



Lettera ai Soci BPM

Assemblea Ordinaria
e Straordinaria dei Soci

12 aprile 2014
FieraMilanoCity

Padiglione 3 (Gate 5)
Viale Scarampo

Dino Piero Giarda
Presidente Consiglio
di Sorveglianza

Mario Anoli
Presidente Consiglio
di Gestione

Giuseppe Castagna
Consigliere Delegato
e Direttore Generale

Gentili Soci,

a breve ci troveremo in Assemblea, la prima dalla nostra nomina, presentandoci a Voi dopo un trimestre intenso di attività, con la certezza che i prossimi mesi, per quanto si prospettino particolarmente impegnativi, possano mostrare positivi risultati per la nostra Banca.

Affrontiamo infatti il futuro con la consapevolezza di poter contare su solide basi: nel corso degli ultimi anni, nonostante l'andamento negativo dell'economia e i sacrifici imposti ai nostri azionisti e ai nostri dipendenti, il Gruppo BPM ha saputo rafforzare i propri fondamentali di bilancio attraverso l'aumento dei livelli di copertura dei crediti problematici, l'ottimizzazione della gestione della liquidità e l'azzeramento degli avviamenti.

Tutto ciò ha permesso di chiudere l'esercizio con un ritorno all'utile e con un'ottima performance: un risultato di gestione eccellente (+89,8% rispetto al 2012) reso possibile grazie alla dinamica positiva dei ricavi e a un'incisiva azione sui costi, una buona crescita della raccolta indiretta, la conferma di una robusta posizione di liquidità evidenziata da un importante ammontare di attività stanziabili (3,6 miliardi di euro) e un buon livello di patrimonializzazione che sarà ulteriormente rafforzato grazie al previsto aumento di capitale da 500 milioni di euro.

Con queste premesse, e anche grazie al portafoglio di clientela ad alto valore presente nelle aree più fertili del Paese e alla combinazione ottimale tra presidio di territorio ed eccellenze di prodotto, il nostro Gruppo è pronto a dare attuazione al nuovo e ambizioso Piano Industriale 2014-2016/2018, da poco approvato, che ci consentirà di avere un posto di rilievo nel panorama delle banche italiane.

Nel corso della prossima Assemblea sarete invitati, tra l'altro, a esaminare e votare una significativa proposta di riforma dello Statuto che permetterà di rafforzare la stabilità e l'efficacia nel governo della Banca, garantire equilibrio tra i diversi stakeholder e assicurare, unitamente al programmato aumento di capitale, il definitivo rilancio del Gruppo BPM quale Gruppo forte e indipendente. La riforma si fonda su alcuni elementi cardine: la preservazione della forma cooperativa, la diminuzione del numero di componenti del Consiglio di Sorveglianza e l'aumento del numero dei componenti del Consiglio di Gestione, nonché un maggior incentivo per gli investitori istituzionali a una partecipazione responsabile al capitale.

Tra le sfide che saremo chiamati ad affrontare a breve rientra l'aumento di capitale da 500 milioni di euro che sarà avviato entro i primi di maggio e che, se accompagnato dall'attesa rimozione degli add-on sulla base del superamento delle criticità indicate da Banca d'Italia, permetterà entro il 2016 il raggiungimento di una base patrimoniale tra le più solide del mercato, con coefficienti superiori al requisito minimo imposto dalla BCE.

Le azioni intraprese finora e quelle pianificate per il futuro sembrano riscontrare i primi consensi: da inizio anno il titolo BPM ha registrato un aumento del 50%, superando l'indice di riferimento FTSE IT Banks di quasi il 30%.



Intendiamo ora proseguire in questa direzione e continuare ad acquistare fiducia fra tutti i fondamentali attori del nostro Gruppo – Soci e Azionisti, Dipendenti, Clienti e Istituzioni – ai quali chiediamo di affiancarci e sostenerci per fare sempre meglio.

Dopo avere conosciuto i Dipendenti del Gruppo nelle numerose tappe di presentazione del Piano Industriale, ci auguriamo di incontrarVi nell'Assemblea annuale che rappresenta il principale appuntamento per una cooperativa con migliaia di soci.

Vi assicuriamo che il nostro impegno sarà di dedizione assoluta all'obiettivo della redditività, della crescita patrimoniale e occupazionale, con piena disponibilità al dialogo, rigore nelle decisioni e sobrietà nei comportamenti.

Tutto questo per affrontare con successo l'importante tappa che nel 2015 ci vedrà festeggiare "i nostri primi 150 anni di storia", nello stesso anno in cui Milano si appresta a celebrare l'evento dell'Expo.

Dino Piero Giarda
Presidente
Consiglio di Sorveglianza

Mario Anolli
Presidente
Consiglio di Gestione

Giuseppe Castagna
Consigliere Delegato
e Direttore Generale

Gruppo Bipiemme – Stato patrimoniale riclassificato

(euro/000)

Attività	31.12.2013 A	30.09.2013 B	31.12.2012 C	Variazioni A-B		Variazioni A-C	
				valore	%	valore	%
Cassa e disponibilità liquide	363.202	248.935	285.892	114.267	45,9	77.310	27,0
Attività finanziarie valutate al fair value e derivati di copertura:	11.045.773	11.446.135	11.901.399	-400.362	-3,5	-855.626	-7,2
– Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.449.237	1.679.815	1.821.675	-230.578	-13,7	-372.438	-20,4
– Attività finanziarie valutate al fair value	219.118	237.272	259.321	-18.154	-7,7	-40.203	-15,5
– Attività finanziarie disponibili per la vendita	9.189.022	9.290.612	9.539.376	-101.590	-1,1	-350.354	-3,7
– Derivati di copertura	178.291	226.868	256.320	-48.577	-21,4	-78.029	-30,4
– Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	10.105	11.568	24.707	-1.463	-12,6	-14.602	-59,1
Crediti verso banche	1.813.458	1.838.143	2.718.371	-24.685	-1,3	-904.913	-33,3
Crediti verso clientela	33.345.026	34.080.872	34.790.891	-735.846	-2,2	-1.445.865	-4,2
Immobilizzazioni	1.229.975	1.185.833	1.174.152	44.142	3,7	55.823	4,8
Altre attività	1.555.884	1.425.699	1.604.300	130.185	9,1	-48.416	-3,0
Totale attività	49.353.318	50.225.617	52.475.005	-872.299	-1,7	-3.121.687	-5,9

Passività e patrimonio netto	31.12.2013 A	30.09.2013 B	31.12.2012 C	Variazioni A-B		Variazioni A-C	
				valore	%	valore	%
Debiti verso banche	5.913.928	6.173.275	6.292.005	-259.347	-4,2	-378.077	-6,0
Debiti verso clientela	26.423.495	26.536.411	26.297.613	-112.916	-0,4	125.882	0,5
Titoli in circolazione	10.114.241	9.777.327	11.223.349	336.914	3,4	-1.109.108	-9,9
Passività finanziarie e derivati di copertura:	1.487.047	1.872.708	2.671.336	-385.661	-20,6	-1.184.289	-44,3
– Passività finanziarie di negoziazione	1.163.738	1.309.253	1.585.447	-145.515	-11,1	-421.709	-26,6
– Passività finanziarie valutate al fair value	276.739	509.702	1.009.898	-232.963	-45,7	-733.159	-72,6
– Derivati di copertura	23.348	28.671	45.049	-5.323	-18,6	-21.701	-48,2
– Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	23.222	25.082	30.942	-1.860	-7,4	-7.720	-25,0
Altre passività	1.191.645	1.584.861	1.271.219	-393.216	-24,8	-79.574	-6,3
Fondi a destinazione specifica	578.196	614.497	662.766	-36.301	-5,9	-84.570	-12,8
Capitale e riserve	3.596.116	3.512.686	4.444.780	83.430	2,4	-848.664	-19,1
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	19.061	19.468	41.631	-407	-2,1	-22.570	-54,2
Utile (perdita) del periodo (+/-)	29.589	134.384	-429.694	-104.795	n.s.	459.283	n.s.
Totale passività e patrimonio netto	49.353.318	50.225.617	52.475.005	-872.299	-1,7	-3.121.687	-5,9

Gruppo Bipiemme – Conto economico riclassificato

(euro/000)

