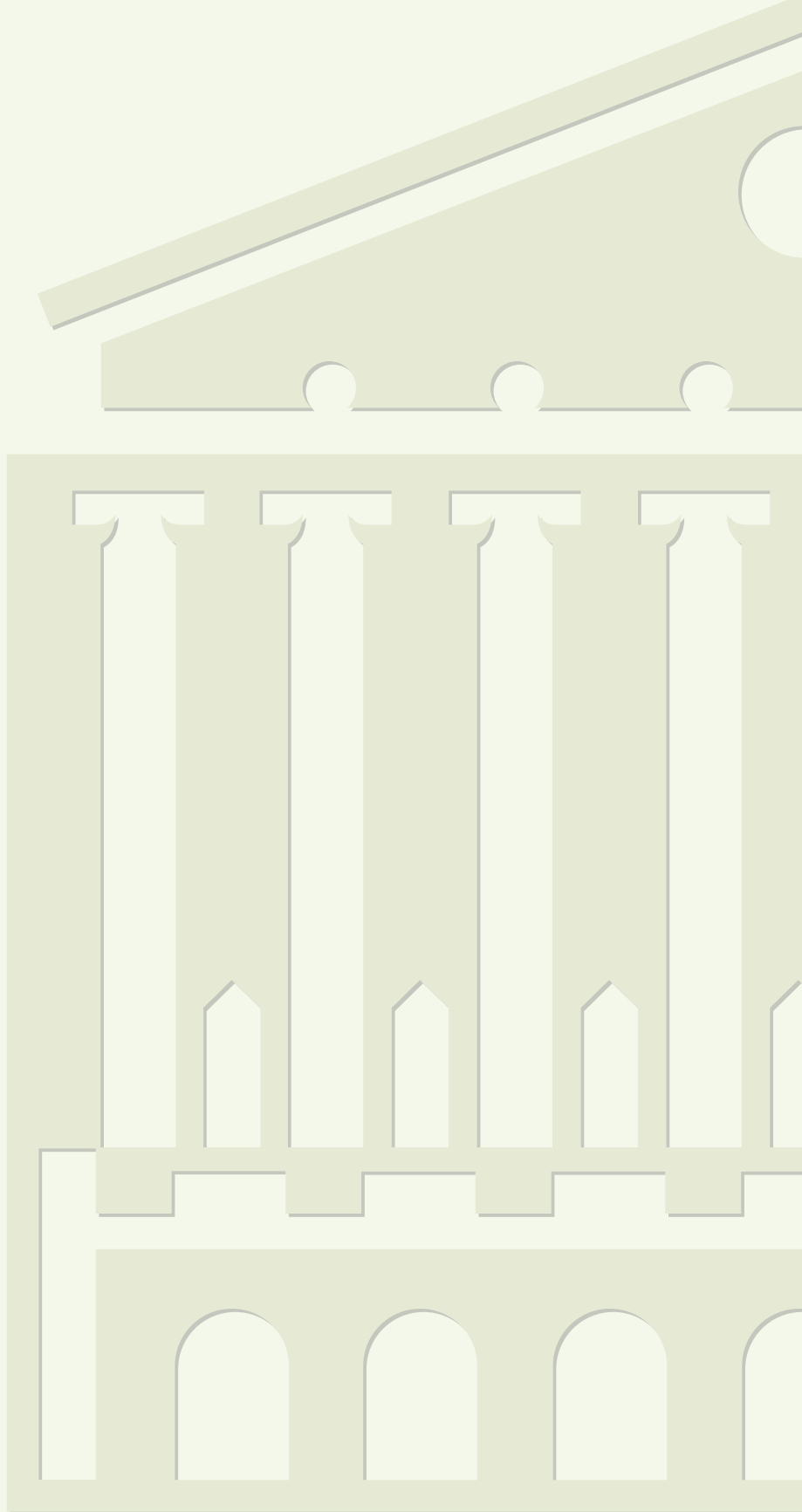


2010

Relazioni e Bilancio

della Banca Popolare di Milano
e del Gruppo Bipiemme

Approvato dall'Assemblea dei Soci del 30 Aprile 2011



Relazioni e Bilancio della Banca Popolare di Milano e del Gruppo Bipiemme

Approvato dall'Assemblea dei Soci del 30 Aprile 2011



**BANCA POPOLARE
DI MILANO**

Società Cooperativa a r.l. fondata nel 1865
Capogruppo del Gruppo Bancario Bipiemme – Banca Popolare di Milano
Capitale sociale al 31.12.2010: euro 1.660.220.780
Iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 00715120150
Iscritta all'Albo nazionale delle Società Cooperative n. A109641
Sede Sociale e Direzione Generale:
Milano – Piazza F. Meda, 4
www.bpm.it

Aderente al Fondo Interbancario
di Tutela dei Depositi

Iscritta all'Albo delle Banche
e Capogruppo del Gruppo Bancario
Bipiemme – Banca Popolare di Milano
iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari

Esercizio 2010

Indice

Cariche Sociali, Direzione e Società di Revisione	9
Convocazione di Assemblea Ordinaria e Straordinaria	11
Bilancio della Banca Popolare di Milano Esercizio 2010	15
Dati di sintesi ed indicatori di bilancio della Banca Popolare di Milano	17
Premessa	19
Stato patrimoniale riclassificato	20
Evoluzione trimestrale dei dati patrimoniali	21
Conto economico riclassificato	22
Evoluzione trimestrale del Conto economico riclassificato	23
Dati di sintesi	24
Indicatori	25
Conto economico riclassificato al netto delle operazioni non ricorrenti	26
Relazione sulla gestione	27
Lo scenario macroeconomico e sistema creditizio	29
Fatti di rilievo per la Banca Popolare di Milano e per il Gruppo Bipiemme	35
La struttura distributiva e le risorse umane	40
I principali aggregati patrimoniali	44
I risultati economici	54
Il rendiconto finanziario	61
Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari ex art. 123-bis, TUF. Rinvio.	62
L'azionariato, l'andamento del titolo e il <i>rating</i> di Banca Popolare di Milano	62
Relazione sui criteri seguiti nella gestione sociale per il conseguimento dello scopo mutualistico ai sensi dell'art. 2545 cod. civ.	68
Operazioni con parti correlate	73
I fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio	78
Proposta di riparto dell'utile di esercizio	80
Schemi del Bilancio dell'Impresa	83
Stato patrimoniale	84
Conto economico	86
Prospetto della redditività complessiva	87
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	88
Rendiconto finanziario	90

Nota integrativa	91
Parte A – Politiche contabili	93
Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	133
Parte C – Informazioni sul Conto Economico	205
Parte D – Redditività complessiva	233
Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	237
Parte F – Informazioni sul patrimonio	331
Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d’azienda	341
Parte H – Operazioni con parti correlate	347
Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	355
Parte L – Informativa di settore	359
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	363
Allegati al Bilancio	365
Raccordo tra stato patrimoniale e stato patrimoniale riclassificato	367
Raccordo tra conto economico e conto economico riclassificato	368
Pubblicità dei corrispettivi di revisione contabile e dei servizi diversi dalla revisione ai sensi dell’art. 149 <i>duodices</i> del Regolamento Emittenti Consob	369
Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate	371
Relazione del Collegio Sindacale	393
Relazione della Società di Revisione	403
Bilancio Consolidato del Gruppo Bipiemme - Banca Popolare di Milano Esercizio 2010	407
Dati di sintesi ed indicatori di bilancio del Gruppo Bipiemme	409
Struttura del Gruppo Bipiemme	410
Premessa	411
Stato patrimoniale consolidato riclassificato	412
Evoluzione trimestrale dei dati patrimoniali	413
Conto economico consolidato riclassificato	414
Evoluzione trimestrale del Conto economico consolidato riclassificato	415
Dati di sintesi	416
Indicatori	417
Conto economico riclassificato al netto delle operazioni non ricorrenti	418
Relazione sulla gestione del Gruppo Bipiemme	419
Fatti di rilievo per il Gruppo Bipiemme	421
Principali iniziative dell’esercizio 2010	421
La struttura distributiva e le risorse umane	429
L’area di consolidamento del Gruppo Bipiemme	433
I principali aggregati patrimoniali	435
I risultati economici	450
Il rendiconto finanziario	462
Note informative sulle principali partecipazioni del Gruppo Bipiemme	463
Società consolidate integralmente	463
Risultati conseguiti dalle altre società del Gruppo Bipiemme consolidate integralmente	479

Operazioni con parti correlate	484
Raccordo tra il patrimonio netto della Capogruppo e il patrimonio netto consolidato	484
I fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio	485
La prevedibile evoluzione della gestione	485
Schemi del Bilancio consolidato	487
Stato patrimoniale consolidato	488
Conto economico consolidato	490
Prospetto della redditività consolidata complessiva	491
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	492
Rendiconto finanziario consolidato	494
Nota integrativa consolidata	495
Parte A – Politiche contabili	497
Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato	547
Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato	619
Parte D – Redditività consolidata complessiva	651
Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	655
Parte F – Informazioni sul patrimonio consolidato	761
Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda	773
Parte H – Operazioni con parti correlate	781
Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	787
Parte L – Informativa di settore	791
Attestazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 81-ter del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni	799
Allegati al Bilancio Consolidato	801
Raccordo tra stato patrimoniale consolidato e stato patrimoniale consolidato riclassificato	803
Raccordo tra conto economico consolidato e conto economico consolidato riclassificato	804
Pubblicità dei corrispettivi di revisione contabile e dei servizi diversi dalla revisione ai sensi dell'art. 149 <i>duodecies</i> del Regolamento Emittenti Consob	806
Prospetto di possessi azionari rilevanti in società non quotate ai sensi dell'art. 126 del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999	807
Relazione del Collegio Sindacale sul Bilancio Consolidato	809
Relazione della Società di Revisione sul Bilancio Consolidato	813
Punto 2 all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria	817
Punto 3 all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria	829
Punto 4 all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria	833
Punto 5 all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria	837
Punto 1 all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria	847
Deliberazioni	857
Organizzazione territoriale del Gruppo Bipiemme	861
Glossario	877

Cariche Sociali, Direzione e Società di Revisione

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Ponzellini dott. Massimo

Vice Presidenti

Artali dott. Mario

Tarantini avv. Graziano

Consiglieri

Benvenuto dott. Antoniogiorgio

Bianchi dott. Francesco (***)

Bianchini dott. Giovanni

Coppini Giuseppe

Coralì prof. dott. Enrico

Danelon dott. Claudio

Debenedetti ing. Franco

Del Favero dott. Franco

Dell'Aringa dott. prof. Carlo

Fusilli dott. Roberto

Lonardi dott. Piero

Priori dott. Marcello

Spozio Leone

Tamburini Jean-Jacques

Zefferino dott. Michele

Collegio Sindacale

Presidente

Messina dott. Salvatore Rino

Sindaci

Bellavite Pellegrini prof. dott. Carlo

Castoldi rag. Enrico

Salvatori prof. dott. Stefano

Simonelli dott. Ezio

Proviviri

Ciancia avv. Italo

Sanchirico dott.ssa Anna Maria

Varini Carlo Felice

Direzione

Direttore Generale

Dalu Fiorenzo

Condirettore Generale

Chiesa dott. Enzo

Vice Direttore Generale

Frigerio dott. Roberto (*)

Direttori Centrali

Biliotti dott. Maurizio (**)

Pellegatta Angelo

Pipi Giovanni Antonio

Società di Revisione

Reconta Ernst & Young S.p.A.

(*) Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

(**) Distaccato presso la società Asset Management Holding S.p.A dal 3.03.2011

(***) Dimissionario dal 30.03.2011

Convocazione di Assemblea Ordinaria e Straordinaria

I Soci della Banca Popolare di Milano Scrl sono convocati in Assemblea ordinaria e straordinaria in prima adunanza il giorno 29 aprile 2011, alle ore 9.00, presso la sede sociale in Milano, Piazza Filippo Meda 4, per trattare il seguente ordine del giorno:

parte ordinaria

1. relazione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale sul bilancio dell'esercizio 2010. Esame del bilancio e delibere relative;
2. esame e deliberazioni inerenti le politiche di remunerazione della Banca;
3. nomina, ai sensi degli artt. 2386 cod. civ. e 33 co. 3 e 4 dello Statuto sociale, di due Amministratori;
4. nomina, ai sensi degli artt. 2401 cod. civ. e 41, co. 19 dello Statuto sociale, di un Sindaco supplente;
5. modifica del Regolamento Assembleare, subordinatamente all'approvazione delle modifiche statutarie di cui al punto 1 della parte straordinaria. Delibere inerenti e conseguenti;

parte straordinaria

1. modifica degli artt. 13, 17, 29, 32, 33, 36 e 41 dello Statuto sociale. Delibere inerenti e conseguenti.

Hanno diritto di intervenire all'Assemblea ed esercitare il diritto di voto, i Soci che risultino iscritti nel libro soci da almeno novanta giorni prima del giorno fissato per l'Assemblea in prima convocazione e per i quali sia pervenuta alla Banca – ai sensi e nei termini previsti dall'art. 83-sexies del D.Lgs. 58/98 (e successive modifiche) – la relativa comunicazione effettuata dall'intermediario aderente al sistema di gestione accentrata Monte Titoli SpA. I Soci, pertanto, dovranno richiedere, agli intermediari presso i quali sono registrate le azioni, l'invio alla Banca della prescritta comunicazione. I Soci le cui azioni risultino già immesse in depositi a custodia e amministrazione presso la Banca, dovranno comunque richiedere per iscritto – presso gli sportelli dell'Istituto ovvero, dalle ore 9.00 alle ore 13.30, presso il Settore Soci sito in Milano, Piazza Filippo Meda 4 – l'effettuazione della prevista comunicazione e in tal caso, contestualmente alla richiesta, otterranno apposito documento (cd. "Attestato di Comunicazione") da presentare in Assemblea per facilitare le operazioni di registrazione agli ingressi.

Fermo restando quanto previsto dall'art. 83-sexies, D.Lgs. 58/98 (e successive modifiche), si fa presente che le suddette richieste di comunicazione potranno essere effettuate a partire dal 1° aprile 2011 e fino al 27 aprile 2011 (compreso).

I Soci titolari di azioni non ancora dematerializzate dovranno preventivamente consegnare le azioni stesse a un intermediario abilitato, in tempo utile per la loro immissione nel sistema di gestione accentrata in regime di dematerializzazione ai sensi della normativa vigente.

Qualora nella riunione di prima convocazione del giorno 29 aprile 2011 risultasse insufficiente il numero dei Soci presenti prescritto dall'art. 30 dello Statuto sociale per la valida costituzione dell'Assemblea, questa è sin d'ora convocata in

seconda convocazione

per il giorno 30 aprile 2011, alle ore 9.00, presso Fieramilanocity Pad. 4, Viale Scarampo – Porta Teodorico 11, Milano con il medesimo ordine del giorno.

Si ricorda che ogni Socio ha diritto a un solo voto qualunque sia il numero delle azioni possedute e non può esercitarlo per corrispondenza.

Ogni Socio avente diritto a intervenire all'Assemblea può farsi rappresentare, mediante delega scritta, da altro Socio, il quale non può rappresentare per delega più di due Soci; la delega non può essere conferita ai soggetti che non possono essere delegati ai sensi della normativa applicabile. Ciascun Socio può reperire il modulo di delega, fra l'altro, presso la sede sociale e le filiali della Banca, sul sito internet aziendale www.bpm.it, nonché in calce al citato "Attestato di Comunicazione".

La delega non può essere rilasciata col nome del rappresentante in bianco e la firma del delegante dovrà essere autenticata da un funzionario presso le sedi e le filiali della Banca, ovvero dall'intermediario che ha effettuato la comunicazione per l'intervento del Socio in Assemblea, ovvero da un pubblico ufficiale.

Le persone giuridiche, con esclusione degli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari, italiani e stranieri, nonché degli enti collettivi e delle persone giuridiche estere, possono intervenire in Assemblea solo in persona del legale rappresentante, il quale potrà in alternativa conferire delega ad altro Socio a norma di quanto sopra esposto.

Saranno considerate valide ai fini dell'intervento in Assemblea solo le deleghe consegnate da ciascun partecipante all'atto della prima registrazione del proprio ingresso.

Con riferimento ai punti 3 e 4 all'ordine del giorno della parte ordinaria dell'Assemblea, si fa presente che, per le votazioni afferenti le nomine alle cariche sociali ivi previste, l'Assemblea delibererà, ai sensi di Statuto, a maggioranza relativa senza applicazione del meccanismo del voto di lista.

In proposito, si ricorda ai Soci che ciascuna candidatura deve essere presentata da almeno trecento Soci o in alternativa da Soci che rappresentino complessivamente una quota pari allo 0,5% del capitale sociale, iscritti al libro soci da almeno novanta giorni prima della data fissata per l'Assemblea in prima convocazione che documentino, secondo le modalità prescritte, il loro diritto di intervenire e di votare in Assemblea.

Per la sostituzione dell'Amministratore a suo tempo eletto nella lista di minoranza – in conformità allo Statuto e al Regolamento Assembleare – sono, in ogni caso, automaticamente candidati coloro che erano indicati nella lista di cui faceva parte l'Amministratore da sostituire, i quali abbiano confermato per iscritto, almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'Assemblea, la propria candidatura.

Tutte le candidature alle cariche sociali – unitamente ai curricula professionali dei candidati, alle dichiarazioni con le quali gli stessi accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità o di incompatibilità e l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente o dallo Statuto per la carica, nonché, per i candidati alla carica di Amministratore, l'eventuale profilo di indipendenza ex art. 147-ter, co. 4, D.Lgs. 58/98 (e successive modifiche) ed ex art. 3 Codice di Autodisciplina delle società quotate (versione marzo 2006, cui la Banca ha a suo tempo aderito) – dovranno essere depositate in tempo utile a consentire alla Banca l'adempimento dei collegati oneri operativi e informativi e, in ogni caso, entro il 14 aprile 2011 per la carica di Amministratore e il 16 aprile 2011 per la carica di Sindaco supplente.

Entro i termini sopra indicati, le candidature alle cariche sociali dovranno essere depositate – unitamente alla collegata documentazione prevista dalla legge e dallo Statuto – presso la sede sociale della Banca (Segreteria di Presidenza, Piazza Filippo Meda 4 – Milano) in orari d'ufficio (lun.-ven. dalle 8.25 alle 16.55), oppure, in alternativa, pervenire a mezzo posta elettronica certificata (PEC), all'indirizzo di posta

emittentebpm@pec.gruppobipiemme.it entro le 16.55 dell'ultimo giorno utile. In tale ipotesi, si raccomanda di far pervenire la documentazione cartacea originale alla Banca entro il giorno prima dell'Assemblea in prima convocazione.

Si fa presente che i Soci che rappresentano almeno un quarantesimo del numero complessivo dei Soci stessi possono chiedere, entro cinque giorni dalla pubblicazione del presente avviso, l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare (salvo per quegli argomenti sui quali l'Assemblea delibera, a norma di legge, su proposta degli Amministratori o sulla base di un progetto o di una relazione da essi predisposta) indicando nella domanda gli ulteriori argomenti da essi proposti. Delle eventuali integrazioni all'ordine del giorno verrà data notizia, ai sensi di legge, almeno dieci giorni prima di quello fissato per l'Assemblea.

Si ricorda ai Soci che per l'esercizio dei diritti di cui sopra è necessario che – entro i termini e con le modalità previsti dalle specifiche normative – alla Banca sia consentito verificare la titolarità all'esercizio dei diritti stessi (in particolare, attraverso la comunicazione di cui all'art. 83-sexies, D.Lgs. 58/98, e successive modifiche).

Per opportuna informazione si comunica che:

- la documentazione riguardante gli argomenti posti all'ordine del giorno – nonché la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della Banca per l'esercizio 2010, redatta ex art. 123-bis, D.Lgs. 58/98 (e successive modifiche) – sarà messa a disposizione, ai sensi della normativa vigente, presso la sede legale della Banca in Milano, Piazza Filippo Meda 4, presso la Borsa Italiana SpA e sul sito internet della Banca www.bpm.it, a partire dal 14 aprile 2011;
- le candidature per la nomina delle cariche sociali di cui ai punti 3 e 4 all'ordine del giorno della parte ordinaria dell'Assemblea – unitamente alla documentazione a corredo – saranno rese pubbliche presso la sede legale della Banca, presso Borsa Italiana SpA e sul sito internet della Banca www.bpm.it a partire dal 19 aprile 2011;
- con riferimento al Prestito Obbligazionario a conversione obbligatoria denominato "Convertendo BPM 2009/2013 - 6,75%", ai sensi dall'art. 8 del relativo Regolamento, dalla data odierna – e sino alla data di stacco dei dividendi – il periodo di conversione delle suddette obbligazioni in azioni della Banca deve intendersi sospeso.

I Soci potranno ottenere copia a proprie spese della documentazione depositata presso la sede legale della Banca.

Il presente avviso, effettuato anche ai fini dell'art. 84, co. 1, del Regolamento Consob 11971/1999 (e successive modifiche), viene pubblicato nella giornata di giovedì 31 marzo 2011 sui quotidiani "Il Sole 24 Ore" e "Italia Oggi".

Ulteriori informazioni circa le modalità di intervento all'Assemblea potranno essere richieste al Settore Soci della Banca, in Milano, Piazza Filippo Meda 4, utilizzando il numero verde 800-013090 nei giorni lavorativi dalle ore 9.00 alle ore 17.00.

p. il Consiglio Di Amministrazione
Il Presidente
(dott. Massimo Ponzellini)

Milano, 29 marzo 2011

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

Esercizio 2010

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 20 "Interessi passivi e oneri assimilati" sono stati enucleati gli interessi relativi all'onere straordinario per la definizione della transazione fiscale perfezionata alla fine dell'esercizio che sono stati quindi inseriti nell'ambito della nuova voce "Oneri fiscali straordinari" dello schema riclassificato;
2. dalla voce 70 "Dividendi e proventi simili" sono stati enucleati i dividendi da partecipazioni e inseriti a voce propria nell'ambito dei "Proventi operativi" dello schema riclassificato;
3. 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";
4. gli "Altri oneri/proventi di gestione" (voce 190) iscritti nell'ambito dei "Costi operativi" dello schema contabile sono stati decurtati della quota di "imposte indirette recuperabili" e "dell'onere della transazione fiscale" perfezionata alla fine dell'esercizio; inoltre 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;
5. le "Altre spese amministrative" (voce 150 b)) dello schema riclassificato sono state ridotte dell'importo corrispondente alla quota di "imposte indirette recuperabili" di cui al punto 4;
6. 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 4;
7. 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");
8. la nuova voce dello schema riclassificato "Oneri fiscali straordinari" comprende gli oneri della transazione fiscale perfezionata alla fine dell'esercizio scorporati dalla voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati" (cfr. punto 1) e dalla voce 190 "Altri oneri/proventi di gestione" (per la componente maggiori imposte e sanzioni amministrative); le minori imposte calcolate sugli interessi passivi sono invece confluite nella voce 260 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente".

Banca Popolare di Milano – Stato Patrimoniale riclassificato

(euro/000)

Attività	31.12.2010	30.09.2010	31.12.2009	Variazioni A-B		Variazioni A-C	
	A	B	C	valore	%	valore	%
Cassa e disponibilità liquide	204.587	159.302	597.840	45.285	28,4	-393.253	-65,8
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> e derivati di copertura:	5.505.696	3.384.346	2.174.315	2.121.350	62,7	3.331.380	153,2
– Attività finanziarie detenute per la negoziazione	310.580	385.319	372.653	-74.739	-19,4	-62.072	-16,7
– Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	331.377	457.016	433.810	-125.639	-27,5	-102.433	-23,6
– Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.857.232	2.536.083	1.357.969	2.321.149	91,5	3.499.263	257,7
– Derivati di copertura	6.507	5.928	9.883	579	9,8	-3.376	-34,2
Crediti verso banche	2.017.156	3.148.487	2.509.679	-1.131.331	-35,9	-492.523	-19,6
Crediti verso clientela	30.180.420	29.546.664	27.877.550	633.756	2,1	2.302.870	8,3
Immobilizzazioni	2.910.456	2.801.526	2.667.938	108.930	3,9	242.518	9,1
Altre attività	976.681	1.028.883	1.013.870	-52.202	-5,1	-37.189	-3,7
Totale attività	41.794.996	40.069.208	36.841.193	1.725.788	4,3	4.953.803	13,4

Passività	31.12.2010	30.09.2010	31.12.2009	Variazioni A-B		Variazioni A-C	
	A	B	C	valore	%	valore	%
Debiti verso banche	7.877.115	6.063.112	2.179.385	1.814.003	29,9	5.697.730	261,4
Debiti verso clientela	17.846.858	17.455.986	18.272.739	390.872	2,2	-425.881	-2,3
Titoli in circolazione	10.274.098	9.764.876	9.912.507	509.222	5,2	361.592	3,6
Passività finanziarie e derivati di copertura:	830.540	1.204.115	1.508.046	-373.574	-31,0	-677.505	-44,9
– Passività finanziarie di negoziazione	238.532	603.679	175.704	-365.147	-60,5	62.828	35,8
– Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	587.874	587.231	1.329.563	644	0,1	-741.689	-55,8
– Derivati di copertura	30.933	7.619	2.779	23.313	306,0	28.154	n.s.
– Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	-26.798	5.586	0	-32.385	n.s.	-26.798	n.s.
Altre passività	980.084	1.462.186	919.623	-482.102	-33,0	60.461	6,6
Fondi a destinazione specifica	332.780	348.421	381.649	-15.641	-4,5	-48.869	-12,8
Capitale e riserve	3.530.664	3.614.685	3.565.484	-84.022	-2,3	-34.820	-1,0
Utile (Perdita) d'esercizio (+ / -)	122.857	155.827	101.761	-32.970	-21,2	21.096	20,7
Totale passività e patrimonio netto	41.794.996	40.069.208	36.841.193	1.725.788	4,3	4.953.803	13,4

Banca Popolare di Milano – Evoluzione trimestrale dei dati patrimoniali

(euro/000)

Attività	Esercizio 2010				Esercizio 2009			
	31.12	30.9	30.6	31.3	31.12	30.9	30.6	31.3
Cassa e disponibilità liquide	204.587	159.302	167.384	168.342	597.840	163.754	167.220	166.077
Attività finanziarie valutate al fair value e derivati di copertura:	5.505.696	3.384.346	3.366.107	2.192.626	2.174.315	2.180.162	2.322.182	2.970.370
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	310.580	385.319	489.089	370.698	372.653	447.216	433.405	472.643
- Attività finanziarie valutate al fair value	331.377	457.016	428.911	440.973	433.810	371.793	555.818	836.930
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.857.232	2.536.083	2.441.077	1.371.008	1.357.969	1.303.259	1.257.583	1.554.172
- Derivati di copertura	6.507	5.928	7.030	9.946	9.883	57.895	75.376	106.624
Crediti verso banche	2.017.156	3.148.487	2.846.447	2.979.409	2.509.679	2.683.749	3.368.529	3.645.503
Crediti verso clientela	30.180.420	29.546.664	28.739.945	28.111.117	27.877.550	27.161.284	27.221.843	26.884.667
Immobilizzazioni	2.910.456	2.801.526	2.786.419	2.656.479	2.667.938	2.611.007	2.574.579	2.572.406
Altre attività	976.681	1.028.884	1.210.138	1.224.871	1.013.870	1.214.651	1.507.760	1.120.560
Totale attività	41.794.996	40.069.208	39.116.439	37.332.843	36.841.193	36.014.608	37.162.113	37.359.584

Passività	Esercizio 2010				Esercizio 2009			
	31.12	30.9	30.6	31.3	31.12	30.9	30.6	31.3
Debiti verso banche	7.877.115	6.063.112	4.743.179	3.729.196	2.179.385	2.823.294	2.934.353	2.690.799
Debiti verso clientela	17.846.858	17.455.986	19.115.961	18.441.450	18.272.739	17.165.861	18.338.246	16.611.685
Titoli in circolazione	10.274.098	9.764.876	8.933.918	8.552.381	9.912.507	9.670.681	9.659.584	11.500.678
Passività finanziarie e derivati di copertura:	830.540	1.204.115	1.126.390	1.117.612	1.508.046	1.657.422	1.731.346	2.077.002
- Passività finanziarie di negoziazione	238.532	603.679	378.963	220.316	175.704	241.314	272.163	279.819
- Passività finanziarie valutate al fair value	587.874	587.231	741.197	892.739	1.329.563	1.412.163	1.456.737	1.794.666
- Derivati di copertura	30.933	7.619	6.230	4.556	2.779	3.945	2.446	2.517
- Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	-26.798	5.586	0	0	0	0	0	0
Altre passività	980.084	1.462.186	1.090.340	1.416.649	919.623	1.209.072	1.070.392	1.038.776
Fondi a destinazione specifica	332.780	348.421	364.972	365.012	381.649	292.943	294.517	347.506
Capitale e riserve	3.530.664	3.614.685	3.607.417	3.669.274	3.565.484	3.018.559	2.989.522	3.034.374
Utile (Perdita) d'esercizio (+ / -)	122.857	155.827	134.261	41.268	101.761	176.776	144.153	58.763
Totale passività e patrimonio netto	41.794.996	40.069.208	39.116.439	37.332.843	36.841.193	36.014.608	37.162.113	37.359.584

Banca Popolare di Milano – Conto Economico Riclassificato

(euro/000)

Voci	Esercizio 2010	Esercizio 2009	Variazioni	
			valore	%
Margine di interesse	564.456	680.766	(116.310)	-17,1
Margine non da interesse:	625.509	697.011	(71.502)	-10,3
– Commissioni nette	478.072	422.907	55.165	13,0
– Altri proventi:	147.437	274.104	(126.667)	-46,2
– <i>Dividendi da partecipazioni</i>	81.709	83.151	(1.442)	-1,7
– <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	12.842	142.559	(129.717)	-91,0
– <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	52.886	48.394	4.492	9,3
Proventi operativi	1.189.965	1.377.777	(187.812)	-13,6
Spese amministrative:	(776.848)	(876.446)	99.598	11,4
a) <i>spese per il personale</i>	(526.256)	(627.415)	101.159	16,1
b) <i>altre spese amministrative</i>	(250.592)	(249.031)	(1.561)	-0,6
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(61.710)	(60.040)	(1.670)	-2,8
Oneri operativi	(838.558)	(936.486)	97.928	10,5
Risultato della gestione operativa	351.407	441.291	(89.884)	-20,4
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(212.773)	(275.953)	63.180	22,9
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(5.168)	(11.477)	6.309	55,0
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti	198.703	17.100	181.603	n.s.
Oneri fiscali straordinari	(139.312)	0	(139.312)	n.s.
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	192.857	170.961	21.896	12,8
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(70.000)	(69.200)	(800)	-1,2
Utile (Perdita) d'esercizio	122.857	101.761	21.096	20,7
Utile base per azione - euro	0,213	0,197		
Utile diluito per azione - euro	0,213	0,197		

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

Voci	2010				2009			
	Quarto trimestre	Terzo trimestre	Secondo trimestre	Primo trimestre	Quarto trimestre	Terzo trimestre	Secondo trimestre	Primo trimestre
Margine di interesse	146.223	143.663	136.060	138.510	145.102	157.635	195.203	182.826
Margine non da interesse:	118.925	139.004	187.467	180.113	113.175	142.873	251.445	189.518
– Commissioni nette	116.404	109.587	119.644	132.437	109.844	109.348	109.404	94.311
– Altri proventi:	2.521	29.417	67.823	47.676	3.331	33.525	142.041	95.207
– <i>Dividendi da partecipazioni</i>	11.658	573	68.895	583	0	556	82.043	552
– <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	(21.165)	14.565	(14.154)	33.596	(5.703)	19.609	48.722	79.931
– <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	12.028	14.279	13.082	13.497	9.034	13.360	11.276	14.724
Proventi operativi	265.148	282.667	323.527	318.623	258.277	300.508	446.648	372.344
Spese amministrative:	(190.780)	(193.875)	(206.122)	(186.071)	(295.576)	(186.844)	(203.534)	(190.492)
a) <i>spese per il personale</i>	(119.869)	(136.703)	(139.812)	(129.872)	(226.330)	(131.149)	(133.499)	(136.437)
b) <i>altre spese amministrative</i>	(70.911)	(57.172)	(66.310)	(56.199)	(69.246)	(55.695)	(70.035)	(54.055)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(16.332)	(14.939)	(15.157)	(15.282)	(14.994)	(14.967)	(15.330)	(14.749)
Oneri operativi	(207.112)	(208.814)	(221.279)	(201.353)	(310.570)	(201.811)	(218.864)	(205.241)
Risultato della gestione operativa	58.036	73.853	102.248	117.270	(52.293)	98.697	227.784	167.103
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(81.882)	(41.707)	(32.659)	(56.525)	(58.835)	(47.783)	(113.736)	(55.599)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(2.780)	(78)	(2.834)	524	(6.617)	(2.092)	11.346	(14.114)
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti	124.467	(2)	74.238	0	15.731	0	5.996	(4.627)
Oneri fiscali straordinari	(139.312)	0	0	0	0	0	0	0
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	(41.471)	32.066	140.993	61.269	(102.014)	48.822	131.390	92.763
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	8.500	(10.500)	(48.000)	(20.000)	27.000	(16.200)	(46.000)	(34.000)
Utile (Perdita) d'esercizio	(32.971)	21.566	92.993	41.269	(75.014)	32.622	85.390	58.763

Banca Popolare di Milano – Dati di sintesi

(euro/000)

Principali dati patrimoniali	31.12.2010	30.09.2010	31.12.2009	Variazioni A-B		Variazioni A-C	
	A	B	C	valore	%	valore	%
Crediti verso clientela	30.180.420	29.546.664	27.877.550	633.756	2,1	2.302.870	8,3
<i>di cui: sofferenze nette</i>	348.507	320.600	262.664	27.907	8,7	85.843	32,7
Raccolta diretta (*)	28.708.830	27.808.093	29.514.809	900.737	3,2	-805.979	-2,7
Raccolta indiretta da clientela	27.176.770	27.220.881	27.092.965	-44.111	-0,2	83.805	0,3
<i>di cui: risparmio amministrato</i>	15.027.930	14.958.200	14.975.253	69.730	0,5	52.677	0,4
<i>di cui: risparmio gestito</i>	12.148.840	12.262.681	12.117.712	-113.841	-0,9	31.128	0,3
Totale attività	41.794.996	40.069.208	36.841.193	1.725.788	4,3	4.953.803	13,4
Patrimonio netto (escluso utile dell'esercizio)	3.530.664	3.614.685	3.565.484	-84.021	-2,3	-34.820	-1,0
Patrimonio di Vigilanza	4.650.426	4.939.900	5.066.073	-289.474	-5,9	-415.647	-8,2
<i>di cui: patrimonio di base</i>	3.299.582	3.461.590	3.484.142	-162.008	-4,7	-184.560	-5,3

Principali dati economici	31.12.2010	30.09.2010	31.12.2009	Variazioni A-C	
	A	B	C	valore	%
Margine di interesse	564.456	418.233	680.766	(116.310)	-17,1
Proventi operativi	1.189.964	924.817	1.377.778	(187.814)	-13,6
Oneri operativi	(838.558)	(631.447)	(936.486)	97.928	10,5
<i>di cui: costo del personale</i>	(526.256)	(406.387)	(627.415)	101.159	16,1
Oneri operativi al netto onere Fondo Solidarietà (**)	(833.971)	(627.570)	(831.541)	(2.430)	-0,3
<i>di cui: costo del personale (**)</i>	(521.669)	(402.510)	(522.470)	801	0,2
Risultato della gestione operativa	351.406	293.370	441.291	(89.885)	-20,4
Rettifiche di valore nette su crediti e altre operazioni	(212.773)	(130.891)	(275.953)	63.180	22,9
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	192.857	234.327	170.961	21.896	12,8
Utile d'esercizio	122.857	155.827	101.761	21.096	20,7

Struttura operativa	31.12.2010	30.09.2010	31.12.2009	Variazioni A-B		Variazioni A-C	
	A	B	C	valore	%	valore	%
Organico (dipendenti e altro personale): dato puntuale	6.378	6.392	6.493	-14	-0,2	-115	-1,8
Numero degli sportelli	560	560	570	0	0,0	-10	-1,8

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

(**) Gli importi indicati sono al netto di 4.587 migliaia di euro per l'esercizio 2010, 3.877 migliaia di euro per il 30.09.2010 e 104.945 migliaia di euro per l'esercizio 2009.

Banca Popolare di Milano – Indicatori

	31.12.2010	30.09.2010	31.12.2009
Indicatori di struttura (%)			
Crediti verso clientela / Totale attivo	72,2	73,7	75,7
Attività immobilizzate / Totale attivo	7,0	6,9	7,2
Raccolta diretta / Totale attivo	68,7	69,4	80,1
Raccolta gestita / Raccolta indiretta	44,7	45,0	44,7
Crediti verso clientela / Raccolta diretta	105,1	106,3	94,5
Indicatori di redditività (%) (indicatori annualizzati)			
Utile netto / Patrimonio netto (escluso utile netto) (ROE) (a)	3,5	5,7	2,9
Utile netto / Totale attivo (ROA)	0,3	0,5	0,3
Cost / Income	70,5	68,3	68,0
Cost / Income (*)	70,1	67,9	60,4
Indicatori di rischio (%)			
Sofferenze nette / Crediti verso clientela	1,2	1,1	0,9
Indice di copertura su crediti in sofferenza lordi con clientela	51,5	52,6	54,4
Indice di copertura su crediti in "bonis" lordi con clientela	0,52	0,59	0,55
Indicatori di produttività (euro/000) (b)			
Raccolta diretta per addetto	4.501	4.350	4.546
Crediti verso clientela per addetto	4.732	4.622	4.293
Risparmio gestito per addetto	1.905	1.918	1.866
Risparmio amministrato per addetto	2.356	2.340	2.306
Coefficienti patrimoniali (%)			
Patrimonio di base di Vigilanza / Attività di rischio ponderate (Core Tier 1)	12,6	13,6	14,1
Patrimonio di base di Vigilanza / Attività di rischio ponderate (Tier 1)	13,4	14,4	14,9
Patrimonio totale di Vigilanza / Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	18,9	20,5	21,7
Informazioni sul titolo azionario			
Numero azioni:	415.055.195	415.053.468	415.034.231
in circolazione	414.567.722	414.565.995	412.619.051
proprie	487.473	487.473	2.415.180
Quotazione alla fine del periodo - azione ordinaria (euro)	2,64	3,49	4,98

(*) Al netto degli oneri di carattere straordinario relativi all'adesione del personale al "Fondo di solidarietà".

a) Patrimonio netto di fine periodo.

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

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

Come richiesto dalla Consob con comunicazione n. DEM/6064293 del 28.07.2006, si evidenzia di seguito l'incidenza sull'utile d'esercizio delle operazioni straordinarie dell'anno.

(euro/000)

Voci	2010			2009			Variazioni A - D		Variazioni C - F	
	A = B + C	B	C	D = E + F	E	F	valore	%	valore	%
	Utile d'esercizio	Utile derivante da operazioni non ricorrenti	Utile derivante da operazioni ricorrenti	Utile d'esercizio	Utile derivante da operazioni non ricorrenti	Utile derivante da operazioni ricorrenti				
Margine di interesse	564.456	0	564.456	680.766	0	680.766	(116.310)	-17,1	(116.310)	-17,1
Margine non da interesse:	625.509	11.639	613.870	697.011	7.754	689.257	(71.502)	-10,3	(75.387)	-10,9
- Commissioni nette	478.072	0	478.072	422.907	0	422.907	55.165	13,0	55.165	13,0
- Altri proventi:	147.437	11.639	135.798	274.104	7.754	266.350	(126.667)	-46,2	(130.552)	-49,0
- <i>Dividendi da partecipazioni</i>	81.709	11.639	70.070	83.151	0	83.151	(1.442)	-1,7	(13.081)	-15,7
- <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	12.842	0	12.842	142.559	7.754	134.805	(129.717)	-91,0	(121.963)	-90,5
- <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	52.886	0	52.886	48.394	0	48.394	4.492	9,3	4.492	9,3
Proventi operativi	1.189.965	11.639	1.178.326	1.377.777	7.754	1.370.023	(187.812)	-13,6	(191.697)	-14,0
Spese amministrative:	(776.848)	(4.587)	(772.261)	(876.446)	(104.945)	(771.501)	99.598	11,4	(760)	-0,1
a) <i>spese per il personale</i>	(526.256)	(4.587)	(521.669)	(627.415)	(104.945)	(522.470)	101.159	16,1	801	0,2
b) <i>altre spese amministrative</i>	(250.592)	0	(250.592)	(249.031)	0	(249.031)	(1.561)	-0,6	(1.561)	-0,6
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(61.710)	0	(61.710)	(60.040)	0	(60.040)	(1.670)	-2,8	(1.670)	-2,8
Oneri operativi	(838.558)	(4.587)	(833.971)	(936.486)	(104.945)	(831.541)	97.928	10,5	(2.430)	-0,3
Risultato della gestione operativa	351.407	7.052	344.355	441.291	(97.191)	538.482	(89.884)	-20,4	(194.127)	-36,1
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(212.773)	0	(212.773)	(275.953)	10.044	(285.997)	63.180	22,9	73.224	25,6
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(5.168)	0	(5.168)	(11.477)	0	(11.477)	6.309	55,0	6.309	55,0
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti	198.703	199.046	(343)	17.100	0	17.100	181.603	n.s.	(17.443)	n.s.
Oneri fiscali straordinari	(139.312)	(139.312)	0	0	0	0	(139.312)	n.s.	0	n.s.
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	192.857	66.786	126.071	170.961	(87.147)	258.108	21.896	12,8	(132.037)	-51,2
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(70.000)	(14.272)	(55.728)	(69.200)	24.544	(93.744)	(800)	-1,2	38.016	40,6
Utile (Perdita) d'esercizio	122.857	52.514	70.343	101.761	(62.603)	164.364	21.096	20,7	(94.021)	-57,2

Operazioni non ricorrenti:

Proventi operativi:	11.639	7.754
<i>Incasso dividendo straordinario da Anima</i>	11.639	
<i>Offerta pubblica di riacquisto di strumenti finanziari subordinati computabili nel Tier 1</i>		7.754
<i>Imposte sul reddito (a)</i>	(440)	(2.506)
Proventi operativi al netto delle imposte	11.199	5.248
Oneri operativi	(4.587)	(104.945)
<i>Onere adeguamento Fondo di solidarietà</i>	(4.587)	(104.945)
<i>Imposte sul reddito (b)</i>	1.261	28.860
Oneri operativi al netto delle imposte	(3.326)	(76.085)
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni:		10.044
<i>Utile cessione pro-soluto crediti in sofferenza</i>		10.044
<i>Imposte sul reddito (c)</i>		(1.810)
Rettifiche di valore al netto delle imposte		8.234
Utili da partecipazioni ed investimenti:	199.046	
<i>Utile cessione banca depositaria</i>	54.966	
<i>Utile cessione sportelli infragruppo</i>	19.269	
<i>Utile cessione partecipazione in Anima</i>	124.811	
<i>Imposte sul reddito (d)</i>	(22.131)	
Utili da partecipazioni ed investimenti al netto delle imposte	176.915	
Oneri transazione fiscale	(139.312)	
<i>Imposte sul reddito (e)</i>	7.038	
Oneri transazione fiscale al netto delle imposte	(132.274)	
Imposte sul reddito (a+b+c+d+e)	(14.272)	24.544

Relazione sulla gestione dell'esercizio 2010

Lo scenario macroeconomico e il sistema creditizio

Il contesto economico internazionale

L'economia mondiale, a distanza di più di tre anni dall'inizio della crisi, ha archiviato il 2010 con una generale crescita del Pil. I primi sei mesi dell'anno in particolare sono stati caratterizzati da un'elevata accelerazione della crescita economica, trainata dal commercio estero verso i paesi emergenti e dai consumi privati favoriti da politiche di sostegno, mentre nella seconda metà del 2010 il Pil mondiale ha registrato una riduzione del ritmo di crescita, per effetto dell'indebolimento della domanda, che ha risentito del venir meno degli incentivi fiscali, e della persistente debolezza del mercato del lavoro.

Secondo le ultime stime del FMI la crescita dell'economia globale nel 2010 dovrebbe attestarsi sul 5,1%, sebbene con forti disparità territoriali; mentre nei paesi in via di sviluppo l'aumento ha mantenuto ritmi paragonabili a quelli pre-crisi, nella gran parte dei paesi ad economia avanzata si è assistito ad un rallentamento, scongiurando però una ricaduta (*double-dip*).

Negli **Stati Uniti**, le più recenti stime diffuse dal *Bureau of Economic Affairs* indicano che la crescita economica durante il quarto trimestre del 2010 è stata del 3,2% rispetto al trimestre precedente, in accelerazione rispetto al dato del terzo trimestre (+2,6%) e in aumento del 2,8% rispetto allo stesso periodo del 2009. L'incremento riflette il contributo positivo dei consumi privati, che durante il quarto trimestre sono cresciuti del 4,4% (+2,4% nel terzo trimestre), degli investimenti fissi da parte di non-residenti (+4,4% nello stesso periodo) e delle esportazioni di beni e servizi (+8,5%).

L'adozione di provvedimenti espansivi (*Quantitative Easing*) di politica di bilancio da parte delle autorità americane hanno contribuito ad aumentare il debito pubblico, che a fine 2010 raggiunge quota 14.000 miliardi di dollari.

Il 2010 dovrebbe chiudersi con una crescita annua del Pil del 2,8% rispetto all'anno precedente, mentre per il 2011 la stima è di un +3,1%. Tuttavia il mercato del lavoro rimane debole: a dicembre il tasso di disoccupazione si attesta al 9,4%, in calo rispetto al 9,6% di ottobre e al 9,8% di novembre, ma al di sopra delle attese degli analisti e secondo il presidente della *Federal Reserve*, Ben Bernanke, ci vorranno anni perché il tasso torni a livelli normali, dal momento che la ripresa non è ancora sufficientemente sostenuta. La *FED* ha mantenuto invariato il tasso di *policy* all'interno della forchetta tra lo 0% e lo 0,25%. Il tasso di inflazione a dicembre ha segnato un rialzo dello 0,5% su base mensile e dell'1,5% su base tendenziale.

Variazioni % principali variabili macroeconomiche

	2010	2011	2012
		ultime previsioni	
PIL:			
Mondo	5,1	4,3	4,3
Usa	2,8	3,1	2,8
Area Euro	1,7	1,5	1,5
Italia	1,1	1	1,3
Cina	10,3	9	8,8
Consumi privati:			
Italia	0,7	0,7	0,9
Esportazioni:			
Italia	8,1	6,4	4,7
Prezzi al consumo:			
Italia	1,5	2,2	1,6
Tasso di disoccupazione:			
Italia	8,5	9,2	9,7

Fonte: elaborazioni Ufficio Studi BPM sulla base dei dati diffusi dai principali organismi internazionali.

La **Cina**, sulla base dei dati diffusi dal governo, è diventata nel 2010 la seconda economia globale sorpassando il Giappone, grazie ad una crescita del Pil del 10,3%. Il *surplus* commerciale 2010 ha registrato un calo di 13 miliardi di dollari rispetto al 2009, in conseguenza del boom delle importazioni di semilavorati e beni d'investimento, ma soprattutto di materie prime come petrolio, cereali e soia. Obiettivo principale del governo per il 2011 è favorire lo sviluppo della domanda interna, in modo da ridurre il peso delle esportazioni.

In **Giappone**, nonostante il quarto trimestre dell'anno abbia segnato un calo del Pil dell'1,1% rispetto al precedente, il 2010 si chiude con una crescita del 3,9% rispetto al 2009, il risultato migliore tra tutti i paesi del G-7. La contrazione del quarto trimestre è dovuta al calo dei consumi, che risentono della fine degli incentivi fiscali per l'acquisto di autovetture e al rallentamento dell'export nipponico penalizzato dall'ascesa del cambio dello yen sul dollaro (al massimo da 15 anni).

Nell'**Area Euro**, sulla base delle stime diffuse da Eurostat, il Pil del quarto trimestre dell'anno segna un aumento dello 0,3% su base congiunturale, stabile rispetto al dato del terzo trimestre e in calo rispetto ai livelli di crescita registrati nei primi due trimestri del 2010 (rispettivamente +0,4% e +1%), risentendo della debole *performance* della Germania.

Il confronto con l'anno precedente evidenzia una crescita del Pil dell'Area Euro per l'intero 2010 dell'1,7%. Le previsioni per il 2011 si fermano all'1,6% (fonte: *Commissione Europea*), in leggero calo rispetto al 2010, attribuibile al rallentamento previsto dell'economia tedesca. La produzione industriale a dicembre risulta in calo dello 0,1% rispetto a novembre, mentre rispetto a dicembre 2009 evidenzia una crescita dell'8%. Il tasso di disoccupazione a dicembre è stato del 10%, stabile rispetto a novembre ma in aumento dello 0,1% rispetto a dicembre 2009. Tra gli stati membri i livelli maggiori di disoccupazione si registrano in Spagna (20,2%) e Lettonia (18,3%), mentre i più bassi in Olanda (4,3%) e Lussemburgo (4,9%).

La *BCE* ha lasciato invariato per tutto il 2010 il tasso di riferimento al minimo storico dell'1%. Preoccupazione è stata espressa dalla *Banca Centrale* per l'andamento dell'inflazione, che a dicembre ha raggiunto il 2,2% su base annua a causa dell'aumento dei prezzi delle materie prime. Dopo quanto accaduto in Grecia, sul finire del 2010, l'elevato livello di indebitamento di alcuni paesi dell'Area, come Portogallo, Spagna e soprattutto Irlanda, si è riflesso sull'allargamento del differenziale fra il rendimento dei rispettivi titoli sovrani e i *Bund* tedeschi.

In Irlanda, il governo è intervenuto per salvare le banche, minate da mutui diventati maggiormente rischiosi a seguito dello scoppio della bolla immobiliare. In Spagna, il governo ha dovuto sostenere costi elevati destinati alla copertura dei sussidi di disoccupazione, portando il deficit di bilancio a livelli record. Tuttavia, le rassicurazioni fornite dal presidente della *BCE* Trichet sulla possibilità che la Banca Centrale acquisti i titoli di stato dei paesi in difficoltà ha ridato fiducia ai mercati.

La **Germania** si conferma motore della ripresa europea, facendo registrare un aumento del Pil nel 2010 del 3,6%. Tuttavia, i dati relativi al quarto trimestre del 2010 evidenziano un rallentamento rispetto ai trimestri precedenti: il Pil tra ottobre e dicembre del 2010, pur registrando una crescita dello 0,4% rispetto al trimestre precedente, risulta in calo rispetto al terzo trimestre (+0,7%) ma soprattutto rispetto al secondo (+2,2%). Ad influenzare tale andamento principalmente la contrazione del settore delle costruzioni. Su base tendenziale il Pil del quarto trimestre dell'anno è cresciuto del 4%. L'aumento del Pil durante il 2010 è il più alto dalla fine della seconda guerra mondiale, mentre per il 2011 è prevista una decelerazione (+2,4%). L'occupazione durante l'ultimo trimestre del 2010 è aumentata dell'1% rispetto allo stesso periodo del 2009, con gli incrementi maggiori concentrati nel settore dei servizi. A fine anno, il tasso di disoccupazione tedesco è sceso al 6,6%, facendo della Germania l'unico paese dei G7 a vantare un tasso di disoccupazione inferiore al dato pre-crisi del 2007.

In **Francia**, grazie al buon andamento dei consumi e delle esportazioni, il Pil nel quarto trimestre del 2010 è cresciuto dello 0,3%. Il 2010 dovrebbe chiudersi con una crescita dell'1,6%.

Il contesto economico italiano

L'**Italia**, secondo i dati diffusi da Istat, ha fatto registrare nel quarto trimestre dell'anno una crescita del Pil (espresso in valori concatenati con anno di riferimento 2000 e corretto per gli effetti di calendario e stagionalizzato) dello 0,1% rispetto al trimestre precedente, evidenziando un rallentamento nel ritmo di sviluppo rispetto ai trimestri precedenti (+0,3% nel terzo, +0,5% nel secondo e +0,5% nel primo trimestre 2010). Secondo l'Istat la contrazione è attribuibile alla flessione del valore aggiunto dell'industria. La crescita per l'intero 2010 è dell'1,3% (+1,2% corretto per gli effetti di calendario).

Le previsioni per il 2011 della *Commissione dell'Unione Europea* indicano dinamiche per l'economia italiana pressoché simili rispetto al 2010 (+1,1%), in conseguenza del fatto che i consumi privati dovrebbero continuare ad essere penalizzati dall'elevato tasso di disoccupazione, dall'aumento del prezzo delle *commodity* (petrolio e materie prime alimentari) e dalla pressione fiscale che si manterrà elevata.

La produzione industriale a dicembre 2010 ha registrato un aumento dello 0,3% rispetto a novembre (+8,7% rispetto a dicembre 2009), mentre la variazione media del quarto trimestre dell'anno rispetto al terzo evidenzia una contrazione dello 0,2%. Nella media dell'intero 2010, l'indice è aumentato del 5,3% rispetto all'anno precedente (nel 2009 il calo è stato del 18,4%). Per quanto riguarda il fatturato e gli ordinativi dell'industria nel mese di dicembre, gli indici destagionalizzati mostrano, rispetto al mese precedente, un andamento divergente che si esplicita in un calo del fatturato dello 0,3% e un aumento degli ordinativi del 5,4%. Il confronto dei dati dell'ultimo trimestre con quelli del trimestre precedente mostra una variazione positiva dell'1,7% per il fatturato e stabile per gli ordinativi, che risentono delle quotazioni record del prezzo delle commodity e in particolare del prezzo del petrolio, che comprime i margini aziendali e riduce il potere di acquisto delle famiglie agendo da freno ai consumi privati.

Il commercio estero con i paesi extra Ue nel mese di dicembre segna, rispetto allo stesso mese dell'anno precedente, un aumento del 19,2% delle esportazioni e del 48,4% delle importazioni. Nel quarto trimestre, rispetto al trimestre precedente, le esportazioni crescono dell'1,9% e le importazioni del 7%, portando le variazioni dell'intero 2010, rispetto al 2009, a +16,7% per le esportazioni e del 29,8% per le importazioni, in gran parte sostenute dall'aumento dei prezzi dei prodotti energetici. A dicembre il disavanzo commerciale con l'estero è risultato pari a 2,7 miliardi di euro, mentre a dicembre 2009 era di euro 138 milioni.

L'inflazione è cresciuta a dicembre dello 0,4% su base congiunturale, mentre rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente la variazione è stata del +1,9%.

Sulla base delle stime preliminari diffuse da Istat il numero di occupati a dicembre 2010 risulta invariato, sia rispetto a novembre che su base annua. Il numero di persone in cerca di occupazione segna una contrazione dello 0,5% rispetto a novembre, mentre il confronto con dicembre 2009 evidenzia una crescita del 2,5%. Il tasso di disoccupazione a fine 2010 è pari all'8,6%, in aumento dello 0,2% rispetto a fine 2009.

Nel 2010 il debito pubblico italiano è cresciuto del 4,5%, attestandosi a quota 1.843 miliardi di euro, oltre 79 miliardi in più rispetto al 2009 (incluso euro 3,9 miliardi di prestiti erogati alla Grecia). Lo stock di debito pubblico in percentuale del PIL ha raggiunto il 119%, superiore al *target* fissato dal governo del 118,5% e in aumento rispetto al 116% del 2009, mentre il deficit pubblico sul PIL a fine 2010 è stato del 4,6%, in calo rispetto al 5,4% del 2009.

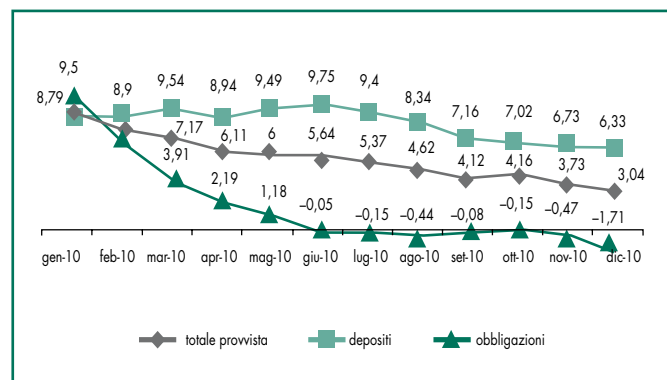
Il sistema bancario italiano

A dicembre 2010 la raccolta delle banche italiane, rappresentata dai **depositi** della clientela residente e dalle **obbligazioni**, si è attestata a 2.191 miliardi di euro, registrando una crescita annua del 3,04% (+ 9,2% a fine 2009). La crescita è stata interamente trainata dai depositi (+6,33%) e in particolare dalla componente a durata prestabilita, mentre le obbligazioni hanno registrato una flessione dell'1,71%.

Nel corso del 2010 la dinamica degli **impieghi** ha evidenziato un'inversione di tendenza, accentuatasi negli ultimi mesi dell'anno. A dicembre la crescita tendenziale degli impieghi a famiglie e società non finanziarie è stata pari al 3,78% (+0,53% a dicembre 2009), sostenuta da un buon andamento degli impieghi alle famiglie (+7,6% a fine 2010) e da una ripresa dei finanziamenti alle imprese che, dopo aver toccato il minimo (-3,1%) a gennaio 2010, hanno ripreso a crescere tornando sui livelli di gennaio 2009. A dicembre la crescita dei finanziamenti alle imprese si è attestata sull'1,6% annuo (+1,2% a novembre), sostenuta in prevalenza dai finanziamenti alle famiglie produttrici (+2,4%) e dai finanziamenti alle piccole imprese (+1,5% a novembre). Nel confronto a livello europeo sia i finanziamenti alle imprese che quelli alle famiglie evidenziano una dinamica decisamente più positiva. Complessivamente, i crediti alle famiglie e alle società non finanziarie nell'Area Euro hanno segnato un incremento annuo del 2%, rispetto ad un + 3,8% registrato in Italia.

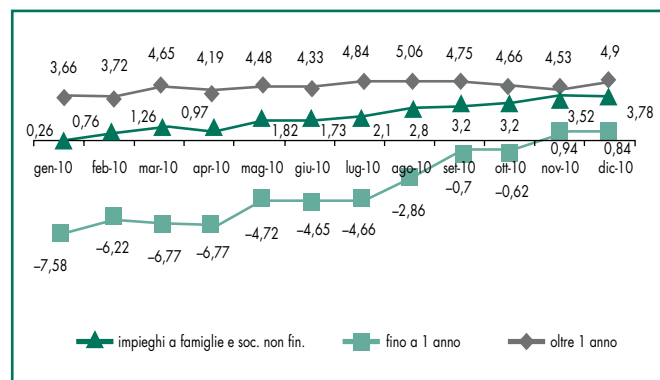
Con riferimento agli impieghi disaggregati per durata, si conferma il buon andamento del segmento a medio e lungo termine, che a dicembre segna una crescita tendenziale del +4,9%, mentre la componente a breve evidenzia una decisa ripresa a partire da luglio, con una leggera flessione della variazione tendenziale a dicembre (0,84%) rispetto a novembre (+0,94%). A dicembre 2010 la componente a breve evidenzia in ogni caso una decisa ripresa rispetto alla variazione tendenziale registrata a dicembre 2009 (-7,47%).

Banche italiane: variazioni tendenziali della provvista



Fonte: Abi

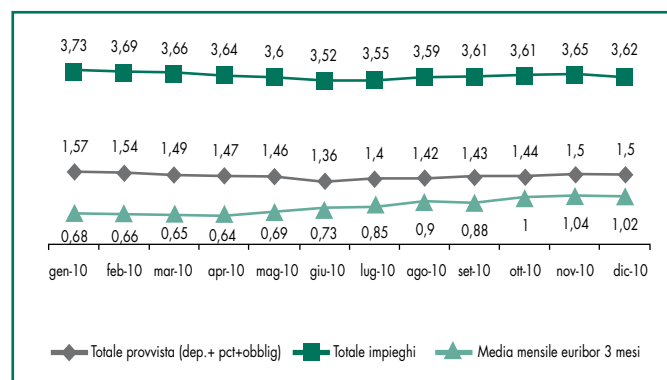
Banche italiane: variazioni tendenziali degli impieghi



Fonte: Abi

Con riferimento alla qualità del credito, a dicembre 2010 le **sofferenze lorde** sono risultate pari a circa 77,8 miliardi di euro, circa 2,1 miliardi di euro in più rispetto al mese precedente. A partire dal mese di luglio il trend ha evidenziato una leggera decelerazione fino a novembre (+30,35% A/A rispetto al +43% di fine 2009) per poi risalire leggermente a dicembre 2010 (+31,55% A/A). In rapporto agli impieghi le sofferenze lorde a dicembre rappresentavano il 4% degli impieghi, in crescita rispetto al 3,3% di fine 2009. Con riferimento alle **sofferenze nette**, l'ammontare complessivo ha raggiunto a dicembre 2010 i 46,9 miliardi di euro, mentre in rapporto al totale degli impieghi si attestano al 2,46%, il valore più alto dell'intero 2010 e in crescita rispetto al 2,03% di fine 2009.

Tassi di interesse a confronto con euribor 3 mesi



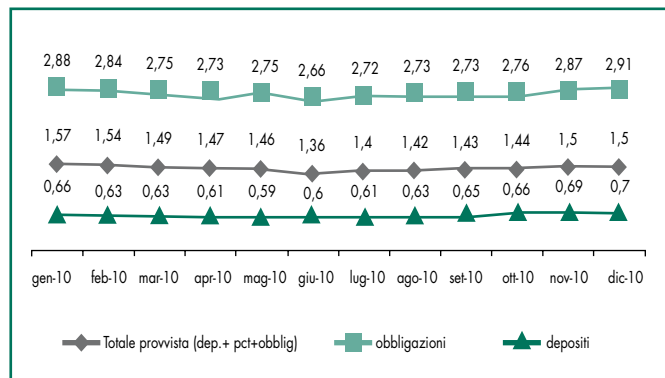
Fonte: Abi

La **media dell'Euribor** a 3 mesi è rimasta sotto l'1% da gennaio fino a ottobre, mese in cui ha iniziato a crescere portandosi, a dicembre 2010 all'1,02%. L'andamento dei tassi si è riflesso sullo **spread** fra il tasso medio sui prestiti e quello medio sulla raccolta a famiglie e società non finanziarie, che nella media del 2010 è risultato pari a 216 bps, in flessione di 26 bps rispetto al valore medio del 2009 (242 bps). Durante la riunione del 13 gennaio 2011, la Banca Centrale Europea ha deciso di lasciare invariato il tasso di *policy* al minimo storico dell'1%.

Sulla base delle elaborazioni Abi, il tasso medio ponderato sul totale dei prestiti a famiglie e società non finanziarie a dicembre si assesta al 3,62%, in recupero rispetto a giugno (minimo a 3,52%), ma in ogni caso ancora inferiore al dato di dicembre 2009 (3,76%). L'inversione di tendenza registrata nel secondo semestre del 2010 è stata sostenuta peraltro dall'aumento dei tassi praticati sulle nuove operazioni, sia con riferimento ai prestiti alle società non finanziarie, collocandosi al 2,79% (2,17% a dicembre 2009), che ai prestiti alle famiglie per l'acquisto di abitazioni. In particolare questi ultimi hanno toccato il minimo a giugno a 2,52%, riportandosi sui livelli di fine 2009 a dicembre 2010 (2,97% vs. 2,88 di dicembre 2009).

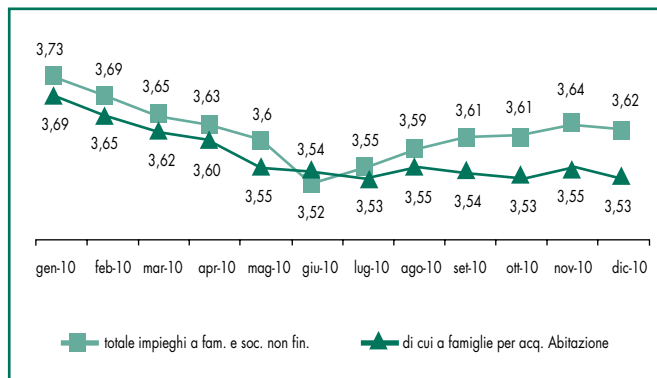
Con riferimento alla raccolta, il tasso mediamente applicato ai depositi (inclusi i PCT) alle famiglie e società non finanziarie si è collocato a dicembre 2010 allo 0,7%, in linea con dicembre 2009; nello stesso mese il tasso di remunerazione della raccolta obbligazionaria è risultato pari al 2,91%. Complessivamente il tasso medio della raccolta si è posizionato a fine anno all'1,5%, in calo di 11 bps rispetto a dicembre 2009.

Banche italiane: tassi di interesse su provvista



Fonte: Abi

Banche italiane: tassi di interesse su impieghi



Fonte: Abi

Secondo i dati dell'ABI, a fine 2010 la dinamica tendenziale del portafoglio titoli del totale delle banche è stata positiva, segnando un tasso di crescita annuo del +12,3% e portando l'ammontare complessivo a 581 miliardi di euro.

I mercati finanziari e valutari

La crisi che ha segnato negli ultimi tre anni le economie e i mercati finanziari a livello internazionale ha continuato a manifestare i suoi effetti anche nel corso del 2010. La congiuntura economica ha registrato un miglioramento, più marcato nella seconda parte dell'anno, pur con segnali di ripresa ancora incerti e non uniformi.

I timori sulla capacità e sulla tempistica di rientro dei debiti pubblici da parte di alcuni dei principali Paesi industrializzati hanno determinato un generale quadro di incertezza e preoccupazione, con forti tensioni sui mercati finanziari evidenziate soprattutto nei mesi di aprile e maggio. Una delle conseguenze della crisi dei *sovereign* è stata quella di ritardare ulteriormente il rientro della BCE dalle politiche monetarie di natura straordinaria, avvicinando, sotto questo aspetto, l'Europa agli Stati Uniti.

In Europa, in particolare, la crisi ha investito la Grecia, innescando una progressiva ondata speculativa sulla curva dei rendimenti dei Paesi ritenuti a maggior rischio, soprattutto Irlanda, Portogallo, ma anche Spagna e Italia. Generalizzati timori sulla stabilità e sulla tenuta dell'Euro hanno determinato ulteriore tensione, con gli indici delle Borse sotto pressione. Tra tutti sono stati i settori finanziari ad essere maggiormente colpiti dalla crisi, sia sul mercato azionario che in quello obbligazionario.

L'anno si è chiuso con un forte differenziale di *performance* tra i paesi ad alto *deficit* e Paesi del centro e nord Europa, determinando un notevole divario nelle valutazioni nelle diverse Borse.

Il prezzo del **petrolio** è rimasto stabile nella prima parte dell'anno, oscillando in un *range* tra 70 e 80 USD/bbl. Nella seconda parte si è assistito a un progressivo aumento, da poco più di 76 USD/bbl di fine giugno a quasi 93 USD/bbl a fine dicembre. Nonostante la domanda di petrolio sia aumentata, l'OPEC ha deciso di non modificare le quote di produzione. Questa dinamica si è tradotta in una sostanziale diminuzione delle scorte e in un conseguente aumento dei prezzi. Per il 2011 l'IEA prevede un aumento della domanda globale dell'1,5%.

Il cambio della moneta unica nei confronti del dollaro è stato molto volatile soprattutto nel quarto trimestre del 2010. La valuta americana ha toccato il minimo trimestrale ad inizio novembre (1,42 USD/EUR), spinta al ribasso dai timori sull'elevato indebitamento dello stato americano a seguito della politica aggressiva della **FED** (*Quantitative Easing*). Successivamente, le notizie sul pericolo di insolvenza di alcuni Paesi europei molto indebitati (soprattutto l'Irlanda) ha indebolito la moneta unica che a fine anno era quotata 1,34 dollari. Rispetto allo yen, l'euro era scambiato, a fine dicembre, a quota 1,08 mentre nei confronti della sterlina il cambio era a 0,86.

Nel 2010 l'incertezza sulla ripresa economica ed i timori sui debiti pubblici di alcuni Paesi europei hanno pesato sull'andamento dei mercati finanziari, che appaiono ancora lontani da un ritorno alla piena normalità: convivono diverse contraddizioni evidenziate dal formidabile apprezzamento dell'oro, solitamente conseguenza di forti aspettative di inflazione, che si accompagna a quotazioni dei titoli di Stato decennali che scontano aspettative di inflazione ancora molto contenute.

Le fasi più acute della crisi che ha colpito Grecia, Irlanda e Portogallo hanno avuto importanti riflessi anche su altri Paesi dell'Area Euro per il rischio di contagio che si sarebbe potuto espandere attraverso le interconnessioni tra istituti del Sistema Bancario Europeo. Quello dell'industria finanziaria resta un tema dominante anche per il 2011.

L'andamento dei mercati azionari ha riflesso fedelmente le preoccupazioni degli investitori riguardo ad una crisi che in Europa passa attraverso i Paesi ad alto *deficit* e il sistema bancario, ma sembra aver risparmiato i settori non-finanziari. Il 2010 si è caratterizzato per un'elevata volatilità delle quotazioni: pur in presenza di un progressivo miglioramento sul fronte dei fondamentali, gli indici hanno vissuto importanti correzioni tra aprile e maggio, per poi migliorare nella seconda parte dell'anno.

L'indice americano **S&P 500** ha chiuso l'anno con un progresso del 12,8%.

In Europa gli andamenti delle Borse hanno portato ad un forte divario di *performance*: se infatti il **Dax100** ha chiuso l'anno con una *performance* del +12,5%, secondo solo alla Finlandia (+19,3%) e alla Norvegia (+13,8%), numerosi sono i mercati che hanno riportato perdite, non solo tra i Paesi ad alto *deficit*.

Il **FtseMib** (indice della Borsa di Milano) ha registrato una variazione del -13,2%, facendo risultare la borsa italiana tra le borse peggiori, dopo Grecia (-38,5%) e Spagna (-17,4%).

Più contenuta la perdita del **Cac40** (indice francese) pari a -3,3%; positivi invece, oltre al già citato indice tedesco (**Dax100**), anche la Borsa di Londra (**Ftse100**) che segna +9,3%.

In tale contesto il comparto bancario ha anch'esso registrato una *performance* negativa, con l'indice **Dow Jones Euro Stoxx Banns**, rappresentativo dei principali titoli bancari europei, in flessione del 10,9%.

Sulla scia di questo *trend* anche l'indice delle banche italiane (**FTSE Italia All Share Banks**) nel 2010 ha evidenziato una variazione negativa del 31,1%.

Il risparmio gestito

I più recenti dati (novembre 2010) sull'ammontare totale dei titoli in custodia presso le Banche Italiane, pari a 1.540 miliardi di euro, evidenziano che il 45% dell'ammontare totale risulta detenuto dalle famiglie consumatrici (+0,8% A/A), il 23,4% dalle istituzioni finanziarie, il 20,7% dalle assicurazioni, il 5,3% dalle società non finanziarie e solo il 3% dalle amministrazioni pubbliche e dalle famiglie produttrici.

A dicembre 2010 il patrimonio dei fondi comuni aperti di diritto italiano ed estero e SICAV si colloca intorno ai 452,5 miliardi di euro (449 miliardi di euro a settembre), in crescita di 1,1 miliardi di euro rispetto a inizio anno (+0,2%). Nel 2010 si è assistito ad una ricomposizione del patrimonio dei fondi, con un aumento delle quote in fondi azionari, passati dal 20,6% del 2009 al 22,9% del 2010, e dei fondi obbligazionari, che a dicembre 2010 rappresentavano il 41,1% del patrimonio totale (38,5% a fine 2009). In forte contrazione la quota rappresentata dai **fondi di liquidità**, che passano dal 20% del 2009 all'attuale 13,7%.

In dettaglio, il comparto degli **obbligazionari** è quello che ha mostrato maggior dinamismo, con una raccolta netta complessiva nel 2010 pari a 17,2 miliardi di euro; particolarmente negativo l'andamento dei **fondi flessibili**, che registrano nel 2010 deflussi per complessivi 23,9 miliardi di euro.

Positiva per 2,1 miliardi di euro la raccolta netta 2010 dei fondi **azionari**, sostenuta dal comparto delle azioni dei Paesi emergenti, mentre quella relativa ai fondi **bilanciati** è ammontata a 3,5 miliardi di euro.

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

L'esercizio 2010 è stato caratterizzato dal perfezionamento di alcune operazioni societarie, sia all'interno che all'esterno del Gruppo, volte, da un lato a razionalizzare e sviluppare l'attività commerciale "core" del Gruppo, dall'altro a cedere rami operativi non ritenuti strategici anche in prospettiva. Tra le prime si evidenziano: la cessione di alcuni sportelli infragruppo, l'incorporazione della Bipiemme Private Banking SIM nella Capogruppo, l'acquisto di una partecipazione nel *factoring*, l'avvio della piena operatività nel credito al consumo attraverso ProFamily e lo sviluppo dell'operatività nel mondo "internet" mediante la fusione di WeBank con WeTrade; per le seconde si ricorda la cessione dell'operatività di banca depositaria. Infine si sono assunte importanti scelte strategiche per il futuro del Gruppo, sia nell'ambito del risparmio gestito mediante l'accordo con Monte dei Paschi di Siena e con il Gruppo Clessidra per la creazione del maggior operatore indipendente nell'*asset management* in Italia, che nel comparto della "bancassicurazione" attraverso il riacquisto totalitario di Bipiemme Vita e l'avvio della ricerca di un nuovo primario *partner* con cui sviluppare ulteriormente l'attività.

In particolare, vengono di seguito dettagliate le principali operazioni che hanno interessato il Gruppo nel corso del 2010.

Cessione sportelli infragruppo

Nell'ambito di un progetto di razionalizzazione della copertura territoriale del Gruppo Bipiemme, Banca Popolare di Milano, Banca di Legnano e Cassa di Risparmio di Alessandria hanno dato corso nel 2010 alla cessione dei seguenti sportelli all'interno del Gruppo:

Banca cedente	Banca cessionaria	Sportello
BPM	BDL	Lainate
BPM	BDL	Cuggiono
BPM	BDL	San Vittore Olona
BPM	BDL	Milano – Certosa
BPM	BDL	Castellanza
BPM	CRAL	Vercelli
BPM	CRAL	Genova
BDL	BPM	Arcisate
BDL	BPM	Bovisio Masciago
BDL	BPM	Bresso
CRAL	BPM	Voghera
CRAL	BPM	Mede

La valutazione complessiva dei suddetti sportelli – sulla base della relazione redatta da un esperto indipendente secondo criteri omogenei di valutazione – è stata di circa euro 36 milioni, importo corrispondente ad un multiplo sulla raccolta totale pari all'11% circa; il prezzo definitivo, rettificato a seguito dei meccanismi di aggiustamento previsti contrattualmente, è risultato pari a euro 29,6 milioni.

L'operazione è stata perfezionata in data 29 aprile 2010, con efficacia 1 maggio 2010; successivamente la struttura distributiva è stata ulteriormente semplificata con le banche cessionarie che hanno dato immediatamente corso all'incorporazione degli sportelli acquisiti e dei relativi asset in altre filiali già operative della propria rete distributiva, fatta eccezione per la filiale di Mede. Pertanto, la rete distributiva del Gruppo, a seguito dell'operazione suddetta, risulta diminuita di 11 unità, con un conseguente risparmio di costi operativi e un miglioramento dei servizi resi alla clientela grazie all'ottimale dimensionamento delle filiali.

Fusione per incorporazione di Bipiemme Private Banking SIM in Banca Popolare di Milano

Nel mese di giugno 2010 si è data attuazione alla fusione per incorporazione di Bipiemme Private Banking SIM – società dedicata alla gestione di portafogli di clientela primaria e già interamente controllata dalla Capogruppo – nella Banca Popolare di Milano, operazione deliberata dalle Assemblee di entrambe le società rispettivamente in data 20 e 24 aprile 2010.

L'operazione si inserisce in un più articolato progetto afferente le "linee evolutive del modello di consulenza finanziaria", avente lo scopo, tra l'altro, di innovare le politiche di offerta dei prodotti finanziari, potenziando il ruolo centrale del cliente e il focus sui suoi bisogni e altresì valorizzando le *best practice* di Gruppo ed esterne.

Gli effetti contabili e fiscali dell'operazione sono decorsi dall'1 gennaio 2010 e pertanto Bipiemme Private Banking SIM non figura più nel perimetro del Gruppo al 31.12.2010.

Acquisto partecipazione in Factorit S.p.A.

In data 29 luglio 2010 Banca Popolare di Milano, successivamente all'ottenimento dell'autorizzazione da parte delle Autorità competenti ed all'esito di una *due diligence* confirmatoria, ha perfezionato l'acquisto di una partecipazione pari al 30% del capitale di Factorit, società che opera nell'anticipazione e nell'incasso di crediti commerciali e nei servizi connessi, fornendo supporto al mondo delle imprese nell'ambito delle attività di finanziamento e di incasso di crediti domestici e internazionali.

L'operazione ha fatto seguito agli accordi preliminari firmati il 25 febbraio 2010 da Banca Popolare di Sondrio e Banca Popolare di Milano, in qualità di acquirenti, Banca Italease, quale soggetto venditore, e Banca Popolare (socio controllante di Banca Italease), aventi ad oggetto la compravendita del 90,5% della società; in particolare la Banca Popolare di Sondrio ha acquisito il controllo di Factorit con una quota del 60,5% del capitale, mentre il restante 9,5% è rimasto in capo al Gruppo Banco Popolare.

Il prezzo è stato fissato dalle parti sulla base di una valorizzazione della società di euro 170 milioni, avendo a riferimento il patrimonio 2009 e pertanto l'esborso da parte di Bipiemme per la quota del 30% è stato pari a circa euro 51 milioni.

L'operazione risponde alla volontà di dotare le tre banche popolari di una società attiva nel *factoring* e nei correlati servizi, in grado di competere attivamente sul mercato, anche a beneficio delle numerose banche convenzionate.

Avvio operatività nel credito al consumo

In data 24 maggio 2010 ProFamily, società controllata interamente dalla Banca Popolare di Milano, ha ottenuto l'autorizzazione della Banca d'Italia ex art.106 TUB per lo svolgimento dell'attività di credito al consumo. I primi sei mesi del 2010 sono stati dedicati in particolare alla messa in atto di tutte le attività connesse alla strutturazione della "fabbrica prodotti" e della rete di vendita: in particolare si segnala l'assunzione di personale specializzato, l'avvio delle attività volte all'apertura di punti vendita diretti ed indiretti ("*Financial Shop*"), la conclusione dell'impianto organizzativo e regolamentare della società ed il completamento delle funzionalità del sistema gestionale.

L'inizio dell'operatività commerciale di ProFamily è stata contestuale all'inaugurazione, nel corso del mese di maggio, del primo sportello diretto sulla piazza di Milano. Nella seconda parte del 2010 è stata implementata la rete distributiva di ProFamily e a fine 2010 ha raggiunto 25 punti vendita, di cui 3 sportelli diretti e 22 *Financial Shop* (per maggiori dettagli cfr. "Rete distributiva e Risorse umane").

Nel mese di gennaio 2011 ProFamily ha perfezionato un accordo in esclusiva con Adiconsum, società attiva nella protezione dei diritti dei consumatori, che prevede una valutazione di conformità degli *standard* contrattuali di ProFamily alle diverse norme che tutelano i diritti dei consumatori e degli utenti dei servizi finanziari.

Nel rimandare alla pertinente sezione del Bilancio Consolidato del Gruppo Bipiemme per un maggior dettaglio sull'operatività di ProFamily, si fa presente che la stessa nel corso del 2010 ha erogato finanziamenti per complessivi euro 50,7 milioni.

Fusione tra WeBank e WeTrade

La fusione tra Webank e WeTrade costituisce l'ultima fase dell'iniziativa, inclusa nel piano strategico del Gruppo Bipiemme e volta a sviluppare l'operatività del Gruppo nel mondo virtuale, che si è articolata nel seguente modo:

– in data 2 febbraio 2009, Banca Popolare di Milano Scrl ha proceduto all'acquisizione del controllo di IntesaTRADE Società di Intermediazione Mobiliare SpA, da Intesa Sanpaolo SpA. Contestualmente al perfezionamento dell'operazione, avvenuto in data 30 luglio 2009, IntesaTRADE SIM SpA ha modificato la propria ragione sociale in WeTrade SIM SpA;

– a seguito del processo di trasformazione da società strumentale a banca “on line” del Gruppo, la controllata We@Service SpA, in data 1° novembre 2009, ha avviato la propria operatività assumendo la nuova denominazione di WeBank SpA;

– il 9 marzo 2010 il Consiglio di Amministrazione di BPM ha dato avvio al progetto di integrazione delle due controllate in un’unica realtà;

– il 14 dicembre 2010 è stato stipulato l’atto di fusione per incorporazione di WeTrade SIM SpA in WeBank SpA, società entrambe interamente controllate da Banca Popolare di Milano. Gli effetti civilistici/contabili e fiscali della fusione decorrono dal 1° gennaio 2010. La fusione ha portato alla nascita sul mercato italiano di un operatore di riferimento della finanza *online*, in grado di coprire tutti i bisogni dei clienti del canale diretto, fondendo l’esperienza decennale maturata nei rispettivi segmenti di mercato.

La fusione delle due società si configura pertanto come parte integrante del Piano Strategico con cui il Gruppo si pone l’obiettivo di diventare un punto di riferimento nel mercato italiano dei servizi bancari e di investimento “on line”, con un’offerta in grado di soddisfare in modo completo i bisogni bancari e finanziari dei clienti.

Ciò consentirà da un lato l’acquisizione di clientela con elevata operatività sul *trading on line*, lasciando spazio anche a possibilità di *cross selling* sui prodotti bancari e permettendo così al Gruppo Bipiemme di coprire fasce di clientela ad oggi non servite quali i c.d. “trader evoluti”, e dall’altro di favorire la razionalizzazione delle strutture IT e delle piattaforme dedicate al *trading on line*, con sinergie legate ai volumi trattati e alla gestione accentrata dei servizi accessori.

La società incorporante ha aumentato il capitale sociale da euro 23.301.404 a euro 54.186.349, mediante l’emissione di n° 30.884.945 nuove azioni ordinarie, da nominali euro 1, aventi godimento 1° gennaio 2010, assegnate a Banca Popolare di Milano, socio unico di entrambe le società, in cambio delle n. 1.875.000 azioni ordinarie della società incorporanda, annullate per effetto della fusione.

Accordo per la vendita delle attività di banca depositaria di BPM al Gruppo BNP Paribas

In data 19 aprile 2010 Banca Popolare di Milano e BNP Paribas Securities Services hanno siglato un accordo per l’acquisto da parte di quest’ultima delle attività di banca depositaria di BPM.

Il ramo di azienda oggetto della cessione comprende tutti i servizi di banca depositaria forniti da BPM a fondi *long only* e alternativi, su mandato di società di gestione sia del Gruppo Bipiemme che di Sgr extra-gruppo. Gli *asset* in deposito alla data ammontavano in totale a circa euro 20,3 miliardi, di cui circa euro 19,1 miliardi costituiti da fondi *long only* e il resto da fondi *hedge* e immobiliari. La cessione è stata perfezionata il 30 giugno 2010 al prezzo di vendita di euro 55 milioni ed ha comportato per il Gruppo Bipiemme una plusvalenza lorda dello stesso importo, con un effetto positivo di circa 11 punti base sul *Core Tier1 Ratio* e sul *Total Capital Ratio* consolidati.

L’operazione in parola, si inserisce, in particolare, nella strategia del Gruppo Bipiemme tesa a concentrarsi sulle attività commerciali *core*, procedendo alla progressiva dismissione di comparti/società che, anche in prospettiva, non sono ritenuti strategici e che, nel caso in esame, necessiterebbero di ben più elevate masse (a fronte di commissioni percentuali sempre più ridotte) per consentire un’adeguata redditività.

Evoluzione del comparto Bancassicurazione

Banca Popolare di Milano S.c. a r.l. e Milano Assicurazioni S.p.A. (Gruppo Fonsai), facendo seguito agli accordi sottoscritti il 23 dicembre 2009 per la consensuale risoluzione della *partnership* nel settore della *bancassurance* e avendo ricevuto le prescritte autorizzazioni di legge, hanno perfezionato, in data 17 giugno 2010, il trasferimento in favore di Banca Popolare di Milano della quota del 51% del capitale sociale di Bipiemme Vita S.p.A. detenuta da Milano Assicurazioni, per un corrispettivo finale complessivo di euro 113 milioni.

In seguito a detta acquisizione Banca Popolare di Milano è venuta a detenere l’intero capitale sociale della compagnia di assicurazioni, che a fine 2010 dispone di riserve tecniche pari a euro 3,3 miliardi e presenta una raccolta premi di euro 945 milioni. Ritenendo che l’offerta alla clientela di prodotti assicurativi rivesta un’importanza di carattere strategico anche in chiave prospettica, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha immediatamente avviato un processo volto a pervenire alla realizzazione di un nuovo accordo di *bancassurance* con un *partner* di elevato *standing*, in grado di apportare *know-how* tecnico, di prodotto e manageriale.

Al fine di perseguire tale disegno, la controllata Bipiemme Vita ha costituito, in data 4 agosto 2010, la Bipiemme Assicurazioni SpA, società detenuta in via totalitaria, con l’obiettivo di allargare l’attività anche ai rami danni, ambito nel quale il Gruppo è oggi attivo con convenzioni di intermediazione con varie compagnie e registra risultati di natura commerciale in forte crescita.

L’autorizzazione da parte dell’ISVAP, ottenuta il 22 dicembre 2010, comporta la possibilità per Bipiemme Assicurazioni SpA di

operare nel campo delle coperture per infortuni, malattia, incendi e altri elementi naturali, altri danni ai beni e responsabilità civile generale. Il processo di selezione del nuovo *partner* ha visto concludersi nel corso del 2010 le fasi di raccolta delle manifestazioni di interesse di offerte non vincolanti e di accesso alla *data room*. Ad inizio 2011, in seguito alla formalizzazione di offerte vincolanti è stata selezionata una rosa ristretta di controparti tra le quali, completata la negoziazione dei termini degli accordi, verrà scelto il nuovo *partner*.

Il *closing* dell'operazione è atteso perfezionarsi nel secondo semestre di quest'anno.

Accordo nel comparto del risparmio gestito

In data 30 dicembre 2010 Banca Popolare di Milano, Banca Monte dei Paschi di Siena e Clessidra SGR, per conto del fondo Clessidra Capital Partners II hanno comunicato il *closing* dell'operazione annunciata il 29 ottobre 2010 a seguito della firma degli accordi tra le parti, che determina la nascita del maggior operatore indipendente nel settore dell'asset management in Italia, ed uno dei principali in Europa, con oltre 40 miliardi di euro di *asset* in gestione.

I *partner* hanno definito e concluso l'accordo dopo aver ottenuto, in data 28 dicembre, l'autorizzazione da parte degli organi di vigilanza competenti.

Prima SGR e Anima SGR sono passate dunque sotto il controllo di AM Holding (Asset Management Holding), la *holding* partecipata dai *partner* che svolgerà le funzioni di coordinamento e di indirizzo strategico.

L'operazione mira a dar vita a un polo indipendente di produzione e di supporto alle diverse reti distributive dei prodotti d'investimento di Prima e Anima, in grado di consolidare il loro posizionamento nel mercato italiano del risparmio gestito.

L'unione dei punti di forza delle due SGR, che inizialmente rimarranno società separate, porta ad elementi di distintività pressoché unici nel panorama nazionale, dando vita ad un Gruppo al servizio di oltre 150 diversi operatori di mercato (tra reti bancarie e reti di promotori) di cui due reti bancarie di rilievo nazionale (BMPS e BPM) con oltre 3.800 sportelli.

Il nuovo Gruppo punta a rafforzare l'innovazione di prodotto e di servizio in modo da rispondere in misura sempre maggiore alle mutate esigenze del mercato ed ai bisogni dei clienti, facendo leva sulle eccellenze gestionali delle due SGR e sull'esperienza nella gestione delle reti distributive.

L'operazione, ha comportato la cessione da parte del Gruppo Bipiemme dell'intera quota detenuta in Anima SGR, pari al 96,3% del capitale (75,7% BPM, 20% Banca di Legnano e 0,6% Cassa di Risparmio di Alessandria) e la sottoscrizione di un aumento di capitale riservato della Holding.

La cessione di Anima SGR ha generato per il Gruppo Bipiemme una plusvalenza pari a circa euro 220 milioni. Successivamente la Banca Popolare di Milano e Banca di Legnano hanno proceduto alla sottoscrizione dell'aumento di capitale di AM Holding rispettivamente Banca Popolare di Milano per 185,7 milioni di euro e Banca di Legnano per 69,6 milioni di euro.

Il capitale sociale di AM Holding è ora detenuto:

- per il 38,11% da Clessidra SGR per conto del fondo Clessidra Capital Partners II, attraverso Lauro Quarantadue SpA;
- per il 23,44 % da Banca Monte dei Paschi di Siena;
- per il 36,30 % dal Gruppo Bipiemme ed in particolare per il 26,3% da Banca Popolare di Milano e per il 10% da Banca di Legnano.

Al capitale partecipano anche Banca Etruria e Banca Finnat SpA.

Aumento di capitale di Banca Popolare di Mantova

In data 16 settembre 2010 l'Assemblea straordinaria degli azionisti di Banca Popolare di Mantova ha deliberato di aumentare il capitale sociale da euro 1.826.640 a nominali euro 2.968.290, per un importo di nominali Euro 1.141.650, mediante emissione di n. 442.500 azioni ordinarie del valore nominale di euro 2,58 ciascuna, da offrire in opzione agli azionisti ad un prezzo pari a euro 44,58 ciascuna, di cui euro 42,00 a titolo di sovrapprezzo, nel rapporto di n. 5 azioni ogni n. 8 possedute. Le azioni sottoscritte pro-quota da BPM sono state pari a n. 252.559 e quelle sottoscritte a seguito dell'inoptato pari a n. 45.342. Al termine dell'operazione la quota di interessenza di BPM in Banca Popolare di Mantova è salita dal 57,05% all'attuale 61,02%.

L'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale ha consentito alla Banca Popolare di Mantova di disporre di nuove risorse finanziarie per quasi 20 milioni di euro, mettendola così in grado di attuare la politica di sviluppo territoriale prevista dal Piano Industriale triennale 2010/2012, approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 20 gennaio 2010.

In particolare nel primo quadrimestre 2010, la Banca aveva già attivato gli sportelli di Virgilio, frazione Cerese e di Poggio Rusco ed ha ora in programma di procedere all'apertura di ulteriori 6 nuove agenzie, nel periodo 2010/2012.

Aumento di capitale di Cassa di Risparmio di Alessandria

In data 15 ottobre 2010 l'Assemblea straordinaria di Cassa di Risparmio di Alessandria ha approvato un'operazione di aumento del capitale sociale per un importo complessivo di euro 29.843.980 (di cui nominali euro 6.949.230 e euro 22.894.750 quale sovrapprezzo) mediante emissione di n. 1.346.750 nuove azioni, del valore nominale di euro 5,16 e euro 17 di sovrapprezzo. L'aumento di capitale è stato interamente sottoscritto, in particolare Banca Popolare di Milano, che detiene l'80% della Cassa, ha aderito pro-quota all'operazione, sottoscrivendo n. 1.077.400 azioni, al prezzo di euro 22,16 per un ammontare totale di euro 23.875.184.

L'aumento di capitale in parola ha consentito alla Cassa di preservare l'integrità patrimoniale dalla perdita riportata dall'esercizio precedente e di poter disporre di ulteriori mezzi finanziari a supporto dell'operatività futura.

Trasformazione polizze del tipo "index linked" con sottostanti titoli islandesi

Nel corso dell'anno 2005, le reti delle Banche del Gruppo Bipiemme avevano distribuito due contratti di assicurazione sulla vita del tipo "index linked" emessi da Bipiemme Vita, denominati "Crescita più Minimo" e "Single Best", i cui impegni tecnici erano stati replicati da Bipiemme Vita mediante l'acquisto dei seguenti titoli obbligazionari:

- "EUR 62,500,000 Best of Growth Equity Index Linked Notes due 30 November 2010" emesso dalla banca islandese Kaupthing Bank hf; e
- "EUR 53,000,000 Equity Basket Linked Notes due 26 July 2012" emesso dalla banca islandese Islansbanki hf (già GlitnirBanki hf).

In conseguenza della crisi dei mercati finanziari internazionali, i cui effetti, come noto, si sono ripercossi con particolare durezza in Islanda, le banche emittenti dei suddetti titoli, sono state dapprima sottoposte a procedura di moratoria a livello nazionale e in seguito dichiarate fallite.

In tale situazione Bipiemme Vita, oltre a tenere sotto osservazione l'evoluzione della crisi islandese, ha innanzitutto posto in essere le azioni legali volte a far valere i propri diritti creditorî (e, di conseguenza, i diritti dei propri clienti) nei confronti di Kaupthing Bank hf e Glitnir Banki hf, insinuandosi allo stato passivo delle due relative procedure concorsuali.

Data l'incertezza sull'esito di tali procedure, nonostante non sussistesse ai sensi delle condizioni contrattuali delle due polizze alcun obbligo di garantire il rimborso del premio originariamente versato, Bipiemme Vita, in accordo con la Capogruppo, ha deciso di dare corso ad un'operazione di trasformazione di tali polizze con lo scopo di tutelare gli interessi dei sottoscrittori e di preservare al meglio i rapporti con la propria clientela cui le polizze erano state collocate dalle reti del Gruppo Bipiemme.

Ai sottoscrittori delle due suddette "index linked" è stata data quindi facoltà di trasformare le due polizze citate in due prodotti di ramo I, con prestazioni garantite da Bipiemme Vita mediante una specifica provvista di attivi acquistati a copertura delle riserve ad essi relativi. L'operazione di trasformazione si è conclusa con un notevole successo dal punto di vista della percentuale di adesione da parte dei clienti coinvolti, percentuale che è stata complessivamente superiore al 99%.

Sotto il profilo contabile, l'operazione ha comportato un onere a carico del conto economico di Bipiemme Vita pari a circa euro 54,8 milioni al lordo delle imposte (circa euro 40 milioni dopo le imposte).

Verifiche fiscali

Di seguito a quanto già ampiamente riportato nella relazione al bilancio relativo all'esercizio 2009 e nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2010 in merito alle verifiche fiscali, riferiti ai periodi di imposta dal 2004 al 2008, sulle operazioni che hanno generato componenti di reddito da cui sono derivati crediti per imposte estere ai sensi dell'art. 165 del TUIR, nonché dividendi di fonte estera di cui all'art. 89, comma 3, del TUIR, si fa presente che, in data 20 dicembre 2010, si è pervenuti alla definizione stragiudiziale delle suddette contestazioni sollevate dall'Agenzia delle Entrate, sia per quanto riguarda la Banca Popolare di Milano che le altre entità interessate del Gruppo Bipiemme.

Per un maggior dettaglio dei termini della transazione, si rimanda alla Parte B, Sezione 13 "Le attività e le passività fiscali" della presente Nota Integrativa e alla Parte B, Sezione 14 della Nota Integrativa del Bilancio Consolidato, contenuto nel presente fascicolo.

La struttura distributiva e le risorse umane

La rete distributiva

Al 31 dicembre 2010, la rete distributiva della Banca Popolare di Milano, che gestisce 1.012.000 clienti privati e aziende, conta 589 punti di contatto con la clientela. In particolare la rete sportelli assomma a n. 560 agenzie *retail* e risulta in decremento di 10 unità rispetto a fine 2009, a motivo degli interventi di razionalizzazione che hanno interessato la rete del Gruppo nel corso dell'anno. Alle 560 agenzie *retail* si aggiungono 4 filiali Grandi Imprese, 10 unità PMI (Piccole e Medie Imprese), di numero invariato rispetto a fine 2009, e 15 Centri *Private*, confluiti nella rete della Capogruppo nel giugno 2010.

Come già anticipato nei "Fatti di Rilievo", nel corso dell'esercizio si è realizzato un progetto di razionalizzazione della copertura territoriale del Gruppo Bipiemme. L'operazione ha comportato per la Bipiemme la cessione di n. 7 sportelli (di cui 5 alla Banca di Legnano e 2 alla CRAlessandria) e l'acquisizione di n. 5 sportelli (di cui 3 della Banca di Legnano e 2 della CRAlessandria), questi ultimi immediatamente incorporati in altrettanti sportelli già esistenti nelle medesime località, ad eccezione dello sportello di Mede. Nel corso del 2010 la Banca ha inoltre provveduto all'apertura di un ulteriore sportello e alla chiusura di 5 sportelli.

Nel dettaglio le aperture sono state:

- 1057 – Salò – Via F.Zane, 4;
- 1058 – Mede – Piazza Amisani, 5/6 (a seguito dei trasferimenti degli sportelli infragruppo).

Le chiusure hanno interessato le seguenti filiali:

- 450 – Velletri – Via Pia, 48;
- 511 – Milano – Via Battistotti Sassi, 12;
- 1032 – Bologna ag. 19 – Via Guglielmo Marconi, 71;
- 521 – Magenta – Via Volta, 16;
- 99 – Sant'Agostino (fraz. San Carlo) – Via Statale, 70;

e a seguito dei trasferimenti infragruppo

- 227 – Vercelli – Piazza Zumaglini, 25;
- 320 – Genova – Via Brigata Liguria, 112;
- 546 – Castellanza – Via Papa Giovanni XXIII, 13/15;
- 94 – Lainate – Largo Cavour, 3;
- 168 – S. Vittore Olona – Via Matteotti, 4;
- 585 – Milano – Viale Certosa, 302;
- 107 – Cuggiono – Largo Chiesa Vecchia, 1 ang. Piazza della Vittoria.

La rete distributiva della Banca Popolare di Milano al 31 dicembre 2010

Rete distributiva	31.12.2010	31.12.2009	Variazione
Lombardia	367	372	-5
– Provincia di Milano	201	207	-6
– Altre province lombarde	166	165	1
Altre regioni	193	198	-5
– Emilia Romagna	37	39	-2
– Lazio	83	84	-1
– Puglia	41	41	0
– Piemonte	10	11	-1
– Altro	22	23	-1
Totale sportelli Italia	560	570	-10
Unità PMI ⁽¹⁾	10	10	0
Filiali Grandi Imprese ⁽²⁾	4	4	0
Centri Private ⁽³⁾	15	0	15
Totale rete distributiva	589	584	5

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

⁽²⁾ Le 4 filiali Grandi Imprese, appartenenti alla struttura organizzativa della Capogruppo, svolgono attività di gestione delle aziende con fatturato superiore a euro 50 milioni.

⁽³⁾ I 15 Centri "Private", appartenenti alla Banca Popolare di Milano a seguito della fusione per incorporazione avvenuta nel primo semestre, forniscono un servizio personalizzato di consulenza in materia finanziaria.

Gli altri canali distributivi

I promotori finanziari

Al 31 dicembre 2010, la rete dei promotori finanziari della Banca, complementare alla rete tradizionale, è costituita da 50 agenti monomandatari (52 al 31 dicembre 2009), la cui operatività è rivolta principalmente al collocamento di prodotti di risparmio gestito ed amministrato, con volumi di raccolta indiretta a fine 2010 pari a Euro 277 milioni e volumi di provvista e impieghi pari rispettivamente a Euro 50 e Euro 63 milioni.

L'Internet Banking

A fine 2010 il numero dei clienti della Capogruppo che utilizzano il canale telematico, gestito dalla società controllata Webank, è pari a 354 mila (+9,6% rispetto a fine 2009).

In particolare, il segmento **Privati** di Banca Popolare di Milano, a fine 2010 conta circa 283 mila clienti correntisti abilitati al canale telematico (+10,1% rispetto al 2009), con una penetrazione sul segmento privati del 32%; nel corso del 2010, sono stati acquisiti complessivamente 45 mila nuovi clienti privati.

Relativamente alle **Imprese**, a fine 2010 i correntisti Bipiemme abilitati sono pari a circa 71 mila – attivi al 99% – con una penetrazione del 61% sul totale clienti Banca; nel corso dell'esercizio sono stati acquisiti circa 14 mila nuovi clienti.

Le risorse umane

Il 2010, anno di avvio del Piano Industriale 2010-12, è stato caratterizzato dalla prosecuzione del **processo di efficientamento** già iniziato nel 2009, i cui *drivers principali* sono riconducibili alla seconda fase del Fondo di Solidarietà e ad iniziative infragruppo, quali ad esempio l'accorpamento di filiali e il decentramento di attività operative.

Al 31 dicembre 2010 la Banca registra un organico complessivo di 6.378 unità (115 in meno rispetto all'anno precedente), compresi 22 dipendenti distaccati da società del Gruppo, e 50 unità impiegate come collaboratori professionali e lavoratori interinali, e al netto di 30 dipendenti distaccati presso altre società del Gruppo.

Il personale dipendente della Banca si è ridotto nel 2010 di 137 unità, secondo la seguente dinamica (al netto delle due unità in distacco):

- personale in entrata: **248 unità** di cui:
 - 90 assunte in base al *turnover* previsto e per i programmi strategici;
 - 158 assunte da altre società del Gruppo Bipiemme

- personale in uscita: **387 unità** di cui:
 - 261 uscite degli aderenti al Fondo di Solidarietà;
 - 55 uscite per trasferimenti ad altre società del Gruppo;
 - 71 altre cessazioni.

Nell'ambito del personale, la presenza femminile è pari al 47%, in crescita dell'1% rispetto al 2009.

Personale (numero puntuale)	31.12.2010	30.09.2010	Variazioni A - B		31.12.2009	Variazioni A - C	
	A	B	in valore	in %	C	in valore	in %
a) dirigenti	133	135	-2	-1,5	109	24	22,0
b) totale quadri direttivi	2.355	2.352	3	0,1	2.361	-6	-0,3
- di cui: di 3° e 4° livello	1.257	1.255	2	0,2	1.232	25	2,0
c) restante personale dipendente	3.848	3.866	-18	-0,5	4.005	-157	-3,9
d) dipendenti distaccati presso altre società	-30	-29	-1	-3,4	-32	2	6,3
Totale dipendenti	6.306	6.324	-18	-0,3	6.443	-137	-2,1
Dipendenti distaccati da altre imprese del Gruppo	22	21	1	4,8	18	4	22,2
Collaboratori a progetto ed altre forme contrattuali	50	47	3	6,4	32	18	56,3
Totale personale	6.378	6.392	-14	-0,2	6.493	-115	-1,8

Formazione del personale

La formazione del personale è una leva fondamentale dello sviluppo aziendale. L'attività formativa si è svolta con l'obiettivo di creare sempre maggiore coesione tra la popolazione aziendale e diffondere una visione sistemica e sinergica, mediante l'erogazione di 44.463 giornate di formazione alle risorse del Gruppo Bipiemme, impegno volto a favorire cultura e modelli di integrazione. In particolare a fine 2010 risultano erogate:

- 33.286 giornate destinate a Banca Popolare di Milano;
- 11.177 giornate destinate alle Società del Gruppo.

Il programma formativo ha riguardato principalmente:

- l'attivazione di un progetto dedicato ai dirigenti di sportello di recente nomina finalizzato a supportare l'acquisizione e il consolidamento delle competenze tipiche del ruolo. Inoltre sono stati progettati dei percorsi formativi, con giornate dedicate ai valori e ai comportamenti da promuovere in azienda, dedicati ai neoassunti inseriti con contratto di apprendistato;
- l'avvio di una campagna formativa a supporto dello *start-up* di ProFamily e dell'implementazione del Nuovo Modello di Consulenza Finanziaria, in coerenza con gli indirizzi del Piano Industriale;
- lo sviluppo, nell'ambito dei percorsi professionali, del progetto 'IT Transformation – mediante uno specifico percorso dedicato al personale interno' della Direzione Informatica.

Particolare attenzione è stata inoltre dedicata alla formazione erogata in ottemperanza a quanto previsto espressamente dalla Legge attraverso la costante attività di sensibilizzazione, stimolo e controllo/verifica della fruizione; per il personale con disabilità sensoriali è stata utilizzata una metodologia integrata appositamente progettata.

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 una storia di redditività soddisfacente, un accesso alle risorse finanziarie coerente con le proprie esigenze di liquidità e una dotazione patrimoniale adeguata.

Nella Parte E della Nota Integrativa è riportata la descrizione dei principali rischi e incertezze a cui è esposta la Banca, nonché delle misure messe in atto dalla Banca per il controllo, monitoraggio e mitigazione degli stessi.

L’intermediazione con la clientela

Al 31 dicembre 2010, la “raccolta totale” della Banca – costituita dalle masse complessivamente amministrate per conto della clientela – ammonta a euro 55.886 milioni, risultando in decremento dell’1,3% rispetto a dicembre 2009 (– euro 722 milioni). Tale andamento è il risultato di una dinamica divergente registrata dalla raccolta diretta, diminuita di euro 806 milioni (–2,7%) rispetto alla raccolta indiretta in leggera crescita (+0,3%). Dinamica assolutamente opposta nell’ultimo trimestre, infatti rispetto al 30 settembre 2010 la raccolta diretta evidenzia un incremento di euro 901 milioni, che più che compensa la flessione registrata dalla raccolta indiretta.

Raccolta totale della clientela

(euro/000)

	31.12.2010 A	30.09.2010 B	Variazioni A - B		31.12.2009 C	Variazioni A - C	
			in valore	in %		in valore	in %
Raccolta diretta	28.708.830	27.808.093	900.737	3,2	29.514.809	-805.979	-2,7
Raccolta indiretta	27.176.770	27.220.881	-44.111	-0,2	27.092.965	83.805	0,3
di cui:							
Risparmio gestito	12.148.840	12.262.681	-113.841	-0,9	12.117.712	31.128	0,3
Risparmio amministrato	15.027.930	14.958.200	69.730	0,5	14.975.253	52.677	0,4
Totale raccolta diretta e indiretta	55.885.600	55.028.974	856.626	1,6	56.607.774	-722.174	-1,3

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 2010 a euro 28.709 milioni, in flessione rispetto all'analogo valore di fine dicembre 2009 (-2,7%). All'interno dell'aggregato:

■ i **debiti verso clientela** si attestano a euro 17.847 milioni in contrazione rispetto al 2009 di euro 426 milioni (-2,3%). Tale riduzione media l'incremento dei pronti contro termine per euro 228 milioni con la riduzione dei depositi in conto corrente per euro 302 milioni e con la riduzione dell'aggregato "Altre forme tecniche" per euro 352,2 milioni, dovuta quest'ultima all'ammortamento del debito verso la società veicolo 'BPM Securitisation 2' a fronte dell'operazione di cartolarizzazione di un portafoglio di crediti *in bonis*;

■ i **titoli in circolazione** ammontano a euro 10.274 milioni, con un aumento di euro 362 milioni (+3,6%) rispetto al 31 dicembre 2009. A tale dinamica ha contribuito, tra l'altro, l'incremento dei certificati di deposito per oltre euro 116 milioni, e le emissioni effettuate nella seconda parte dell'anno rispettivamente di un "Covered Bond", per euro 750 milioni, e di una obbligazione *senior*, per euro 750 milioni, che hanno più che compensato il rimborso effettuato durante il mese di febbraio di un'obbligazione *senior* in scadenza per nominali euro 1.250 milioni;

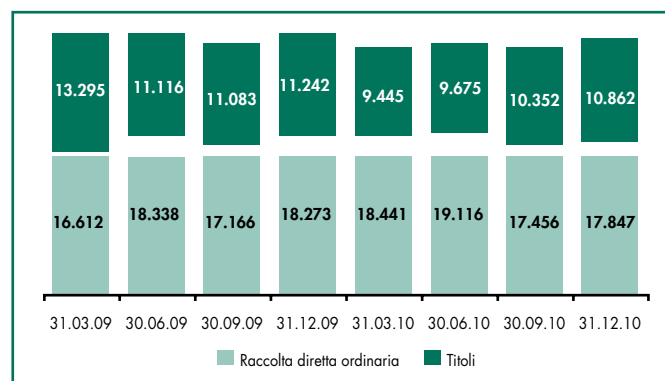
■ le **passività finanziarie valutate al fair value**, essenzialmente rappresentate dai prestiti obbligazionari di tipo strutturato, si attestano a euro 588 milioni, risultando in flessione del 55,8% rispetto al 2009 a fronte di scadenze non sostituite con nuove emissioni.

Composizione della raccolta diretta

(euro/000)

	31.12.2010 A	30.09.2010 B	Variazioni A - B		31.12.2009 C	Variazioni A - C	
			in valore	in %		in valore	in %
Conti correnti e depositi a risparmio	16.815.347	16.323.381	491.966	3,0	17.116.905	-301.558	-1,8
Pronti contro termine	456.029	519.531	-63.502	-12,2	228.172	227.857	99,9
Altre forme tecniche	575.482	613.074	-37.592	-6,1	927.662	-352.180	-38,0
Totale debiti verso clientela	17.846.858	17.455.986	390.872	2,2	18.272.739	-425.881	-2,3
Obbligazioni e titoli strutturati	7.700.917	7.208.088	492.829	6,8	7.412.416	288.501	3,9
Passività subordinate	1.906.395	1.903.586	2.809	0,1	1.945.954	-39.559	-2,0
Altre forme tecniche	666.786	653.202	13.584	2,1	554.137	112.649	20,3
Totale titoli in circolazione	10.274.098	9.764.876	509.222	5,2	9.912.507	361.591	3,6
Passività finanziarie valutate al fair value	587.874	587.231	643	0,1	1.329.563	-741.689	-55,8
Totale raccolta diretta	28.708.830	27.808.093	900.737	3,2	29.514.809	-805.979	-2,7

Andamento trimestrale della raccolta diretta (euro/mln)



Dopo un terzo trimestre caratterizzato da una flessione della raccolta diretta, che ha raggiunto il punto di minimo del 2010 a 27.808 milioni di euro, l'aggregato mostra una crescita del 3,2% nel quarto trimestre rispetto al precedente.

Tale dinamica positiva è stata sostenuta principalmente dall'aumento dei "Titoli in circolazione" (+509 milioni di euro rispetto a settembre) per effetto dell'emissione del "Covered Bond" da 750 milioni di euro e da una leggera crescita della componente ordinaria (+2,2% rispetto a settembre) e in particolare della componente rappresentata dai conti correnti e libretti di deposito (+3%).

La raccolta indiretta e il risparmio gestito

Al 31 dicembre 2010, il volume della **raccolta indiretta con la clientela ordinaria**, valutata ai valori di mercato, si attesta a euro 27.177 milioni, pressoché stabile rispetto a euro 27.093 milioni di fine 2009 e rispetto a euro 27.221 milioni di settembre 2010. 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 SGR e ai prodotti assicurativi di Bipiemme Vita, in quanto già ricompresi nel risparmio gestito, nonché gli importi relativi agli investitori istituzionali.

Nel dettaglio, il **risparmio gestito** mostra un lieve incremento rispetto al 31 dicembre 2009, attestandosi a euro 12.149 milioni (+0,3%), dato che media il decremento del comparto fondi e delle gestioni individuali, rispettivamente per euro 222 milioni e per euro 49 milioni con l'incremento delle riserve assicurative e del comparto 'Altro gestito' che nell'esercizio crescono di euro 242,5 milioni e di euro 60 milioni rispettivamente.

L'analisi per forma tecnica evidenzia un flessione della componente **fondi** di euro 222 milioni (-3,4%) rispetto ai valori di fine 2009, attestandosi a euro 6.275 milioni. La riduzione del comparto fondi è ascrivibile ad un flusso di raccolta netta negativa per euro 419 milioni, parzialmente compensato dall'effetto rivalutazione. Tale deflusso di fondi si è concentrato nella seconda metà dell'anno ed ha riguardato soprattutto i fondi monetari.

Le **gestioni individuali** registrano un andamento negativo di euro 49 milioni rispetto a dicembre 2009, attestandosi a euro 2.110 milioni (-2,3%), anche in questo caso ascrivibile ad un andamento negativo della raccolta netta per euro 79 milioni.

Infine, le **riserve assicurative** si attestano a euro 3.329 milioni, in aumento del 7,9% rispetto ai valori del 31 dicembre 2009; la raccolta netta delle polizze dell'esercizio 2010 risulta positiva per circa euro 175 milioni rispetto al saldo positivo di euro 71 milioni di dicembre 2009, in linea con la crescita significativa che ha interessato il canale bancassicurativo, che nell'anno si è incrementato del 10% circa.

La nuova produzione si è concentrata sul Ramo I mentre per quanto riguarda il ramo danni, nell'anno sono state lanciate due nuove polizze malattia e una polizza infortuni dedicate a *target Affluent e Affluent Private*.

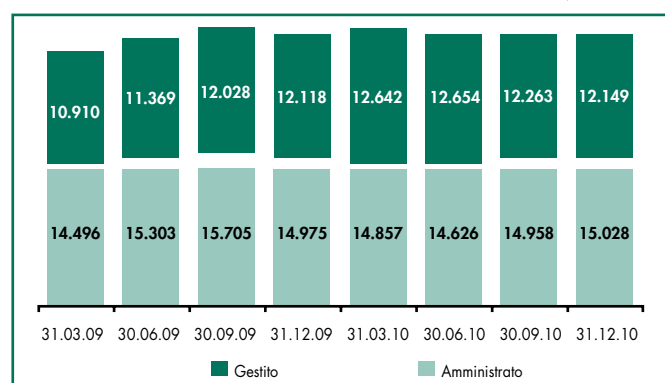
Raccolta indiretta da clientela ordinaria ai valori di mercato

(euro/000)

	31.12.2010	30.09.2010	Variazioni A - B		31.12.2009	Variazioni A - C	
	A	B	in valore	in %	C	in valore	in %
Fondi	6.274.494	6.418.897	-144.403	-2,2	6.496.380	-221.886	-3,4
Gestioni individuali (*)	2.109.922	2.131.977	-22.055	-1,0	2.159.035	-49.113	-2,3
Riserve assicurative	3.328.604	3.306.793	21.811	0,7	3.086.107	242.497	7,9
Altro gestito	435.820	405.014	30.806	7,6	376.190	59.630	15,9
Totale risparmio gestito	12.148.840	12.262.681	-113.841	-0,9	12.117.712	31.128	0,3
Risparmio amministrato	15.027.930	14.958.200	69.730	0,5	14.975.253	52.677	0,4
Totale raccolta indiretta clientela ordinaria	27.176.770	27.220.881	-44.111	-0,2	27.092.965	83.805	0,3

(*) contiene: gestioni di patrimoni mobiliari, gestioni in quote di fondi e conti di liquidità

Andamento trimestrale della raccolta indiretta (euro/mln)



In leggera flessione (-0,2% rispetto a settembre) la raccolta indiretta che risente della debolezza del comparto del risparmio gestito iniziata nel terzo trimestre 2010.

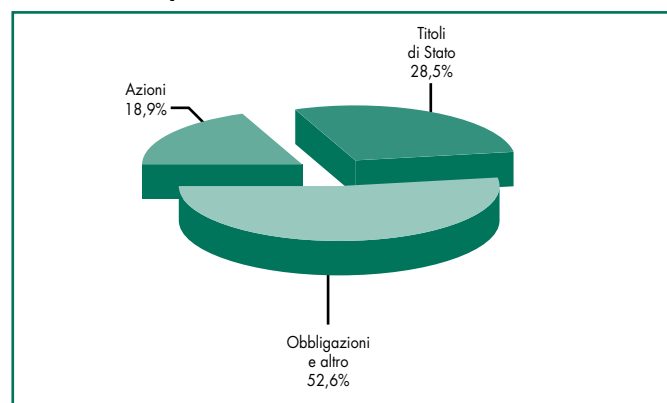
Nel quarto trimestre il risparmio gestito ha registrato una flessione dello 0,9% dopo un -3,1% del terzo trimestre.

Tale dinamica ha risentito prevalentemente della debolezza del comparto dei fondi e più precisamente di una raccolta netta negativa per circa 207 milioni di euro.

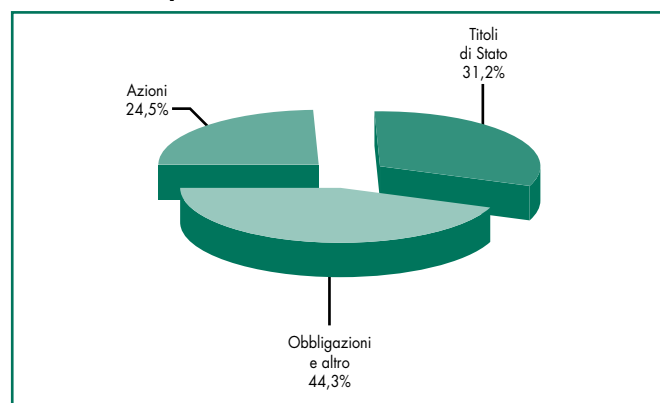
Si conferma positivo invece il trend del risparmio amministrato nel secondo semestre (+0,5% nel 4T e +2,3% nel 3T), che beneficia del recupero di valore sia della componente azionaria, grazie alla ripresa dei mercati finanziari, che di quella obbligazionaria.

Il **risparmio amministrato** da clientela ordinaria si attesta a euro 15.028 milioni, mostrando un lieve incremento (ai valori di mercato) pari a euro 53 milioni (+0,4%) rispetto al valore di dicembre 2009. Il patrimonio amministrato evidenzia una ricomposizione degli attivi a favore della componente obbligazionaria che passa dal 44,3% del 2009 al 52,6% di fine 2010, mentre la componente azionaria si riduce dal 24,5% all'attuale 18,9%. Il restante 28,5% è rappresentato da titoli di Stato.

Distribuzione patrimonio amministrato a dicembre 2010



Distribuzione patrimonio amministrato a dicembre 2009



I crediti verso clientela

Al 31 dicembre 2010 i **crediti verso clientela** si attestano a euro 30.180 milioni, in incremento rispetto all'anno precedente di euro 2.303 milioni (+8,3%).

Tale crescita è stata realizzata grazie all'incremento degli impieghi commerciali classificati nella voce 'Conti correnti' e 'Altre operazioni' – ove sono principalmente classificati i finanziamenti per anticipi su effetti, documenti e valori similari Sbf e le sovvenzioni non regolate in conto corrente – che nell'esercizio crescono rispettivamente di euro 350 milioni e 224 milioni.

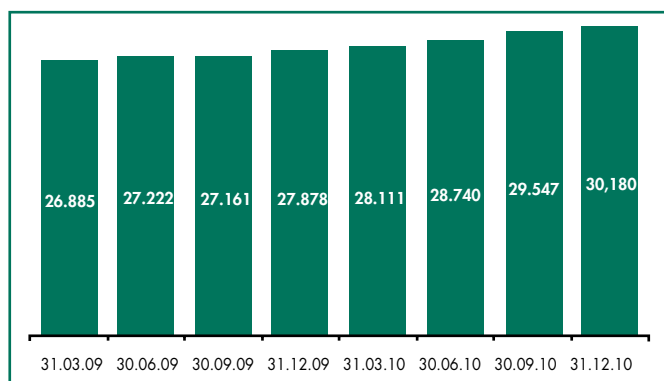
Anche la forma tecnica 'Mutui' ha registrato una significativa crescita nell'esercizio. Al 31 dicembre 2010 tale aggregato risulta infatti pari a euro 12.325 milioni registrando una crescita di euro 917 milioni pari all'8% rispetto all'analogo periodo del 2009. Nel corso del 2010 le erogazioni di mutui e prestiti hanno raggiunto euro 4,7 miliardi, in forte recupero rispetto a quanto erogato nel 2009 (circa euro 0,5 miliardi).

Ripartizione dei crediti verso clientela

(euro/000)

	31.12.2010	30.09.2010	Variazioni A - B		31.12.2009	Variazioni A - C	
	A	B	in valore	in %	C	in valore	in %
Conti correnti	3.688.863	3.730.814	-41.951	-1,1	3.338.630	350.233	10,5
Pronti contro termine	289.621	368.609	-78.988	-21,4	0	289.621	n.s.
Mutui	12.324.748	12.042.789	281.959	2,3	11.407.800	916.948	8,0
Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	590.571	610.501	-19.930	-3,3	570.650	19.921	3,5
Locazione finanziaria	0	0	0	0,0	0	0	0
Altre operazioni	11.142.345	11.068.043	74.302	0,7	10.918.074	224.271	2,1
Attività deteriorate	1.821.276	1.478.617	342.659	23,2	1.464.890	356.386	24,3
Totale impieghi a clientela	29.857.424	29.299.373	558.051	1,9	27.700.044	2.157.380	7,8
Titoli di debito	322.996	247.291	75.705	30,6	177.507	145.489	82,0
Totale crediti verso clientela	30.180.420	29.546.664	633.756	2,1	27.877.551	2.302.869	8,3

Andamento trimestrale degli impieghi a clientela (euro/mln)



A partire dal secondo trimestre si è assistito ad un deciso recupero degli impieghi alla clientela, confermato anche nel quarto trimestre.

In particolare nel quarto trimestre si è registrata una crescita del 2,1% prevalentemente sostenuta dalla componente mutui che è aumentata del 2,3%.

In contrazione tutte le altre componenti, rappresentate principalmente dai conti correnti, dai prestiti personali e dai pronti contro termine.

La qualità del credito

A dicembre 2010 l'esposizione netta per attività deteriorate ammonta a euro 1.821 milioni, in aumento del 24,3% rispetto a dicembre 2009; l'incidenza percentuale sull'ammontare dei crediti sale al 6% dal 5,3% di fine 2009.

Nel dettaglio, le sofferenze nette, pari a euro 349 milioni, mantengono un'incidenza sul totale dei crediti sempre contenuta (1,2%) ed inferiore alla media di sistema (2,46% – Fonte: ABI); le relative rettifiche di valore, pari a euro 370 milioni, assicurano un grado di copertura del 51,5%, contro il 54,4% di fine 2009.

In contrazione rispetto al 2009 gli incagli netti, che si attestano a euro 776 milioni (euro 890 milioni a dicembre 2009) con una incidenza sul totale degli impieghi del 2,6%; le relative rettifiche di euro 100 milioni garantiscono un grado di copertura dell'11,4%, contro il 14,6% di dicembre 2009.

Complessivamente le rettifiche di valore specifiche sulle attività deteriorate ammontano a fine 2010 a euro 517 milioni, con un grado di copertura complessivo del 22,1%, coerente con il livello di collateralizzazione dell'aggregato in esame e in linea con quello di fine 2009 (24,9%).

Tenuto conto anche delle rettifiche generiche sul portafoglio crediti in *bonis*, pari ad euro 148 milioni (livello di copertura dello 0,5%), le rettifiche totali sul totale dei crediti verso clientela si attestano a euro 665 milioni, con una copertura del 2,2% pari a quella di dicembre 2009.

Qualità del credito

(euro/000)

Esposizione lorda	31.12.2010		30.09.2010		31.12.2009		Variazioni A - B		Variazioni A - C	
	A	Incidenza %	B	Incidenza %	C	Incidenza %	Assolute	%	Assolute	%
Attività deteriorate	2.338.029	7,6	1.958.213	6,5	1.951.409	6,8	379.816	19,4	386.620	19,8
a) Sofferenze	718.436	2,3	677.066	2,2	575.433	2,0	41.370	6,1	143.003	24,9
b) Incagli	875.652	2,8	1.024.411	3,4	1.042.062	3,7	-148.759	-14,5	-166.410	-16,0
c) Esposizioni ristrutturate	698.715	2,3	239.359	0,8	254.638	0,9	459.356	191,9	444.077	174,4
d) Esposizioni scadute	45.226	0,1	17.377	0,1	79.276	0,3	27.849	160,3	-34.050	-43,0
Altre Attività	28.507.119	92,4	28.234.398	93,5	26.555.326	93,2	272.721	1,0	1.951.793	7,3
Totale crediti lordi verso clientela	30.845.148	100,0	30.192.611	100,0	28.506.735	100,0	652.537	2,2	2.338.413	8,2

Rettifiche di valore	31.12.2010		30.09.2010		31.12.2009		Variazioni A - B		Variazioni A - C	
	A	Indice copertura %	B	Indice copertura %	C	Indice copertura %	Assolute	%	Assolute	%
Attività deteriorate	516.753	22,1	479.596	24,5	486.519	24,9	37.157	7,7	30.234	6,2
a) Sofferenze	369.929	51,5	356.466	52,6	312.769	54,4	13.463	3,8	57.160	18,3
b) Incagli	100.101	11,4	110.114	10,7	151.621	14,6	-10.013	-9,1	-51.520	-34,0
c) Esposizioni ristrutturate	44.414	6,4	11.462	4,8	17.244	6,8	32.952	287,5	27.170	157,6
d) Esposizioni scadute	2.309	5,1	1.554	8,9	4.885	6,2	755	48,6	-2.576	-52,7
Altre Attività	147.975	0,5	166.351	0,6	142.666	0,5	-18.376	-11,0	5.309	3,7
Totale rettifiche di valore	664.728	2,2	645.947	2,1	629.185	2,2	18.781	2,9	35.543	5,6

Esposizione netta	31.12.2010		30.09.2010		31.12.2009		Variazioni A - B		Variazioni A - C	
	A	Incidenza %	B	Incidenza %	C	Incidenza %	Assolute	%	Assolute	%
Attività deteriorate	1.821.276	6,0	1.478.617	5,0	1.464.890	5,3	342.659	23,2	356.386	24,3
a) Sofferenze	348.507	1,2	320.600	1,1	262.664	0,9	27.907	8,7	85.843	32,7
b) Incagli	775.551	2,6	914.297	3,1	890.441	3,2	-138.746	-15,2	-114.890	-12,9
c) Esposizioni ristrutturate	654.301	2,2	227.897	0,8	237.394	0,9	426.404	187,1	416.907	175,6
d) Esposizioni scadute	42.917	0,1	15.823	0,1	74.391	0,3	27.094	171,2	-31.474	-42,3
Altre Attività	28.359.144	94,0	28.068.047	95,0	26.412.660	94,7	291.097	1,0	1.946.484	7,4
Totale crediti netti verso clientela	30.180.420	100,0	29.546.664	100,0	27.877.550	100,0	633.756	2,1	2.302.870	8,3

La posizione interbancaria netta

La **posizione interbancaria netta**, con riferimento allo sbilancio tra crediti e debiti verso banche, risulta, al 31 dicembre 2010, debitoria per euro 5.860 milioni, rispetto ad una posizione creditoria di euro 330 milioni registrata a fine 2009.

La sensibile differenza pari a euro 6,2 miliardi, è dovuta principalmente:

- all'incremento degli impieghi verso clientela per euro 2,3 miliardi;
- alla diminuzione della raccolta da clientela per euro 0,8 miliardi;
- all'incremento delle attività finanziarie nette per euro 3,3 miliardi a fronte di investimenti in titoli di Stato.

Va comunque evidenziato che buona parte dell'esposizione sull'interbancario, oltre 4,6 miliardi di euro, è destinata a finanziare il portafoglio di attività finanziarie ed in particolare il portafoglio dei titoli di Stato della Capogruppo. A fine anno tale portafoglio è, infatti, in gran parte utilizzato come *collateral* in operazioni di pronti contro termine di raccolta e/o in operazioni di mercato aperto (OMA) con la Banca Centrale Europea.

Al netto di tali operazioni la **posizione interbancaria netta** al 31 dicembre 2010 risulta pari a euro 1,2 miliardi.

La posizione interbancaria

(euro/000)

	31.12.2010 A	30.09.2010 B	Variazioni A - B		31.12.2009 C	Variazioni A - C	
			in valore	in %		in valore	in %
Crediti verso banche	2.017.156	3.148.487	-1.131.331	-35,9	2.509.679	-492.523	-19,6
Debiti verso banche	7.877.115	6.063.112	1.824.003	29,9	2.179.385	5.707.730	261,9
Interbancario netto	-5.859.959	-2.914.625	-2.955.334	-101,4	330.294	-6.190.253	n.s.

L'attività finanziaria

Le **attività finanziarie**, al netto delle passività finanziarie, si attestano a euro 5.263 milioni, risultando più che raddoppiate rispetto al valore registrato al 31 dicembre 2009. L'aggregato delle attività finanziarie al lordo delle passività, in incremento di euro 3.331 milioni rispetto al 2009, si attesta a euro 5.506 milioni.

Attività/Passività finanziarie: composizione

(euro/000)

	31.12.2010 A	30.09.2010 B	Variazioni A - B		31.12.2009 C	Variazioni A - C	
			in valore	in %		in valore	in %
Attività finanziarie di negoziazione	310.580	385.319	-74.739	-19,4	372.653	-62.073	-16,7
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	331.377	457.016	-125.639	-27,5	433.810	-102.433	-23,6
Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.857.232	2.536.083	2.321.149	91,5	1.357.969	3.499.263	257,7
Derivati di copertura attivi	6.507	5.928	579	9,8	9.883	-3.376	-34,2
Totale attività finanziarie	5.505.696	3.384.346	2.121.350	62,7	2.174.315	3.331.381	153,2
Passività finanziarie di negoziazione	238.532	603.679	-365.147	-60,5	175.704	62.828	35,8
Derivati di copertura passivi	30.933	7.619	23.314	n.s.	2.779	28.154	n.s.
Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-26.798	5.586	-32.384	n.s.	0	-26.798	n.s.
Totale attività finanziarie nette	5.263.029	2.767.462	2.495.567	90,2	1.995.832	3.267.197	163,7

Le **attività finanziarie detenute per la negoziazione** si attestano a euro 310,6 milioni, in flessione di euro 62 milioni (-16,7%) sull'anno precedente a causa della progressiva riduzione del portafoglio di titoli di Stato.

Tale importo comprende euro 72,4 milioni relativi a titoli di debito e quote di OICR e euro 238,2 milioni rappresentati dal valore attivo di derivati di negoziazione, in gran parte costituiti da derivati intermediati con la clientela.

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 331 milioni, in contrazione rispetto ai valori di fine 2009 (-23,6%), in virtù della cessione di alcune posizioni.

Le **attività finanziarie disponibili per la vendita** si posizionano a euro 4.857 milioni, in incremento di euro 3.499 milioni rispetto a dicembre 2009 a seguito di investimenti in titoli di Stato, classificati tra i titoli disponibili per la vendita.

La significativa crescita registrata nell'anno è dovuta interamente a maggiori investimenti in titoli di Stato effettuati con la finalità di disporre di un *buffer* di attività prontamente liquidabili e rifinanziabili presso la BCE.

Le **passività finanziarie di negoziazione** – essenzialmente rappresentate dal valore negativo dei contratti derivati di negoziazione – ammontano a euro 239 milioni, dato sostanzialmente allineato con il saldo della componente derivativa attiva classificata all'interno delle **'Attività finanziarie detenute per la negoziazione'**, dato che, come citato, sono in gran parte costituiti da derivati intermediati.

Le immobilizzazioni

Al 31 dicembre 2010, l'aggregato delle **immobilizzazioni**, comprendente le **partecipazioni** e le **attività materiali e immateriali**, mostra un incremento di euro 243 milioni rispetto a fine dicembre 2009 (+9,1%), attestandosi a euro 2.910 milioni.

Nel dettaglio, il valore delle **partecipazioni** conferma un incremento di euro 256 milioni rispetto al 2009 attestandosi a euro 2.090 milioni a fronte principalmente di:

Acquisti e altre variazioni:

- Aumento di capitale di Asset Management Holding S.p.A. (euro 185,7 milioni);
 - Acquisto del 51% del capitale sociale di Bipiemme Vita S.p.A. (euro 113 milioni);
 - Aumento di capitale di Bipiemme Vita (euro 77 milioni);
 - Acquisizione del 30% della partecipazione in Factorit avvenuta in luglio 2010 (euro 51 milioni);
- A cui si aggiungono i proventi derivanti dalla cessione di Anima SGR S.p.A. per circa euro 125 milioni.

Vendite e altre variazioni:

- Azioni Anima SGR per euro 326 milioni;
- Rimborso capitale Tirving per euro 34 milioni.

Le **immobilizzazioni materiali** sono pari a euro 586 milioni in flessione di euro 13 milioni, mentre le **immobilizzazioni immateriali**, pari a euro 234 milioni, risultano stabili rispetto al valore di fine 2009 (-0,1%). Tuttavia rispetto a settembre 2010 le immobilizzazioni immateriali risultano in flessione di euro 1,2 milioni a seguito degli ammortamenti relativi ai *core deposit* e a *software*.

Immobilizzazioni: composizione

(euro/000)

	31.12.2010 A	30.09.2010 B	Variazioni A - B		31.12.2009 C	Variazioni A - C	
			in valore	in %		in valore	in %
Partecipazioni	2.090.024	1.979.517	110.507	5,6	1.833.943	256.081	14,0
Attività materiali	586.219	586.615	-396	-0,1	599.534	-13.315	-2,2
Attività immateriali	234.213	235.394	-1.181	-0,5	234.461	-248	-0,1
Totale immobilizzazioni	2.910.456	2.801.526	108.930	3,9	2.667.938	242.518	9,1

Il patrimonio netto e l'adeguatezza patrimoniale

Al 31 dicembre 2010, il **patrimonio netto**, comprensivo dell'utile di esercizio, si attesta a euro 3.654 milioni in flessione di circa euro 14 milioni rispetto a fine 2009. Tale decremento è da ascrivere al saldo negativo per euro 81 milioni delle riserve per effetto delle valutazioni delle attività finanziarie disponibili per la vendita.

L'insieme del capitale e delle riserve raggiunge euro 3.531 milioni.

Patrimonio netto: composizione

(euro/000)

	31.12.2010 A	30.09.2010 B	Variazioni A - B		31.12.2009 C	Variazioni A - C	
			in valore	in %		in valore	in %
1. Capitale	1.660.221	1.660.214	7	0,0	1.660.137	84	0,0
2. Sovrapprezzi di emissione	189.639	189.646	-7	0,0	187.907	1.732	0,9
3. Riserve	1.243.961	1.243.961	0	0,0	1.207.930	36.031	3,0
4. (Azioni proprie)	-1.850	-1.862	12	0,6	-9.192	7.342	79,9
5. Riserve da valutazione	-80.912	3.122	-84.034	n.s.	-895	-80.017	n.s.
6. Strumenti di capitale	519.606	519.606	0	0,0	519.597	9	0,0
7. Utile (Perdita) dell'esercizio	122.857	155.827	-32.970	-21,2	101.761	21.096	20,7
Totale	3.653.521	3.770.514	-116.993	-3,1	3.667.245	-13.724	-0,4

Il coefficiente di solvibilità (*total capital ratio*) – determinato dal rapporto tra patrimonio di vigilanza e attività di rischio ponderate totali – si attesta al 18,9% in diminuzione rispetto al dato di dicembre 2009 (21,7%).

Il *Tier1 capital ratio* – determinato dal rapporto tra il patrimonio di base e le attività di rischio ponderate – risulta pari al 13,4%, mentre il *core Tier 1*, che non computa nel patrimonio di base le *preference shares*, si attesta al 12,6%.

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").

I risultati economici

Passando all'analisi dei valori economici, il risultato della Capogruppo è stato positivo nel 2010, nonostante il perdurare del contesto economico e finanziario che ha influito negativamente, in particolare, sulla forbice tra tassi attivi e passivi e sulla qualità del credito. Infatti, l'andamento del comparto del *commercial* e del *corporate banking* ha risentito negativamente del perdurare di uno scenario di bassi tassi di interesse.

Il 2010 si chiude con un **utile netto** di euro 122,8 milioni, in aumento di euro 21,1 milioni rispetto allo stesso periodo del 2009 (+20,7%), risultato che media minori proventi operativi per euro 187,8 milioni, dovuti al restringimento della forbice tra tassi attivi e passivi, ed ad un più contenuto risultato della finanza, con minori costi operativi per euro 97,9 milioni, in questo caso dovuti al fatto che il 2009 era stato gravato da oneri non ricorrenti legati al Fondo di solidarietà, ed infine con minori rettifiche su crediti e minori accantonamenti per rischi e oneri per complessivi euro 69,5 milioni.

L'esercizio ha beneficiato altresì di componenti straordinarie classificate nella voce "utili da partecipazioni e investimenti" per euro 198,7 milioni (+ euro 181,6 milioni rispetto al 2009), derivanti dalla cessione di Anima SGR, e dell'attività di banca depositaria, utili che hanno più che compensato oneri fiscali straordinari per euro 139,3 milioni.

I proventi operativi

Al 31 dicembre 2010, i **proventi operativi** si attestano a euro 1.190 milioni, in decremento di euro 187,8 milioni (-13,6%) rispetto all'anno precedente.

Margine da interesse

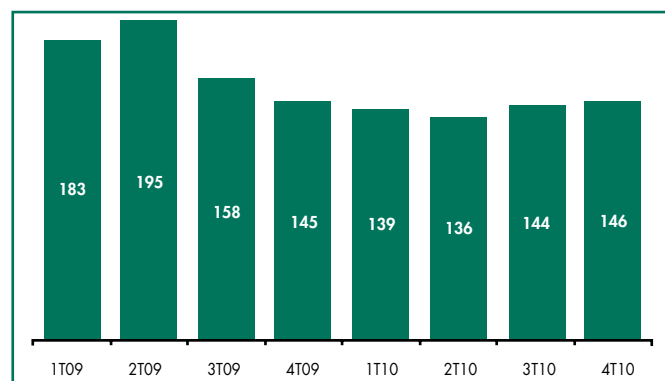
Il **margine di interesse** si attesta a euro 564,5 milioni, evidenziando un decremento di euro 116,3 milioni (-17,1%) rispetto all'anno precedente.

Margine di interesse

(euro/000)

	Esercizio 2010	Esercizio 2009	Variazioni	
			in valore	in %
Interessi attivi e proventi assimilati	975.132	1.204.788	(229.656)	-19,1
Interessi passivi e oneri assimilati	(410.676)	(524.022)	(113.346)	-21,6
Totale margine di interesse	564.456	680.766	(116.310)	-17,1

Andamento trimestrale del margine di interesse (euro/mln)



L'analisi trimestrale del margine di interesse evidenzia un progressivo recupero a partire dal terzo trimestre 2010, che ha segnato un'inversione di tendenza rispetto ai trimestri precedenti.

A partire dal terzo trimestre del 2009 e fino a giugno 2010 il margine di interesse si è progressivamente ridotto, risentendo prevalentemente della pressione sugli *spread* derivante dal livello dei tassi di interesse.

Nel quarto trimestre la crescita del margine di interesse è stata pari all'1,8%, inferiore rispetto a quella registrata nel terzo trimestre 2010 (+5,6%). Il miglioramento è ascrivibile prevalentemente alla crescita dei volumi.

Scomponendo il margine di interesse per *business line* emergono gli andamenti seguenti:

Margine di interesse per <i>business line</i>	Esercizio 2010	Esercizio 2009	Variazioni	
			in valore	in %
Margine commerciale (<i>Retail e Corporate Banking</i>)	543.400	636.000	(92.600)	-14,6
Margine <i>Investment Banking</i>	34.600	3.700	30.900	n.s.
Altro margine di interesse (<i>Corporate Center</i>)	-13.544	41.066	(54.610)	-133,0
Totale margine di interesse	564.456	680.766	(116.310)	-17,1

■ Il margine commerciale, che deriva dall'attività di raccolta e impiego con la clientela ordinaria, diminuisce nell'esercizio di euro 92,6 milioni (-14,6%) a motivo del più basso livello di *mark down* sulla raccolta rispetto all'anno precedente (34 *bps* nel 2010 contro 69 *bps* nel 2009), nonostante il leggero incremento dei volumi medi annui (+euro 162 milioni). Ne è quindi conseguito un minore contributo al margine di interesse dei prodotti di raccolta per euro 70 milioni circa.

Il basso livello dei tassi di interesse ha penalizzato anche il *mark up* sugli impieghi (176 *bps* contro i 188 *bps* del 2009) con conseguente minor contributo al margine dei prodotti di impiego per euro 22 milioni circa, nonostante l'incremento dei volumi medi annui degli impieghi pari a euro 480 milioni;

■ il margine di interesse dell'*investment banking* si incrementa rispetto all'anno precedente di euro 30,9 milioni a motivo della maggior consistenza del portafoglio titoli a seguito degli investimenti in titoli di Stato;

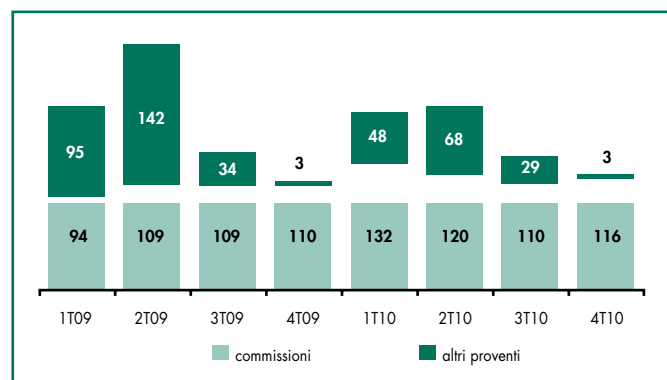
■ la componente "altro margine di interesse" peggiora rispetto all'anno precedente di euro 54,6 milioni a causa del peggioramento di oltre 20 *bps* del *mark down* sul *funding* da investitori istituzionali. Inoltre il dato del 2009 includeva la commissione di massimo scoperto (euro 30,8 milioni), allora classificata nel margine di interesse.

Margine non da interesse

Il **margine non da interesse**, pari a euro 625,5 milioni, risulta a fine 2010 in flessione del 10,3% rispetto al 2009. Tale risultato è principalmente influenzato dalla diminuzione di euro 126,7 milioni del risultato netto dell'attività finanziaria in parte compensato dal buon andamento delle commissioni nette, che si attestano pari a euro 478,1 milioni (+13% rispetto a fine 2009).

Margine non da interesse	Esercizio 2010	Esercizio 2009	Variazioni	
			in valore	in %
Commissioni nette	478.072	422.908	55.164	13,0
Altri proventi:	147.436	274.104	(126.668)	-46,2
Dividendi da partecipazioni	81.709	83.151	(1.442)	-1,7
Risultato netto dell'attività finanziaria	12.842	142.559	(129.717)	-91,0
Altri oneri/proventi di gestione	52.885	48.394	4.491	9,3
Margine non da interesse	625.508	697.012	(71.504)	-10,3

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



L'analisi trimestrale evidenzia una flessione del **margine non da interesse** iniziata nel terzo trimestre e accentuatasi nel quarto trimestre, in cui la contrazione rispetto al trimestre precedente è stata pari al 14,4%.

La dinamica è interamente influenzata dagli altri proventi, che hanno subito una contrazione per effetto del risultato negativo **dell'attività finanziaria**, che nel quarto trimestre è stato negativo per 21 milioni di euro, rispetto a un utile di 15 milioni di euro conseguito nel terzo trimestre del 2010.

Positivo l'andamento della componente **commissioni nette** nel quarto trimestre, in leggera crescita rispetto al trimestre precedente, sostenuta dalla crescita della componente dei "servizi di gestione, intermediazione e consulenza" (+ euro 49 milioni) e degli "altri servizi" (+ euro 25 milioni).

Le **commissioni nette** si posizionano a euro 478,1 milioni, risultando in incremento rispetto all'anno precedente (+13%). Ai fini di un confronto omogeneo si deve tener presente che il 2009 non contiene le commissioni di massimo scoperto relative al primo semestre 2009, che sono state contabilizzate nel margine di interesse per euro 30,5 milioni. Al netto di tale effetto l'incremento sarebbe pari a euro 25 milioni (+5,4%).

Al loro interno si registra in particolare:

- un aumento delle commissioni da "servizi di gestione, intermediazione e consulenza" (+ euro 25,8 milioni; + 17,2%) dovuto principalmente a maggiori commissioni sul risparmio gestito, grazie alla buona *performance* del prodotto assicurativo, e a maggiori commissioni da collocamento titoli, che nell'anno sono ammontati a euro 2,2 miliardi contro gli euro 1,9 miliardi del 2009;
- una flessione di euro 6,5 milioni delle commissioni nette da "tenuta e gestione dei conti correnti";
- un significativo incremento della voce "altri servizi" pari a circa euro 35 milioni grazie anche a maggiori commissioni da erogazione credito per euro 11,2 milioni.

Commissioni nette

(euro/000)

	Esercizio 2010	Esercizio 2009	Variazioni	
			in valore	in %
Commissioni attive	527.192	491.945	35.247	7,2
Commissioni passive	(49.120)	(69.037)	(19.917)	-28,8
Totale commissioni nette	478.072	422.908	55.164	13,0
Composizione:				
garanzie rilasciate e ricevute	28.752	24.525	4.227	17,2
derivati su crediti	-	-	-	-
servizi di gestione, intermediazione e consulenza	205.717	179.916	25.801	14,3
servizi di incasso e pagamento	69.497	72.186	(2.689)	-3,7
servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione	1.674	2.079	(405)	-19,5
tenuta e gestione dei conti correnti	99.769	106.221	(6.452)	-6,1
altri servizi	72.663	37.981	34.682	91,3
Totale commissioni nette	478.072	422.908	55.164	13,0

Il **“risultato netto dell’attività finanziaria”** è risultato pari a euro 12,8 milioni in decisa contrazione rispetto all’esercizio precedente risultato pari a euro 142,6 milioni. All’interno di tale aggregato si evidenzia:

■ una contrazione del **“risultato netto dell’attività di negoziazione”**, che ammonta a euro 5,3 milioni a fronte di un risultato positivo del 2009 di euro 103,9 milioni. Tale contrazione è in buona parte ascrivibile alla più contenuta operatività in derivati su tassi di interesse negoziati con la finalità di stabilizzare il margine di interesse, operatività che nell’esercizio 2009 aveva generato plusvalenze per euro 85 milioni circa contro circa euro 10 milioni dell’esercizio 2010. Inoltre nel 2009 erano stati contabilizzati utili su titoli per euro 17,7 milioni (contro euro 1,3 milioni dell’esercizio 2010), in buona parte ascrivibili alla ripresa delle quotazioni di titoli che erano stati svalutati nel corso del 2008;

■ un **“utile da cessione di attività/passività finanziarie”** per euro 14,2 milioni, contro un risultato di euro 22,3 milioni registrato nel primo semestre 2009;

■ un **“risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value”** di euro 3,8 milioni, in riduzione di euro 32,4 milioni rispetto all’anno precedente. Anche in questo caso il minor risultato è dovuto all’effetto rivalutazione di cui aveva beneficiato l’esercizio 2009 in virtù dei significativi recuperi delle valutazioni dei titoli di debito e degli OICR, che erano stati oggetto di pesanti svalutazioni nel corso dell’esercizio 2008.

Risultato netto dell’attività finanziaria

(euro/000)

	Esercizio 2010	Esercizio 2009	Variazioni	
			in valore	in %
Dividendi	4.950	2.585	2.366	91,5
Risultato netto dell’attività di negoziazione	5.312	103.858	(98.546)	-94,9
Risultato netto dell’attività di copertura	(252)	(2.534)	2.282	90,1
Utili /perdite da cessione o riacquisto di attività/passività finanziarie	14.204	22.334	(8.130)	-36,4
Risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value	3.795	36.240	(32.445)	-89,5
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento: attività finanziarie disponibili per la vendita	(15.167)	(19.924)	4.757	23,9
Totale risultato netto dell’attività finanziaria	12.842	142.559	(129.717)	-91,0

Gli oneri operativi

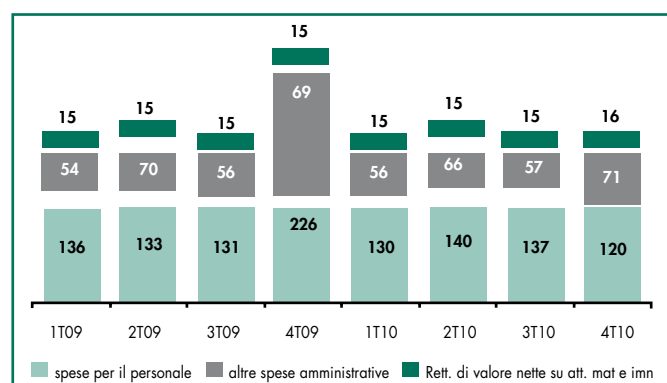
Al 31 dicembre 2010, l’aggregato degli **oneri operativi** – composto dalle spese amministrative e dalle rettifiche di valore nette sulle attività materiali ed immateriali – si attesta a euro 838,6 milioni, mostrando un decremento di euro 97,9 milioni (-10,5%) rispetto a dicembre 2009; il rapporto tra oneri operativi e proventi operativi (*cost income*) si attesta al 70,5%, superiore di 2,5 p.p. rispetto all’analogo valore dell’esercizio 2009 (68%) per effetto in particolare della diminuzione dei proventi operativi.

Oneri operativi: composizione

(euro/000)

	Esercizio 2010	Esercizio 2009	Variazioni	
			in valore	in %
Spese amministrative:	(776.848)	(876.446)	99.598	11,4
a) spese per il personale	(526.256)	(627.415)	101.159	16,1
b) altre spese amministrative	(250.592)	(249.031)	(1.561)	-0,6
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(61.710)	(60.040)	(1.670)	-2,8
Totale	(838.558)	(936.486)	97.928	10,5

Andamento trimestrale degli oneri operativi (euro/mln)



Nel dettaglio, le **spese per il personale** si attestano a euro 526,3 milioni, risultando in flessione di euro 101,1 milioni rispetto al periodo di confronto. Va tenuto presente che il dato 2009 comprendeva l'accantonamento di euro 105 milioni per gli oneri connessi all'accordo sul Fondo di Solidarietà. Di contro il consuntivo 2009 non include il costo del personale di Bipiemme Private Banking SIM, pari a euro 10,6 milioni, società incorporata nella Banca con effetto contabile a partire dal 1 gennaio 2010. Pertanto ai fini di un confronto omogeneo il consuntivo 2009 va depurato dell'accantonamento di euro 105 milioni relativi al Fondo di solidarietà e aumentato di euro 10,6 milioni dei costi del personale di Bipiemme Private Banking SIM. Parimenti il consuntivo 2010 va rettificato dei maggiori oneri del Fondo di Solidarietà per euro 4,6 milioni spesi nel 2010, dovuti all'effetto di attualizzazione dell'accantonamento al Fondo e agli oneri aggiuntivi a seguito dell'entrata in vigore del Decreto Legge 31/5/2010 n. 78, convertito in legge 30/7/2010 n. 122, come meglio illustrato nella Sezione 9 della Parte C – Informazioni sul Conto Economico cui si rimanda.

Confronto omogeneo costi del personale

(euro/000)

	Esercizio 2010	Esercizio 2009	Variazioni	
			in valore	in %
Spese per il personale	(526.256)	(627.415)	101.159	-16,1
Accantonamento Fondo di solidarietà	4.587	105.000		
Personale Bipiemme Private Banking SIM		(10.600)		
Spese del personale pro-forma	(521.669)	(533.015)	11.346	-2,1

Dal confronto con il costo del personale *pro-forma*, come sopra detto, emerge al 31 dicembre 2010 una riduzione sull'anno precedente di euro 11,3 milioni pari al 2,1%, dovuto a:

- minori costi per la dinamica entrate/uscite: euro 28,2 milioni;
- maggiori costi per accantonamento fondo indennità riservato ai dirigenti: euro 6,1 milioni;
- adeguamento contratto nazionale e altre dinamiche salariali: euro 10,9 milioni.

A dicembre 2010 il personale dipendente della Banca risultava in contrazione di 137 unità, attestandosi a fine anno a 6.306 unità, contrazione a cui ha contribuito l'adesione di 261 unità al Fondo di solidarietà.

Le **altre spese amministrative** si attestano a euro 250,6 milioni al netto delle riclassifiche per imposte indirette e risultano leggermente superiori rispetto all'analogo aggregato del 2009 (+0,6%). In particolare si registra:

- un decremento di euro 6,5 milioni delle spese per acquisto di servizi professionali a fronte di minori compensi a professionisti, da leggere congiuntamente all'aumento di euro 4,6 milioni delle spese per acquisto di beni e servizi non professionali a fronte di lavorazioni presso terzi, precedentemente incluse tra i servizi professionali;
- una diminuzione di euro 2,3 milioni delle spese di natura informatica, principalmente per minori noleggi *hardware* e *software* e trasmissione dati. Quest'effetto è in linea con la progressiva riduzione già avviata negli anni precedenti grazie, tra le altre cose, alle minori spese di conduzione informatica che beneficiano della progressiva riduzione del costo del contratto relativo alle licenze del *software* di base e del noleggio dell'elaboratore centrale;
- maggiori imposte indirette per euro 1,2 milioni, peraltro non compensate dall'aumento dei recuperi che salgono di euro 0,5 milioni;
- un incremento di euro 2,7 milioni della voce "altre spese".

Dal confronto delle componenti di spesa a fine 2009 e al 31 dicembre 2010 emerge una costante attenzione al controllo dei costi operativi.

Altre spese amministrative: composizione

(euro/000)

	Esercizio 2010	Esercizio 2009	Variazioni	
			in valore	in %
Spese informatiche	(78.862)	(81.155)	2.293	2,8
Spese per immobili e mobili	(50.385)	(48.983)	(1.402)	-2,9
Fitti e canoni passivi	(36.264)	(35.623)	(641)	-1,8
Altre spese	(14.121)	(13.360)	(761)	-5,7
Spese per acquisto di beni e di servizi non professionali	(62.217)	(57.606)	(4.611)	-8,0
Spese per acquisto di servizi professionali	(28.728)	(34.399)	5.671	16,5
Premi assicurativi	(2.948)	(2.707)	(241)	-8,9
Spese pubblicitarie	(13.343)	(12.329)	(1.014)	-8,2
Imposte indirette e tasse	(52.599)	(51.357)	(1.242)	-2,4
Altre	(7.518)	(5.977)	(1.541)	-25,8
Totale	(296.600)	(294.513)	(2.087)	-0,7
Riclassifica "recuperi di imposte"	46.008	45.482	526	1,2
Totale	(250.592)	(249.031)	(1.561)	-0,6

Rettifiche nette di valore su attività materiali ed immateriali

Le **rettifiche nette di valore su attività materiali ed immateriali** si attestano a euro 61,7 milioni in lieve incremento rispetto ai valori registrati nell'esercizio 2009 (+2,8%) a fronte dell'ammortamento, tra le attività immateriali, dei *software* in concessione.

Rettifiche nette di valore, accantonamenti e altre voci

L'aggregato composto dalle **rettifiche nette per il deterioramento di crediti ed attività finanziarie** e dagli **accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri** evidenzia un minor onere complessivo di euro 69,5 milioni rispetto al 2009 attestandosi a euro 217,9 milioni e si dettaglia come di seguito illustrato:

- rettifiche nette su crediti per euro 208,1 milioni, costituite quasi interamente da rettifiche su crediti verso la clientela;
- rettifiche su utili/perdite da cessione/riacquisto crediti con un saldo negativo di euro 8,2 milioni contro un saldo positivo del 2009 di circa euro 12 milioni;
- rettifiche nette su altre operazioni finanziarie positive per euro 3,5 milioni contro un risultato 2009 negativo per euro 6,7 milioni;
- accantonamenti ai fondi rischi ed oneri attestatisi a euro 5,2 milioni, principalmente afferenti a revocatorie.

Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

(euro/000)

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore			Esercizio 2010	Esercizio 2009	Variazioni	
	Specifiche	Di portafoglio	Totale	Specifiche	Di portafoglio	Totale			in valore	in %
Crediti:	(289.156)	(7.795)	(296.951)	86.810	2.049	88.859	(208.092)	(281.244)	73.152	26,0
Crediti verso banche	-	-	-	275	224	499	499	(1.440)	1.939	134,7
Crediti verso clientela	(289.156)	(7.795)	(296.951)	86.535	1.825	88.360	(208.591)	(279.804)	71.213	25,5
Utili perdite da cessione/ riacquisto crediti	-	-	-	-	-	-	(8.184)	11.965	(20.149)	-168,4
Altre operazioni finanziarie	(5.563)	(1.021)	(6.584)	10.045	42	10.087	3.503	(6.674)	10.177	152,5
Totale	(294.719)	(8.816)	(303.535)	96.855	2.091	98.946	(212.773)	(275.953)	63.180	22,9

Il "costo del credito", calcolato rapportando le rettifiche nette di valore su crediti verso clientela al volume dei crediti in essere, scende da 98 bps del 31.12.2009 a 71 bps del 2010.

L'aggregato composto dagli **utili (perdite) da partecipazioni ed investimenti** presenta un saldo positivo di euro 199 milioni principalmente riconducibile:

- agli utili da partecipazioni relativi alla cessione ad Anima SGR per euro 125 milioni, avvenuta in data 28 dicembre 2010;
- agli utili da investimenti pari a euro 74,2 milioni relativi alla plusvalenza realizzata a seguito della cessione avvenuta in aprile 2010 dell'attività di banca depositaria per euro 54,9 milioni e alle plusvalenze realizzate, nell'ambito del progetto di razionalizzazione della copertura territoriale del Gruppo Bipiemme, per la cessione di sportelli.

Infine l'aggregato **oneri fiscali straordinari** ha registrato un saldo negativo di euro 139,3 milioni, importo che si riferisce alla definizione stragiudiziale di contestazioni sollevate dall'Agenzia delle Entrate come descritto nella sezione dedicata ai fatti di rilievo dell'esercizio.

L'utile di esercizio

Al 31 dicembre 2010, l'**utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte** raggiunge euro 192,9 milioni e risulta in aumento rispetto ai valori dell'esercizio precedente (+ 12,8%).

Dopo aver registrato **imposte sul reddito dell'operatività corrente** per euro 70 milioni, con un *tax rate* di circa 36,3% contro il 40,5% del 2009, l'**utile netto** si attesta a euro 122,9 milioni, in aumento di euro 21,1 milioni (+20,7%) rispetto a quello registrato nell'esercizio precedente.

Il rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario di Bipiemme evidenzia, al 31 dicembre 2010, un assorbimento di liquidità di euro 56,7 milioni, rispetto ad una generazione di liquidità pari a euro 478,6 milioni registrata nell'esercizio precedente.

Nel corso del 2010, l'**attività operativa** ha assorbito liquidità per complessivi euro 261 milioni e in particolare si segnala che:

- la **gestione** ha prodotto liquidità per euro 328 milioni pressoché dimezzata rispetto all'importo del 2009 (euro 618 milioni);
- le **attività finanziarie** assorbono liquidità per euro 5.563 milioni rispetto a quella generata nel 2009 pari a euro 1.580 milioni per il buon andamento dei crediti verso clientela e per l'incremento delle attività finanziarie disponibili per la vendita a seguito di investimenti in titoli di Stato, classificati tra i titoli disponibili per la vendita;
- le **passività finanziarie** generano liquidità per euro 4.973 milioni, rispetto ad un assorbimento di liquidità di euro 2.123 milioni del 2009, per lo più a fronte di investimenti in titoli di Stato che peraltro contribuiscono a collateralizzare i debiti verso banche per euro 4 miliardi circa.

Nello stesso periodo, l'**attività di investimento** ha dato origine ad un assorbimento di liquidità di euro 66 milioni, principalmente per la dinamica delle partecipazioni (AUCAP di Asset Management Holding, Acquisto e AUCAP di Bipiemme Vita S.p.A, Acquisto di Factorit, cessione di Anima SGR).

Dopo la distribuzione dei dividendi a seguito del riparto dell'utile dell'esercizio 2009 per euro 66 milioni, la liquidità assorbita nell'esercizio ammonta a complessivi euro 393 milioni.

Banca Popolare di Milano – Rendiconto finanziario (metodo indiretto)			(euro/000)
A. ATTIVITA' OPERATIVA	Esercizio 2010	Esercizio 2009	
1. Gestione	328.324	617.648	
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	-5.562.711	1.579.836	
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	4.973.295	-2.122.528	
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	-261.092	74.956	
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO			
1. Liquidità generata	482.384	83.153	
2. Liquidità assorbita	-548.763	-234.143	
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	-66.379	-150.991	
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA			
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	-65.782	478.595	
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	-393.253	402.560	
Riconciliazione			
Voci di bilancio			
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	597.840	195.280	
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	-393.253	402.560	
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-	
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	204.587	597.840	

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 2010.

Tale relazione – approvata dal Consiglio di Amministrazione il 29 marzo 2011 – 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, 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 2010, risultano in essere n. 52.082 Soci, oltre a n. 45.017 azionisti non iscritti a Libro Soci, per un azionariato complessivo di n. 97.099 nominativi.

Come dettagliato anche nell'informativa predisposta ai sensi dell'art. 123-bis TUF, al 31 dicembre 2010, sulla base del complesso delle informazioni in possesso della Banca, si riscontrano i seguenti soggetti rilevanti, indicati con le rispettive percentuali di possesso azionario:

- **Gruppo CM/CIC** con il 4,990% del capitale sociale (possesso suddiviso tra diverse società del medesimo Gruppo);
- **Société Générale**, con il 4,303% del capitale sociale;
- **Norges Bank** con il 2,200% del capitale sociale;
- **UBI Pramerica SGR** con il 2,052% del capitale sociale; (possesso suddiviso tra 11 fondi gestiti dalla società dichiarante);
- **Dimensional Fund Advisors L.P.** con il 2,002% del capitale sociale (possesso suddiviso tra n. 26 società/fondi controllati e alcune gestioni individuali).

In data 22 novembre 2010, in seguito alle registrazioni degli incassi cedola, la Banca ha contestato il superamento dello 0,50% del capitale sociale, ai sensi dell'art. 30 del TUB e dell'art. 21 dello Statuto, a n. 23 Azionisti.

La composizione della base azionaria di Bipiemme riflette la sua natura di "banca cooperativa quotata". Infatti, nel capitale sociale della Banca, se da un lato si registra la presenza di un elevato numero di piccoli azionisti (persone fisiche) a conferma dell'importanza del profilo personale e della mutualità fra i Soci, principi storici e ispiratori delle banche popolari, dall'altro negli ultimi anni si è consolidato il peso degli investitori istituzionali intorno al 45% del capitale.

In data 24 aprile 2010 si è tenuta l'Assemblea ordinaria e straordinaria della Banca. Hanno partecipato 2.624 Soci: 1.708 intervenuti in proprio e 916 per delega.

A titolo sperimentale, quale iniziativa propedeutica all'allargamento della partecipazione alla vita della Banca, sono state allestite tre sale nelle città di Bologna, Roma e Foggia che hanno dato la possibilità ai Soci locali di vedere l'assemblea teletrasmessa.

Si fa infine presente che, anche nel 2010, è stato redatto il "Bilancio Sociale del Gruppo Bipiemme" (esercizio 2009), messo a disposizione dei Soci e del pubblico – anche in lingua inglese – presso la Borsa Italiana SpA e sul sito *internet* della Banca. Il formato cartaceo del documento è comunque disponibile presso tutte le dipendenze e le sedi delle Banche del Gruppo.

Criteria 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 Bipiemme prevede:

all'art. 11, che "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 Amministrazione, secondo le modalità e i termini stabiliti dal Consiglio stesso. Le delibere di accoglimento o di rigetto delle domande di ammissione a Socio 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";

sempre all'art. 11, in merito alla procedura di riesame, che "il Consiglio di Amministrazione 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 Amministrazione 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);

all'art. 16, che "il Consiglio di Amministrazione 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 Amministrazione.

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".

Per quanto riguarda i rapporti con i Soci e le modalità di acquisizione della qualifica di Socio, essi 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 delibere consiliari del 1° aprile 2003, del 3 giugno 2008, del 20 gennaio 2009 e del 18 gennaio 2011.

Il testo della delibera è disponibile sul sito *internet* della Banca, nella sezione "Azionariato e Soci", ove sono presenti anche tutti i comunicati stampa, i documenti societari della Banca (in lingua italiana e in lingua inglese) e le indicazioni necessarie per la partecipazione dei Soci alle assemblee societarie, nonché le istruzioni e la modulistica necessaria per la presentazione della domanda di ammissione a Socio.

In particolare la delibera:

- 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 dotata di apposito regolamento approvato dal Consiglio il 25 giugno 2009, composta al massimo da cinque Amministratori (tutti non titolari di deleghe gestionali, di cui la maggioranza indipendenti e almeno uno eletto nell'ambito di una lista di minoranza);

- definisce requisiti e 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 da titolare di almeno cento azioni e sia accompagnata dalla dichiarazione di impegno a conservare nel tempo tale minimo investimento;

- prevede quali 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);

- ridefinisce gli allegati e le dichiarazioni utili alle valutazioni della domanda di ammissione a Socio da parte della Commissione Soci e del Consiglio di Amministrazione;

- 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 (pari a 100 azioni) 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 del 18 gennaio 2011, una ulteriore agevolazione e semplificazione delle modalità di presentazione della domanda di ammissione a Socio permettendone, in ogni caso, la consegna anche tramite un delegato designato dal richiedente;
- conferisce alla Commissione Soci, unitamente al Referente Aziendale, il compito di studiare e proporre al CdA 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.

In applicazione di quanto prescritto dalla Delibera Quadro in tema di regole per l'ammissione e la gestione dei soci (ultima modifica del 18/01/2011), con riferimento al triennio 2008/2010, 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", ove, per quest'ultimi, non è prevista apposita delibera consiliare).

	2008	2009	2010
Soci ammessi	1.091	4.543	2.418
Soci riammessi	21	4	13
Domande non accolte	1	0	0
Soci decaduti per decesso e altre motivazioni	149	303	191
Soci esclusi ex art. 16 dello Statuto (delibera CdA)	22	1.640	981

Le motivazioni per la non ammissione/esclusione/decadenza dei Soci riguardano in particolare:

- per le domande di ammissione non accolte, l'incompletezza/inidoneità della documentazione presentata dai richiedenti e il verificarsi di situazioni impeditive all'acquisto della qualità di Socio (in particolare il compimento, da parte dell'aspirante Socio, di atti dannosi o in contrasto con l'interesse sociale);
- per i Soci esclusi, le motivazioni sono quelle previste dall'art. 16 dello Statuto in particolare "l'inadempienza agli obblighi contrattuali assunti verso la Banca e la totale perdita del possesso azionario". A questo proposito si precisa che la Bipiemme, al fine di rappresentare correttamente la base sociale, provvede annualmente alla cancellazione dal Libro Soci di tutti quei nominativi che non risultano più titolari di azioni della Banca. Come comunicato agli interessati, è prevista la possibilità di reintegro nel Libro Soci nel caso in cui gli stessi dimostrino la sussistenza del possesso azionario minimo in data antecedente alla cancellazione (come anche evidenziato nella tabella sopra riportata, alla voce "Soci riammessi");
- per i Soci decaduti, le motivazioni, per le quali non è prevista delibera consiliare, riguardano in particolar modo il decesso e la richiesta del Socio stesso.

La Commissione per i rapporti con i Soci, rinnovata nella sua composizione a seguito della delibera consiliare del 29 giugno 2010, nel corso dell'esercizio 2010 ha tenuto n. 19 riunioni durante le quali, oltre alla consueta attività relativa all'istruttoria per la presentazione al Consiglio di Amministrazione delle delibere di ammissione ed esclusione da Socio (n. 2.418 domande di ammissione accolte), si è occupata, di alcuni importanti progetti approvati dal Consiglio di Amministrazione nel corso dell'anno 2009:

■ il “Progetto Soci”, un programma pluriennale con l’obiettivo di rilanciare politiche di attenzione nei confronti dei Soci al fine di allargare la base sociale, aumentare e fidelizzare nuova clientela. Tale Programma è finalizzato a “maggiori e migliori” contenuti della mutualità espressa dalla Banca nonché a promuovere e facilitare la partecipazione alla vita della Cooperativa;

■ la Carta dei Valori e degli Impegni, un documento, frutto di un lavoro attento, approfondito e condiviso dalle diverse strutture della Banca, focalizzato sulle azioni positive da compiere, che si pone come riferimento valoriale e di indirizzo per i processi decisionali e le azioni quotidiane compiute dalle persone che operano nel Gruppo, affinché siano coerenti con la cultura e la Responsabilità Sociale della Banca, affermando così la scelta strategica e non contingente della “Carta” e della CSR in Bipiemme. Nel corso del 2010 una società di *rating* specializzata ha effettuato la valutazione dell’applicazione della Carta dei Valori, i cui risultati sono stati presentati alla Commissione e alla Direzione alla fine dell’anno e successivamente approvati, anche nelle linee di indirizzo, dal Consiglio di Amministrazione del 1 marzo 2011. L’*assessment* ha evidenziato una diffusa sensibilità verso le cinque aree tematiche analizzate, anche grazie all’influenza positiva della natura cooperativa della Banca. I risultati sono stati buoni nell’area Clienti e Fornitori e Comunità Locali, punto di forza storico per Bipiemme. L’analisi dell’area Risorse Umane ha invece riscontrato la necessità di una più organica ed efficace gestione che consolidi nell’organizzazione e nei processi l’identificazione di valori già profondamente radicati nelle persone. Per quanto riguarda l’area Ambiente, infine, le numerose attività di miglioramento di impatto ambientale già effettuate devono essere inserite in un quadro più organico di strategia ambientale;

■ portabilità delle Deleghe: a seguito di un orientamento espresso da Banca D’Italia sulla necessità di una maggiore valorizzazione della partecipazione dei Soci, la Commissione, su mandato del C.d.A. ha elaborato una serie di proposte a ciò finalizzate. Fra i punti più rilevanti sono da segnalare l’ipotesi di aumento delle deleghe (attualmente due) e l’ipotesi di una forma di partecipazione e voto a distanza con l’attivazione di sedi assembleari distaccate. Nel gennaio/febbraio 2011, sulla base del lavoro della Commissione, il C.d.A. ha approvato una proposta di modifiche statutarie.

La Commissione è altresì impegnata in una azione costante di monitoraggio e verifica dei risultati dei Progetti sopra descritti.

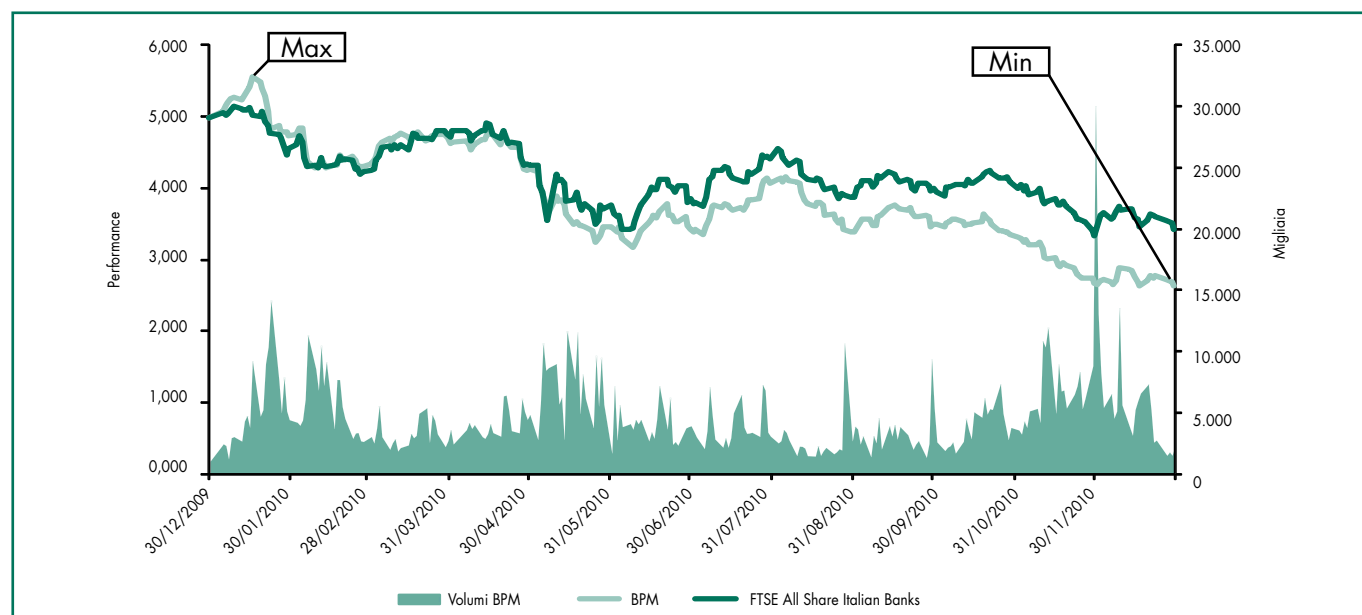
L’andamento del titolo Banca Popolare di Milano

Nel 2010 l’incertezza sulla ripresa economica ha pesato sull’andamento dei mercati finanziari in Europa. La crisi del debito, che ha coinvolto alcuni stati europei periferici, ha avuto conseguenze negative sulle performance di alcuni mercati borsistici e in particolare su quelle dei titoli del comparto bancario. Alcuni dei principali indici europei hanno segnato, da inizio anno, un *trend negativo*, in particolare: il **FtseMib** (indice della Borsa di Milano) ha registrato una variazione del -13,2% e il **Cac40** (indice francese) del -3,3%; positivi invece l’indice tedesco (**Dax100**), che è cresciuto del 16,1%, e la borsa di Londra (**Ftse100**) che segna +9,3%. In tale contesto il comparto bancario ha anch’esso registrato una *performance* negativa con l’indice **Dow Jones Euro Stoxx Banks**, rappresentativo dei principali titoli bancari europei, in flessione di -10,9%.

Sulla scia di questo *trend* anche l’indice delle banche italiane (**FTSE Italia All Shares banks**) nel 2010 ha evidenziato una variazione negativa dell’31,1%.

Il grafico che segue indica l’andamento del titolo BPM (-47% da inizio anno) a confronto con l’indice **FTSE Italia All Shares banks**. Il titolo ha raggiunto il suo livello massimo (euro 5,57) a gennaio ed il minimo (euro 2,64) a fine anno. I volumi medi scambiati nell’anno ammontano a circa 4,7 milioni di azioni.

Andamento della quotazione del titolo Banca Popolare di Milano nel corso del 2010



Al 31 dicembre 2010 risultano presenti nel portafoglio della Banca n. 487.473 azioni proprie.

Nel mese di aprile 2010, a seguito della delibera assembleare di distribuzione dividendo ai Soci, sono state assegnate n. 1.924.328 azioni ai 6.814 dipendenti aventi diritto, relative al dividendo statutario riservato al Personale ex Art. 47 dello Statuto Sociale.

Nel corso del 2010 è proseguito lo sviluppo del Progetto Soci secondo le linee programmatiche a suo tempo approvate dal C.d.A. Gli obiettivi dell'allargamento della base sociale, coerentemente col Piano Strategico 2010-2012 e della fidelizzazione dei Soci clienti della Banca, sono stati perseguiti sviluppando ulteriormente:

- l'offerta di servizi bancari a tariffe agevolate;
- l'adesione al programma "Punta su di te". I Soci rappresentano più dell'11% degli aderenti al programma e il valore dei punti distribuiti loro quali membri del Club nel corso del 2010 è di circa 140.000 euro comprensivi di "Punti fedeltà", "Bonus di benvenuto" e "Incremento 20% su operatività mensile";
- l'offerta di servizi extrabancari;
- gli incontri periodici con i Soci su temi di varia natura con la presenza di relatori qualificati.

Il rating

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

Rating Banca Popolare di Milano

Agenzia di rating	Ultimo aggiornamento	Debito a lungo termine	Debito a breve termine	Outlook
Moody's	29 giugno 2010	A1	P-1	Stabile
Fitch Ratings	28 maggio 2010	A-	F2	Stabile
Standard & Poor's	15 dicembre 2010	A-	A-2	Negativo

In data 29 giugno 2010, a conclusione del periodo di osservazione creditizia sui rating della Banca, l'agenzia internazionale Moody's ha confermato il rating sui debiti e depositi a lungo termine ad A1 (*Long Term deposit*) e a P-1 il rating sui debiti e depositi a breve (*Short Term deposit*). L'*outlook* è stato confermato "stabile" su tutti i rating.

In data 28 maggio Fitch ha confermato i rating A/F2, rispettivamente *long* e *short-term* e ha rivisto l'*outlook* del rating della Banca Popolare di Milano da "stabile" a "negativo", tenendo conto del generale deterioramento del contesto macroeconomico e delle ripercussioni sul settore creditizio.

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, cod. civ. .

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 cod. civ., 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 per l'analisi dettagliata della tipologia e del profilo dello *stakeholder* "Socio", è opportuno evidenziare che – coerentemente col "Piano Strategico 2010-2012" e 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 – il "Progetto Soci", già operativo dal luglio 2009, è stato ulteriormente sviluppato nel corso del 2010, secondo le linee programmatiche a suo tempo approvate dal Consiglio di Amministrazione. Nello specifico, il Progetto – oltre alla rimodulazione dei prodotti e dei servizi bancari, finanziari e assicurativi offerti – prevede un "programma fedeltà" che consente ai Soci clienti di ottenere ulteriori benefici e una selezionata offerta di servizi extra-bancari.

Il Progetto prevede una serie di azioni così sintetizzate:

- creazione del "Club Soci BPM";
- offerta ai Soci clienti:
 - 1) di tariffe agevolate su mutui ipotecari, prestiti personali, Cartaimpronta, prodotti assicurativi, custodia titoli (gratuita per le azioni e le obbligazioni Bipiemme e riduzione diritti di custodia riferita ai Fondi Anima SGR);
 - 2) programma "Punta su di Te", già operativo per i clienti, che riconosce ai Soci maggiori vantaggi legati all'utilizzo dei prodotti bancari, premiando la loro fedeltà;
- offerta, a tutti i Soci (anche non clienti), di servizi extra-bancari, fruibili mediante la presentazione della tessera di adesione al "Club Soci BPM". L'accurata selezione dei servizi per la salute, per la cura alla persona e per il tempo libero, nonché l'impegno nella scelta dei fornitori convenzionati, ha privilegiato servizi e prodotti di eccellenza che la Banca, avendo ascoltato le richieste/esigenze dei propri Soci, ritiene possano essere lo strumento per meglio consolidare il rapporto di fiducia con la propria base sociale;
- formazione del personale della Rete Commerciale finalizzata alla strategicità del Progetto.

Risulta comunque opportuno sottolineare fin d'ora come, a fronte di un *trend* decrescente verificatosi nell'ultimo decennio, la rinnovata attenzione della Banca alla fidelizzazione degli attuali Soci, e all'acquisizione di nuovi, stia conseguendo per il secondo anno consecutivo risultati significativi, con l'accoglimento di tutte le domande di ammissione pervenute (n. 2.418), incrementando ulteriormente il numero dei propri Soci.

Sempre sotto il profilo qui considerato, concernente la gestione di servizi a favore dei Soci, posto che un consapevole scambio mutualistico con i Soci presuppone un'efficace e costante attività di comunicazione, la Banca ha da tempo attivato strumenti e canali specifici di informazione e dialogo con i propri Soci quali, in particolare:

- il già citato Bilancio Sociale del Gruppo Bipiemme, redatto annualmente al fine di approfondire la conoscenza degli *stakeholder* della Banca (e tra questi, con particolare evidenza, dei 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", che rappresenta un efficace strumento utilizzato dalla Banca per comunicare ai Soci, almeno una volta all'anno, i principali fatti di rilievo e l'andamento dell'Istituto;
- il sito internet aziendale "www.bpm.it", ove un'apposita sezione è dedicata ad "azionariato e soci" e sono presenti i comunicati stampa e i documenti societari della Banca (di regola, nella versione italiana e in lingua inglese) nonché tutte le indicazioni necessarie per la partecipazione dei Soci alle assemblee societarie, e le istruzioni e la modulistica necessaria per la presentazione della domanda di ammissione a Socio;
- il sito "www.clubsocibpm.it", al quale i Soci possono accedere per visualizzare tutte le proposte bancarie e l'elenco delle convenzioni extrabancarie, le cui offerte sono visualizzabili inserendo la *user* e la *password* personale del Socio. Attraverso il sito è altresì possibile interagire, sia per conoscere le iniziative proposte, sia per aderire alle iniziative del Club (come nel caso del recente concorso a premi "Vacanza più");
- un canale diretto di comunicazione mediante la e-mail "bpmclubsoci@bpm.it" e il numero verde 800 013 090, che vengono progressivamente sempre più utilizzati per richieste di informazioni e comunicazioni da parte di tutti i Soci.

L'attività di comunicazione è, pertanto, anche 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 stata avviata una 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 fra la clientela. 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.

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 capitaro, 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, a partire dal 2002, ha realizzato un articolato processo di rimodulazione delle proprie regole di *governance* (illustrata dettagliatamente nella “Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari” della Banca, redatta ex art. 123-bis, TUF) al fine, in particolare, di valorizzare la presenza e il contributo dei Soci, nelle diverse componenti, all’interno degli organi decisionali e di controllo e, in genere, per favorirne la partecipazione attiva e diffusa alla vita societaria.

Sotto questo profilo, Bipiemme, già dal dicembre 2002, ha introdotto il “voto di lista” nelle modalità di nomina degli Amministratori (resa poi obbligatoria, per le società quotate, dal Testo Unico della Finanza, come modificato dalla L. 262/05 e dal D.Lgs. 303/06 e, per le banche, indicata dal Provvedimento del Governatore Banca d’Italia del 4 marzo 2008, e dalla connessa Nota di chiarimenti del 19 febbraio 2009, quale strumento per assicurare un’adeguata rappresentanza negli organi sociali delle diverse componenti della base sociale). Ciò ha quindi consentito l’ingresso nell’organo consiliare, già dall’aprile 2003 e analogamente con l’assemblea del maggio 2006, di quattro esponenti delle “minoranze assembleari” sui venti complessivi membri previsti.

Proseguendo nell’ottica di allargamento della rappresentanza nell’organo consiliare delle “minoranze assembleari”, nel dicembre 2008 l’Assemblea dei Soci della Banca chiamata a modificare lo Statuto – nel deliberare, fra l’altro, la riduzione dei componenti del Consiglio di Amministrazione da 20 a 16 (cui si aggiungono allo stato, in forza degli impegni contrattuali assunti dalla Banca, due ulteriori Amministratori espressione di soci partner strategici e industriali) – ha approvato una significativa riduzione del “premio di maggioranza”, prevedendo nel testo statutario l’assegnazione alla lista assembleare, risultata di maggioranza, della metà più uno del numero di Amministratori da nominare.

Conseguentemente, a seguito della nomina degli organi sociali avvenuta nel corso dell’Assemblea del 25 aprile 2009, il Consiglio di Amministrazione della Banca è attualmente composto complessivamente da diciotto Amministratori, dieci dei quali tratti dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, sei esponenti delle “minoranze assembleari”, e due Amministratori espressione dei due soci partner strategici e industriali della Banca (in particolare, la Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria e il Crédit Industriel et Commercial).

La valorizzazione delle “minoranze assembleari” trova ulteriore conferma e attuazione nella composizione del Comitato Esecutivo ove, fin dal 2003, risulta presente un esponente di ciascuna “minoranza”.

Analogamente, un Amministratore di ciascuna “minoranza” è presente nel Comitato Consiliare di Finanziamento, e almeno un Amministratore di “minoranza” è presente in tutti i comitati/commissioni consiliari a carattere istruttorio e/o propositivo.

Sempre al fine di valorizzare il contributo dei Soci alla vita societaria, la strategia della Bipiemme si è orientata, negli ultimi anni, a favorire – per quanto possibile e nel massimo rispetto dell’autonomia dei Soci – l’aggregazione di essi in associazioni che rappresentino interessi omogenei, ovviamente nel quadro dell’interesse generale della Banca e nel rispetto del modello cooperativo.

Riguardo ai criteri seguiti dalla Banca nei rapporti con i propri Soci – e, in particolare, per l’ammissione di nuovi Soci (n. 2.418 domande d’ammissione nell’esercizio 2010), per il rigoroso rispetto del limite al possesso azionario di cui all’art. 30, co. 2, TUB e art. 21 dello Statuto (n. 23 contestazioni nel corso del 2010) 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” del fascicolo di Bilancio.

Considerato, infine, che le assemblee societarie rappresentano, in particolare in una banca di natura cooperativa e ad azionariato diffuso come la Bipiemme, il momento centrale di incontro e confronto con e fra i Soci, la Banca ha da sempre favorito, nel rispetto delle norme di legge e di Statuto, la massima e più informata possibile partecipazione ad esse da parte dei Soci, approntando tutti quegli strumenti e modalità che possono consentire una consapevole e ordinata partecipazione alle

riunioni assembleari. In proposito, quale iniziativa sperimentale e propedeutica all'allargamento della partecipazione alla vita societaria della Banca, si segnala, in occasione dell'Assemblea di aprile 2010, l'allestimento di videoconferenze, nelle città di Bologna, Roma e Foggia, che hanno consentito ai Soci delle aree interessate di assistere – senza possibilità di intervento e di voto – all'Assemblea teletrasmessa. E' altresì opportuno sottolineare l'elevata partecipazione tradizionalmente registrata alle assemblee societarie della Banca (mediamente ca. n. 4.500 Soci partecipanti, in proprio e per delega, alle assemblee tenutesi nel triennio 2008-2010, con punte di massima partecipazione in occasione del rinnovo degli organi sociali); in particolare nel 2009, in occasione del rinnovo delle cariche sociali, si è registrata l'eccezionale partecipazione in proprio e per delega di oltre 10.000 Soci. E proprio in tale Assemblea, è stato introdotto un nuovo strumento elettronico (*totem touch screen*) per l'espressione del voto segreto, che ha permesso di far votare gli oltre 5.000 Soci presenti nell'arco di 2 ore e mezza e di fornire i risultati della votazione entro la mezz'ora successiva alla chiusura delle operazioni di voto, con anche un cospicuo risparmio di risorse umane ed economiche destinate all'Assemblea.

Si fa presente, infine, che nell'ottica di agevolare una ancor più significativa partecipazione dei Soci all'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha deliberato di sottoporre, previo nulla osta della Banca d'Italia, all'Assemblea straordinaria dei Soci – che si terrà in data 29 e 30 aprile 2011 (rispettivamente in prima e seconda convocazione) unitamente all'Assemblea ordinaria di approvazione del bilancio – talune modifiche statutarie che riguardano, fra l'altro, l'aumento del numero delle deleghe assembleari che il singolo Socio può detenere (che passano da due a tre), nonché l'introduzione della possibilità di tenere l'Assemblea dei Soci della Banca anche mediante l'utilizzo di sistemi di collegamento a distanza.

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 dotata di una Carta dei Valori e degli Impegni. La "Carta", 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*, è stata redatta dalla Commissione consiliare per i rapporti con i Soci e dopo aver ottenuto l'esplicito gradimento delle varie Associazioni dei Soci, è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione il 7 luglio 2009. Lo stesso Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 29 settembre 2009, su espressa richiesta della suddetta Commissione Soci, ha individuato nel sig. Osvaldo Tettamanzi (direttore del Servizio Partecipazioni e Affari Societari) il Responsabile dell'applicazione della "Carta" per il Gruppo.

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 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 90% da piccole imprese. La prossimità con il territorio è confermata dalla localizzazione della clientela Bipiemme (in particolare sono localizzate in Lombardia circa il 66% della clientela privata e circa il 65% dei clienti aziende).

Il forte legame con il territorio – sviluppato in oltre 140 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. 47 dello Statuto sociale prevede, fra l'altro, che il Consiglio di Amministrazione della Banca possa destinare annualmente al fondo costituito per la realizzazione di iniziative di beneficenza e di pubblica utilità un importo non superiore al 2% dell'utile netto deliberato dall'Assemblea nell'esercizio precedente. A questo proposito, si precisa che gli stanziamenti effettuati dalla Bipiemme per tale voce si sono attestati, negli ultimi anni, attorno ai livelli più alti consentiti dallo Statuto, con erogazioni nel triennio 2008/2010 pari complessivamente a ca. Euro 5,1 milioni.

Tra le numerose iniziative del suddetto tipo, patrocinate dalla Bipiemme nel corso dell'esercizio 2010 (nel rinvia anche al relativo Bilancio Sociale), si segnalano, in particolare:

■ nell'ambito sanitario e della ricerca, i contributi alla Fondazione Don Carlo Gnocchi, all'AIRC (Associazione Italiana Ricerca sul Cancro), all'Istituto di Ricerche Farmacologiche Mario Negri, all'Associazione Amici del Centro Dino Ferrari, all'Associazione Dialisi e Malattie Renali e all'Associazione per l'aiuto ai giovani diabetici di Bologna;

■ nell'ambito culturale, le numerose attività a favore della Fondazione Teatro alla Scala, del Museo Poldi Pezzoli, della Fondazione Triennale di Milano, della Fondazione Orchestra Verdi, dei "Pomeriggi Musicali – La Milanese", dell'Ente Festival Pianistico Internazionale di Brescia e Bergamo, dell'Associazione Cultura e Lavoro, della Fondazione per la collaborazione tra i Popoli, dell'Associazione Amici di Miart, dell'Hangar Bicocca, del Museo Maga di Gallarate, del Festival di Villa Arconati, la contribuzione per gli interventi di restauro della Chiesa di San Maurizio al Monastero Maggiore, per il restauro di Villa Necchi-Campigli (FAI), il sostegno all'Istituto Luigi Sturzo, alla Fondazione Collegio Universitario di Milano, e le borse di studio alla Fondazione Famiglia Legnanese, all'Istituto Nazionale per lo Studio e la Cura dei Tumori, all'Università Commerciale Luigi Bocconi;

■ nell'ambito delle attività solidaristiche, le iniziative a favore della Fondazione per la Sussidiarietà, della Fondazione Emergency, dell'Opera San Francesco per i Poveri, della Fondazione San Giacomo, della Fondazione San Benedetto, dell'AVSI Associazione Volontari per il Servizio Internazionale, della Fondazione Banco Alimentare ed il sostegno per il terremoto in Abruzzo.

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, nonché in ottemperanza alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate) 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 – con delibera consiliare adottata all'unanimità e previo parere favorevole di un comitato formato integralmente da amministratori indipendenti – il "Regolamento del Gruppo Bipiemme per l'effettuazione di operazioni con parti correlate e principi di condotta in tema di interessi degli esponenti aziendali", disponibile nella sezione "governance" del sito internet della Banca www.bpm.it (cui si rinvia per i dettagli).

In particolare, il suddetto "Regolamento" (nel prevedere, in linea generale, che il regime di trasparenza e le nuove procedure dei meccanismi decisionali abbiano efficacia, rispettivamente, dal 1° dicembre 2010 e dal 1° gennaio 2011):

- individua le parti correlate del Gruppo Bipiemme;
- 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;
- individua regole con riguardo alle operazioni con parti correlate effettuate dalle società controllate;
- identifica la nozione di "amministratore indipendente" rilevante ai fini della presente regolamentazione;
- fissa modalità e tempi con i quali sono fornite, agli amministratori 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;
- 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 attualmente 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:

- non si sono rilevate, nell'esercizio 2010, 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 vigente 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 degli Amministratori e con il prescritto assenso di tutti i membri del Collegio Sindacale – 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").

Per completezza – nel rinviare per i dettagli alla sezione "Fatti di rilievo" della presente Relazione – si segnala che nel corso dell'esercizio 2010:

- è stata perfezionata la fusione per incorporazione, ex art. 2505 cod. civ., della Bipiemme Private Banking SIM nella Banca Popolare di Milano, nonché l'operazione di fusione fra le controllate WeBank e WeTrade SIM;
- Banca Popolare di Milano, Banca di Legnano e Cassa di Risparmio di Alessandria hanno dato corso alla cessione reciproca di complessivi n. 12 sportelli, per un controvalore totale pari a Euro 29,6 milioni, operazioni non rientranti nei parametri di rilevanza ai fini della predisposizione di un documento informativo ai sensi della normativa *pro tempore* vigente.

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 2010 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 "maggiore rilevanza"; tali operazioni sono state tutte realizzate con società controllate o collegate, direttamente o indirettamente, alla Banca. 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 intrattenuti nel corso del 2010 dalla Banca con le suddette società controllate o collegate.

(Importi in migliaia di euro)

Controparte	Natura della correlazione	Accordato complessivo Minimo	Accordato complessivo Massimo
Banca Akros SpA	Società controllata	19.677.164	21.870.164
BPM Ireland PLC	Società controllata	3.511.235	6.811.876
WeBank SpA	Società controllata	265.000	666.000
Banca di Legnano SpA	Società controllata	716.826	1.249.494
Anima SGR SpA (Linea 1)	Società controllata(*)	36	1.200.086
Anima SGR SpA (Linea 2)	Società controllata(*)	1.097.700	2.432.850
Banca Popolare di Mantova SpA	Società controllata	331.000	381.000
BPM Covered Bond Srl	Società controllata	4.724.680	7.863.373
Cassa di Risparmio di Alessandria SpA	Società controllata	621.000	631.000
ProFamily SpA	Società controllata	789	300.970
SelmaBipiemme Leasing SpA	Società collegata	471.058	571.058
Factorit SpA	Società collegata	250.000	320.000

(*) Società controllata fino al 29.12.2010

Di seguito si riporta una sintetica informativa riguardo ai rapporti di affidamento (intesi come posizioni di fido complessivamente accordato) intrattenuti nel corso del 2010 dalle Società del Gruppo Bipiemme con la Capogruppo o con altre società controllate o collegate dalla Banca.

(Importi in migliaia di euro)

Società del Gruppo	Controparte	Natura della correlazione	Accordato complessivo Minimo	Accordato complessivo Massimo
Banca di Legnano SpA	Bipiemme	Società controllante	1.043.000	1.043.000
Banca di Legnano SpA	Banca Akros SpA	Società entrambe controllate da Bipiemme	800.000	925.000
Cassa di Risparmio di Alessandria SpA	Bipiemme	Società controllante	641.000	641.000
Cassa di Risparmio di Alessandria SpA	Banca Akros SpA	Società entrambe controllate da Bipiemme	150.000	550.000

Inoltre, si segnala che nel corso del 2010:

- sono stati rimborsati, nell'ambito dell'ordinaria operatività del Gruppo, prestiti obbligazionari di importo unitario pari a 200 milioni di Euro, emessi e sottoscritti da Società del Gruppo Bipiemme;
- la controllata Banca di Legnano ha partecipato, in qualità di "additional seller", al Programma di emissione di Obbligazioni Bancarie Garantite della Capogruppo. Nell'ambito di tale operazione, la Banca di Legnano ha ceduto al veicolo BPM Covered Bond (società controllata da Bipiemme) un portafoglio iniziale di mutui residenziali pari a circa 479 milioni di Euro, erogando al suddetto veicolo un finanziamento di pari importo.

Ciò posto, nel rinviare per ulteriori informazioni circa le operazioni con parti correlate all'apposita sezione della nota integrativa, si riporta, di seguito, l'elenco dei rapporti che, al 31 dicembre 2010, risultano contabilizzati presso la Capogruppo Bipiemme:

1) con società controllate:

- Attività: euro 1.793.611 migliaia;
- Passività: euro 2.112.562 migliaia;
- Garanzie ed impegni: euro 1.492.606 migliaia.

2) con società sottoposte a controllo congiunto:

- Attività: euro 20.533 migliaia;
- Passività: euro 4.529 migliaia.

3) con società sottoposte ad influenza notevole:

- Attività: euro 741.603 migliaia, riferiti a SelmaBipiemme Leasing (euro 351.622 migliaia), Factorit (euro 241.376 migliaia), Pitagora 1936 (euro 12.106 migliaia), Asset Management (euro 136.499 migliaia);
- Passività: euro 12.378 migliaia, riferiti a Aedes Bipiemme Real Estate (euro 4.195 migliaia), Wise Venture SGR (euro 1.150 migliaia), Etica SGR (euro 30 migliaia), SelmaBipiemme Leasing (euro 466 migliaia), Factorit (euro 6.307 migliaia) e Pitagora 1936 (euro 230 migliaia);
- Garanzie ed impegni: euro 8.756 migliaia, riferiti a SelmaBipiemme Leasing (euro 8.677 migliaia) e Wise Venture SGR (euro 79 migliaia).

**Partecipazioni degli Amministratori, dei Sindaci, del Direttore Generale e dei Dirigenti
con responsabilità strategiche al 31 dicembre 2010**

	Cognome e nome	Società partecipata	Numero azioni			
			31.12.2009 ^{al}	Acquisti	Vendite	31.12.2010 ^{al}
Amministratori	Ponzellini Massimo	Bipiemme	1.300	6.230		7.530
	Artali Mario	Bipiemme	4.000	1000		5.000
	<i>possesso indiretto tramite coniuge</i>	<i>Bipiemme</i>	<i>1.100</i>	<i>1000</i>		<i>2.100</i>
	Tarantini Graziano	Bipiemme	3.684	3.700		7.384
	<i>possesso indiretto tramite coniuge</i>	<i>Bipiemme</i>	<i>307</i>			<i>307</i>
	Anselmi Beniamino	Bipiemme	1.000			1.000 (1)
	Benvenuto Antoniogiorgio	Bipiemme	1.000			1.000
	Bianchi Francesco	Bipiemme	200			200
	Bianchini Giovanni	Bipiemme	1.898			1.898
	<i>possesso indiretto tramite coniuge</i>	<i>Bipiemme</i>	<i>952</i>			<i>952</i>
	Coppini Giuseppe	Bipiemme	1.500			1.500
	<i>possesso indiretto tramite coniuge</i>	<i>Bipiemme</i>	<i>300</i>			<i>300</i>
	Coralì Enrico	Bipiemme	120			120
	Danelon Claudio	Bipiemme	8.100(2)			8.100
	<i>possesso indiretto tramite coniuge</i>	<i>Bipiemme</i>	<i>1.100(2)</i>			<i>1.100</i>
	Debenedetti Franco	Bipiemme	200			200
	Del Favero Franco	Bipiemme	9.900			9.900
	<i>possesso indiretto tramite coniuge</i>	<i>Bipiemme</i>	<i>300</i>			<i>300</i>
	Dell'Aringa Carlo	Bipiemme	1.000(3)			1.000
	Fusilli Roberto	Bipiemme	16.049			16.049
	Lonardi Piero	Bipiemme	14.010			14.010
	Mazzotta Roberto	Bipiemme	1.000			1.000(4)
	Priori Marcello	Bipiemme	5.680			5.680
	<i>possesso indiretto tramite coniuge</i>	<i>Bipiemme</i>	<i>414</i>			<i>414</i>
	Spozio Leone	Bipiemme	10.727			10.727
	<i>possesso indiretto tramite coniuge</i>	<i>Bipiemme</i>	<i>5.182</i>			<i>5.182 (5)</i>
	<i>Tamburini Jean-Jacques</i>	<i>Bipiemme</i>	<i>1.100</i>			<i>1.100</i>
	Zefferino Michele	Bipiemme	6.852			6.852
	<i>possesso indiretto tramite coniuge</i>	<i>Bipiemme</i>	<i>532</i>			<i>532</i>
	Sindaci effettivi	Messina Salvatore Rino	Bipiemme	1.000		
Bellavite Pellegrini Carlo		Bipiemme	1.700			1.700
<i>possesso indiretto tramite coniuge</i>		<i>Bipiemme</i>	<i>500</i>			<i>500</i>
Castoldi Enrico		Bipiemme	56			56
Salvatori Stefano		Bipiemme	1.100			1.100
Simonelli Ezio		Bipiemme	16.512	100		16.612
<i>possesso indiretto tramite coniuge</i>		<i>Bipiemme</i>	<i>1.000</i>	<i>9.000</i>		<i>10.000</i>

(segue)

	Cognome e nome	Società partecipata	Numero azioni			
			31.12.2009 ^{al}	Acquisti	Vendite	31.12.2010 ^{al}
Sindaci supplenti	Cherubini Emilio	Bipiemme	5.000			5.000
	Radice Enrico	Bipiemme	13.880			13.880
	Zanzottera Giuseppe	Bipiemme	1.000			1.000 (6)
	Zoia Giorgio	Bipiemme	7.010			7.010
	<i>possesso indiretto tramite coniuge</i>	<i>Bipiemme</i>	<i>5.019</i>		<i>5.019</i>	<i>0</i>
Direttore Generale	Dalu Fiorenzo	Bipiemme	21.482	424(7)		21.906
	<i>possesso indiretto tramite coniuge</i>	<i>Bipiemme</i>	<i>1.082</i>			<i>1.082</i>
Condirettore Generale	Chiesa Enzo	Bipiemme	15.000	189(7)		15.189
Vice Direttore Generale	Frigerio Roberto	Bipiemme	4.319	337(7)		4.656
	<i>possesso indiretto tramite coniuge</i>	<i>Bipiemme</i>	<i>1.000</i>			<i>1.000</i>
Direzione Centrale (8)	membri di direzione cumulativamente	Bipiemme	23.492	3.273(9)		26.765
	<i>possesso indiretto tramite coniuge</i>	<i>Bipiemme</i>	<i>3.220</i>	<i>2.000</i>		<i>5.121</i>

1) situazione al 29.6.2010, data di cessazione della carica
3) situazione al 9.11.2010, data di inizio della carica
5) situazione al 5.9.2010, data del decesso del coniuge
7) da riparto dell'utile di esercizio 2009
9) di cui n. 1.273 da riparto dell'utile di esercizio 2009

2) situazione all'8.6.2010, data di inizio della carica
4) situazione al 21.5.2010, data di cessazione della carica
6) situazione al 31.7.2010, data del decesso
8) n. 4 dirigenti al 31.12.2009; n. 5 dirigenti dall'1.1.2010 al 15.7.2010; n.4 dirigenti al 31.12.2010

I fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Successivamente alla chiusura dell'esercizio 2010 si sono registrati i seguenti fatti di rilievo:

Accorpamento filiali a marginalità negativa

Nell'ambito del programma di razionalizzazione della struttura distributiva si inserisce la chiusura, avvenuta in data 14 febbraio 2011, di 13 agenzie di piccole e medie dimensioni della Banca Popolare di Milano. L'operazione, che ha riguardato filiali a marginalità negativa e caratterizzato da un esiguo potenziale rilevato sul territorio, porterà al conseguente accorpamento in altrettante Agenzie BPM. Il progetto è conseguente alla delibera del Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Milano, avvenuto in data 27 ottobre 2010.

Il progetto rientra nei programmi previsti dal Piano Industriale 2010-12 del Gruppo Bipiemme, finalizzati all'efficientamento della rete territoriale con interventi di automazione e accorpamento tra filiali.

I principali benefici delle azioni di accorpamento si tradurranno principalmente in risparmi di costi derivanti dalle risorse recuperate, pari a circa 35, e dai canoni di locazione che verranno meno.

Proposta di modifica degli articoli 13, 17, 29, 32, 33, 36 e 41 dello Statuto Sociale

Il Consiglio di Amministrazione, nelle riunioni del 21 dicembre 2010 e 18 gennaio 2011, ha deliberato di sottoporre, previo nulla osta della Banca d'Italia, all'Assemblea straordinaria dei Soci – che si terrà in data 29 e 30 aprile 2011 (rispettivamente in prima e seconda convocazione) unitamente all'Assemblea ordinaria di approvazione del bilancio – la modifica degli artt. 13, 17, 29, 32, 33, 36 e 41 dello Statuto sociale.

In particolare, le suddette proposte di modifiche statutarie riguardano:

- l'aumento del numero delle deleghe assembleari che il singolo Socio può detenere (che passano da due a tre);
- l'introduzione della possibilità di tenere l'Assemblea dei Soci della Banca anche mediante l'utilizzo di sistemi di collegamento a distanza;
- l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione della facoltà di deliberare, ex art. 2365 cod. civ., le fusioni di società interamente detenute da Bipiemme;
- l'adeguamento del testo statutario alla normativa vigente (recepimento della cd. "shareholder's rights directive" riguardo agli adempimenti per l'intervento in assemblea e l'esercizio del voto, nonché ai termini di deposito delle liste dei candidati alle cariche sociali) e l'abrogazione di norme statutarie ormai inefficaci (venir meno, a seguito della scadenza del termine per la conversione di un prestito obbligazionario, della relativa delega al connesso aumento di capitale).

Trattative con la Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria

Successivamente alla disdetta dei patti parasociali scaduti nel settembre 2010, il Consiglio di Amministrazione della Bipiemme – nella riunione del 16 febbraio 2011 – ha dato mandato al Presidente di proseguire la trattativa con la Fondazione di Cassa di Risparmio di Alessandria, volta, fra l'altro, ad acquistare una quota del 15% della Cassa di Risparmio di Alessandria, nonché a modificare lo Statuto Sociale della Cassa al fine di consentire alla Bipiemme di superare alcuni vincoli relativi a materie di carattere straordinario (ad esempio nel caso di aumenti di capitale riservati, cessione di rami di azienda ed operazioni di fusione e scissione) attualmente presenti nelle previsioni statutarie vigenti.

L'evoluzione prevedibile della gestione

Successivamente al 31 dicembre 2010 e con riferimento in particolare al primo bimestre 2011, l'andamento della gestione della Bipiemme è in linea con gli obiettivi che tengono conto della perdurante situazione di incertezza del quadro macroeconomico complessivo. Dopo un 2010 che ha visto una ripresa del Pil superiore, anche se di poco, alle aspettative, il 2011 presenta ancora della incertezze per quanto riguarda la tenuta dei debiti sovrani di alcuni Paesi europei.

Questo ha creato una situazione di difficoltà nei mercati istituzionali del debito soprattutto bancario che ha reso difficile per le banche emettere titoli "senior" nei mesi di gennaio e febbraio. Nonostante questo, Bipiemme è riuscita a classare un titolo Subordinato di durata decennale per un ammontare di 500 milioni di euro ed a riaprire l'ultima emissione di *covered bond* per altri 350 milioni, rimborsando così il *senior* in scadenza a febbraio per circa un miliardo di euro.

L'andamento degli impieghi è superiore alle attese, a conferma sia di una buona impostazione del ciclo economico che del lavoro svolto durante il 2010, come previsto dal Piano Strategico, di miglioramento della penetrazione nei settori e nelle regioni di elezione per la Bipiemme con il conseguente aumento delle quote di mercato soprattutto verso le PMI ed i privati.

La Bipiemme affronterà pertanto l'anno appena iniziato consapevole delle incertezze e dei rischi associati all'attuale situazione congiunturale, facendo leva sulla forza e sulla solidità che caratterizzano le banche con forte radicamento territoriale e che operano prevalentemente al servizio delle famiglie e delle piccole e medie imprese.

Con riferimento al comparto dell'*Investment Banking*, Bipiemme mirerà a consolidare i buoni risultati sinora conseguiti, beneficiando dell'evoluzione dei mercati finanziari.

In una fase congiunturale in cui non è previsto nel breve termine un allentamento della pressione sui ricavi e in cui permane delicato il tema del deterioramento del rischio di credito sarà, in ogni caso, determinante proseguire nell'attento governo dei costi, pur senza far mancare il sostegno alle iniziative del Piano Industriale.

Signori Soci,

Prima di sottoporre alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 2010, il Consiglio di Amministrazione intende ringraziare tutti coloro che, a diverso titolo e nei rispettivi ambiti, nel corso dell'anno hanno contribuito allo sviluppo della nostra Banca, permettendone l'ulteriore crescita.

Un sentito ringraziamento va innanzitutto ai Soci, il cui sostegno prezioso e la cui partecipazione fattiva alla vita aziendale rappresentano sempre fattori determinanti per la vitalità della Cooperativa e di stimolo per la creazione di valore; nel contempo vogliamo estendere la nostra riconoscenza a tutta la Clientela che nel corso dell'esercizio ha privilegiato i servizi e i prodotti offerti dal nostro Istituto.

È doveroso esprimere un vivo riconoscimento ai componenti della Direzione Generale, agli altri membri della Direzione e a tutto il personale della Banca, il cui impegno e determinazione sono fondamentali per il raggiungimento degli obiettivi prefissati.

Un sentito pensiero di gratitudine va altresì a tutti coloro che sono andati in quiescenza ed hanno quindi concluso il loro rapporto di lavoro con la Banca nel corso del 2010.

Estendiamo i nostri ringraziamenti anche alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, all'Autorità Garante per la Concorrenza e il Mercato, alla Borsa Italiana S.p.A. e alla Banca d'Italia, per la costante e fattiva collaborazione assicurate nel corso dell'esercizio. In particolare, desideriamo ringraziare sentitamente il Governatore prof. dott. Mario Draghi e tutto il Direttorio della Banca d'Italia, nonché i dirigenti della Vigilanza della Sede di Milano, per la disponibilità costantemente dimostrata nei confronti dell'Istituto.

Ringraziamo infine il Collegio Sindacale della Bipiemme per la costante e vigile opera di controllo sulla corretta e adeguata amministrazione della nostra Banca.

Proposta di riparto dell'utile di esercizio

Signori Soci,

Il bilancio dell'esercizio 2010 chiude con un **utile netto** di euro 122.856.581,63.

Prima di passare alla proposta di riparto, Vi precisiamo che – in relazione alla riserva indisponibile ex D.Lgs. 38/2005 – si è reso disponibile al 31.12.2010 l'importo di euro 2.281.851,03, importo pari alla differenza tra:

■ l'ammontare di euro 3.831.388,06 derivante dall'effettivo realizzo nel corso del 2010 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*"); importo 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 1.549.537,03 relativo a plusvalenze non realizzate iscritte nel conto economico 2010 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 Amministrazione Vi propone l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010, unitamente alla seguente distribuzione dell'utile, che prevede l'erogazione di un dividendo unitario di Euro 0,10 per azione.

	(Euro)
Utile dell'esercizio 2010	122.856.581,63
+ ammontare liberato della Riserva indisponibile ex art. 6 D.Lgs.38/2005	2.281.851,03
Utile netto da ripartire	125.138.432,66
- 10% a Riserva Legale	12.513.843,27
- 15% a Riserva Statutaria	18.770.764,90
- interessi su strumenti finanziari emessi ex art. 12 del D.L. 185/2008 sottoscritti dal MEF	42.500.000,00
- ai Soci in ragione di Euro 0,10 per ciascuna delle n. 415.070.878 azioni emesse (*)	41.507.087,80
Residuo a Riserva disponibile	9.846.736,69

(*) L'importo tiene conto di n. 15.683 azioni emesse nel 2011 a seguito della conversione di n. 1.098 obbligazioni del "Prestito Convertendo BPM 2009/2013" e verrà aggiornato in sede assembleare in base al numero delle azioni in circolazione aventi diritto a dividendo.

Con riferimento alla suddetta proposta, Vi precisiamo in particolare che:

■ come già anticipato, l'utile dell'esercizio 2010 è stato aumentato dell'importo di Euro 2.281.851,03 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 2010 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 16.707.135,64;

■ la riserva legale è stata determinata sull'importo dell'utile di esercizio aumentato della suddetta quota utilizzabile della riserva indisponibile, cosicché sono stati sottoposti a riserva legale anche gli utili da "fair value" (precedentemente non sottoposti alla riserva stessa) effettivamente realizzati nell'esercizio 2010;

■ a seguito dell'emissione del Prestito strumenti finanziari ex art. 12 del D.L. 185/2008 (Tremonti Bond) e del verificarsi delle condizioni per il pagamento dei relativi interessi, il riparto dell'utile è stato interessato dall'attribuzione di Euro 42.500.000,00 a titolo di interessi sul prestito in parola per il periodo 1.7.2010-30.6.2011.

Per quanto attiene all'erogazione dell'importo da assegnare ai dipendenti in base al contenuto dell'art. 47 dello Statuto sociale, pari a Euro 10.177.128,32 (come dettagliato nella "Parte C – Informazioni sul conto economico, Sezione 9"), il Consiglio di Amministrazione ha deliberato che detto importo sia attribuito interamente in azioni ordinarie della Banca Popolare di Milano, già in circolazione: a tale scopo – oltre ad utilizzare le n. 487.473 azioni proprie attualmente presenti nel portafoglio della Banca – il Consiglio di Amministrazione Vi propone la facoltà di utilizzare, per l'acquisto delle ulteriori azioni necessarie al pagamento, la quota disponibile del fondo "riserva azioni proprie", attualmente pari a euro 17.634.716,25.

In proposito Vi precisiamo che, secondo quanto proposto:

■ ai sensi dell'art. 47 dello Statuto sociale, il valore di riferimento delle azioni da assegnare ai dipendenti è pari al prezzo medio di borsa nei trenta giorni precedenti l'assegnazione e pertanto, ad oggi, verrebbero attribuite ai dipendenti circa n. 3,4 milioni di azioni proprie;

■ una volta avvenuta l'assegnazione ai dipendenti delle suddette azioni, il fondo di riserva per l'acquisto di azioni proprie si ricostituirà per l'importo di Euro 10.177.128,32, a causa dell'uscita di parte delle azioni proprie dal temporaneo possesso della Banca e della conseguente estinzione del debito verso i dipendenti.

Infine il Consiglio di Amministrazione Vi propone pertanto – 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 Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione

Milano, 29 marzo 2011

Schemi del Bilancio dell'Impresa

Banca Popolare di Milano – Stato Patrimoniale

(importi in euro)

Voci dell'attivo		31.12.2010	31.12.2009
10.	Cassa e disponibilità liquide	204.587.335	597.839.859
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	310.580.467	372.652.502
30.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	331.376.708	433.810.028
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.857.231.607	1.357.968.975
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
60.	Crediti verso banche	2.017.155.790	2.509.678.968
70.	Crediti verso clientela	30.180.420.032	27.877.550.445
80.	Derivati di copertura	6.507.007	9.882.887
90.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	0	0
100.	Partecipazioni	2.090.024.246	1.833.943.207
110.	Attività materiali	586.219.329	599.534.320
120.	Attività immateriali	234.212.825	234.460.532
	<i>di cui:</i>		
	– avviamento	144.581.438	136.584.086
130.	Attività fiscali	523.027.461	398.783.221
	<i>a) correnti</i>	228.026.420	158.736.228
	<i>b) anticipate</i>	295.001.041	240.046.993
140.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	0
150.	Altre attività	453.653.438	615.087.975
Totale dell'attivo		41.794.996.245	36.841.192.919

Banca Popolare di Milano – Stato Patrimoniale

(importi in euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		31.12.2010	31.12.2009
10.	Debiti verso banche	7.877.115.077	2.179.384.803
20.	Debiti verso clientela	17.846.858.212	18.272.739.210
30.	Titoli in circolazione	10.274.098.250	9.912.506.717
40.	Passività finanziarie di negoziazione	238.532.201	175.703.715
50.	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	587.874.210	1.329.563.218
60.	Derivati di copertura	30.932.517	2.778.747
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	-26.798.490	0
80.	Passività fiscali	44.104.342	63.531.626
	<i>a) correnti</i>	0	37.625.771
	<i>b) differite</i>	44.104.342	25.905.855
90.	Passività associate ad attività in via di dismissione	0	0
100.	Altre passività	935.979.717	856.090.304
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	125.593.744	139.951.373
120.	Fondi per rischi e oneri:	207.186.213	241.697.960
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	60.572.364	59.195.957
	<i>b) altri fondi</i>	146.613.849	182.502.003
130.	Riserve da valutazione	-80.912.004	-894.941
140.	Azioni rimborsabili	0	0
150.	Strumenti di capitale	519.605.536	519.596.526
160.	Riserve	1.243.960.885	1.207.930.421
170.	Sovrapprezzi di emissione	189.638.643	187.907.374
180.	Capitale	1.660.220.780	1.660.136.924
190.	Azioni proprie (-)	-1.850.170	-9.191.741
200.	Utile (Perdita) d'esercizio (+ / -)	122.856.582	101.760.683
Totale del passivo e del patrimonio netto		41.794.996.245	36.841.192.919

Banca Popolare di Milano – Conto Economico

(importi in euro)

Voci		Esercizio 2010	Esercizio 2009
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	975.132.374	1.204.788.235
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(422.838.869)	(524.021.853)
30.	Margine di interesse	552.293.505	680.766.382
40.	Commissioni attive	527.192.120	491.944.519
50.	Commissioni passive	(49.119.789)	(69.037.422)
60.	Commissioni nette	478.072.331	422.907.097
70.	Dividendi e proventi simili	86.659.130	85.735.589
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	5.312.430	103.857.942
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	(251.729)	(2.533.658)
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	6.019.276	34.299.342
	a) crediti	(8.184.346)	11.965.295
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	11.713.063	11.324.353
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
	d) passività finanziarie	2.490.559	11.009.694
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	3.795.257	36.239.659
120.	Margine di intermediazione	1.131.900.200	1.361.272.353
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(219.756.327)	(307.841.993)
	a) crediti	(208.091.907)	(281.244.334)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(15.167.432)	(19.923.851)
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
	d) altre operazioni finanziarie	3.503.012	(6.673.808)
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	912.143.873	1.053.430.360
150.	Spese amministrative:	(822.856.696)	(921.927.734)
	a) spese per il personale	(526.256.133)	(627.415.261)
	b) altre spese amministrative	(296.600.563)	(294.512.473)
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(5.167.907)	(11.477.253)
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(30.995.888)	(30.589.691)
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(26.974.903)	(25.419.995)
190.	Altri oneri/proventi di gestione	(31.995.512)	89.844.553
200.	Costi operativi	(917.990.906)	(899.570.120)
210.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	124.485.136	17.151.388
220.	Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali	0	0
230.	Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0
240.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	74.218.479	(50.945)
250.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	192.856.582	170.960.683
260.	Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(70.000.000)	(69.200.000)
270.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	122.856.582	101.760.683
280.	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	0	0
290.	Utile (Perdita) d'esercizio	122.856.582	101.760.683
	Utile base per azione - euro	0,213	0,197
	Utile diluito per azione - euro	0,213	0,197

Banca Popolare di Milano - Prospetto della redditività complessiva

(importi in euro)

Voci		Esercizio 2010	Esercizio 2009
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	122.856.582	101.760.683
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte		
20.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	(76.341.393)	39.746.813
30.	Attività materiali	0	0
40.	Attività immateriali	0	0
50.	Copertura da investimenti esteri	0	0
60.	Copertura dei flussi finanziari	0	0
70.	Differenze di cambio	0	0
80.	Attività non correnti in via di dismissione	0	0
90.	Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	(3.675.670)	266.460
100.	Quote delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	0	0
110.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(80.017.063)	40.013.273
120.	Redditività complessiva (Voce 10 + 110)	42.839.519	141.773.956

Banca Popolare di Milano – Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31 dicembre 2010

(importi in euro)	Esistenze al 31.12.2009		Modifica saldi apertura		Esistenze al 1.1.2010		Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 31.12.2010	
									Operazioni sul patrimonio netto								
							Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Redditività complessiva esercizio 2010	
Capitale:	1.660.136.924	0	1.660.136.924	0	0	0	0	0	0	83.856	0	0	0	0	0	0	1.660.220.780
a) azioni ordinarie	1.660.136.924		1.660.136.924							83.856							1.660.220.780
b) altre azioni	0		0														0
Sovrapprezzi di emissione	187.907.374	0	187.907.374	0	0	0	0	0	0	1.731.269 (***)	0	0	0	0	0	0	189.638.643
Riserve:	1.207.930.421	0	1.207.930.421	35.969.725	0	60.739	35.969.725	0	60.739	0	0	0	0	0	0	0	1.243.960.885
a) di utili	1.207.930.421		1.207.930.421	35.969.725		60.739	35.969.725		60.739								1.243.960.885
b) altre	0		0														0
Riserve da valutazione	-894.941	0	-894.941	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-80.017.063	-80.912.004
Strumenti di capitale	519.596.526	0	519.596.526	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9.010	0	0	0	519.605.536
Azioni proprie	-9.191.741	0	-9.191.741	0	0	0	0	0	0	7.341.571	0	0	0	0	0	0	-1.850.170
Utile (Perdita) d'esercizio	101.760.683	0	101.760.683	-35.969.725 (*)	-65.790.958	0	-65.790.958	0	0	0	0	0	0	0	0	122.856.582	122.856.582
Patrimonio netto	3.667.245.246	0	3.667.245.246	0	-65.790.958	60.739	-65.790.958	0	60.739	9.156.696	0	0	9.010	0	0	42.839.519	3.653.520.252

(*) La voce include:
 - il dividendo destinato ai Soci per euro 41.455.341;
 - gli interessi sugli strumenti finanziari emessi in data 4 dicembre 2009 sottoscritti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) per l'importo di euro 24.335.617.

(**) Trattasi della Riserva da Avanzo di Fusione generata dall'incorporazione della Bipiemme Private Banking SIM S.p.A.

(***) Trattasi prevalentemente della differenza tra il prezzo medio di acquisto delle azioni proprie ed il valore "normale" delle azioni assegnate ai dipendenti ai sensi dell'art. 47 dello Statuto.

Banca Popolare di Milano – Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31 dicembre 2009

(importi in euro)	Variazioni dell'esercizio										Patrimonio netto al 31.12.2009		
	Allocazione risultato esercizio precedente		Operazioni sul patrimonio netto						Redditività complessiva esercizio 2009				
	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options				
Esistenze al 31.12.2008	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2009								Redditività complessiva esercizio 2009	Patrimonio netto al 31.12.2009		
Capitale:	1.660.136.924	0	1.660.136.924	0	0	0	0	0	0	0	0	1.660.136.924	1.660.136.924
a) azioni ordinarie	1.660.136.924		1.660.136.924										1.660.136.924
b) altre azioni	0		0									0	0
Sovrapprezzi di emissione	188.022.970	0	188.022.970	0	0	0	(**)	-115.596	0	0	0	0	187.907.374
Riserve:	1.171.550.928	0	1.171.550.928	37.606.833	0	-1.227.340	0	0	0	0	0	0	1.207.930.421
a) di utili	1.171.550.928		1.171.550.928	37.606.833		(*) -1.227.340							1.207.930.421
b) altre	0		0										0
Riserve da valutazione	-40.908.214	0	-40.908.214	0	0	0	0	0	0	0	0	40.013.273	-894.941
Strumenti di capitale	4.209.660	0	4.209.660	0	0	0	0	0	0	(***)	515.386.866	0	519.596.526
Azioni proprie	-9.567.295	0	-9.567.295	0	0	0	0	9.306.375	-8.930.821	0	0	0	-9.191.741
Utile (Perdita) d'esercizio	78.868.738	0	78.868.738	-37.606.833	-41.261.905	0	0	0	0	0	0	0	101.760.683
Patrimonio netto	3.052.313.711	0	3.052.313.711	0	-41.261.905	-1.227.340	9.190.779	-8.930.821	0	515.386.866	0	141.773.956	3.667.245.246

(*) La voce include:

- il prelievo dalla riserva per il contributo a favore del Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese, in relazione all'emissione dei cd. "Tremonti Bond", per l'importo di euro 7.500.000, al netto del recupero fiscale di euro 2.063.000;
- la riclassifica dalla voce "Strumenti di capitale" per l'importo di euro 4.209.660, a seguito del rimborso senza conversione del prestito convertibile "Banca Popolare di Milano 21.12.2004/2009".

(**) Trattasi della differenza tra il prezzo medio di acquisto delle azioni proprie ed il valore "normale" delle azioni assegnate ai dipendenti ai sensi dell'art. 47 dello Statuto.

(***) La voce include:

- gli strumenti finanziari emessi in data 4 dicembre 2009 sottoscritti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) per l'importo di 500.000.000 di euro;
- il valore dell'opzione di conversione incorporata nel Prestito Obbligazionario "Convertendo BPM 2009/2013 6,75%" per l'importo di euro 19.596.526;
- la riclassifica dalla voce "Riserve di utili" per l'importo di euro 4.209.660, a seguito del rimborso senza conversione del prestito convertibile "Banca Popolare di Milano 21.12.2004/2009".

Banca Popolare di Milano – Rendiconto finanziario (metodo indiretto)

(importi in euro)

A. ATTIVITA' OPERATIVA	Esercizio 2010	Esercizio 2009
1. Gestione	328.323.797	617.648.129
– risultato d'esercizio (+/-)	122.856.582	101.760.683
– plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> (-/+)	22.927.606	-47.803.859
– plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	251.729	2.533.658
– rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	235.543.729	328.822.400
– rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	57.970.791	56.009.686
– accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	16.739.420	120.925.155
– imposte e tasse non liquidate (+)	71.080.284	72.551.794
– rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	0	0
– altri aggiustamenti (+/-)	-199.046.344	-17.151.388
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	-5.562.710.624	1.579.835.517
– attività finanziarie detenute per la negoziazione	39.652.560	422.308.654
– attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	106.087.881	-33.043.758
– attività finanziarie disponibili per la vendita	-3.620.391.427	442.940.283
– crediti verso banche: a vista	-16.259.549	113.080.946
– crediti verso banche: altri crediti	509.282.034	681.954.655
– crediti verso clientela	-2.527.738.737	-249.669.512
– altre attività	-53.343.386	202.264.249
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	4.973.295.154	-2.122.527.798
– debiti verso banche: a vista	-181.091.561	285.972.615
– debiti verso banche: altri debiti	5.878.821.835	-1.221.045.767
– debiti verso clientela	-425.880.998	1.250.459.067
– titoli in circolazione	361.726.557	-1.151.476.462
– passività finanziarie di negoziazione	62.828.486	-71.544.364
– passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-745.851.700	-680.440.692
– altre passività	22.742.535	-534.452.195
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	-261.091.673	74.955.848
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	482.384.026	83.152.606
– vendite di partecipazioni	326.334.672	0
– dividendi incassati su partecipazioni	81.709.085	83.151.606
– vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
– vendite di attività materiali	104.855	1.000
– vendite di attività immateriali	0	0
– vendite di rami d'azienda	74.235.414	0
2. Liquidità assorbita da	-548.762.929	-234.143.382
– acquisti di partecipazioni	-505.012.107	-203.755.363
– acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
– acquisti di attività materiali	-17.282.626	-17.121.618
– acquisti di attività immateriali	-16.179.161	-13.266.401
– acquisti di rami d'azienda	-10.289.035	0
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	-66.378.903	-150.990.776
C. ATTIVITÀ DI PROVISTA		
– emissioni/acquisti di azioni proprie	0	259.958
– emissioni/acquisti di strumenti di capitale	9.010	519.596.526
– distribuzione dividendi e altre finalità	-65.790.958	-41.261.905
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	-65.781.948	478.594.579
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	-393.252.524	402.559.651
RICONCILIAZIONE		
Voci di bilancio	Esercizio 2010	Esercizio 2009
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	597.839.859	195.280.208
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	-393.252.524	402.559.651
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	0	0
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	204.587.335	597.839.859

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 2010, in applicazione del D. Lgs. 28 febbraio n. 38, è redatto in conformità ai principi contabili internazionali *International Accounting Standards* (IAS) e *International Financial Reporting Standards* (IFRS) emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB), e ai relativi documenti interpretativi emanati dall'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC) e dallo *Standing Interpretations Committee* (SIC) e omologati dalla Commissione Europea, ai sensi del Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, in vigore alla data di riferimento del Bilancio. L'applicazione degli IAS/IFRS è stata effettuata facendo anche riferimento al "Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio" (c.d. *framework*), con particolare riguardo al principio fondamentale che riguarda la prevalenza della sostanza sulla forma, nonché al concetto della rilevanza e significatività dell'informazione.

Il bilancio d'esercizio è predisposto in base alle disposizioni amministrative emanate dalla Banca d'Italia – ai sensi dell'art. 9, comma 1, del decreto legislativo 28 febbraio 2005, n. 38 – con il Provvedimento del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, che hanno dato luogo al rilascio della circolare n. 262/05 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione". Tale circolare detta 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 ed i documenti interpretativi denominati SIC ed IFRIC in vigore al 31 dicembre 2010, così come omologati dalla Commissione Europea ed elencati successivamente. Rispetto ai principi omologati al 31 dicembre 2010 in tale sezione sono evidenziati, con riferimento a quanto applicabile all'operatività bancaria, quelli il cui obbligo di applicazione decorre a partire dai bilanci degli esercizi con inizio 1° gennaio 2010.

Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il bilancio d'esercizio è costituito dagli Schemi del Bilancio (stato patrimoniale, conto economico, prospetto della redditività complessiva, prospetto delle variazioni del 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; i conti del bilancio trovano corrispondenza nella contabilità aziendale che, a sua volta, rispecchia integralmente e fedelmente i fatti amministrativi intervenuti nell'esercizio.

In conformità a quanto disposto dall'art. 5, comma 2, del Decreto Legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio dell'impresa è redatto utilizzando l'euro quale moneta di conto. In particolare, in linea con le istruzioni emanate dalla Banca d'Italia, gli importi dei Prospetti contabili sono espressi in euro, senza cifre decimali e gli importi 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.

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. Nello stato patrimoniale e nel conto economico sono riportati anche i conti che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio né per quello precedente. 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 presenta il risultato economico dell'esercizio, tenendo anche conto delle variazioni di valore contabilizzate in contropartita delle riserve da valutazione.

Nel prospetto della redditività complessiva sono riportati anche i conti che non presentano importi, né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio, né per quello precedente; 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 nell'esercizio di riferimento del bilancio ed in quello precedente, 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 dall'attività operativa sono rappresentati dal risultato dell'esercizio rettificato degli effetti delle operazioni 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 e successivi aggiornamenti. Il bilancio è redatto con l'applicazione dei seguenti principi generali previsti dallo IAS 1 "Presentazione del bilancio".

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.

Competenza economica: il bilancio è redatto nel rispetto del principio della competenza economica utilizzando tendenzialmente 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 e presentazione: 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 significatività 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. Ai suddetti schemi possono essere aggiunte nuove voci purché il loro contenuto non sia riconducibile ad alcune delle 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 favorisce la chiarezza del bilancio; in questo caso la Nota Integrativa contiene distintamente le sottovoci oggetto di raggruppamento.

Per le voci riportate nei prospetti di stato patrimoniale e conto economico è indicato il rinvio alle sezioni di Nota Integrativa in cui sono contenute le relative informazioni. Le voci che non presentano importi, né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio né per quello precedente, sono comunque riportate. 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. Non è considerata compensazione, ad esempio, la valutazione delle attività al netto di svalutazioni quale il fondo svalutazione crediti di dubbia esigibilità.

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. 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. Si elencano di seguito le modifiche apportate ai dati comparativi nel presente bilancio:

- la liquidità, originata dal rimborso delle attività oggetto di cartolarizzazione, "auto cartolarizzazione" così come di quelle finalizzate all'emissione di "covered bonds", è stata riclassificata e compensata con le posizioni debitorie per cassa verso il veicolo in un'unica esposizione creditizia nei confronti dell'entità stessa, come da chiarimenti di Banca d'Italia del giugno 2010;
- gli "oneri funzionalmente connessi con il personale" relativi alle spese per aggiornamento professionale e quelli correlati a spese di viaggio e alloggio sostenuti dai dipendenti in trasferta sono stati riclassificati dalla voce 150 b) "Spese Amministrative: altre spese amministrative" alla voce 150 a) "Spese Amministrative: spese del personale", sulla base delle indicazioni fornite da Banca d'Italia con la lettera n. 159710/11 del 22 febbraio 2011.

Si riepiloga nella seguente tabella l'impatto delle riclassifiche sul bilancio al 31 dicembre 2009:

Stato Patrimoniale	31.12.2009 Riesposto	31.12.2009 Pubblicato	Effetti delle Riclassifiche
Voci dell'attivo			
Crediti verso Clientela	27.877.550.445	27.272.711.285	604.839.160
Altre Attività	615.087.975	1.453.291.308	-838.203.333
Totale dell'Attivo	36.841.192.919	37.074.557.092	-233.364.173
Voci del Passivo e del Patrimonio Netto			
Debiti verso Clientela	18.272.739.210	18.494.643.835	-221.904.625
Altre Passività	856.090.304	867.549.852	-11.459.548
Totale del Passivo e del Patrimonio Netto	36.841.192.919	37.074.557.092	-233.364.173
Conto Economico			
Spese amministrative:	(921.927.734)	(921.927.734)	0
a) Spese per il personale	(627.415.261)	(623.492.060)	(3.923.201)
b) Altre spese amministrative	(294.512.473)	(298.435.674)	3.923.201

Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

In relazione a quanto previsto dallo IAS 10, si informa che successivamente al 31 dicembre 2010, data di riferimento del bilancio, e fino al 29 marzo 2011, data in cui il Consiglio d'Amministrazione della Banca ha preso in esame il progetto di bilancio di esercizio autorizzandone la pubblicazione, non sono intervenuti fatti o eventi tali da comportare una rettifica dei dati presentati in bilancio.

Per una completa informativa degli eventi successivi al bilancio, si rinvia a quanto riportato nella Relazione sulla gestione dell'esercizio 2010 tra i "Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio".

Sezione 4 – Altri aspetti

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. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti nel bilancio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

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

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari da utilizzare ai fini dell'informativa di bilancio;
- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del *fair value* degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la valutazione della congruità del valore degli avviamenti e delle altre attività immateriali;
- la quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

La descrizione delle politiche contabili applicate sui principali aggregati di bilancio fornisce i dettagli informativi necessari all'individuazione delle principali assunzioni e valutazioni soggettive, utilizzate nella redazione del bilancio d'esercizio. Per le ulteriori informazioni di dettaglio inerenti la composizione e i relativi valori di iscrizione delle poste interessate dalle stime in argomento si fa rinvio alle specifiche sezioni di Nota Integrativa.

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, 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 un unico reddito imponibile o un'unica perdita fiscale 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.

Relazione finanziaria annuale

La relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2010, composta dal bilancio separato della Banca e da quello consolidato, è sottoposta a revisione contabile a cura della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A, come deliberato dall'assemblea dei Soci del 21 aprile 2007, che ha conferito l'incarico alla suddetta società per gli esercizi 2007-2015.

La relazione è stata approvata in data 29 marzo 2011 dal Consiglio di Amministrazione della Banca, ai sensi dell'art. 154-ter comma 1, del D. Lgs. 58/98, che prevede che gli emittenti quotati aventi l'Italia come Stato membro di origine pubblicino la rela-

zione finanziaria annuale comprendente il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato, ove redatto, la relazione sulla gestione e l'attestazione prevista dall'art. 154 bis comma 5 entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio.

Relazione finanziaria semestrale

La Banca ha predisposto e pubblicato in data 26 agosto 2010 la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2010 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.

Resoconto intermedio sulla gestione

La Banca ha predisposto e pubblicato in data 11 maggio 2010 e 9 novembre 2010 i Resoconti intermedi sulla gestione del Gruppo Bipiemme riferiti rispettivamente al 31 marzo 2010 e al 30 settembre 2010, 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 sulla gestione non sono sottoposti a revisione contabile.

Continuità Aziendale

Come indicato nella Sezione 2 – Principi generali di redazione, il bilancio è redatto utilizzando criteri di valutazione nell'ottica della continuità dell'attività aziendale. Tale presupposto di continuità aziendale è da considerarsi appropriato in quanto la Banca ha una storia di redditività soddisfacente, un accesso alle risorse finanziarie coerente con le proprie esigenze di liquidità e una dotazione patrimoniale adeguata.

Nella sezione E della Nota Integrativa è riportata la descrizione dei principali rischi a cui è esposta la Banca, nonché delle misure messe in atto dalla Banca per il controllo, monitoraggio e mitigazione di tali rischi.

Principi Contabili

Si riporta di seguito l'elenco dei principi contabili IAS/IFRS e delle interpretazioni omologati dalla Commissione europea al 31 dicembre 2010 con l'indicazione dei Regolamenti di omologazione.

Principi contabili		Regolamento di omologazione	
			Modifiche
IAS 1	Presentazione del bilancio	1274/08	53/09; 70/09; 494/09; 243/10
IAS 2	Rimanenze	1126/08	70/09
IAS 7	Rendiconto finanziario	1126/08	1260/08; 1274/08; 70/09; 494/09; 243/10
IAS 8	Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori	1126/08	1274/08; 70/09
IAS 10	Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio	1126/08	1274/08; 70/09; 1142/09
IAS 11	Lavori su ordinazione	1126/08	1260/08; 1274/08
IAS 12	Imposte sul reddito	1126/08	1274/08; 495/09
IAS 16	Immobili, impianti e macchinari	1126/08	1260/08; 1274/08; 70/09; 495/09
IAS 17	Leasing	1126/08	243/10
IAS 18	Ricavi	1126/08	69/09
IAS 19	Benefici per i dipendenti	1126/08	1274/08; 70/09
IAS 20	Contabilizzazione dei contributi pubblici e informativa sull'assistenza pubblica	1126/08	1274/08; 70/09
IAS 21	Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere	1126/08	1274/08; 69/09; 494/09
IAS 23	Oneri finanziari	1260/08	70/09
IAS 24	Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate (**)	1126/08	1274/08; 632/10 (*)
IAS 26	Rilevazione e rappresentazione in bilancio dei fondi pensione	1126/08	
IAS 27	Bilancio consolidato e separato	494/09	
IAS 28	Partecipazioni in società collegate	1126/08	1274/08; 70/09; 494/09; 495/09
IAS 29	Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate	1126/08	1274/08; 70/09
IAS 31	Partecipazioni in <i>joint venture</i>	1126/08	70/09; 494/09
IAS 32	Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio	1126/08	1274/08; 53/09; 70/09; 494/09; 495/09; 1293/09 (*)
IAS 33	Utile per azione	1126/08	1274/08; 494/09; 495/09
IAS 34	Bilanci intermedi	1126/08	1274/08; 70/09; 495/09
IAS 36	Riduzione durevole di valore delle attività	1126/08	1274/08; 69/09; 70/09; 495/09; 243/10
IAS 37	Accantonamenti, passività e attività potenziali	1126/08	1274/08; 495/09
IAS 38	Attività immateriali	1126/08	1260/08; 1274/08; 70/09; 495/09; 243/10
IAS 39	Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione (ad eccezione di talune disposizioni relative alla contabilizzazione delle operazioni di copertura)	1126/08	1274/08; 53/09; 70/09; 494/09; 495/09; 824/09; 839/09; 1171/09; 243/10
IAS 40	Investimenti immobiliari	1126/08	1274/08; 70/09
IAS 41	Agricoltura	1126/08	1274/08; 70/09
IFRS 1	Prima adozione dei principi contabili internazionali	1136/09	1164/09; 550/10; 574/10 (*); 662/10 (*)
IFRS 2	Pagamenti basati sulle azioni	1126/08	1261/08; 495/09; 243/10; 244/10
IFRS 3	Aggregazioni aziendali	495/09	
IFRS 4	Contratti assicurativi	1126/08	1274/08; 1165/09
IFRS 5	Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate	1126/08	1274/08; 70/09; 494/09; 1142/09; 243/10
IFRS 6	Esplorazione e valutazione delle risorse minerarie	1126/08	
IFRS 7	Strumenti finanziari: informazioni integrative	1126/08	1274/08; 53/09; 70/09; 495/09; 824/09; 1165/09; 574/10 (*)
IFRS 8	Settori operativi	1126/08	1274/08; 243/10; 632/10 (*)

Documenti interpretativi		Regolamento di omologazione	
			Modifiche
IFRIC 1	Cambiamenti nelle passività iscritte per smantellamenti, ripristini, e passività similari	1126/08	1260/08; 1274/08
IFRIC 2	Azioni dei soci in entità cooperative e strumenti simili	1126/08	53/09
IFRIC 4	Determinare se un accordo contiene un <i>leasing</i>	1126/08	254/09
IFRIC 5	Diritti derivanti da interessenze in fondi per smantellamenti, ripristini e bonifiche ambientali	1126/08	
IFRIC 6	Passività derivanti dalla partecipazione ad un mercato specifico – Rifiuti di apparecchiature elettriche ed elettroniche	1126/08	
IFRIC 7	Applicazione del metodo della rideterminazione del valore dello IAS 29 – Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate	1126/08	1274/08
IFRIC 9	Rideterminazione del valore dei derivati incorporati	1126/08	495/09; 1171/09; 243/10
IFRIC 10	Bilanci intermedi e riduzione di valore	1126/08	1274/08
IFRIC 12	Accordi per servizi in concessione	254/09	
IFRIC 13	Programmi di fidelizzazione della clientela	1262/08	
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	1263/08	1274/08; 633/10 (*)
IFRIC 15	Accordi per la costruzione di immobili	636/09	
IFRIC 16	Coperture di un investimento netto in una gestione estera	460/09	243/10
IFRIC 17	Distribuzione ai soci di attività non rappresentate da disponibilità liquide	1142/09	
IFRIC 18	Cessioni di attività da parte della clientela	1164/09	
IFRIC 19	Estinzione di passività finanziarie con strumenti rappresentativi di capitale	662/10 (*)	
SIC 7	Introduzione dell'euro	1126/08	1274/08; 494/09
SIC 10	Assistenza pubblica – Nessuna specifica relazione con le attività operative	1126/08	1274/08
SIC 12	Consolidamento – Società a destinazione specifica (società veicolo)	1126/08	
SIC 13	Entità a controllo congiunto – Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo	1126/08	1274/08
SIC 15	<i>Leasing</i> operativo – Incentivi	1126/08	1274/08
SIC 21	Imposte sul reddito – Recupero delle attività rivalutate non ammortizzabili	1126/08	
SIC 25	Imposte sul reddito – Cambiamenti nella condizione fiscale di un'entità o dei suoi azionisti	1126/08	1274/08
SIC 27	La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del <i>leasing</i>	1126/08	
SIC 29	Accordi per servizi in concessione: informazioni integrative	1126/08	1274/08; 254/09
SIC 31	Ricavi – Operazioni di baratto comprendenti servizi pubblicitari	1126/08	
SIC 32	Attività immateriali – Costi connessi a siti web	1126/08	1274/08

(*) Il Gruppo Bipiemme applicherà il regolamento a partire dal 1/1/2011, come previsto dalla normativa ed esplicitato nella tabella successiva richiesta dallo IAS8§30.

(**) Il Regolamento CE 632/10 detta una nuova versione dello IAS 24 e pertanto a partire dal 1° gennaio 2011 diverranno inapplicabili ai fini del principio i regolamenti precedentemente in vigore.

Elenco Regolamenti (CE) della Commissione europea

N. Regolamento	Pubblicazione su Gazzetta ufficiale dell'Unione europea	
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 previgente regolamento n. 1725/2003 e nei successivi atti di modifica.
1260/2008 del 10.12.2008	L. 338 del 17.12.2008	
1261/2008 del 16.12.2008	L. 338 del 17.12.2008	
1262/2008 del 16.12.2008	L. 338 del 17.12.2008	
1263/2008 del 16.12.2008	L. 338 del 17.12.2008	
1274/2008 del 17.12.2008	L. 339 del 18.12.2008	

N. Regolamento	Pubblicazione su Gazzetta ufficiale dell'Unione europea
53/2009 del 21.01.2009	L. 17 del 22.01.2009
69/2009 del 23.01.2009	L. 21 del 24.01.2009
70/2009 del 23.01.2009	L. 21 del 24.01.2009
254/2009 del 25.03.2009	L. 80 del 26.03.2009
460/2009 del 04.06.2009	L. 139 del 05.06.2009
494/2009 del 03.06.2009	L. 149 del 12.06.2009
495/2009 del 03.06.2009	L. 149 del 12.06.2009
636/2009 del 22.07.2009	L. 191 del 23.07.2009
824/2009 del 09.09.2009	L. 239 del 10.09.2009
839/2009 del 15.09.2009	L. 244 del 16.09.2009
1136/2009 del 25.11.2009	L. 311 del 26.11.2009
1142/2009 del 26.11.2009	L. 312 del 27.11.2009
1164/2009 del 27.11.2009	L. 314 del 01.12.2009
1165/2009 del 27.11.2009	L. 314 del 01.12.2009
1171/2009 del 30.11.2009	L. 314 del 01.12.2009
1293/2009 del 23.12.2009	L. 347 del 24.12.2009
243/2010 del 23.03.2010	L. 77 del 24.03.2010
244/2010 del 23.03.2010	L. 77 del 24.03.2010
550/2010 del 23.06.2010	L. 157 del 24.06.2010
574/2010 del 30.06.2010	L. 166 del 01.07.2010
632/2010 del 19.07.2010	L. 186 del 20.07.2010
633/2010 del 19.07.2010	L. 186 del 20.07.2010
662/2010 del 23.07.2010	L. 193 del 24.07.2010

A decorrere dai bilanci degli esercizi con inizio dal 1° gennaio 2010 trovano applicazione i seguenti regolamenti:

Regolamento (CE)	Pubblicazione sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione europea
70/2009 del 23.01.2009	L. 21 del 24.01.2009 <small>solo per la parte relativa alle modifiche legate all'IFRS 5, mentre la restante parte del documento trovava applicazione già dal bilancio 2009</small>
254/2009 del 25.03.2009	L. 80 del 26.03.2009
460/2009 del 04.06.2009	L. 139 del 05.06.2009
494/2009 del 03.06.2009	L. 149 del 12.06.2009
495/2009 del 03.06.2009	L. 149 del 12.06.2009
636/2009 del 22.07.2009	L. 191 del 23.07.2009
839/2009 del 15.09.2009	L. 244 del 16.09.2009
1136/2009 del 25.11.2009	L. 311 del 26.11.2009
1142/2009 del 26.11.2009	L. 312 del 27.11.2009
1164/2009 del 27.11.2009	L. 314 del 01.12.2009
243/2010 del 23.03.2010	L. 77 del 24.03.2010
244/2010 del 23.03.2010	L. 77 del 24.03.2010
550/2010 del 23.06.2010	L. 157 del 24.06.2010

Ai sensi dello IAS 8 § 30 si riportano i regolamenti che racchiudono principi contabili, emendamenti ed interpretazioni, che sono stati omologati dalla Commissione europea entro il 31 dicembre 2010, la cui applicazione obbligatoria decorre successivamente e dei quali la Banca non si è avvalsa, nei casi eventualmente previsti, dell'opzione di applicazione anticipata.

Regolamento (CE)	Pubblicazione sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione europea	Data entrata in vigore
1293/2009 del 23.12.2009	L. 347 del 24.12.2009	data di inizio del primo esercizio finanziario che comincia dopo il 31 gennaio 2010
574/2010 del 30.06.2010	L. 166 del 01.07.2010	data di inizio del primo esercizio finanziario che comincia dopo il 30 giugno 2010
632/2010 del 19.07.2010	L. 186 del 20.07.2010	data di inizio del primo esercizio finanziario che comincia dopo il 31 dicembre 2010
633/2010 del 19.07.2010	L. 186 del 20.07.2010	data di inizio del primo esercizio finanziario che comincia dopo il 31 dicembre 2010
662/2010 del 23.07.2010	L. 193 del 24.07.2010	data di inizio del primo esercizio finanziario che comincia dopo il 30 giugno 2010

Il **Regolamento UE n. 1293/2009** apporta modifiche allo IAS 32 relativamente alla contabilizzazione dei diritti nel caso in cui le passività emesse sono denominate in valuta diversa da quella funzionale dell'emittente. In particolare se i diritti, opzioni o *warrant* vengono offerti proporzionalmente a tutti gli azionisti, devono essere classificati come strumenti rappresentativi di capitale anche se emessi in valuta diversa da quella funzionale dell'emittente.

L'entrata in vigore della modifica al principio non avrebbe impatti se applicata sul Bilancio 2010 della Banca.

Il **Regolamento UE n. 574/2010** modifica l'IFRS 1, fornendo un'esenzione opzionale alle entità che applicano gli IAS per il primo esercizio relativamente all'obbligo di informativa comparativa dell'IFRS 7 su *fair value* e rischio di liquidità.

L'entrata in vigore della modifica al principio non avrebbe impatti se applicata sul Bilancio 2010 della Banca.

Il **Regolamento UE n. 632/2010** contempla una rivisitazione dello IAS 24 "Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate": in particolare si introduce una nuova definizione semplificata di "parte correlata" e viene stabilita una parziale esclusione dell'informativa con riferimento alle operazioni e relazioni con società controllate (o controllate congiuntamente o sottoposte ad influenza notevole) dallo Stato.

L'entrata in vigore della modifica al principio non avrebbe impatti se applicata sul Bilancio 2010 della Banca in quanto trattasi di principio focalizzato sull'informativa di bilancio.

Il **Regolamento UE n. 633/2010** riguarda l'IFRIC 14 e modifica l'interpretazione del principio relativamente al caso di pagamento anticipato di un contributo minimo, prevedendo in tale ipotesi l'iscrizione di un'attività in luogo di una spesa.

L'entrata in vigore della modifica all'interpretazione non avrebbe impatti se applicata sul Bilancio 2010 della Banca.

Il **Regolamento UE n. 662/2010** omologa l'IFRIC 19 "Estinzione di passività finanziarie con strumenti rappresentativi di capitale"; tale interpretazione fornisce chiarimenti in merito alla contabilizzazione, dal lato debitore, degli strumenti rappresentativi di capitale emessi ai fini di estinguere, parzialmente o interamente, una propria passività finanziaria a seguito della rinegoziazione delle condizioni.

L'entrata in vigore dell'interpretazione non avrebbe impatti se applicata sul Bilancio 2010 della Banca.

Infine, a titolo informativo, si riportano i principi contabili, emendamenti ed interpretazioni emanati dallo IASB alla data di riferimento del bilancio e non ancora omologati dalla Commissione Europea, la cui applicazione è subordinata al loro recepimento.

Principio/Interpretazione	Data approvazione IASB	Data entrata in vigore
IFRS 9 "Financial Instruments" – 1° fase	12 novembre 2009	Dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2013
Improvements to IFRSs	6 maggio 2010	Dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2011
Modifica all'IFRS 9 "Financial Instruments" – 1° fase	28 ottobre 2010	Dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2013
"Practice Statement Management Commentary"	8 dicembre 2010	Facoltativa dall'8 dicembre 2010
"Severe Hyperinflation and Removal of Fixed Dates for First-Time Adopters – amendments to IFRS 1"	20 dicembre 2010	Dagli esercizi che hanno inizio dal 1° luglio 2011
"Deferred Tax. Recovery of Underlying Assets – amendments to IAS 12"	20 dicembre 2010	Dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2012

In data 12 novembre 2009 lo IASB ha approvato la prima parte dedicata alla classificazione e alla misurazione delle attività e passività finanziarie dell'**IFRS 9 "Financial Instruments"**, principio destinato a sostituire lo IAS 39, che si prevede diventi obbligatorio a partire dai bilanci dell'esercizio che avrà inizio dal 1° gennaio 2013. Alla data di riferimento del presente bilancio la Commissione europea non ha ancora recepito la prima parte del nuovo principio, in attesa di esprimere un giudizio complessivo sull'intero principio che sarà composto altresì dalla Fase 2 (ED "Amortised Cost and Impairment" pubblicato nel novembre 2009 e modificato nel gennaio 2011), dalla Fase 3 (ED "Hedge Accounting" pubblicato nel dicembre 2010) e dalla Fase 4 (ED "Asset and liability offsetting" pubblicato nel gennaio 2011). Le fasi 2, 3 e 4 del nuovo principio, per le quali è attualmente in corso l'analisi dei contributi degli operatori di mercato, verranno approvate definitivamente dallo IASB entro il 2011 al fine di rispettare le tempistiche previste per la prima applicazione.

I principi modificati dagli "Improvements to IFRSs", che conclude il ciclo 2008-2010 dei miglioramenti annuali agli IFRS, sono di seguito riportati.

- **IFRS 1.** Le modifiche riguardano: i cambiamenti delle politiche contabili nell'anno di transizione, l'uso del *deemed cost* per operazioni soggette ad un tasso regolamentato ed i tassi di rivalutazione del *deemed cost*.
- **IFRS 3.** Vengono fornite delle indicazioni per effettuare considerazioni relative alle *business combinations* avvenute prima della data effettiva di revisione del principio; inoltre si forniscono specifiche in merito alle modalità di trattamento delle operazioni con pagamento basato su azioni a seguito di *business combination*; si introduce il concetto di "Measurement of non-controlling interests", ovvero l'acquirente deve misurare ogni interessenza non di controllo nell'acquisito al *fair value* o in proporzione alle attività nette identificabili.
- **IFRS 7.** Si forniscono maggiori chiarimenti in merito all'informativa di bilancio.
- **IAS 1.** Si introducono chiarimenti in merito al prospetto di variazioni di patrimonio netto.
- **IAS 27.** Vengono fornite indicazioni per le modifiche risultanti dal nuovo IAS 27 agli IAS 21, 28 e 31.
- **IAS 34.** Si specifica l'informativa infrannuale richiesta per gli eventi e le transazioni significative.
- **IFRIC 13.** Vengono fornite maggiori informazioni in merito al *fair value* dei punti premio assegnati.

In data 28 ottobre 2010 lo IASB ha pubblicato un'integrazione all'**IFRS 9 "Financial Instruments"** relativa alla contabilizzazione delle passività finanziarie. Tale integrazione, che modifica il trattamento contabile delle variazioni del rischio di controparte proprio nella valutazione delle passività iscritte alla *fair value option*, impone di far confluire la parte di variazione di *fair value* attribuibile al rischio di controparte proprio nel prospetto di redditività complessiva (come componente di patrimonio netto) al fine di evitare un'eccessiva volatilità di conto economico.

In data 8 dicembre 2010 lo IASB ha pubblicato un *framework* non obbligatorio "**Practice Statement Management Commentary**" per la preparazione dell'informativa riportata nella Relazione sulla gestione che accompagna il bilancio predisposto in conformità

ai principi contabili internazionali. Il documento consente di adattare l'informativa alle peculiarità del *business* aziendale fornendo suggerimenti per una *disclosure* più chiara delle principali risorse, rischi e relazioni che possono influenzare il valore dell'azienda e su come gestirle.

In data 20 dicembre 2010 lo IASB ha pubblicato due modifiche all'**IFRS 1**. In particolare esenta le entità che per la prima volta adottano gli IAS/IFRS dall'effettuare il *restatement* delle operazioni di *derecognition* relative ad una data anteriore a quella di transizione. Inoltre fornisce una guida sulla presentazione di un bilancio IAS/IFRS a seguito di un esercizio in cui l'entità non ha redatto un bilancio secondo i principi contabili internazionali per effetto di una forte inflazione della sua divisa funzionale.

In data 20 dicembre 2010 lo IASB ha inoltre pubblicato una modifica allo **IAS 12 "Income Taxes"**. Il principio sancisce che un'entità calcola le imposte differite relative ad un'attività sulla base delle aspettative di recupero del valore contabile dell'attività stessa attraverso l'utilizzo o la vendita. Ciò rendeva difficile e soggettivo valutare se il recupero sarebbe stato effettuato attraverso l'uso o una vendita quando l'attività veniva valutata attraverso il modello del *fair value* nell'ambito dello IAS 40. La modifica fornisce una soluzione pratica alla problematica introducendo la presunzione che il recupero del valore contabile avverrà normalmente attraverso la vendita.

A.2 – Parte relativa alle principali voci di bilancio

Nella presente parte sono esposti i principi contabili in vigore al 31 dicembre 2010, adottati per la predisposizione del bilancio d'esercizio 2010 dalle società del Gruppo Bipiemme, 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. Per ciascuna delle suddette fasi è riportata, ove rilevante, anche la descrizione dei relativi effetti economici.

1 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Criteri d'iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento (*settlement date*) – se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*) – altrimenti alla data di contrattazione (*trade date*). Nel caso di rilevazione delle attività finanziarie alla *settlement date*, gli utili e le perdite rilevati tra la data di contrattazione e quella di regolamento sono imputati a conto economico.

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono contabilizzate inizialmente al *fair value*, che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato, ad eccezione dei relativi costi o proventi di transazione, che sono imputati direttamente a conto economico. Eventuali derivati impliciti presenti in contratti complessi non strettamente correlati agli stessi ed aventi le caratteristiche per soddisfare la definizione di derivato vengono scorporati dal contratto primario ed iscritti al *fair value* (sono esclusi i derivati compresi in strumenti complessi classificati alla *fair value option*).

Criteri di classificazione

In questa categoria sono comprese le attività finanziarie detenute 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. In questa categoria sono inclusi esclusivamente titoli di debito e di capitale ed il valore positivo degli strumenti derivati, fatta eccezione per quelli designati come efficaci strumenti di copertura (rilevati nell'attivo alla voce 80 "Derivati di copertura").

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 prenditore 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 di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali

In seguito all'iscrizione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono allineate al relativo *fair value*. Nel caso in cui il *fair value* di un'attività finanziaria diventi negativo, tale posta è contabilizzata come passività finanziaria.

Gli utili e le perdite realizzati da cessione o da rimborso e gli utili e le perdite non realizzati 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 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

Peraltro gli utili e le perdite derivanti dalle variazioni di *fair value* di strumenti derivati attivi connessi con la *fair value option* confluiscono sempre a conto economico, nella voce 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".

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.

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.

2 – Attività finanziarie disponibili per la vendita

Criteri d'iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento (*settlement date*) se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*), altrimenti alla data di contrattazione (*trade date*). Nel caso di rilevazione delle attività finanziarie alla *settlement date*, gli utili e le perdite rilevati tra la data di contrattazione e quella di regolamento sono imputati a patrimonio netto.

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

Criteri di classificazione

Gli investimenti "disponibili per la vendita" sono attività finanziarie (titoli del mercato monetario, altri strumenti di debito e di capitale, quote di fondi comuni) 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 compresi gli investimenti in titoli di capitale non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto (cd. partecipazioni di minoranza), non gestiti con finalità di negoziazione.

Criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate al *fair value*, 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, in aumento o in diminuzione di una specifica riserva (al netto dell'imposizione fiscale) i proventi o gli oneri derivati dalla variazione del *fair value* (con esclusione degli utili/perdite in cambi su strumenti monetari, imputati a conto economico).

Gli utili e le perdite realizzate sulla cessione sono rilevati al conto economico del periodo nel quale emergono, alla voce 100 b) "Utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita".

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, è altresì girata a conto economico la relativa riserva di patrimonio netto precedentemente costituita per effetto delle variazioni del *fair value*.

Le perdite durevoli di valore sono registrate a conto economico, nella voce 130 b) "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita", nel momento in cui il *fair value* iniziale, al netto di qualsiasi rimborso di capitale e ammortamento, eccede il valore recuperabile. Le eventuali relative riprese di valore sono imputate a conto economico nel caso di titoli di debito ed a patrimonio netto nel caso di titoli di capitale. L'ammontare della ripresa non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

La verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore viene effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale.

Gli investimenti in strumenti di capitale non quotati in mercati attivi, il cui *fair value* non può essere determinato in modo attendibile, sono mantenuti al costo, al netto delle eventuali perdite di valore.

Criterio utilizzato per la determinazione di riduzioni per perdite durevoli di valore

In relazione alle attività finanziarie disponibili per la vendita, una variazione negativa del *fair value* è considerata *impairment* solo se ritenuta una riduzione di valore in base alla presenza contestuale 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.

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

Per i titoli azionari costituisce obiettiva evidenza di perdita di valore la diminuzione significativa o prolungata del *fair value* al di sotto del costo di acquisto. A tal riguardo per il processo di identificazione di evidenza 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 di iscrizione iniziale per 18 mesi consecutivi.

In presenza di *impairment* la riduzione di valore rilevata nell'esercizio e l'eventuale riserva di patrimonio netto accumulata sino alla data di bilancio sono imputate a conto economico.

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.

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 la Banca ha l'intenzione e la capacità di detenere sino alla scadenza.

La Banca non ha classificato attività finanziarie in tale categoria.

4 – Crediti

Criteri d'iscrizione

I crediti sono iscritti in bilancio solo quando la Banca 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, sulla base del relativo *fair value*, che corrisponde normalmente all'ammontare erogato o al prezzo della sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi accessori direttamente riconducibili 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 del debitore.

In caso in 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. L'eventuale differenza tra la rilevazione iniziale e l'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.

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 la Banca 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 banche, sia erogati direttamente sia acquistati da terzi, i crediti commerciali, le operazioni di riporto e i pronti contro termine diversi da quelli di negoziazione, i crediti originati da operazioni di locazione finanziaria. Sono altresì compresi i titoli di debito non quotati in un mercato attivo derivanti da operazioni di ristrutturazione dei crediti.

Criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali

In seguito alla rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore iscritto all'origine diminuito dei rimborsi di capitale e delle rettifiche di valore e aumentato dalle eventuali riprese di valore e dall'ammortamento (calcolato con il metodo del tasso di interesse effettivo) della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, comprendente i costi/proventi accessori imputati direttamente al singolo credito.

Il tasso d'interesse effettivo è il tasso che attualizza il flusso dei pagamenti futuri stimati per la durata attesa del finanziamento in modo da ottenere esattamente il valore contabile netto all'atto della rilevazione iniziale, che comprende sia i costi di transazione direttamente attribuibili sia tutti i compensi pagati o ricevuti tra contraenti. Nella determinazione del tasso di rendimento effettivo, si procede alla stima dei flussi di cassa considerando tutti i termini contrattuali dello strumento finanziario che possono influire sugli importi e sulle scadenze, ma non le future perdite su crediti. 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.

Il metodo del costo ammortizzato non viene applicato ai crediti a breve termine in quanto la durata renderebbe trascurabili gli effetti dell'attualizzazione; tali crediti, come pure i crediti a revoca, vengono pertanto mantenuti al costo storico.

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 una possibile perdita di valore.

Si ritiene che un'attività finanziaria o un gruppo di attività finanziarie abbia subito una perdita di valore se, e solo se, esiste un'oggettiva evidenza che una perdita di valore si è manifestata come conseguenza di uno o più eventi verificatisi dopo la contabilizzazione iniziale dell'attività ("loss event") e se l'evento (o gli eventi) ha un impatto sui flussi futuri di cassa attesi dall'attività finanziaria o dal gruppo di attività, che può essere attendibilmente determinato.

L'obiettiva evidenza di perdite di valore delle attività comprende i seguenti eventi:

- significative difficoltà finanziarie dell'emittente o del debitore;
- mancato rispetto del contratto come ad esempio *default* o insolvenze nel pagamento di interessi o capitale;
- concessione al debitore, in relazione a ragioni economiche o legali connesse alle difficoltà finanziarie di quest'ultimo, di faci-

tazioni che altrimenti la Banca non avrebbe preso in considerazione;

- probabilità di fallimento del debitore o di assoggettamento ad altre procedure concorsuali;
- scomparsa di un mercato attivo per quella determinata attività finanziaria a causa delle difficoltà finanziarie del debitore;
- stima di una forte riduzione nei flussi finanziari per un gruppo di attività finanziarie, anche se non attribuibili a singole attività, dovuta fra l'altro a:
 - peggioramento dello stato dei pagamenti dei debitori all'interno di un gruppo;
 - condizioni economiche nazionali o locali correlate ad inadempimenti nel gruppo di attività.

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 ed alle disposizioni interne che fissano le 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 i crediti scaduti o sconfinanti in via continuativa da oltre 270 giorni.

■ **Esposizioni ristrutturate**

Crediti per i quali la Banca (singolarmente o nell'ambito di un "pool" di banche), a causa del deterioramento delle condizioni economiche-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 180 giorni.

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 180 giorni per i quali la rilevazione avviene mediante l'utilizzo di procedure automatizzate.

Le attività che sono state valutate individualmente e per le quali non sono state riscontrate evidenze obiettive di perdita di valore 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. Le attività valutate individualmente, per le quali è stata contabilizzata una svalutazione o per le quali, pur in presenza di evidenze obiettive di perdita di valore, 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 perdite di valore, l'importo della rettifica di valore è determinato come differenza tra il valore di bilancio dell'attività al momento della valutazione (costo ammortizzato) e il valore attuale, determinato sulla base del tasso di interesse effettivo originario dell'attività, dei flussi finanziari attesi per capitale ed interessi al netto degli oneri di recupero, tenendo conto delle eventuali garanzie che assistono le posizioni e di eventuali anticipi ricevuti (escludendo le future perdite non ancora manifestatesi). La determinazione del valore attuale dei futuri flussi di cassa di un'attività finanziaria garantita riflette i flussi di cassa che potrebbero derivare dal realizzo della garanzia al netto dei relativi costi di realizzo, indipendentemente dall'effettiva probabilità di realizzo. 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. I flussi di cassa relativi a crediti il cui recupero è previsto entro breve termine non vengono attualizzati.

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. 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.

La ripresa di valore non può superare in ogni caso 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 130 a) "Rettifiche/riprese di valore nette per il deterioramento di crediti".

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva.

I crediti in "bonis" (crediti verso soggetti che, alla data di riferimento del bilancio, non hanno manifestato specifici rischi di insolvenza) sono suddivisi in categorie omogenee di rischio determinando per ognuna di esse le riduzioni di valore stimate sulla base di esperienze storiche di perdite. Nella valutazione si tiene conto anche della rischiosità connessa con il paese di residenza della controparte.

La determinazione degli accantonamenti sui crediti vivi avviene sulla base di un modello sviluppato in base a metodologie di *Risk Management* ricercando le maggiori sinergie possibili (per quanto consentito dalle diverse normative) con l'approccio previsto ai fini di vigilanza dalle disposizioni del "Nuovo accordo sul capitale" denominato Basilea 2.

In particolare, le logiche sottostanti l'approccio Basilea 2 sono opportunamente riviste al fine di ricondurre il modello valutativo dalla nozione di perdita attesa (*expected loss*), che considera anche elementi futuri non accertabili al momento della valutazione, alla nozione di perdita latente (*incurred loss*). Questa tipologia di rischio si sostanzia in perdite che, al momento della valutazione, non sono ancora note, ma che si ha ragione di ritenere siano effettivamente intervenute alla data di predisposizione del bilancio (*incurred but not reported losses*).

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 internamente nell'ambito del progetto "Basilea2 - Credit Risk".

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).

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.

Gli interessi sui crediti sono classificati nella voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati" e sono iscritti in base al principio della competenza temporale.

Analoga metodologia è utilizzata per la determinazione delle svalutazioni analitiche e collettive a fronte delle garanzie rilasciate che non rappresentino contratti derivati. Per le garanzie finanziarie lo IAS 39 dispone che l'importo da iscrivere in bilancio a titolo di passività, dopo la rilevazione iniziale, corrisponda al maggiore tra l'importo determinato secondo i criteri previsti dallo IAS 37 e l'importo iniziale attualizzato delle commissioni incassate rilevate secondo lo IAS 18. Le passività risultanti da tale processo valutativo in base alle disposizioni della Banca d'Italia confluiscono alla voce 100 "Altre passività".

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 la Banca 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.

5 – Attività finanziarie valutate al *fair value*

Criteri d'iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento (*settlement date*) se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*), altrimenti alla data di contrattazione (*trade date*). Nel caso di rilevazione delle attività finanziarie alla *settlement date*, gli utili e le perdite rilevati tra la data di contrattazione e quella di regolamento sono imputati 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 classificazione

Nella presente categoria sono classificati:

- i titoli di debito con derivati incorporati (diversi da quelli di negoziazione) per i quali ricorrono le condizioni per procedere allo scorporo del relativo derivato incorporato;
- 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 l'asimmetria valutativa;
- 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.

Criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali

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

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.

Gli utili e le perdite realizzati sulla cessione o sul rimborso e gli utili e le perdite non realizzati 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 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*". Lo stesso trattamento è applicato agli strumenti derivati attivi connessi con la *fair value option*, il cui effetto confluisce pure a conto economico alla voce 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".

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*, 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.

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.

6 – Operazioni di copertura

Criteri di classificazione

Le operazioni di copertura hanno l'obiettivo funzione di ridurre o trasferire i rischi connessi a singole attività e passività o di insiemi di attività e passività. 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. Tali strumenti 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 presentano un *fair value* positivo o negativo.

Le tipologie di coperture applicabili dalla banca sono le seguenti:

1) **copertura di *fair value* (*fair value hedge*):**

- **specificata**: è la copertura dell'esposizione alle variazioni del *fair value* di attività, passività, impegni non contabilizzati, o di una porzione di essi, attribuibile a un rischio particolare;
- **generica (*macrohedging*)**: è la copertura di un importo monetario contenuto in un portafoglio di attività e passività finanziarie (o di loro parti) avente l'obiettivo di ridurre le oscillazioni di *fair value* imputabili al rischio tasso di interesse. Non possono essere oggetto di copertura generica importi netti derivanti dallo sbilancio di attività e passività.

2) **copertura di flussi finanziari (cash flow hedge)**: è la copertura dell'esposizione alla variabilità dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati ad un'attività o passività (come i futuri pagamenti di interessi a tasso variabile) o un'operazione prevista altamente probabile e che può influenzare il conto economico;

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 copertura sia efficace nel momento in cui ha inizio e, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa.

L'attività di verifica dell'efficacia della copertura si articola ad ogni data di *reporting* in:

- test prospettici: che giustificano l'applicazione dell'*hedge accounting* in quanto dimostrano l'attesa efficacia della copertura nei periodi futuri;
- test retrospettivi: che misurano nel tempo quanto i risultati effettivi si siano discostati dalla copertura perfetta.

La copertura si assume altamente efficace quando le variazioni attese ed effettive del *fair value* o dei flussi di cassa dello strumento finanziario di copertura neutralizzano in maniera significativa le variazioni dell'elemento coperto, vale a dire quando il rapporto tra le variazioni di *fair value* dei due strumenti finanziari si mantiene all'interno di un intervallo compreso fra l'80% e il 125%.

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) il derivato scade, viene venduto, estinto o esercitato;
- c) l'elemento coperto è venduto, scade o è rimborsato;
- d) viene revocata la definizione di copertura.

Nei casi (a), (c) e (d) il contratto derivato di copertura viene riclassificato alla voce 20 "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" oppure alla voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione".

Criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali

Gli strumenti finanziari derivati di copertura sono inizialmente iscritti e in seguito misurati al *fair value*. 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.

Le modalità di contabilizzazione degli utili e delle perdite derivanti dalle variazioni del *fair value* sono diverse in relazione alla tipologia di copertura:

1) copertura di *fair value* (*fair value hedge*):

a) **copertura specifica di *fair value***: il cambiamento del *fair value* dell'elemento coperto riconducibile al solo rischio coperto è registrato nel conto economico alla voce 90 "Risultato netto dell'attività di copertura", al pari del cambiamento del *fair value* dello strumento derivato; l'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, determina di conseguenza l'effetto economico netto. Qualora la relazione di copertura non rispetti più le condizioni previste per l'applicazione dell'*hedge accounting* e la relazione di copertura sia revocata, la differenza fra il valore di carico dell'elemento coperto nel momento in cui cessa la copertura e quello che sarebbe stato il suo valore di carico se la copertura non fosse mai esistita è ammortizzata a conto economico lungo la vita residua dell'elemento coperto sulla base del tasso di rendimento effettivo. Qualora tale differenza sia riferita a strumenti finanziari non fruttiferi di interessi, la stessa viene registrata immediatamente a conto economico. Se l'elemento coperto è venduto o rimborsato, la quota di *fair value* non ancora ammortizzata è riconosciuta immediatamente a conto economico;

b) **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* e 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.

2) **copertura dei flussi finanziari (cash flow hedge)**: le variazioni di *fair value* del derivato di copertura sono contabilizzate a patrimonio netto alla voce 140 "Riserve da valutazione", per la quota efficace della copertura, e a conto economico nella voce 90 "Risultato netto dell'attività di copertura" per la parte non considerata efficace. Quando i flussi finanziari oggetto di copertura si manifestano e vengono registrati nel conto economico, il relativo profitto o la relativa perdita sullo strumento di copertura vengono trasferiti dal patrimonio netto alla corrispondente voce di conto economico. Quando la relazione di copertura non rispetta più le condizioni previste per l'applicazione dell'*hedge accounting*, la relazione viene interrotta e tutte le perdite e tutti gli utili rilevati a patrimonio netto sino a tale data rimangono sospesi all'interno di questo e riversati a conto economico alla voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione" nel momento in cui si verificano i flussi relativi al rischio originariamente coperto. Qualora si ritiene che le transazioni attese non siano più probabili, tutte le perdite e tutti gli utili sospesi vengono immediatamente riversati a conto economico.

7 – Partecipazioni

Criteri d'iscrizione

L'iscrizione iniziale delle interessenze in altre società avviene alla data di regolamento (*settlement date*) se negoziate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*), altrimenti alla data di contrattazione (*trade date*).

Le partecipazioni sono iscritte inizialmente al costo.

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 di controllo, partecipazioni di collegamento e di controllo congiunto (*joint-ventures*). In particolare si definiscono:

(a) **Impresa controllata**: impresa sulla quale la controllante esercita il "controllo dominante", cioè il potere di determinare le scelte amministrative e gestionali e di ottenere i benefici relativi;

(b) **Impresa collegata**: impresa nella quale la partecipante ha influenza notevole e non è né una controllata né una *joint-venture* per la partecipante. Costituisce "influenza notevole" il possesso, diretto o indiretto tramite società controllate, del 20% o quota maggiore dei voti esercitabili nell'assemblea della partecipata. Non sono considerate sottoposte ad influenza notevole le interessenze superiori al 20% nelle quali, direttamente o indirettamente, sono detenuti esclusivamente diritti patrimoniali su una quota degli investimenti e non si ha accesso alle strategie decisionali e della gestione della società.

(c) **Imprese soggette a controllo congiunto (*joint-ventures*)**: sono considerate controllate congiuntamente le imprese nelle quali i diritti di voto ed il controllo dell'attività economica della partecipata sono condivisi in modo paritetico dalla Banca 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, il controllo sull'attività economica e sugli indirizzi strategici della partecipata è condiviso con altri soggetti in virtù di accordi contrattuali.

Criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali

Le partecipazioni in imprese controllate, collegate e *joint-ventures* sono esposte nel bilancio della Banca utilizzando come criterio di valutazione il metodo del costo, al netto delle perdite di valore.

Le rettifiche di valore delle partecipazioni per deterioramento sono iscritte nel conto economico alla voce 210 "Utili (Perdite) delle partecipazioni", al pari delle riprese di valore (queste ultime fino a concorrenza del costo).

I dividendi delle partecipate sono contabilizzati nell'esercizio in cui sono deliberati nella voce di conto economico 70 "Dividendi e proventi simili".

Criteri di cancellazione

Le partecipazioni sono cancellate dal bilancio quando vengono trasferiti in maniera sostanziale tutti i rischi ed i benefici ad esse connesse.

8 – Attività materiali

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 classificazione

La voce include principalmente i terreni, gli immobili ad uso funzionale e quelli detenuti a scopo di investimento, 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 per l'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 trattati 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 per incassare canoni di locazione o per l'apprezzamento del capitale investito, 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 di valutazione e 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 170 "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, nonché in considerazione del fatto che 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. 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 minore 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 originati dal cespite. Le eventuali rettifiche sono imputate a conto economico alla voce 170 "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

Criteria di cancellazione

Le attività immobilizzate 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

Criteria 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. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

L'avviamento (*goodwill*), rilevato tra le attività alla data dell'acquisizione, è inizialmente 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.

Criteria di classificazione

Le attività immateriali includono il *software* ad utilizzazione pluriennale, le attività immateriali legate alla valorizzazione di rapporti con la clientela e l'avviamento.

■ **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".

■ **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, secondo l'IFRS 3, dai futuri benefici economici derivanti da attività che non possono essere identificate individualmente né rilevate separatamente in contabilità.

Criteria di valutazione e 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 che riflettono l'utilizzo pluriennale dei beni in base alla vita utile stimata ed è iscritto alla voce 180 "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 180 "Rettifiche/riprese di valore 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 cui attribuire l'avviamento. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore d'iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di recupero. 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 230 "Rettifiche di valore dell'avviamento".

Criteria 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 in via di dismissione

Tale aggregato comprende le attività non correnti destinate alla vendita ed i gruppi di attività e le passività associate in via di dismissione, secondo quanto previsto dall'IFRS 5, ovvero quei gruppi di attività e passività per i quali è in essere un processo di dismissione e il cui valore contabile verrà realizzato principalmente attraverso una vendita, considerata altamente probabile.

Per la Banca una vendita è considerata altamente probabile solo a partire dal momento in cui sono state ottenute le necessarie autorizzazioni di legge anche da parte dell'acquirente.

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 dall'esercizio di classificazione tra le attività non correnti in via di dismissione, cessa il processo di ammortamento. Le relative risultanze patrimoniali ed economiche, determinate come in precedenza descritto, sono esposte sinteticamente e separatamente nei prospetti contabili come previsto dall'IFRS 5. I risultati, proventi ed oneri, derivanti dal successivo realizzo, affluiscono alla pertinente voce di conto economico (voce 280 "Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte").

La banca, alla data di redazione del bilancio, non presenta attività che rientrano in tale categoria.

11 – Fiscalità corrente e differita

Le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto delle legislazioni fiscali nazionali, sono contabilizzate come costo in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate. Esse rappresentano pertanto il saldo della fiscalità corrente e differita relativa al reddito dell'esercizio. Le Attività e Passività fiscali correnti accolgono il saldo netto delle posizioni fiscali della Banca nei confronti dell'amministrazione finanziaria.

In particolare, tali poste accolgono il saldo netto tra le passività fiscali 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 e dagli altri crediti d'imposta per ritenute d'acconto subite od altri crediti d'imposta di esercizi precedenti per i quali la Banca ha richiesto la compensazione con imposte di esercizi successivi. Le attività fiscali correnti accolgono altresì i crediti d'imposta per i quali la Banca ha richiesto il rimborso alle autorità fiscali competenti.

Tenuto conto dell'adozione del consolidato fiscale nazionale da parte del Gruppo, le posizioni fiscali riferibili alla Banca e quelle originate da altre società del Gruppo sono gestite in modo distinto sotto il profilo amministrativo.

Fiscalità corrente

Le "Attività e Passività fiscali per imposte correnti" sono rilevate al valore dovuto o recuperabile a fronte dell'utile (perdita) fiscale, applicando le aliquote e la normativa fiscale vigenti; si tratta in pratica delle imposte che si prevede risulteranno dalla dichiarazione dei redditi.

Le imposte correnti non ancora pagate, in tutto o in parte, alla data del bilancio, sono inserite tra le "passività fiscali correnti" dello stato patrimoniale. Nel caso di pagamenti eccedenti, che hanno dato luogo ad un credito recuperabile, questo è contabilizzato tra le "attività fiscali correnti" dello stato patrimoniale.

Tenuto conto dell'adozione del consolidato fiscale da parte del Gruppo Bipiemme, il saldo netto della fiscalità corrente delle singole società controllate aderenti al consolidato fiscale è iscritto, in base al segno, alla voce 150 "Altre attività" o alla voce 100 "Altre passività", trattandosi di credito o debito della Capogruppo nei confronti delle singole società.

Fiscalità differita

L'influenza derivante dall'applicazione di norme fiscali nel bilancio di esercizio comporta delle differenze tra reddito imponibile e reddito civilistico che possono essere permanenti o temporanee.

Le differenze permanenti hanno natura definitiva e sono costituite da ricavi o costi totalmente o parzialmente esenti o indeducibili ai sensi della norma fiscale.

Le differenze temporanee provocano, invece, unicamente uno sfasamento temporale che comporta l'anticipo o il differimento del momento impositivo rispetto al periodo di competenza, determinando una differenza tra il valore contabile di un'attività o di una passività nello stato patrimoniale e il suo valore riconosciuto ai fini fiscali. Tali differenze si distinguono in "differenze temporanee deducibili" e in "differenze temporanee imponibili".

Le "differenze temporanee deducibili" indicano una futura riduzione dell'imponibile fiscale che genera pertanto "attività per imposte anticipate", in quanto queste differenze danno luogo ad ammontari imponibili nell'esercizio in cui si rilevano, determinando un'anticipazione della tassazione rispetto alla competenza economico-civilistica. In sostanza le differenze temporanee generano imposte attive in quanto esse determineranno un minor carico fiscale in futuro, a condizione che negli esercizi successivi siano realizzati utili tassabili in misura sufficiente a coprire la realizzazione delle imposte pagate in via anticipata.

Le "attività per imposte anticipate" sono rilevate per tutte le differenze temporanee deducibili se è probabile che sarà realizzato un reddito imponibile a fronte del quale 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.

Le "differenze temporanee imponibili" indicano un futuro incremento dell'imponibile fiscale e conseguentemente generano "passività per imposte differite", in quanto queste differenze danno luogo ad ammontari imponibili negli esercizi successivi a quelli in cui vengono imputati al conto economico civilistico, determinando un differimento della tassazione rispetto alla competenza economico-civilistica. In sostanza le differenze temporanee generano imposte passive in quanto esse determineranno un maggior carico fiscale in futuro.

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 attività e le passività fiscali differite sono contabilizzate utilizzando il c.d. "balance sheet liability method", in base alle differenze temporanee risultanti tra il valore contabile di attività e passività nello stato patrimoniale ed il loro valore riconosciuto fiscalmente, e sono calcolate utilizzando le aliquote fiscali che, in base ad una legge già approvata alla data 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 vengono compensate quando sono dovute alla stessa autorità fiscale e quando è riconosciuto dalla legge il diritto alla compensazione.

Qualora le attività e passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il conto economico, la contropartita è rappresentata dalle imposte sul reddito.

Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico (rilevazione degli 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 quando previsto.

Nel caso in cui le imposte anticipate superino nell'ammontare l'aggregato dei costi per imposte correnti e imposte differite, si consegue un provento per imposte, classificato in bilancio ad aumento dell'utile ante imposte.

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 da 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.

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

Gli stanziamenti relativi alle prestazioni di lungo termine si riferiscono ai premi di anzianità da corrispondere ai dipendenti al raggiungimento del venticinquesimo e trentesimo anno di servizio, nonché alle indennità riservate ai dirigenti e sono rilevati nella voce 120 b) "Fondi per rischi ed oneri: 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.

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 150 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, che sono finanziati tramite la riserva contabile, rientrano nell'ambito della voce 120 a) "Fondi per rischi ed oneri: 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".

Nella voce 120 b) "Fondi per rischi ed oneri: altri fondi" sono inoltre rilevati gli stanziamenti a fronte delle perdite presunte sulle cause passive, incluse le azioni revocatorie e gli 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 al verificarsi di determinate condizioni.

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. A seguito del processo di attualizzazione, l'ammontare dei fondi iscritti in bilancio aumenta in ciascun esercizio per riflettere il decorrere del tempo. Tale incremento è rilevato alla voce 160 "Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri".

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.

13 – Debiti e titoli in circolazione

Criteri d'iscrizione

La prima iscrizione avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o dell'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.

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 150 "Strumenti di capitale".

Criteri di classificazione

I debiti 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.

I debiti accolgono tutte le forme tecniche di provvista da banche e clientela (depositi, conti correnti, finanziamenti). Sono inclusi i debiti di funzionamento diversi da quelli connessi con il pagamento di forniture di beni e servizi, ricondotti alla voce 100 "Altre passività".

I titoli in circolazione comprendono i titoli emessi (inclusi i buoni fruttiferi, i certificati di deposito e gli assegni circolari), quotati e non quotati, al netto dei titoli riacquistati. Sono inclusi i titoli che, alla data di riferimento del bilancio, risultano scaduti ma non ancora rimborsati. Sono escluse le quote dei titoli di debito di propria emissione non ancora collocati presso terzi.

Criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali

Dopo la rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valutate con il criterio del costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso d'interesse effettivo. Tale criterio non è applicato alle passività a breve termine per le quali il fattore tempo è irrilevante; tali passività infatti rimangono iscritte al valore incassato.

Il costo per interessi su strumenti di debito è classificato alla voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati".

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono rimosse dal bilancio quando l'obbligazione specificata dal contratto è estinta o a seguito di una modifica sostanziale dei termini contrattuali della passività. I riacquisti di proprie passività sono considerati 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 100 d) "Utili (perdite) da cessione o riacquisto di passività finanziarie".

Nel caso di riacquisto di titoli in precedenza emessi, si procede all'elisione contabile delle relative poste dell'attivo e del passivo. L'eventuale successiva vendita di titoli in circolazione riacquistati è considerata, ai fini contabili, come una nuova emissione, iscritta al nuovo prezzo di ricollocamento, senza alcun effetto sul conto economico.

14 – Passività finanziarie di negoziazione

Criteri di classificazione

In questa categoria sono compresi:

- il valore negativo dei contratti derivati di *trading* valutati al *fair value*, inclusi i derivati impliciti in strumenti complessi;
- gli "scoperti tecnici", ovvero le vendite di attività finanziarie (titoli del mercato monetario, altri strumenti di debito e strumenti azionari) non ancora possedute, generate dall'attività di negoziazione di titoli, che sono valutate sulla base dei relativi prezzi "ask" (prezzo della richiesta).

Criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali

Le passività finanziarie di negoziazione sono iscritte al *fair value* con rilevazione degli effetti valutativi a conto economico alla voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

Gli utili e le perdite derivanti dalle variazioni di *fair value* di strumenti derivati passivi connessi con la *fair value option* confluiscono nella voce 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".

15 – Passività finanziarie valutate al *fair value*

Criteri d'iscrizione

Tali passività finanziarie sono contabilizzate inizialmente al *fair value*, che corrisponde generalmente al corrispettivo incassato. I relativi costi di transazione (incluse le commissioni di collocamento) sono imputati immediatamente a conto economico, fatta eccezione per le commissioni incassate dalla banca in via anticipata (commissioni *up-front*) contabilizzate pro-rata temporis.

Criteri di classificazione

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) qualora le caratteristiche del derivato incorporato al momento dell'emissione siano tali da richiederne lo scorporo;
- gli strumenti oggetto di copertura finanziaria.

Criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali

Le passività finanziarie valutate al *fair value* successivamente all'iscrizione iniziale sono allineate al relativo *fair value*.

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 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.

Gli utili e le perdite realizzati sul rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del *fair value*, rispetto al prezzo di emissione, sono imputate a conto economico del periodo nel quale emergono alla voce 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".

Lo stesso trattamento è applicato agli strumenti derivati passivi connessi con la *fair value option*, il cui effetto confluisce a conto economico alla voce 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".

Il costo per interessi su strumenti di debito è classificato nella voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati".

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono rimosse dal bilancio quando l'obbligazione specificata dal contratto è estinta. I riacquisti di proprie passività sono considerati 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.

Nel caso di riacquisto di titoli in precedenza emessi, si procede all'elisione contabile delle relative poste dell'attivo e del passivo. L'eventuale successiva vendita di titoli in circolazione riacquistati è considerata, ai fini contabili, come una nuova emissione, iscritta al nuovo prezzo di ricollocamento, senza alcun effetto sul conto economico.

16 – Operazioni in valuta

Criteri d'iscrizione

Le operazioni in valuta estera sono registrate, al momento della rilevazione iniziale, in moneta di conto, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

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 (classificate tra le poste correnti) e non monetarie (classificate tra le poste non correnti).

Gli elementi monetari consistono nel denaro posseduto e nelle attività e passività da ricevere o pagare, in ammontari di denaro fisso o determinabili. Gli elementi non monetari si caratterizzano per l'assenza di un diritto a ricevere o di un'obbligazione a consegnare un ammontare di denaro fisso o determinabile.

Criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali

Ad ogni chiusura del bilancio o di situazione infrannuale, gli elementi originariamente denominati in valuta estera sono valorizzati come segue:

- gli elementi monetari sono convertiti al tasso di cambio alla data di chiusura del periodo;
- gli elementi non monetari valutati al costo storico sono convertiti al tasso di cambio in essere alla data della prima rilevazione in bilancio;
- gli elementi non monetari valutati al *fair value* sono convertiti al tasso di cambio vigente al momento in cui il *fair value* è stato calcolato.

Le differenze di cambio che si generano tra la data dell'operazione e la data del relativo pagamento, su elementi di natura monetaria, sono contabilizzate nel conto economico dell'esercizio in cui sorgono, come pure quelle che derivano dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione alla data di chiusura del bilancio precedente.

Con riferimento agli elementi non monetari, quando gli utili o le perdite sono rilevate a patrimonio netto le differenze di cambio relative a tali elementi sono contabilizzate anch'esse a patrimonio netto, nell'esercizio in cui esse sorgono. Per contro, se gli utili o le perdite sono rilevate a conto economico, anche le relative differenze di cambio sono rilevate in conto economico.

17 – Altre informazioni

Contratti di locazione finanziaria ed operativa

a) **Banca in veste di locataria:** i contratti di locazione stipulati in tale veste sono esclusivamente contratti di locazione operativa. I pagamenti complessivi dovuti sui contratti stipulati sono contabilizzati nel conto economico alla voce 150 b) "Spese amministrative: 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 possono essere 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 10 "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.

Contratti di vendita e riacquisto (Pronti contro termine, prestito titoli e riporti)

I titoli venduti e soggetti ad accordo di riacquisto sono classificati come strumenti finanziari impegnati quando l'acquirente ha per contratto o convenzione il diritto a rivendere o a reimpegnare il sottostante; la passività della controparte è inclusa nelle passività verso altre banche, altri depositi o depositi della clientela. I titoli acquistati in relazione ad un contratto di rivendita sono contabilizzati come

finanziamenti o anticipi ad altre banche e/o a clientela. La differenza tra il prezzo di vendita ed il prezzo d'acquisto è contabilizzata come interesse e registrata per competenza lungo la vita dell'operazione. I titoli prestati continuano ad essere rilevati nel bilancio, mentre i titoli presi a prestito non sono rilevati, salvo che non vengano venduti a terze parti, nel qual caso l'acquisto o la vendita sarà registrata e gli utili e le perdite riconosciute nel conto economico. L'obbligazione alla restituzione deve essere contabilizzata al *fair value* come passività di *trading*.

Trattamento di fine rapporto del personale

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 dal 1° gennaio 2007, devono, a scelta del dipendente, secondo le modalità di adesione esplicita o adesione tacita, essere destinata a forme di previdenza complementare ovvero mantenute in azienda per essere trasferite successivamente al fondo di Tesoreria istituito presso l'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, 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 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 130 "Riserve da valutazione";

■ le quote maturande 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.

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

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.

Assegnazioni di utili

L'art. 47 dello Statuto sociale contempla la possibilità che il Consiglio di Amministrazione della Banca attribuisca la quota di utile spettante ai dipendenti, in tutto o in parte, sia per cassa ovvero mediante assegnazione di azioni, eventualmente anche di nuova emissione. Sulla base di quanto stabilito dall'IFRS 2 tale onere è rilevato come costo d'esercizio in contropartita del relativo debito, laddove alla data di bilancio se ne preveda il pagamento per cassa, ovvero in contropartita del patrimonio netto nel caso di emissione di azioni.

Capitale sociale

a) Costo per l'emissione di azioni: i costi incrementali attribuibili all'emissione di nuove azioni o opzioni o riferiti all'acquisizione di una nuova attività, al netto del relativo effetto fiscale, sono inclusi nel patrimonio netto a deduzione degli importi incassati.

b) Dividendi su azioni ordinarie: 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.

c) Azioni proprie: le azioni proprie acquistate sono iscritte in bilancio a voce propria con segno negativo nel patrimonio netto (e non formano pertanto oggetto di valutazione). 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 della voce 170 "Sovrapprezzi di emissione".

Riconoscimento dei ricavi e dei costi

I ricavi vengono iscritti quando conseguiti ovvero:

- nel caso di vendita di beni o prodotti quando è probabile che i benefici economici derivanti dall'operazione verranno ricevuti e la loro quantificazione avviene in modo attendibile;
- nel caso invece di servizi quando gli stessi vengono prestati.

In relazione alle singole componenti di conto economico si riassume il criterio di riconoscimento in bilancio di quelle più significative:

Interessi attivi e passivi

Per gli strumenti valutati con il criterio del costo ammortizzato, gli interessi attivi e passivi sono imputati al conto economico per competenza temporale sulla base del tasso di rendimento effettivo dello strumento, per tutti gli altri strumenti la contabilizzazione degli interessi si basa sul tasso di interesse contrattuale ed avviene sempre pro-rata temporis.

Gli interessi di mora sono contabilizzati al momento dell'eventuale incasso.

Dividendi

I dividendi sono rilevati nel conto economico nell'esercizio in cui l'assemblea degli azionisti ne ha deliberato la distribuzione.

Commissioni

Sono generalmente contabilizzate per competenza sulla base dell'erogazione del servizio (al netto di sconti e abbuoni) ed 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;
- le commissioni incassate *up-front* e connesse ai prestiti obbligazionari emessi e alle eventuali coperture gestionali sono rilevate per competenza pro-rata temporis.

Risultato netto dell'attività di negoziazione

Gli utili e le perdite derivanti dalla negoziazione di strumenti finanziari vengono contabilizzati a conto economico nel momento in cui la vendita viene perfezionata in base alla differenza tra il prezzo e il valore di iscrizione dei suddetti strumenti.

La voce, 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.

Costi

I costi sono iscritti nel conto economico parallelamente all'iscrizione dei relativi ricavi; nel caso di costi che non presentano una diretta associazione con i ricavi, gli stessi vanno imputati immediatamente a conto economico.

A.3 – Informativa sul *Fair Value*

Modalità di determinazione del *fair value*

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*.

Gerarchie del *fair value*

In data 27 novembre 2009 la Commissione Europea ha recepito, con il regolamento 1165/2009, il documento *Improving Disclosures about Financial Instruments - Amendments to IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures*, pubblicato dallo IASB il 5 marzo 2009.

La principale modifica introdotta dal citato Regolamento e recepita dalle nuove istruzioni di Banca d'Italia per la compilazione dei bilanci bancari, consiste nell'obbligo di classificare le valutazioni al *fair value* sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la significatività degli *input* utilizzati nelle valutazioni.

Si distinguono i seguenti livelli:

- a) livello 1 - quotazioni (senza aggiustamenti) rilevate su un mercato attivo – secondo la definizione data dallo IAS 39 – per le attività o passività oggetto di valutazione;
- b) livello 2 - *input* diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato;
- c) livello 3 - *input* che non sono basati su dati di mercato osservabili.

La gerarchia dei modelli valutativi attribuisce quindi assoluta priorità ai prezzi ufficiali disponibili su mercati attivi da applicare direttamente all'attività o passività oggetto di valutazione (*effective market quotes* – **Livello 1**). L'esistenza di quotazioni ufficiali in un mercato attivo costituisce la miglior evidenza del *fair value*.

In assenza di tali informazioni la scelta verte su transazioni recenti (mercato non attivo per lo strumento oggetto di valutazione) ovvero su dati riguardanti attività e passività simili (*comparable approach*) ovvero su tecniche di valutazione basate su modelli di *pricing* alimentati da *input* "osservabili" (**Livello 2**).

Nei rimanenti casi si assumono tecniche di valutazione basate su dati di *input* "non osservabili" e maggiormente discrezionali (**Livello 3**).

La distinzione tra livello 2 e livello 3 del *fair value* è imperniata sulla definizione di dato di *input* "osservabile", illustrata nel successivo paragrafo Livello 2.

Ciò premesso, il Gruppo Bipiemme ha aggiornato le apposite linee guida operative dettagliando la definizione dei tre livelli e riconducendo ad esse le metodologie di *pricing*, in relazione alle diverse tipologie di strumenti finanziari trattati dalla Capogruppo e dalle società del Gruppo, al fine di fornire un supporto operativo agli utenti in termini di strumenti e parametri valutativi da utilizzare.

LIVELLO 1 – *Effective market quotes*

In base a quanto stabilito dall'IFRS 7, una quotazione del prezzo di uno strumento finanziario rientrante nell'ambito di un mercato attivo rappresenta la migliore stima del *fair value* del contratto stesso. Il livello 1 di *fair value* si fonda infatti sul principio che la migliore valutazione dello strumento finanziario è rappresentata da un mercato ritenuto "attivo", in quanto i prezzi da esso espressi rappresentano l'effettiva possibilità di realizzo senza necessità di alcun ulteriore algoritmo di calcolo (specificatamente, non richiedono una valutazione a modello). Inoltre, si ritiene che suddetto prezzo di mercato già incorpori tutti i fattori di rischio dello strumento finanziario (rischio mercato, rischio emittente, rischio liquidità, ecc.); pertanto i prezzi quotati nei mercati attivi non dovrebbero essere soggetti ad alcun aggiustamento. Ne sono esempi le Borse, i circuiti di scambi organizzati tra *market makers* e/o i sistemi MTF (*Multi Trading Facilities*).

In considerazione degli strumenti in portafoglio sono considerati "mercati attivi":

- i mercati della società Borsa Italiana e MTS (es. MTS, MOT, MTA);
- i tassi di cambio BCE;
- altri mercati regolamentati che soddisfino requisiti quantitativi minimi per definire un mercato attivo;
- sistemi di scambio non regolamentati (es. *Bloomberg Trading System*) che forniscano una quotazione considerata "mercato attivo" a condizione che vengano soddisfatti determinati requisiti in termini di numero delle variazioni dei prezzi in un mese e numero minimo dei contributori.

Per gli strumenti finanziari quotati su mercati attivi viene utilizzato:

- il c.d. "bid price" nel caso delle attività detenute e delle attività da acquisire;
- il c.d. "ask price" nel caso delle passività da emettere e delle passività in essere;
- il prezzo medio di mercato (c.d. "mid price") nel caso di presenza di profili di rischio che si compensano tra loro.

Qualora il medesimo strumento finanziario risulti quotato su più mercati attivi, la quotazione utilizzata è quella presente nel mercato più significativo.

Esemplificazioni di applicazione del livello 1

Titoli negoziati su mercati regolamentati - Titoli azionari o obbligazionari valutati con un prezzo rilevato su un mercato di Borsa.

Corporate bond con mercato attivo - Titolo obbligazionario valorizzato al prezzo CBBT (*Composite Bond Bloomberg Trader*), quando questo possieda le caratteristiche per poter essere qualificato come prezzo di mercato attivo.

Derivati regolamentati - Le quotazioni ufficiali di chiusura dei contratti derivati negoziati su mercati regolamentati (ad esempio i mercati IDEM, *Eurexchange*, Liffe, CME, CBOT) sono normalmente considerati *input* di livello 1..

Scoperti tecnici (posizioni "corte") - Le precedenti considerazioni si applicano anche alle posizioni corte (esempio, scoperti tecnici) in titoli.

Operazioni in divisa estera a contante - Le valorizzazione delle negoziazioni in valuta a pronti (operazioni di tipo *FX Spot*) sono considerate appartenenti al livello 1 in quanto sono valorizzate al *fixing* ufficiale ECB di giornata, considerato assimilabile ad un prezzo quotato su un mercato attivo.

OICR - Quote di fondi comuni di investimento il cui "net asset value" (NAV, valore unitario delle quote) è quotato o è disponibile per il tramite del *Fund Administrator* con una periodicità coerente con il regolamento di liquidazione delle quote.

LIVELLO 2

Nel livello 2 rientrano attività e passività che per la loro misurazione richiedono uno dei due seguenti approcci:

- utilizzo di prezzi quotati in mercati considerati non attivi o di prezzi quotati in mercati attivi per contratti con caratteristiche simili, ma non identiche;
- ricorso a tecniche valutative (modelli di *pricing*) che richiedono dati di *input* "osservabili" o direttamente (alla stessa stregua dei prezzi quotati) o indirettamente (cioè derivati da prezzi quotati).

Affinché un dato di *input* possa essere ritenuto "osservabile", deve possedere almeno le seguenti caratteristiche:

- deve essere prontamente e regolarmente accessibile da parte di tutti i partecipanti al mercato a cui il dato si riferisce e distribuito su base regolare tramite appositi canali informativi (*Borse, info provider, broker, market maker, siti internet*);
- rappresenta una quotazione effettivamente eseguibile per effettuare regolari operazioni di mercato tra parti indipendenti;
- è un dato aggiornato con continuità e regolarità.

Gli *input* di livello 2 sono quindi rappresentati da tutti quei dati di mercato che, pur non essendo prezzi di contratti scambiati su mercati attivi, rappresentano quotazioni osservabili di parametri dalle quali è desumibile, attraverso modelli valutativi, una

stima affidabile del *fair value* del contratto. Normalmente, si tratta di tecniche ampiamente condivise dal mercato e che, quindi, presentano un limitato rischio modello.

Esempi di dati di *input* "osservabili" direttamente sono:

- le curve a termine dei tassi di interesse *risk-free* (*yield curve*);
- le volatilità delle opzioni OTC su tassi di interesse a breve e lungo termine;
- le volatilità delle opzioni OTC su tassi di cambio;
- le curve dei CDS *spread*.

In altri casi, il dato di *input* non è osservabile direttamente dal mercato, ma deve essere rilevato da prezzi quotati mediante opportune tecniche numeriche. A partire dal prezzo quotato del singolo contratto, essendo noti tutti gli altri *input* della funzione di *pricing*, si estrae il dato incognito tramite algoritmi matematici di inversione. Esempi di dati di *input* osservabili indirettamente sono:

- le volatilità implicite azionarie (ottenibili dai prezzi delle opzioni quotate);
- i *bond credit spread* (ottenibili dai prezzi quotati dei titoli obbligazionari).

L'applicazione delle tecniche numeriche menzionate al fine di ottenere il dato di mercato non direttamente osservabile presuppone che, oltre alla conoscenza del prezzo del contratto, siano noti tutti gli altri dati di mercato coinvolti nella valutazione del contratto in oggetto. Più in generale, come già richiamato in precedenza, si ritiene che un'attività o passività di cui si misura il *fair value* sia classificabile di livello 2 se i termini contrattuali previsti sono osservabili (sia direttamente, sia indirettamente) oppure stimabili utilizzando una tecnica di valutazione basata su *input* osservabili. Gli *input* di mercato che non possono essere corroborati da dati di mercato osservabili vengono categorizzati di livello 3.

Metodologie di *mark-to-model*

Si riportano le principali metodologie di *mark-to-model* utilizzate dal Gruppo Bipiemme in relazione agli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi.

Titoli non quotati in mercati attivi

Il *mark-to-model* dei titoli non quotati in mercati attivi è calcolato nel modo seguente:

- **determinazione dei flussi di cassa futuri**; in particolare, nel caso di titoli che contengono opzioni implicite viene preventivamente determinato il valore dell'opzione;
- **sconto dei flussi di cassa quantificati al punto precedente**, utilizzando curve di sconto comprensive del *credit spread* dell'emittente, in modo da tener conto anche del fattore di rischio creditizio.

Derivati finanziari

Il *mark-to-model* dei derivati non quotati in mercati attivi è calcolato nel modo seguente:

- strumenti non opzionali (*interest rate swap*, *forward rate agreement*, *overnight interest swap*, ecc.): 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.

Prestiti obbligazionari classificati alla *fair value option*

Viene effettuata la valutazione sulla base dello sconto dei flussi di cassa e valutando l'eventuale derivato implicito con le tecniche illustrate al punto precedente.

Titoli di capitale e quote di OICR

Vengono utilizzati i prezzi da mercato attivo, per i titoli di capitale, ed il NAV ("*Net Asset Value*"), qualora rappresentativo del *fair value*, pubblicato dalla società di gestione per le quote di OICR, laddove non disponibile un prezzo da mercato attivo.

In particolare le quote di OICR sono così classificate:

- Livello 1 fondi comuni aperti con NAV giornaliero;
- Livello 2 fondi *hedge* con NAV mensile osservabile;
- Livello 3 fondi chiusi e altri fondi.

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 realizzati in una vendita immediata degli strumenti finanziari.

LIVELLO 3

Il livello 3 si caratterizza dal fatto che almeno un dato di *input* per la stima del *mark-to-market* non può essere desunto direttamente da parametri di mercato "osservabili" ed è, allo stesso tempo, quantitativamente rilevante per la misurazione del *fair value*. Ciò comporta l'adozione di metodologie di stima e di assunzioni ai fini della quantificazione di tali dati di *input*. Il livello 3, sotto il profilo delle procedure di verifica e di validazione dei modelli di *pricing* e dei dati di mercato, rientra negli stessi standard qualitativi di controllo e verifica che disciplinano l'intero processo di *pricing* e che prescindono dal livello di *fair value*.

L'IFRS 7 consente l'utilizzo di dati di mercato "non osservabili" per misurare il *fair value* in situazioni in cui non sono disponibili *input* "osservabili". Dati classificati come "non osservabili" secondo le definizioni formulate a proposito del Livello 2, qualora risultino significativi per la misurazione dell'intero *fair value*, determinano la classificazione dello strumento finanziario al Livello 3.

Per quanto riguarda le poste di bilancio il cui *fair value* viene calcolato solo ai fini di *disclosure* in Nota Integrativa, la Banca opera nel modo seguente:

Impieghi a clientela e banche a scadenza

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; i flussi di cassa dei finanziamenti soggetti ad *impairment* sono quantificati sulla base del piano di rientro.

Impieghi e raccolta a vista

Il *fair value* viene assunto uguale al valore di bilancio. In particolare per impieghi e raccolta a vista si assume che la scadenza delle obbligazioni contrattuali sia immediata e coincidente con la data di bilancio; pertanto il *fair value* è approssimato al valore di bilancio.

Attività deteriorate

Il valore di bilancio è ritenuto un'approssimazione del *fair value*.

Prestiti obbligazionari valutati al costo ammortizzato

Tali passività rientrano 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 i P.O. sono valutati utilizzando lo sconto dei relativi flussi di cassa futuri.

Altri titoli in circolazione

Il *fair value* viene assunto pari al valore di bilancio in virtù delle loro caratteristiche e della loro durata.

A.3.1. Trasferimenti tra portafogli

La Banca non ha effettuato nessuna riclassifica di strumenti finanziari.

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>	31.12.2010				31.12.2009			
	L1	L2	L3	Totale	L1	L2	L2	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	13.608	230.881	66.091	310.580	94.972	202.043	75.638	372.653
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	128.190	199.615	3.572	331.377	169.167	200.692	63.951	433.810
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.218.296	87.053	551.883	4.857.232	548.308	269.426	540.235	1.357.969
4. Derivati di copertura	-	6.507	-	6.507	-	9.883	-	9.883
Totale	4.360.094	524.056	621.546	5.505.696	812.447	682.044	679.824	2.174.315
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	204.940	33.592	238.532	-	165.187	10.517	175.704
2. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	587.874	-	587.874	-	1.308.678	20.885	1.329.563
3. Derivati di copertura	-	28.863	2.070	30.933	-	1.940	839	2.779
Totale	-	821.677	35.662	857.339	-	1.475.805	32.241	1.508.046

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

Nel complesso le attività finanziarie di livello 3 sono pari a 621,5 milioni di euro e rappresentano l'11,3% del totale delle attività finanziarie valutate al *fair value* (31,2% al 31 dicembre 2009).

Per quanto riguarda le passività finanziarie di livello 3, sono pari a 35,7 milioni di euro e rappresentano il 4,2% del totale delle passività valutate al *fair value* (2,1% al 31 dicembre 2009). L'incremento nell'incidenza deriva essenzialmente dal rimborso di una quota consistente di titoli emessi classificati come passività finanziarie valutate al *fair value*.

In merito alla composizione delle attività finanziarie valutate al fair value di Livello 3, si riporta nella seguente tabella la loro composizione:

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Derivati	31.12.2010	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Derivati	31.12.2009
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	45.559	1	-	20.531	66.091	50.084	-	-	25.554	75.638
Attività finanziarie valutate al fair value	667	-	2.905	-	3.572	59.696	-	4.255	-	63.951
Attività finanziarie disponibili per la vendita	125.822	264.701	161.360	-	551.883	128.757	278.043	133.435	-	540.235
	172.048	264.702	164.265	20.531	621.546	238.537	278.043	137.690	25.554	679.824

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

a. Titoli di debito: 172,1 milioni di euro. Si tratta di titoli di debito strutturati o subordinati emessi direttamente da primari emittenti bancari italiani o internazionali. Non sono presenti ABS o CDO, o titoli la cui performance sia legata ad *underlying portfolios*.

b. Titoli di capitale: 264,7 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 61,7 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 O.I.C.R.: 164,3 milioni di euro. Si tratta di :

- Fondi chiusi immobiliari: 82,7 milioni di euro;
- Fondi chiusi mobiliari: 78,7 milioni di euro;
- Fondi aperti mobiliari speculativi (*Hedge Funds*): 2,9 milioni di euro.

Tali strumenti finanziari sono valutati essenzialmente 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: 20,5 milioni di euro iscritti tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione. 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 inserite tra le attività finanziarie valutate al fair value Livello 3, tra le altre, 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, al variare dei parametri di input, richiesta dall'IFRS 7, paragrafo 27 B, si evidenzia che:

- relativamente ai Titoli di Debito e rispettivi derivati (rappresentanti il 31% circa del totale delle attività finanziarie di Livello 3), è stata sviluppata un'analisi di sensitività a variazioni dei tassi di interesse (-/+ 11,4 milioni a variazioni della curva di +/- 100 bps) e degli spread di credito (-/+ 4,1 milioni a variazioni degli spread di +/- 25 bps);
- relativamente ai Titoli di Capitale (rappresentanti il 43% circa del totale delle attività finanziarie di Livello 3) e alle quote di O.I.C.R. (rappresentanti il 26% circa del totale delle attività finanziarie di Livello 3), si tratta di strumenti 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 per la negoziazione	valutate al <i>fair value</i>	disponibili per la vendita	di copertura	Totale
1.	Esistenze iniziali	75.638	63.951	540.235	-	679.824
2.	Aumenti	4.714	77.865	71.589	-	154.168
2.1.	Acquisti	6	71.262	56.917	-	128.185
2.2.	Profitti imputati a:	1.270	1.775	14.606	-	17.651
2.2.1.	Conto Economico	1.270	1.775	48	-	3.093
	- di cui plusvalenze	1.245	46	-	-	1.291
2.2.2.	Patrimonio Netto	X	X	14.558	-	14.558
2.3.	Trasferimenti da altri livelli	1.324	-	-	-	1.324
2.4.	Altre variazioni in aumento	2.114	4.828	66	-	7.008
3.	Diminuzioni	14.261	138.244	59.941	-	212.446
3.1.	Vendite	-	124.564	669	-	125.233
3.2.	Rimborsi	2	-	-	-	2
3.3.	Perdite imputate a:	11.246	12.576	40.775	-	64.597
3.3.1.	Conto Economico	11.246	12.576	2.924	-	26.746
	- di cui minusvalenze	8.302	98	2.924	-	11.324
3.3.2.	Patrimonio Netto	X	X	37.851	-	37.851
3.4.	Trasferimenti ad altri livelli	1.920	-	8.047	-	9.967
3.5.	Altre variazioni in diminuzione	1.093	1.104	10.450	-	12.647
4.	Rimanenze finali	66.091	3.572	551.883	0	621.546

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

		PASSIVITÀ FINANZIARIE			
		detenute per la negoziazione	valutate al <i>fair value</i>	di copertura	Totale
1.	Esistenze iniziali	10.517	20.885	839	32.241
2.	Aumenti	27.354	-	1.236	28.590
2.1.	Emissioni	12.658	-	-	12.658
2.2.	Perdite imputate a:	14.692	-	1.236	15.928
2.2.1.	Conto Economico	14.692	-	1.236	15.928
	- di cui minusvalenze	14.692	-	1.236	15.928
2.2.2.	Patrimonio Netto	X	X	-	-
2.3.	Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-
2.4.	Altre variazioni in aumento	4	-	-	4
3.	Diminuzioni	4.279	20.885	5	25.169
3.1.	Rimborsi	-	-	-	-
3.2.	Riacquisti	-	-	-	-
3.3.	Profitti imputate a:	3.847	-	-	3.847
3.3.1.	Conto Economico	3.847	-	-	3.847
	- di cui plusvalenze	2.734	-	-	2.734
3.3.2.	Patrimonio Netto	X	X	-	-
3.4.	Trasferimenti ad altri livelli	-	20.885	-	20.885
3.5.	Altre variazioni in diminuzione	432	-	5	437
4.	Rimanenze finali	33.592	-	2.070	35.662

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

	31.12.2010	31.12.2009
a) Cassa	204.587	197.840
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	-	400.000
Totale	204.587	597.840

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 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	31.12.2010	Livello 1	Livello 2	Livello 3	31.12.2009
A. Attività per cassa								
1. Titoli di debito	3.880	13.423	45.559	62.862	86.378	12.804	50.084	149.266
1.1 Titoli strutturati	1.531	4.077	45.552	51.160	7.485	3.338	50.084	60.907
1.2 Altri titoli di debito	2.349	9.346	7	11.702	78.893	9.466	-	88.359
2. Titoli di capitale	6	-	1	7	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	9.434	-	-	9.434	8.591	-	-	8.591
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
4.1. Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale A	13.320	13.423	45.560	72.303	94.969	12.804	50.084	157.857
B. Strumenti derivati								
1. Derivati finanziari:	288	217.458	20.531	238.277	3	189.239	25.554	214.796
1.1 di negoziazione	288	211.420	17.106	228.814	3	170.972	21.959	192.934
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	6.038	3.425	9.463	-	18.267	3.595	21.862
1.3 altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale B	288	217.458	20.531	238.277	3	189.239	25.554	214.796
Totale (A+B)	13.608	230.881	66.091	310.580	94.972	202.043	75.638	372.653

Composizione della sottovoce A.1.1 "Titoli di debito strutturati"

Tipologia dei titoli	Livello 1	Livello 2	Livello 3	31/12/2010	Livello 1	Livello 2	Livello 3	31/12/2009
<i>Reverse floater</i>	1.531	-	45.552	47.083	-	1.195	48.223	49.418
<i>Credit linked notes</i>	-	4.077	-	4.077	-	2.143	1.861	4.004
<i>Index linked</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri	-	-	-	-	7.485	-	-	7.485
Totale	1.531	4.077	45.552	51.160	7.485	3.338	50.084	60.907

Attività finanziarie subordinate

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti attività finanziarie di negoziazione con clausola di subordinazione.

2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	31.12.2010	31.12.2009
A. ATTIVITA' PER CASSA		
1. Titoli di debito	62.862	149.266
a) Governi e Banche Centrali	2.451	78.891
b) Altri enti pubblici	10	15
c) Banche	48.978	58.767
d) Altri emittenti	11.423	11.593
2. Titoli di capitale	7	-
a) Banche	1	-
b) Altri emittenti:	6	-
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	6	-
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	9.434	8.591
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale A	72.303	157.857
B. STRUMENTI DERIVATI		
a) Banche	168.394	137.604
- fair value	168.394	137.604
b) Clientela	69.883	77.192
- fair value	69.883	77.192
Totale B	238.277	214.796
TOTALE (A+B)	310.580	372.653

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	31/12/2010	31/12/2009
Azionari	2.823	2.390
Obbligazionari/Monetari	6.611	6.201
Altri	-	-
Totale	9.434	8.591

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
A. Esistenze iniziali	149.266	-	8.591	-	157.857
B. Aumenti	1.422.578	1.555	2.413	-	1.426.546
B1. Acquisti	1.416.723	1.550	1.570	-	1.419.843
B2. Variazioni positive di <i>fair value</i>	777	1	831	-	1.609
B3. Altre variazioni	5.078	4	12	-	5.094
C. Diminuzioni	1.508.982	1.548	1.570	-	1.512.100
C1. Vendite	1.426.389	1.522	1.560	-	1.429.471
C2. Rimborsi	76.967	-	-	-	76.967
C3. Variazioni negative di <i>fair value</i>	2.975	-	-	-	2.975
C4. Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C5. Altre variazioni	2.651	26	10	-	2.687
D. Rimanenze finali	62.862	7	9.434	-	72.303

Le esistenze iniziali comprendono titoli di proprietà utilizzati per operazioni di pronti contro termine di raccolta, per 42.956 migliaia di euro.

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 con derivati incorporati;
- 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	31.12.2010	Livello 1	Livello 2	Livello 3	31.12.2009
1. Titoli di debito	52.417	1.420	667	54.504	49.333	2.921	59.696	111.950
1.1 Titoli strutturati	52.417	1.420	667	54.504	49.333	2.921	59.696	111.950
1.2 Altri titoli di debito	–	–	–	–	–	–	–	–
2. Titoli di capitale	–	–	–	–	–	–	–	–
3. Quote di O.I.C.R.	75.773	198.195	2.905	276.873	119.834	197.771	4.255	321.860
4. Finanziamenti	–	–	–	–	–	–	–	–
4.1 Strutturati	–	–	–	–	–	–	–	–
4.2 Altri	–	–	–	–	–	–	–	–
Totale	128.190	199.615	3.572	331.377	169.167	200.692	63.951	433.810
Costo	117.236	200.113	8.670	326.019	147.923	201.470	71.456	420.849

Gli importi indicati in corrispondenza del "costo" corrispondono al costo storico di acquisto delle attività finanziarie in rimanenza alla data di riferimento del bilancio.

L'importo iscritto nella voce "strumenti finanziari strutturati: livello 3" comprende due *Credit Link Notes* per 477 migliaia di euro (59.696 migliaia di euro al 31.12.2009).

Finalità di utilizzo della "*fair value option*" e importi delle relative attività finanziarie interessate

Tipologia operazioni/ Valori	Coperture naturali	Strumenti Finanziari Strutturati	Portafogli di attività finanziarie gestiti internamente sulla base del <i>fair value</i>	31.12.2010	Coperture naturali	Strumenti Finanziari Strutturati	Portafogli di attività finanziarie gestiti internamente sulla base del <i>fair value</i>	31.12.2009
1. Titoli di debito	–	54.504	–	54.504	–	111.950	–	111.950
1.1 Titoli strutturati	–	54.504	–	54.504	–	111.950	–	111.950
1.2 Altri titoli di debito	–	–	–	–	–	–	–	–
2. Titoli di capitale	–	–	–	–	–	–	–	–
3. Quote di O.I.C.R.	–	–	276.873	276.873	59.108	–	262.752	321.860
4. Finanziamenti	–	–	–	–	–	–	–	–
Totale	–	54.504	276.873	331.377	59.108	111.950	262.752	433.810

L'importo iscritto nella colonna "strumenti finanziari strutturati" comprende titoli coperti gestionalmente per 52.417 migliaia di euro (49.333 migliaia di euro al 31.12.2009).

Attività finanziarie subordinate

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti strumenti finanziari con clausole di subordinazione.

3.2 Attività finanziarie valutate al *fair value*: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	31.12.2010	31.12.2009
1. Titoli di debito	54.504	111.950
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	54.504	111.950
d) Altri emittenti	-	-
2. Titoli di capitale	-	-
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti:	-	-
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	276.873	321.860
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	331.377	433.810

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	31.12.2010	31.12.2009
Obbligazionari/Monetari	21.694	3.799
di cui: fondo "Capit. PIU' comparto obbligazionario" emesso da Anima SGR	1.090	1.077
Azionari	49.003	114.108
di cui: fondi emessi da Anima SGR		
– Anima Europa	–	59.108
– Obiettivo Rendimento cumulativo	35.118	34.440
– Capit. PIU' comparto azionario	991	896
Fondi di Fondi	188.207	187.883
di cui: fondi speculativi emessi da "Akros Alternative Investments SGR", società partecipata dalla controllata Banca Akros:		
– Akros Market Neutral	64.890	64.828
– Akros Long/Short Equity	82.815	82.796
– Akros Absolute Return	21.038	20.799
– Akros Dynamic	19.464	19.460
Altri	17.969	16.070
di cui: fondi emessi da Anima SGR		
– Capit. PIU' comparto bilanciato 15	1.065	1.040
– Capit. PIU' comparto bilanciato 30	1.028	995
Totale	276.873	321.860

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
A. Esistenze iniziali	111.950	–	321.860	–	433.810
B. Aumenti	78.967	–	42.596	–	121.563
B1. Acquisti	69.262	–	30.896	–	100.158
B2. Variazioni positive di fair value	1.294	–	2.529	–	3.823
B3. Altre variazioni	8.411	–	9.171	–	17.582
C. Diminuzioni	136.413	–	87.583	–	223.996
C1. Vendite	123.511	–	85.709	–	209.220
C2. Rimborsi	1.548	–	–	–	1.548
C3. Variazioni negative di fair value	123	–	45	–	168
C4. Altre variazioni	11.231	–	1.829	–	13.060
D. Rimanenze finali	54.504	–	276.873	–	331.377

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	31.12.2010	Livello 1	Livello 2	Livello 3	31.12.2009
1. Titoli di debito	4.155.812	72.132	125.822	4.353.766	498.452	265.020	128.757	892.229
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	4.155.812	72.132	125.822	4.353.766	498.452	265.020	128.757	892.229
2. Titoli di capitale	62.479	1.473	264.701	328.653	49.852	4.406	278.043	332.301
2.1 Valutati al fair value	62.479	1.473	203.014	266.966	49.852	4.406	222.449	276.707
2.2 Valutati al costo	-	-	61.687	61.687	-	-	55.594	55.594
3. Quote di O.I.C.R.	5	13.448	161.360	174.813	4	-	133.435	133.439
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	4.218.296	87.053	551.883	4.857.232	548.308	269.426	540.235	1.357.969

L'incremento della voce “1.2 Altri titoli di debito” è dovuto principalmente all'acquisizione di titoli governativi italiani.

Di seguito si riporta, in base a quanto richiesto dall'IFRS 7 § 30, l'elenco dei titoli di capitale valutati al costo alla data di riferimento del bilancio:

Composizione	Livello 1	Livello 2	Livello 3	31/12/2010	Livello 1	Livello 2	Livello 3	31/12/2009
Alba Leasing S.p.A.	-	-	35.388	35.388	-	-	35.388	35.388
Release S.p.A.	-	-	11.680	11.680	-	-	11.534	11.534
Equinox Two	-	-	7.804	7.804	-	-	-	-
Istituto Europeo Oncologico	-	-	3.527	3.527	-	-	3.527	3.527
Sesto Immobiliare	-	-	2.845	2.845	-	-	-	-
Altri titoli di capitale	-	-	443	443	-	-	5.155	5.155
Totale	-	-	61.687	61.687	-	-	55.594	55.594

Attività finanziarie subordinate

	Livello 1	Livello 2	Livello 3	31.12.2010	Livello 1	Livello 2	Livello 3	31.12.2009
1.2 Altri titoli di debito, di cui emessi da banche								
- Obbligazioni subordinate Banca Popolare di Vicenza 20.12.2007/2017	-	-	23.589	23.589	-	-	24.323	24.323
- Obbligazioni subordinate Banca Popolare dell'Etruria e Lazio 28.9.2007/2017	-	-	21.658	21.658	-	-	22.054	22.054
- Obbligazioni subordinate Banca Popolare di Mantova 03.12.2004/2014	-	95	-	95	-	-	-	-
- Obbligazioni subordinate Banco Popolare 2010/2020 5/11 6%	18.579	-	-	18.579	-	-	-	-
Totale	18.579	95	45.247	63.921	-	-	46.377	46.377

4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	31.12.2010	31.12.2009
1. Titoli di debito	4.353.766	892.229
a) Governi e Banche Centrali	4.068.889	488.493
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	284.877	403.736
d) Altri emittenti	-	-
2. Titoli di capitale	328.653	332.301
a) Banche	195.090	192.661
b) Altri emittenti:	133.563	139.640
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	59.753	53.527
- imprese non finanziarie	73.810	86.113
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	174.813	133.439
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	4.857.232	1.357.969

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	31.12.2010	31.12.2009
Azionari	33.658	25.903
Obbligazionari/Monetari	-	-
Immobiliari	82.679	56.180
Altri	58.476	51.356
Totale	174.813	133.439

Nella voce "Altri", sono compresi anche gli investimenti in *Sicar* (*Société d'Investissement en Capital à Risque*) ed in *Private Equity* che l'Ufficio Italiano Cambi (U.I.C.) ha censito come quote di fondi.

Si fornisce di seguito il dettaglio dei titoli di capitale oggetto di svalutazioni a conto economico:

Voci/Valori	Valore lordo	Svalutazioni cumulate	Valore di bilancio netto al 31.12.2010	Svalutazioni dell'esercizio imputate a Conto Economico	Riprese di valore dell'esercizio imputate a Patrimonio	Svalutazioni dell'esercizio a riduzione delle Riprese di Valore a Patrimonio
Titoli di capitale:						
• CIC - Credit Industriel et Commercial	55.282	-9.159	46.123	-	3.521	-
• Fiera di Milano S.p.A.	7.646	-3.045	4.601	(430)	324	-
• Comital S.p.A.	6.731	-2.557	4.174	(2.057)	-	-
• Banca Popolare dell'Etruria (*)	3.900	-2.094	1.806	(2.094)	-	-
• Genextra S.p.A.	4.889	-3.098	1.791	(581)	-	-
• Gabetti S.p.A.	3.523	-2.050	1.473	(1.324)	-	-
• Aedes S.p.A.	4.917	-4.741	176	-	-	-
• Risanamento	-	-	-	(8.395)	-	-
• Coronet S.p.A.	-	-	-	(286)	-	-
Totale	86.888	-26.744	60.144	(15.167)	3.845	-

(*) La svalutazione dell'esercizio imputata a conto economico per 2.094 migliaia di euro comprende la quota di 1.549 migliaia di euro rilasciata dalla riserva di patrimonio netto.

4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica

Alla data di riferimento del bilancio è presente un'attività finanziaria disponibile per la vendita oggetto di copertura di *Fair Value* per il rischio di tasso di interesse:

Denominazione	31.12.2010	31.12.2009
Banca Intesa 21.12.05/20	46.519	49.104
Totale	46.519	49.104

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
A. Esistenze iniziali	892.229	332.301	133.439	–	1.357.969
B. Aumenti	5.009.236	47.506	56.727	–	5.113.469
B1. Acquisti	4.943.396	25.743	46.122	–	5.015.261
B2. Variazioni positive di <i>fair value</i>	27	9.264	10.605	–	19.896
B3. Riprese di valore	–	3.845	–	–	3.845
– imputate al conto economico	–	X	–	–	–
– imputate al patrimonio netto	–	3.845	–	–	3.845
B4. Trasferimenti da altri portafogli	–	–	–	–	–
B5. Altre variazioni	65.813	8.654	–	–	74.467
C. Diminuzioni	1.547.699	51.154	15.353	–	1.614.206
C1. Vendite	1.088.017	6.786	526	–	1.095.329
C2. Rimborsi	322.533	–	–	–	322.533
C3. Variazioni negative di <i>fair value</i>	94.622	30.750	4.332	–	129.704
C4. Svalutazioni da deterioramento	–	13.618	–	–	13.618
– imputate al conto economico	–	13.618	–	–	13.618
– imputate al patrimonio netto	–	–	–	–	–
C5. Trasferimenti ad altri portafogli	–	–	–	–	–
C6. Altre variazioni	42.527	–	10.495	–	53.022
D. Rimanenze finali	4.353.766	328.653	174.813	–	4.857.232

Le esistenze iniziali e le rimanenze iniziali e finali dei "titoli di debito" comprendono rispettivamente 279.590 e 1.992.810 migliaia di euro relativi a titoli di proprietà utilizzati per operazioni di pronti contro termine di raccolta.

Si evidenzia quanto segue con riferimento alle seguenti sottovoci:

Sottovoce B5. "Altre variazioni" – Titoli di debito: comprende 13.207 migliaia di euro derivanti dall'incorporazione della controllata Bipiemme Private Banking SIM.

Sottovoce C4. "Svalutazione da deterioramento – imputata a conto economico" – Titoli di capitale: comprende le rettifiche di valore sulle quote detenute nelle seguenti società:

Risanamento	8.395
Comital S.p.A.	2.057
Gabetti S.p.A.	1.324
Genextra S.p.A.	581
Banca Popolare dell'Etruria	545
Fiera di Milano S.p.A.	430
Coronet S.p.A.	286
Totale	13.618

Sezione 5 – Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Voce 50

Alla data di riferimento del bilancio la Banca non ha in essere attività finanziarie detenute sino alla scadenza.

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	31.12.2010	31.12.2009
A. Crediti verso Banche Centrali	190.633	266.005
1. Depositi vincolati	-	-
2. Riserva obbligatoria	190.616	265.916
3. Pronti contro termine attivi	-	-
4. Altri	17	89
B. Crediti verso banche	1.826.523	2.243.674
1. Conti correnti e depositi liberi	931.084	914.823
2. Depositi vincolati	761.985	1.215.197
3. Altri finanziamenti:	128.841	113.654
3.1 Pronti contro termine attivi	97.432	96.873
3.2 <i>Leasing</i> finanziario	-	-
3.3 Altri	31.409	16.781
4. Titoli di debito	4.613	-
4.1 Titoli strutturati	-	-
4.2 Altri titoli di debito	4.613	-
Totale (valore di bilancio)	2.017.156	2.509.679
Totale (fair value)	2.039.255	2.509.962

La sottovoce "riserva obbligatoria" include la parte "mobilizzabile" della riserva stessa.

Per quanto riguarda i criteri di determinazione del "fair value" si rimanda alla Parte A – Politiche contabili.

Attività finanziarie subordinate

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti crediti verso banche con clausola di subordinazione.

Attività deteriorate

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2010	31.12.2009
B.2. Depositi vincolati	1.625	1.113
B.3.3 Altri finanziamenti: altri	-	387
Totale	1.625	1.500

6.2 Crediti verso banche oggetto di copertura specifica

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti attività oggetto di copertura specifica.

6.3 Leasing finanziario

Alla data di riferimento del bilancio 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	Bonis	Deteriorate	31.12.2010	Bonis	Deteriorate	31.12.2009
1. Conti correnti	3.688.863	457.257	4.146.120	3.338.630	456.419	3.795.049
2. Pronti contro termine attivi	289.621	-	289.621	-	-	-
3. Mutui	12.324.748	853.794	13.178.542	11.407.800	688.026	12.095.826
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	590.571	17.685	608.256	570.650	10.535	581.185
5. <i>Leasing</i> finanziario	-	-	-	-	-	-
6. <i>Factoring</i>	-	-	-	-	-	-
7. Altre operazioni	11.142.345	492.540	11.634.885	10.918.073	309.910	11.227.983
8. Titoli di debito	322.996	-	322.996	177.507	-	177.507
8.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
8.2 Altri titoli di debito	322.996	-	322.996	177.507	-	177.507
Totale (valore di bilancio)	28.359.144	1.821.276	30.180.420	26.412.660	1.464.890	27.877.550
Totale (fair value)	29.902.818	1.821.276	31.724.094	27.851.361	1.464.890	29.316.251

Per quanto riguarda i criteri di 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 crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari, gli effetti e i documenti scontati pro soluto.

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.

Attività finanziarie subordinate

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2010	31.12.2009
7. Altre operazioni: prestiti subordinati erogati a società di assicurazione	4.895	4.901
8.2 Altri titoli di debito: BPM Capital Trust 01/2049 02/07 Perpetual	89.037	89.030
Totale	93.932	93.931

Le attività finanziarie subordinate nei confronti di società di assicurazioni si riferiscono a un finanziamento erogato a Bipiemme Vita S.p.A., avente le seguenti caratteristiche: importo originario di 4.800 migliaia di euro erogato il 27/6/2003 con scadenza indeterminata – Tasso Euribor 12 mesi + 250 bps.

I titoli BPM Capital Trust rivengono dall'O.P.A. (Offerta Pubblica di Acquisto) effettuata dall'istituto in data 30.12.2009.

L'incremento dei crediti verso clientela è in gran parte riconducibile all'aumento delle erogazioni per mutui. In particolare alla voce 3. "Mutui" sono compresi i seguenti portafogli di crediti cartolarizzati:

	Bonis	Deteriorate	31.12.2010	Bonis	Deteriorate	31.12.2009
• BPM Securitisation 2 S.r.l.:						
- operazione effettuata nel 2006 per 2.011,3 milioni di euro	765.750	39.869	805.619	931.796	41.210	973.006
- operazione di cartolarizzazione di mutui commerciali CMBS (<i>Commercial Mortgage Backed Securities</i>) effettuata nel 2009 per 1.291,1 milioni di euro	421.358	43.475	464.833	708.527	37.729	746.256
• Covered Bond S.r.l.:						
- operazione effettuata nel 2008 per 1.218 milioni di euro, nel 2009 per 1.305 milioni di euro e nel 2010 per 1.137 milioni di euro.	3.019.781	41.750	3.061.531	2.181.061	29.079	2.210.140
Totale	4.206.889	125.094	4.331.983	3.821.384	108.018	3.929.402

Per maggiori dettagli sulle operazioni si rimanda alla Parte E – Sezione 1 – Rischio di Credito – C.1 Operazioni di cartolarizzazione e C.3 Operazioni di *covered bond*.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	Bonis	Deteriorate	31.12.2010	Bonis	Deteriorate	31.12.2009
1. Titoli di debito	322.996	-	322.996	177.507	-	177.507
a) Governi	-	-	-	-	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-	-	-	-	-
c) Altri emittenti	322.996	-	322.996	177.507	-	177.507
- imprese non finanziarie	125.619	-	125.619	-	-	-
- imprese finanziarie	124.212	-	124.212	130.649	-	130.649
- assicurazioni	73.165	-	73.165	46.858	-	46.858
- altri	-	-	-	-	-	-
2. Finanziamenti verso:	28.036.148	1.821.276	29.857.424	26.235.153	1.464.890	27.700.043
a) Governi	16.922	-	16.922	928	-	928
b) Altri enti pubblici	56.894	4.079	60.973	58.233	3.028	61.261
c) Altri soggetti	27.962.332	1.817.197	29.779.529	26.175.992	1.461.862	27.637.854
- imprese non finanziarie	16.188.248	1.385.879	17.574.127	15.370.280	1.057.562	16.427.842
- imprese finanziarie	4.504.856	144.698	4.649.554	4.047.014	131.878	4.178.892
- assicurazioni	13.817	-	13.817	12.450	-	12.450
- altri	7.255.411	286.620	7.542.031	6.746.248	272.422	7.018.670
Totale	28.359.144	1.821.276	30.180.420	26.412.660	1.464.890	27.877.550

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	31.12.2010	31.12.2009
1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value:	18.739	25.330
a) rischio di tasso di interesse	18.739	25.330
b) rischio di cambio	-	-
c) rischio di credito	-	-
d) più rischi	-	-
2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:	-	-
a) rischio di tasso di interesse	-	-
b) rischio di cambio	-	-
c) altro	-	-
Totale	18.739	25.330

I "crediti oggetto di copertura specifica del fair value" sono indicati al costo modificato per il fair value del rischio coperto. L'importo si riferisce, per 17.155 migliaia di euro (23.256 migliaia di euro al 31.12.2009), alla quota residua di un mutuo a tasso fisso coperto dal rischio di tasso di interesse.

7.4 Leasing finanziario

Alla data di riferimento del bilancio 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

	31.12.2010					31.12.2009				
	L1	L2	L3	Fair value	VN	L1	L2	L3	Fair value	VN
A. Derivati finanziari	-	6.507	-	6.507	1.200.000	-	9.883	-	9.883	40.705
1) <i>Fair value</i>	-	6.507	-	6.507	1.200.000	-	9.883	-	9.883	40.705
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1) <i>Fair value</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	6.507	-	6.507	1.200.000	-	9.883	-	9.883	40.705

Legenda: VN = Valore nozionale - L1 = Livello 1 - L2 = Livello 2 - L3 = Livello 3

Il valore di 6.507 migliaia di euro, iscritto al 31.12.2010 si riferisce al valore positivo di derivati stipulati a copertura del rischio di tasso di interesse dei "core deposit" per un importo nozionale di 1,2 miliardi di euro.

L'importo di 9.883 migliaia di euro iscritto al 31.12.2009 si riferisce alla valorizzazione al cambio *spot* della quota efficace dei contratti di "cross currency swap", stipulati a copertura del rischio cambio a fronte dell'investimento in sterline nella società Tirving, classificata in bilancio alla voce "Partecipazioni"; tali contratti sono scaduti nel corso del 2010.

8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

Operazioni/Tipo di copertura	Fair Value					Flussi finanziari		Investim. esteri	
	Specifica					Generica	Specifica		Generica
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	-	-	-	X	-	X	-	X	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	6.507	X	-	X
Totale passività	-	-	-	-	-	6.507	-	-	-
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 valori positivi di bilancio dei derivati di copertura, distinti in relazione all'attività o alla passività coperta e alla tipologia di copertura realizzata.

Sezione 9 – Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica Voce 90

Alla data di riferimento del bilancio la Banca non ha in essere attività oggetto di copertura (*macrohedging*).

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)
A. Imprese controllate in via esclusiva					
Banche non quotate					
1. WeBank S.p.A.	Euro 54.186.349	Euro 1	Milano	100,00	
2. Banca di Legnano S.p.A.	Euro 472.573.272	Euro 1	Legnano	93,51	
3. Cassa di Risparmio di Alessandria S.p.A.	Euro 76.441.530	Euro 5,16	Alessandria	80,00	
4. Banca Popolare di Mantova S.p.A.	Euro 2.968.290	Euro 2,58	Mantova	61,02	
5. Banca Akros S.p.A.	Euro 39.433.803	Euro 1	Milano	56,89	
Enti finanziari non quotati					
6. Tirving Ltd	GBP 5.000	GBP 1	Dublino (Irlanda)	100,00	
7. BPM Capital I LLC	Euro 24.500.000		Delaware (USA)	100,00	
8. ProFamily S.p.A.	Euro 50.000.000	Euro 1	Milano	100,00	
9. BPM Ireland Plc	Euro 257.586	Euro 1	Dublino (Irlanda)	99,99	
10. BPM Luxembourg S.A.	Euro 255.000	Euro 1,25	Lussemburgo	99,00	
11. BPM Covered Bond S.r.l.	Euro 10.000	Euro 1	Roma	80,00	
Assicurazioni non quotate					
12. Bipiemme Vita S.p.A.	Euro 180.500.000	Euro 5	Milano	100,00	
Altre imprese non quotate					
13. Ge.Se.So. S.r.l.	Euro 10.329		Milano	100,00	
B. Imprese controllate in modo congiunto					
Enti finanziari non quotati					
1. Calliope Finance S.r.l.	Euro 600.000	Euro 1	Conegliano (TV)	50,00	
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole					
Enti finanziari non quotati					
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. Etica SGR S.p.A.	Euro 4.000.000	Euro 10	Milano	27,50	
5. Asset Management Holding S.p.A.	Euro 5.605.791	Euro 1	Milano	26,30	
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	

(1) 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
A. Imprese controllate in via esclusiva					1.809.696	
Banche non quotate					1.450.032	
1. WeBank S.p.A.	1.967.535	67.670	(9.118)	49.785	76.040	X
2. Banca di Legnano S.p.A.	4.756.183	278.464	105.386	1.269.636	995.514	X
3. Cassa di Risparmio di Alessandria S.p.A.	2.468.375	99.613	(11.729)	151.565	277.635	X
4. Banca Popolare di Mantova S.p.A.	423.399	15.677	319	41.496	45.959	X
5. Banca Akros S.p.A.	2.703.288	149.847	20.108	174.683	54.884	X
Enti finanziari non quotati					113.347	
6. Tirving Ltd	1.204	1.215	1.187	1.190	9	X
7. BPM Capital I LLC	188.608	13.452	(317)	21.915	21.915	X
8. ProFamily S.p.A.	95.371	934	(11.912)	37.912	50.000	X
9. BPM Ireland Plc	607.428	18.733	1.124	26.195	41.163	X
10. BPM Luxembourg S.A.	188.914	13.185	(381)	315	252	X
11. BPM Covered Bond S.r.l.	49	119	0	10	8	X
Assicurazioni non quotate					246.309	
12. Bipiemme Vita S.p.A.	4.368.690	1.089.894	(31.807)	176.790	246.309	-
Altre imprese non quotate					8	
13. Ge.Se.So. S.r.l.	1.217	2.128	7	214	8	X
B. Imprese controllate in modo congiunto					0	
Enti finanziari non quotati					0	
1. Calliope Finance S.r.l.	43.749	3.428	19	1.010	0	X
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole					280.328	
Enti finanziari non quotati					280.328	
1. SelmaBipiemme Leasing S.p.A.	2.667.413	99.843	(7.458)	92.347	35.038	-
2. Aedes Bipiemme Real Estate SGR S.p.A.	8.400	5.881	653	6.963	2.145	-
3. Factorit S.p.A.	1.438.704	79.906	10.014	161.204	51.625	-
4. Etica SGR S.p.A.	6.026	4.368	290	4.190	1.100	-
5. Asset Management Holding S.p.A.	1.011.395	212.396	2.960	431.264	185.707	-
6. Pitagora 1936 S.p.A.	126.786	55.377	3.352	25.556	3.456	-
7. Wise Venture SGR S.p.A.	3.899	4.840	74	1.984	1.257	-
Totale					2.090.024	

I dati indicati sono tratti dai bilanci al 31.12.2010 utilizzati per la redazione del bilancio consolidato, ad eccezione di quelli relativi a SelmaBipiemme Leasing S.p.A. riferiti al bilancio chiuso al 30 giugno 2010.

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.

Il valore di bilancio della partecipazione, incrementatosi a seguito dell'incorporazione di WeTrade SIM S.p.A., è stato sottoposto ad *impairment test*, i cui risultati e la metodologia applicata sono illustrati nella Nota Integrativa del Bilancio consolidato.

Cassa di Risparmio di Alessandria S.p.A.

La differenza fra valore di bilancio (277,6 milioni di euro) e patrimonio netto di spettanza (121,3 milioni di euro al 31.12.2010, comprensivo della perdita d'esercizio) trova giustificazione nella valutazione della società ai fini dell' "*impairment test*" effettuato sull'avviamento iscritto nel bilancio consolidato. La metodologia utilizzata per la conduzione del test è illustrata nella Nota Integrativa del bilancio consolidato.

Banca Popolare di Mantova S.p.A.

La differenza fra valore di bilancio (45,9 milioni di euro) e patrimonio netto di spettanza (25,3 milioni di euro al 31.12.2010) è attribuibile al *fair value* delle attività e passività della partecipata ed all'avviamento. La metodologia utilizzata per la valutazione dell'avviamento ai fini dell'*impairment test* è illustrata nella Nota Integrativa del bilancio consolidato.

ProFamily S.p.A.

Il patrimonio della società comprende la perdita del 2010 che sconta i costi sostenuti nella fase di avvio della società, in linea con quanto previsto dal piano industriale.

BPM Ireland Plc

Il patrimonio netto della società al 31.12.2010 riflette le perdite rilevate in precedenti esercizi e comprende riserve negative da valutazione di titoli disponibili per la vendita per 5,1 milioni di euro. Tali elementi negativi originano da variazioni negative di *fair value* dovute a fluttuazioni di mercato che non rappresentano perdite durevoli di valore.

Bipiemme Vita S.p.A.

Il valore di bilancio della partecipazione tiene conto delle attività immateriali e dell'avviamento rilevati nel Bilancio consolidato. Per maggiori dettagli si rimanda alla Nota Integrativa – Parte G del Bilancio consolidato.

Asset Management Holding S.p.A.

La partecipazione è stata contabilizzata per un importo pari all'esborso effettuato in sede di aumento di capitale, rettificato per la quota prevista contrattualmente a titolo di aggiustamento prezzo. Tale importo riflette le valutazioni di Prima SGR e Anima SGR – asseverate da apposite perizie – determinate nell'ambito dell'accordo sul risparmio gestito descritto nella Relazione sulla gestione.

Wise Venture SGR S.p.A.

La differenza tra valore di bilancio e patrimonio netto di spettanza non rappresenta una perdita durevole di valore.

10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	31.12.2010	31.12.2009
A. Esistenze iniziali	1.833.943	1.610.804
B. Aumenti	675.957	223.529
B.1 Acquisti	505.012	203.755
B.2 Riprese di valore	-	17.541
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	170.945	2.233
C. Diminuzioni	419.876	390
C.1 Vendite	326.335	-
C.2 Rettifiche di valore	317	390
C.3 Altre variazioni	93.224	-
D. Rimanenze totali	2.090.024	1.833.943
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	231.137	306.262

Dettaglio variazioni dell'esercizio in corso

B. Aumenti	675.957
B.1 Acquisti	505.012
• n. 10.557.000 azioni di BPM Vita S.p.A. pari al 51% del capitale sociale	113.518
• n. 25.500.000 azioni di Factorit S.p.A.	51.625
• n. 199 azioni di Banca Popolare di Mantova S.p.A.	7
• n. 5.605.791 azioni a seguito aumento capitale di Asset Management Holding S.p.A.	185.707
• n. 15.400.000 azioni a seguito aumento capitale di BPM Vita S.p.A.	77.000
• n. 40.000.000 azioni a seguito aumento capitale di Profamily S.p.A.	40.000
• n. 1.077.400 azioni a seguito aumento capitale di Cassa di Risparmio di Alessandria S.p.A.	23.875
• n. 297.901 azioni a seguito aumento capitale di Banca Popolare di Mantova S.p.A.	13.280
B.4 Altre variazioni	170.945
• Provento della cessione di Anima SGR S.p.A.	124.811
• Incorporazione di Wetrade SIM in WeBank S.p.A. con emissione di n. 30.884.945 azioni	45.241
• Differenze di cambio su partecipazione Tirving	893
C. Diminuzioni	419.876
C.1 Vendite	326.335
• Vendita di n. 18.011 azioni di Anima SGR S.p.A.	326.335
C.2 Rettifiche di valore	317
• Svalutazione di BPM Capital I LLC	317
C.3 Altre variazioni	93.224
• Incorporazione di Bipiemme Private Banking SIM S.p.A.	13.827
• Incorporazione di Wetrade SIM in WeBank S.p.A. con estinzione di n. 1.875.000 azioni	45.241
• Liquidazione della Società Milanese di Sviluppo e Formazione Musicale S.p.A in liquidazione	241
• Perdita a seguito della liquidazione della Soc. Milanese di Sviluppo e Formazione Musicale S.p.A. in liquidazione	9
• Rimborso capitale Tirving	33.906

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			
Banca di Legnano S.p.A.	1.143.776	148.262	995.514
Rettifiche di valore:			
2004 Euro 148.262.327 a seguito dell' <i>impairment test</i> effettuato in data 1.1.2004 in sede di transizione agli IAS/IFRS			
Cassa di Risparmio di Alessandria S.p.A.	329.722	52.088	277.634
Rettifiche di valore:			
2004 Euro 45.177.503 a seguito dell' <i>impairment test</i> al 31.12.2004			
2008 Euro 6.911.000 a seguito dell' <i>impairment test</i> al 31.12.2008			
Enti finanziari non quotati			
BPM Capital I LLC	24.500	2.585	21.915
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			
BPM Ireland PLC	65.831	24.668	41.163
Rettifiche di valore:			
2007 Euro 8.785.731			
2008 Euro 32.025.286			
Riprese di valore:			
2009 Euro 16.143.083			
BPM Luxembourg S.A.	420	168	252
Rettifiche di valore:			
2002 Euro 123.750			
2003 Euro 44.550			
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.	36.292	1.257	35.038
Rettifiche di valore:			
1995 Euro 820.960			
1996 Euro 435.910			
Etica S.G.R. 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		231.137	

10.4 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate

Banca di Legnano S.p.A.

Nel dicembre 2004 il Credit Industriel et Commercial (di seguito "CIC"), nell'ambito dell'accordo quadro stipulato con Banca Popolare di Milano, ha aderito all'aumento di capitale di Banca di Legnano (di seguito "BDL"), sottoscrivendo il 6,49% del capitale di quest'ultima.

Fra i vari accordi, è prevista un'opzione *put* a favore del CIC sulla quota detenuta in BDL. Si tratta di un'opzione irrevocabile di vendita, da parte del CIC a BPM, delle azioni BDL detenute a seguito dell'aumento di capitale, esercitabile nei seguenti casi:

- risoluzione dell'Accordo Quadro;
- inadempienza da parte di BPM degli obblighi previsti dall'Accordo Quadro (in particolare quelli relativi all'informativa da fornire a CIC riguardo a fatti o eventi che costituiscano violazione di dichiarazioni o garanzie rilasciate a CIC, ad alcune deliberazioni assembleari su specifiche materie, alla quota minima di utile di BDL da distribuire a titolo di dividendo, alla presenza di un rappresentante di CIC nel Consiglio di Amministrazione e nel Collegio Sindacale ed al cambio di controllo di BDL).

Il prezzo dell'opzione, a partire dal 3° anno e per tutta la durata dell'accordo, si basa sul valore effettivo del patrimonio netto alla data di esercizio dell'opzione.

Per tutta la durata dell'Accordo Quadro, con scadenza 31 dicembre 2013, BPM si impegna a mantenere il controllo di BDL e CIC si impegna a mantenere la titolarità delle azioni BDL in suo possesso.

Bipiemme Vita

Banca Popolare di Milano, Fondiaria-SAI e Milano Assicurazioni, ritenendo essere venuti meno i presupposti del rispettivo interesse alla prosecuzione del progetto nel "bancassurance" (siglato il 14 giugno 2006), hanno sciolto consensualmente gli accordi e pertanto BPM ha riacquisito, in data 17 giugno 2010, il 51% del capitale sociale di Bipiemme Vita detenuto da Milano Assicurazioni (società del Gruppo Fondiaria-SAI). Nel contratto di risoluzione degli accordi è altresì previsto un meccanismo di "earn out" in favore di Milano Assicurazioni, legato al superamento di determinate soglie di valorizzazione di Bipiemme Vita, nel caso in cui il Gruppo Bipiemme dovesse cedere a terzi il controllo della compagnia di assicurazione nei dodici mesi successivi al 17 giugno 2010.

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").

È 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

Alla data di riferimento del bilancio non si ravvisa la presenza di impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto.

10.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole

Asset Management Holding S.p.A.

L'operazione di aggregazione strategica tra Anima SGR e Prima SGR, è ampiamente descritta nel capitolo "Fatti di rilievo" della Relazione sulla gestione. In particolare, a seguito di tale operazione, il Gruppo Bipiemme ha:

- ceduto l'intera partecipazione detenuta in Anima SGR a 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).

Gli accordi sottoscritti, oltre a stabilire patti di *governance*, prevedono fra l'altro:

- l'impegno di Bipiemme ad erogare un finanziamento in favore di Anima alla scadenza del prestito subordinato 31.07.2007 - 31.07.2012, che consenta un incremento del patrimonio di Vigilanza della società per 9 milioni di euro. Nel caso in cui tale nuovo prestito subordinato non possa essere computato da Anima, Bipiemme si impegna ad effettuare un versamento a fondo perduto ad AM Holding che lo destinerà ad Anima in modo da garantire il sopra citato incremento nel patrimonio di Vigilanza;
- un eventuale 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). Allo stato delle informazioni disponibili, tale aggiustamento è sostanzialmente improbabile, posto che il flusso di ricavi risultanti dai piani previsionali rientra all'interno della fascia di tolleranza contrattualmente prevista.

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.

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 2012 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..

Wise Venture SGR S.p.A.

Banca Popolare di Milano è il principale investitore di Wisequity II & Macchine Italia, fondo di *private equity* lanciato da Wise Venture SGR (di seguito "Wise") ed indirizzato al settore delle piccole e medie imprese italiane, congiuntamente ad altri primari investitori istituzionali tra i quali, in particolare, il Gruppo De Agostini, che è anche uno dei principali *sponsor* di Wise.

Nel giugno 2005 la Banca ha siglato un accordo con la DeAgostini Invest (di seguito "DeA") ed i Soci Fondatori della SGR (di seguito "Soci"), che ha condotto all'integrazione tra BPM Private Equity SGR e Wise con la conseguente acquisizione da parte della Banca del 20% di Wise. Il patto prevedeva accordi in tema di *governance*, limitazioni in tema di trasferimento delle azioni, un'opzione a favore di DeA per l'ingresso nel capitale sociale di Wise, con una partecipazione del 20% ceduta pro-quota dai soci, e opzioni di vendita e acquisto tra i Soci e Banca Popolare di Milano sulla partecipazione detenuta da BPM in Wise.

Tali pattuizioni sono state modificate (gennaio e giugno 2007) per mezzo di accordi integrativi con cui i Soci hanno ceduto le opzioni di vendita e acquisto sulla partecipazione detenuta da BPM in Wise a IdeA Alternative Investments S.p.A. (di seguito "IdeA", società partecipata da De Agostini e dai Soci), DeA ha rinunciato all'opzione di acquisto della partecipazione in Wise, e i Soci hanno ceduto a IdeA la nuda proprietà del 29% del capitale sociale, nonché l'usufrutto dell'intera partecipazione dagli stessi detenuta in Wise (80%).

Gli accordi sopra illustrati sono scaduti nel corso del 2010 ad eccezione dell'opzione di acquisto sulla partecipazione detenuta da BPM in Wise esercitabile da parte di IdeA, in una finestra temporale di 12 mesi a partire dal 22 luglio 2010. Il corrispettivo dell'opzione è pari alla quota del patrimonio netto contabile rappresentata dalle azioni oggetto di trasferimento alla data dell'ultimo bilancio disponibile. Nel mese di gennaio 2011, in seguito al riacquisto da parte dei Soci della piena proprietà dell'80% del capitale sociale di Wise e da parte del Gruppo De Agostini dell'intero controllo di IdeA, l'opzione sulla partecipazione detenuta da BPM in Wise è ritornata nuovamente in capo ai Soci.

Sezione 11 – Attività materiali

Voce 110

11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	31.12.2010	31.12.2009
A. Attività ad uso funzionale		
1.1 di proprietà	574.523	587.394
a) terreni	240.142	239.396
b) fabbricati	278.087	293.498
c) mobili	19.681	17.706
d) impianti elettronici	12.636	13.887
e) altre	23.977	22.907
1.2 acquisite in leasing finanziario	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale A	574.523	587.394
B. Attività detenute a scopo di investimento		
2.1 di proprietà	11.696	12.140
a) terreni	4.615	4.615
b) fabbricati	7.081	7.525
2.2 acquisite in leasing finanziario	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
Totale B	11.696	12.140
Totale (A + B)	586.219	599.534

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 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
A. Esistenze iniziali lorde	239.396	667.502	85.552	135.824	120.606	1.248.880
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	374.004	67.846	121.937	97.699	661.486
A.2 Esistenze iniziali nette	239.396	293.498	17.706	13.887	22.907	587.394
B. Aumenti:	746	2.301	4.477	3.142	7.186	17.852
B.1 Acquisti	746	2.238	4.168	3.135	6.996	17.283
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	-	63	309	7	190	569
C. Diminuzioni:	-	17.712	2.502	4.393	6.116	30.723
C.1 Vendite	-	105	-	-	-	105
C.2 Ammortamenti	-	17.607	2.480	4.359	6.106	30.552
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	-	-	22	34	10	66
D. Rimanenze finali nette	240.142	278.087	19.681	12.636	23.977	574.523
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	391.512	70.278	125.770	103.621	691.181
D.2 Rimanenze finali lorde	240.142	669.599	89.959	138.406	127.598	1.265.704
E. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

Terreni e Fabbricati

Voce B.1 Acquisti: gli importi si riferiscono all'acquisto delle seguenti unità immobiliari

- Busnago – Via San Rocco 12/A
- Roma – Viale Caravaggio 133-135-137

Voce B.7 Altre variazioni: l'importo si riferisce all'utile della parziale cessione dell'unità immobiliare sita in Milano – Piazzale Lagosta, 9.

Mobili

Voce B.7 Altre variazioni: l'importo si riferisce principalmente a cespiti rivenienti dall'incorporazione di Bpm Private Banking SIM, per 309 migliaia di euro.

Voce C.7 Altre variazioni: l'importo si riferisce alla cessione dei cespiti presenti nelle Agenzie conferite a Banche del Gruppo.

Voce D. Rimanenze finali nette: l'importo di 19.681 migliaia di euro si riferisce per 5.489 migliaia di euro alle opere d'arte, invariate rispetto al 31.12.2009.

Impianti elettronici

Voce B.7 Altre variazioni: l'importo si riferisce a cespiti rivenienti dall'incorporazione di Bpm Private Banking SIM.

Voce C.7 Altre variazioni: l'importo si riferisce a variazioni di valore su beni acquistati in esercizi precedenti per 5 migliaia di euro e alla cessione dei cespiti presenti nelle agenzie conferite a Banche del Gruppo per 29 migliaia di euro.

Altre

Voce B.7 Altre variazioni: l'importo si riferisce principalmente ai cespiti rivenienti dall'incorporazione di Bpm Private Banking per 113 migliaia di euro.

Voce C.7 Altre variazioni: l'importo si riferisce alla cessione dei cespiti delle Agenzie conferite a Banche del Gruppo.

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
A. Esistenze iniziali	4.615	7.525	12.140
B. Aumenti	-	-	-
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	-	-	-
C. Diminuzioni	-	444	444
C.1 Vendite	-	-	-
C.2 Ammortamenti	-	444	444
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	-	-	-
D. Rimanenze finali	4.615	7.081	11.696
E. Valutazione al <i>fair value</i>	4.868	9.354	14.222

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 3.156 migliaia di euro (3.849 migliaia di euro al 31.12.2009).

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 definita	Durata indefinita	31.12.2010	Durata definita	Durata indefinita	31.12.2009
A.1 Avviamento	X	144.581	144.581	X	136.584	136.584
A.2 Altre attività immateriali	89.632	–	89.632	97.877	–	97.877
A.2.1 Attività valutate al costo:	89.632	–	89.632	97.877	–	97.877
a) Attività immateriali generate internamente	–	–	–	–	–	–
b) Altre attività	89.632	–	89.632	97.877	–	97.877
A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i> :	–	–	–	–	–	–
a) Attività immateriali generate internamente	–	–	–	–	–	–
b) Altre attività	–	–	–	–	–	–
Totale	89.632	144.581	234.213	97.877	136.584	234.461

Composizione delle "attività immateriali valutate al costo a durata definita"

Componenti	31.12.2010	31.12.2009
Software	56.923	63.444
– Software di proprietà	29.869	31.514
– Software in licenza d'uso	27.054	31.930
Core Deposit	32.709	34.433
Totale voce A.2.1 b) Altre attività	89.632	97.877
Di cui non ancora in ammortamento:		
– Software di proprietà	6.906	2.591
– Software in licenza d'uso	2.066	2.585
Totale altre attività non ancora in ammortamento	8.972	5.176

L'importo relativo ai "core deposit" deriva dal processo di allocazione dei prezzi di acquisto dei seguenti rami d'azienda:

Descrizione	Valore originario	31.12.2010	31.12.2009
2008 – Acquisizione 39 sportelli dal gruppo Unicredit	38.294	30.571	34.433
2010 – Acquisizione 3 sportelli dalla controllata Banca di Legnano	1.359	1.268	–
2010 – Acquisizione 2 sportelli dalla controllata Cassa di Risparmio di Alessandria	933	870	–
Totale	40.586	32.709	34.433

Per maggiori informazioni sui criteri seguiti per la rilevazione delle attività acquisite nel corrente esercizio si rimanda a quanto illustrato nella Parte "G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda" della Nota Integrativa.

In base a quanto richiesto dallo IAS 38, paragrafo 118 lettera a), si precisa che:

- l'importo relativo ai *core deposit* viene ammortizzato in 10 anni;
- 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	31.12.2010		31.12.2009	
	Di proprietà	In concessione	Di proprietà	In concessione
Software con periodo di ammortamento di 3 anni	162	53	513	160
<i>Di cui non ancora in ammortamento</i>	–	–	–	–
Software con periodo di ammortamento di 6 anni	25.212	23.897	22.589	25.562
<i>Di cui non ancora in ammortamento</i>	6.906	2.066	2.591	2.585
Software con periodo di ammortamento di 7 anni	4.495	3.104	8.412	6.208
<i>Di cui non ancora in ammortamento</i>	–	–	–	–
Totale	29.869	27.054	31.514	31.930
<i>Di cui non ancora in ammortamento</i>	6.906	2.066	2.591	2.585

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali				Totale
		Generate internamente		Altre		
		DEF.	INDEF.	DEF.	INDEF.	
A. Esistenze iniziali	136.584	-	-	326.019	-	462.603
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	228.142	-	228.142
A.2 Esistenze iniziali nette	136.584	-	-	97.877	-	234.461
B. Aumenti	7.997	-	-	18.730	-	26.727
B.1 Acquisti	7.997	-	-	18.471	-	26.468
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	-	-	-	259	-	259
C. Diminuzioni	-	-	-	26.975	-	26.975
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	26.975	-	26.975
- ammortamenti	X	-	-	26.975	-	26.975
- svalutazioni	-	-	-	-	-	-
+ patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
+ conto economico	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali nette	144.581	-	-	89.632	-	234.213
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	-	255.363	-	255.363
E. Rimanenze finali lorde	144.581	-	-	344.995	-	489.576
F. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

Legenda:DEF.: a durata definita

INDEF.: a durata indefinita

Avviamento:

La voce "Avviamento" si riferisce agli avviamenti relativi alle seguenti incorporazioni e acquisizioni di rami d'azienda:

Attività/Valori	Avviamento al 31.12.2009	Aumenti	Diminuzioni	Avviamento al 31.12.2010
Incorporazione Banca Agricola Milanese	16.330	-	-	16.330
Incorporazione Banca Briantea	6.145	-	-	6.145
Incorporazione Banca 2000	6.725	-	-	6.725
Acquisizione sportello di Pavia	342	-	-	342
Acquisizione sportelli Unicredit	107.042	-	-	107.042
Acquisizione sportelli Banca di Legnano	-	5.965	-	5.965
Acquisizione sportelli Cassa di Risparmio di Alessandria	-	2.032	-	2.032
Totale	136.584	7.997	-	144.581

Altre attività immateriali:

B. Aumenti

Voce B.6 Altre variazioni: l'importo si riferisce per 228 migliaia di euro al software riveniente dall'incorporazione di Bpm Private Banking.

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 31.12.2010 (ordini non ancora evasi) sono pari a 5.305 migliaia di euro (3.974 migliaia di euro al 31.12.2009) (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 voce 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.

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

Le tipologie di differenze temporanee che hanno portato all'iscrizione di "attività per imposte anticipate" riguardano:

Descrizione	IRES	IRAP	31.12.2010	31.12.2009
Attività per imposte anticipate rilevate in contropartita del conto economico:	244.844	821	245.665	223.093
– Perdite fiscali	–	–	–	–
– Svalutazione crediti verso clientela e banche	171.363	–	171.363	139.889
– Altre:	73.481	821	74.302	83.204
+ Rettifiche di valutazione di attività finanziarie detenute per negoziazione e attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	1.309	42	1.351	1.350
+ Rettifiche di valore di titoli in circolazione	2.047	359	2.406	4.156
+ Rettifiche di valore di passività finanziarie di negoziazione e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	–	–	–	–
+ Rettifiche di valore per deterioramento di garanzie rilasciate iscritte tra le passività	7.315	–	7.315	8.307
+ Fondi per rischi ed oneri	48.951	123	49.074	59.123
+ Costi di natura prevalentemente amministrativa	2.918	3	2.921	1.439
+ Altre voci	10.941	294	11.235	8.829
Attività per imposte anticipate rilevate in contropartita del patrimonio netto:	42.135	7.201	49.336	16.954
– Riserve da valutazione:	42.135	7.201	49.336	16.954
+ Minusvalenze su attività finanziarie disponibili per la vendita	34.847	7.201	42.048	11.060
+ Utili/perdite attuariali dei fondi del personale	7.288	–	7.288	5.894
Totale sottovoce 130 b) Attività fiscali anticipate	286.979	8.022	295.001	240.047

13.2 Passività per imposte differite: composizione

Le tipologie di differenze temporanee che hanno portato all'iscrizione di "passività per imposte differite" riguardano:

Descrizione	IRES	IRAP	31.12.2010	31.12.2009
Passività per imposte differite rilevate in contropartita del conto economico:	36.999	1.833	38.832	20.871
– Rivalutazioni di attività finanziarie detenute per la negoziazione e attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	1.624	–	1.624	1.730
– Rivalutazioni di derivati di copertura	–	–	–	–
– Quota relativa alle commissioni implicite nei prestiti obbligazionari valutati al <i>fair value</i> , iscritta tra le altre passività	344	57	401	401
– Quota del Fondo di trattamento di fine rapporto del personale fiscalmente già riconosciuta	5.882	–	5.882	6.282
– Ammortamenti di attività materiali e immateriali fiscalmente già riconosciuti	12.720	1.776	14.496	12.361
– Altre voci	16.429	–	16.429	97
Passività per imposte differite rilevate in contropartita al patrimonio netto:	2.848	2.424	5.272	5.035
– Riserve da valutazione	2.848	2.424	5.272	5.035
+ Plusvalenze su attività finanziarie disponibili per la vendita	2.848	2.424	5.272	5.035
Totale sottovoce 80 b) Passività fiscali differite	39.847	4.257	44.104	25.906

La voce "Altre voci" include prevalentemente le imposte differite accantonate nell'esercizio 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.

Imposte differite non rilevate

Non sono state contabilizzate imposte differite passive per 144 milioni di euro sulle riserve in sospensione d'imposta imputate a capitale sociale, in esecuzione di aumenti gratuiti, per 668.360 migliaia di euro, in quanto non è prevista la distribuzione e, pertanto, esistono scarse probabilità che sorga il presupposto per il pagamento dell'imposta differita.

L'importo di 668.360 migliaia di euro si è così formato nel corso del tempo:

- 354.488 migliaia di euro sono affluiti a capitale sociale nel 1996 per adeguare il valore nominale dell'azione da lire 1.000 a lire 5.000;
- 34.729 migliaia di euro sono affluiti a capitale sociale nel 2001 per adeguare il valore nominale dell'azione a 3 euro;
- 1.115 migliaia di euro si riferiscono all'incorporata Banca 2000;
- 26.570 migliaia di euro si riferiscono all'incorporata Bipiemme Immobili;
- 251.458 migliaia di euro 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 migliaia di euro interamente affluita a capitale sociale, risulta in sospensione d'imposta per 251.458 migliaia di euro.

Le riserve in sospensione d'imposta non imputate al capitale sociale ammontano complessivamente a 18.690 migliaia di euro. La passività per imposte differite relative a tali riserve in sospensione non è stata iscritta in quanto la consistenza delle riserve disponibili già tassate consente ragionevolmente di ritenere che non saranno effettuate distribuzioni che ne comportino la tassazione. Tali riserve si riferiscono a:

Riserva L. 21.11.00 n. 342, art. 14, per 18.163 migliaia di euro. 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 migliaia di euro, pari al riallineamento fiscale effettuato (22.423 migliaia di euro) al netto dell'imposta sostitutiva dovuta (4.260 migliaia di euro). Non essendo 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;

Riserva Art. 13 c. 6 D.Lgs 124/93, per 527 migliaia di euro (il mancato stanziamento di imposte differite ammonta a circa 150 migliaia di euro).

13.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	31.12.2010	31.12.2009
1. Importo iniziale	223.093	146.362
2. Aumenti	56.778	105.361
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	56.131	105.361
a) relative a precedenti esercizi	1.414	21
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	54.717	105.340
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	647	-
3. Diminuzioni	34.206	28.630
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	34.206	28.630
a) rigiri	34.206	28.630
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	245.665	223.093

La sottovoce 2.3 "Altri aumenti" si riferisce interamente alle imposte anticipate derivanti dall'incorporazione della controllata Bipiemme Private Banking Sim.

Lo sbilancio delle imposte anticipate è stato iscritto a beneficio del conto economico alla voce "imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente" per 21.925 migliaia di euro (76.731 migliaia di euro al 31.12.2009).

13.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

	31.12.2010	31.12.2009
1. Importo iniziale	20.871	21.237
2. Aumenti	19.039	4.336
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	18.964	4.336
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	18.964	4.336
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	75	-
3. Diminuzioni	1.078	4.702
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	1.078	4.702
a) rigiri	999	4.436
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	79	266
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	38.832	20.871

La sottovoce 2.3 "Altri aumenti" si riferisce interamente alle imposte differite derivanti dall'incorporazione della controllata Bipiemme Private Banking Sim.

Lo sbilancio delle imposte differite è stato iscritto a carico del conto economico alla voce "imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente" per 17.886 migliaia di euro (al 31.12.2009 l'importo di 366 migliaia di euro era iscritto a beneficio del conto economico).

13.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

	31.12.2010	31.12.2009
1. Importo iniziale	16.954	31.207
2. Aumenti	34.135	4.686
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	34.060	4.686
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	34.060	4.686
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	75	-
3. Diminuzioni	1.753	18.939
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	1.753	16.901
a) rigiri	1.753	16.901
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	2.038
4. Importo finale	49.336	16.954

L'importo indicato alla voce "3.3 Altre diminuzioni" al 31.12.2009, derivava dalla deducibilità fiscale del contributo a favore del Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese connesso ai c.d. "Tremonti Bond" addebitato al patrimonio netto.

13.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

	31.12.2010	31.12.2009
1. Importo iniziale	5.035	8.825
2. Aumenti	1.747	872
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	1.747	872
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	1.747	872
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	1.510	4.662
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	1.510	4.662
a) rigiri	1.510	4.662
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	5.272	5.035

13.7 Altre informazioni

Composizione della fiscalità corrente

	IRES	IRAP	Imposta sostitutiva	31.12.2010	31.12.2009
Passività fiscali correnti	-43.138	-31.981	-	-75.119	-147.611
Crediti d'imposta riportati a nuovo	-	-	-	-	-
Altri crediti d'imposta	3.545	-	-	3.545	143
Ritenute d'acconto subite	1.719	-	-	1.719	1.200
Acconti versati	133.449	42.292	-	175.741	145.017
Totale fiscalità corrente della capogruppo	95.575	10.311	-	105.886	-1.251
Consolidato fiscale:					
- passività fiscali correnti da società del Gruppo	-11.058	X	X	-11.058	-41.940
- crediti d'imposta, acconti versati e altre ritenute subite	539	X	X	539	5.565
Saldo a credito: voce 130 a) dell'attivo	85.056	10.311		95.367	-
Saldo a debito: voce 80 a) del passivo				-	-37.626

La voce 130 a) "Attività fiscali correnti" ammonta complessivamente a 228.026 migliaia di euro (158.736 migliaia di euro al 31.12.2009) e al suo interno sono iscritti il saldo attivo della fiscalità corrente dettagliato nella precedente tabella per 95.367 migliaia di euro e i crediti d'imposta non compensabili per 132.659 migliaia di euro (158.736 migliaia di euro al 31.12.2009) relativi a IRES, IRPEG, IRAP e ILOR chiesti a rimborso, di cui:

- 114.478 migliaia di euro, per crediti in linea capitale (124.914 migliaia di euro al 31.12.2009);
- 18.181 migliaia di euro, per crediti in linea interessi (33.822 migliaia di euro al 31.12.2009).

Altre informazioni

In merito alla posizione fiscale della Banca, si precisa che l'ispezione dell'Agenzia delle Entrate – Direzione Centrale Accertamento – Settore Grandi Contribuenti, Ufficio Controlli, riferita ai periodi d'imposta dal 2004 al 2007 (successivamente estesa al 2008) e avente ad oggetto un controllo ai fini IRES e IRAP concernente le operazioni che hanno generato componenti di reddito da cui sono derivati crediti per imposte estere ai sensi dell'art. 165 del TUIR, nonché dividendi di fonte estera di cui all'art. 89, comma 3, del TUIR, si è conclusa nel corso del 2010 con la notifica di processi verbali di constatazione relativi a tutte le annualità.

Si ricorda che nel corso del 2009 l'Ufficio aveva notificato alla Banca il processo verbale di constatazione relativo all'anno 2004, al quale ha fatto seguito, in data 30 dicembre 2009, la notifica di un avviso di accertamento ai (soli) fini IRAP con la richiesta di una maggiore imposta di 15.228 migliaia di euro, oltre a 1.946 migliaia di euro a titolo di interessi al 31.12.2009 e a relative sanzioni, contro il quale la Banca ha presentato apposito ricorso.

A conclusione delle attività di verifica e conseguente notifica nel 2010 dei processi verbali relativi a tutte le annualità, la Banca ha potuto così quantificare l'ammontare complessivo delle contestazioni da parte dell'Agenzia delle Entrate in euro 248 milioni per IRES e IRAP, oltre a sanzioni (irrogabili da una a due volte le imposte contestate) e dei relativi interessi.

In data 30 novembre 2010 il Consiglio di Amministrazione della Banca ha potuto esaminare gli esiti finali delle verifiche fiscali, così come sopra descritte. In particolare, dopo una intensa attività di approfondimento con l'ausilio di esperti professionisti, oltre che delle strutture interne della Banca, il Consiglio di Amministrazione ha attentamente valutato i rischi connessi alla particolare complessità di un eventuale contenzioso tributario, nonché gli esiti incerti delle possibili decisioni finali. Inoltre, considerato l'orientamento giurisprudenziale della Corte di Cassazione in materia di "abuso di diritto" – argomento che, per ampia parte, è alla base delle contestazioni in oggetto – è stato altrettanto valutato il grave pregiudizio che avrebbe potuto derivare alla Banca dal protrarsi del contenzioso e dalle possibili ricadute negative sia sul piano reputazionale, sia nei mercati finanziari.

Pertanto, in considerazione di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione, pur nel convincimento della correttezza dell'operato della Banca, ha deliberato – come reso noto con apposito comunicato stampa – di conferire apposito mandato al Presidente, autorizzandolo a compiere tutti gli atti necessari per la possibile definizione stragiudiziale delle contestazioni.

A seguito di tale mandato, la Banca in data 20 dicembre 2010 è pervenuta alla definizione stragiudiziale di tutte le contestazioni e a perfezionare la conciliazione giudiziale relativa al ricorso contro l'accertamento IRAP per il 2004. In tale ambito è stata concordata con l'Agenzia delle Entrate la somma di euro 151 milioni (oltre agli interessi dovuti per legge per 12,2 milioni di euro) a totale definizione delle controversie tributarie di cui sopra (ottenendo a tal proposito una notevole riduzione e, in taluni casi, l'annullamento delle sanzioni applicate).

Tenuto altresì conto sia di uno stanziamento effettuato nel bilancio dell'esercizio 2005 a fronte delle medesime posizioni fiscali, che degli ulteriori effetti conseguenti alla deducibilità degli interessi corrisposti per la transazione in oggetto, l'effetto economico per la BPM sul bilancio 2010 si è ridotto a euro 132,3 milioni.

In merito alle altre controversie delle quali si era data notizia nel bilancio precedente, relativamente all'esercizio 2001, nonostante l'avviso di accertamento avesse indicato maggior IRPEG per 2.679 migliaia di euro e maggior IRAP per 372 migliaia di euro, oltre a relative sanzioni, la sentenza della Commissione Tributaria Regionale depositata il 1/4/2010 ha respinto l'appello dell'Agenzia delle Entrate annullando integralmente l'accertamento impugnato.

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 euro 230 mila, IRAP per euro 29 mila e IVA per euro 93 mila, oltre alle relative sanzioni.

Contro tali atti sono stati presentati tempestivi e motivati ricorsi nel convincimento dell'infondatezza delle pretese erariali.

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. Gli atti richiedono imposte per complessivi 4.091 migliaia di euro.

Anche contro tali pretese sono stati prodotti motivati ricorsi per ottenere l'annullamento delle richieste pervenute.

Sezione 14 – Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate

Voce 140 dell'attivo e Voce 90 del passivo

Alla data di riferimento del bilancio la Banca non ha in essere attività non correnti o gruppi di attività in via di dismissione e relative passività associate.

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 quelli diversi dai ratei che vanno capitalizzati sulle relative attività finanziarie, le migliorie 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

	31.12.2010	31.12.2009
Ratei attivi	4.528	4.445
Migliorie su beni di terzi	19.417	19.395
Altre attività	429.708	591.248
Partite in corso di lavorazione	155.788	249.516
Valori diversi e valori bollati	6.654	5.481
Assegni di c/c tratti su terzi	60.843	64.726
Crediti v.so società del Gruppo relativi al consolidato fiscale	1	17.850
Acconti versati al fisco per conto terzi	36.759	16.066
Altre partite fiscali	46.028	78.084
Depositi cauzionali in nome proprio infruttiferi	2.696	2.669
Risconti attivi (non capitalizzati)	44.475	49.507
Altre	76.464	107.349
Totale	453.653	615.088

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	31.12.2010	31.12.2009
1. Debiti verso banche centrali	2.649.009	65.273
2. Debiti verso banche	5.228.106	2.114.112
2.1 Conti correnti e depositi liberi	518.901	699.993
2.2 Depositi vincolati	2.752.037	1.387.719
2.3 Finanziamenti	1.954.367	22.173
2.3.1 Pronti contro termine passivi	1.954.367	9.523
2.3.2 Altri	-	12.650
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	2.801	4.227
Totale	7.877.115	2.179.385
Fair value	7.877.696	2.180.039

Per quanto riguarda i criteri di determinazione del "fair value" si rimanda alla Parte A – Politiche contabili.

Come descritto nella Relazione sulla gestione, l'incremento degli impieghi verso clientela, unitamente alla diminuzione della raccolta diretta e al consistente investimento in titoli di stato, hanno determinato un saldo debitorio della posizione interbancaria netta, come si rileva dal forte aumento della voce "Debiti verso banche" (+5,7 miliardi di euro).

Nella sottovoce 2.3.1 "Pronti contro termine passivi" sono rilevate anche le operazioni "pronto contro termine" passive realizzate a valere su titoli ricevuti in operazioni "pronti contro termine" attive.

1.2 Dettaglio della voce 10 "Debiti verso banche": debiti subordinati

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti in bilancio debiti subordinati verso banche.

1.3 Dettaglio della voce 10 "Debiti verso banche": debiti strutturati

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti in bilancio debiti strutturati verso banche.

1.4 Debiti verso banche oggetto di copertura specifica

Alla data di riferimento del bilancio non vi sono debiti verso banche oggetto di copertura specifica.

1.5 Debiti per leasing finanziario

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti in bilancio 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	31.12.2010	31.12.2009
1. Conti correnti e depositi liberi	16.621.751	17.010.124
2. Depositi vincolati	193.596	106.781
3. Finanziamenti	456.030	271.390
3.1 Pronti contro termine passivi	456.029	228.172
3.2 Altri	1	43.218
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	575.481	884.444
Totale	17.846.858	18.272.739
Fair value	17.846.858	18.272.739

Per quanto riguarda i criteri di determinazione del “fair value” si rimanda alla Parte A – Politiche contabili.

Nella sottovoce 3.1 “Pronti contro termine passivi” sono rilevate anche le operazioni “pronti contro termine” passive realizzate a valere su titoli ricevuti in operazioni “pronti contro termine” attive.

Nella voce 5. “Altri debiti” sono compresi 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 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.

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 non sono presenti in bilancio debiti subordinati verso clientela.

2.3 Dettaglio della voce 20 “Debiti verso clientela”: debiti strutturati

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti in bilancio debiti strutturati verso clientela.

2.4 Debiti verso clientela oggetto di copertura specifica

Alla data di riferimento del bilancio non vi sono debiti verso clientela oggetto di copertura specifica.

2.5 Debiti per *leasing* finanziario

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti in bilancio 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), 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	31.12.2010				31.12.2009			
	Valore bilancio	Fair Value			Valore bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 2
A. Titoli								
1. obbligazioni	9.607.312	6.424.875	2.667.313	240.951	9.358.370	5.459.286	3.470.620	375.527
1.1 strutturate	401.528	-	-	240.951	395.514	-	-	375.527
1.2 altre	9.205.784	6.424.875	2.667.313	-	8.962.856	5.459.286	3.470.620	-
2. altri titoli	666.786	-	-	666.786	554.137	-	-	554.137
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	666.786	-	-	666.786	554.137	-	-	554.137
Totale	10.274.098	6.424.875	2.667.313	907.737	9.912.507	5.459.286	3.470.620	929.664

Per quanto riguarda i criteri di determinazione del "fair value" si rimanda alla Parte A – Politiche contabili.

La voce 1.1 "Titoli – obbligazioni strutturate" rileva il prestito obbligazionario "Convertendo BPM 2009/2013 6,75%" emesso il 3 luglio 2009 nell'ambito delle misure volte al rafforzamento e alla stabilizzazione del capitale della Banca, approvate dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 24 marzo 2009 (per maggiori dettagli sull'operazione si rimanda a quanto illustrato nella corrispondente sezione di Nota Integrativa del bilancio al 31.12.2009); il valore del relativo derivato incorporato è iscritto alla voce "Strumenti di capitale". I valori indicati al 31.12.2010 (401.528 migliaia di euro) e al 31.12.2009 (395.514 migliaia di euro) comprendono il rateo interesse in corso di maturazione alla data di riferimento del bilancio rispettivamente per 11.672 migliaia di euro e 6.642 migliaia di euro. Dal 1° gennaio 2010 (data di inizio della conversione volontaria prima della scadenza) al 31 dicembre 2010 sono state convertite n. 1.468 obbligazioni in n. 20.964 azioni BPM.

Di seguito si riportano le caratteristiche principali dei due strumenti finanziari:

Convertendo BPM 2009/2013 6,75%	
Prezzo di emissione	Le Obbligazioni sono emesse alla pari, ad un prezzo pari al 100% del Valore nominale.
Ammontare nominale emesso	Euro 406.285.100
N. obbligazioni emesse	N. 4.062.851
Taglio minimo obbligazione	Euro 100.
Livello di subordinazione	Senior.
Durata del prestito	Dal 3 luglio 2009 fino al 1° giugno 2013.
Interessi	Dalla data di Godimento (3 luglio 2009, incluso) le Obbligazioni fruttano l'interesse annuo lordo del 6,75% calcolato sul valore nominale delle Obbligazioni, pagabile annualmente dal 1° giugno 2010 al 1° giugno 2013 compreso. La prima cedola ha durata dalla data di Godimento (inclusa) al 1° giugno 2010 (escluso).
Mercato di quotazione	Non quotato. La Banca si riserva la facoltà di richiedere in futuro alla Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione delle Obbligazioni alla quotazione.
Conversione obbligatoria in azioni della Banca	Conversione automatica a scadenza in azioni ordinarie BPM valorizzate al prezzo medio di mercato (media aritmetica dei Prezzi Ufficiali delle azioni registrati nei 20 giorni di negoziazione precedenti alla data di scadenza), con un prezzo di conversione minimo pari a Euro 6 (16,667 Azioni ogni Obbligazione) ed un prezzo di conversione massimo pari a Euro 7 (14,286 Azioni ogni Obbligazione).
Conversione volontaria	Facoltà dell'obbligazionista, a partire dal 1° gennaio 2010, di convertire prima della scadenza al prezzo di conversione di Euro 7.
Warrant azioni ordinarie BPM 2009/2013	
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 8 per ogni azione di nuova emissione, di cui Euro 4 a titolo di sovrapprezzo.
Mercato di quotazione	I warrant sono quotati alla Borsa Italiana S.p.A.

La voce **1.2 “Obbligazioni altre”** comprende, tra l’altro, le obbligazioni emesse nell’ambito dei programmi di emissione EMTN e i *Covered Bond* (a tal riguardo si rinvia a quanto illustrato nella successiva parte E, punto C.3 Operazioni di Covered Bond). Di tali emissioni si fornisce di seguito la relativa composizione:

	31.12.2010				31.12.2009			
	Valore nominale al netto di riacquisti	Valore di bilancio	Fair Value		Valore nominale al netto di riacquisti	Valore di bilancio	Fair Value	
			Livello 1	Livello 2			Livello 1	Livello 2
Emissioni euro Medium Term Notes								
• A tasso fisso	300.000	309.919	172.489	144.070	300.000	315.215	168.913	144.186
<i>Di cui subordinate</i>	160.000	168.801	172.489	–	160.000	174.362	168.913	–
• A tasso variabile	3.395.000	3.396.115	3.284.285	50.587	3.895.000	3.896.985	3.223.472	627.553
<i>Di cui subordinate</i>	595.000	595.066	568.293	–	600.000	599.472	–	578.382
Totale Obbligazioni EMTN:	3.695.000	3.706.034	3.456.774	194.657	4.195.000	4.212.200	3.392.385	771.739
<i>Di cui subordinate</i>	755.000	763.867	740.782	0	760.000	773.834	168.913	578.382
Emissioni Covered Bond								
• Obbligazioni Bancarie Garantite (“OBG”) Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. 15.7.2008/2011 5,5%	1.000.000	1.024.411	1.048.146	–	1.000.000	1.023.196	1.076.312	–
• Obbligazioni Bancarie Garantite (“OBG”) Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. 9.10.2009/17.10.2016 3,5%	1.000.000	1.000.556	983.992	–	1.000.000	1.000.202	990.589	–
• Obbligazioni Bancarie Garantite (“OBG”) Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. 4.11.2010/16.11.2015 3,25%	750.000	746.896	733.444	–	–	–	–	–
Totale Covered Bond	2.750.000	2.771.863	2.765.582	–	2.000.000	2.023.398	2.066.901	–

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 approvato in data 11 settembre 2000, scaduto e non rinnovato, sono ancora in circolazione 160 milioni di euro relativi al Prestito obbligazionario “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 di euro, è stato aumentato gradualmente nel tempo fino a raggiungere l’importo di 10 miliardi di euro con la delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione del 22 aprile 2008. Attualmente il Programma è utilizzato per un importo di 3.540 milioni di euro relativi a nove Prestiti Obbligazionari in essere ed il margine residuo utilizzabile ammonta a 6.460 milioni di euro.

Il valore nominale dei titoli EMTN è esposto al netto della componente riacquistata per 5 milioni di euro.

Nell’ambito del programma EMTN, nel 2010 è stato rimborsato il prestito “Banca Popolare di Milano 2008/2010 TV% 15.02” di originari nominali 1.250 milioni di euro, ed è stato emesso, per nominali 750 milioni di euro, il prestito “Banca Popolare di Milano 2010/2012 TV% 24.09” .

Composizione della voce "2.2 Altri Titoli – altri"

La voce comprende i certificati di deposito sottoscritti da clientela e gli assegni propri in circolazione. In particolare:

Tipologia titoli/Valori	31.12.2010			31.12.2009				
	Valore bilancio	Fair Value			Valore bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
Certificati di deposito sottoscritti da clientela	534.462	-	-	534.462	418.136	-	-	418.136
di cui:								
- a breve termine	529.258	-	-	529.258	411.810	-	-	411.810
- a medio/lungo termine	1.517	-	-	1.517	2.046	-	-	2.046
- scaduti e non riscossi	3.687	-	-	3.687	4.280	-	-	4.280
Assegni propri in circolazione	132.324	-	-	132.324	136.001	-	-	136.001
di cui:								
- assegni circolari	98.522	-	-	98.522	101.495	-	-	101.495
- altri assegni bancari	33.802	-	-	33.802	34.506	-	-	34.506
Totale	666.786	-	-	666.786	554.137	-	-	554.137

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 non quotati (tipologia B 1.2) sono compresi i seguenti titoli subordinati:

Prestito	31.12.2010	31.12.2009	Importo nominale originario emesso	Prezzo emissione	Tasso di interesse	Data emissione/scadenza	Note
Strumenti innovativi di capitale oggetto di disposizioni transitorie (Tier 1):	213.544	214.880					
Perpetual Subordinated Fixed/Floating Rate Notes – 9%	213.544	214.880	300.000 euro	98,955	Variabile	25.6.2008 Perpetua	1
Strumenti ibridi di patrimonializzazione (Upper Tier 2):	354.376	373.286					
Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Upper Tier 2) Tasso 7,625% - 29.6.01-11 (emesso nell'ambito del Programma E.M.T.N.)	168.801	174.362	160.000 euro	99,202	7,625%	29.6.2001/11	2
Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Upper Tier 2) Tasso Variabile- 2.7.01-31	182.172	189.617	171.882 euro	100	Variabile	2.7.2001/31	3
Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Upper Tier 2) Tasso variabile 18 giugno 2008/2018	3.403	9.307	17.850 euro	100	Variabile	18.6.2008/18	4
Passività subordinate (Lower Tier 2):	1.338.475	1.357.788					
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.)	595.066	599.472	600.000 euro	99,716	Variabile	29.6.2005/15	5
Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Lower Tier 2) Tasso Fisso 4,5% 18 aprile 2008/2018	277.117	279.475	252.750 Euro	100	4,50%	18.4.2008/18	6
Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Lower Tier 2) Tasso Variabile 20 ottobre 2008/2018	466.292	478.841	502.050 Euro	100	Variabile	20.10.2008/18	7
TOTALE	1.906.395	1.945.954					

1 Perpetual Subordinated Fixed/Floating Rate Notes – 9%

Prezzo di emissione:	Le Obbligazioni sono emesse sotto alla pari, ad un prezzo pari al 98,955% del Valore nominale
Tasso d'interesse:	Fisso 9% fino al 25 giugno 2018; variabile (Euribor 3 mesi + spread 6,18%) a partire dal 25 giugno 2018
Quotazione:	Borsa del Lussemburgo (*)
Clausola di rimborso anticipato:	È prevista la clausola di rimborso anticipato su iniziativa dell'emittente a partire dal 25 giugno 2018 previa autorizzazione della Banca d'Italia.
Rimborso anticipato:	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.
Altre informazioni:	<p>È prevista:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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; • 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); • una clausola di "loss absorption", in base alla quale – in caso di Capital Deficiency Event – il rimborso delle notes è sospeso. <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>

2	Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Upper Tier 2) – Tasso 7,625% - 29 giugno 2001/2011
Prezzo di emissione:	Le Obbligazioni Subordinate sono emesse sotto alla pari, ad un prezzo pari al 99,202% del Valore nominale
Tasso d'interesse:	Tasso di interesse fisso pari al 7,625% annuo lordo
Quotazione:	Borsa del Lussemburgo (*)
Rimborso anticipato:	"Tax reason" solo dopo l'approvazione della Banca d'Italia
Clausola di subordinazione:	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.
Altre informazioni:	Il prestito fa parte del Programma pluriennale di emissione di Titoli Euro a Medio Termine (E.M.T.N.), approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 11 settembre 2000
3	Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Upper Tier 2) – Tasso variabile – 2 luglio 2001/2031
Prezzo di emissione:	Le Obbligazioni Subordinate sono emesse alla pari, ad un prezzo pari al 100% del Valore nominale
Tasso d'interesse:	Tasso fisso 7,625% fino al 2 luglio 2011; variabile (EURIBOR + spread 3,725%) a partire dal 2 luglio 2011
Quotazione:	Non quotato
Rimborso anticipato:	E' prevista la clausola di rimborso anticipato su iniziativa dell'emittente a partire dal 2 luglio 2011 previa autorizzazione della Banca d'Italia
Clausola di subordinazione:	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.
Altre informazioni:	Il prestito subordinato è stato interamente sottoscritto dalla controllata Bpm Luxembourg S.A. a sostegno dell'emissione di <i>Preference Shares</i> 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. È prevista l'opzione <i>call</i> alla scadenza del decimo anno dopo il quale, in caso di mancato esercizio dell'opzione, la cedola diventerà variabile.
4	Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Upper Tier 2) – Tasso Variabile – 18 giugno 2008/2018
Prezzo di emissione:	Le Obbligazioni Subordinate sono emesse alla pari, ad un prezzo pari al 100% del Valore nominale
Tasso d'interesse:	Variabile (Tasso EONIA + spread 0,75%)
Quotazione:	Non quotato
Rimborso anticipato:	Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato del Prestito Subordinato
Clausola di subordinazione:	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.
Riacquisti:	La banca ha effettuato riacquisti per totali nominali 14.450 migliaia di euro.

5	Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Lower Tier 2) – Tasso Variabile 29 giugno 2005/2015
Prezzo di emissione:	Le Obbligazioni Subordinate sono emesse sotto alla pari, ad un prezzo pari al 99,716% del Valore nominale
Tasso d'interesse:	Variabile (Euribor 3 mesi + <i>spread</i> 0,45% fino a giugno 2010, Euribor 3 mesi + <i>spread</i> 1,05% a partire da tale data).
Quotazione:	Borsa del Lussemburgo (*)
Rimborso anticipato:	È prevista la clausola di rimborso anticipato su iniziativa dell'emittente a partire dal quinto anno e previa autorizzazione della Banca d'Italia
Clausola di subordinazione:	Le Obbligazioni Subordinate costituiscono "passività subordinate di 2° livello" di BPM, così classificate in base alle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale 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.
Altre informazioni:	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.
Riacquisti:	La banca ha effettuato riacquisti per totali nominali 5.000 migliaia di euro.
6	Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Lower Tier 2) – Tasso Fisso 4,50% 18 aprile 2008/2018
Prezzo di emissione:	Le Obbligazioni Subordinate sono emesse alla pari, ad un prezzo pari al 100% del Valore nominale
Tasso d'interesse:	Tasso di interesse fisso pari al 4,50% annuo lordo
Quotazione:	Non quotato
Rimborso anticipato:	Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato del Prestito Subordinato
Clausola di subordinazione:	Le Obbligazioni Subordinate costituiscono "passività subordinate di 2° livello" di BPM, così classificate in base alle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale 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.
Riacquisti:	La banca ha effettuato riacquisti per totali nominali 750 migliaia di euro.
7	Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Lower Tier 2) – Tasso Variabile 20 ottobre 2008/2018
Prezzo di emissione:	Le Obbligazioni Subordinate sono emesse alla pari, ad un prezzo pari al 100% del Valore nominale
Tasso d'interesse:	Variabile (Tasso Euribor 3 mesi 365 + <i>spread</i> 0,60% fino a 20 ottobre 2013, Euribor 3 mesi + <i>spread</i> 1,50% dopo tale data).
Quotazione:	Non quotato
Rimborso Anticipato:	Previa autorizzazione della Banca d'Italia, alla data del 20 ottobre 2013, in corrispondenza dalla data di stacco cedola, l'Emittente potrà procedere al rimborso anticipato dell'intero Prestito Subordinato, ad un prezzo pari al 100% del Valore Nominale.
Clausola di subordinazione:	Le Obbligazioni Subordinate costituiscono "passività subordinate di 2° livello" di BPM, così classificate in base alle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale 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.
Riacquisti:	La banca ha effettuato riacquisti per totali nominali 35.750 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 nella sezione 'A.3 informativa sul Fair Value'.

3.3 Titoli in circolazione oggetto di copertura specifica

Alla data di riferimento del bilancio la Banca non ha in essere operazioni di copertura sui titoli in circolazione.

Sezione 4 – Passività finanziarie di negoziazione

Voce 40

Nella presente voce figurano gli strumenti derivati finanziari.

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	VN	FV				FV*	VN	FV				FV*
		L1	L2	L3	31.12.2010			L1	L2	L3	31.12.2009	
A. Passività per cassa												
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
Totale A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati												
1. Derivati finanziari		-	204.940	33.592	238.532			-	165.187	10.517	175.704	
1.1 Di negoziazione	X	-	194.275	32.571	226.846	X	X	-	151.127	8.883	160.010	X
1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X	-	10.665	1.021	11.686	X	X	-	14.060	1.634	15.694	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
Totale B	X	-	204.940	33.592	238.532	X	X	-	165.187	10.517	175.704	X
Totale (A+B)	X	-	204.940	33.592	238.532	X	X	-	165.187	10.517	175.704	X

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

4.2 Dettaglio della voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione": passività subordinate

Alla data di riferimento del bilancio 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 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

	VN	FV				FV*	VN	FV				FV*
		L1	L2	L3	31.12.2010			L1	L2	L3	31.12.2009	
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	580.651	-	587.874	-	587.874		1.313.500	-	1.308.678	20.885	1.329.563	
3.1 Strutturati	433.578	-	439.642	-	439.642	X	1.185.677	-	1.182.150	20.885	1.203.035	X
3.2 Altri	147.073	-	148.232	-	148.232	X	127.823	-	126.528	-	126.528	X
Totale	580.651	-	587.874	-	587.874		1.313.500	-	1.308.678	20.885	1.329.563	

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 le passività finanziarie in essere emesse dalla banca nella determinazione del *fair value* non si tiene conto del proprio *credit spread*. Tali emissioni non hanno clausole di subordinazione e sono destinate a clienti non istituzionali; pertanto, non si è tenuto conto delle variazioni del proprio merito creditizio per evitare l'eventuale iscrizione a conto economico di profitti derivanti dalla riduzione di valore di passività emesse a seguito di fenomeni di *downgrading* della banca. In particolare, in periodi di elevata turbolenza economica, la Banca evita di rilevare profitti che sarebbero tanto più elevati quanto maggiore è la variazione negativa del merito creditizio. Conseguentemente nel campo FV* non si riporta il dato richiesto in quanto corrispondente al "*Fair Value*" già indicato in tabella.

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	31.12.2010	Coperture naturali	Strumenti Finanziari Strutturati	Portafogli di passività finanziarie gestiti internamente sulla base del fair value	31.12.2009
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	148.232	439.642	-	587.874	126.528	1.203.035	-	1.329.563
3.1 Strutturati	-	439.642	-	439.642	-	1.203.035	-	1.203.035
3.2 Altri	148.232	-	-	148.232	126.528	-	-	126.528
Totale	148.232	439.642	-	587.874	126.528	1.203.035	-	1.329.563

La copertura naturale si riferisce ad obbligazioni di tipo *Step Up* 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 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
A. Esistenze iniziali	-	-	1.329.563	1.329.563
B. Aumenti	-	-	52.389	52.389
B1. Emissioni	-	-	19.250	19.250
B2. Vendite	-	-	-	-
B3. Variazioni positive di <i>fair value</i>	-	-	4.489	4.489
B4. Altre variazioni	-	-	28.650	28.650
C. Diminuzioni	-	-	794.078	794.078
C1. Acquisti	-	-	-	-
C2. Rimborsi	-	-	752.099	752.099
C3. Variazioni negative di <i>fair value</i>	-	-	326	326
C4. Altre variazioni	-	-	41.653	41.653
D. Rimanenze finali	-	-	587.874	587.874

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

	31.12.2010					31.12.2009				
	L1	L2	L3	Fair value	VN	L1	L2	L3	Fair value	VN
A. Derivati finanziari	-	28.863	2.070	30.933	1.267.301	-	1.940	839	2.779	70.917
1) Fair value	-	28.863	2.070	30.933	1.267.301	-	1.940	839	2.779	70.917
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	28.863	2.070	30.933	1.267.301	-	1.940	839	2.779	70.917

Legenda: VN = Valore nozionale L1 = Livello 1 L2 = Livello 2 L3 = Livello 3

6.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

Operazioni/Tipo di copertura	Fair Value						Flussi finanziari		Investim. esteri
	Specifica					Generica	Specifica	Generica	
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.070	-	-	-	-	X	-	X	X
2. Crediti	1.497	-	-	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	3.567	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	-	-	-	X	-	X	-	X	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	27.366	X	-	X
Totale passività	-	-	-	-	-	27.366	-	-	-
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	-	X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	-	X	-	-

L'importo indicato alla sottovoce 1. "Attività finanziarie disponibile per la vendita" si riferisce al valore negativo di un derivato finanziario stipulato a copertura del rischio di tasso di interesse di un titolo di debito per un importo nozionale di 50 milioni di euro.

L'importo indicato alla sottovoce 2. "Crediti" si riferisce al valore negativo di un derivato finanziario stipulato a copertura del rischio di tasso di interesse di un mutuo erogato e rilevato nei "crediti verso clientela".

Il valore di 27.366 migliaia di euro, iscritto al 31.12.2010 alla voce Passività "2. Portafoglio", si riferisce al valore negativo di derivati stipulati a copertura del rischio di tasso di interesse dei "core deposit" per un importo nozionale di 1,2 miliardi di euro.

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

	31.12.2010	31.12.2009
1. Adeguamento positivo delle passività finanziarie	5.198	-
2. Adeguamento negativo delle passività finanziarie	-31.996	-
Totale	-26.798	-

7.2 Passività finanziarie oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse composizione

	31.12.2010	31.12.2009
Debiti verso banche	-	-
Debiti verso clientela	-26.798	-
Titoli in circolazione	-	-
Passività finanziarie di negoziazione	-	-
Passività finanziarie al fair value	-	-
Totale	-26.798	-

Sezione 8 – Passività fiscali

Voce 80

La voce è già stata trattata, unitamente alle Attività fiscali, nella sezione 13 dell'attivo "Le attività fiscali e le passività fiscali", alla quale si rimanda.

Sezione 9 – Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione

Voce 90

Si rimanda alla sezione 14 dell'attivo.

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	31.12.2010	31.12.2009
Debiti a fronte del deterioramento di:	35.072	37.927
Crediti di firma	35.072	37.927
Derivati su crediti	-	-
Impegni irrevocabili ad erogare fondi	-	-
Accordi di pagamento basati su proprie azioni	10.177	9.022
Ratei passivi	32	35
Altre passività	890.699	809.106
Partite viaggianti passive	-	-
Depositi cauzionali ricevuti da terzi	493	637
Debiti v.so società del Gruppo relativi al consolidato fiscale	18.161	13.366
Importi da versare al fisco per conto terzi	119.829	118.748
Importi da versare al fisco per conto proprio	10.593	13.674
Rettifiche per partite illiquide inerenti il portafoglio	110.986	249
Somme a disposizione da riconoscere alla clientela	138.393	132.794
Partite in corso di lavorazione	316.643	343.378
Debiti verso fornitori	83.633	75.588
Somme da versare ad enti previdenziali	26.769	26.833
Debiti per spese del personale	43.092	48.968
Risconti passivi (non capitalizzati)	3.439	5.730
Altre	18.668	29.141
Totale	935.980	856.090

L'incremento della voce "Rettifiche per partite illiquide inerenti il portafoglio" è dovuto alle nuove regole introdotte dalla Direttiva Europea sui Servizi di Pagamento (*Payment Services Directive 64/2007/CE*), meglio nota come "PSD". La PSD è l'insieme delle norme che definisce regole e standard comuni per l'esecuzione dei servizi elettronici di incasso e pagamento nei diversi paesi d'Europa. In base a tali regole gli incassi commerciali (RI.BA, RID e MAV) vengono addebitati il giorno di scadenza con pari valuta e disponibilità e accreditati ai beneficiari (cedenti) nel giorno di regolamento interbancario (il giorno successivo a quello di scadenza).

Sezione 11 – Trattamento di fine rapporto del personale

Voce 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	31.12.2010	31.12.2009
A. Esistenze iniziali	139.951	155.004
B. Aumenti	6.742	7.674
B.1 Accantonamento dell'esercizio	5.740	6.154
B.2 Altre variazioni in aumento	1.002	1.520
C. Diminuzioni	21.099	22.727
C.1 Liquidazioni effettuate	19.329	22.242
C.2 Altre variazioni in diminuzione	1.770	485
D. Rimanenze finali	125.594	139.951

La voce B.2 "Altre variazioni in aumento" al 31.12.2010 include, tra l'altro, il trattamento di fine rapporto relativo ai dipendenti della ex Bipiemme Private Banking SIM, incorporata dalla Banca nel corso del corrente esercizio, per 542 migliaia di euro, e di quelli assunti nell'ambito dell'operazione di "cessione sportelli infragrupo" dalla Banca di Legnano e dalla Cassa di Risparmio di Alessandria per 161 migliaia di euro.

La voce C.2 "Altre variazioni in diminuzione", accoglie l'importo di 659 migliaia di euro relativo al trattamento di fine rapporto trasferito a Banca di Legnano e a Cassa di Risparmio di Alessandria nell'ambito dell'operazione di "cessione sportelli infragrupo". Tale voce comprende anche l'utile attuariale di 576 migliaia di euro risultante dalla periodica perizia effettuata da un attuario indipendente, rilavato in contropartita ad una riserva di patrimonio netto (al 31.12.2009 era stata registrata una perdita attuariale di 1.520 migliaia di euro iscritta alla voce B.2 "Altre variazioni in aumento").

11.2 Altre informazioni

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 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.

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 145.737 migliaia di euro (160.780 migliaia di euro al 31 dicembre 2009).

Nel corso dell'esercizio sono state rilevate quote di trattamento di fine rapporto destinate al conto di tesoreria presso l'INPS per 7.931 migliaia di euro (8.729 migliaia di euro nel corso dell'esercizio 2009). Alla data di riferimento del bilancio il fondo di tesoreria presso l'INPS ammonta a 30.520 migliaia di euro (23.984 migliaia di euro al 31.12.2009).

Inoltre, nel corso dell'esercizio sono state destinate al Fondo di Previdenza Bipiemme quote di trattamento di fine rapporto per 13.825 migliaia di euro (13.384 migliaia di euro nel corso dell'esercizio 2009).

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, le tavole INPS 2000 per le previsioni di invalidità e un tasso di rotazione del personale pari al 3,5%, in linea con il precedente esercizio.

Basi tecniche finanziarie: le valutazioni sono state effettuate in base ad un tasso di interesse del 4,5%, pari al rendimento stimato di lungo periodo (invariato rispetto al 31.12.2009).

Basi tecniche economiche: si è ipotizzato un tasso di inflazione del 2% (in linea con quello del 31.12.2009).

Sezione 12 – Fondi per rischi e oneri

Voce 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	31.12.2010	31.12.2009
1. Fondi di quiescenza aziendali	60.572	59.196
2. Altri fondi per rischi e oneri	146.614	182.502
2.1 controversie legali	25.858	22.783
2.2 oneri per il personale	99.247	120.659
2.3 altri	21.509	39.060
Totale	207.186	241.698

Fondi per rischi e oneri: dettaglio

Voci/Valori	31.12.2010	31.12.2009
1. Fondi di quiescenza aziendali:	60.572	59.196
■ Fondi pensioni:	16.031	15.758
– ex Banca Popolare di Bologna e Ferrara	16.005	15.730
– ex Banca Agricola Milanese	26	28
■ Trattamento previdenziale integrativo	44.541	43.438
2. Altri fondi per rischi e oneri:	146.614	182.502
2.1 controversie legali:	25.858	22.783
– stanziamenti a fronte di perdite presunte sulle cause passive	25.858	22.783
2.2 oneri per il personale:	99.247	120.659
– fondo di solidarietà	70.957	98.012
– premi di anzianità	9.864	9.570
– indennità riservate ai dirigenti	17.413	12.817
– perdite presunte sulle vertenze con il personale dipendente	237	260
– altri oneri	776	–
2.3 altri:	21.509	39.060
– azioni revocatorie	15.657	32.168
– fondo di beneficenza e di pubblica utilità	2.627	2.937
– oneri di varia natura	3.225	3.955
Totale	207.186	241.698

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
A. Esistenze iniziali	59.196	182.502	241.698
B. Aumenti	11.478	27.969	39.447
B.1 Accantonamento dell'esercizio	3.355	20.021	23.376
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	2.477	3.729	6.206
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
B.4 Altre variazioni	5.646	4.219	9.865
C. Diminuzioni	10.102	63.857	73.959
C.1 Utilizzo nell'esercizio	10.102	55.415	65.517
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
C.3 Altre variazioni in diminuzione	-	8.442	8.442
D. Rimanenze finali	60.572	146.614	207.186

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 di quanto 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.

La voce B.4 "Altre variazioni in aumento" è riconducibile interamente alle perdite 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

Ai fini della determinazione del valore attuale delle obbligazioni a benefici definiti iscritte in bilancio tra i fondi di quiescenza si riportano 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 4,5% annuo composto, pari al rendimento stimato di lungo periodo (invariato rispetto al 31.12.2009).

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 4,5% annuo composto, pari al rendimento stimato di lungo periodo (invariato rispetto al 31.12.2009).

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 4,5% annuo composto, pari al rendimento stimato di lungo periodo (invariato rispetto al 31.12.2009).

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.

2.2. oneri per il personale: il fondo copre principalmente gli oneri relativi:

- all'adesione dei dipendenti aventi diritto al "Fondo di Solidarietà", il cui valore attuale è stato determinato applicando il tasso *swap* a 3 anni (1,9165%);
- ai premi di anzianità da corrispondere ai dipendenti al raggiungimento del venticinquesimo e trentesimo anno di servizio;
- alle indennità riservate ai dirigenti;
- ai premi e alle indennità relative al patto di non concorrenza riservate agli ex dipendenti di Bipiemme Private Banking SIM, società incorporata nel corrente esercizio.

Con riferimento alle ultime tre 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, le tavole INPS 2000 per le previsioni di invalidità e un tasso di rotazione del personale pari al 3,5%, in linea con il precedente esercizio.

Basi tecniche finanziarie: le valutazioni sono state effettuate in base ad un tasso di interesse del 4,5%, pari al rendimento stimato di lungo periodo (invariato rispetto al 31.12.2009).

Basi tecniche economiche: si è ipotizzato un tasso di inflazione del 2% (in linea con quello del 31.12.2009). Il tasso di incremento annuo delle retribuzioni è stato fissato nel 2,5% (invariato rispetto all'esercizio precedente).

2.3. altri: la voce comprende principalmente 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.

Sezione 13 – Azioni rimborsabili

Voce 140

Alla data di riferimento del bilancio la Banca non ha emesso azioni rimborsabili.

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

		31.12.2010	31.12.2009
Capitale	euro	1.660.220.780	1.660.136.924
N. azioni ordinarie		415.055.195	415.034.231
Da nominale: euro cadauna		4	4
Di cui n. azioni proprie		487.473	2.415.180

Capitale: alla data di riferimento del bilancio il Capitale Sociale della Banca risulta interamente sottoscritto e versato.

14.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	415.034.231	-
- interamente liberate	415.034.231	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	-2.415.180	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	412.619.051	-
B. Aumenti	1.948.671	-
B.1 Nuove emissioni	-	-
a pagamento:	-	-
- operazioni di aggregazioni di imprese	-	-
- conversione di obbligazioni	20.964	-
- esercizio di <i>warrants</i>	-	-
- altre	-	-
a titolo gratuito :	-	-
- a favore dei dipendenti	-	-
- a favore degli amministratori	-	-
- altre	-	-
B.2 Vendita di azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	1.927.707	-
C. Diminuzioni	-	-
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	-	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	414.567.722	-
D.1 Azioni proprie (+)	487.473	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	415.055.195	-
- interamente liberate	415.055.195	-
- non interamente liberate	-	-

Le azioni proprie in rimanenza all'inizio dell'esercizio (voce A.1) rivengono dal programma di acquisto di massime n. 4.875.000 azioni proprie, a suo tempo varato dal Consiglio di Amministrazione in conformità con l'autorizzazione dell'Assemblea dei Soci del 19 aprile 2008, di cui n. 2.459.820, già parzialmente utilizzate per l'assegnazione di azioni ai dipendenti avvenuta nel maggio 2009.

Ulteriori n. 1.927.707 azioni (voce B. 3), presenti nel portafoglio della Banca, sono state destinate nel 2010 – giusta delibera del Consiglio di Amministrazione e approvazione della distribuzione dell'utile di esercizio 2009 da parte dell'assemblea dei Soci del 24 aprile 2010 – ai dipendenti in relazione all'importo loro spettante ai sensi dell'art. 47 dello statuto sociale. Le azioni sono state assegnate al valore "normale" di euro 4,68 (per valore "normale" si intende il valore medio di borsa registrato nei 30 giorni precedenti l'assegnazione), per un importo complessivo di euro 9.021.671,94.

Le rimanenti n. 487.473 azioni (voce D.1) sono rimaste nel portafoglio della Banca al 31.12.2010.

14.3 Capitale: altre informazioni

Il Capitale Sociale della Banca è variabile ed è rappresentato da azioni nominative del valore nominale di Euro 4 (quattro) ciascuna.

Il Consiglio di Amministrazione 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 e allo stato è disponibile per euro 17.634.716, in quanto rettificato del valore delle azioni proprie in portafoglio.

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.

Alla data di riferimento del bilancio le azioni proprie possedute direttamente dalla banca, come specificato in precedenza ammontano a n. 487.473.

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. 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.

Riserve:

Riserva legale: 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: 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 Amministrazione. In particolare non è soggetta in sede di utilizzo a vincoli di legge, né di statuto. Il 4° comma dell'art. 47 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 indicata Riserva indisponibile).

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.

Riserva Indisponibile ex. Art. 6 D.Lgs 38/05: 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.

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.

Strumenti di capitale:

la voce comprende l'importo degli Strumenti Finanziari ex art. 12 del D.L. 185/08 (c.d. "Tremonti Bond") e la componente patrimoniale (valore dell'opzione di conversione) del Prestito Obbligazionario "Convertendo BPM 2009/2013 6,75%", scorporata dal prestito obbligazionario iscritto nella voce 30 del passivo "Titoli in circolazione" come specificato al 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.

Leggi speciali di rivalutazione: comprende le riserve costituite in base a disposizioni di legge emanate prima dell'entrata in vigore dei principi contabili internazionali: tali riserve sono state imputate nell'esercizio 2001 a "Capitale" per l'aumento gratuito di capitale conseguente alla conversione all'Euro del valore nominale delle azioni della Banca.

In tale voce è confluita anche la riserva costituita in sede di prima applicazione degli IAS/IFRS, per effetto della valutazione al "costo presunto" (c.d. "*deemed cost*") delle attività materiali, secondo quanto previsto dal "decreto IAS". Tale riserva è stata imputata a "Capitale" a seguito della delibera assunta il 15 febbraio 2007 dall'Assemblea straordinaria dei soci, che ha comportato l'aumento a titolo gratuito del capitale sociale ai sensi dell'art. 2442 cod. civ., mediante incremento del valore nominale delle azioni da euro 3 a euro 4.

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 Banca, distinguendole in relazione alla loro origine, alla possibilità di utilizzazione e distribuibilità nonché alla loro avvenuta utilizzazione nel triennio precedente la data di redazione del bilancio.

Natura/descrizione	31.12.2010						Riepilogo utilizzi effettuati negli ultimi tre esercizi (b)		Vincolo fiscale (c)
	Capitale e Riserve	Disponibilità					Per copertura perdite	Per altre ragioni	
		Quota	Possibilità di utilizzazione (a)						
1. Capitale	1.660.221	-	-	-	-	-	-	-	668.360
2. Sovrapprezzi di emissione	189.639	153.736	A	B	C	(1)	-	150.425	-
3. Riserve	1.243.961	909.346							18.690
- di utili									
a) legale	296.141	-	A	B	-	(2)	-	-	-
b) statutaria	823.427	823.427	A	B	C		-	-	-
c) azioni proprie	19.485	-	-	-	-		-	-	-
d) altre:									
- disponibile	30.138	30.138	A	B	C		-	(*) 5.437	-
- indisponibile ex. Art. 6 D.Lgs 38/05	18.989	-	-	-	-	(3)	-	-	-
- riserva art. 13 c. 6 D.Lgs 124/93	527	527	A	B	C		-	-	527
- altre									
Riserva L. 21.11.2000 n. 342, art. 14	18.163	18.163	A	B	-		-	-	18.163
Riserva da avanzi di fusione	37.091	37.091	A	B	C		-	-	-
4. Strumenti di capitale	519.606	-					-	-	-
5. (Azioni proprie)	-1.850	-	-	-	-		-	-	-
6. Riserve da valutazione:	-80.912	-	-	-	-		-	-	-
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	-61.699	-	-	-	-	(3)	-	-	-
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	-19.213	-	-	-	-	(4)	-	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione: valutazione al "costo presunto" (c.d. "deemed cost") delle attività materiali	-	-	-	-	-		-	264.609	-
Totale	3.530.665	1.063.082							687.050
Quota non distribuibile (d)		18.163							
Quota distribuibile		1.044.919							

(a) Possibilità di utilizzazione: 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) 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 (2007-2009):

■ **Riserve di capitale e da valutazione:** imputate a Capitale Sociale in esecuzione dell'aumento gratuito di 415.034 migliaia di euro, effettuato per aumentare il valore nominale delle azioni da euro 3 a euro 4, in attuazione della delibera dell'Assemblea Straordinaria dei Soci del 15 febbraio 2007 mediante utilizzo delle seguenti riserve:

■ **Sovrapprezzi di emissione:** per 150.425 migliaia di euro;

■ **Riserve da valutazione - leggi speciali da rivalutazione:** per 264.609 migliaia di euro.

(*) Si segnala inoltre che 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, al "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.

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 (a)	Riserve e fondi che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società (b)	Altre riserve e fondi (c)	31.12.2010 (a + b + c)	31.12.2009 (unità di euro)
Sovraprezzi di emissione	189.638.643	-	-	189.638.643	187.907.374
Riserve:	-	18.689.958	1.225.270.927	1.243.960.885	1.207.930.421
- di utili:					
a) legale	-	-	296.141.164	296.141.164	285.785.521
b) statutaria	-	-	823.426.958	823.426.958	797.537.848
c) azioni proprie	-	-	19.484.887	19.484.887	19.484.887
d) altre:					
- indisponibile ex. Art. 6 D.Lgs 38/05	-	-	18.988.987	18.988.987	20.784.744
- disponibile	-	-	30.138.296	30.138.296	28.617.568
- riserva art. 13 c. 6 D.Lgs 124/93	-	527.111	-	527.111	527.111
- altre:					
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	37.090.635	37.029.895
Strumenti di capitali	-	-	519.605.536	519.605.536	519.596.526
Riserve da valutazione:	-	-	-80.912.004	-80.912.004	-894.941
- Attività finanziare disponibili per la vendita	-	-	-61.699.478	-61.699.478	14.641.915
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	-	-	-19.212.526	-19.212.526	-15.536.856
Totale (A)	189.638.643	18.689.958	1.663.964.459	1.872.293.060	1.914.539.380

(segue)

Descrizione delle riserve	Riserve e fondi che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito dei soci		Riserve e fondi che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società	Altre riserve e fondi	31.12.2010	31.12.2009
	(a)	(b)			(a + b + c)	(unità di euro)
Riserve imputate al capitale sociale in esecuzione di aumenti gratuiti						
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
Totale (B)		282.191.937	668.359.853	69.100.692	1.019.652.482	1.019.652.482
Totale (A + B)		471.830.580	687.049.811	1.733.065.151	2.891.945.542	2.934.191.862

(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 e 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	31.12.2010	31.12.2009
A. Esistenze iniziali	519.597	4.210
B. Aumenti	9	519.597
B.1 Altre variazioni	9	519.597
C. Diminuzioni	-	4.210
C.1 Altre variazioni in diminuzione	-	4.210
D. Rimanenze finali	519.606	519.597

Gli Strumenti di capitale comprendono:

- gli strumenti finanziari emessi in data 4 dicembre 2009 (art. 12 DL 185/08) a favore del Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) per l'importo di euro 500.000.000;
- il valore dell'opzione di conversione pari a 19.606 migliaia di euro, incorporata nel Prestito Obbligazionario "Convertendo BPM 2009/2013 6,75%", iscritto per 401.528 migliaia di euro nel passivo dello stato patrimoniale alla "Voce 30 – Titoli in circolazione – obbligazioni non quotate strutturate". Tale importo comprende il rateo interessi in corso di maturazione per 11.672 migliaia di euro.

Con riferimento allo strumento di capitale **“Banca Popolare di Milano strumenti finanziari ex art. 12 DL 185/08”** si riportano di seguito le sue caratteristiche:

Emittente	Banca Popolare di Milano
Investitore	Il Ministero dell'Economia e delle Finanze (il MEF)
Strumenti finanziari	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 Titoli).
Livello di subordinazione	<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"> ■ le perdite che riducono il coefficiente patrimoniale di vigilanza complessivo fino all'8 per cento sono assorbite interamente dal capitale sociale e dalle riserve; ■ 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. <p>Tale grado di subordinazione si sostanzia in una modifica del Valore Nominale iniziale nei termini seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ 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%); ■ 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.
Prezzo di sottoscrizione	Alla pari
Valore nominale iniziale	euro 50.000
Valore nominale	Il Valore Nominale Iniziale ovvero il valore diminuito nel caso di riduzione del capitale per perdite, nella misura indicata al paragrafo Subordinazione.
Numero titoli sottoscritti	10.000
Data emissione/sottoscrizione	4 dicembre 2009
Data di scadenza	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.
Rapporto di Conversione	<p>Il Rapporto di Conversione 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.</p> <p>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 Azioni Sottostanti.</p>
Rapporto degli Interessi	<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 Data di Pagamento degli Interessi), l'Emittente corrisponderà interessi (gli Interessi) in via posticipata su base annua in misura pari, per ciascun Titolo, al maggiore tra:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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 b) un importo pari al (i) 105%, in relazione all'esercizio 2009, (ii) 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 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. <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>
Condizioni di pagamento degli Interessi	<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 Utili Distribuibili). 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>

<p>Facoltà di riscatto in favore dell’Emittente</p>	<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 (Data di Riscatto) 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 Valore di Riferimento per il Riscatto) e in ogni caso nei limiti di una percentuale del Valore Nominale Iniziale pari al:</p> <ul style="list-style-type: none"> 130%, in caso di riscatto tra il 1° luglio 2015 e il 30 giugno 2016; 140%, in caso di riscatto tra il 1° luglio 2016 e il 30 giugno 2019; 150%, in caso di riscatto tra il 1° luglio 2019 e il 30 giugno 2022; 160%, in caso di riscatto dal 1° luglio 2022 in avanti. <p>Nel caso di riscatto, gli Interessi matureranno <i>pro rata temporis</i> 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>
<p>Facoltà di Conversione per l’Emittente</p>	<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 Data di Conversione) 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. Nel caso di conversione, gli Interessi matureranno <i>pro rata temporis</i> 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>
<p>Quotazione</p>	<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	31.12.2010	31.12.2009
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	2.113.878	1.947.924
a) Banche	119.041	117.479
b) Clientela	1.994.837	1.830.445
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	3.098.818	2.841.175
a) Banche	80.780	73.314
b) Clientela	3.018.038	2.767.861
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	7.340.317	6.483.690
a) Banche	167.394	144.971
i) a utilizzo certo	167.394	139.971
ii) a utilizzo incerto	-	5.000
b) Clientela	7.172.923	6.338.719
i) a utilizzo certo	19.655	4.944
ii) a utilizzo incerto	7.153.268	6.333.775
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	2.588	105.704
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	6.175	6.301
6) Altri impegni	286.969	-
Totale	12.848.745	11.384.794

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 assunti verso il fondo interbancario di tutela dei depositi per 38.051 migliaia di euro (35.577 migliaia di euro al 31.12.2009).

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.

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	31.12.2010	31.12.2009
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	47.600	64.042
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	25.637	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.897.799	395.082
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
5. Crediti verso banche	-	-
6. Crediti verso clientela	3.061.531	2.210.140
7. Attività materiali	-	-

Nelle voci 1, 2 e 3 sono iscritti i *fair value*, comprensivi dei ratei in corso di maturazione, dei titoli costituiti:

- a cauzione presso Banca d'Italia degli assegni circolari, per 25.637 migliaia di euro (21.087 migliaia di euro al 31.12.2009);
- a fronte di operazioni di pronti contro termine passive effettuate con titoli dell'attivo, per 1.992.809 migliaia di euro (322.546 migliaia di euro al 31.12.2009);
- a fronte di anticipazioni per operazioni di *pooling*, per 1.952.590 migliaia di euro (115.491 migliaia di euro al 31.12.2009).

Nella voce '6. Crediti verso clientela' sono iscritti i crediti a garanzia dei "Covered Bond" emessi annualmente a partire dal 2008.

Operazioni di provvista garantite

Con riferimento alle operazioni di provvista garantite con titoli non iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale si rileva che:

- a garanzia delle operazioni di pronti contro termine di raccolta iscritte alla voce "20 Debiti verso clientela", sono stati dati a garanzia titoli per 365.236 migliaia di euro (valore di mercato), rivenienti da operazioni di pronti contro termine di impiego;
- a garanzia di operazioni di anticipazione ricevute da banche centrali (OMA – Operazioni Mercato Aperto) sono stati dati a garanzia, per nominali 923.950 migliaia di euro, titoli "BPM *Securitisation* 2041 TV% A", derivanti dall'operazione di cartolarizzazione di mutui commerciali CMBS (*Commercial Mortgage Backed Securities*) effettuata dalla banca nel 2009.

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 convenzionati.

Il nuovo contratto stipulato nel 2009 scade il 31 Dicembre 2012 e, dopo tale data, potrà essere prorogato mediante accordo espresso tra le parti. 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. Il valore economico dei POS sarà determinato sulla base dei criteri e modalità di ammortamento ordinario definiti dalle vigenti tabelle ministeriali.

La locazione dell'elaboratore rientra in un contratto omnicomprensivo stipulato con IBM il 31/03/2009 per 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;
- servizi di assistenza *software* sia remota che on-site (sino a marzo 2013);

La locazione operativa dell'elaboratore prosegue sino a Marzo 2013 con opzione per eventuale riacquisto.

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 2010 la Banca ha pagato canoni di *leasing* operativo per complessivi 5.660 migliaia di euro (6.845 migliaia di euro nel corso del 2009) e noleggi a lungo termine di autoveicoli per 738 migliaia di euro (548 migliaia di euro nel corso del 2009).

I pagamenti futuri per le operazioni di *leasing* operativo e noleggio autovetture, relativamente ai contratti in essere, sono così cadenzati:

Beni in leasing	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	31.12.2010	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	31.12.2009
POS	2.289	2.464	–	4.753	2.328	5.378	–	7.706
Elaboratore centrale	2.952	3.432	–	6.384	2.999	6.384	–	9.383
Autoveicoli	1.277	1.524	–	2.801	548	1.096	–	1.644
Totale	6.518	7.420	–	13.938	5.875	12.858	–	18.733

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

Nella presente sezione sono illustrate le operazioni effettuate dalla banca per conto terzi.

Tipologia servizi	31.12.2010	31.12.2009
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela		
a) Acquisti	115.443	101.335
1. regolati	111.696	92.201
2. non regolati	3.747	9.134
b) Vendite	185.866	170.615
1. regolate	183.298	170.537
2. non regolate	2.568	78
2. Gestioni di portafogli	-	-
a) individuali	-	-
b) collettive	-	-
3. Custodia e amministrazione di titoli		
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	-	7.561.771
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-	161.279
2. altri titoli	-	7.400.492
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	26.391.846	27.835.749
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	3.675.843	4.131.455
2. altri titoli	22.716.003	23.704.294
c) titoli di terzi depositati presso terzi	21.831.056	28.423.899
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	7.003.878	3.568.236
4. Altre operazioni		
1. Incasso di crediti per conto terzi: rettifiche dare e avere		
a) rettifiche "dare"	7.239.747	6.705.408
1. Conti correnti	30.274	29.046
2. Portafoglio centrale	7.209.473	6.676.362
3. Cassa	-	-
4. Altri conti	-	-
b) rettifiche "avere"	7.350.733	6.705.657
1. Conti correnti	44.531	64.756
2. Cedenti effetti e documenti	7.302.289	6.637.197
3. Altri conti	3.913	3.704
2. Attività di ricezione e trasmissione ordini nonché mediazione		
a) acquisti	7.993.093	9.194.107
b) vendite	4.567.466	5.831.601
3. Altre operazioni		
a) effetti, documenti e valori similari all'incasso per conto terzi	7.313.720	6.668.861
b) offerte alla clientela di servizi di GPM	2.109.921	2.159.035

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 di tali operazioni:

	31.12.2010	31.12.2009
a) Acquisti	88.813	93.067
1. regolati	85.066	83.933
2. non regolati	3.747	9.134
b) Vendite:	160.427	165.419
1. regolate	157.859	165.341
2. non regolate	2.568	78

Servizio 2. "Gestioni di portafogli": il servizio di gestione dei patrimoni mobiliari effettuato per conto della clientela è svolto dalla controllata 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.

Servizio 4. Altre operazioni - 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 2010	Esercizio 2009
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.030	0	20.836	22.866	21.571
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	38.350	0	0	38.350	30.986
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0	0	0
4. Crediti verso banche	109	25.904	0	26.013	47.685
5. Crediti verso clientela	10.683	800.813	0	811.496	1.042.486
6. Attività finanziarie valutate al fair value	6.665	0	0	6.665	5.609
7. Derivati di copertura	X	X	3.803	3.803	11.914
8. Altre Attività	X	X	65.939	65.939	44.537
Totale	57.837	826.717	90.578	975.132	1.204.788

La diminuzione della voce – passata complessivamente da 1,2 miliardi a 975 milioni di euro – è ascrivibile sostanzialmente al calo degli interessi percepiti sui crediti, per effetto della contrazione dei tassi di interesse.

Nella voce “**1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione: altre operazioni**” sono compresi i margini positivi relativi a contratti derivati connessi gestionalmente con attività e passività finanziarie valutate al *fair value* (cd. *fair value option*) per 20.836 migliaia di euro (15.367 migliaia di euro nell’esercizio 2009).

La voce “**5. Crediti verso clientela**” include gli interessi maturati nell’esercizio sulle posizioni classificate “deteriorate” alla data di riferimento del bilancio, per 24.961 migliaia di euro (55.667 migliaia di euro al 31.12.2009).

1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Nella seguente tavola 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".

Voci/Valori	Esercizio 2010	Esercizio 2009
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura:	6.475	26.783
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura:	(2.672)	(14.869)
C. Saldo (A-B)	3.803	11.914

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

Voci/Valori	Esercizio 2010	Esercizio 2009
Su attività finanziarie in valuta	14.435	29.361

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 2010	Esercizio 2009
1. Debiti verso banche centrali	(2.885)	X	-	(2.885)	(1.517)
2. Debiti verso banche	(44.780)	X	-	(44.780)	(30.530)
3. Debiti verso clientela	(71.221)	X	-	(71.221)	(118.678)
4. Titoli in circolazione	X	(265.016)	-	(265.016)	(337.180)
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	(365)	(1.049)	(1.414)	(591)
6. Passività finanziarie valutate al fair value	-	(25.350)	-	(25.350)	(35.526)
7. Altre passività e fondi	X	X	(12.173)	(12.173)	-
8. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
Totale	(118.886)	(290.731)	(13.222)	(422.839)	(524.022)

L'andamento dello *spread* dei tassi nel corso del 2010 ha fatto sì che anche gli interessi passivi – analogamente a quanto registrato per quelli attivi – abbiano subito un forte calo, complessivamente di oltre 101 milioni di euro.

Composizione della voce 4. "Titoli in circolazione"

Voci/Valori	Esercizio 2010	Esercizio 2009
Obbligazioni	(260.753)	(318.722)
Certificati di deposito	(4.263)	(18.458)
Altri titoli	-	-
Totale	(265.016)	(337.180)

Nella voce "Obbligazioni" sono compresi anche gli interessi rilevati sulle Obbligazioni subordinate per 53.729 migliaia di euro (85.937 migliaia di euro nell'esercizio 2009), sulle Obbligazioni convertendo per 32.923 migliaia di euro (18.055 migliaia di euro nell'esercizio 2009) e sulle emissioni "Covered Bond" per 96.289 migliaia di euro (64.305 migliaia di euro nell'esercizio 2009).

Nella voce "5. Passività finanziarie di negoziazione: altre operazioni" sono rilevati i margini negativi relativi a contratti derivati connessi gestionalmente con attività e passività finanziarie classificate nel portafoglio di negoziazione per 1.049 migliaia di euro (591 migliaia di euro rilevati nell'esercizio 2009).

Nella voce "7. Altre passività e fondi" sono rilevati gli interessi, pari a 12.165 migliaia di euro, pagati in relazione alla transazione fiscale riferita ai periodi d'imposta 2004-2008.

1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Tra gli interessi passivi non sono rilevati differenziali relativi alle operazioni di copertura. Si veda la corrispondente tabella di cui al punto 1.2.

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

Voci/Valori	Esercizio 2010	Esercizio 2009
Su passività in valuta	(7.233)	(7.926)

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

La Banca non ha in essere operazioni di locazione finanziaria.

Sezione 2 – Le commissioni

Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	Esercizio 2010	Esercizio 2009
a) garanzie rilasciate	29.303	25.115
b) derivati su crediti	–	–
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	211.290	185.601
1. negoziazione di strumenti finanziari	185	232
2. negoziazione di valute	7.164	6.546
3. gestioni di portafogli	–	–
3.1. individuali	–	–
3.2. collettive	–	–
4. custodia e amministrazione titoli	10.355	9.923
5. banca depositaria	8.932	12.654
6. collocamento di titoli	137.967	112.547
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	14.750	18.111
8. attività di consulenza	–	–
8.1 in materia di investimenti	–	–
8.2 in materia di struttura finanziaria	–	–
9. distribuzione di servizi di terzi	31.937	25.588
9.1. Gestioni di portafogli	5.246	4.722
9.1.1. Individuali	5.246	4.722
9.1.2. Collettive	–	–
9.2. prodotti assicurativi	22.632	16.444
9.3. altri prodotti	4.059	4.422
d) servizi di incasso e pagamento	97.911	100.546
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	1.674	2.079
f) servizi per operazioni di factoring	–	–
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	–	–
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione	–	–
i) tenuta e gestione dei conti correnti	99.769	106.221
J) altri servizi	87.245	72.383
Totale	527.192	491.945

La sottovoce i) “tenuta e gestione dei conti correnti” include, tra l’altro, indennità per sconfinamento, commissioni su sconfinamenti superiori a 29 giorni continuativi e proventi rivenienti dall’applicazione di spese periodiche o variabili sui conti correnti (sia creditori sia debitori) della propria clientela (es. canoni, spese di liquidazione, spese per il rilascio di libretti di assegni, spese di registrazione dei movimenti non coperti dal canone generico).

La sottovoce “j) Altri servizi” include, tra l’altro, le commissioni incassate su finanziamenti concessi a breve termine, per 63.453 migliaia di euro (52.310 migliaia di euro al 31.12.2009) e i canoni relativi alle cassette di sicurezza per 1.869 migliaia di euro (1.772 migliaia di euro al 31.12.2009).

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	Esercizio 2010	Esercizio 2009
a) propri sportelli:	168.686	136.807
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	136.897	111.332
3. servizi e prodotti di terzi	31.789	25.475
b) offerta fuori sede:	1.214	935
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	1.066	862
3. servizi e prodotti di terzi	148	73
c) altri canali distributivi:	4	393
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	4	353
3. servizi e prodotti di terzi	-	40

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	Esercizio 2010	Esercizio 2009
a) garanzie ricevute	(551)	(590)
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	(5.573)	(5.685)
1. negoziazione di strumenti finanziari	(224)	(301)
2. negoziazione di valute	(6)	(6)
3. gestioni di portafogli:	-	-
3.1. proprie	-	-
3.2. delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	(3.283)	(3.589)
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	(2.060)	(1.789)
d) servizi di incasso e pagamento	(28.414)	(28.360)
e) altri servizi	(14.582)	(34.402)
Totale	(49.120)	(69.037)

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 2010	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Esercizio 2009
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	-
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.655	1.295	4.950	1.712	872	2.584
C. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
D. Partecipazioni	81.709	X	81.709	83.152	X	83.152
Totale	85.364	1.295	86.659	84.864	872	85.736

Nella seguente tabella si elencano i dividendi incassati nel corso dell'esercizio in corso dalle società controllate (IAS 27) e da quelle sottoposte a influenza notevole (IAS 28) e i corrispondenti valori incassati nell'esercizio precedente.

Composizione della voce "D. Partecipazioni"

Denominazioni	Esercizio 2010	Esercizio 2009
A. Imprese controllate in via esclusiva	81.004	82.554
Banca di Legnano S.p.A.	21.652	56.341
Anima SGR S.p.A. (1)	27.489	-
BPM Ireland	11.000	-
Banca Akros S.p.A.	8.659	6.730
Bipiemme Vita S.p.A.(2)	8.330	-
Bipiemme Private Banking Sim S.p.A. (3)	1.500	255
Wetrade Sim S.p.A.	1.219	-
Tirving Ltd	1.155	1.108
Anima SGR S.p.A.(4)	-	10.465
Bipiemme Gestioni SGR S.p.A.(4)	-	4.241
Cassa di Risparmio di Alessandria S.p.A.	-	2.909
Banca Popolare di Mantova	-	505
B. Imprese controllate in modo congiunto	-	-
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole	705	598
Aedes BPM Real Estate SGR	665	558
Wise Venture SGR	40	40
Totale	81.709	83.152

(1) L'importo indicato si riferisce per 15.850 migliaia di euro al dividendo ordinario e per 11.639 migliaia di euro al dividendo straordinario distribuito a fine esercizio prima della cessione della partecipazione ad Asset Management Holding Spa, a seguito del perfezionamento dell'operazione di Asset Management illustrata nella "Relazione sulla gestione".

(2) Bipiemme Vita è stata riclassificata tra le imprese controllate in via esclusiva a seguito dell'operazione di acquisto della partecipazione di controllo, concretizzatasi nel giugno 2010.

(3) La società è stata incorporata nella capogruppo il 30 giugno 2010.

(4) Si tratta di dividendi distribuiti dalle due società nel corso del 2009 prima della fusione per incorporazione di Anima SGR in Bipiemme Gestioni SGR S.p.A.

Sezione 4 – Il risultato netto dell'attività di negoziazione

Voce 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto (A+B) – (C+D)
1. Attività finanziarie di negoziazione	8.243	4.179	(8.865)	(76)	3.481
1.1 Titoli di debito	777	2.758	(2.975)	(40)	520
1.2 Titoli di capitale	1	4	–	(26)	(21)
1.3 Quote di O.I.C.R.	831	12	–	(10)	833
1.4 Finanziamenti	–	–	–	–	–
1.5 Altre	6.634	1.405	(5.890)	–	2.149
2. Passività finanziarie di negoziazione	–	–	–	–	–
2.1 Titoli di debito	–	–	–	–	–
2.2 Debiti	–	–	–	–	–
2.3 Altre	–	–	–	–	–
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze cambio	X	X	X	X	14.282
4. Strumenti derivati	31.758	341.113	(56.071)	(320.844)	(12.451)
4.1 Derivati finanziari:	31.758	341.113	(56.071)	(320.844)	(12.451)
– Su titoli di debito e tassi di interesse	31.591	341.107	(51.129)	(320.843)	726
– Su titoli di capitale e indici azionari	167	6	(4.942)	(1)	(4.770)
– Su valute e oro	X	X	X	X	(8.407)
– Altri	–	–	–	–	–
4.2 Derivati su crediti	–	–	–	–	–
Totale	40.001	345.292	(64.936)	(320.920)	5.312

1. Attività finanziarie di negoziazione: nella sottovoce 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: la sottovoce include 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 2010	Esercizio 2009
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	5.641	12.505
A.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	1.925	2.936
A.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	31.996	-
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	39.562	15.441
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	(34.125)	(3.042)
B.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	(491)	(129)
B.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	(5.198)	(14.804)
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(39.814)	(17.975)
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	(252)	(2.534)

Risultato netto dell'attività di copertura: dettaglio delle componenti reddituali

Voci/Valori	Esercizio 2010			Esercizio 2009		
	Proventi	Oneri	Risultato netto	Proventi	Oneri	Risultato netto
1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>:						
• Rischio di tasso di interesse	5.641	(33.232)	(27.591)	12.505	(810)	11.695
• Rischio di cambio	-	(893)	(893)	-	(2.232)	(2.232)
• Rischio di credito	-	-	-	-	-	-
• Rischio di prezzo	-	-	-	-	-	-
• Più rischi	-	-	-	-	-	-
2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>):						
• Coperture specifiche	1.925	(491)	1.434	2.936	(129)	2.807
• Coperture generiche	-	-	-	-	-	-
3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>):						
• Coperture specifiche	-	-	-	-	(14.804)	(14.804)
• Coperture generiche	31.996	(5.198)	(26.798)	-	-	-
4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari:						
• Transazioni attese	-	-	-	-	-	-
• Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-
• Rischio cambio	-	-	-	-	-	-
5 Attività e passività in valuta:						
• Attività in valuta	-	-	-	-	-	-
• Passività in valuta	-	-	-	-	-	-
Totale	39.562	(39.814)	(252)	15.441	(17.975)	(2.534)

Sezione 6 – Utili (Perdite) da cessione/riacquisto Voce 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/ Componenti reddituali	Esercizio 2010			Esercizio 2009		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche	-	-	-	111	-	111
2. Crediti verso clientela	-	(8.184)	(8.184)	31.282	(19.428)	11.854
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	11.983	(270)	11.713	11.529	(205)	11.324
3.1 Titoli di debito	10.978	(269)	10.709	6.690	(4)	6.686
3.2 Titoli di capitale	1.005	-	1.005	4.839	(201)	4.638
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	(1)	(1)	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino a scadenza	-	-	-	-	-	-
Totale attività	11.983	(8.454)	3.529	42.922	(19.633)	23.289
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	1.899	-	1.899	1.954	-	1.954
3. Titoli in circolazione	956	(364)	592	9.073	(17)	9.056
Totale passività	2.855	(364)	2.491	11.027	(17)	11.010
Totale	14.838	(8.818)	6.020	53.949	(19.650)	34.299

L'utile relativo alle "Attività finanziarie disponibili per la vendita – 3.2 Titoli di capitale" si riferisce, per 860 migliaia di euro, alla totale dismissione dell'interessenza detenuta nella società non quotata Epsilon SGR. Il corrispondente importo di 4.839 migliaia di euro dell'esercizio 2009 si riferiva principalmente, per 1.615 migliaia di euro, alla dismissione parziale dell'interessenza detenuta nella società non quotata SSB S.p.A e, per 2.946 migliaia di euro, alla dismissione totale dell'interessenza detenuta nella società non quotata Cerved Group S.p.A.

Composizione delle "Attività finanziarie: Crediti verso banche e Crediti verso clientela"

Voci/Valori	Esercizio 2010			Esercizio 2009		
	Utili	Perdite	Risultato netto 2009	Utili	Perdite	Risultato netto 2008
1. Crediti verso banche:	-	-	-	111	-	111
Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Titoli di debito	-	-	-	111	-	111
2. Crediti verso clientela:	-	-	-	31.282	(19.428)	11.854
Finanziamenti	-	(8.156)	(8.156)	29.472	(19.428)	10.044
Titoli di debito	-	(28)	(28)	1.810	-	1.810
Totale	-	(8.184)	(8.184)	31.393	(19.428)	11.965

La perdita di 8.156 migliaia di euro dell'esercizio 2010 si riferisce ad una cessione pro-soluto di un credito incagliato. L'utile registrato nel 2009 di 10.044 migliaia di euro si riferiva alla cessione di crediti *non performing*, perfezionata nel mese di dicembre.

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 (A)	Uti da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto (A+B) – (C+D)
1. Attività finanziarie	3.823	13.759	(168)	(12.899)	4.515
1.1 Titoli di debito	1.294	1.746	(123)	(11.070)	(8.153)
1.2 Titoli di capitale	–	–	–	–	–
1.3 Quote di O.I.C.R.	2.529	12.013	(45)	(1.829)	12.668
1.4 Finanziamenti	–	–	–	–	–
2. Passività finanziarie	326	3.461	(4.489)	(640)	(1.342)
2.1 Titoli di debito	326	3.461	(4.489)	(640)	(1.342)
2.2 Debiti verso banche	–	–	–	–	–
2.3 Debiti verso clientela	–	–	–	–	–
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze cambio	X	X	X	X	212
4. Derivati creditizi e finanziari	3.820	11.141	(1.294)	(13.257)	410
Totale	7.969	28.361	(5.951)	(26.796)	3.795

Ai fini dei limiti imposti dall'art. 6 del D.Lgs. 38/2005 riguardo la distribuibilità dell'utile dell'esercizio, si evidenzia che nel corso del 2010 sono state rilevate su quote di fondi e di titoli strutturati non coperti gestionalmente da strumenti derivati, plusvalenze non realizzate, al netto dell'onere fiscale, per 1.549 migliaia di euro (6.411 migliaia di euro nel 2009). 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 3.831 migliaia di euro (8.207 migliaia di euro nel 2009) derivante dall'effettivo realizzo nel corso del 2010 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 2010	Esercizio 2009
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche									
– Finanziamenti	–	–	–	–	275	–	224	499	(1.440)
– Titoli di debito	–	–	–	–	–	–	–	–	–
B. Crediti verso clientela									
– Finanziamenti	(88.198)	(200.958)	(7.795)	8.034	78.501	–	1.825	(208.591)	(279.804)
– Titoli di debito	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Totale	(88.198)	(200.958)	(7.795)	8.034	78.776	–	2.049	(208.092)	(281.244)

Legenda: A = da interessi B = Altre riprese

Nelle "riprese di valore – da interessi" sono riportati i 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.

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 2010	Esercizio 2009
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito	–	–	–	–	–	–
B. Titoli di capitale	(8.395)	(6.772)	X	X	(15.167)	(19.924)
C. Quote di O.I.C.R.	–	–	X	–	–	–
D. Finanziamenti a banche	–	–	–	–	–	–
E. Finanziamenti a clientela	–	–	–	–	–	–
F. Totale	(8.395)	(6.772)	–	–	(15.167)	(19.924)

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:

Rettifiche di valore specifiche	Esercizio 2010	Esercizio 2009
Cancellazioni	(8.395)	–
• Risanamento	(8.395)	–
Altre	(6.772)	(19.924)
• Banca Popolare dell'Etruria	(2.094)	–
• Comital S.p.A.	(2.057)	(499)
• Gabetti S.p.A.	(1.324)	(726)
• Genextra S.p.A.	(581)	(699)
• Fiera di Milano S.p.A.	(430)	(2.939)
• Coronet S.p.A.	(286)	(379)
• Credit Industriel et Commercial	–	(12.680)
• Banca Italease S.p.A.	–	(2.002)
Totale	(15.167)	(19.924)

8.3 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione

Alla data di riferimento del bilancio la Banca non ha in essere attività finanziarie detenute sino alla scadenza.

8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				Esercizio 2010	Esercizio 2009
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate	(105)	(5.458)	(1.021)	-	10.045	-	42	3.503	(6.674)
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Totale	(105)	(5.458)	(1.021)	-	10.045	-	42	3.503	(6.674)

Legenda: A = da interessi B = Altre riprese

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 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 agli amministratori e ai sindaci (ivi inclusi gli oneri sostenuti per la stipula di polizze assicurative per responsabilità civile di amministratori e sindaci);
- 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 2010	Esercizio 2009
1) Personale dipendente	(520.097)	(620.170)
a) salari e stipendi	(338.784)	(338.033)
b) oneri sociali	(97.560)	(96.272)
c) indennità di fine rapporto	(21.977)	(22.402)
d) spese previdenziali	–	–
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto	(5.740)	(6.154)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili:	(5.832)	(5.281)
- a contribuzione definita	–	–
- a benefici definiti	(5.832)	(5.281)
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(9.244)	(9.373)
- a contribuzione definita	(9.244)	(9.373)
- a benefici definiti	–	–
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	(10.177)	(9.022)
i) altri benefici a favore di dipendenti	(30.783)	(133.633)
2) Altro personale in attività	(1.939)	(1.705)
3) Amministratori e sindaci	(3.760)	(3.502)
4) Personale collocato a riposo	–	–
5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	2.902	1.933
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso le società	(3.362)	(3.971)
Totale	(526.256)	(627.415)

La sottovoce “c) indennità di fine rapporto” comprende, oltre al costo di 221 migliaia di euro dei cessati nel 2010 (289 migliaia di euro nell’esercizio 2009), anche i versamenti del trattamento di fine rapporto effettuati direttamente all’INPS per 7.931 migliaia di euro (8.729 migliaia di euro nell’esercizio 2009) e al fondo di previdenza BPM per 13.825 migliaia di euro (13.384 migliaia di euro nell’esercizio 2009).

La sottovoce “g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni a contribuzione definita” comprende il contributo versato al Fondo di Previdenza Bipiemme.

La sottovoce “h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali” si riferisce alla quota riservata ai dipendenti, in ottemperanza a quanto disposto dall’art. 47 dello Statuto Sociale. Tale quota è pari al 5% dell’utile lordo dell’esercizio, calcolato prima dell’importo stesso da determinare, salvo che l’assemblea deliberi di non distribuire dividendi a valere sull’utile dell’esercizio. Le forme e le modalità di erogazione del suddetto importo sono delegate al Consiglio di Amministrazione; nel caso in cui quest’ultimo deliberi di erogarlo, in tutto o in parte, mediante l’assegnazione di azioni, il valore di riferimento è quello “normale” che corrisponde al valore medio di borsa registrato nei 30 giorni precedenti l’assegnazione.

Sempre ai sensi dell'art. 47 dello Statuto, è inoltre riservato annualmente al Consiglio di Amministrazione un importo pari allo 0,25% dello stesso utile lordo.

Ciò posto, si precisa che – sulla base dei risultati del bilancio dell'esercizio 2010 – "l'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte" (vale a dire l'utile lordo di cui sopra), definito prima di calcolare gli importi da assegnare ai dipendenti e al Consiglio di Amministrazione, è risultato di euro 203.542.566,37 (180.433.438,73 euro al 31.12.2009). Pertanto, tenuto conto del disposto statutario, gli importi da erogare ai dipendenti e al Consiglio di Amministrazione sono stati determinati rispettivamente in euro 10.177.128,32 (9.021.671,94 euro al 31.12.2009) e in euro 508.856,42 (euro 451.083,60 al 31.12.2009).

Detratti detti importi, l'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte si è attestato a euro 192.856.581,63 come figura alla voce 250 del Conto Economico.

Per quanto attiene all'erogazione dell'importo da assegnare ai dipendenti, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato che il suddetto importo di euro 10.177.128,32 sia attribuito interamente in azioni ordinarie in circolazione della Banca Popolare di Milano: a tale scopo – oltre ad utilizzare le n. 487.473 azioni proprie attualmente presenti nel portafoglio della Banca – verrà espressamente chiesta all'assemblea dei Soci la facoltà di utilizzare, per l'acquisto delle ulteriori azioni necessarie al pagamento, la quota disponibile della "riserva azioni proprie", attualmente pari a euro 17.634.716,25.

Il dettaglio della **sottovoce "i) altri benefici a favore dei dipendenti"** viene fornito al successivo paragrafo 9.4 della presente sezione.

La voce "3) Amministratori e sindaci" comprende i compensi pagati agli amministratori per 2.949 migliaia di euro (2.717 migliaia di euro nell'esercizio 2009) e ai sindaci per 811 migliaia di euro (785 migliaia di euro nell'esercizio 2009).

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

Voci	Esercizio 2010	Esercizio 2009
Personale dipendente	5.923	6.127
a) dirigenti	123	94
b) totale quadri direttivi	2.298	2.328
– di cui: di 3° e 4° livello	1.242	1.248
c) restante personale dipendente	3.536	3.731
d) dipendenti distaccati presso altre società	-34	-26
Altro personale	68	67
Dipendenti distaccati da altre imprese del Gruppo	28	23
Altre forme (Collaboratori professionali e lavoratori interinali)	40	44
Totale	5.991	6.194

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	31.12.2010	31.12.2009
Personale dipendente	6.306	6.443
a) dirigenti	133	109
b) totale quadri direttivi	2.355	2.361
– di cui: di 3° e 4° livello	1.257	1.232
c) restante personale dipendente	3.848	4.005
d) dipendenti distaccati presso altre società	-30	-32
Altro personale	72	50
Dipendenti distaccati da altre imprese del Gruppo	22	18
Altre forme (Collaboratori professionali e lavoratori interinali)	50	32
Totale	6.378	6.493

Il numero del personale dipendente comprende 949 part-time (946 al 31/12/2009), con una incidenza del 15% sul totale del personale in servizio alla data di riferimento del bilancio.

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 2010	Esercizio 2009
• costo previdenziale:	(3.355)	(2.519)
– trattamento pensioni integrativo BPM	(3.355)	(2.519)
– fondo ex Banca Popolare Bologna e Ferrara	–	–
– fondo ex Banca Agricola Milanese	–	–
• interessi passivi:	(2.477)	(2.762)
– trattamento pensioni integrativo BPM	(1.768)	(2.020)
– fondo ex Banca Popolare Bologna e Ferrara	(708)	(740)
– fondo ex Banca Agricola Milanese	(1)	(2)
Totale	(5.832)	(5.281)

Composizione degli “utili/(perdite) attuariali iscritti nelle riserve di patrimonio netto”

Voci	31.12.2009	Variazione	31.12.2010
Trattamento pensioni integrativo BPM	(8.677)	(4.291)	(12.968)
Fondo ex Banca Popolare Bologna e Ferrara	(6.001)	(1.354)	(7.355)
Fondo ex Banca Agricola Milanese	(1)	(1)	(2)
Totale utili (perdite) attuariali	(14.679)	(5.646)	(20.325)

9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Composizione della voce di spesa “i) altri benefici a favore dei dipendenti”

Voci	Esercizio 2010	Esercizio 2009
Contributi per la gestione delle mense aziendali	(6.495)	(6.668)
Adeguamento fondo indennità riservato ai dirigenti	(6.070)	138
Mutui a tasso agevolato erogati ai dipendenti	(5.056)	(4.743)
Iniziative sociali	(1.461)	(1.549)
Premi studio	(516)	(512)
Premi anzianità	(954)	(1.335)
Fondo di Solidarietà	(4.587)	(104.945)
Altri	(5.644)	(13.519)
Totale	(30.783)	(133.133)

L'incremento del “Fondo indennità riservato ai dirigenti” ha tenuto conto dell'aumento del numero dei dirigenti passati da 109 a 133 nel corso del 2010.

La voce “Fondo di Solidarietà” si riferisce agli oneri connessi all'accordo sul Fondo di Solidarietà siglato nel 2009 tra la banca e le OO.SS. di Intersindacale, illustrato nella Relazione sulla gestione del bilancio al 31.12.2009. L'adesione esclusivamente di natura volontaria, ha comportato, alla luce del profilo temporale dell'impegno assunto, l'iscrizione a fine esercizio 2009, al lordo dell'effetto attualizzazione per 3.543 migliaia di euro, dell'onere complessivo di 108.488 migliaia di euro.

Nel presente esercizio, a seguito dell'entrata in vigore del Decreto Legge 31/05/2010 n. 78, convertito in Legge 30/07/2010 n. 122, che ha comportato l'allungamento, fino ad un massimo di 12 mesi, del periodo intercorrente fra la maturazione del requisito pensionistico e l'effettiva erogazione della pensione, si è provveduto ad integrare il “Fondo” per ulteriori 4.587 migliaia di euro.

L'importo di 4.587 migliaia di euro dell'esercizio 2010 si riferisce:

- per 2.854 migliaia di euro, agli oneri aggiuntivi rispetto all'impegno assunto nel 2009;
- per 1.733 migliaia di euro agli oneri legati al passare del tempo;

Nella voce “Altri” sono compresi, tra i più significativi, i costi relativi agli incentivi all'esodo erogati nei periodi di riferimento per 1.529 migliaia di euro (9.735 migliaia di euro nell'esercizio 2009), i costi per corsi di aggiornamento professionale dei dipendenti per 1.739 migliaia di euro (1.733 migliaia di euro nell'esercizio 2009), i costi per vitto e alloggio dei dipendenti in trasferta e per rimborsi chilometrici per 1.461 migliaia di euro (1.564 migliaia di euro nell'esercizio 2009).

9.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia di spese/Valori	Esercizio 2010	Esercizio 2009
Spese informatiche	(78.862)	(81.155)
Manutenzione e noleggio hardware e software e trasmissione dati	(43.400)	(45.443)
Servizi resi da società del Gruppo	(30.145)	(31.011)
Costi gestione bancomat	(1.619)	(1.330)
Servizi informatici esternalizzati	(3.698)	(3.371)
Spese per immobili e mobili	(50.385)	(48.983)
Fitti e canoni passivi	(36.264)	(35.623)
Fitti passivi	(36.162)	(35.554)
Locazione macchine ufficio	(102)	(69)
Altre spese	(14.121)	(13.360)
Manutenzione	(9.252)	(8.502)
Pulizia locali	(4.869)	(4.858)
Spese per acquisto di beni e servizi non professionali	(62.217)	(57.606)
Spese telefoniche e postali	(12.649)	(12.618)
Lavorazione presso terzi	(19.008)	(15.107)
Spese per vigilanza e contazione valori	(10.942)	(10.879)
Energia elettrica, riscaldamento e acqua	(10.849)	(10.834)
Spese di trasporto	(2.797)	(2.301)
Cancelleria e stampati	(4.251)	(4.312)
Traslochi e facchinaggi	(1.272)	(1.166)
Abbonamenti, riviste e quotidiani	(449)	(389)
Spese per acquisto di servizi professionali	(28.728)	(34.399)
Compensi a professionisti	(15.454)	(20.684)
Spese legali, informazioni e visure	(13.156)	(13.613)
Compensi ad organi societari	(118)	(102)
Premi assicurativi	(2.948)	(2.707)
Spese pubblicitarie	(13.343)	(12.329)
Imposte indirette e tasse	(52.599)	(51.357)
Altre spese	(7.518)	(5.977)
Beneficenza	(3.901)	(3.151)
Contributi associativi	(2.698)	(2.618)
Altre	(919)	(208)
Totale	(296.600)	(294.513)

L'esame delle voci analitiche delle "Altre spese amministrative" – aumentate complessivamente di circa 2 milioni di euro, pari allo 0,7% del totale – denota l'attento monitoraggio volto al contenimento dei costi operativi.

Nella voce "Beneficenza" è compreso l'importo di 1.526 migliaia di euro che – ai sensi dell'art. 47 dello Statuto – il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di destinare al Fondo di Beneficenza e di Pubblica utilità a carico dell'esercizio 2010; tale importo è pari all'1,5% dell'utile netto dell'esercizio 2009.

Composizione della Voce "Imposte indirette"

	Esercizio 2010	Esercizio 2009
Imposta di bollo	(35.689)	(37.365)
Imposta sostitutiva	(11.382)	(8.909)
Altre imposte indirette e tasse	(3.173)	(2.733)
Imposta comunale sugli immobili	(2.355)	(2.350)
Totale	(52.599)	(51.357)

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 2010	Esercizio 2009
Accantonamenti	(13.373)	(18.556)
Controversie legali	(8.674)	(9.143)
Altri rischi e oneri:	(4.699)	(9.413)
Fondo revocatorie	(2.573)	(8.729)
Impegni verso il Fondo Interbancario di tutela dei depositi	-	-
Fondo controversie tributarie	(342)	(684)
Fondo oneri futuri vari	(1.784)	-
Riattribuzioni	8.205	7.079
Controversie legali	3.016	5.072
Altri rischi e oneri:	5.189	2.007
Fondo revocatorie	5.097	2.007
Impegni verso il Fondo Interbancario di tutela dei depositi	-	-
Fondo controversie tributarie	89	-
Fondo oneri futuri vari	3	-
Totale	(5.168)	(11.477)

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 (A)	Rettifiche di valore per deterioramento (B)	Riprese di valore (C)	Risultato netto (A + B - C)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	(30.996)	-	-	(30.996)
– Ad uso funzionale	(30.552)	-	-	(30.552)
– Per investimento	(444)	-	-	(444)
A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-	-	-
– Ad uso funzionale	-	-	-	-
– Per investimento	-	-	-	-
Totale	(30.996)	-	-	(30.996)

Rettifiche di valore nette su attività materiali: confronto con l'esercizio precedente

A.1 Attività materiali di proprietà	Esercizio 2010	Esercizio 2009
– Ad uso funzionale	(30.552)	(30.146)
– Per investimento	(444)	(444)
Totale	(30.996)	(30.590)

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	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
	(A)	(B)	(C)	(A + B – C)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	(26.975)	–	–	(26.975)
– Generate internamente dall'azienda	–	–	–	–
– Altre	(26.975)	–	–	(26.975)
A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario	–	–	–	–
Totale	(26.975)	–	–	(26.975)

Rettifiche di valore nette su attività immateriali: confronto con l'esercizio precedente

A.1 Attività immateriali di proprietà: altre	Esercizio 2010	Esercizio 2009
<i>Core deposit</i>	(4.016)	(3.861)
Software di proprietà	(11.139)	(10.838)
Software in concessione	(11.820)	(10.721)
Totale	(26.975)	(25.420)

Sezione 13 – Gli altri oneri e proventi di gestione

Voce 190

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

Componente reddituale/Valori	Esercizio 2010	Esercizio 2009
Ammortamento spese migliorie su beni di terzi iscritte fra le "Altre attività"	(3.740)	(4.030)
Altri oneri di gestione	(136.290)	(8.670)
Totale	(140.030)	(12.700)

Nella voce "Altri oneri di gestione" è ricompreso l'onere straordinario relativo alla transazione fiscale riferita ai periodi d'imposta 2004-2008 per 127.148 migliaia di euro (116.327 per maggiori imposte IRES e IRAP e 10.821 migliaia di euro per sanzioni).

A tale importo si aggiungono 12.165 migliaia di euro per interessi, registrati nella voce "Interessi passivi e oneri assimilati". La transazione in parola è stata trattata nella Sezione 13 dell'attivo, al capitolo "Altre informazioni", della presente Nota Integrativa, cui si rimanda.

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

Componente reddituale/Valori	Esercizio 2010	Esercizio 2009
Recupero imposte e tasse	46.008	45.481
Fitti e canoni attivi	7.610	8.511
Proventi e servizi informatici resi a:	8.725	6.732
Società del Gruppo	8.725	6.732
Terzi	-	-
Recuperi di spese:	23.147	24.371
Su depositi e c/c	11.416	12.344
Altri	11.731	12.027
Altri proventi	22.546	17.450
Totale	108.036	102.545

	Esercizio 2010	Esercizio 2009
Totale voce 190 Altri oneri/proventi di gestione	(31.994)	89.845

La voce "Altri proventi" include i ricavi per servizi resi a società del Gruppo, diversi dai servizi informatici, per 10.416 migliaia di euro (9.776 migliaia di euro al 31.12.2009).

Sezione 14 – Utili (Perdite) delle partecipazioni

Voce 210

14.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/Valori	Esercizio 2010	Esercizio 2009
A. Proventi	124.811	17.541
1. Rivalutazioni	-	-
2. Utili da cessione	124.811	-
3. Riprese di valore	-	17.541
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	(326)	(390)
1. Svalutazioni	-	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	(317)	(390)
3. Perdite da cessione	(9)	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato netto	124.485	17.151

Dettaglio della componente reddituale/Valori	Esercizio 2010	Esercizio 2009
A. Proventi	124.811	17.541
2. Utili da cessione		
• Anima Sgr S.p.A.	124.811	-
3. Riprese di valore		
• We Service S.p.A.	-	1.398
• BPM Ireland	-	16.143
B. Oneri	(326)	(390)
2. Rettifiche di valore da deterioramento		
• BPM Capital I	(317)	(390)
3. Perdite da cessione		
• Società Milanese di Sviluppo e Formazione Musicale S.p.A.	(9)	-

L'utile da cessione di 124.811 migliaia di euro è relativo alla cessione di Anima SGR S.p.A., operazione descritta nel capitolo "Fatti di rilievo" della Relazione sulla gestione, cui si rimanda.

Sezione 15 – Risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali e immateriali – Voce 220

La Banca non procede alla valutazione al *fair value* di attività materiali ed immateriali.

Sezione 16 – Rettifiche di valore dell'avviamento Voce 230

Nell'esercizio la Banca non ha effettuato rettifiche di valore su avviamenti a seguito dell'esecuzione dell'*impairment test*.

Sezione 17 – Utili (perdite) da cessione di investimenti Voce 240

17.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componente reddituale/Valori	Esercizio 2010	Esercizio 2009
A. Immobili	64	–
– Utili da cessione	64	–
– Perdite da cessione	–	–
B. Altre attività	74.154	(51)
– Utili da cessione	74.235	1
– Perdite da cessione	(81)	(52)
Risultato netto	74.218	(51)

Gli utili da cessione delle "Altre attività" si riferiscono:

- per 54.966 migliaia di euro alla plusvalenza realizzata dalla banca a seguito della cessione dell'attività di banca depositaria a BNP Paribas Securities Services, operazione perfezionata il 30 giugno 2010;
- per 19.269 migliaia di euro alle plusvalenze realizzate, nell'ambito del progetto di razionalizzazione della copertura territoriale del Gruppo Bipiemme, nella cessione di cinque sportelli a Banca di Legnano (10.502 migliaia di euro) e di due sportelli a Cassa di Risparmio di Alessandria (8.767 migliaia di euro).

Le suddette operazioni sono state illustrate nella Relazione sulla gestione contenuta nel presente fascicolo di bilancio, cui si rimanda.

Sezione 18 – Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente

Voce 260

18.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componente/Valori	Esercizio 2010	Esercizio 2009
1. Imposte correnti (-)	(75.119)	(147.611)
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	1.080	3.352
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	21.925	74.693
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	(17.886)	366
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	(70.000)	(69.200)

Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione in base alla tipologia d'imposta

Componente/Valori	Esercizio 2010	Esercizio 2009
1. Imposte correnti (-):	(75.119)	(147.611)
IRES	(43.138)	(106.087)
IRAP	(31.981)	(41.524)
Altre imposte sul reddito	-	-
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-):	1.080	3.352
IRES	1.188	3.676
IRAP	(108)	(324)
Altre imposte sul reddito	-	-
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+):	-	-
IRES	-	-
IRAP	-	-
Altre imposte sul reddito	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-):	21.925	74.693
IRES	22.085	75.041
IRAP	(160)	(348)
5. Variazione delle imposte differite (+/-):	(17.886)	366
IRES	(17.694)	100
IRAP	(192)	266
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-1+/-2+3+/-4+/-5)	(70.000)	(69.200)

Riepilogo per tipologia d'imposta

Componente/Valori	Esercizio 2010	Esercizio 2009
IRES	(37.559)	(27.270)
IRAP	(32.441)	(41.930)
Altre imposte sul reddito	-	-
Totale	(70.000)	(69.200)

18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

Componente/Valori	Esercizio 2010			
	IRES		IRAP	
	Imponibile	Imposta	Imponibile	Imposta
Utile prima delle imposte	192.857			
Onere fiscale teorico (27,5%)		53.036		
Valore dei ricavi netti soggetti a IRAP			811.755	
Onere fiscale teorico (4,82%)				39.127
Poste addebitate / accreditate a Patrimonio fiscalmente rilevanti nell'esercizio 2009	-	-	-	-
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	-68.485	-18.833	-7.138	-344
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	199.980	54.995	1.532	74
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti:				
Annullamento delle differenze temporanee deducibili	-123.341	-33.918	-5.650	-272
Annullamento delle differenze temporanee tassabili	2.770	762	3.306	159
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi:				
Variazioni negative d'imponibile permanenti	-215.561	-59.279	-159.701	-7.698
Variazioni positive d'imponibile permanenti	167.605	46.091	19.937	935
Imponibile fiscale IRES	155.825			
Altre variazioni	1.033	284		
1. Imposte correnti: IRES		43.138		
Imponibile IRAP - Valore della produzione netta			663.501	
Altre variazioni			-	-
1. Imposte correnti: IRAP				31.981

Componente/Valori	Esercizio 2009			
	IRES		IRAP	
	Imponibile	Imposta	Imponibile	Imposta
Utile prima delle imposte	170.961			
Onere fiscale teorico (27,5%)		47.014		
Valore dei ricavi netti soggetti a IRAP			1.046.109	
Onere fiscale teorico (4,82%)				50.422
Poste addebitate / accreditate a Patrimonio fiscalmente rilevanti nell'esercizio 2009	-7.500	-2.062	-	-
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	-17.255	-4.745	-9.227	-445
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	376.334	103.492	156	8
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti:				
Annullamento delle differenze temporanee deducibili	-93.373	-25.678	-4.669	-225
Annullamento delle differenze temporanee tassabili	10.963	3.015	11.428	551
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi:				
Variazioni negative d'imponibile permanenti	-111.742	-30.729	-209.833	-10.114
Variazioni positive d'imponibile permanenti	57.382	15.780	27.528	1.327
Imponibile fiscale IRES	385.770			
Altre variazioni	-	-		
1. Imposte correnti: IRES		106.087		
Imponibile IRAP - Valore della produzione netta			861.492	
Altre variazioni			-	-
1. Imposte correnti: IRAP				41.524

Sezione 19 – Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte

Voce 280

Nel corso del 2010 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 2010 sono fornite, anche relativamente ai diversi settori di attività 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 l’utile netto per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione;
- “EPS Diluito”, calcolato dividendo l’utile netto per la media ponderata delle azioni in circolazione, tenuto anche conto delle classi di strumenti aventi effetti diluitivi.

21.1 Numero medio delle azioni ordinarie

La media delle azioni ordinarie utilizzata al denominatore nel calcolo dell’EPS base (pari a n. 481.777.158) è stata determinata tenendo conto di:

- numero medio delle azioni ordinarie emesse tenuto conto del numero medio di azioni proprie in portafoglio (media dei saldi in rimanenza alla fine di ogni mese);
- numero medio delle azioni che saranno emesse alla conversione del “Prestito Convertendo BPM 2009/2013” sulla base del prezzo di conversione minimo pari a 6 euro per azione. La media è stata calcolata sulla base delle obbligazioni in essere alla fine di ogni mese moltiplicate per 16,67 (rapporto di conversione corrispondente al prezzo di conversione di 6 Euro).

Ai fini del computo del numero medio di azioni utilizzato nel calcolo dell’EPS diluito non si è tenuto conto del numero di azioni potenzialmente in circolazione derivanti dalla conversione degli Strumenti Finanziari ex art. 12 D.L. 185/2008 (c.d. “Tremonti Bond”), in quanto tale conversione non ha effetto diluitivo; infatti nel caso in cui i “Tremonti Bond” fossero convertiti si avrebbe un incremento dell’utile per azione.

I warrant emessi congiuntamente al “Prestito Convertendo BPM 2009/2013” non sono stati presi in considerazione ai fini del calcolo dell’EPS diluito 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 di azioni complessivo utilizzato per il calcolo dell’EPS diluito è il medesimo utilizzato per il calcolo dell’EPS Base.

L’utile utilizzato al numeratore per il calcolo dell’EPS Base (e diluito) è incrementato dagli interessi passivi addebitati al conto economico in relazione al “Prestito Convertendo BPM 2009/2013” e decurtato dell’importo destinato al pagamento degli interessi sui “Tremonti Bond”.

Utile netto per azione

(in euro)	Esercizio 2010	Esercizio 2009
EPS Base	0,213	0,197
EPS Diluito	0,213	0,197

Parte D

Redditività complessiva

Prospetto analitico della redditività complessiva

Voci	Importo lordo	Imposta sul reddito	Importo netto
10. Utile (Perdita) d'esercizio	X	X	122.857
Altre componenti reddituali			
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita:	(107.092)	30.751	(76.341)
a) variazioni di <i>fair value</i>	(106.993)	30.519	(76.474)
b) rigiro a conto economico	(99)	232	133
- rettifiche da deterioramento	1.549	(74)	1.475
- utili/perdite da realizzo	(1.648)	306	(1.342)
c) altre variazioni	-	-	-
30. Attività materiali	-	-	-
40. Attività immateriali	-	-	-
50. Copertura di investimenti esteri:	-	-	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
60. Copertura dei flussi finanziari:	-	-	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
70. Differenze di cambio:	-	-	-
a) variazioni di valore	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
80. Attività non correnti in via di dismissione:	-	-	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	(5.070)	1.394	(3.676)
100. Quote delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	-	-	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utili/perdite da realizzo	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
110. Totale altre componenti reddituali	(112.162)	32.145	(80.017)
120. Redditività complessiva (Voce 10+110)	X	X	42.840

Parte E

Informazioni sui rischi
e sulle relative politiche di copertura

Premessa

1. Il processo di adeguamento alla nuova disciplina prudenziale per le banche – Basilea 2

A partire dal primo gennaio del 2008 è entrata in vigore la nuova disciplina prudenziale (Basilea 2) anche per le banche, come il Gruppo Bipiemme, che si erano avvalse della possibilità di mantenere per il 2007 il previgente regime prudenziale (Basilea 1).

La nuova normativa di vigilanza è stata introdotta dalla circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 della Banca d'Italia dal titolo "Nuove disposizioni di Vigilanza prudenziale per le banche", che ha recepito il Nuovo Accordo di Basilea sul Capitale.

Il nuovo regime prudenziale si articola in tre pilastri:

- **il primo pilastro** definisce un nuovo sistema di requisiti patrimoniali minimi per i rischi di credito/controparte, per i rischi di mercato e per i rischi operativi;
- **il secondo pilastro** prevede un processo di supervisione da parte delle autorità di vigilanza finalizzato ad assicurare che le banche si dotino di adeguati sistemi di monitoraggio e misurazione dei rischi e che sviluppino altresì strategie e procedure di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale;
- **il terzo pilastro** concerne l'informazione al pubblico e la disciplina per la diffusione di informazioni trasparenti e standardizzate al mercato sull'adeguatezza patrimoniale e sui rischi. Vengono infatti introdotti obblighi di pubblicazione di informazioni riguardanti l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, alla misurazione e alla gestione di tali rischi.

Relativamente all'adeguamento alle prescrizioni normative previste dal primo pilastro, il Gruppo Bipiemme, per quanto riguarda il rischio di credito, ha avviato a partire dal 2004 un processo di adeguamento dei propri modelli, processi e sistemi informativi alle nuove disposizioni di vigilanza prudenziale, capitalizzando così gli investimenti effettuati sin dagli anni '90 nei sistemi di valutazione del merito creditizio dei vari segmenti di clientela basati su modelli di *rating* interno. Tutti i processi creditizi utilizzano il *rating* di controparte come principale *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.

Il Gruppo Bipiemme è sostanzialmente in linea con i requisiti richiesti dalla Banca d'Italia per la validazione dell'utilizzo dei sistemi di rating interni anche ai fini del calcolo dei requisiti patrimoniali.

Per quanto riguarda i rischi di mercato, con provvedimento del 17 maggio 2007, la Banca d'Italia ha autorizzato Banca Akros, l'*investment bank* del Gruppo dove è stato allocato il portafoglio di negoziazione del Gruppo, all'utilizzo del modello interno per la determinazione dei requisiti patrimoniali a fronte dei rischi di mercato.

La nuova normativa ha infine introdotto l'obbligo di calcolare il requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo, adempimento non previsto dal precedente regime prudenziale. La Capogruppo ha deliberato nel giugno 2008 l'adozione del metodo standardizzato per Banca Popolare di Milano, Banca di Legnano, Cassa di Risparmio di Alessandria e Banca Akros, metodologia che presuppone adeguati meccanismi di governo societario oltre ad adeguati controlli interni e ad un efficace sistema di gestione dei rischi operativi.

Con il secondo pilastro (*Pillar 2*) viene introdotto il processo di controllo prudenziale (SRP – *Supervisory Review Process*) volto ad affiancare alle regole quantitative un processo interattivo tra l'autorità di vigilanza e le banche, finalizzato a tenere conto delle peculiarità e dei profili di rischio del singolo gruppo bancario.

Il processo di controllo prudenziale si articola in due fasi integrate:

- La prima è rappresentata dal processo interno di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale (*Internal Capital Adequacy Assessment Process* – ICAAP) e riguarda l'autovalutazione del Gruppo circa la propria adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica tenendo conto:
 - anche dei rischi non coperti da requisiti patrimoniali del primo pilastro;
 - delle situazioni congiunturali avverse (*stress testing*);
 - degli obiettivi strategici del Gruppo;
 - della struttura organizzativa e dei sistemi dei controlli interni.
- La seconda consiste nel processo di revisione e valutazione prudenziale (*Supervisory Review and Evaluation Process* – SREP), condotto dall'autorità di vigilanza che, attraverso un sistema di controlli a distanza ed ispettivi, ha lo scopo di accertare che gli intermediari si dotino di presidi di natura patrimoniale e organizzativa appropriati ai rischi assunti, assicurando il complessivo equilibrio gestionale.

Il secondo pilastro si conforma al principio di proporzionalità, in base al quale l'applicazione del processo ICAAP deve essere commisurata alle caratteristiche, alle dimensioni e alla complessità delle banche. Per facilitarne l'applicazione, la Banca d'Italia ha suddiviso le banche ed i gruppi bancari in tre classi, caratterizzate da livelli decrescenti di complessità.

Coerentemente con uno sviluppo graduale del processo ICAAP ed in applicazione del principio di proporzionalità a cui si ispira la normativa, ai fini della seconda rendicontazione ICAAP completa inoltrata a Banca d'Italia nell'aprile 2010, il Gruppo Bipiemme ha adottato uno schema di "Classe 2" integrato con metodologie interne, già utilizzate gestionalmente e in un caso anche ai fini segnalatori, per quanto concerne i rischi di credito e concentrazione, mercato, tasso di interesse sul *banking book*, operativi, *business* e partecipazione.

Nell'aprile 2010 il Gruppo Bipiemme ha presentato alla Banca d'Italia il secondo "resoconto" in forma completa, a valere sulla situazione al 31 dicembre 2009 e a quella al 31 dicembre 2010 in chiave prospettica.

Il resoconto ICAAP si è articolato, tra le altre cose, sui seguenti punti:

- la definizione del modello di *governance*, con l'attribuzione dei compiti che la normativa assegna all'organo con funzione di supervisione strategica, all'organo con funzione di gestione ed infine a quello con funzione di controllo;
- la definizione del ruolo e delle funzioni assegnate ai fini ICAAP agli organi e alle funzioni aziendali;
- l'individuazione dei rischi da sottoporre a valutazione;
- la misurazione dei singoli rischi e la determinazione del capitale interno relativo a ciascuno di essi;
- la determinazione del capitale complessivo e la riconciliazione con il patrimonio di vigilanza;
- la valutazione dell'adeguatezza patrimoniale del Gruppo Bipiemme;
- gli *stress test*.

In particolare, coerentemente con il dettato normativo ed in considerazione del modello di *governance* di tipo tradizionale adottato dal Gruppo Bipiemme, i ruoli e le responsabilità degli Organi societari in ambito ICAAP sono stati così configurati:

- i compiti che la normativa assegna all'Organo con funzione di supervisione strategica sono attribuiti al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, che definisce le linee guida ed approva le politiche di gestione dei rischi di Gruppo;
- i compiti che la normativa assegna all'Organo con funzione di gestione sono attribuiti al Comitato di Gestione della Capogruppo, che attua le politiche di gestione dei rischi e garantisce l'implementazione del processo ICAAP;
- i compiti che la normativa assegna all'Organo con funzione di controllo sono attribuiti al Collegio Sindacale della Capogruppo, il quale vigila sulla rispondenza del sistema di gestione e controllo dei rischi ai requisiti stabiliti dalla normativa.

Con riferimento ai rischi da sottoporre a valutazione, il Gruppo Bipiemme ha provveduto alla predisposizione della "Mappa dei Rischi", che include gli altri rischi identificati internamente a cui il Gruppo è o potrebbe essere esposto, in aggiunta ai rischi indicati nel Primo Pilastro di Basilea 2.

I rischi presi in considerazione, oltre a quelli del Primo Pilastro, per i quali il Gruppo ha provveduto, tramite una condivisione interna, a predisporre presidi, sistemi di monitoraggio e, in alcuni casi, metodologie di misurazione del capitale interno, sono i seguenti:

- rischio di liquidità;
- rischio tasso di interesse del *banking book*;
- rischio strategico e di *business*;
- rischio reputazionale;
- rischio di concentrazione;
- rischio derivante da cartolarizzazioni;
- rischio partecipazioni;
- rischio residuo;
- rischio di *downgrading*.

Particolare enfasi è stata dedicata alla tematica degli *stress test*. A tal fine, è stata predisposta un'apposita "Policy per l'applicazione degli *stress test*", approvata dal CdA della Capogruppo, dove vengono descritte le linee guida per la predisposizione degli *stress test*, le metodologie utilizzate per valutare gli effetti delle prove di *stress* sulle esposizioni del Gruppo a fronte dei rischi rilevanti cui è o potrebbe essere esposto ed i compiti e le responsabilità delle strutture preposte alla loro effettuazione e valutazione. La *policy* è inoltre integrata da uno schema logico che definisce le modalità di trasmissione degli *shock* che, a partire dagli scenari macroeconomici, si trasmettono alle variabili che impattano direttamente sui fabbisogni di capitale a fronte di ciascuno dei rischi misurati (capitale interno complessivo) e sulle risorse patrimoniali a disposizione del Gruppo (capitale complessivo).

La Circolare 263 impone alle banche di effettuare prove di *stress* al fine di valutare gli effetti sui rischi di eventi specifici (analisi di sensibilità) o di movimenti congiunti di un insieme di variabili economico-finanziarie in ipotesi di scenari avversi (analisi di scenario). Il Gruppo Bipiemme, come per le precedenti rendicontazioni, ha privilegiato l'applicazione di analisi di scenario in quanto maggiormente aderenti alla realtà, che è complessa e non isolabile in specifici eventi. Conseguentemente, è stato selezionato un set di variabili economico-finanziarie i cui movimenti impattano in modo significativo sull'insieme dei rischi rilevanti cui è esposto il Gruppo.

Sono stati quindi selezionati tre scenari di *stress*, ad alta, media e bassa intensità, corrispondenti ognuno ad un anno storico.

È stata comunque preservata la possibilità di sottoporre a *stress* un singolo rischio applicando specifici eventi di *shock*, anche qualitativi, in particolari *business* o rischi cui il Gruppo è esposto, che vanno ad integrare quelli derivanti dall'utilizzo di analisi di scenario.

Infine, per quanto riguarda gli adempimenti previsti dalla disciplina del **terzo pilastro** (o *Pillar 3*), entro i termini previsti per la pubblicazione del bilancio 2010 è stata pubblicata attraverso il sito *internet* della banca la relazione finalizzata a fornire *disclosure* sul monitoraggio e la gestione dei rischi. La relazione del *Pillar 3* verrà pubblicata almeno con cadenza annuale.

2. Il processo di monitoraggio e controllo dei rischi

Con riferimento al ruolo richiamato dalla Normativa di Vigilanza sugli Organi Aziendali, la nuova versione del Regolamento di Gruppo, che è stato oggetto di revisione nel corso del 2010, ha formalizzato il ruolo di supervisione strategica attribuito al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo. In tale documento viene ribadito che è compito del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo stabilire le linee strategiche in materia di gestione e controllo dei rischi, con l'obiettivo di realizzare una politica di gestione dei rischi integrata, coerente e improntata a regole di prudenza, tenendo conto del tipo di operatività e dei connessi profili di rischio di ciascuna Società del Gruppo.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo stabilisce la propensione al rischio del Gruppo Bipiemme e, quindi, i limiti operativi di riferimento.

L'attività di monitoraggio e controllo dei rischi nel Gruppo, che include anche quella relativa al processo di *Asset & Liability Management (ALM)*, è delegata dal CdA alla funzione di *Risk Management* della Capogruppo.

La Capogruppo:

- assicura che siano utilizzate metodologie, criteri di misurazione e strumenti di controllo dei rischi coerenti in tutto il Gruppo e 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 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. Così come stabilito nel "Sistema di Controllo Interno – Modello Organizzativo", la responsabilità di impostazione e valutazione del Sistema di Controllo Interno viene attribuita ai principali organi di governo e controllo dell'Istituto (Organi Amministrativi, Alta Direzione, Collegio Sindacale) ed alla Direzione *Internal Auditing*, in conformità con quanto stabilito dalle disposizioni dell'Organo di Vigilanza.

Il supporto al Consiglio di Amministrazione nella progettazione, gestione e monitoraggio del Sistema di Controllo Interno, con lo scopo di migliorarne la funzionalità, è assicurato dall'Amministratore incaricato di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno e dal Comitato Consiliare dei Controlli Interni, che ha un ruolo sia consultivo sia propositivo.

L'adeguatezza, l'efficacia e l'effettivo funzionamento del Sistema di Controllo Interno sono valutati, con cadenza almeno annuale, secondo le rispettive competenze da:

- Amministratore incaricato di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno, con particolare riguardo all'identificazione dei rischi (in conformità a quanto previsto dal Codice di Autodisciplina delle Società Quotate);
- Comitato Consiliare Controlli Interni;
- funzione di *Internal Auditing*.

La Direzione Generale della Capogruppo garantisce il rispetto delle politiche e delle procedure in materia di rischi.

Per quanto concerne i principali rischi cui è esposto il Gruppo, relativamente ai rischi di credito, controparte e concentrazione, la Capogruppo 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 Capogruppo è altresì responsabile della realizzazione e manutenzione del sistema dei *rating* interni che attualmente è utilizzato nei processi di erogazione del credito, nel monitoraggio e nella misurazione del rischio, nella determinazione delle rettifiche di portafoglio, nella misurazione delle performance corrette per il rischio, nella definizione del *risk-adjusted pricing* e nel processo di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale del Gruppo (ICAAP).

In materia di rischi finanziari, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo 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 di mercato; tali macro-limiti sono stabiliti per ogni società dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo;
- limiti direzionali, intesi quale articolazione sui singoli portafogli dei limiti aziendali, definiti tramite specifico Regolamento Finanza da ciascuna società. Nel corso del 2010 sono stati definiti, e approvati dai rispettivi CdA, il nuovo Regolamento Finanza di BPM che disciplina l'attività finanziaria in conto proprio della banca, limitatamente all'operatività del portafoglio bancario-finanziario.

A partire dalla seconda metà del 2008 è stato istituito presso la Capogruppo il Comitato ALM, con l'obiettivo di assicurare il monitoraggio dei limiti operativi ed il coordinamento delle politiche di investimento delle attività finanziarie del Gruppo, nonché l'attuazione della *policy* di liquidità. In particolare, il Comitato ALM svolge attività di monitoraggio ed indirizza gli interventi concernenti la posizione di liquidità a breve e medio/lungo termine del Gruppo ed il profilo di rischio/rendimento del portafoglio di attività finanziarie del Gruppo.

A tal fine, il Comitato svolge le seguenti attività:

- monitoraggio della gestione operativa della liquidità del Gruppo (verifica dell'esposizione a *gap* di liquidità di breve termine, dell'esposizione sull'Interbancario, dei flussi di liquidità e del *pricing* della liquidità intragruppo tramite il controllo degli *Early Warning Indicators* e la valutazione dei risultati dell'attività di *stress test* stabiliti dalla *policy* di liquidità) e definizione delle linee guida;
- 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 CdA;
- monitoraggio dell'operatività di *Asset & Liability Management (ALM)* e definizione delle politiche correttive per equilibrare l'esposizione a rischio tasso del Gruppo e delle singole società.

Per quanto riguarda i rischi operativi, la Capogruppo 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 valutazione ed il controllo dei rischi operativi.

Il Servizio *Risk Management* della Capogruppo presidia l'attività di *Operational Risk* e coordina funzionalmente gli *Operational Risk Manager* delle Banche del Gruppo attraverso il Settore *Operational Risk* della Capogruppo.

Attraverso la funzione di *Risk Management*, la Capogruppo assicura la misurazione, il monitoraggio e la gestione delle risorse patrimoniali del Gruppo.

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 (*Internal Capital Adequacy Assessment Process*), così come richiesto dalle "Nuove disposizioni di Vigilanza prudenziale per le banche" (Circolare 263/2006).

La Capogruppo 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.

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 definite all'interno del Comitato Direzionale Politiche Creditizie nel rispetto degli indirizzi contenuti nel Piano Strategico di Gruppo, improntati a regole di prudente gestione.

Le politiche definite in sede di Comitato trovano la loro 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 singola 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 nell'ambito di un sistema di limiti discrezionali di autonomia decisi dal Consiglio di Amministrazione e recepiti all'interno della normativa vigente in materia. 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 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 Fidi, 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 Regolamento Fidi – 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 ad istruire una relazione per le posizioni da presentare alle funzioni deliberanti di livello superiore secondo i poteri stabiliti dal Regolamento Fidi (Comitato di Finanziamento di Direzione e Comitato Consiliare di Finanziamento). Il giudizio di *rating* può essere modificato esclusivamente da funzioni appositamente incaricate e prive di potere deliberativo (cosiddetti *Raters*). La modifica, conservativa o migliorativa rispetto al *rating* elaborato dal modello, 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.

Ai fini di un più efficace contenimento del rischio di credito, la Direzione Generale ha delega di modificare, esclusivamente in maniera più restrittiva, l'iter deliberativo previsto dal Regolamento Fidi per le pratiche di competenza dei livelli inferiori a quelli dei Comitati.

1.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Relativamente all'adeguamento alle prescrizioni normative previste dal primo pilastro di Basilea 2, il Gruppo Bipiemme, per quanto riguarda il rischio di credito, ha avviato a partire dal 2004 un processo di adeguamento dei propri modelli, processi e sistemi informativi alle nuove disposizioni di vigilanza prudenziale, capitalizzando così gli investimenti effettuati sin dalla fine degli anni '90 nei sistemi di valutazione del merito creditizio dei vari segmenti di clientela basati su modelli di *rating* interno per le classi di esposizione verso imprese e al dettaglio.

I modelli di *rating* interno si riferiscono a quattro macrosegmenti di clientela ordinaria, classificati secondo parametri dimensionali di fatturato e/o di affidamento: Privati, aziende "Small Business", aziende "PMI" (piccole e medie imprese) ed aziende "Imprese".

Il sistema di *rating* interno è 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.

Si evidenzia che, nel corso del 2010:

- è stata aggiornata la stima dei parametri di rischio: per la Probabilità di *Default* (PD) è stata aumentata la profondità storica fino ad includere un periodo di 7 anni (2003-2009) per i quattro segmenti di clientela ordinaria; 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;
- la funzione di Convalida ha completato la propria relazione sul posizionamento rispetto ai requisiti normativi minimi, sia organizzativi che quantitativi, nel rispetto dei dettami previsti dalle "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche" (Circolare Banca d'Italia n. 263/2006 e successivi aggiornamenti). Ad essa ha fatto seguito la relazione della funzione di Revisione Interna nell'ambito dei controlli di III livello.

Pertanto, Banca Popolare di Milano è sostanzialmente in linea con i requisiti richiesti dalla Banca d'Italia per la validazione dell'utilizzo dei sistemi di *rating* interni anche ai fini del calcolo dei requisiti patrimoniali.

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 l'elemento determinante nella definizione 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 ed 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 Fidi;
- con *rating* in area "rischio medio o alto", anche per importi che rientrano nei limiti delle facoltà locale, competente alla delibera è la Direzione Crediti/Comitati, nei limiti di importo e delle condizioni previste dal Regolamento Fidi;
- in caso di richiesta di *override*, dopo l'assegnazione del *rating* definitivo da parte del *Rater*, 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

Alla luce dello sviluppo dei nuovi modelli di *rating*, entrati in produzione alla fine di ottobre 2007 per quanto riguarda i segmenti Imprese e PMI ed a marzo 2008 per il segmento *Small Business*, è stata effettuata una completa revisione dei processi del credito.

In fase preliminare di istruttoria, sono stati inseriti alcuni controlli di tipo anagrafico, volti a verificare la corretta segmentazione delle controparti al fine di garantire l'applicazione del modello di *rating* appropriato in sede di valutazione.

Tra le linee guida della revisione dei processi, un ruolo centrale è stato dato alla fruibilità del *rating*, con l'obiettivo di fornire agli utenti maggiori informazioni, relative a:

- 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* 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 la modifica del *rating* del richiedente o di eventuali garanti da parte del gestore, 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 al Servizio Monitoraggio Credito, non assegnatarie di poteri di delibera e che svolgono il ruolo di *rater*; la valutazione e l'assegnazione del *rating* definitivo è nella piena autonomia del *rater*, 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.

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, mutui, prestiti personali e carte di credito).

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 specifiche funzioni (*Rater*), prive di poteri deliberativi. Le modifiche di *rating* possono scaturire su iniziativa del *Rater*, 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 dai *Rater*.

Gli interventi del *Rater* sono ammessi per le sole aziende e sono limitati entro una precisa fascia di variazione.

La Capogruppo utilizza, inoltre, 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 ed aggiornato periodicamente.

1.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Banca Popolare di Milano 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 (che rappresentano circa il 60% del portafoglio garanzie acquisite) e da valori mobiliari, che di garanzie personali.

Nel caso di garanzie ipotecarie, queste vengono assunte per un valore doppio o triplo, in funzione della durata, rispetto all'obbligazione garantita. Nel caso di garanzia rappresentata da valori mobiliari viene effettuata una valorizzazione periodica ai prezzi di mercato. Negli altri casi, 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 contrattualistica predisposta per l'acquisizione sia delle garanzie reali che personali, rivista nell'ambito del progetto Basilea 2, risulta essere *compliant* con la normativa stessa e, pertanto, non contiene vincoli contrattuali che possono minare la validità giuridica delle garanzie.

La Banca, per monitorare il valore degli immobili posti a garanzia, ha definito un processo caratterizzato da:

- censimento degli immobili in apposita procedura di gestione delle garanzie (GAG), ove sono state inserite anche le garanzie pregresse tramite un'attività di acquisizione cartacea delle pratiche e di digitalizzazione delle stesse;
- georeferenziazione, mediante attribuzione della c.d. "microzona catastale";
- rivalutazione automatica, attraverso una procedura di valutazione che utilizza i dati dell'applicativo di gestione delle garanzie (GAG), in funzione delle rilevazioni di mercato del valore dei beni immobiliari fornite annualmente dall'Osservatorio Mercato Immobiliare (Agenzia del Territorio).

La Banca, al fine di garantire elevata qualità al requisito di "perizia esterna" ha introdotto il processo di "canalizzazione" basato sui seguenti requisiti:

- identificazione di due "provider" sul territorio nazionale a cui assegnare l'espletamento della perizia tramite applicativo di richiesta/ricezione "web based" integrato nel processo di istruttoria;
- standardizzazione del processo di acquisizione;
- integrazione automatica dei dati di perizia nella procedura GAG.

La Banca, al fine di integrare un efficiente monitoraggio delle garanzie, ha definito:

- i requisiti generali da sottoporre a controllo con riguardo a garanzie personali, garanzie immobiliari e pegni finanziari (denaro e assimilati);
- i supporti (prevalentemente reportistica) ad uso delle funzioni "banca" a cui sarà assegnato il processo di monitoraggio (in corso di consolidamento).

La funzione di "*collateral management*" ha compiti univoci di monitoraggio per tutto il Gruppo in ordine a:

- variazioni di consistenza;
- scadenze;
- premi assicurativi collegati;
- cancellazioni, presenza perizie esterne ed atti negativi;
- intervento presso i gestori di relazione per l'attuazione di provvedimenti finalizzati alla sistemazione di situazioni anomale.

1.4 Attività finanziarie deteriorate

Un'unità specialistica, collocata nell'ambito del Servizio Monitoraggio Credito, è preposta al controllo delle posizioni creditizie e alla rilevazione delle posizioni "problematiche"; a tale funzione spetta, come da Regolamento Interno, 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 procedere con il passaggio della posizione alla funzione Legale per le relative iniziative di recupero a tutela dell'Istituto.

Informazioni di natura quantitativa

A. Qualità del credito

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 ristrutturare	Esposizioni scadute	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	3.218	1.199	50	296.672	301.139
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	4.353.766	4.353.766
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	1.625	-	-	-	2.015.531	2.017.156
5. Crediti verso clientela	348.507	775.551	654.301	42.917	28.359.144	30.180.420
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	54.504	54.504
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	6.507	6.507
31.12.2010	350.132	778.769	655.500	42.967	35.086.124	36.913.492
31.12.2009	262.664	891.941	237.394	74.391	30.298.964	31.160.514

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 (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	6.130	1.663	4.467	X	X	296.672	301.139
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	4.353.766	-	4.353.766	4.353.766
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	7.965	6.340	1.625	2.015.531	-	2.015.531	2.017.156
5. Crediti verso clientela	2.338.029	516.753	1.821.276	28.507.119	147.975	28.359.144	30.180.420
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	X	X	54.504	54.504
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	X	X	6.507	6.507
31.12.2010	2.352.124	524.756	1.827.368	X	147.975	35.086.124	36.913.492
31.12.2009	1.959.382	492.992	1.466.390	X	142.667	30.298.964	31.160.514

Le rettifiche di portafoglio relative ai "crediti verso clientela" di 147.975 migliaia di euro rappresentano lo 0,52% dei crediti in "bonis" (142.667 migliaia di euro al 31.12.2009, pari allo 0,54% dei crediti in "bonis").

All'interno dei crediti verso clientela *in bonis* si segnala che sono presenti posizioni per 620.842 migliaia di euro oggetto di rinegoziazione nell'ambito di accordi collettivi, le cui rate scadute e impagate ammontano a 1.795 migliaia di euro; le rate scadute e impagate tra i restanti crediti verso la clientela in bonis non oggetto di rinegoziazione sono pari a 19.602 migliaia di euro. Per entrambi i valori si fornisce la seguente analisi di anzianità degli scaduti:

	Fino 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	Oltre 1 anno	Totale
Finanziamenti oggetto di rinegoziazione	1.326	192	12	262	3	1.795
Altri crediti in bonis	14.921	4.434	212	33	2	19.602

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
A. ESPOSIZIONI PER CASSA				
a) Sofferenze	7.965	6.340	X	1.625
b) Incagli	-	-	X	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	X	-
d) Esposizioni scadute	-	-	X	-
e) Altre attività	2.403.890	X	-	2.403.890
TOTALE A	2.411.855	6.340	-	2.405.515
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate	-	-	X	-
b) Altre	543.350	X	423	542.927
TOTALE B	543.350	-	423	542.927

A.1.4 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute
A. Esposizione lorda iniziale	-	7.973	-	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	8.223	250	-	-
B.1 Ingressi da esposizioni in <i>bonis</i>	-	-	-	-
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	8.223	-	-	-
B.3 Altre variazioni in aumento	-	250	-	-
C. Variazioni in diminuzione	258	8.223	-	-
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	-	8.223	-	-
C.6 Altre variazioni in diminuzione	258	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	7.965	-	-	-
- 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
A. Rettifiche complessive iniziali	-	6.473	-	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	6.615	-	-	-
B.1 rettifiche di valore	-	-	-	-
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	6.250	-	-	-
B.3 altre variazioni in aumento	365	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	275	6.473	-	-
C.1 riprese di valore da valutazione	-	223	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	-	-	-	-
C.3 cancellazioni	-	-	-	-
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	6.250	-	-
C.5 altre variazioni in diminuzione	275	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali	6.340	-	-	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-

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
A. ESPOSIZIONI PER CASSA				
a) Sofferenze	718.436	369.929	X	348.507
b) Incagli	875.652	100.101	X	775.551
c) Esposizioni ristrutturate	698.715	44.414	X	654.301
d) Esposizioni scadute	45.226	2.309	X	42.917
e) Altre attività	32.589.892	X	147.975	32.441.917
TOTALE A	34.927.921	516.753	147.975	34.263.193
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate	335.978	17.973	X	318.005
b) Altre	12.242.537	X	9.940	12.232.597
TOTALE B	12.578.515	17.973	9.940	12.550.602

A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute
A. Esposizione lorda iniziale	575.434	1.042.062	254.639	79.276
– di cui: esposizioni cedute non cancellate	39.995	76.989	–	4.506
B. Variazioni in aumento	348.992	1.228.509	462.330	260.762
B.1 Ingressi da esposizioni creditizie <i>in bonis</i>	5.696	967.364	420.247	133.314
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	319.966	179.242	38.626	122.108
B.3 Altre variazioni in aumento	23.330	81.903	3.457	5.340
C. Variazioni in diminuzione	205.990	1.394.919	18.254	294.812
C.1 Uscite verso esposizioni creditizie <i>in bonis</i>	–	605.546	1	102.465
C.2 Cancellazioni	151.594	30.515	–	–
C.3 Incassi	54.279	217.348	18.253	10.203
C.4 Realizzazioni per cessioni	–	58.291	–	–
C.5 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	117	480.122	–	179.703
C.6 Altre variazioni in diminuzione	–	3.097	–	2.441
D. Esposizione lorda finale	718.436	875.652	698.715	45.226
– di cui: esposizioni cedute non cancellate	66.380	75.642	–	1.230

La sottovoce B.3 “Altre variazioni in aumento” con riferimento alle categorie “Incagli” ed “Esposizioni scadute” comprende posizioni rivenienti dagli sportelli acquisiti rispettivamente per 1.784 e 2.441 migliaia di euro.

La sottovoce C.6 “Altre variazioni in diminuzione” con riferimento alle categorie “Incagli” ed “Esposizioni scadute” comprende posizioni cedute nell’ambito delle cessioni di sportelli rispettivamente per 3.097 e 2 migliaia di euro.

A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute
A. Rettifiche complessive iniziali	312.769	151.621	17.244	4.885
– di cui: esposizioni cedute non cancellate	8.748	4.595	–	129
B. Variazioni in aumento	239.282	51.926	36.511	12
B.1 rettifiche di valore	210.995	51.673	33.561	2
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	27.997	–	2.950	–
B.3 altre variazioni in aumento	290	253	–	10
C. Variazioni in diminuzione	182.122	103.446	9.341	2.588
C.1 riprese di valore da valutazione	25.401	34.736	9.341	2.447
C.2 riprese di valore da incasso	5.127	6.555	–	–
C.3 cancellazioni	151.594	30.515	–	–
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	–	30.947	–	–
C.5 altre variazioni in diminuzione	–	693	–	141
D. Rettifiche complessive finali	369.929	100.101	44.414	2.309
– di cui: esposizioni cedute non cancellate	14.622	3.492	–	45

La sottovoce B.3 “Altre variazioni in aumento” con riferimento alle categorie “Incagli” ed “Esposizioni scadute” comprende “rettifiche di valore complessive” su posizioni rivenienti dagli sportelli acquisiti rispettivamente per 253 e 10 migliaia di euro.

La sottovoce C.5 “Altre variazioni in diminuzione” con riferimento alle categorie “Incagli” ed “Esposizioni scadute” comprende “rettifiche di valore complessive” su posizioni cedute nell’ambito delle cessioni di sportelli rispettivamente per 693 e 141 migliaia di euro.

A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai *rating* esterni e interni

A.2.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa per classi di *rating* esterni

Esposizioni	Classi di <i>rating</i> esterni						Senza <i>rating</i>	Totale 31.12.2010
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6		
A. Esposizione creditizie per cassa	7.242.036	433.384	1.806	89.069	-	-	29.573.481	37.339.776

La voce "Senza *rating*" è da attribuire principalmente ai Crediti verso clientela, ai quali è assegnato un *rating* interno.

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 di Banca d'Italia. Si fornisce di seguito il raccordo tra le classi di rischio ed i *rating* delle società di *rating* utilizzate:

Classi di <i>rating</i> esterni	Rating delle società di <i>rating</i> utilizzate			
		Standard & Poor's	Moody's	
1	da	AAA	Aaa	buona qualità e liquidità dell'attivo, con un livello di rischio minimo/modesto
	a	AA-	Aa3	
2	da	A+	A1	soddisfacente qualità e liquidità dell'attivo, con un livello di rischio medio basso
	a	A-	A3	
3	da	BBB+	Baa1	qualità, liquidità e rischio dell'attivo accettabili
	a	BBB-	Baa3	
4	da	BB+	Ba1	accettabile qualità dell'attivo, contenuta liquidità e rischio accettabile con attenzione
	a	BB-	Ba3	
5	da	B+	B1	attività sotto osservazione e monitoraggio continuo della rischio
	a	B-	B3	
6	Inferiore a	B-	B3	attività poste sotto stretta osservazione, con evidenti difficoltà da parte del debitore

A.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating interni

Esposizioni	Classi di rating interni									Totale 31.12.2010
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6	Classe 7	Classe 8	Classe 9	
A. Esposizione per cassa	1.975.077	3.647.258	4.626.047	4.537.539	3.538.477	1.890.467	1.125.051	404.962	534.781	22.279.659
Imprese	322.614	1.036.874	1.341.039	1.800.321	1.311.763	583.178	358.501	X	X	6.754.290
PMI	713.284	1.086.655	1.518.066	1.106.655	1.040.127	644.029	309.438	113.992	288.067	6.820.313
Small Business	185.226	284.942	569.152	467.334	448.869	384.026	293.919	114.170	129.583	2.877.221
Privati	753.953	1.238.787	1.197.790	1.163.229	737.718	279.234	163.193	176.800	117.131	5.827.835
C. Garanzie rilasciate	672.020	516.674	558.744	546.225	519.902	245.846	80.013	9.098	16.624	3.165.146
Imprese	442.876	374.831	403.916	412.994	394.718	187.525	57.714	X	X	2.274.574
PMI	201.089	98.701	96.020	61.555	78.242	26.435	10.324	4.456	10.343	587.165
Small Business	27.812	42.071	57.661	67.763	43.207	20.359	10.343	4.035	5.939	279.190
Privati	243	1.071	1.147	3.913	3.735	11.527	1.632	607	342	24.217

Ai fini della redazione della tabella per rating interni sono stati impiegati i sistemi 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.

Le prime classi di rating contengono le esposizioni verso gli affidati di qualità creditizia migliore, mentre le ultime classi rappresentano le esposizioni di qualità meno buona.

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

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				
		Immobili	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	97.432	-	97.432	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97.432
1.1. totalmente garantite	97.432	-	97.432	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97.432
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2. parzialmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite	1.010	-	-	353	-	-	-	-	-	-	-	657	-	1.010
2.1. totalmente garantite	1.010	-	-	353	-	-	-	-	-	-	-	657	-	1.010
- 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	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	15.682.809	11.599.806	373.386	333.857	-	-	-	-	-	-	3.058	95.464	2.416.254	14.821.825
1.1. totalmente garantite	13.778.889	11.156.500	80.503	282.759	-	-	-	-	-	-	393	74.351	2.184.383	13.778.889
- di cui deteriorate	913.627	808.828	1.797	6.264	-	-	-	-	-	-	20	110	96.608	913.627
1.2. parzialmente garantite	1.903.920	443.306	292.883	51.098	-	-	-	-	-	-	2.665	21.113	231.871	1.042.936
- di cui deteriorate	170.168	52.645	1.997	8.860	-	-	-	-	-	-	-	106	17.095	80.703
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite	2.304.335	790.421	30.466	153.463	-	-	-	-	-	-	10	18.920	731.777	1.725.057
2.1. totalmente garantite	762.141	59.505	17.753	90.614	-	-	-	-	-	-	10	9.564	584.695	762.141
- di cui deteriorate	51.092	56	119	37.471	-	-	-	-	-	-	-	6.967	6.479	51.092
2.2. parzialmente garantite	1.542.194	730.916	12.713	62.849	-	-	-	-	-	-	-	9.356	147.082	962.916
- di cui deteriorate	143.795	84.551	86	1.733	-	-	-	-	-	-	-	4.812	6.035	97.217

B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

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
A. Esposizioni per cassa									
A.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X	2.321	14.757	X
A.2 Incagli	-	-	X	-	-	X	109.748	13.403	X
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	X	4.079	126	X	32.528	3.517	X
A.4 Esposizioni scadute	-	-	X	-	-	X	101	14	X
A.5 Altre esposizioni	4.088.262	X	-	56.904	X	-	4.640.485	X	6.848
TOTALE A	4.088.262	-	-	60.983	126	-	4.785.183	31.691	6.848
B. Esposizioni "fuori bilancio"									
B.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X	31	-	X
B.2 Incagli	-	-	X	-	-	X	750	2	X
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	X	-	-	X	8.008	533	X
B.4 Altre esposizioni	-	X	-	90.803	X	-	3.185.750	X	117
TOTALE B	-	-	-	90.803	-	-	3.194.539	535	117
TOTALE (A + B)	4.088.262	-	-	151.786	126	-	7.979.722	32.226	6.965
TOTALE (esercizio precedente)	568.311	-	-	80.371	1.413	2	6.391.386	32.958	7.127

Esposizioni/Controparti	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
(segue)									
A. Esposizioni per cassa									
A.1 Sofferenze	-	-	X	222.265	230.758	X	123.921	124.414	X
A.2 Incagli	-	-	X	517.308	63.504	X	148.495	23.194	X
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	X	617.694	40.771	X	-	-	X
A.4 Esposizioni scadute	-	-	X	28.612	1.653	X	14.204	642	X
A.5 Altre esposizioni	86.982	X	-	16.313.873	X	121.127	7.255.411	X	20.000
TOTALE A	86.982	-	-	17.699.752	336.686	121.127	7.542.031	148.250	20.000
B. Esposizioni "fuori bilancio"									
B.1 Sofferenze	-	-	X	31.966	7.208	X	187	381	X
B.2 Incagli	-	-	X	94.656	4.264	X	380	356	X
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	X	181.953	5.198	X	74	31	X
B.4 Altre esposizioni	38.509	X	-	8.430.196	X	9.467	487.339	X	356
TOTALE B	38.509	-	-	8.738.771	16.670	9.467	487.980	768	356
TOTALE (A + B)	125.491	-	-	26.438.523	353.356	130.594	8.030.011	149.018	20.356
TOTALE (esercizio precedente)	87.286	-	-	22.797.583	341.024	128.274	9.553.827	129.270	19.378

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
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	346.092	363.131	2.415	6.789	-	9	-	-	-	-
A.2 Incagli	775.206	100.078	345	23	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	654.301	44.414	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	42.889	2.307	28	2	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre operazioni	31.526.688	145.117	735.788	2.091	163.292	616	1	-	16.148	151
TOTALE A	33.345.176	655.047	738.576	8.905	163.292	625	1	-	16.148	151
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	32.184	7.589	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	95.786	4.622	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	190.035	5.762	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 altre esposizioni	10.049.908	9.831	1.999.335	108	183.354	1	-	-	-	-
TOTALE B	10.367.913	27.804	1.999.335	108	183.354	1	-	-	-	-
TOTALE (A+B)	43.713.089	682.851	2.737.911	9.013	346.646	626	1	-	16.148	151
TOTALE (esercizio precedente)	36.500.274	635.622	2.717.594	19.304	244.349	3.532	-	844	16.547	144

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
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	-	-	1.625	6.340	-	-	-	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre operazioni	1.947.834	-	452.817	-	1.132	-	1.989	-	118	-
TOTALE A	1.947.834	-	454.442	6.340	1.132	-	1.989	-	118	-
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 altre esposizioni	308.072	382	206.695	14	18.119	-	6.595	18	3.446	9
TOTALE B	308.072	382	206.695	14	18.119	-	6.595	18	3.446	9
TOTALE (A+B)	2.255.906	382	661.137	6.354	19.251	-	8.584	18	3.564	9
TOTALE (esercizio precedente)	2.630.372	-	1.024.359	6.500	7.061	-	7.663	29	1.928	44

B.4 Grandi rischi

	31.12.2010	31.12.2009
a) Ammontare nominale	16.974.352	0
b) Ammontare ponderato	975.561	0
c) Numero	6	0

La rilevazione al 31 dicembre 2010 è effettuata sulla base dei nuovi aggiornamenti della Circolare 263 che hanno profondamente rivisto la disciplina relativa alla concentrazione dei rischi.

In base alla nuova disciplina viene considerato "grande rischio" l'ammontare delle attività di rischio per cassa e delle operazioni fuori bilancio, riferite a un singolo cliente o a gruppi di clienti connessi, pari o superiore al 10% del patrimonio di vigilanza dell'Istituto. A tal fine, l'esposizione viene considerata senza l'applicazione dei relativi fattori di ponderazione. Si ricorda che in base alla normativa precedentemente in vigore costituiva grande rischio l'esposizione ponderata superiore al 10% del patrimonio di vigilanza.

Conseguentemente, a livello individuale, vengono segnalati i seguenti grandi rischi:

- Esposizione nei confronti di società del gruppo Bipiemme, per un ammontare nominale complessivo di circa 9,6 miliardi di euro, con un valore ponderato di 33 milioni;
- Esposizioni nei confronti di 4 gruppi bancari italiani per un ammontare nominale di 3,3 miliardi di euro, con una ponderazione complessiva di 942 milioni;
- Esposizioni nei confronti dello Stato Italiano relative al valore nominale di 4,1 miliardi di euro di Titoli detenuti in portafoglio, con una ponderazione pari a zero.

In base alla normativa precedentemente in vigore si sarebbe rilevato un solo grande rischio nei confronti di un primario Gruppo Bancario italiano per un ammontare ponderato di 518 milioni di euro.

Il dato al 31 dicembre 2009 esposto è quello determinato in base alla normativa in vigore alla data.

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 30.4.99, 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 di euro, 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 di euro, 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 2010 (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	741,7	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	34,5	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	826,6	

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*. È 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 di euro 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 2010 risultano rimborsati l'intera "Classe A1", 833 milioni di euro della "Classe A2" e 5,8 milioni della "Classe B".

Inoltre la Banca ha proceduto al riacquisto di varie *tranche* titoli della "Classe A2" dal 2008 al 2010 il cui valore alla data di riferimento del bilancio ammonta a 143 milioni di euro.

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 calcolare 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*.

Ai fini del monitoraggio previsto dal CSA, il *report* trimestrale, dopo la validazione da parte del *Trustee*, viene inviato internamente a:

- Servizio Risk Management;
- Area Middle Office e Controlli;
- Direzione Contabilità e Bilancio;

in modo da acquisire i dati necessari per lo svolgimento delle rispettive mansioni nella gestione dello *swap*.

L'operazione di cartolarizzazione, avendo ad oggetto mutui in *bonis*, 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, a voce propria ("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)	
Voci	31.12.2010	31.12.2009
Principali voci patrimoniali		
Crediti vs. clientela:	807.757	976.763
Mutui cartolarizzati	805.619	973.006
Esposizione creditizia verso il Veicolo dovuta alla compensazione della liquidità originata dal rimborso delle attività cartolarizzate con le posizioni debitorie verso l'SPV	2.138	3.757
Debiti vs. clientela	569.692	771.006
Risultato economico dell'operazione	19.902	23.480

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
A. Con attività sottostanti proprie:	142.720	143.064	50.401	50.582	19.393	19.426	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre	142.720	143.064	50.401	50.582	19.393	19.426	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Con attività sottostanti di terzi:	35.175	35.175	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre	35.175	35.175	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

La tabella, come previsto dalla Circolare 262/2005 di Banca d'Italia, presenta, nel caso in cui le attività cedute siano rimaste integralmente nell'attivo dello Stato Patrimoniale della Banca, tra le esposizioni lorda e netta rispettivamente il "rischio trattenuto" misurato 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 rappresentano, per le esposizioni:

- *senior*, le notes della Classe A2 emesse dal veicolo e riacquistate da BPM dal 2008 al 2010;
- *mezzanine*, le notes della Classe C emesse dal veicolo e riacquistate da BPM nel marzo 2007;
- *junior*, il finanziamento subordinato, in essere alla data di riferimento del bilancio, concesso da BPM a Bpm Securitisation 2 e destinato ad assorbire le prime perdite.

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	143.064	-	50.582	-	19.426	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 BPM Securitisation 2 S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- mutui residenziali	143.064	-	50.582	-	19.426	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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.	7.425	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Mutui	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Asset Back J 13 TV	27.750	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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	31.12.2010	31.12.2009
1. Esposizioni per cassa	-	-	-	-	35.175	35.175	41.619
- "Senior"	-	-	-	-	35.175	35.175	41.619
- "Mezzanine"	-	-	-	-	-	-	-
- "Junior"	-	-	-	-	-	-	-
2. Esposizioni fuori bilancio	-	-	-	-	-	-	-
- "Senior"	-	-	-	-	-	-	-
- "Mezzanine"	-	-	-	-	-	-	-
- "Junior"	-	-	-	-	-	-	-

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
A. Attività sottostanti proprie:	805.619	-
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	805.619	-
1. Sofferenze	22.756	-
2. Incagli	16.880	-
3. Esposizioni ristrutturate	-	-
4. Esposizioni scadute	233	-
5. Altre attività	765.750	-
B. Attività sottostanti di terzi:	-	-
B.1 Sofferenze	-	-
B.2 Incagli	-	-
B.3 Esposizioni ristrutturate	-	-
B.4 Esposizioni scadute	-	-
B.5 Altre attività	-	-

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)						
	Deteriorate	In bonis	Deteriorate	In bonis	Senior		Mezzanine		Junior		
					Attività Deteriorate	Attività in bonis	Attività Deteriorate	Attività in bonis	Attività Deteriorate	Attività in bonis	
BPM Securitisation 2 S.r.l.	39.869	765.750	1.211	190.810		60,50%			0%		0%

C.2 Operazioni di cessione

C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

Forme tecniche/ 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 banche			Crediti clientela			Totale				
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	31.12.2010	31.12.2009			
A. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	1.992.810	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	805.619	-	-	2.798.429	1.295.552
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	1.992.810	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.992.810	322.546
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	805.619	-	-	805.619	973.006
B. Strumenti derivati	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
Totale 31.12.2010	-	-	-	-	-	-	1.992.810	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	805.619	-	-	2.798.429	-
di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39.869	-	-	39.869	-
Totale 31.12.2009	42.956	-	-	-	-	-	279.590	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	973.006	-	-	-	1.295.552
di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41.210	-	-	-	41.210

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).

Gli importi indicati nella colonna "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" e "Attività finanziarie disponibili per la vendita" si riferiscono ai titoli utilizzati per operazioni di pronti contro termine passivi.

L'importo indicato nella colonna "Crediti v/clientela" si riferisce all'operazione di cartolarizzazione "Bpm Securitisation 2 Srl" effettuata dalla Banca e sopra descritta.

C.2.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate

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
1. Debiti verso clientela	-	-	74.356	-	-	569.692	2.598.415
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	74.356	-	-	569.692	644.048
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso banche	-	-	1.954.367	-	-	-	-
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	1.954.367	-	-	-	1.954.367
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31.12.2010	-	-	2.028.723	-	-	569.692	2.598.415
Totale 31.12.2009	42.948	-	279.530	-	-	771.006	1.093.484

I "Debiti verso clientela" sono decurtati del valore delle Notes emesse da Bpm Securitisation 2 e riacquistate da BPM per circa 143 milioni di euro.

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 di 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.

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;
- le sostituzioni 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*;
- 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 il rating da *Fitch* (AAA) e da *Moody's* (Aaa); 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*.

Alla data di redazione del bilancio il Programma è caratterizzato dall'emissione di tre tranches di obbligazioni bancarie garantite, le prime due per un importo di un miliardo di euro e la più recente per l'importo di 750 milioni di euro, a fronte della cessione pro-soluto al veicolo "BPM Covered Bond S.r.l.", di crediti in bonis ("*Cover Pool*") per un prezzo di cessione cumulato di 4,1 miliardi di euro; di questi, 0,5 miliardi di euro sono stati ceduti dalla controllata Banca di Legnano.

Fino ad oggi non è stato necessario integrare il portafoglio dei crediti di volta in volta inizialmente ceduti.

L'emissione del corrente esercizio (750 milioni 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 due precedenti emissioni invece erano configurate nella fattispecie semplice in quanto BPM rappresentava 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 la *tranche* del 2010 sono stati utilizzati i crediti originati fino alla data del 30/06/2010, 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 utilizzati 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.

Si riepilogano di seguito le principali caratteristiche dei "cover pool" oggetto di cessione e delle obbligazioni bancarie garantite emesse:

Tipologia delle attività cartolarizzate: Qualità delle attività cartolarizzate: Distribuzione per settori di attività economica dei debitori ceduti:	Mutui residenziali ipotecari Esposizioni in <i>bonis</i> 100% persone fisiche			
Data cessione Cover Pool	Giugno 2008	Giugno 2009	Ottobre 2010	Totale
Importo attività cedute in milioni di euro:	1.218	1.305	1.616	4.139
<i>Banca Popolare di Milano</i>	1.218	1.305	1.137	3.660
<i>Banca di Legnano</i>	-	-	479	479
Numero mutui ceduti:	12.229	11.681	15.504	39.414
<i>Banca Popolare di Milano</i>	12.229	11.681	10.110	34.020
<i>Banca di Legnano</i>	-	-	5.394	5.394
Distribuzione per settori di attività economica dei debitori ceduti:				
100% persone fisiche				
Tipologia titoli emessi				
Obbligazioni Bancarie Garantite ("OBG") Banca Popolare di Milano				
Importo emesso in milioni di euro:	1.000	1.000	750	2.750
Prezzo emissione (<i>Reoffer Price</i>)	99,784	99,558	99,451	
Data emissione/ scadenza Covered Bond	15.7.2008	9.10.2009	4.11.2010	
	15.7.2011	17.10.2016	16.11.2015	
Interesse	Tasso fisso 5,5% per 3 anni	Tasso fisso 3,5% per 7 anni	Tasso fisso 3,25% per 5 anni	
Expected Issue Ratings	Moody's: Aaa	Moody's: Aaa	Moody's: Aaa	
	Fitch: AAA	Fitch: AAA	Fitch: AAA	

Distribuzione complessiva delle attività cartolarizzate per aree territoriali alla data della terza cessione

	Nord Ovest	Nord Est	Centro	Sud e Isole
Banca Popolare di Milano	74,74%	6,02%	14,27%	4,97%
Banca di Legnano	99,47%	0,17%	0,07%	0,29%

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 terza emissione, sono le concessioni di:

■ una linea di credito subordinata pari a euro 3.654 milioni per l'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 3.654 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 sua quota di 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.

È 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.

È stato convenuto che i controlli effettuati dall'*Asset Monitor*, nonché le valutazioni sull'andamento delle operazioni, siano oggetto di una relazione semestrale indirizzata al Collegio Sindacale 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	31.12.2010	31.12.2009
Principali voci patrimoniali		
Crediti vs. clientela:	3.220.638	2.237.250
Cover Pool	3.061.531	2.210.140
Esposizione creditizia verso il Veicolo dovuta alla compensazione della liquidità originata dal rimborso delle attività cartolarizzate con le posizioni debitorie verso l'SPV	159.107	27.110
Titoli in circolazione: Covered Bond emessi	2.771.863	2.023.398
Risultato economico dell'operazione	53.797	46.818

Informazioni di natura quantitativa

Ammontare complessivo delle attività cartolarizzate sottostanti ai titoli junior o ad altre forme di sostegno creditizio

Attività/Valori	Cartolarizzazioni tradizionali	Cartolarizzazioni sintetiche
A. Attività sottostanti proprie:	3.061.531	–
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	3.061.531	–
1. Sofferenze	12.326	–
2. Incagli	28.800	–
3. Esposizioni ristrutturate	–	–
4. Esposizioni scadute	624	–
5. Altre attività	3.019.781	–
B. Attività sottostanti di terzi:	–	–
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 (dato di fine periodo)		Incassi crediti realizzati nell'anno		Quota percentuale dei titoli rimborsati (dato di fine periodo)	
	Deteriorate	In bonis	Deteriorate	In bonis	Senior	
					Attività Deteriorate	Attività in bonis
BPM Covered Bond S.r.l.	41.750	3.019.781	548	372.674	0%	0%

D. Modelli per la misurazione del rischio di credito

I modelli di *rating* interno si riferiscono a quattro segmenti di clientela ordinaria, classificati secondo i seguenti parametri dimensionali:

- **Privati** (famiglie consumatrici);
- **Aziende "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 verso le quali sono presenti affidamenti per un importo inferiore a 1 milione di euro (anche per somma di esposizione a livello di Gruppo Bipiemme);
- **Aziende PMI**: vi rientrano le controparti con fatturato (o grandezza equivalente) tra i 5 e i 50 milioni di euro o con fatturato minore di 5 milioni di euro (o fatturato assente) ma affidate per importi tra il milione e i 12,5 milioni di euro sia per singolo Istituto, sia per somma di affidamenti a livello di Gruppo Bipiemme;
- **Imprese**: vi fanno parte le *large corporate* con fatturato superiore a 50 milioni di euro (o, in assenza di questo, con accordato 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 mensilmente, ed in modo autonomo, dalla funzione di Convalida attraverso l'applicazione di una serie di test statistici definiti. La valutazione sul merito di credito (*rating*) è assegnata alla controparte, a prescindere dalla specifica forma tecnica di credito richiesta (cd. *counterpart rating*).

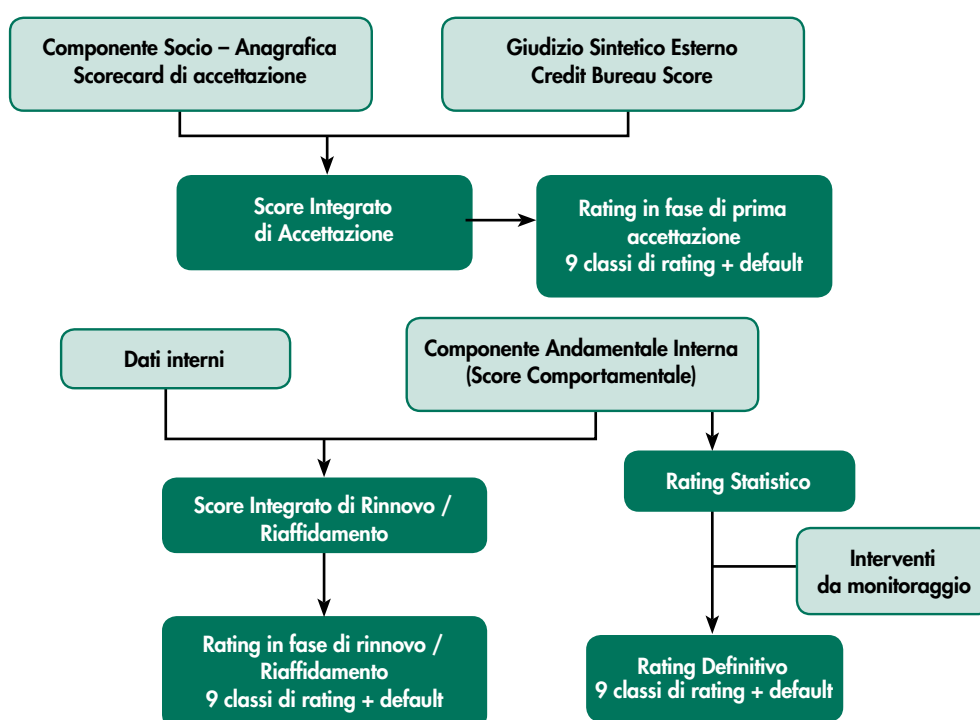
Il modello di *rating* per il segmento Privati è un sistema in cui convergono nella fase di primo affidamento (fase di accettazione della controparte):

- 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 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 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.

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) ricavata sulla base dell'esperienza storica del Gruppo.



Relativamente al segmento **Small Business**, il sistema di *rating* interno è costituito dai seguenti moduli:

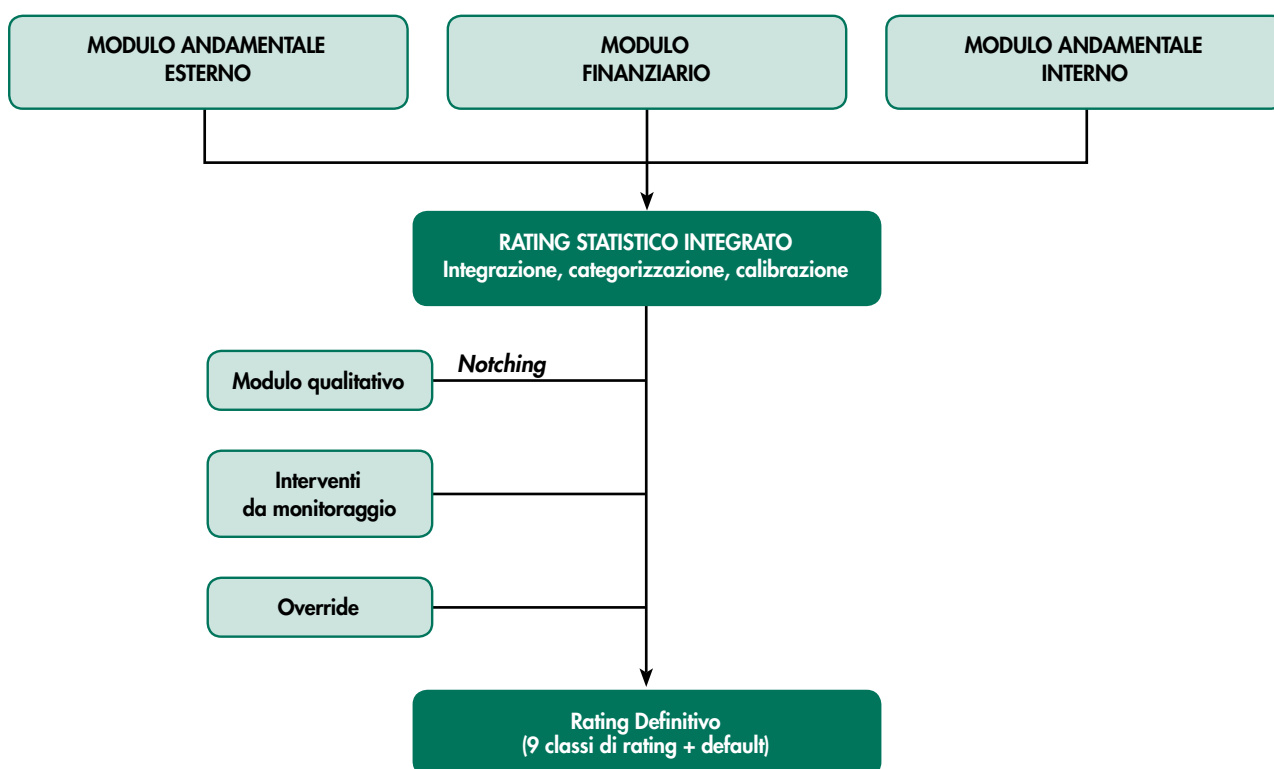
- **modulo finanziario**: basato su informazioni acquisite dai bilanci o dalle dichiarazioni fiscali dei redditi e distinto per società di capitali, altri soggetti in contabilità ordinaria e soggetti in contabilità semplificata;
- **modulo andamentale interno**: finalizzato ad osservare il comportamento creditizio della controparte nei confronti del Gruppo attraverso l'osservazione di informazioni aggregate per categorie di rischio;
- **modulo andamentale esterno**: teso ad 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 in nove classi di *rating* e contraddistinto da altrettanti valori da 1 (*rating* migliore) a 9 (*rating* peggiore) a cui viene associata una probabilità di *default* (PD) con orizzonte temporale di un anno, ancora una volta ricavata dai dati storici del Gruppo.

Sul *rating* statistico si innestano i seguenti elementi:

- **modulo qualitativo**, basato su informazioni socio-aziendali, raccolte attraverso questionari sottoposti 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);
- **interventi 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 apposite strutture.

Di seguito si sintetizza graficamente la struttura del modello:



Per valutare il merito creditizio delle controparti appartenenti al segmento **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 ad osservare il comportamento creditizio della controparte nei confronti del Gruppo attraverso l'osservazione di informazioni aggregate per categorie di rischio;

- **modulo andamentale esterno**: teso ad osservare il comportamento della controparte nei confronti del sistema bancario, sviluppato sulla base di informazioni derivanti dal censimento delle esposizioni in Centrale Rischi (CR);

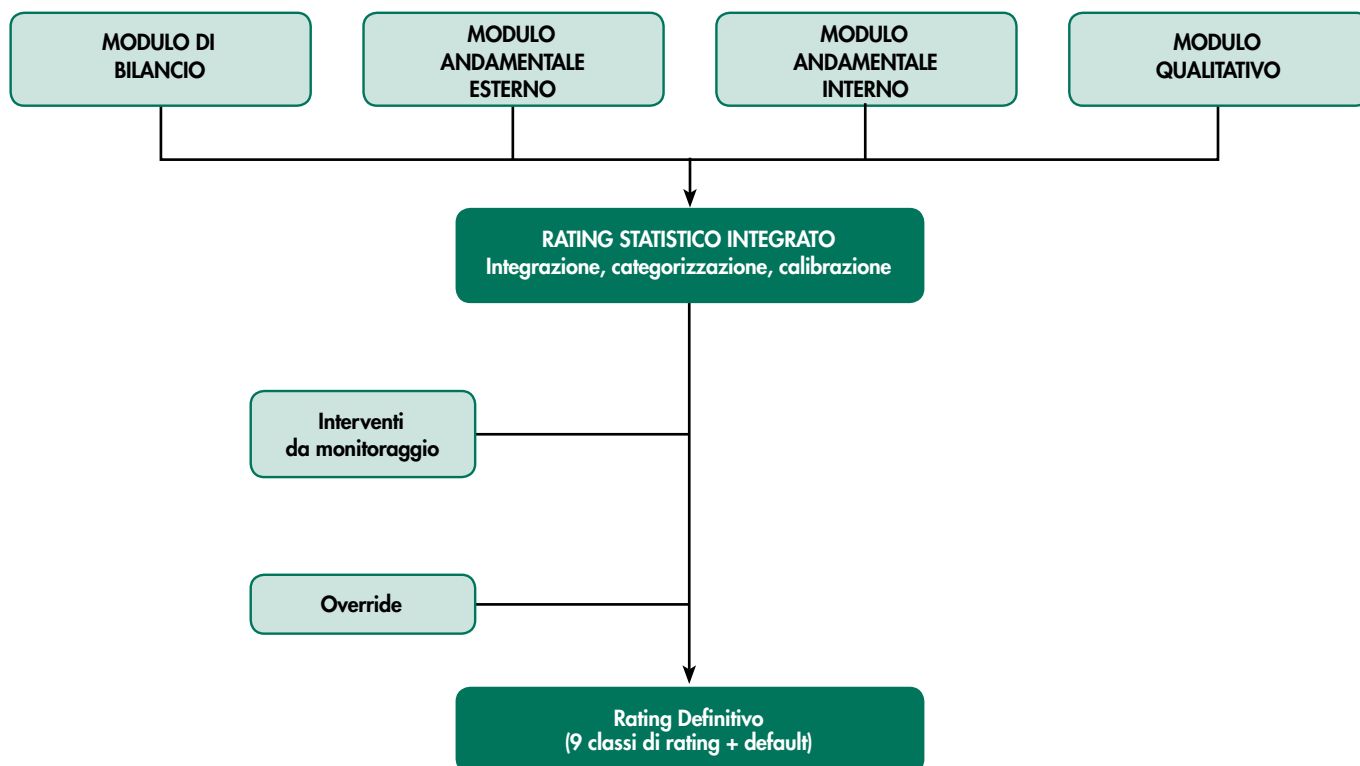
- **modulo qualitativo**: per la valutazione di informazioni relative alla struttura societaria della controparte e al contesto in cui questa opera. Si tratta di un modulo sviluppato con metodologie statistiche sulla popolazione interna del Gruppo Bipiemme.

Le risultanze di tali moduli vengono integrate con tecniche statistiche a 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 apposite strutture.

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 ad osservare il comportamento della controparte nei confronti del sistema bancario, sviluppato sulla base di informazioni derivanti dal censimento delle esposizioni in Centrale Rischi (CR).

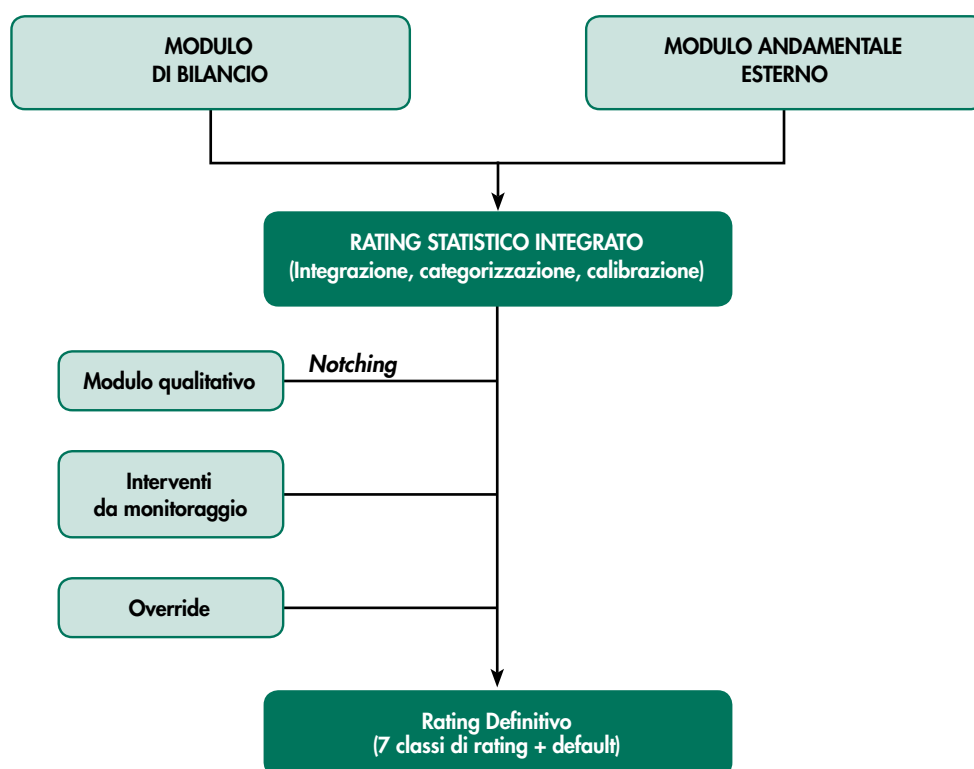
Le risultanze di tali moduli vengono integrate con tecniche statistiche a produrre uno score statistico integrato; tale score viene categorizzato in sette classi di *rating*, contraddistinte da altrettanti valori numerici da 1 (*rating* migliore) a 7 (*rating* peggiore), a ciascuna delle quali viene associata una stima di PD sulla base dei dati storici del Gruppo.

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 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 apposite strutture.

Il modello può essere rappresentato graficamente come segue:



La gestione dei modelli di *rating* interno è affidata al Servizio Risk Management della Capogruppo che, in tale ambito, svolge le seguenti attività:

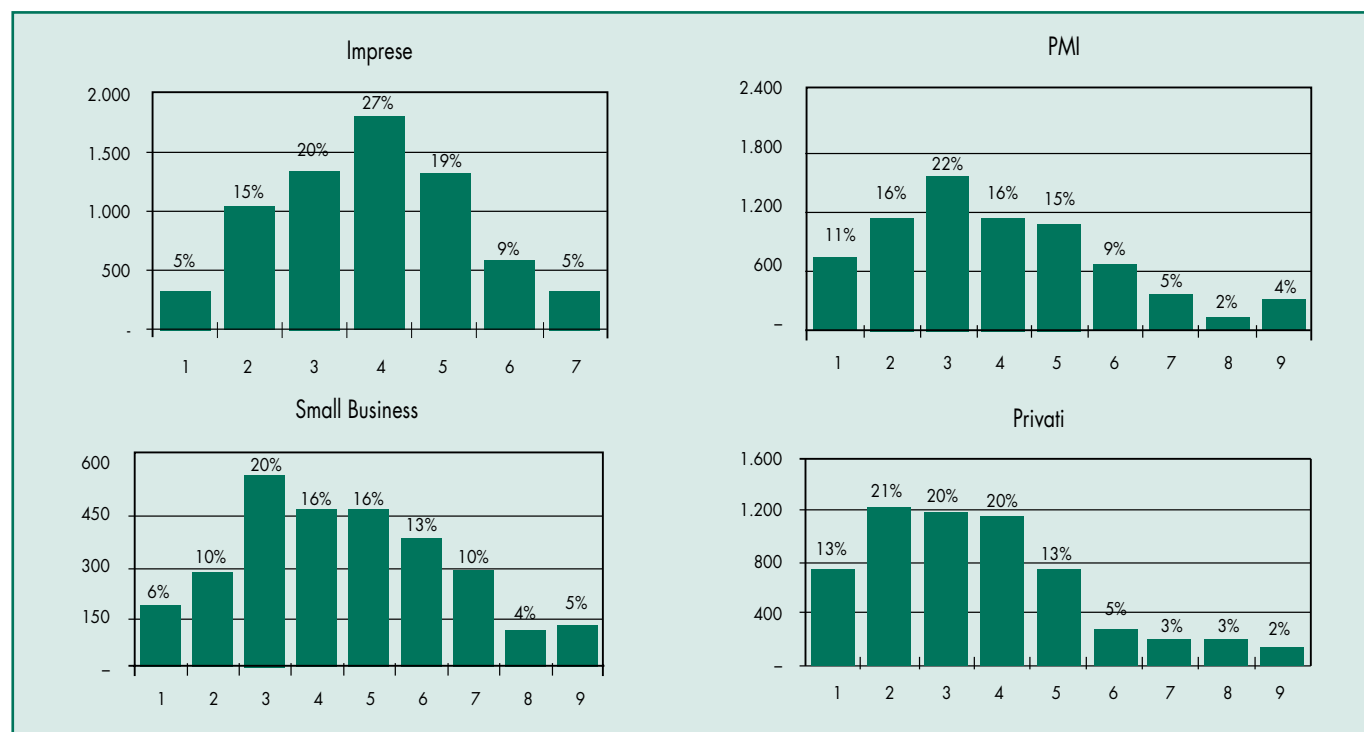
- sviluppo e manutenzione dei modelli interni di *rating* e relativa PD (probabilità di *default*) di LGD (*loss given default*) e di EAD (*exposure at default*);
- monitoraggio posizioni *unrated* e distribuzione *rating*, al fine di tenere sotto osservazione le motivazioni di esclusioni dal calcolo del *rating* ed eventuali particolarità nella distribuzione del *rating*;
- analisi della *performance* dei modelli di *rating*, che riguarda le analisi di backtesting sulle singole componenti del *rating*;
- produzione della reportistica direzionale, per il CdA e i vari comitati della Capogruppo.

Di seguito si riporta l'evoluzione nel corso del 2010 della ripartizione dei crediti in bonis per cassa (al lordo delle rettifiche di valore) tra i quattro segmenti di clientela sottoposti ai modelli di *rating* interno.

(Importi in mln di euro)	dicembre 2010			settembre 2010			giugno 2010			Marzo 2010		
	Importo*	Peso %	Numero clienti	Importo*	Peso %	Numero clienti	Importo*	Peso %	Numero clienti	Importo*	Peso %	Numero clienti
Imprese	8.147	32,81%	1.017	7.860	32,44%	1.030	7.902	33,18%	1.063	7.468	31,92%	1.044
PMI	7.242	29,17%	5.776	7.308	30,16%	5.920	7.146	30,00%	5.955	7.390	31,58%	5.819
Small Business	3.019	12,16%	39.208	2.746	11,33%	38.870	2.565	10,77%	38.081	2.479	10,59%	38.016
Privati	6.423	25,87%	164.757	6.314	26,06%	169.519	6.204	26,05%	165.598	6.062	25,91%	163.699
Totale	24.831	100%	210.758	24.227	100%	215.339	23.817	100%	210.697	23.398	100%	208.578

*L'importo comprende le posizioni "unrated" (al 31/12/2010 Imprese 1.393, PMI 422, Small Business 142e Privati 595).

I grafici seguenti illustrano la suddivisione, all'interno di ciascun macrosegmento di clientela, dei diversi gradi di qualità del credito, in termini di importi erogati in essere al 31 dicembre 2010. 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. L'asse delle ordinate riporta l'esposizione per cassa in milioni di euro.



Sezione 2 – Rischi di mercato

Premessa

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, portafogli che si caratterizzano per le seguenti strategie operative:

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, di rendimento assoluto e gestendo libri di posizione in qualità di "market maker";
2. il **portafoglio bancario finanziario** si compone di:
 - 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;
 - 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 sistema dei limiti operativi 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 alla Capogruppo, alle altre banche commerciali del gruppo, a BPM Ireland e alle altre società autorizzate ad assumere rischi finanziari.

Parimenti presso la Capogruppo e le altre banche commerciali del Gruppo già a partire dal 2008 è proseguita la progressiva riduzione del portafoglio di negoziazione e pertanto le attività e passività che vi sono ancora classificate hanno comunque una destinazione gestionale riconducibile a quelle elencate nell'ambito delle strategie operative del portafoglio bancario finanziario.

Coerentemente con la tipologia dei portafogli assegnati sono state ridefinite le tipologie dei limiti operativi. Per le banche commerciali e BPM Ireland sono previste, tra le altre, le seguenti tipologie di limiti operativi:

- *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 +/-100 bps dei tassi di interesse e +/-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 +/-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.

Banca Akros, nel rispetto dei limiti aziendali complessivi stabiliti dalla Capogruppo, ha provveduto a ripartirli per specifiche sotto-aree e singoli fattori di rischio. Nello specifico, si hanno:

- limiti di *VaR* e *sensitivity*;
- limiti di perdita massima (*stop loss*);
- esposizione complessiva direzionale al rischio di tasso, espressa in posizione nominale equivalente al titolo di Stato decennale;
- esposizione sui tassi a breve, espressa in numero equivalente di contratti di *futures* sull'*Euribor*;
- esposizione sulle diverse scadenze della curva di tasso, espressa in posizioni nominali;
- limiti per classi di *rating* dell'emittente, per i titoli non governativi;
- esposizione direzionale complessiva al rischio *equity* e su singolo titolo/indice azionario/quote di fondi comuni;
- limiti alle varie tipologie di rischio (cd. "greche") generate dalle posizioni in opzioni;
- esposizione al rischio di cambio, differenziato per coppia di divise, sia *overnight che intraday* (fattore delta, nel caso di opzioni).

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 +/- 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 alla curva di sconto *euribor/swap* uno *shift* di +/- 25bps. 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

Il "rischio prezzo" viene generato principalmente dalle posizioni in derivati del tipo "*portable alpha*", in portafoglio per un valore nozionale di circa 60 milioni di euro.

I derivati in questione hanno l'obiettivo di beneficiare della *sovraperformance* ottenuta da un gestore di portafoglio rispetto ad un indice di riferimento (indici azionari e/o indici creditizi).

Detta strategia ha anch'essa finalità d'investimento durevole e ha l'obiettivo di ottenere ritorni decorrelati con l'andamento e la volatilità dei mercati.

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 complementarità 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 (c.d. "*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
1. Attività per cassa	-	47.759	2.662	10.731	-	171	1.415	-
1.1 Titoli di debito	-	47.759	2.662	10.731	-	171	1.415	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	47.759	2.662	10.731	-	171	1.415	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 PCT passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	12.723.209	3.385.088	2.886.317	3.148.636	1.109.440	985.744	-
3.1 Con titolo sottostante	-	5.658.155	1.786.597	2.357.205	36.279	-	-	-
- opzioni	-	1.843	104	15.807	28.182	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	915	52	7.894	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	928	52	7.913	28.182	-	-	-
- altri derivati	-	5.656.312	1.786.493	2.341.398	8.097	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	2.828.275	957.680	1.171.894	4.120	-	-	-
+ posizioni corte	-	2.828.037	828.813	1.169.504	3.977	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	7.065.054	1.598.491	529.112	3.112.357	1.109.440	985.744	-
- opzioni	-	363.405	35.500	4.286	282.791	57.266	93.048	-
+ posizioni lunghe	-	171.114	17.750	2.143	158.069	28.633	40.439	-
+ posizioni corte	-	192.291	17.750	2.143	124.722	28.633	52.609	-
- altri derivati	-	6.701.649	1.562.991	524.826	2.829.566	1.052.174	892.696	-
+ posizioni lunghe	-	3.078.168	601.463	166.779	1.879.714	576.587	446.348	-
+ posizioni corte	-	3.623.481	961.528	358.047	949.852	475.587	446.348	-

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
1. Attività per cassa	-	47.759	2.662	10.731	-	-	10	-
1.1 Titoli di debito	-	47.759	2.662	10.731	-	-	10	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	47.759	2.662	10.731	-	-	10	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 PCT passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	9.526.479	2.378.179	1.681.511	3.125.253	1.109.440	974.090	-
3.1 Con titolo sottostante	-	3.081.225	915.343	1.181.600	32.286	-	-	-
- opzioni	-	928	52	7.914	28.182	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	464	26	3.957	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	464	26	3.957	28.182	-	-	-
- altri derivati	-	3.080.297	915.291	1.173.686	4.104	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	1.292.293	514.048	660.424	3.712	-	-	-
+ posizioni corte	-	1.788.004	401.243	513.262	392	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	6.445.254	1.462.836	499.911	3.092.967	1.109.440	974.090	-
- opzioni	-	363.405	35.500	4.286	282.791	57.266	93.048	-
+ posizioni lunghe	-	171.114	17.750	2.143	158.069	28.633	40.439	-
+ posizioni corte	-	192.291	17.750	2.143	124.722	28.633	52.609	-
- altri derivati	-	6.081.849	1.427.336	495.625	2.810.176	1.052.174	881.042	-
+ posizioni lunghe	-	2.692.243	567.383	149.226	1.868.430	576.587	440.521	-
+ posizioni corte	-	3.389.606	859.953	346.399	941.746	475.587	440.521	-

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
1. Attività per cassa	-	-	-	-	-	171	1.405	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	171	1.405	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	171	1.405	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 PCT passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	2.958.479	892.607	1.186.581	11.729	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	2.515.733	815.305	1.166.061	3.993	-	-	-
- opzioni	-	519	52	7.893	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	257	26	3.937	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	262	26	3.956	-	-	-	-
- altri derivati	-	2.515.214	815.253	1.158.168	3.993	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	1.504.807	403.753	509.255	408	-	-	-
+ posizioni corte	-	1.010.407	411.500	648.913	3.585	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	442.746	77.302	20.520	7.736	-	-	-
- opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	442.746	77.302	20.520	7.736	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	330.845	16.807	10.655	5.457	-	-	-
+ posizioni corte	-	111.901	60.495	9.865	2.279	-	-	-

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
1. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 PCT passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	105.362	88.520	14.121	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	21.174	40.148	7.167	-	-	-	-
- opzioni	-	396	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	194	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	202	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	20.778	40.148	7.167	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	11.635	29.481	163	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	9.143	10.667	7.004	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	84.188	48.372	6.954	-	-	-	-
- opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	84.188	48.372	6.954	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	40.655	14.780	6.898	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	43.533	33.592	56	-	-	-	-

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
1. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 PCT passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	3.579	-	2.000	11.654	-	11.654	-
3.1 Con titolo sottostante	-	608	-	1.000	-	-	-	-
- opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	608	-	1.000	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	608	-	1.000	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	2.971	-	1.000	11.654	-	11.654	-
- opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	2.971	-	1.000	11.654	-	11.654	-
+ posizioni lunghe	-	121	-	-	5.827	-	5.827	-
+ posizioni corte	-	2.850	-	1.000	5.827	-	5.827	-

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
1. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 PCT passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	66.137	2.128	276	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	1.052	1.064	276	-	-	-	-
- opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	1.052	1.064	276	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	1.052	987	138	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	77	138	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	65.085	1.064	-	-	-	-	-
- opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	65.085	1.064	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	607	77	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	64.478	987	-	-	-	-	-

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: Dollari Canadesi

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
1. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 PCT passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	1.643	760	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	1.248	760	-	-	-	-	-
- opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	1.248	760	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	624	380	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	624	380	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	395	-	-	-	-	-	-
- opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	395	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	197	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	198	-	-	-	-	-	-

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
1. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 PCT passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	61.530	22.894	1.828	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	37.115	13.977	1.101	-	-	-	-
- opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	37.115	13.977	1.101	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	17.256	9.031	914	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	19.859	4.946	187	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	24.415	8.917	727	-	-	-	-
- opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	24.415	8.917	727	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	13.500	2.416	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	10.915	6.501	727	-	-	-	-

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/ Indice quotazione	Quotati							Non quotati
	Italia	Francia	Gran Bretagna	Olanda	Spagna	Stati Uniti	Germania	
A. Titoli di capitale	6	-	-	-	-	-	-	1
- posizioni lunghe	6	-	-	-	-	-	-	1
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Altri derivati su titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	28.182
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	28.182
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
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

Nella descrizione dell'esposizione al rischio tasso di interesse della Capogruppo viene incluso anche il portafoglio obbligazionario classificato tra i titoli di cui alle voci 30 (attività finanziarie valutate al *fair value*) e 40 (attività finanziarie disponibili per la vendita) dello Stato Patrimoniale che, pur rientrando ai fini segnaletici nel portafoglio bancario, viene trattato all'interno dei rischi del portafoglio di negoziazione per la comunanza dei sistemi di misurazione del rischio e della responsabilità operativa.

Per quanto riguarda i titoli rientranti tra le attività finanziarie disponibili per la vendita, che rappresentavano la parte preponderante del portafoglio obbligazionario della Banca, la *duration* media ponderata a fine 2010 risulta pari a 3,6.

Relativamente alla *sensitivity* del valore del portafoglio titoli di BPM (comprensivo degli *swap* relativi) a fronte di uno spostamento uniforme della curva tassi di un punto percentuale, si registra a fine periodo un valore pari a -153,1 milioni di euro in caso di aumento dei tassi, in crescita rispetto alla fine del 2009, dove si era registrata una *sensitivity* pari a -15,8 milioni di euro.

La tabella che segue mostra l'andamento della *sensitivity* nel corso del 2010.

BPM - Sensitivity del fair value del portafoglio titoli al variare dei tassi di interesse

Totale titoli + swap di copertura

(milioni di euro)

Variazione tassi	31 dicembre 2010	Media	Min	Max	31 dicembre 2009
+100 bps	-153,1	-72,0	-173,8	-16,6	-15,8
-100 bps	160,7	75,7	18	182,5	17,0

L'aumento del dato di *sensitivity* è giustificato dall'effetto del significativo acquisto di titoli di Stato italiani (in particolare BTP), con la finalità di stabilizzare il margine di interesse e di creare un *buffer* di liquidità.

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 -20,8 milioni di euro in caso di aumento dei tassi e di 21,4 milioni di euro in caso di diminuzione di 100 punti base della curva tassi.

BPM - Sensitivity del fair value del portafoglio derivati al variare dei tassi di interesse

Totale titoli + swap di copertura						(milioni di euro)
Variazione tassi	31 dicembre 2010	Media	Min	Max	31 dicembre 2009	
+100 bps	-20,8	-18,3	-25,6	-12,1	-39,4	
-100 bps	21,4	18,8	12,3	28,7	39,8	

La tabella che segue riporta l'andamento nel corso del 2010 della *sensitivity* complessiva del portafoglio titoli e derivati.

BPM - Totale sensitivity del fair value del portafoglio titoli e derivati al variare dei tassi di interesse

Totale titoli + swap di copertura						(milioni di euro)
Variazione tassi	31 dicembre 2010	Media	Min	Max	31 dicembre 2009	
+100 bps	-173,9	-90,3	-199,4	-28,8	-55,2	
-100 bps	182,1	94,6	30,2	211,1	56,9	

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 4.353,8 milioni di euro.

BPM - Effetti di una variazione di +/-100 punti base della curva tassi su:

				(milioni di euro)
Variazione Tassi	Margine di intermediazione	Patrimonio netto	Risultato dell'esercizio	
+100 bps	-3,1	-149,9	Stesso effetto di quello sul margine di intermediazione al netto del relativo effetto fiscale	
-100 bps	3,3	157,4		

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 -60,2 milioni di euro circa.

La tabella che segue riporta l'andamento nell'anno della *credit spread sensitivity* a fronte di movimenti dei *credit default spread* di +/- 25 centesimi.

BPM - Sensitivity del fair value del portafoglio titoli al variare degli spread creditizi

						(milioni di euro)
Allargamento spread creditizi	Credit Spread Sensitivity					
	31 dicembre 2010	Media	Min	Max	31 dicembre 2009	
+25 bps	-60,2	-30,3	-68,3	-11,2	-16,8	
-25 bps	61,4	30,8	11,3	69,7	17,1	

BPM – Effetti di una variazione di +/-25 punti base dei credit spread su:

(milioni di euro)

Allargamento spread creditizi	Margine di intermediazione	Patrimonio netto	Risultato dell'esercizio
+25 bps	-1,3	-58,9	Stesso effetto di quello sul margine di intermediazione al netto del relativo effetto fiscale
-25 bps	1,2	60,2	

L'andamento degli *spread* creditizi ha registrato un allargamento nel corso del 2010, rispetto alla fine del 2009, seppur con una contrazione nel secondo semestre dell'anno, rispetto ai valori registrati al termine del primo semestre. 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 segnato un incremento di circa 31 centesimi, passando da 73,6 alla fine del 2009 fino a raggiungere 104,95 bps a fine dicembre 2010.

L'indice "*iTraxx Europe Crossover*", composto da prenditori non *investment grade*, quindi con *rating* sotto la BBB-/Baa3 e in *outlook* negativo, ha chiuso il 2010 ad un livello in linea con quello registrato all'inizio dell'anno (437,5 bps al 31.12.2010 rispetto a 431,8 bps all'1.1.2010), seppur con un sensibile incremento avvenuto nei primi nove mesi dell'anno, rientrato nel quarto trimestre.

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

A.1 Fonti del rischio tasso di interesse e del rischio di prezzo

Il rischio tasso di interesse del portafoglio bancario è generato da:

- a. attività e passività generate dall'operatività della tesoreria e quindi dai depositi interbancari dati e ricevuti (rischio tasso di natura discrezionale);
- b. investimenti in titoli obbligazionari classificati alla voce 30 "Attività finanziarie valutate al *fair value*" e alla voce 40 "Attività finanziarie disponibili per la vendita", la cui rischiosità è stata esaminata nell'ambito del portafoglio di negoziazione;
- c. attività di trasformazione delle scadenze relativa all'operatività commerciale (cd. "rischio strutturale"). Tale rischio viene definito strutturale perché generato indirettamente dalle politiche commerciali di raccolta e impiego delle banche commerciali del Gruppo. Il rischio assunto dal portafoglio di negoziazione e quello illustrato ai due punti precedenti è invece di natura discrezionale, perché assunto volontariamente.

Il rischio prezzo del portafoglio bancario è generato dai titoli di capitale e dalle quote di OICR, classificati in bilancio alle voci "30. Attività finanziarie valutate al *fair value*", "40. Attività finanziarie disponibili per la vendita" e "100. Partecipazioni".

L'operatività in quote di O.I.C.R. rientra nei poteri delegati attribuiti al Direttore Finanziario che prevedono, tra le altre cose, un massimale di portafoglio ed un limite di massima perdita su base annua (*stop loss*).

A.2 Processi interni di gestione e controllo del rischio tasso di interesse e del rischio di prezzo

Aspetti generali

Il sistema di gestione e di controllo del rischio tasso di interesse del portafoglio bancario è accentrato presso la Capogruppo, sia per quanto attiene la gestione del rischio e la relativa attività di copertura che per quanto riguarda la relativa attività di monitoraggio e controllo dei limiti operativi.

In particolare è di competenza della Capogruppo la gestione del rischio tasso di interesse del portafoglio bancario e delle relative coperture di tutte le entità del Gruppo Bipiemme.

La responsabilità della gestione del rischio tasso di interesse e della gestione delle coperture è accentrata, per tutte le entità del Gruppo presso il Comitato ALM.

E' escluso dal perimetro il portafoglio di negoziazione che è gestito da Banca Akros.

La gestione operativa dell'ALM viene effettuata tramite un *desk* in Area Finanza dedicato alla gestione operativa del rischio tasso strutturale, che viene delegato dal Comitato ALM ad effettuare la copertura secondo le linee guida stabilite.

È in vigore dal 2009 una policy di *hedge accounting*, redatta dalla Capogruppo, che comprende, tra le altre cose:

- la redazione di un documento metodologico sugli aspetti contabili relativi alla gestione delle coperture in regime di *hedge accounting*;
- la definizione dei processi organizzativi per la gestione delle coperture, con particolare riferimento all'individuazione degli attori coinvolti, alla definizione dei ruoli e delle responsabilità, alla descrizione delle attività previste ed infine alla mappatura dei processi operativi.

Relativamente al rischio prezzo l'operatività in quote di O.I.C.R. rientra nei poteri delegati attribuiti al Direttore Finanziario che prevedono, tra le altre cose, un massimale di portafoglio ed un limite di massima perdita su base annua (*stop loss*).

A.2.1 Metodologie utilizzate per l'analisi di sensitività al rischio tasso di interesse e al rischio prezzo

Per quanto riguarda gli aspetti metodologici, il monitoraggio del rischio tasso di interesse del portafoglio bancario si basa sui tradizionali *tool* dei sistemi di *asset and liability management* ed in particolare:

- l'analisi di *gap*, posizionando le attività e le passività nelle fasce temporali di scadenza e/o di riprezzamento;
- l'analisi del margine di interesse, finalizzata a quantificare l'impatto sul margine di interesse applicando *shift* deterministici di +/- 100 bps alla curva dei tassi di interesse;
- l'analisi del valore economico che, attraverso le tecniche di *duration gap*, quantifica l'impatto sul *fair value* dell'attivo e del passivo, di un predeterminato *shift* della curva tassi;
- l'analisi di liquidità per verificare l'andamento della liquidità nel breve e nel medio periodo.

Per quanto riguarda la modellizzazione delle poste a vista, ossia gli impieghi e i depositi in conto corrente, a partire dalla fine del 2007, il Gruppo Bipiemme si è dotato di un nuovo modello di valutazione delle poste a vista o "*core deposits*", le cui caratteristiche di stabilità e parziale insensibilità alla variazione dei tassi di interesse sono state individuate con un modello statistico/predittivo che tiene in considerazione una significativa serie storica dei comportamenti della clientela.

Tale modellizzazione è stata effettuata analizzando il comportamento dei volumi e dei tassi BPM nel periodo gennaio 2001 – dicembre 2006, con l'obiettivo di stabilire:

- l'effettivo grado di indicizzazione dei tassi individuando quanta parte delle poste a vista si comporta come una posta a tasso fisso e la quota parte assimilabile ad una posta a tasso variabile;
- l'elevata persistenza degli aggregati assimilandoli ad attività/passività a medio-lungo termine.

Sono così stati sviluppati due distinti modelli econometrici:

- modello di analisi dei tassi, che individua una regola di riprezzamento misurando la reattività del tasso dei depositi alla variazione dei tassi di mercato di riferimento;
- modello di analisi dei volumi che descrive un profilo di persistenza delle giacenze al fine di cogliere il *trend* storico di evoluzione degli aggregati, individuando la componente volatile (componente *non core*) e la componente stabile (*core*).

Per quanto riguarda il rischio prezzo, il relativo monitoraggio avviene attraverso l'analisi dell'andamento a livello di singola posizione.

B. Attività di copertura del *fair value*

Le coperture del *fair value* sono limitate a operazioni di *micro fair value hedge* realizzate tramite operazioni di *interest rate swap* (tasso fisso contro variabile).

La strategia sottostante alla copertura è volta a minimizzare la *duration* delle attività e passività del banking book.

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

Nell'ambito del Gruppo Bipiemme non vi sono operazioni di copertura dei flussi finanziari, secondo le regole IFRS.

Sono invece presenti contratti derivati connessi gestionalmente a emissioni di titoli strutturati collocati presso la clientela *retail*. Tali emissioni hanno il *coupon* in tutto o in parte legato all'apprezzamento di una serie di parametri finanziari di riferimento, tipo corsi azionari, indici di borsa, tassi di interesse, corsi delle *commodities*, tassi di inflazione, ecc.

Nella maggior parte dei casi viene stipulato un *interest rate swap* dove la parte attiva prevede l'incasso dello stesso ammontare del *coupon* da riconoscere ai sottoscrittori del titolo strutturato, mentre la gamba passiva prevede il pagamento del tasso variabile indicizzato all'euribor più o meno un determinato *spread*.

In questo modo il costo dell'emissione strutturata è appunto rappresentata dal tasso *euribor* (generalmente a 6 mesi) più o meno un determinato *spread*.

D. Attività di copertura di investimenti esteri

Al 31 dicembre 2010 BPM non ha in essere operazioni di copertura di investimenti esteri.

Informazioni di natura quantitativa

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (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
1. Attività per cassa	13.435.373	11.510.398	3.653.167	885.511	4.489.123	1.394.832	1.237.442	-
1.1 Titoli di debito	197.018	102.093	616.391	255.460	2.991.290	293.371	280.256	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	197.018	102.093	616.391	255.460	2.991.290	293.371	280.256	-
1.2 Finanziamenti a banche	652.898	1.263.409	94.611	-	-	1.625	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	12.585.457	10.144.896	2.942.165	630.051	1.497.833	1.099.836	957.186	-
- c/c	4.121.699	-	-	-	-	71.805	-	-
- altri finanziamenti	8.463.758	10.144.896	2.942.165	630.051	1.497.833	1.028.031	957.186	-
- con opzione di rimborso anticipato	1.335.132	5.748.542	1.695.162	527.799	1.429.963	735.756	952.291	-
- altri	7.128.626	4.396.354	1.247.003	102.252	67.870	292.275	4.895	-
2. Passività per cassa	20.000.416	8.980.427	2.275.956	1.683.496	1.825.599	1.687.727	-	-
2.1 Debiti verso clientela	17.250.347	474.506	114.670	6.818	517	-	-	-
- c/c	16.165.050	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	1.085.297	474.506	114.670	6.818	517	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	1.085.297	474.506	114.670	6.818	517	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	2.746.417	4.017.298	1.101.374	12.026	-	-	-	-
- c/c	44.842	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	2.701.575	4.017.298	1.101.374	12.026	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	3.652	4.488.623	1.059.912	1.664.652	1.825.082	1.687.727	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	3.652	4.488.623	1.059.912	1.664.652	1.825.082	1.687.727	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	203.986	446.552	508.011	2.417.412	1.749.036	1.150.000	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	203.986	446.552	508.011	2.417.412	1.749.036	1.150.000	-	-
- opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	203.986	446.552	508.011	2.417.412	1.749.036	1.150.000	-	-
+ posizioni lunghe	101.993	131.651	242.261	17.412	1.644.181	1.100.000	-	-
+ posizioni corte	101.993	314.901	265.750	2.400.000	104.855	50.000	-	-

La sottovoce "1.2 Finanziamenti a banche comprende l'importo relativo alla Riserva Obbligatoria".

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (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
1. Attività per cassa	13.425.738	11.039.821	3.625.522	883.529	4.489.123	1.393.207	1.237.442	-
1.1 Titoli di debito	197.018	102.093	616.391	255.460	2.991.290	293.371	280.256	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	197.018	102.093	616.391	255.460	2.991.290	293.371	280.256	-
1.2 Finanziamenti a banche	646.535	1.132.257	94.611	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	12.582.185	9.805.471	2.914.520	628.069	1.497.833	1.099.836	957.186	-
- c/c	4.119.700	-	-	-	-	71.805	-	-
- altri finanziamenti	8.462.485	9.805.471	2.914.520	628.069	1.497.833	1.028.031	957.186	-
- con opzione di rimborso anticipato	1.335.132	5.748.542	1.695.162	527.799	1.429.963	735.756	952.291	-
- altri	7.127.353	4.056.929	1.219.358	100.270	67.870	292.275	4.895	-
2. Passività per cassa	19.888.480	8.143.903	2.214.282	1.683.496	1.825.599	1.687.727	-	-
2.1 Debiti verso clientela	17.140.057	474.506	114.670	6.818	517	-	-	-
- c/c	16.054.760	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	1.085.297	474.506	114.670	6.818	517	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	1.085.297	474.506	114.670	6.818	517	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	2.744.771	3.181.051	1.041.413	12.026	-	-	-	-
- c/c	43.196	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	2.701.575	3.181.051	1.041.413	12.026	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	3.652	4.488.346	1.058.199	1.664.652	1.825.082	1.687.727	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	3.652	4.488.346	1.058.199	1.664.652	1.825.082	1.687.727	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	203.986	446.552	508.011	2.417.412	1.749.036	1.150.000	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	203.986	446.552	508.011	2.417.412	1.749.036	1.150.000	-	-
- opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	203.986	446.552	508.011	2.417.412	1.749.036	1.150.000	-	-
+ posizioni lunghe	101.993	131.651	242.261	17.412	1.644.181	1.100.000	-	-
+ posizioni corte	101.993	314.901	265.750	2.400.000	104.855	50.000	-	-

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta di denominazione: Dollari 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
1. Attività per cassa	3.256	305.997	26.567	1.929	-	1.625	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	615	23.614	-	-	-	1.625	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	2.641	282.383	26.567	1.929	-	-	-	-
- c/c	1.643	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	998	282.383	26.567	1.929	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	998	282.383	26.567	1.929	-	-	-	-
2. Passività per cassa	99.474	721.687	61.613	-	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	97.839	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	97.839	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	1.635	721.410	59.961	-	-	-	-	-
- c/c	1.635	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	721.410	59.961	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	277	1.652	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	277	1.652	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (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
1. Attività per cassa	456	35.785	10	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	453	7.842	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	3	27.943	10	-	-	-	-	-
- c/c	3	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	-	27.943	10	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	27.943	10	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	6.250	31.485	-	-	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	6.250	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	6.250	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	31.485	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	31.485	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta di denominazione: Franchi Svizzeri

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
1. Attività per cassa	308	49.044	39	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	306	22.633	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	2	26.411	39	-	-	-	-	-
- c/c	2	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	-	26.411	39	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	26.411	39	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	2.644	59.341	61	-	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	2.633	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	2.633	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	11	59.341	-	-	-	-	-	-
- c/c	11	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	59.341	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	61	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	61	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (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
1. Attività per cassa	2.579	74.408	990	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	1.969	72.196	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	610	2.212	990	-	-	-	-	-
- c/c	335	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	275	2.212	990	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	275	2.212	990	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	628	16.107	-	-	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	628	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	628	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	16.107	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	16.107	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta di denominazione: Dollari Canadesi

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
1. Attività per cassa	213	363	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	213	300	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	-	63	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	-	63	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	63	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	100	1.576	-	-	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	100	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	100	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	1.576	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	1.576	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (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
1. Attività per cassa	2.823	4.980	39	53	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	2.807	4.567	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	16	413	39	53	-	-	-	-
- c/c	16	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	-	413	39	53	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	413	39	53	-	-	-	-
2. Passività per cassa	2.840	6.328	-	-	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	2.840	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	2.840	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	6.328	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	6.328	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-

2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Sulla base dell'esposizione al 31 dicembre 2010, in caso di uno *shift* di +100 punti base della curva tassi, la variazione complessiva del margine di interesse nei successivi 12 mesi è pari a +10 milioni di euro, mentre a fronte di una riduzione di -100 punti base la variazione è pari a -18 milioni di euro.

Il livello della *sensitivity* del margine d'interesse è significativamente più basso rispetto al dato di fine 2009, allorché la *sensitivity* si era attestata rispettivamente a +51,8 milioni di euro, in presenza di uno spostamento parallelo di +100 bps della curva dei tassi, e a -60,9 milioni di euro a fronte di un movimento di -100 bps.

Il contributo al margine d'interesse dell'attivo non ha subito variazioni significative: oltre ad un incremento dei mutui a tasso variabile (+1,5 miliardi di Euro), l'aumento più consistente ha riguardato l'acquisto di BTP (per circa 3,2 miliardi di Euro) con scadenze fino a 10 anni che hanno contribuito ad aumentare la *duration* dell'attivo, ma il cui impatto è nullo sulla variazione del margine d'interesse nell'ambito del *gapping period*. Al contrario, sul lato passivo - rispetto a dicembre 2009 - si registra un incremento significativo della raccolta a breve (raccolta verso banche +5,6 miliardi di Euro) che, seppur a tasso fisso, scadendo entro i sei mesi - secondo le ipotesi assunte dal sistema di ALM - viene rifinanziata immediatamente al tasso di mercato *forward* fino alla fine dei 12 mesi, contribuendo così al margine di interesse.

Quindi - rispetto al dato di fine 2009 - a fronte di uno *shock* di +100 punti base, l'impatto del passivo è peggiorativo poiché ridimensiona il delta margine positivo totale. Viceversa a fronte di uno *shock* di -100 punti base, l'impatto lato passivo è migliorativo poiché ridimensiona il delta margine negativo totale.

Passando ad analizzare l'esposizione al rischio tasso di interesse, al 31 dicembre 2010 emerge, come illustrato nei grafici che seguono, un'esposizione al rischio tasso sostanzialmente concentrata sul segmento a breve della curva (fino a 6 mesi), in linea con la *policy* del Gruppo, che in materia di rischio strutturale ha sempre dato la preferenza a forme di impiego e raccolta volte a minimizzare la volatilità del margine d'interesse. Nell'analisi che si riporta, le attività e le passività a tasso fisso sono classificate in fasce temporali in base alla loro vita residua mentre le poste a tasso variabile sono allocate nelle diverse fasce temporali sulla base della data di rinegoziazione del tasso di interesse. Non sono ipotizzati rinnovi a scadenza.

Le attività e le passività a vista, come descritto nella parte metodologica, sono allocate nelle varie fasce temporali in base alla scadenza teorica risultante dalla modellizzazione del loro comportamento in termini di durata e di reattività alle variazioni dei tassi di interesse.

Nella fascia a 1 mese il *gap* tra attivo e passivo si presenta negativo: sul lato passivo pesano la componente volatile dei conti correnti passivi (circa 4 miliardi di Euro), i depositi vincolati verso altre banche in scadenza (3 miliardi di Euro) e le obbligazioni EMTN in *refixing* (circa 1 miliardo di Euro), mentre sul lato attivo le voci a maggiore impatto sono i mutui a tasso variabile in *refixing* (5 miliardi di Euro).

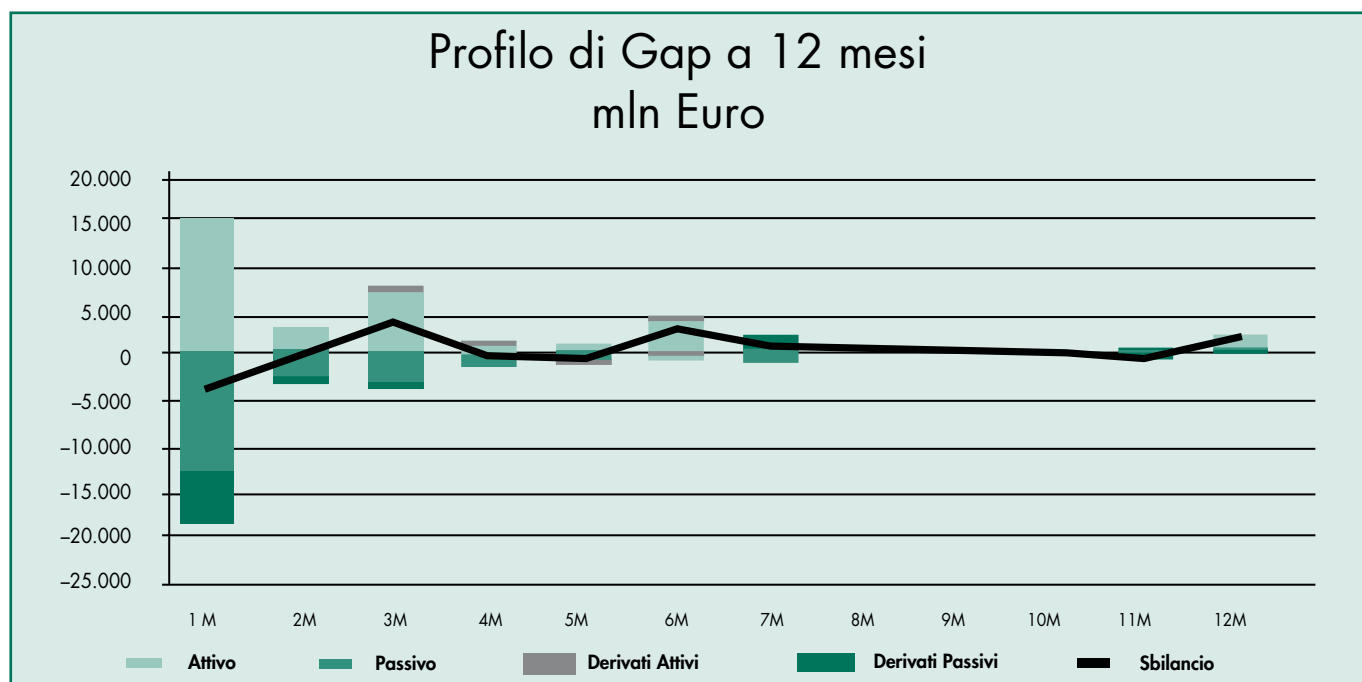
Il *gap* diviene invece sostanzialmente *flat* a 2 mesi per diventare positivo a 3 mesi a causa dei mutui a tasso variabile in *refixing* (3 miliardi di Euro). Sulle fasce da 1 a 3 mesi impatta inoltre la modellizzazione degli anticipi ed effetti SBF (per circa 1,9 miliardi di Euro).

Sulle fasce a 4 e 5 mesi si registrano *gap* negativi di entità contenuta dovuti principalmente a pronti contro termine con banche in scadenza (900 milioni di Euro) e prestiti obbligazionari in *maturity* e *refixing* (200 milioni di Euro).

Lo sbilancio ritorna positivo nella fascia a 6 mesi guidato dai mutui a tasso variabile in *refixing* (1,4 miliardi di Euro) e dalle altre sovvenzioni non regolate in conto corrente in scadenza (1,1 miliardi di Euro).

Lo sbilancio si presenta sostanzialmente *flat* nelle fasce temporali da 7 a 11 mesi, per poi tornare positivo nella fascia a 12 mesi principalmente a causa dei mutui a tasso variabile con rata annuale in *refixing* (850 milioni di Euro) e finanziamenti in *stand by* clientela in scadenza (600 milioni di Euro).

Importi in milioni di euro

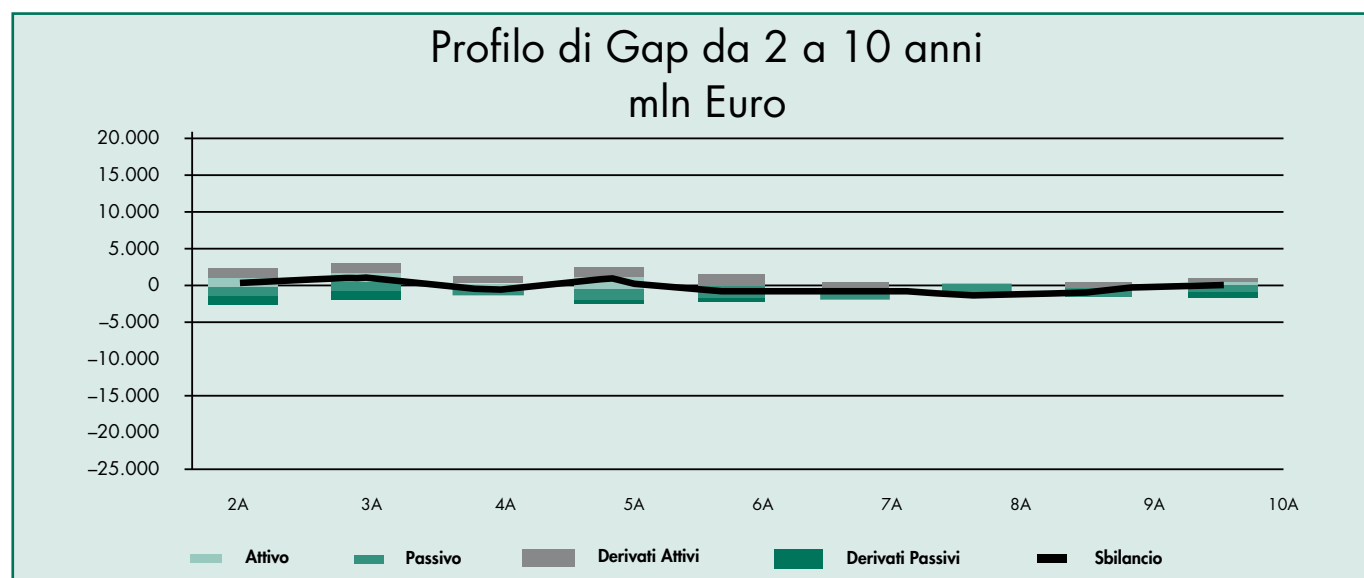


Dall'analisi dei gap sul segmento 2-10 anni, si registra una posizione sostanzialmente lunga (esposta negativamente alla diminuzione dei tassi di interesse) fino a 5 anni ed una posizione corta (esposta negativamente all'aumento dei tassi di interesse) da 6 a 10 anni.

Sul segno dello sbilancio pesano in maniera significativa i derivati, essenzialmente di copertura in *Hedge Accounting*, e la quota parte di depositi in conto corrente che, per effetto della modellizzazione, si comportano come passività a media lunga scadenza (nel grafico successivo circa 7 miliardi di Euro fino a 10 anni). In base alla modellizzazione, una parte di questi depositi sono assimilabili a poste a tasso fisso. Per questo, tale posizione è parzialmente compensata dal lato dell'attivo, dove si hanno invece mutui a tasso fisso in scadenza per oltre 2 miliardi di euro e BTP acquistati nel corso del 2010 per oltre 3 miliardi di euro.

Oltre i 10 anni non ci sono gap rilevanti.

Importi in milioni di euro



Rischio di prezzo

Il portafoglio esposto al rischio prezzo al 31 dicembre 2010 è pari a 780,3 milioni di euro, costituiti da:

- quote di OICR per 276,9 milioni di euro, classificati alla voce 30 "Attività finanziarie valutate al *fair value*";
- titoli di capitale per 328,6 milioni di euro e quote di OICR per 174,8 milioni di euro, classificati alla voce 40 "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

Come già evidenziato nella parte A.3 "Informativa sul *fair value*" delle "Politiche contabili" i titoli di capitale e le quote di OICR inseriti in tale portafoglio sono strumenti 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.

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 di euro. 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. È inoltre previsto uno *stop loss* di 1 milione di euro.

Detta posizione è monitorata attraverso l'applicativo 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
A. Attività finanziare	340.257	36.252	77.977	577	49.390	7.895
A.1 Titoli di debito	884	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	25.853	8.295	74.165	513	22.939	7.374
A.4 Finanziamenti a clientela	313.520	27.957	3.812	64	26.451	521
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
B. Altre attività	5.378	6.449	1.543	1.098	4.496	1.560
C. Passività finanziarie	882.774	37.736	16.735	1.676	62.048	9.168
C.1 Debiti verso banche	783.006	31.486	16.107	1.576	59.353	6.328
C.2 Debiti verso clientela	97.839	6.250	628	100	2.633	2.840
C.3 Titoli di debito	1.929	-	-	-	62	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
D. Altre passività	-	-	-	-	-	-
E. Derivati finanziari	4.987.665	208.004	68.542	2.402	5.578	86.253
- Opzioni	8.464	396	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	4.219	194	-	-	-	-
+ Posizioni corte	4.245	202	-	-	-	-
- Altri derivati	4.979.201	207.607	68.542	2.402	5.578	86.253
+ Posizioni lunghe	2.751.119	103.612	2.861	1.200	1.728	43.118
+ Posizioni corte	2.228.082	103.995	65.681	1.202	3.850	43.135
Totale attività	3.100.973	146.507	82.381	2.875	55.614	52.573
Totale passività	3.115.101	141.933	82.416	2.878	65.898	52.303
Sbilancio (+/-)	-14.128	4.575	-35	-3	-10.284	270

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 2010 i requisiti patrimoniali per i rischi di cambi sono sempre stati pari a 0, 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 2010 sono stati rilevati mediamente nozionali per 7.620.518 migliaia di euro relativamente agli *interest rate swap*, per 1.453.003 migliaia di euro per opzioni *cap/floor*, per 105.066 migliaia di euro per opzioni su cambi, per 5.246 migliaia di euro per opzioni su titoli di debito e per 124.683 migliaia di euro per opzioni su titoli di capitale ed indici.

A.1 Portafoglio di negoziazione di Vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31.12.2010		Totale 31.12.2009	
	<i>Over the counter</i>	Controparti centrali	<i>Over the counter</i>	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi di interesse	7.759.774	1.636.400	7.535.891	1.385.000
a) Opzioni	1.573.742	1.400.000	1.672.304	-
b) Swap	6.186.032	-	5.863.587	-
c) <i>Forward</i>	-	-	-	-
d) <i>Futures</i>	-	236.400	-	1.385.000
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	57.278	-	57.275	-
a) Opzioni	57.278	-	57.275	-
b) Swap	-	-	-	-
c) <i>Forward</i>	-	-	-	-
d) <i>Futures</i>	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	5.049.339	-	3.085.404	-
a) Opzioni	95.542	-	43.663	-
b) Swap	4.536.880	-	2.775.350	-
c) <i>Forward</i>	416.917	-	266.391	-
d) <i>Futures</i>	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	12.866.391	1.636.400	10.678.570	1.385.000

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

A.2.1 Di copertura

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31.12.2010		Totale 31.12.2009	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi di interesse	2.467.301	-	70.917	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	2.467.301	-	70.917	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	-	40.705	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	40.705	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	2.467.301	-	111.622	-

A.2.2 Altri derivati

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31.12.2010		Totale 31.12.2009	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi di interesse	668.205	-	1.398.542	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	668.205	-	1.398.542	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	85.544	-
a) Opzioni	-	-	85.544	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	668.205	-	1.484.086	-

A.3 Derivati finanziari: *fair value* lordo positivo – ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	<i>Fair value</i> positivo			
	Totale 31.12.2010		Totale 31.12.2009	
	<i>Over the counter</i>	Controparti centrali	<i>Over the counter</i>	Controparti centrali
A. Portafoglio di negoziazione di Vigilanza	228.813	-	192.933	-
a) Opzioni	30.376	-	33.559	-
b) <i>Interest rate swap</i>	112.335	-	116.745	-
c) <i>Cross currency swap</i>	80.294	-	38.657	-
d) <i>Equity swap</i>	-	-	-	-
e) <i>Forward</i>	5.808	-	3.972	-
f) <i>Futures</i>	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	6.507	-	9.883	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) <i>Interest rate swap</i>	6.507	-	-	-
c) <i>Cross currency swap</i>	-	-	9.883	-
d) <i>Equity swap</i>	-	-	-	-
e) <i>Forward</i>	-	-	-	-
f) <i>Futures</i>	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	9.464	-	21.862	-
a) Opzioni	-	-	1.390	-
b) <i>Interest rate swap</i>	9.464	-	20.472	-
c) <i>Cross currency swap</i>	-	-	-	-
d) <i>Equity swap</i>	-	-	-	-
e) <i>Forward</i>	-	-	-	-
f) <i>Futures</i>	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	244.784	-	224.678	-

A.4 Derivati finanziari: *fair value* lordo negativo – ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	<i>Fair value</i> negativo			
	Totale 31.12.2010		Totale 31.12.2009	
	<i>Over the counter</i>	Controparti centrali	<i>Over the counter</i>	Controparti centrali
A. Portafoglio di negoziazione di Vigilanza	226.847	-	160.009	-
a) Opzioni	40.355	-	12.243	-
b) <i>Interest rate swap</i>	98.175	-	100.353	-
c) <i>Cross currency swap</i>	82.085	-	42.181	-
d) <i>Equity swap</i>	-	-	-	-
e) <i>Forward</i>	6.232	-	5.232	-
f) <i>Futures</i>	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	30.933	-	2.779	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) <i>Interest rate swap</i>	30.933	-	2.779	-
c) <i>Cross currency swap</i>	-	-	-	-
d) <i>Equity swap</i>	-	-	-	-
e) <i>Forward</i>	-	-	-	-
f) <i>Futures</i>	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	11.686	-	15.695	-
a) Opzioni	-	-	2.603	-
b) <i>Interest rate swap</i>	11.686	-	13.092	-
c) <i>Cross currency swap</i>	-	-	-	-
d) <i>Equity swap</i>	-	-	-	-
e) <i>Forward</i>	-	-	-	-
f) <i>Futures</i>	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	269.466	-	178.483	-

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
1) Titoli di debito e tassi d'interesse							
– valore nozionale	–	480.817	5.029.099	625.698	62.951	1.396.297	164.911
– fair value positivo	–	2.876	74.397	7.848	–	39.127	3.422
– fair value negativo	–	-11.038	-90.507	-1.322	-26.054	-3.715	-4.698
– esposizione futura	–	4.393	31.331	2.907	–	8.755	744
2) Titoli di capitale e indici azionari							
– valore nozionale	–	–	–	56.333	–	945	–
– fair value positivo	–	–	–	13.450	–	396	–
– fair value negativo	–	–	–	–	–	–	–
– esposizione futura	–	–	–	13.525	–	–	–
3) Valute e oro							
– valore nozionale	–	–	4.723.308	20.181	–	272.334	33.516
– fair value positivo	–	–	84.533	–	–	1.996	767
– fair value negativo	–	–	-80.256	-3.619	–	-5.107	-531
– esposizione futura	–	–	47.015	202	–	2.489	335
4) Altri valori							
– valore nozionale	–	–	–	–	–	–	–
– fair value positivo	–	–	–	–	–	–	–
– fair value 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
1) Titoli di debito e tassi d'interesse							
– valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
– fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
– fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
2) Titoli di capitale e indici azionari							
– valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
– fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
– fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
3) Valute e oro							
– valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
– fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
– fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
4) Altri valori							
– valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
– fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
– fair value 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
1) Titoli di debito e tassi d'interesse							
– valore nozionale	–	–	3.135.506	–	–	–	–
– fair value positivo	–	–	15.971	–	–	–	–
– fair value negativo	–	–	-42.618	–	–	–	–
– esposizione futura	–	–	25.803	–	–	–	–
2) Titoli di capitale e indici azionari							
– valore nozionale	–	–	–	–	–	–	–
– fair value positivo	–	–	–	–	–	–	–
– fair value negativo	–	–	–	–	–	–	–
– esposizione futura	–	–	–	–	–	–	–
3) Valute e oro							
– valore nozionale	–	–	–	–	–	–	–
– fair value positivo	–	–	–	–	–	–	–
– fair value negativo	–	–	–	–	–	–	–
– esposizione futura	–	–	–	–	–	–	–
4) Altri valori							
– valore nozionale	–	–	–	–	–	–	–
– fair value positivo	–	–	–	–	–	–	–
– fair value 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
1) Titoli di debito e tassi d'interesse							
– valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
– fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
– fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
2) Titoli di capitale e indici azionari							
– valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
– fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
– fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
3) Valute e oro							
– valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
– fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
– fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
4) Altri valori							
– 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
A. Portafoglio di negoziazione di Vigilanza	6.845.606	3.538.232	2.482.553	12.866.391
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	1.807.358	3.469.863	2.482.553	7.759.774
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	57.278	-	57.278
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	5.038.248	11.091	-	5.049.339
A.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario	274.862	1.710.644	1.150.000	3.135.506
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	274.862	1.710.644	1.150.000	3.135.506
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	-	-	-	-
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
Totale	7.120.468	5.248.876	3.632.553	16.001.897
Totale (esercizio precedente)	5.600.555	4.283.283	2.390.440	12.274.278

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)
1. Acquisti di protezione				
a) <i>Credit default products</i>	-	-	-	-
b) <i>Credit spread products</i>	-	-	-	-
c) <i>Total rate of return swap</i>	-	-	-	-
d) Altri	-	-	-	-
Totale 31.12.2010	-	-	-	-
Valori medi	-	-	-	-
Totale 31.12.2009	-	-	-	-
2. Vendite di protezione				
a) <i>Credit default products</i>	-	-	-	-
b) <i>Credit spread products</i>	-	-	-	-
c) <i>Total rate of return swap</i>	-	-	-	-
d) Altri	-	-	-	2.588
Totale 31.12.2010	-	-	-	2.588
Valori medi	-	-	-	88.518
Totale 31.12.2009	-	-	-	105.704

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	<i>Fair value</i> positivo	
	Totale 31.12.2010	Totale 31.12.2009
A. Portafoglio di negoziazione di Vigilanza	-	-
a) <i>Credit default products</i>	-	-
b) <i>Credit spread products</i>	-	-
c) <i>Total rate of return swap</i>	-	-
d) Altri	-	-
B. Portafoglio bancario	2.254	61.400
a) <i>Credit default products</i>	-	-
b) <i>Credit spread products</i>	-	-
c) <i>Total rate of return swap</i>	-	-
d) Altri	2.254	61.400
Totale	2.254	61.400

B.3 Derivati creditizi OTC: *fair value* lordo negativo – ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	<i>Fair value</i> negativo	
	Totale 31.12.2010	Totale 31.12.2009
A. Portafoglio di negoziazione di Vigilanza	-	-
a) <i>Credit default products</i>	-	-
b) <i>Credit spread products</i>	-	-
c) <i>Total rate of return swap</i>	-	-
d) Altri	-	-
B. Portafoglio bancario	-	-
a) <i>Credit default products</i>	-	-
b) <i>Credit spread products</i>	-	-
c) <i>Total rate of return swap</i>	-	-
d) Altri	-	-
Totale	-	-

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
Negoziazione di Vigilanza							
1) Acquisto protezione							
– valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
– esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
2) Vendita protezione							
– valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
– esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
Portafoglio bancario							
1) Acquisto protezione							
– valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
2) Vendita protezione							
– valore nozionale	-	-	811	1.777	-	-	-
– <i>fair value</i> positivo	-	-	477	1.777	-	-	-
– <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
Negoziazione di Vigilanza							
1) Acquisto protezione							
– valore nozionale	–	–	–	–	–	–	–
– <i>fair value</i> positivo	–	–	–	–	–	–	–
– <i>fair value</i> negativo	–	–	–	–	–	–	–
2) Vendita protezione							
– valore nozionale	–	–	–	–	–	–	–
– <i>fair value</i> positivo	–	–	–	–	–	–	–
– <i>fair value</i> negativo	–	–	–	–	–	–	–
Portafoglio bancario							
1) Acquisto protezione							
– valore nozionale	–	–	–	–	–	–	–
– <i>fair value</i> positivo	–	–	–	–	–	–	–
– <i>fair value</i> negativo	–	–	–	–	–	–	–
2) Vendita protezione							
– 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
A. Portafoglio di negoziazione Vigilanza	–	–	–	–
A.1 Derivati su crediti con “ <i>reference obligation</i> ” “qualificata”	–	–	–	–
A.2 Derivati su crediti con “ <i>reference obligation</i> ” “non qualificata”	–	–	–	–
B. Portafoglio bancario	–	1.777	811	2.588
B.1 Derivati su crediti con “ <i>reference obligation</i> ” “qualificata”	–	1.777	811	2.588
B.2 Derivati su crediti con “ <i>reference obligation</i> ” “non qualificata”	–	–	–	–
Totale	–	1.777	811	2.588
Totale (esercizio precedente)	–	1.704	104.000	105.704

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 e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Accordi bilaterali derivati finanziari							
– <i>fair value</i> positivo	–	–	–	–	–	–	–
– <i>fair value</i> negativo	–	–	–	–	–	–	–
– esposizione futura	–	–	–	–	–	–	–
– rischio di controparte netto	–	–	–	–	–	–	–
2) Accordi bilaterali derivati creditizi							
– <i>fair value</i> positivo	–	–	–	–	–	–	–
– <i>fair value</i> negativo	–	–	–	–	–	–	–
– esposizione futura	–	–	–	–	–	–	–
– rischio di controparte netto	–	–	–	–	–	–	–
3) Accordi “cross product”							
– <i>fair value</i> positivo	–	–	–	–	–	–	–
– <i>fair value</i> negativo	–	–	–	–	–	–	–
– esposizione futura	–	–	–	–	–	–	–
– rischio di controparte netto	–	–	–	–	–	–	–

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

La responsabilità della gestione della liquidità e del rischio da essa derivante è in capo al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo che delega il Comitato ALM per la sua gestione sia operativa che strategica, in situazioni di normalità. Per affrontare le situazioni di crisi di liquidità è stato istituito il Comitato Crisi di Liquidità.

Le linee guida della *policy* di liquidità prevedono:

- **le regole di governance:** la gestione della liquidità è coordinata dalla Capogruppo e avviene in maniera accentrata pur consentendo, nell'ambito di opportune deleghe, una gestione decentrata a livello di singola entità del Gruppo;
- **il mantenimento di una adeguata diversificazione delle fonti di finanziamento** in termini di tipologie di prodotti, controparti, mercati e scadenze;
- **il mantenimento di un adeguato profilo di liquidità** e di attività liquidabili;
- **la conduzione periodica di analisi di stress test** con l'obiettivo di quantificare l'aumento del fabbisogno a fronte di scenari di crisi realistici;
- **il monitoraggio della coerenza dell'utilizzo della liquidità** con le previsioni del *budget* e del piano strategico.

Il rischio di liquidità viene monitorato attraverso gli strumenti seguenti:

- **maturity ladder operativa e strategica:** tale *report* fornisce il fabbisogno (*surplus*) di liquidità per un dato orizzonte temporale (6 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 attività collateralizzabili presso la Banca Centrale e delle attività prontamente liquidabili;
- **indicatori di early warning** di eventuali tensioni di liquidità. Al superamento di determinati livelli può essere sancito il passaggio ad una situazione di crisi e quindi attivato il Comitato Crisi di Liquidità. Gli *early warning* prevedono indicatori di mercato, indicatori specifici del Gruppo Bipiemme, indicatori derivanti dalla *maturity ladder* operativa e strategica e indicatori dall'attività di *stress test*;
- **analisi di stress test**, per valutare la capacità di gestire il rischio di liquidità a fronte di scenari sfavorevoli, che prevedono uno scenario di crisi sistemica e uno scenario di crisi specifica del nome BPM.

Il *Contingency Funding Plan* è parte integrante della *Policy* di Liquidità e si prefigge la protezione del Gruppo e delle singole società appartenenti al Gruppo, da stati di crisi di diversa entità, garantendo la continuità operativa in situazioni di *stress* di mercato o specifici del Gruppo.

Il *Contingency Funding Plan* descrive una serie di azioni, non vincolanti, e fornisce un ventaglio di possibilità da intraprendere per gestire le crisi. In particolare descrive:

- l'attivazione degli stati di *stress* e di crisi;
- i possibili piani di intervento;
- le funzioni coinvolte.

Informazioni di natura quantitativa

La **posizione interbancaria netta** al 31 dicembre 2010, con riferimento allo sbilancio tra crediti e debiti verso banche, risulta debitoria per euro 5.860 milioni di euro, rispetto ad una posizione creditoria di 330 milioni registrata a fine 2009.

La sensibile differenza pari a euro 6,2 miliardi, è dovuta principalmente:

- all'incremento degli impieghi verso clientela per 2,3 miliardi di euro;
- alla diminuzione della raccolta diretta per 0,8 miliardi di euro;
- all'incremento delle attività finanziarie nette per 3,3 miliardi di euro a fronte di investimenti in titoli di Stato.

Va comunque evidenziato che buona parte dell'esposizione sull'interbancario, oltre 4,6 miliardi di euro, risulta collateralizzata con titoli di Stato attraverso operazioni di pronti contro termine di raccolta e/o attraverso operazioni di mercato aperto (OMA) con la Banca Centrale Europea. Al netto di tali operazioni la **posizione interbancaria netta** al 31 dicembre 2010 risulta sostanzialmente pareggiata.

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 9,4 miliardi di euro 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.

Come evidenziato dai fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2010, l'emissione EMTN in scadenza a febbraio 2011 è stata sostituita dall'emissione di un titolo subordinato (scadenza 10 anni) e dalla riapertura dell'emissione più recente del Covered Bond.

Principali passività finanziarie in scadenza - dati gestionali												(milioni di euro)	
	01/11	02/11	03/11	04/11	05/11	06/11	07/11	08/11	09/11	10/11	11/11	12/11	Totale
Titoli in circolazione (Emissioni EMTN)	40	1.000										80	1.120
Titoli in circolazione (Emissioni Subordinate)			595(*)			160	172						927
Passività a fronte di attività cedute non cancellate (previsione)			40			40			40			40	160
Covered Bond							1.000						1.000
Passività valutate al Fair Value		50		206	19								275
Titoli in circolazione (Emissioni Retail)	26	81	3	3	106	26	49	19	47	13	4	1	378
Pronti contro Termine	2.259	753	1.104	403	501								5.020
Certificati di deposito	36	108	112	28	85	37	27	23	20	23	28		527
Totale	2.361	1.992	1.854	640	711	263	1.248	42	107	36	32	121	9.407

(*) 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. La scadenza ultima di tali strumenti, in caso di mancato esercizio dell'opzione di rimborso anticipato da parte della banca, è il 29 giugno 2015.

Operazione di cartolarizzazione di mutui commerciali CMBS (*Commercial Mortgage Backed Securities*)

La Capogruppo ha completato nel marzo 2009 un'operazione di cartolarizzazione di mutui, cedendo un portafoglio di circa 11 mila posizioni con un debito residuo di circa Euro 1,3 miliardi al veicolo già esistente BPM Securitisation 2 S.r.l..

L'operazione si configura come una cessione pro-soluto di un portafoglio di crediti in *bonis* derivanti da mutui commerciali garantiti da ipoteca di primo grado e da crediti chirografari originati dalla Bipiemme.

L'acquisto è stato finanziato da BPM Securitisation 2 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. I titoli sono stati sottoscritti integralmente dalla Capogruppo con la prevalente finalità, limitatamente alla classe *senior*, di perfezionare operazioni di rifinanziamento con le Banche Centrali, incluse operazioni di pronti contro termine.

I titoli *junior* resteranno nel portafoglio di Bipiemme e potranno essere negoziati solo con investitori qualificati. Alla data di redazione del bilancio i titoli risultano integralmente nel portafoglio di Bipiemme.

Il prezzo di cessione dei crediti è stato pari a 1.291.145 migliaia di Euro, 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 migliaia di euro.

In base agli impegni assunti Bipiemme ha 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	923.950.000	Scadenza aprile 2041, cedola pari ad Euribor 6 mesi + 100 bps., quotati alla Borsa di Dublino (" Titoli Senior ")
Classe B – <i>junior notes</i>	377.882.000	Scadenza aprile 2041, cedola pari ad Euribor 6 mesi + 400 bps., non dotati di <i>rating</i> e non quotati (" Titoli Junior ")
	1.301.832.000	

I titoli *senior* sono caratterizzati da un profilo di ammortamento di tipo sequenziale. E' inoltre prevista un'opzione di tipo *clean-up*, in base alla quale Bipiemme ha la facoltà di riacquistare i mutui ceduti quando il valore nominale residuo del portafoglio cartolarizzato sia divenuto pari o inferiore al 10% del valore nominale iniziale del portafoglio (*expected maturity*: dicembre 2017).

I titoli *senior* hanno *rating* AAA (*Fitch*), mentre i titoli *junior* includono l'ammontare necessario a finanziare la riserva di cassa (pari all'1,30% dell'importo in linea capitale del portafoglio ceduto alla data di valutazione), resa disponibile all'SPV attraverso la sottoscrizione dei titoli.

L'acquisto dei titoli per un importo superiore al valore del portafoglio ceduto ha permesso di appostare sui conti della Società Veicolo la riserva di cassa (1,3%) richiesta dall'agenzia di *rating* Fitch Ratings Ltd., che si occupa del monitoraggio annuale per tutta la durata dell'operazione.

Bipiemme anche per tale operazione ha assunto il ruolo di *servicer* incaricato della riscossione e del recupero dei crediti stessi.

L'operazione descritta si inquadra tra le operazioni di "autocartolarizzazione", in quanto Bipiemme (*originator*) ha sottoscritto al momento della loro emissione, e mantiene in bilancio alla data di redazione della presente Relazione, la totalità dei titoli ABS emessi dalla società veicolo Bpm Securitisation 2.

La Capogruppo 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). 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.

Alla data di riferimento del bilancio, l'operazione di cartolarizzazione è rappresentata come segue nel bilancio di BPM:

Voci	(euro/000)	
	31.12.2010	31.12.2009
Principali voci patrimoniali		
Crediti vs clientela:	1.310.719	1.320.228
Mutui cartolarizzati	464.833	746.256
Esposizione creditizia verso il Veicolo dovuta alla compensazione della liquidità originata dal rimborso delle attività cartolarizzate con le posizioni debitorie verso l'SPV	845.886	573.972
Risultato economico dell'operazione	17.971	32.780

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
Attività per cassa	12.585.486	579.129	485.098	832.695	1.105.638	990.016	1.418.811	10.250.803	8.999.070	75.434
A.1 Titoli di Stato	5	-	-	-	-	299.732	39.335	3.175.038	556.191	-
A.2 Altri titoli di debito	-	15.184	-	1.204	40	-	6	374.423	337.583	-
A.3 Quote di O.I.C.R.	461.120	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	12.124.361	563.945	485.098	831.491	1.105.598	690.284	1.379.470	6.701.342	8.105.296	75.434
- Banche	644.526	493.605	120.077	398.557	190.616	8.413	1.111	76.364	79.274	-
- Clientela	11.479.835	70.340	365.021	432.934	914.982	681.871	1.378.359	6.624.978	8.026.022	75.434
Passività per cassa	19.948.244	1.553.842	884.321	1.479.150	2.059.008	1.916.567	1.395.177	4.662.724	2.554.589	-
B.1 Depositi e conti correnti	16.743.689	1.387.244	480.318	683.011	449.079	231.909	34.152	623	22	-
- Banche	145.324	1.384.471	477.312	675.806	425.061	201.655	12.026	-	-	-
- Clientela	16.598.365	2.773	3.006	7.205	24.018	30.253	22.126	623	22	-
B.2 Titoli di debito	3.652	5.894	5.188	92.905	1.359.443	684.873	1.361.025	4.662.101	2.554.567	-
B.3 Altre passività	3.200.903	160.704	398.815	703.234	250.486	999.785	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	7.845.771	1.107.720	542.166	1.747.809	3.293.007	2.531.119	2.972.734	4.155.838	1.449.702	165.912
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	414	1.107.716	542.166	1.725.471	3.190.751	1.904.837	2.416.149	81.629	-	-
- posizioni lunghe	206	551.967	272.328	861.149	1.594.766	954.903	1.208.625	73.535	-	-
- posizioni corte	208	555.749	269.838	864.322	1.595.985	949.934	1.207.524	8.094	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	238.901	-	-	-	217	385	37.996	-	-	-
- posizioni lunghe	127.846	-	-	-	217	-	37.996	-	-	-
- posizioni corte	111.055	-	-	-	-	385	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili ad erogare fondi	7.606.332	-	-	22.329	101.952	625.782	518.367	4.063.552	1.448.191	165.912
- posizioni lunghe	411.786	-	-	22.329	101.952	625.782	518.367	4.063.552	1.448.191	82.956
- posizioni corte	7.194.546	-	-	-	-	-	-	-	-	82.956
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	124	4	-	9	87	115	222	10.657	1.511	-

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
Attività per cassa	12.575.725	466.001	477.266	684.820	1.007.297	980.130	1.410.639	10.133.333	8.995.515	75.434
A.1 Titoli di Stato	5	-	-	-	-	299.732	39.335	3.175.038	554.782	-
A.2 Altri titoli di debito	-	15.184	-	1.204	40	-	6	374.423	337.411	-
A.3 Quote di O.I.C.R.	461.120	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	12.114.600	450.817	477.266	683.616	1.007.257	680.398	1.371.298	6.583.872	8.103.322	75.434
- Banche	638.164	387.438	120.077	373.571	190.616	8.413	1.111	76.364	77.649	-
- Clientela	11.476.436	63.379	357.189	310.045	816.641	671.985	1.370.187	6.507.508	8.025.673	75.434
Passività per cassa	19.836.308	1.278.555	872.254	1.141.538	1.847.450	1.854.892	1.395.177	4.662.724	2.554.589	-
B.1 Depositi e conti correnti	16.631.753	1.111.957	468.341	345.399	237.708	171.948	34.152	623	22	-
- Banche	143.678	1.109.184	465.335	338.194	213.690	141.694	12.026	-	-	-
- Clientela	16.488.075	2.773	3.006	7.205	24.018	30.253	22.126	623	22	-
B.2 Titoli di debito	3.652	5.894	5.098	92.905	1.359.256	683.159	1.361.025	4.662.101	2.554.567	-
B.3 Altre passività	3.200.903	160.704	398.815	703.234	250.486	999.785	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	7.511.157	493.042	262.469	881.956	1.940.670	1.517.238	1.734.894	3.871.037	1.449.466	165.912
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	493.038	262.469	859.618	1.845.021	904.421	1.211.343	73.643	-	-
- posizioni lunghe	-	248.467	133.121	169.815	855.092	477.155	675.666	69.542	-	-
- posizioni corte	-	244.571	129.348	689.803	989.929	427.266	535.677	4.101	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	238.164	-	-	-	217	385	37.996	-	-	-
- posizioni lunghe	127.475	-	-	-	217	-	37.996	-	-	-
- posizioni corte	110.689	-	-	-	-	385	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili ad erogare fondi	7.272.869	-	-	22.329	95.345	612.317	485.333	3.786.737	1.447.955	165.912
- posizioni lunghe	410.133	-	-	22.329	95.345	612.317	485.333	3.786.737	1.447.955	82.956
- posizioni corte	6.862.736	-	-	-	-	-	-	-	-	82.956
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	124	4	-	9	87	115	222	10.657	1.511	-

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: Dollari 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
Attività per cassa	3.377	11.212	7.539	137.034	91.530	8.805	8.119	72.016	3.555	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	1.409	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	172	-
A.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	3.377	11.212	7.539	137.034	91.530	8.805	8.119	72.016	1.974	-
- Banche	614	4.902	-	18.712	-	-	-	-	1.625	-
- Clientela	2.763	6.310	7.539	118.322	91.530	8.805	8.119	72.016	349	-
Passività per cassa	99.474	161.831	12.067	336.231	211.558	61.613	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	99.474	161.831	11.977	336.231	211.371	59.961	-	-	-	-
- Banche	1.635	161.831	11.977	336.231	211.371	59.961	-	-	-	-
- Clientela	97.839	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	90	-	187	1.652	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	222.986	497.330	226.670	859.431	1.290.883	886.113	1.219.615	190.358	236	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	497.330	226.670	859.431	1.284.276	886.113	1.186.581	7.986	-	-
- posizioni lunghe	-	277.500	112.693	688.123	708.949	420.595	523.846	3.993	-	-
- posizioni corte	-	219.830	113.977	171.308	575.327	465.518	662.735	3.993	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	737	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	371	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	366	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili ad erogare fondi	222.249	-	-	-	6.607	-	33.034	182.372	236	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	6.607	-	33.034	182.372	236	-
- posizioni corte	222.249	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: Sterline

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
Attività per cassa	456	7.552	114	1.025	246	11	-	26.925	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	456	7.552	114	1.025	246	11	-	26.925	-	-
- