            | 0  | 91.851                                       | 89.066           | 0  | 89.066                                       |
| – Altri proventi:  | 25.939           | 0  | 25.939                                       | 48.304           | (3.302)                                  | 51.606                                       | 1.027             | 0  | 1.027  | 63.375           | 0  | 63.375                                       |
| – Dividendi da partecipazioni  | 0                | 0  | 0  | 0                | 0  | 0  | 1.680             | 0  | 1.680  | 0                | 0  | 0  |
| – Risultato netto dell'attività finanziaria  | 10.038           | 0  | 10.038                                       | 28.357           | (3.302)                                  | 31.659                                       | (20.776)          | 0  | (20.776)                                     | 40.444           | 0  | 40.444                                       |
| – Altri oneri/proventi di gestione   | 15.901           | 0  | 15.901                                       | 19.947           | 0  | 19.947                                       | 20.123            | 0  | 20.123                                       | 22.931           | 0  | 22.931                                       |
| <b>Proventi operativi</b>  | <b>291.628</b>   | <b>0</b>                                 | <b>291.628</b>                               | <b>296.778</b>   | <b>(3.302)</b>                           | <b>300.080</b>                               | <b>270.793</b>    | <b>0</b>                                 | <b>270.793</b>                               | <b>326.465</b>   | <b>0</b>                                 | <b>326.465</b>                               |
| Spese amministrative:  |                  |  |  |                  |  |  |                   |  |  |                  |  |  |
| a) spese per il personale  | (361.759)        | (188.899)                                | (172.860)                                    | (166.702)        | (44)                                     | (166.658)                                    | (163.931)         | (267)                                    | (163.664)                                    | (182.062)        | (136)                                    | (181.926)                                    |
| b) altre spese amministrative  | (290.653)        | (188.899)                                | (101.754)                                    | (118.871)        | (44)                                     | (118.827)                                    | (106.544)         | (267)                                    | (106.277)                                    | (126.170)        | (136)                                    | (126.034)                                    |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali   | (71.106)         | 0  | (71.106)                                     | (47.831)         | 0  | (47.831)                                     | (57.387)          | 0  | (57.387)                                     | (55.892)         | 0  | (55.892)                                     |
|  | (12.477)         | 0  | (12.477)                                     | (12.289)         | 0  | (12.289)                                     | (13.665)          | 0  | (13.665)                                     | (13.452)         | 0  | (13.452)                                     |
| <b>Oneri operativi</b>   | <b>(374.236)</b> | <b>(188.899)</b>                         | <b>(185.337)</b>                             | <b>(178.991)</b> | <b>(44)</b>                              | <b>(178.947)</b>                             | <b>(177.596)</b>  | <b>(267)</b>                             | <b>(177.329)</b>                             | <b>(195.514)</b> | <b>(136)</b>                             | <b>(195.378)</b>                             |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>  | <b>(82.608)</b>  | <b>(188.899)</b>                         | <b>106.291</b>                               | <b>117.787</b>   | <b>(3.346)</b>                           | <b>121.133</b>                               | <b>93.197</b>     | <b>(267)</b>                             | <b>93.464</b>                                | <b>130.951</b>   | <b>(136)</b>                             | <b>131.087</b>                               |
| Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni                             | (285.834)        | 0  | (285.834)                                    | (58.592)         | 0  | (58.592)                                     | (74.114)          | 0  | (74.114)                                     | (38.793)         | (255)                                    | (38.538)                                     |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri   | (15.256)         | (11.363)                                 | (3.893)                                      | (615)            | 0  | (615)  | (2.927)           | 0  | (2.927)                                      | (2.787)          | 49                                       | (2.836)                                      |
| Utili (Perdite) da partecipazioni, investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed <i>intangibles</i> | (54.012)         | (53.507)                                 | (505)  | 1                | 0  | 1  | (296.002)         | (295.499)                                | (503)  | 144              | 0  | 144  |
| <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>                                   | <b>(437.710)</b> | <b>(253.769)</b>                         | <b>(183.941)</b>                             | <b>58.581</b>    | <b>(3.346)</b>                           | <b>61.927</b>                                | <b>(279.846)</b>  | <b>(295.766)</b>                         | <b>15.920</b>                                | <b>89.515</b>    | <b>(342)</b>                             | <b>89.857</b>                                |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente  | 107.000          | 65.169                                   | 41.831                                       | (30.000)         | (279)                                    | (29.721)                                     | 63.800            | 74.868                                   | (11.068)                                     | (45.300)         | 106                                      | (45.406)                                     |
| <b>Risultato netto</b>   | <b>(330.710)</b> | <b>(188.600)</b>                         | <b>(142.110)</b>                             | <b>28.581</b>    | <b>(3.625)</b>                           | <b>32.206</b>                                | <b>(216.046)</b>  | <b>(220.898)</b>                         | <b>4.852</b>                                 | <b>44.215</b>    | <b>(236)</b>                             | <b>44.451</b>                                |



## Banca Popolare di Milano – Evoluzione trimestrale del Conto Economico riclassificato normalizzato

| Voci   | Esercizio 2011   |  |  |                  |  |  |                   |  |  |                  |  |  |
|--|------------------|--|--|------------------|--|--|-------------------|--|--|------------------|--|--|
|  | Quarto trimestre |  |  | Terzo trimestre  |  |  | Secondo trimestre |  |  | Primo trimestre  |  |  |
|  | Risultato netto  | Risultato netto da componenti non ricorrenti | Risultato netto da componenti ricorrenti | Risultato netto  | Risultato netto da componenti non ricorrenti | Risultato netto da componenti ricorrenti | Risultato netto   | Risultato netto da componenti non ricorrenti | Risultato netto da componenti ricorrenti | Risultato netto  | Risultato netto da componenti non ricorrenti | Risultato netto da componenti ricorrenti |
| <b>Margine di interesse</b>  | 153.666          | 0  | 153.666                                  | 152.687          | 0  | 152.687                                  | 153.479           | 0  | 153.479                                  | 164.272          | 0  | 164.272                                  |
| <b>Margine non da interesse:</b>   | 88.481           | (24.610)                                     | 113.091                                  | 94.220           | 0  | 94.220                                   | 225.326           | 60.477                                       | 164.849                                  | 120.477          | 0  | 120.477                                  |
| – Commissioni nette  | 93.988           | 0  | 93.988                                   | 93.422           | 0  | 93.422                                   | 101.878           | 0  | 101.878                                  | 113.971          | 0  | 113.971                                  |
| – Altri proventi:  | (5.507)          | (24.610)                                     | 19.103                                   | 798              | 0  | 798                                      | 123.448           | 60.477                                       | 62.971                                   | 6.506            | 0  | 6.506                                    |
| – Dividendi da partecipazioni  | 0                | 0  | 0  | 0                | 0  | 0  | 100.730           | 60.477                                       | 40.253                                   | 0                | 0  | 0  |
| – Risultato netto dell'attività finanziaria                                    | (22.414)         | (24.610)                                     | 2.196                                    | (11.632)         | 0  | (11.632)                                 | 9.819             | 0  | 9.819                                    | (6.197)          | 0  | (6.197)                                  |
| – Altri oneri/proventi di gestione   | 16.907           | 0  | 16.907                                   | 12.430           | 0  | 12.430                                   | 12.899            | 0  | 12.899                                   | 12.703           | 0  | 12.703                                   |
| <b>Proventi operativi</b>  | <b>242.147</b>   | <b>(24.610)</b>                              | <b>266.757</b>                           | <b>246.907</b>   | <b>0</b>                                     | <b>246.907</b>                           | <b>378.805</b>    | <b>60.477</b>                                | <b>318.328</b>                           | <b>284.749</b>   | <b>0</b>                                     | <b>284.749</b>                           |
| Spese amministrative:  | (168.526)        | (915)  | (167.611)                                | (180.947)        | (4.022)                                      | (176.925)                                | (197.006)         | (173)  | (196.833)                                | (185.269)        | (327)  | (184.942)                                |
| a) spese per il personale  | (101.084)        | (641)  | (100.443)                                | (127.249)        | (222)  | (127.027)                                | (133.474)         | (173)  | (133.301)                                | (129.160)        | (327)  | (128.833)                                |
| b) altre spese amministrative  | (67.442)         | (274)  | (67.168)                                 | (53.698)         | (3.800)                                      | (49.898)                                 | (63.532)          | 0  | (63.532)                                 | (56.109)         | 0  | (56.109)                                 |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali                 | (16.231)         | 0  | (16.231)                                 | (15.385)         | 0  | (15.385)                                 | (15.281)          | 0  | (15.281)                                 | (15.219)         | 0  | (15.219)                                 |
| <b>Oneri operativi</b>   | <b>(184.757)</b> | <b>(915)</b>                                 | <b>(183.842)</b>                         | <b>(196.332)</b> | <b>(4.022)</b>                               | <b>(192.310)</b>                         | <b>(212.287)</b>  | <b>(173)</b>                                 | <b>(212.114)</b>                         | <b>(200.488)</b> | <b>(327)</b>                                 | <b>(200.161)</b>                         |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>                                      | <b>57.390</b>    | <b>(25.525)</b>                              | <b>82.915</b>                            | <b>50.575</b>    | <b>(4.022)</b>                               | <b>54.597</b>                            | <b>166.518</b>    | <b>60.304</b>                                | <b>106.214</b>                           | <b>84.261</b>    | <b>(327)</b>                                 | <b>84.588</b>                            |
| Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni | (242.301)        | 0  | (242.301)                                | (59.797)         | 0  | (59.797)                                 | (61.244)          | 0  | (61.244)                                 | (36.024)         | 0  | (36.024)                                 |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                               | (98.238)         | (79.100)                                     | (19.138)                                 | 355              | 0  | 355                                      | (1.256)           | 0  | (1.256)                                  | (339)            | 0  | (339)                                    |
| Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti                              | (420.066)        | (419.508)                                    | (558)                                    | 25.490           | 25.490                                       | 0  | 346               | 0  | 346                                      | (139)            | 0  | (139)                                    |
| Oneri fiscali straordinari   | 0                | 0  | 0  | 0                | 0  | 0  | 0                 | 0  | 0  | 0                | 0  | 0  |
| <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>       | <b>(703.215)</b> | <b>(524.133)</b>                             | <b>(179.082)</b>                         | <b>16.623</b>    | <b>21.468</b>                                | <b>(4.845)</b>                           | <b>104.364</b>    | <b>60.304</b>                                | <b>44.060</b>                            | <b>47.759</b>    | <b>(327)</b>                                 | <b>48.086</b>                            |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente                                  | 86.000           | 42.377                                       | 43.623                                   | (3.000)          | (238)  | (2.762)                                  | (36.700)          | (2.471)                                      | (34.229)                                 | (17.300)         | 90   | (17.390)                                 |
| <b>Risultato netto</b>   | <b>(617.215)</b> | <b>(481.756)</b>                             | <b>(135.459)</b>                         | <b>13.623</b>    | <b>21.230</b>                                | <b>(7.607)</b>                           | <b>67.664</b>     | <b>57.833</b>                                | <b>9.831</b>                             | <b>30.459</b>    | <b>(237)</b>                                 | <b>30.696</b>                            |

## Elenco dei principi contabili IAS/IFRS omologati dalla Commissione Europea al 31 dicembre 2012

| Principi contabili |   | Regolamento omologazione |   |
|--------------------|---|--------------------------|---|
|                    |   |                          | modifiche   |
| IAS 1              | Presentazione del bilancio  | 1126/2008                | 1274/2008; 53/2009; 70/2009; 494/2009; 243/2010; 149/2011; 475/2012; 1254/2012; 1255/2012   |
| IAS 2              | Rimanenze   | 1126/2008                | 70/2009; 1255/2012  |
| IAS 7              | Rendiconto finanziario  | 1126/2008                | 1260/2008; 1274/2008; 70/2009; 494/2009; 243/2010; 1254/2012  |
| IAS 8              | Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori   | 1126/2008                | 1274/2008; 70/2009; 1255/2012   |
| IAS 10             | Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio  | 1126/2008                | 1274/2008; 70/2009; 1142/2009; 1255/2012  |
| IAS 11             | Lavori su ordinazione   | 1126/2008                | 1260/2008; 1274/2008  |
| IAS 12             | Imposte sul reddito   | 1126/2008                | 1274/2008; 495/2009; 475/2012; 1254/2012; 1255/2012   |
| IAS 16             | Immobili, impianti e macchinari   | 1126/2008                | 1260/2008; 1274/2008; 70/2009; 495/2009; 1255/2012  |
| IAS 17             | Leasing   | 1126/2008                | 243/10; 1255/2012   |
| IAS 18             | Ricavi  | 1126/2008                | 69/2009; 1254/2012; 1255/2012   |
| IAS 19             | Benefici per i dipendenti   | 1126/2008                | 1274/2008; 70/2009; 475/2012; 1255/2012   |
| IAS 20             | Contabilizzazione dei contributi pubblici e informativa sull'assistenza pubblica  | 1126/2008                | 1274/2008; 70/2009; 475/2012; 1255/2012   |
| IAS 21             | Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere  | 1126/2008                | 1274/2008; 69/2009; 494/2009; 475/2012; 1254/2012; 1255/2012  |
| IAS 23             | Oneri finanziari  | 1126/2008                | 1260/2008; 70/2009  |
| IAS 24             | Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate  | 1126/2008                | 1274/2008; 632/2010; 475/2012; 1254/2012  |
| IAS 26             | Rilevazione e rappresentazione in bilancio di fondi pensione  | 1126/2008                |   |
| IAS 27             | Bilancio consolidato e separato (**)  | 1126/2008                | 1274/2008; 69/2009; 70/2009; 494/2009; 1254/2012  |
| IAS 28             | Partecipazioni in società collegate (***)   | 1126/2008                | 1274/2008; 70/2009; 494/2009; 495/2009; 1254/2012; 1255/2012  |
| IAS 29             | Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate  | 1126/2008                | 1274/2008; 70/2009  |
| IAS 31             | Partecipazioni in joint venture (****)  | 1126/2008                | 70/2009; 494/2009; 1255/2012  |
| IAS 32             | Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio  | 1126/2008                | 1274/2008; 53/2009; 70/2009; 494/2009; 495/2009; 1293/2009; 475/2012; 1254/2012; 1255/2012; 1256/2012   |
| IAS 33             | Utile per azione  | 1126/2008                | 1274/2008; 494/2009; 495/2009; 475/2012; 1254/2012; 1255/2012   |
| IAS 34             | Bilanci intermedi   | 1126/2008                | 1274/2008; 70/2009; 495/2009; 149/2011; 475/2012; 1255/2012   |
| IAS 36             | Riduzione di valore delle attività  | 1126/2008                | 1274/2008; 69/2009; 70/2009; 495/2009; 243/2010; 1254/2012; 1255/2012   |
| IAS 37             | Accantonamenti, passività e attività potenziali   | 1126/2008                | 1274/2008; 495/2009   |
| IAS 38             | Attività immateriali  | 1126/2008                | 1260/2008; 1274/2008; 70/2009; 495/2009; 243/2010; 1254/2012; 1255/2012   |
| IAS 39             | Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione (ad eccezione di talune disposizioni relative alla contabilizzazione delle operazioni di copertura) | 1126/2008                | 1274/2008; 53/2009; 70/2009; 494/2009; 495/2009; 824/2009; 839/2009; 1171/2009; 243/2010; 1254/2012; 1255/2012  |
| IAS 40             | Investimenti immobiliari  | 1126/2008                | 1274/2008; 70/2009; 1255/2012   |
| IAS 41             | Agricoltura   | 1126/2008                | 1274/2008; 70/2009; 1255/2012   |
| IFRS 1             | Prima adozione dei principi contabili internazionali  | 1126/2008                | 1260/2008; 1274/2008; 69/2009; 70/2009; 254/2009; 494/2009; 495/2009; 1136/2009; 1164/2009; 550/2010; 574/2010; 662/2010; 149/2011; 1205/2011; 475/2012; 1254/2012; 1255/2012 |
| IFRS 2             | Pagamenti basati sulle azioni   | 1126/2008                | 1261/2008; 495/2009; 243/2010; 244/2010; 1254/2012; 1255/2012   |
| IFRS 3             | Aggregazioni aziendali  | 1126/2008                | 495/2009; 149/2011; 1254/2012; 1255/2012  |
| IFRS 4             | Contratti assicurativi  | 1126/2008                | 1274/2008; 494/2009; 1165/2009; 1255/2012   |
| IFRS 5             | Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate   | 1126/2008                | 1274/2008; 70/2009; 494/2009; 1142/2009; 243/2010; 475/2012; 1254/2012; 1255/2012   |
| IFRS 6             | Esplorazione e valutazione delle risorse minerarie  | 1126/2008                |   |
| IFRS 7             | Strumenti finanziari: informazioni integrative  | 1126/2008                | 1274/2008; 53/2009; 70/2009; 495/2009; 824/2009; 1165/2009; 574/2010; 149/2011; 1205/2011; 475/2012; 1254/2012; 1255/2012; 1256/2012  |
| IFRS 8             | Settori operativi   | 1126/2008                | 1274/2008; 243/2010; 632/2010; 475/2012   |
| IFRS 10            | Bilancio consolidato  | 1254/2012                |   |
| IFRS 11            | Accordi a controllo congiunto   | 1254/2012                |   |
| IFRS 12            | Informativa sulle partecipazioni in altre entità  | 1254/2012                |   |
| IFRS 13            | Valutazione del fair value  | 1255/2012                | 475/2012  |

(\*) Il regolamento 1126/2008 riunisce in un unico testo, tutti i principi contabili ed i documenti interpretativi contenuti nel precedente regolamento n. 1725/2003 e nei successivi atti di modifica.

(\*\*) Con il regolamento 1254/2012, che entrerà in vigore il 1/1/2014, è stato introdotto l'IFRS 10 "Bilancio consolidato", che sostituirà lo IAS 27 "Bilancio consolidato e separato" e il SIC 12 "Consolidamento - Società a destinazione specifica (società veicolo)". Al contempo è stato rivisto ed emanato il nuovo IAS 27 "Bilancio separato" che sarà applicabile a partire dall'1/1/2014.

(\*\*\*) Con il regolamento 1254/2012, che entrerà in vigore il 1/1/2014, sono stati introdotti l'IFRS 10, 11 e 12 ed è stato rivisto lo IAS 28 "Partecipazioni in società collegate", che sarà sostituito dal nuovo IAS 28 "Partecipazioni in società collegate e joint venture".

(\*\*\*\*) Con il regolamento 1254/2012, che entrerà in vigore il 1/1/2014, è stato introdotto l'IFRS 11 "Accordi a controllo congiunto", che sostituirà lo IAS 31 "Partecipazioni in joint venture" e il SIC 13 "Entità a controllo congiunto - Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo".

| Interpretazioni |   | Regolamento omologazione |  |
|-----------------|---|--------------------------|--|
|                 |   |                          | Modifiche                                |
| IFRIC 1         | Cambiamenti nelle passività iscritte per smantellamenti, ripristini, e passività similari   | 1126/2008                | 1260/2008; 1274/2008                     |
| IFRIC 2         | Azioni dei soci in entità cooperative e strumenti simili  | 1126/2008                | 53/2009; 1255/2012                       |
| IFRIC 4         | Determinare se un accordo contiene un <i>leasing</i>  | 1126/2008                | 254/2009; 1255/2012                      |
| IFRIC 5         | Diritti derivanti da interessenze in fondi per smantellamenti, ripristini e bonifiche ambientali  | 1126/2008                | 1254/2012                                |
| IFRIC 6         | Passività derivanti dalla partecipazione ad un mercato specifico – Rifiuti di apparecchiature elettriche ed elettroniche                          | 1126/2008                |  |
| IFRIC 7         | Applicazione del metodo della rideterminazione del valore dello IAS 29 – Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate                   | 1126/2008                | 1274/2008                                |
| IFRIC 9         | Rideterminazione del valore dei derivati incorporati  | 1126/2008                | 495/2009; 1171/2009; 243/2010; 1254/2012 |
| IFRIC 10        | Bilanci intermedi e riduzione di valore   | 1126/2008                | 1274/2008                                |
| IFRIC 12        | Accordi per servizi in concessione  | 254/2009                 |  |
| IFRIC 13        | Programmi di fidelizzazione della clientela   | 1262/2008                | 149/2011; 1255/2012                      |
| IFRIC 14        | IAS 19 – Il limite relativo a un'attività a servizio di un piano a benefici definiti, le previsioni di contribuzione minima e la loro interazione | 1263/2008                | 1274/2008; 633/2010; 475/2012            |
| IFRIC 15        | Accordi per la costruzione di immobili  | 636/2009                 |  |
| IFRIC 16        | Coperture di un investimento netto in una gestione estera   | 460/2009                 | 243/2010; 1254/2012                      |
| IFRIC 17        | Distribuzione ai soci di attività non rappresentate da disponibilità liquide  | 1142/2009                | 1255/2012                                |
| IFRIC 18        | Cessioni di attività da parte della clientela   | 1164/2009                |  |
| IFRIC 19        | Estinzione di passività finanziarie con strumenti rappresentativi di capitale   | 662/2010                 | 1255/2012                                |
| IFRIC 20        | Costi di sbancamento nella fase di produzione di una miniera a cielo aperto   | 1255/2012                |  |
| SIC 7           | Introduzione dell'euro  | 1126/2008                | 1274/2008; 494/2009                      |
| SIC 10          | Assistenza pubblica – Nessuna specifica relazione con le attività operative   | 1126/2008                | 1274/2008                                |
| SIC 12          | Consolidamento – Società a destinazione specifica (Società veicolo) (*)   | 1126/2008                |  |
| SIC 13          | Entità a controllo congiunto – Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo (**)   | 1126/2008                | 1274/2008                                |
| SIC 15          | Leasing operativo – Incentivi   | 1126/2008                | 1274/2008                                |
| SIC 21          | Imposte sul reddito – Recupero delle attività rivalutate non ammortizzabili (***)   | 1126/2008                |  |
| SIC 25          | Imposte sul reddito – Cambiamenti nella condizione fiscale di un'entità o dei suoi azionisti  | 1126/2008                | 1274/2008                                |
| SIC 27          | La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del <i>leasing</i>  | 1126/2008                |  |
| SIC 29          | Accordi per servizi in concessione: informazioni integrative  | 1126/2008                | 1274/2008; 254/2009                      |
| SIC 31          | Ricavi – Operazioni di baratto comprendenti attività pubblicitarie  | 1126/2008                |  |
| SIC 32          | Attività immateriali – Costi connessi a siti web  | 1126/2008                | 1274/2008                                |

(\*) Con il regolamento 1254/2012, che entrerà in vigore il 1/1/2014, è stato introdotto l'IFRS 10 "Bilancio consolidato", che sostituirà lo IAS 27 "Bilancio consolidato e separato" e il SIC 12 "Consolidamento – Società a destinazione specifica (società veicolo)".

(\*\*) Con il regolamento 1254/2012, che entrerà in vigore il 1/1/2014, è stato introdotto l'IFRS 11 "Accordi a controllo congiunto", che sostituirà lo IAS 31 "Partecipazioni in joint venture" e il SIC 13 "Entità a controllo congiunto – Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo".

(\*\*\*) Con il regolamento 1255/2012, che entrerà in vigore il 1/1/2013, sono state introdotte delle modifiche allo IAS 12 "Imposte sul reddito – Fiscalità differita: recupero delle attività sottostanti"; di conseguenza non sarà più applicabile il SIC 21 "Imposte sul reddito – Recupero delle attività rivalutate non ammortizzabili".

## Elenco Regolamenti (CE) della Commissione Europea

| Regolamento omologazione | Pubblicazione sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione europea | Titolo  | Data di entrata in vigore   |
|--------------------------|--|---|---|
| 1126/2008 del 03.11.2008 | L. 320 del 29.11.2008                                      | Il regolamento riunisce in un unico testo, tutti i principi contabili ed i documenti interpretativi contenuti nel precedente regolamento n. 1725/2003 e nei successivi atti di modifica IFRS 8 "Settori operativi"  | 01.01.2009 - Primo esercizio con inizio successivo al 31/12/2008  |
| 1260/2008 del 10.12.2008 | L. 338 del 17.12.2008                                      | Modifiche allo IAS 23 "Oneri finanziari"  | 01.01.2009 - Primo esercizio con inizio successivo al 31/12/2008  |
| 1261/2008 del 16.12.2008 | L. 338 del 17.12.2008                                      | Modifiche all'IFRS 2 "Pagamenti basati su azioni"   | 01.01.2009 - Primo esercizio con inizio successivo al 31/12/2008  |
| 1262/2008 del 16.12.2008 | L. 338 del 17.12.2008                                      | IFRIC 13 "Programmi di fidelizzazione della clientela"  | 01.01.2009 - Primo esercizio con inizio successivo al 31/12/2008  |
| 1263/2008 del 16.12.2008 | L. 338 del 17.12.2008                                      | IFRIC 14 "IAS 19 Il limite relativo a una attività a servizio di un piano a benefici definiti, le previsioni di contribuzione minima e la loro interazione"   | 01.01.2009 - Primo esercizio con inizio successivo al 31/12/2008  |
| 1274/2008 del 17.12.2008 | L. 339 del 18.12.2008                                      | Modifiche allo IAS 1 "Presentazione del bilancio"   | 01.01.2009 - Primo esercizio con inizio successivo al 31/12/2008  |
| 53/2009 del 21.01.2009   | L. 17 del 22.01.2009                                       | Modifiche allo IAS 1 "Presentazione del bilancio"   | 01.01.2009 - Primo esercizio con inizio successivo al 31/12/2008  |
| 69/2009 del 23.01.2009   | L. 21 del 24.01.2009                                       | Modifiche allo IAS 32 "Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio"<br>Modifiche all'IFRS 1 "Prima adozione degli <i>International Financial Reporting Standard</i> "<br>Modifiche allo IAS 27 "Bilancio consolidato e separato"<br>- Costo delle partecipazioni in controllate, in entità a controllo congiunto e in società collegate                      | 01.01.2009 - Primo esercizio con inizio successivo al 31/12/2008  |
| 70/2009 del 23.01.2009   | L. 21 del 24.01.2009                                       | Miglioramenti agli IFRS:<br>Modifiche a: IFRS 5; IAS 1; IAS 8; IAS 16; IAS 20; IAS 23; IAS 27; IAS 28; IAS 29; IAS 31; IAS 34; IAS 36; IAS 38; IAS 39; IAS 40; IAS 41   | 01.01.2010 - Primo esercizio con inizio successivo al 30/6/2009 per le sole modifiche legate all'IFRS 5 |
| 254/2009 del 25.03.2009  | L. 80 del 26.03.2009                                       | IFRIC 12 "Accordi per servizi in concessione"   | 01.01.2009 - Primo esercizio con inizio successivo al 31/12/2008  |
| 460/2009 del 04.06.2009  | L. 139 del 05.06.2009                                      | IFRIC 16 "Coperture di un investimento netto in una gestione estera"  | 01.01.2010 - Primo esercizio con inizio successivo al 30/6/2009   |
| 494/2009 del 03.06.2009  | L. 149 del 12.06.2009                                      | Modifiche allo IAS 27 "Bilancio consolidato e separato"   | 01.01.2010 - Primo esercizio con inizio successivo al 30/6/2009   |
| 495/2009 del 03.06.2009  | L. 149 del 12.06.2009                                      | Modifiche all'IFRS 3 "Aggregazioni aziendali"   | 01.01.2010 - Primo esercizio con inizio successivo al 30/6/2009   |
| 636/2009 del 22.07.2009  | L. 191 del 23.07.2009                                      | IFRIC 15 "Accordi per la costruzione di immobili"   | 01.01.2010 - Primo esercizio con inizio successivo al 31/12/2009  |
| 824/2009 del 09.09.2009  | L. 239 del 10.09.2009                                      | Modifiche allo IAS 39 "Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione"<br>- Riclassificazione delle attività finanziarie - Data di entrata in vigore e disposizioni transitorie<br>Modifiche all'IFRS 7 "Strumenti finanziari: informazioni integrative" - Riclassificazione delle attività finanziarie - Data di entrata in vigore e disposizioni transitorie | 01.01.2009 - Primo esercizio con inizio successivo al 31/12/2008  |
| 839/2009 del 15.09.2009  | L. 244 del 16.09.2009                                      | Modifiche allo IAS 39 "Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione" - Elementi qualificabili per la copertura   | 01.01.2010 - Primo esercizio con inizio successivo al 30/6/2009   |
| 1136/2009 del 25.11.2009 | L. 311 del 26.11.2009                                      | Modifiche all'IFRS 1 "Prima adozione degli <i>International Financial Reporting Standard</i> "  | 01.01.2010 - Primo esercizio con inizio successivo al 31/12/2009  |
| 1142/2009 del 26.11.2009 | L. 312 del 27.11.2009                                      | IFRIC 17 "Distribuzione ai soci di attività non rappresentate da disponibilità liquide"   | 01.01.2010 - Primo esercizio con inizio successivo al 31/10/2009  |
| 1164/2009 del 27.11.2009 | L. 314 del 01.12.2009                                      | IFRIC 18 "Cessioni di attività da parte di clientela"   | 01.01.2010 - Primo esercizio con inizio successivo al 31/10/2009  |
| 1165/2009 del 27.11.2009 | L. 314 del 01.12.2009                                      | Modifiche allo IAS 4 "Contratti assicurativi"<br>Modifiche all'IFRS 7 "Strumenti finanziari: informazioni integrative"  | 01.01.2009 - Primo esercizio con inizio successivo al 31/12/2008  |
| 1171/2009 del 30.11.2009 | L. 314 del 01.12.2009                                      | Modifiche allo IAS 39 "Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione"<br>Modifiche all'IFRIC 9 "Rideterminazione del valore dei derivati incorporati"   | 01.01.2009 - Primo esercizio con inizio successivo al 31/12/2008  |
| 1293/2009 del 23.12.2009 | L. 347 del 24.12.2009                                      | Modifiche allo IAS 32 "Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio"  | 01.01.2011 - Primo esercizio con inizio successivo al 31/1/2010   |
| 243/2010 del 23.03.2010  | L. 77 del 24.03.2010                                       | Miglioramenti agli IFRS:<br>Modifiche a: IFRS 2; IFRS 8; IAS 1; IAS 7; IAS 17; IAS 36; IAS 38; IAS 39; IFRIC 9; IFRIC 16  | 01.01.2010 - Primo esercizio con inizio successivo al 31/12/2009  |
| 244/2010 del 23.03.2010  | L. 77 del 24.03.2010                                       | Modifiche all'IFRS 2 "Pagamenti basati su azioni"   | 01.01.2010 - Primo esercizio con inizio successivo al 31/12/2009  |
| 550/2010 del 23.06.2010  | L. 157 del 24.06.2010                                      | Modifiche all'IFRS 1 "Prima adozione degli <i>International Financial Reporting Standard</i> " - Esenzioni aggiuntive per le entità che adottano per la prima volta gli IFRS  | 01.01.2010 - Primo esercizio con inizio successivo al 31/12/2009  |
| 574/2010 del 30.06.2010  | L. 166 del 01.07.2010                                      | Modifiche all'IFRS 1 "Prima adozione degli <i>International Financial Reporting Standard</i> " - Esenzione limitata dall'informativa comparativa previsti dall'IFRS 7 per i neoutilizzatori<br>Modifiche all'IFRS 7 "Strumenti finanziari: informazioni integrative"  | 01.01.2011 - Primo esercizio con inizio successivo al 30/6/2010   |
| 632/2010 del 19.07.2010  | L. 186 del 20.07.2010                                      | Modifiche allo IAS 24 "Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate"<br>Modifica all'IFRS 8 "Settori operativi"   | 01.01.2011 - Primo esercizio con inizio successivo al 31/12/2010  |
| 633/2010 del 19.07.2010  | L. 186 del 20.07.2010                                      | Modifiche all'IFRIC 14 "IAS 19 Il limite relativo a una attività a servizio di un piano a benefici definiti, le previsioni di contribuzione minima e la loro interazione" - Pagamenti anticipati relativi a una previsione di contribuzione minima  | 01.01.2011 - Primo esercizio con inizio successivo al 31/12/2010  |
| 662/2010 del 23.07.2010  | L. 193 del 24.07.2010                                      | IFRIC 19 "Estinzione di passività finanziarie con strumenti rappresentativi di capitale"<br>Modifica all'IFRS 1 "Prima adozione degli <i>International Financial Reporting Standard</i> "   | 01.01.2011 - Primo esercizio con inizio successivo al 30/6/2010   |

(segue)

| Regolamento omologazione  | Pubblicazione sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione europea | Titolo  | Data di entrata in vigore  |
|---------------------------|--|---|--|
| 149/2011 del 18.02.2011   | L. 46 del 19.02.2011                                       | Miglioramenti agli IFRS:<br>Modifiche a: IFRS 1; IFRS 3; IFRS 7; IAS 1; IAS 27; IAS 34; IFRIC 13  | 01.01.2011 - Primo esercizio con inizio successivo al 31/12/ 2010  |
| 1205/2011 del 22.11.2011  | L. 305 del 23.11.2011                                      | Modifiche all'IFRS 7 "Strumenti finanziari: informazioni integrative" – Trasferimenti di attività finanziarie   | 01.01.2012 - Primo esercizio con inizio successivo al 30/6/2011  |
| 475/2012 del 05.06.2012   | L. 146 del 06.06.2012                                      | Modifiche allo IAS 1 "Presentazione del bilancio" – Esposizione nel bilancio delle voci delle altre componenti di conto economico complessivo<br>Modifiche allo IAS 19 "Benefici per i dipendenti"  | 01.01.2013 - Primo esercizio con inizio successivo al 01/07/2012<br><br>01.01.2013 - Primo esercizio con inizio al 01/01/2013<br>Il Gruppo si è avvalso della facoltà di applicazione anticipata del principio al 01/01/2012 |
| 1254/2012 dell'11.12.2012 | L. 360 del 29.12.2012                                      | IFRS 10 "Bilancio consolidato"<br>IFRS 11 "Accordi a controllo congiunto"<br>IFRS 12 "Informativa sulle partecipazioni in altre entità"<br>Modifiche allo IAS 27 "Bilancio separato"<br>Modifiche allo IAS 28 "Partecipazioni in società collegate e joint venture"   | 01.01.2014 - Primo esercizio con inizio al 1/1/2014  |
| 1255/2012 dell'11.12.2012 | L. 360 del 29.12.2012                                      | Modifiche all'IFRS 1 "Prima adozione degli <i>International Financial Reporting Standard</i> ". Grave iperinflazione ed eliminazione di date fissate per i neo-utilizzatori<br>Modifiche allo IAS 12 "Imposte sul reddito" – Fiscalità differita: recupero delle attività sottostanti<br>IFRS 13 "Valutazione del <i>fair value</i> "<br>IFRIC 20 "Costi di sbancamento nella fase di produzione di una miniera a cielo aperto" | 01.01.2013 - Primo esercizio con inizio al 1/1/2013  |
| 1256/2012 del 13.12.2012  | L. 360 del 29.12.2012                                      | Modifiche all'IFRS 7 "Strumenti finanziari: informazioni integrative" – Compensazione di attività e passività finanziarie<br>Modifiche allo IAS 32 "Strumenti finanziari: esposizione in bilancio" – Compensazione di attività e passività finanziarie  | 01.01.2013 - Primo esercizio con inizio al 1/1/2013<br><br>01.01.2014 - Primo esercizio con inizio al 1/1/2014   |

## Pubblicità dei corrispettivi di revisione contabile e dei servizi diversi dalla revisione ai sensi dell' art. 149 *duodecies* del Regolamento Emittenti Consob.

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 149-*duodecies* del Regolamento Emittenti Consob, si riportano nella tabella che segue le informazioni riguardanti i corrispettivi erogati a favore della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. ed alle società appartenenti alla stessa rete per i seguenti servizi:

- Servizi di revisione che comprendono:
  - l'attività di controllo dei conti annuali finalizzata all'espressione di un giudizio professionale;
  - l'attività di controllo dei conti infrannuali.
- Servizi di attestazione che comprendono incarichi con cui il revisore valuta uno specifico elemento, la cui determinazione è effettuata da un altro soggetto che né è responsabile, attraverso opportuni criteri, al fine di esprimere una conclusione che fornisca al destinatario un grado di affidabilità in relazione a tale specifico elemento.
- Altri servizi che comprendono incarichi di natura residuale e che devono essere adeguatamente dettagliati. A titolo esemplificativo e non esaustivo potrebbero includere servizi come ad esempio: *due diligence* contabile - fiscale – amministrativa, procedure di verifica concordate su attività creditizie e sul sistema di controllo interno, attività di assistenza (*risk assessment, gap analysis, project management e risk management*) e supporto metodologico.

I corrispettivi esposti in tabella, di competenza dell'esercizio 2012, sono quelli contrattualizzati, comprensivi di spese forfetarie, indicizzazioni e dell'eventuale contributo di vigilanza.

Non sono inclusi, come da disposizione citata, i compensi riconosciuti ad eventuali revisori secondari o a soggetti delle rispettive reti.

Vengono forniti separatamente i dati relativi ai servizi erogati direttamente alla Capogruppo e a quelli erogati ad altre società controllate.

| Tipologia di servizi    | Soggetto che ha erogato il servizio | Compensi (euro/000) |
|-------------------------|-------------------------------------|---------------------|
| Revisione contabile     | Reconta Ernst & Young S.p.A.        | 545                 |
| Servizi di attestazione | Reconta Ernst & Young S.p.A.        | 101                 |
| Altri servizi           | Reconta Ernst & Young S.p.A.        | 390                 |
| <b>Totale</b>           |                                     | <b>1.036</b>        |

(\*) I servizi di attestazione riguardano le *comfort letter* relative al programma EMTN e al programma di emissione di *Covered Bonds*.

(\*\*) L'importo comprende i corrispettivi per procedure di verifica concordate sul portafoglio crediti e per il supporto metodologico nell'aggiornamento del manuale contabile di Gruppo.

## Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

| Ubicazione/Indirizzo           | Superficie<br>in mq | Interrati<br>in mq | Dati  | Totale   |
|--------------------------------|---------------------|--------------------|---|--|
| Abbiategrosso - Via Binaghi, 4 | 258                 | 89                 | Costo storico<br>Riv. L. 11.02.52 n. 74<br>Riv. L. 05.11.73 n. 660<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 9.419<br>910<br>16.095<br>190.640<br>75.496<br>122.430<br>516.349<br>931.339<br>583.347<br>216.211<br>367.136<br>347.992 |
| Accadia - Via Bonito, 7        | 103                 | 107                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 62.146<br>70.583<br>36.142<br>152.898<br>321.769<br>245.017<br>111.158<br>133.859<br>76.752                              |
| Agrate Brianza - Via Lecco, 2  | 439                 | 410                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 203.577<br>101.132<br>313.951<br>1.329.995<br>1.948.655<br>1.257.937<br>342.200<br>915.737<br>690.718                    |
| Apricena - Viale Aldo Moro, 42 | 1.442               | 712                | Costo storico<br>Riv. L. 02.12.75 n. 576<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 867.874<br>157.519<br>1.379.746<br>601.522<br>1.393.723<br>4.400.384<br>2.905.647<br>1.699.108<br>1.206.539<br>1.494.737 |
| Arcisate - Via Matteotti, 24   | 330                 | 342                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 567.806<br>332.064<br>833.904<br>1.733.774<br>1.078.720<br>489.727<br>588.993<br>655.054                                 |
| Arcore - Via Casati, 42        | 312                 | 168                | Costo storico<br>Riv. L. 05.11.73 n. 660<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                           | 9.879<br>10.779<br>211.014<br>79.972<br>184.851<br>544.101<br>1.040.596<br>634.980<br>252.108<br>382.872<br>405.616      |
| Arese - Via Resegone, 5        | 360                 | 198                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 90.726<br>74.541<br>171.369<br>1.059.349<br>1.395.985<br>874.375<br>180.746<br>693.629<br>521.610                        |

## Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

| Ubicazione/Indirizzo                              | Superficie<br>in mq | Interrati<br>in mq | Dati  | Totale   |
|---|---------------------|--------------------|---|--|
| Argenta - Via Matteotti, 49                       | 628                 | 0                  | Costo storico<br>Riv. L. 02.12.75 n. 576<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 44.889<br>12.985<br>75.403<br>139.414<br>679.821<br>952.512<br>613.707<br>158.816<br>454.891<br>338.805            |
| Arosio - Via Oberdan, 5                           | 408                 | 375                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 261.690<br>22.361<br>403.328<br>891.539<br>1.578.918<br>977.802<br>335.543<br>642.259<br>601.116                   |
| Ascoli Satriano - Via Santa Maria del Popolo, 1/3 | 385                 | 0                  | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 122.900<br>132.729<br>58.618<br>428.169<br>742.416<br>482.815<br>173.425<br>309.390<br>259.601                     |
| Baranzate - Via Milano, 240                       | 309                 | 140                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 18.076<br>100.709<br>116.696<br>749.084<br>984.565<br>638.236<br>132.617<br>505.619<br>346.329                     |
| Barlassina - Via Milano, 57                       | 125                 | 0                  | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 8.263<br>128.888<br>124.428<br>261.579<br>151.179<br>71.570<br>79.609<br>110.400                                   |
| Barzanò - Via Manara, 16/18                       | 342                 | 0                  | Costo storico<br>Riv. L. 05.11.73 n. 660<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 144.860<br>15.778<br>176.313<br>61.017<br>42.786<br>168.244<br>608.998<br>328.613<br>196.733<br>131.880<br>280.385 |
| Basiglio - Piazza della Repubblica, 1             | 300                 | 150                | Costo storico<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br>Valore netto di bilancio  | 611.567<br>611.567<br>124.650<br>124.650<br>486.917  |
| Bellusco - Via Castello, 13                       | 282                 | 166                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 27.212<br>112.231<br>130.794<br>788.529<br>1.058.766<br>701.723<br>151.703<br>550.020<br>357.043                   |



## Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

| Ubicazione/Indirizzo            | Superficie<br>in mq | Interrati<br>in mq | Dati  | Totale   |
|---------------------------------|---------------------|--------------------|---|--|
| Bentivoglio - Via Marconi, 58/A | 279                 | 0                  | Costo storico<br>Riv. L. 02.12.75 n. 576<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 7.573<br>8.859<br>50.098<br>65.486<br>593.499<br>725.515<br>491.557<br>79.235<br>412.322<br>233.958                        |
| Beregardo - Via S. Antonio, 17  | 174                 | 0                  | Costo storico<br>Riv. L. 05.11.73 n. 660<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 4.132<br>6.309<br>110.429<br>41.394<br>50.045<br>213.240<br>425.549<br>295.637<br>131.369<br>164.268<br>129.912            |
| Bernareggio - Via Prinetti, 23  | 276                 | 229                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                            | 64.411<br>192.675<br>93.505<br>150.957<br>558.442<br>1.059.990<br>679.756<br>271.961<br>407.795<br>380.234                 |
| Besnate - Largo Brianzoni       | 293                 | 260                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 377.671<br>335.133<br>397.459<br>1.110.263<br>703.959<br>393.359<br>310.600<br>406.304                                     |
| Bologna - Via Amendola, 12/A    | 260                 | 175                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 109.868<br>149.909<br>281.126<br>1.122.410<br>1.663.313<br>1.131.595<br>306.853<br>824.742<br>531.718                      |
| Bologna - Via Artieri, 2        | 422                 | 97                 | Costo storico<br>Riv. L. 11.02.52 n. 74<br>Riv. L. 02.12.75 n. 576<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                 | 10.668<br>22.864<br>83.442<br>377.767<br>492.302<br>1.583.771<br>2.570.814<br>1.788.437<br>571.666<br>1.216.771<br>782.377 |
| Bologna - Via Carbonesi, 9/11   | 998                 | 374                | Costo storico<br>Riv. L. 11.02.52 n. 74<br>Riv. L. 02.12.75 n. 576<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br>Valore netto di bilancio  | 1.135.615<br>3.806<br>191.565<br>1.036.551<br>1.186.028<br>3.553.565<br>1.026.570<br>1.026.570<br>2.526.995                |



## Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

| Ubicazione/Indirizzo                   | Superficie<br>in mq | Interrati<br>in mq | Dati  | Totale  |
|--|---------------------|--------------------|---|---|
| Bologna - Via Di Corticella, 184       | 261                 | 39                 | Costo storico<br>Riv. L. 02.12.75 n. 576<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 5.927<br>16.951<br>54.075<br>110.945<br>500.215<br>688.113<br>506.780<br>123.504<br>383.276<br>181.333      |
| Bologna - Via Emilia Ponente, 207      | 225                 | 22                 | Costo storico<br>Riv. L. 02.12.75 n. 576<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 204.626<br>13.986<br>51.646<br>67.306<br>341.539<br>679.103<br>464.986<br>203.874<br>261.112<br>214.117     |
| Bologna - Via Marconi 3/1              | 600                 | 0                  | Costo storico<br>Riv. L. 02.12.75 n. 576<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                           | 267.728<br>35.951<br>247.501<br>1.832.407<br>2.383.587<br>1.537.915<br>315.519<br>1.222.396<br>845.672      |
| Bologna - Via Righi, 18                | 195                 | 122                | Costo storico<br>Riv. L. 02.12.75 n. 576<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 28.898<br>18.365<br>87.781<br>138.237<br>1.028.715<br>1.301.996<br>949.419<br>162.040<br>787.379<br>352.577 |
| Bologna - Via San Vitale, 89           | 130                 | 9                  | Costo storico<br>Riv. L. 02.12.75 n. 576<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 13.114<br>3.929<br>53.712<br>74.259<br>515.622<br>660.636<br>464.972<br>85.217<br>379.755<br>195.664        |
| Bologna - Via Toscana, 26              | 265                 | 10                 | Costo storico<br>Riv. L. 02.12.75 n. 576<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 36.065<br>15.787<br>101.742<br>128.370<br>623.297<br>905.261<br>573.006<br>152.547<br>420.459<br>332.255    |
| Brescia - Via Vittorio Emanuele II, 66 | 1.210               | 2.480              | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 3.750.403<br>2.896.171<br>1.424.661<br>8.071.235<br>4.516.512<br>2.793.376<br>1.723.136<br>3.554.723        |
| Bresso - Via Vittorio Veneto, 13       | 339                 | 226                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                            | 77.702<br>118.551<br>197.533<br>1.473.885<br>1.867.671<br>1.275.851<br>221.534<br>1.054.317<br>591.820      |

## Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

| Ubicazione/Indirizzo                 | Superficie<br>in mq | Interrati<br>in mq | Dati  | Totale  |
|--------------------------------------|---------------------|--------------------|---|---|
| Buccinasco - Via Emilia 5/A          | 204                 | 34                 | Costo storico<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 556.565<br>140.588<br>697.153<br>352.104<br>260.746<br>91.358<br>345.049  |
| Buccinasco - Via Roma, 9             | 329                 | 0                  | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 505.493<br>249.484<br>120.500<br>1.559.727<br>2.435.204<br>2.066.645<br>579.770<br>1.486.875<br>368.559           |
| Busnago - Via San Rocco 12/A         | 340                 | 340                | Costo storico<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br>Valore netto di bilancio  | 1.359.009<br>1.359.009<br>77.920<br>77.920<br>1.281.089   |
| Busto Arsizio - Via D. Crespi, 1 bis | 1.062               | 290                | Costo storico<br>Riv. L. 11.02.52 n. 74<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 31.683<br>11.173<br>408.760<br>2.667.599<br>3.119.215<br>1.643.636<br>197.267<br>1.446.369<br>1.475.579           |
| Cagnano Varano - Via Marconi, 6/8    | 267                 | 339                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 466.877<br>82.803<br>102.398<br>652.078<br>391.094<br>276.403<br>114.691<br>260.984                               |
| Calco - Via Pomeo, 4/B               | 310                 | 205                | Costo storico<br>Riv. L. 02.12.75 n. 576<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 67.413<br>20.282<br>99.463<br>54.130<br>181.541<br>381.640<br>804.469<br>472.326<br>191.969<br>280.357<br>332.143 |
| Cambiago - Via Garibaldi, 2          | 315                 | 78                 | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 237.710<br>41.916<br>146.425<br>332.862<br>758.913<br>440.816<br>220.936<br>219.880<br>318.097                    |
| Canonica D'Adda - Via Matteotti, 15  | 122                 | 180                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 271.796<br>6.606<br>8.583<br>222.060<br>509.045<br>294.171<br>153.428<br>140.743<br>214.874                       |
| Carapelle - Piazza Aldo Moro         | 210                 | 261                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 439.849<br>51.860<br>158.501<br>650.210<br>386.771<br>253.327<br>133.444<br>263.439                               |

## Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

| Ubicazione/Indirizzo                               | Superficie<br>in mq | Interrati<br>in mq | Dati  | Totale  |
|--|---------------------|--------------------|---|---|
| Carnate - Via Volta, 1                             | 215                 | 140                | Costo storico<br>Riv. L. 05.11.73 n. 660<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 7.458<br>5.744<br>70.687<br>26.426<br>150.587<br>566.539<br>827.441<br>570.805<br>136.996<br>433.809<br>256.636 |
| Casalecchio - Via Marconi, 11/13                   | 284                 | 134                | Costo storico<br>Riv. L. 02.12.75 n. 576<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 138.112<br>14.382<br>156.486<br>151.552<br>441.043<br>901.575<br>546.029<br>241.969<br>304.060<br>355.546       |
| Casatenovo - Via Manzoni, 5                        | 306                 | 68                 | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                            | 41.317<br>225.227<br>95.790<br>176.747<br>299.392<br>838.473<br>481.064<br>238.263<br>242.801<br>357.409        |
| Casei Gerola - Piazza Meardi, 6 (ang. Via Mazzini) | 726                 | 0                  | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 292.737<br>145.903<br>33.063<br>683.868<br>1.155.571<br>760.122<br>192.832<br>567.290<br>395.449                |
| Cassano Magnago - Via Cinque Giornate, 25          | 271                 | 151                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 4.518<br>89.586<br>714.912<br>809.016<br>448.381<br>46.803<br>401.578<br>360.635                                |
| Casteggio - Via Torino, 16                         | 719                 | 382                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 750.549<br>57.912<br>470.923<br>1.279.384<br>588.513<br>304.652<br>283.861<br>690.871                           |
| Castellanza - Via Papa Giovanni XXIII              | 376                 | 202                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Svalutazioni totali<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                               | 160.164<br>86.833<br>364.120<br>0<br>1.599.580<br>2.210.697<br>1.711.046<br>340.043<br>1.371.003<br>499.651     |
| Cavaria - Via 25 Aprile, 2                         | 497                 | 170                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 40.367<br>90.904<br>94.112<br>953.180<br>1.178.563<br>765.801<br>126.153<br>639.648<br>412.762                  |

## Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

| Ubicazione/Indirizzo                   | Superficie<br>in mq | Interrati<br>in mq | Dati   | Totale  |
|--|---------------------|--------------------|--|---|
| Cerignola - Corso Garibaldi, 46        | 557                 | 415                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 1.785.908<br>327.022<br>239.998<br>2.352.928<br>1.397.583<br>1.020.757<br>376.826<br>955.345                          |
| Cernusco sul Naviglio - Piazza Gavazzi | 600                 | 180                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 1.011.430<br>95.730<br>1.082.088<br>2.189.248<br>1.249.686<br>568.626<br>681.060<br>939.562                           |
| Cerro Maggiore - Via San Carlo, 21     | 303                 | 337                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 328.497<br>284.899<br>589.474<br>1.202.870<br>768.939<br>344.629<br>424.310<br>433.931                                |
| Chieuti - Via Aldo Moro, 79/81/83      | 293                 | 0                  | Costo storico<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 347.160<br>132.754<br>479.914<br>218.577<br>145.615<br>72.962<br>261.337  |
| Ciampino - Via 4 Novembre, 45          | 300                 | 0                  | Costo storico<br>Riv. L. 05.11.73 n. 660<br>Riv. L. 02.12.75 n. 576<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 175.856<br>20.777<br>10.579<br>244.902<br>203.914<br>483.899<br>1.139.927<br>792.882<br>407.352<br>385.530<br>347.045 |
| Codigoro - Via 4 Novembre, 30          | 375                 | 0                  | Costo storico<br>Riv. L. 02.12.75 n. 576<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                            | 82.098<br>14.652<br>67.483<br>197.032<br>564.153<br>925.418<br>664.483<br>232.609<br>431.874<br>260.935               |
| Codigoro - Via Roma 53                 | 216                 | 0                  | Costo storico<br>Riv. L. 02.12.75 n. 576<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br>Valore netto di bilancio   | 2.778<br>7.171<br>89.801<br>99.750<br>27.265<br>27.265<br>72.485  |
| Cologno Monzese - Via Liguria, 1       | 470                 | 214                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 122.791<br>94.121<br>226.050<br>1.241.052<br>1.684.014<br>1.088.605<br>246.866<br>841.739<br>595.409                  |

## Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

| Ubicazione/Indirizzo                                    | Superficie<br>in mq | Interrati<br>in mq | Dati  | Totale  |
|---|---------------------|--------------------|---|---|
| Comacchio - Viale Pascoli, 61 - Loc. Lido degli Estensi | 262                 | 0                  | Costo storico<br>Riv. L. 02.12.75 n. 576<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 100.147<br>14.223<br>197<br>145.952<br>534.408<br>794.927<br>634.663<br>190.198<br>444.465<br>160.264               |
| Cormano - Via 24 Maggio, 1                              | 230                 | 126                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 18.933<br>99.852<br>111.621<br>637.145<br>867.551<br>582.586<br>129.915<br>452.671<br>284.965                       |
| Cornate D'Adda - Via Marconi, 10                        | 318                 | 189                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                            | 82.117<br>196.341<br>110.230<br>131.410<br>835.440<br>1.355.538<br>944.026<br>297.935<br>646.091<br>411.512         |
| Corsico - Piazza Della Pianta, 8                        | 552                 | 215                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 1.043.787<br>366.394<br>413.743<br>4.024.825<br>5.848.749<br>4.889.310<br>1.133.103<br>3.756.207<br>959.439         |
| Cremona - Piazza 4 Novembre, 10                         | 473                 | 380                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 296.653<br>129.638<br>439.403<br>1.818.071<br>2.683.765<br>1.878.665<br>555.545<br>1.323.120<br>805.100             |
| Cusano Milanino - Via 24 Maggio, 2                      | 400                 | 150                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 6.068<br>195.350<br>180.862<br>1.220.418<br>1.602.698<br>999.312<br>207.558<br>791.754<br>603.386                   |
| Desio - Via Garibaldi, 4                                | 278                 | 132                | Costo storico<br>Riv. L. 05.11.73 n. 660<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 58.364<br>7.123<br>206.603<br>98.634<br>152.054<br>646.822<br>1.169.600<br>778.596<br>291.956<br>486.640<br>391.004 |
| Erba - Via Plinio, 18                                   | 224                 | 124                | Costo storico<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 514.115<br>184.280<br>698.395<br>326.264<br>213.696<br>112.568<br>372.131   |

## Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

| Ubicazione/Indirizzo               | Superficie in mq | Interrati in mq | Dati  | Totale   |
|------------------------------------|------------------|-----------------|---|--|
| Ferrara - Via Bologna, 411/415     | 184              | 17              | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 20.507<br>38.170<br>111.017<br>266.291<br>435.985<br>286.777<br>95.711<br>191.066<br>149.208                       |
| Ferrara - Via Cairoli, 26          | 740              | 185             | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 121.256<br>300.632<br>444.787<br>2.270.874<br>3.137.549<br>2.047.443<br>469.030<br>1.578.413<br>1.090.106          |
| Foggia - Piazza Marconi, 11        | 413              | 260             | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 457.839<br>750.670<br>147.323<br>641.571<br>1.997.403<br>1.102.958<br>551.896<br>551.062<br>894.445                |
| Foggia - Piazza Umberto Giordano   | 1970             | 315             | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 5.396.975<br>804.123<br>746.818<br>6.947.916<br>3.826.863<br>2.774.826<br>1.052.037<br>3.121.053                   |
| Gaggiano - Via Carroccio, 27       | 280              | 19              | Costo storico<br>Riv. L. 05.11.73 n. 660<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 54.221<br>13.280<br>178.999<br>90.149<br>167.025<br>375.176<br>878.850<br>584.437<br>282.076<br>302.361<br>294.413 |
| Gallarate - Via Manzoni, 17        | 1103             | 719             | Costo storico<br>Riv. L. 11.02.52 n. 74<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 37.102<br>7.403<br>352.518<br>3.744.856<br>4.141.879<br>2.175.603<br>146.332<br>2.029.271<br>1.966.276             |
| Gallarate (Arnate) - Via Cecchi    | 250              | 0               | Costo storico<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 451.117<br>208.851<br>659.968<br>270.397<br>168.348<br>102.049<br>389.571  |
| Garbagnate - Via Verdi, 1/Via Roma | 404              | 356             | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 51.409<br>191.326<br>231.215<br>1.247.066<br>1.721.016<br>1.159.661<br>267.764<br>891.897<br>561.355               |

## Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

| Ubicazione/Indirizzo                     | Superficie<br>in mq | Interrati<br>in mq | Dati   | Totale   |
|--|---------------------|--------------------|--|--|
| Lacchiarella - Via Isonzo, 14            | 297                 | 30                 | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                           | 399.598<br>169.413<br>126.246<br>2.956.162<br>3.651.419<br>3.195.986<br>454.289<br>2.741.697<br>455.433    |
| Legnano - Via Nino Bixio                 | 217                 | 40                 | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 395.152<br>47.628<br>332.953<br>775.733<br>438.009<br>223.329<br>214.680<br>337.724                        |
| Legnano - Via Santa Caterina, 43         | 1.872               | 3.020              | Costo storico<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 4.300.000<br>4.300.000<br>627.800<br>627.800<br>0<br>3.672.200   |
| Lentate sul Seveso - Via Roma, 37        | 384                 | 214                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 417.790<br>218.162<br>528.065<br>1.164.017<br>736.651<br>354.709<br>381.942<br>427.366                     |
| Limbate - Via Garibaldi, 10              | 732                 | 506                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 252.742<br>57.132<br>331.335<br>1.738.107<br>2.379.316<br>1.540.231<br>356.965<br>1.183.266<br>839.085     |
| Lissone - Piazza Italia, 1               | 352                 | 148                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 11.620<br>127.823<br>131.067<br>718.859<br>989.369<br>649.947<br>154.998<br>494.949<br>339.422             |
| Lissone - Via Matteotti/Piazza Italia, 1 | 262                 | 0                  | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 307.874<br>24.711<br>593.751<br>926.336<br>509.024<br>167.018<br>342.006<br>417.312                        |
| Lomagna - Via Milano, 2                  | 340                 | 220                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 64.998<br>166.881<br>54.416<br>244.728<br>518.755<br>1.049.778<br>602.482<br>234.969<br>367.513<br>447.296 |
| Lucera - Via Zuppetta                    | 940                 | 132                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 1.614.323<br>309.299<br>484.118<br>2.407.740<br>1.364.614<br>875.389<br>489.225<br>1.043.126               |



## Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

| Ubicazione/Indirizzo                       | Superficie<br>in mq | Interrati<br>in mq | Dati   | Totale  |
|--|---------------------|--------------------|--|---|
| Macherio - Via Visconti di Modrone         | 300                 | 316                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 288.345<br>250.075<br>570.401<br>1.108.821<br>687.390<br>293.360<br>394.030<br>421.431                    |
| Magenta - Via San Damiano                  | 204                 | 0                  | Costo storico<br>Valore lordo di bilancio<br>Valore netto di bilancio  | 417.807<br>417.807<br>417.807   |
| Magenta - Via Volta, 1 (Ang.P.Za Libertà)  | 1.385               | 526                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                 | 717.374<br>114.352<br>799.937<br>3.375.181<br>5.006.844<br>3.130.558<br>858.427<br>2.272.131<br>1.876.286 |
| Magenta - Via Volta, 16                    | 450                 | 114                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 737.313<br>44.798<br>102.875<br>517.349<br>1.402.335<br>768.378<br>434.137<br>334.241<br>633.957          |
| Magnago - Piazza d'Armi, 27                | 270                 | 143                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                 | 44.995<br>78.954<br>126.015<br>939.145<br>1.189.109<br>926.393<br>141.143<br>785.250<br>262.716           |
| Manfredonia - Via Arcivescovado, 24/A      | 1.048               | 0                  | Costo storico<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br>Valore netto di bilancio   | 760.000<br>760.000<br>144.400<br>144.400<br>615.600   |
| Manfredonia - Via G. Di Vittorio, 66       | 220                 | 220                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 414.456<br>47.392<br>248.317<br>710.165<br>373.848<br>195.641<br>178.207<br>336.317                       |
| Manfredonia - Via Tribuna, 65/67           | 705                 | 235                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                 | 859.201<br>483.587<br>247.924<br>872.242<br>2.462.954<br>1.304.959<br>655.863<br>649.096<br>1.157.995     |
| Mariano Comense - Via Pace / Viale Brianza | 302                 | 163                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 520.918<br>109.672<br>462.107<br>1.092.697<br>574.568<br>270.641<br>303.927<br>518.129                    |



## Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

| Ubicazione/Indirizzo   | Superficie<br>in mq | Interrati<br>in mq | Dati  | Totale  |
|--|---------------------|--------------------|---|---|
| Marino - Piazza Matteotti  | 1.560               | 380                | Costo storico<br>Riv. L. 05.11.73 n. 660<br>Riv. L. 02.12.75 n. 576<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed</i> cost in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                | 1.145.803<br>32.285<br>20.777<br>623.226<br>812.660<br>2.571.957<br>5.206.708<br>3.148.814<br>1.367.106<br>1.781.708<br>2.057.894 |
| Marino - Via Appia Nuova, 94 - Loc. Frattocchie                      | 120                 | 0                  | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed</i> cost in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 77.334<br>64.719<br>41.447<br>115.143<br>298.643<br>188.873<br>105.089<br>83.784<br>109.770                                       |
| Marino - Viale della Repubblica, 76<br>- Loc. Santa Maria della Mole | 160                 | 160                | Costo storico<br>Riv. L. 05.11.73 n. 660<br>Riv. L. 02.12.75 n. 576<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed</i> cost in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                | 22.463<br>20.930<br>10.658<br>80.468<br>86.665<br>643.166<br>864.350<br>636.123<br>143.751<br>492.372<br>228.227                  |
| Mattinata - Via Vittorio Veneto, 21                                  | 179                 | 191                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed</i> cost in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 521.105<br>76.837<br>262.300<br>860.242<br>458.247<br>253.285<br>204.962<br>401.995   |
| Meda - Corso Matteotti, 14   | 390                 | 164                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed</i> cost in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 56.256<br>165.266<br>221.089<br>885.405<br>1.328.016<br>872.670<br>253.683<br>618.987<br>455.346                                  |
| Melzo - Piazza della Vittoria, 2                                     | 364                 | 26                 | Costo storico<br>Riv. L. 05.11.73 n. 660<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed</i> cost in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 324.988<br>20.478<br>224.922<br>81.662<br>91.952<br>263.778<br>1.007.780<br>572.934<br>367.753<br>205.181<br>434.846              |
| Merate - Via Trento, 43  | 1.215               | 0                  | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed</i> cost in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                            | 398.685<br>467.016<br>312.192<br>470.255<br>1.946.756<br>3.594.904<br>2.551.514<br>964.813<br>1.586.701<br>1.043.390              |

## Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

| Ubicazione/Indirizzo                  | Superficie<br>in mq | Interrati<br>in mq | Dati  | Totale  |
|---------------------------------------|---------------------|--------------------|---|---|
| Merate - Via Viganò, 2/4/8            | 1.445               | 475                | Costo storico<br>Riv. L. 02.12.75 n. 576<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 108.322<br>173.648<br>858.072<br>374.743<br>898.567<br>5.725.145<br>8.138.497<br>5.349.024<br>1.337.642<br>4.011.382<br>2.789.473 |
| Milano - Corso Buenos Aires, 36       | 294                 | 454                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 15.494<br>836.660<br>754.609<br>2.663.943<br>4.270.706<br>2.418.895<br>728.358<br>1.690.537<br>1.851.811                          |
| Milano - Corso Genova, 29             | 1.326               | 640                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 971.116<br>969.387<br>5.528.086<br>7.468.589<br>4.054.433<br>792.487<br>3.261.946<br>3.414.156                                    |
| Milano - Corso Manusardi, 3           | 303                 | 377                | Costo storico<br>Riv. L. 05.11.73 n. 660<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 51.645<br>23.267<br>434.588<br>180.717<br>487.168<br>1.743.430<br>2.920.815<br>1.733.353<br>557.359<br>1.175.994<br>1.187.462     |
| Milano - Corso Plebisciti, 19         | 494                 | 200                | Costo storico<br>Riv. L. 11.02.52 n. 74<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 415<br>9.914<br>361.520<br>333.327<br>2.151.044<br>2.856.220<br>1.718.054<br>343.140<br>1.374.914<br>1.138.166                    |
| Milano - Corso Sempione, 32/32A       | 755                 | 1.169              | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 703.162<br>1.636.053<br>4.203.851<br>6.543.066<br>3.543.752<br>1.309.202<br>2.234.550<br>2.999.314                                |
| Milano - Galleria De Cristoforis, 1   | 5.006               | 745                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 2.653.564<br>2.655.522<br>9.499.856<br>15.767.319<br>30.576.261<br>11.676.260<br>4.092.151<br>7.584.109<br>18.900.001             |
| Milano - Galleria De Cristoforis, 7/8 | 3.650               | 2.830              | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 4.071.264<br>12.539.599<br>17.019.847<br>33.630.710<br>14.189.059<br>5.445.185<br>8.743.874<br>19.441.651                         |

## Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

| Ubicazione/Indirizzo              | Superficie<br>in mq | Interrati<br>in mq | Dati  | Totale  |
|-----------------------------------|---------------------|--------------------|---|---|
| Milano - Piazza Meda, 2/4         | 24.825              | 12.640             | Costo storico<br>Riv. L. 11.02.52 n. 74<br>Riv. L. 02.12.75 n. 576<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 1.334.284<br>657.188<br>1.137.472<br>19.634.683<br>19.853.715<br>124.156.396<br>166.773.738<br>79.118.771<br>14.609.849<br>64.508.922<br>87.654.967 |
| Milano - Piazza Medaglie d'Oro, 1 | 386                 | 109                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 104.647<br>287.860<br>383.577<br>1.627.144<br>2.403.228<br>1.516.031<br>382.832<br>1.133.199<br>887.197   |
| Milano - Piazza Napoli, 16        | 258                 | 103                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 15.494<br>227.241<br>226.103<br>893.807<br>1.362.645<br>850.664<br>232.205<br>618.459<br>511.981  |
| Milano - Piazza Wagner, 15        | 623                 | 126                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 68.998<br>864.818<br>2.672.744<br>3.606.560<br>1.781.722<br>369.268<br>1.412.454<br>1.824.838   |
| Milano - Piazzale Accursio, 18    | 3.006               | 1.368              | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br>Valore netto di bilancio   | 1.586.543<br>1.930.248<br>1.139.780<br>2.392.429<br>7.049.000<br>1.599.378<br>1.599.378<br>5.449.622  |
| Milano - Piazzale Lagosta, 9      | 240                 | 186                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 19.695<br>64.712<br>84.304<br>1.038.269<br>1.206.980<br>705.693<br>35.330<br>670.363<br>501.287   |
| Milano - Piazzale Loreto          | 709                 | 687                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 4.619.262<br>775.047<br>764.712<br>1.685.578<br>7.844.599<br>3.177.864<br>907.915<br>2.269.949<br>4.666.735   |
| Milano - Via A.da Recanate, 2     | 439                 | 280                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 59.768<br>224.233<br>2.763.751<br>3.047.752<br>1.815.491<br>135.097<br>1.680.394<br>1.232.261   |

## Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

| Ubicazione/Indirizzo          | Superficie<br>in mq | Interrati<br>in mq | Dati  | Totale  |
|-------------------------------|---------------------|--------------------|---|---|
| Milano - Via Amadeo           | 110                 | 7                  | Costo storico<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 341.876<br>97.507<br>439.383<br>235.586<br>166.010<br>69.576<br>203.797   |
| Milano - Via Astesani, 46     | 266                 | 222                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 21.691<br>133.246<br>150.786<br>1.003.366<br>1.309.089<br>948.052<br>194.929<br>753.123<br>361.037  |
| Milano - Via Bodoni, 1        | 305                 | 156                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 2.944<br>213.968<br>191.210<br>1.064.007<br>1.472.129<br>966.637<br>232.423<br>734.214<br>505.492   |
| Milano - Via Capo Palinuro, 2 | 700                 | 389                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 224.411<br>162.932<br>405.283<br>2.321.444<br>3.114.070<br>2.076.239<br>443.961<br>1.632.278<br>1.037.831   |
| Milano - Via del Lauro, 1     | 2.140               | 804                | Costo storico<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br>Valore netto di bilancio  | 13.620.167<br>13.620.167<br>1.807.625<br>1.807.625<br>11.812.542  |
| Milano - Via Faruffini, 3     | 272                 | 155                | Costo storico<br>Riv. L. 05.11.73 n. 660<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 33.570<br>17.172<br>381.579<br>153.530<br>330.672<br>814.167<br>1.730.690<br>1.007.289<br>404.695<br>602.594<br>723.401                             |
| Milano - Via Massaua, 4       | 24.677              | 15.787             | Costo storico<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br>Valore netto di bilancio  | 85.333.521<br>85.333.521<br>26.320.118<br>26.320.118<br>59.013.403  |
| Milano - Via Massaua, 6       | 34.376              | 30.556             | Costo storico<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br>Valore netto di bilancio  | 66.128.871<br>66.128.871<br>11.084.658<br>11.084.658<br>55.044.213  |
| Milano - Via Mazzini, 9/11    | 7.702               | 2.623              | Costo storico<br>Riv. L. 14.02.48 n. 49<br>Riv. L. 11.02.52 n. 74<br>Riv. L. 05.11.73 n. 660<br>Riv. L. 02.12.75 n. 576<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br>Valore netto di bilancio   | 20.553.742<br>109.027<br>152.847<br>536.941<br>537.758<br>5.326.440<br>2.391.836<br>8.371.398<br>37.979.989<br>7.383.913<br>7.383.913<br>30.596.076 |

## Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

| Ubicazione/Indirizzo                | Superficie<br>in mq | Interrati<br>in mq | Dati   | Totale  |
|-------------------------------------|---------------------|--------------------|--|---|
| Milano - Via Montegani, 2           | 312                 | 164                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                 | 30.222<br>213.293<br>227.171<br>1.017.111<br>1.487.797<br>910.883<br>237.425<br>673.458<br>576.914        |
| Milano - Via Padova, 204            | 339                 | 160                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                 | 29.346<br>228.882<br>238.566<br>888.267<br>1.385.061<br>861.315<br>242.863<br>618.452<br>523.746          |
| Milano - Via Padova, 282            | 383                 | 132                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 469.686<br>241.623<br>270.920<br>2.586.417<br>3.568.646<br>2.967.238<br>517.722<br>2.449.516<br>601.408   |
| Milano - Via Palmaria 2 app sub 563 | 70                  | 0                  | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br>Valore netto di bilancio  | 5.357<br>69.693<br>75.050<br>26.643<br>26.643<br>48.407   |
| Milano - Via Pianell, 52            | 609                 | 241                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 56.518<br>404.181<br>1.782.961<br>2.243.660<br>1.339.614<br>223.085<br>1.116.529<br>904.046               |
| Milano - Via Piave, 28              | 216                 | 130                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                 | 2.324<br>307.550<br>271.225<br>962.878<br>1.543.977<br>841.932<br>238.020<br>603.912<br>702.045           |
| Milano - Via Pontaccio, 23          | 315                 | 215                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                 | 105.785<br>333.276<br>481.532<br>1.659.461<br>2.580.054<br>1.548.246<br>415.420<br>1.132.826<br>1.031.808 |
| Milano - Via Ripamonti, 114         | 245                 | 209                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                 | 27.889<br>127.048<br>155.475<br>1.070.760<br>1.381.172<br>923.100<br>174.133<br>748.967<br>458.072        |

## Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

| Ubicazione/Indirizzo             | Superficie<br>in mq | Interrati<br>in mq | Dati  | Totale   |
|----------------------------------|---------------------|--------------------|---|--|
| Milano - Via Romagnoli, 1        | 331                 | 150                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio            | 394.160<br>227.946<br>350.509<br>4.435.841<br>5.408.456<br>4.725.570<br>534.302<br>4.191.268<br>682.886                        |
| Milano - Via Ronchi, 2           | 530                 | 570                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                            | 239.961<br>183.534<br>433.751<br>2.343.881<br>3.201.127<br>2.157.071<br>491.257<br>1.665.814<br>1.044.056                      |
| Milano - Via Rubens, 7/9         | 194                 | 46                 | Costo storico<br>Riv. L. 02.12.75 n. 576<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 35.878<br>71.271<br>78.768<br>197.341<br>562.838<br>946.096<br>673.847<br>221.821<br>452.026<br>272.249                        |
| Milano - Via Salvini, 1          | 300                 | 605                | Costo storico<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 2.701.828<br>428.664<br>3.130.492<br>689.752<br>555.924<br>133.828<br>2.440.740  |
| Milano - Via Salvo D'Acquisto, 4 | 531                 | 340                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 679.842<br>423.728<br>1.305.454<br>2.409.024<br>1.663.281<br>655.593<br>1.007.688<br>745.743                                   |
| Milano - Via San Paolo, 12/16    | 6.200               | 2.550              | Costo storico<br>Riv. L. 11.02.52 n. 74<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 745.455<br>25.048<br>4.652.294<br>5.076.607<br>32.962.156<br>43.461.560<br>21.729.505<br>3.659.966<br>18.069.539<br>21.732.055 |
| Milano - Via Trenno, 12          | 183                 | 136                | Costo storico<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br>Valore netto di bilancio  | 845.265<br>845.265<br>175.257<br>175.257<br>670.008  |
| Milano - Via Turati, 26          | 268                 | 262                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                            | 144.608<br>366.684<br>557.076<br>1.672.824<br>2.741.192<br>1.539.402<br>439.244<br>1.100.158<br>1.201.790                      |
| Milano - Via Zurigo, 14          | 138                 | 87                 | Costo storico<br>Svalutazioni totali<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 568.051<br>-170.593<br>141.118<br>538.576<br>219.104<br>149.345<br>69.759<br>319.472   |

## Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

| Ubicazione/Indirizzo                             | Superficie<br>in mq | Interrati<br>in mq | Dati   | Totale  |
|--|---------------------|--------------------|--|---|
| Milano - Viale Abruzzi, 16                       | 177                 | 204                | Costo storico<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br>Valore netto di bilancio   | 1.712.005<br>1.712.005<br>263.507<br>263.507<br>1.448.498   |
| Milano - Viale Corsica, 31                       | 621                 | 150                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                 | 667.600<br>55.440<br>733.558<br>1.337.358<br>2.793.956<br>1.584.726<br>666.756<br>917.970<br>1.209.230  |
| Milano - Viale Monza, 169                        | 199                 | 210                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                 | 27.889<br>127.048<br>155.475<br>933.183<br>1.243.595<br>778.612<br>154.513<br>624.099<br>464.983        |
| Missaglia - Via Merlini, 3                       | 273                 | 357                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 665.701<br>278.681<br>243.062<br>1.873.718<br>3.061.162<br>2.482.750<br>656.516<br>1.826.234<br>578.412 |
| Monte Sant' Angelo - Corso Umberto I, 55         | 31                  | 0                  | Costo storico<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 31.504<br>32.090<br>63.594<br>46.558<br>16.944<br>29.614<br>17.036                                      |
| Monte Sant' Angelo - Piazza Roma, 4              | 134                 | 0                  | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                 | 45.448<br>90.896<br>34.169<br>220.321<br>390.834<br>227.298<br>77.658<br>149.640<br>163.536             |
| Monza - Piazza Roma/Piazza Carducci/Via Pretorio | 3.684               | 1.112              | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 2.877.772<br>634.526<br>10.733.853<br>14.246.151<br>7.303.293<br>1.566.992<br>5.736.301<br>6.942.858    |
| Monza - Via Arosio, 1/Corso Milano               | 211                 | 70                 | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                 | 2.582<br>80.051<br>74.333<br>788.184<br>945.150<br>559.737<br>76.120<br>483.617<br>385.413              |
| Monza - Via San Martino, 5                       | 30                  | 370                | Costo storico<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 497.964<br>749.001<br>1.246.965<br>692.472<br>224.905<br>467.567<br>554.493                             |



## Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

| Ubicazione/Indirizzo                       | Superficie<br>in mq | Interrati<br>in mq | Dati  | Totale  |
|--|---------------------|--------------------|---|---|
| Muggiò - Via Buozzi, 1/Via Italia          | 369                 | 357                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 604.205<br>315.489<br>714.229<br>1.633.923<br>1.049.079<br>526.306<br>522.773<br>584.844                          |
| Napoli - Piazza Carità, 32                 | 163                 | 125                | Costo storico<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br>Valore netto di bilancio  | 1.507.468<br>1.507.468<br>40.183<br>40.183<br>1.467.285   |
| Opera - Via Mazzini, 2/Via Cavour          | 617                 | 210                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 519.834<br>394.901<br>1.025.330<br>1.940.065<br>1.232.386<br>503.441<br>728.945<br>707.679                        |
| Orsenigo - Via Simone da Orsenigo, 2       | 96                  | 85                 | Costo storico<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br>Valore netto di bilancio  | 212.420<br>212.420<br>16.990<br>16.990<br>195.430   |
| Orta Nova - Via Pietro Nenni, 53           | 280                 | 0                  | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 257.061<br>154.385<br>62.944<br>313.828<br>788.218<br>463.942<br>230.950<br>232.992<br>324.276                    |
| Osio Sotto - Corso Vittorio Veneto, 51     | 343                 | 156                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 538.340<br>165.821<br>270.969<br>2.163.907<br>3.139.037<br>2.731.155<br>652.952<br>2.078.203<br>407.882           |
| Paderno d'Adda - Via Manzoni, 21           | 168                 | 82                 | Costo storico<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br>Valore netto di bilancio  | 568.545<br>568.545<br>122.470<br>122.470<br>446.075   |
| Paderno Dugnano - Via Rotondi, 49          | 498                 | 456                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 252.676<br>57.198<br>316.605<br>1.229.048<br>1.855.527<br>1.173.169<br>343.628<br>829.541<br>682.358              |
| Padova - Via Giotto (ang. Via del Carmine) | 630                 | 265                | Costo storico<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 2.957.129<br>309.859<br>3.266.988<br>1.215.628<br>968.637<br>246.991<br>2.051.360                                 |
| Pantigliate - Viale Risorgimento, 61       | 343                 | 0                  | Costo storico<br>Riv. L. 05.11.73 n. 660<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 80.872<br>4.255<br>128.407<br>74.173<br>131.613<br>255.689<br>675.009<br>415.826<br>220.606<br>195.220<br>259.183 |



## Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

| Ubicazione/Indirizzo                      | Superficie<br>in mq | Interrati<br>in mq | Dati  | Totale  |
|---|---------------------|--------------------|---|---|
| Parma - Strada Garibaldi, 12/12           | 896                 | 333                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br>Valore netto di bilancio   | 2.627.983<br>160.267<br>2.788.250<br>591.092<br>591.092<br>2.197.158  |
| Pavia - Via Riviera, 37                   | 200                 | 80                 | Costo storico<br>Utilizzo <i>deemed</i> cost in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 483.735<br>138.128<br>621.863<br>269.109<br>204.028<br>65.081<br>352.754  |
| Perego - Viale Brianza, 7/H               | 92                  | 46                 | Costo storico<br>Utilizzo <i>deemed</i> cost in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 116.258<br>91.722<br>207.980<br>91.715<br>46.038<br>45.677<br>116.265   |
| Pero - Via Alessandrini, 1                | 526                 | 440                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed</i> cost in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 221.697<br>114.000<br>352.267<br>1.738.354<br>2.426.318<br>1.541.386<br>374.218<br>1.167.168<br>884.932           |
| Pesaro - Via Mameli, 70                   | 580                 | 374                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed</i> cost in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 1.296.149<br>118.027<br>730.259<br>2.144.435<br>652.424<br>304.813<br>347.611<br>1.492.011                        |
| Peschici - Corso Garibaldi, 57            | 240                 | 0                  | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed</i> cost in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 143.731<br>160.978<br>74.858<br>176.354<br>555.921<br>322.851<br>168.845<br>154.006<br>233.070                    |
| Pieve Emanuele - Via Curiel, 4            | 230                 | 80                 | Costo storico<br>Riv. L. 05.11.73 n. 660<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed</i> cost in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 18.279<br>2.415<br>107.738<br>49.001<br>128.781<br>351.020<br>657.234<br>397.071<br>155.029<br>242.042<br>260.163 |
| Pioltello - Viale Monza, 49 - Loc. Limite | 360                 | 344                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed</i> cost in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 245.123<br>13.105<br>283.831<br>1.091.282<br>1.633.341<br>1.083.679<br>315.976<br>767.703<br>549.662              |
| Poggio Imperiale - Piazza Imperiale, 2/6  | 200                 | 52                 | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed</i> cost in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 63.782<br>154.162<br>49.828<br>219.099<br>486.871<br>320.034<br>152.239<br>167.795<br>166.837                     |

## Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

| Ubicazione/Indirizzo                                       | Superficie<br>in mq | Interrati<br>in mq | Dati   | Totale   |
|--|---------------------|--------------------|--|--|
| Rho - Via Curiel / Via Vanoni                              | 10.000              | 0                  | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                           | 3.535.780<br>749.592<br>7.891.161<br>12.176.533<br>6.808.503<br>1.811.522<br>4.996.981<br>5.368.030                    |
| Rho - Via Madonna, 32/Largo Kennedy, 1                     | 448                 | 235                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 338.478<br>289.732<br>284.342<br>916.286<br>1.828.838<br>1.068.386<br>462.920<br>605.466<br>760.452                    |
| Roma - Piazzale Flaminio, 1                                | 6.540               | 3.030              | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 4.679.879<br>3.322.549<br>8.277.232<br>25.323.705<br>41.603.365<br>21.417.651<br>6.125.201<br>15.292.450<br>20.185.714 |
| Roma - Via Baldovinetti, 146/1                             | 865                 | 695                | Costo storico<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 4.185.331<br>1.137.461<br>5.322.792<br>2.970.606<br>2.166.570<br>804.036<br>2.352.186                                  |
| Roma - Via Donna Olimpia 280/296 - Via G.F.Ingrassia, 2/10 | 330                 | 330                | Costo storico<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br>Valore netto di bilancio   | 1.090.236<br>1.090.236<br>96.574<br>96.574<br>993.662  |
| Roma - Via Nomentana, 128                                  | 270                 | 254                | Costo storico<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br>Valore netto di bilancio   | 3.850.994<br>3.850.994<br>104.687<br>104.687<br>3.746.307  |
| Roma - Via Ugo Ojetti, 74                                  | 600                 | 507                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 710.040<br>322.874<br>1.072.469<br>2.151.389<br>4.256.772<br>2.884.374<br>1.263.112<br>1.621.262<br>1.372.398          |
| Roma - Via Vittorio Veneto, 1                              | 820                 | 409                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                           | 2.270.823<br>1.528.604<br>5.112.258<br>8.911.685<br>5.036.893<br>1.643.205<br>3.393.688<br>3.874.792                   |
| Roma - Viale Caravaggio 133-135-137                        | 140                 | 100                | Costo storico<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br>Valore netto di bilancio   | 1.624.486<br>1.624.486<br>104.018<br>104.018<br>1.520.468  |
| Roma Capannelle - Via Acerenza/Appia Nuova                 | 320                 | 0                  | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                           | 603.904<br>290.996<br>407.169<br>1.302.069<br>912.510<br>558.624<br>353.886<br>389.559                                 |

## Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

| Ubicazione/Indirizzo                             | Superficie<br>in mq | Interrati<br>in mq | Dati  | Totale  |
|--|---------------------|--------------------|---|---|
| San Giuliano Milanese - Via Fratelli Rizzi, 1    | 518                 | 111                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 590.989<br>343.638<br>976.079<br>1.910.706<br>1.221.759<br>509.726<br>712.033<br>688.947                              |
| San Giuliano Milanese - Via Milano, 10/12        | 172                 | 27                 | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                            | 110.317<br>74.406<br>35.839<br>78.221<br>292.383<br>591.166<br>356.473<br>154.169<br>202.304<br>234.693               |
| San Lazzaro di Savena - Via Emilia, 175          | 697                 | 90                 | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 158.492<br>195.281<br>352.779<br>1.604.587<br>2.311.139<br>1.482.780<br>385.022<br>1.097.758<br>828.359               |
| San Severo di Puglia - Via Minuziano, 118        | 570                 | 190                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 777.784<br>159.599<br>817.001<br>1.754.384<br>1.051.419<br>457.954<br>593.465<br>702.965                              |
| San Vittore Olona - Via Matteotti s.n.c.         | 138                 | 159                | Costo storico<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br>Valore netto di bilancio  | 576.128<br>576.128<br>112.950<br>112.950<br>463.178   |
| Sant'Agostino - Via Statale, 70 - Loc. San Carlo | 232                 | 0                  | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 197.375<br>158.850<br>560.307<br>916.532<br>750.040<br>241.904<br>508.136<br>166.492                                  |
| Saronno - Piazza De Gasperi, 13                  | 967                 | 411                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 348.623<br>250.467<br>619.367<br>3.084.743<br>4.303.200<br>2.513.244<br>496.409<br>2.016.835<br>1.789.956             |
| Saronno - Via Leonardo Da Vinci                  | 246                 | 160                | Costo storico<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 397.330<br>416.043<br>813.373<br>320.056<br>136.295<br>183.761<br>493.317   |
| Saronno - Via Mazzini, 16/18                     | 402                 | 69                 | Costo storico<br>Riv. L. 05.11.73 n. 660<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 11.238<br>47.901<br>239.600<br>102.657<br>278.020<br>645.923<br>1.325.339<br>653.368<br>251.588<br>401.780<br>671.971 |

## Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

| Ubicazione/Indirizzo                       | Superficie<br>in mq | Interrati<br>in mq | Dati   | Totale   |
|--|---------------------|--------------------|--|--|
| Segrate - Piazza Centro Commerciale, 36    | 174                 | 0                  | Costo storico<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br>Valore netto di bilancio   | 580.667<br>580.667<br>119.527<br>119.527<br>461.140  |
| Seregno - Via Montello/Circonvallazione    | 2.220               | 1.602              | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 715.031<br>568.341<br>1.238.691<br>8.573.909<br>11.095.972<br>7.098.852<br>1.869.142<br>5.229.710<br>3.997.120 |
| Sesto San Giovanni - Piazza 4 Novembre, 28 | 473                 | 250                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 18.076<br>260.811<br>254.383<br>1.536.665<br>2.069.935<br>1.330.708<br>289.206<br>1.041.502<br>739.227         |
| Settimo Milanese - Via Manzoni, 1          | 328                 | 234                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 35.988<br>118.950<br>160.483<br>1.164.268<br>1.479.689<br>1.019.729<br>182.311<br>837.418<br>459.960           |
| Seveso - Via A. Monti                      | 297                 | 0                  | Costo storico<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br>Valore netto di bilancio   | 343.425<br>343.425<br>51.514<br>51.514<br>291.911  |
| Sumirago - Via Piave, 2                    | 140                 | 35                 | Costo storico<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 80.965<br>253.939<br>334.904<br>180.828<br>40.616<br>140.212<br>154.076  |
| Torino - Corso Vercelli, 109               | 338                 | 190                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio                           | 984.580<br>265.429<br>152.210<br>1.402.219<br>906.804<br>699.685<br>207.119<br>495.415                         |
| Torremaggiore - Piazza Repubblica, 58      | 233                 | 135                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 310.217<br>255.242<br>107.262<br>216.879<br>889.600<br>531.435<br>331.194<br>200.241<br>358.165                |
| Tradate - Via Vittorio Veneto/Via Dante    | 150                 | 154                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 26.151<br>90.052<br>108.861<br>329.238<br>554.302<br>335.084<br>114.675<br>220.409<br>219.218                  |

## Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

| Ubicazione/Indirizzo                          | Superficie<br>in mq | Interrati<br>in mq | Dati  | Totale  |
|---|---------------------|--------------------|---|---|
| Trescore Balneario - Via Marconi 5/7          | 168                 | 36                 | Costo storico<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br>Valore netto di bilancio  | 997.710<br>997.710<br>91.561<br>91.561<br>906.149   |
| Treviglio - Via Fabio Filzi s.n.c.            | 244                 | 88                 | Costo storico<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br>Valore netto di bilancio  | 864.984<br>864.984<br>99.413<br>99.413<br>765.571   |
| Trinitapoli - Corso Trinità, 13               | 408                 | 0                  | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 542.408<br>92.277<br>321.092<br>955.777<br>604.602<br>351.129<br>253.473<br>351.175   |
| Varedo - Via Umberto I, 126                   | 200                 | 121                | Costo storico<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br>Valore netto di bilancio   | 6.448<br>82.211<br>82.341<br>171.000<br>42.750<br>42.750<br>128.250   |
| Varese - Via Avegno, 4                        | 602                 | 313                | Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio   | 413.166<br>358.329<br>2.528.118<br>3.299.613<br>1.867.393<br>359.511<br>1.507.882<br>1.432.220                              |
| Verona - Piazza Cittadella, 4                 | 422                 | 381                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 1.383.621<br>4.234<br>1.178.026<br>2.565.881<br>1.343.558<br>639.116<br>704.442<br>1.222.323                                |
| Vieste - Via Madonna della Libertà, 27        | 791                 | 303                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 1.156.863<br>205.157<br>1.177.182<br>2.539.202<br>1.457.873<br>635.351<br>822.522<br>1.081.329                              |
| Villasanta - Piazza Martiri della Libertà, 13 | 442                 | 571                | Costo storico<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio  | 429.763<br>682.686<br>1.141.111<br>2.253.560<br>1.505.461<br>629.493<br>875.968<br>748.099                                  |
| Vimercate - Piazza Roma, 1                    | 299                 | 128                | Costo storico<br>Riv. L. 11.02.52 n. 74<br>Riv. L. 05.11.73 n. 660<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 23.230<br>996<br>32.950<br>226.404<br>96.403<br>207.106<br>794.232<br>1.381.321<br>810.881<br>281.901<br>528.980<br>570.440 |

## Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

| Ubicazione/Indirizzo            | Superficie<br>in mq | Interrati<br>in mq | Dati  | Totale   |
|---------------------------------|---------------------|--------------------|---|--|
| Voghera - Piazza C.Battisti, 10 | 1.991               | 2.844              | Costo storico<br>Riv. L. 02.12.75 n. 576<br>Riv. L. 19.03.83 n. 72<br>Riv. L. 30.12.91 n. 413<br>Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04<br>Valore lordo di bilancio<br>Riduzioni di valori totali nette<br><i>Rettifiche di valore: ammortamenti</i><br><i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA</i><br>Valore netto di bilancio | 792.261<br>69.671<br>790.730<br>1.671.774<br>8.092.858<br>11.417.294<br>8.112.031<br>1.938.470<br>6.173.561<br>3.305.263 |

|   |                    |
|---|--------------------|
| <b>Costo storico totale</b>   | <b>306.476.178</b> |
| Riv. L. 14.02.48 n. 49 totale   | 109.027            |
| Riv. L. 11.02.52 n. 74 totale   | 892.149            |
| Riv. L. 05.11.73 n. 660 totale  | 834.479            |
| Riv. L. 02.12.75 n. 576 totale  | 2.661.883          |
| Riv. L. 19.03.83 n. 72 totale   | 60.689.509         |
| Riv. L. 30.12.91 n. 413 totale  | 105.899.593        |
| Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea totale                               | 18.039.295         |
| Svalutazioni totali totale  | -170.593           |
| Utilizzo <i>deemed cost</i> in sede di FTA 01/01/04 totale                  | 433.217.968        |
| Valore lordo di bilancio totale   | 928.649.488        |
| Riduzioni di valori totali nette totale                                     | 429.818.696        |
| <i>Rettifiche di valore: ammortamenti totale</i>                            | 161.347.699        |
| <i>Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA totale</i> | 268.470.997        |
| Valore netto di bilancio totale   | 498.830.792        |
| Totale mq. (comprensivi dei piani in superficie e degli interrati)          | 336.183            |