Voci	Esercizio 2013	Esercizio 2012	Variazioni	
			Valore	%
Margine di interesse	837.424	858.613	(21.189)	-2,5
Margine non da interesse:	845.559	691.101	154.458	22,4
– Commissioni nette	544.817	496.937	47.880	9,6
– Altri proventi:	300.742	194.164	106.578	54,9
– Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	47.353	21.677	25.676	118,4
– Risultato netto dell'attività finanziaria	200.773	128.526	72.247	56,2
– Altri oneri/proventi di gestione	52.616	43.961	8.655	19,7
Proventi operativi	1.682.983	1.549.714	133.269	8,6
Spese amministrative:	(913.970)	(1.110.555)	196.585	17,7
a) spese per il personale	(608.720)	(811.681)	202.961	25,0
b) altre spese amministrative	(305.250)	(298.874)	(6.376)	-2,1
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(72.646)	(72.310)	(336)	-0,5
Oneri operativi	(986.616)	(1.182.865)	196.249	16,6
Risultato della gestione operativa	696.367	366.849	329.518	89,8
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(589.659)	(566.254)	(23.405)	-4,1
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(9.619)	(31.999)	22.380	69,9
Utile (Perdite) da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed <i>intangibles</i>	(258)	(366.820)	366.562	99,9
Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	96.831	(598.224)	695.055	n.s.
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(67.442)	163.374	(230.816)	n.s.
Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	29.389	(434.850)	464.239	n.s.
Utile (perdita) del periodo	29.389	(434.850)	464.239	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	200	5.156	4.956	96,1
Risultato netto	29.589	(429.694)	459.283	n.s.
Risultato netto base per azione dell'operatività corrente – euro	0,009	(0,133)		
Risultato netto diluito per azione dell'operatività corrente – euro	0,009	(0,133)		
Risultato netto base per azione – euro	0,009	(0,133)		
Risultato netto diluito per azione – euro	0,009	(0,133)		

Gruppo Bipiemme – 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 2013			Esercizio 2012			Variazioni		Variazioni	
	A = B + C	B	C	D = E + F	E	F	A - D		C - F	
	Risultato netto	Risultato netto da operazioni non ricorrenti	Risultato netto da operazioni ricorrenti	Risultato netto	Risultato netto da operazioni non ricorrenti	Risultato netto da operazioni ricorrenti	valore	%	valore	%
Margine di interesse	837.424	0	837.424	858.613	0	858.613	(21.189)	-2,5	(21.189)	-2,5
Margine non da interesse:	845.559	(36.186)	881.745	691.101	4.643	686.458	154.458	22,4	195.287	28,4
– Commissioni nette	544.817	0	544.817	496.937	0	496.937	47.880	9,6	47.880	9,6
– Altri proventi:	300.742	(36.186)	336.928	194.164	4.643	189.521	106.578	54,9	147.407	77,8
– Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	47.353	0	47.353	21.677	0	21.677	25.676	118,4	25.676	118,4
– Risultato netto dell'attività finanziaria	200.773	(36.186)	236.959	128.526	4.643	123.883	72.247	56,2	113.076	91,3
– Altri oneri/proventi di gestione	52.616	0	52.616	43.961	0	43.961	8.655	19,7	8.655	19,7
Proventi operativi	1.682.983	(36.186)	1.719.169	1.549.714	4.643	1.545.071	133.269	8,6	174.098	11,3
Spese amministrative:	(913.970)	(16.345)	(897.625)	(1.110.555)	(213.394)	(897.161)	196.585	17,7	(464)	-0,1
a) spese per il personale	(608.720)	(16.345)	(592.375)	(811.681)	(213.394)	(598.287)	202.961	25,0	5.912	1,0
b) altre spese amministrative	(305.250)	0	(305.250)	(298.874)	0	(298.874)	(6.376)	-2,1	(6.376)	-2,1
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(72.646)	0	(72.646)	(72.310)	0	(72.310)	(336)	-0,5	(336)	-0,5
Oneri operativi	(986.616)	(16.345)	(970.271)	(1.182.865)	(213.394)	(969.471)	196.249	16,6	(800)	-0,1
Risultato della gestione operativa	696.367	(52.531)	748.898	366.849	(208.751)	575.600	329.518	89,8	173.298	30,1
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(589.659)	0	(589.659)	(566.254)	(255)	(565.999)	(23.405)	-4,1	(23.660)	-4,2
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(9.619)	3.051	(12.670)	(31.999)	(14.464)	(17.535)	22.380	69,9	4.865	27,7
Utile (Perdite) da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed <i>intangibles</i>	(258)	0	(258)	(366.820)	(367.102)	282	366.562	99,9	(540)	-191,5
Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	96.831	(49.480)	146.311	(598.224)	(590.572)	(7.652)	695.055	n.s.	153.963	n.s.
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(67.442)	606	(68.048)	163.374	218.542	(55.168)	(230.816)	n.s.	(12.881)	-23,3
Utile (perdita) del periodo	29.389	(48.874)	78.263	(434.850)	(372.030)	(62.820)	464.239	n.s.	141.082	n.s.
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	200	(3)	203	5.156	4.234	922	(4.956)	n.s.	(719)	n.s.
Risultato netto	29.589	(48.877)	78.466	(429.694)	(367.796)	(61.898)	459.283	n.s.	140.363	n.s.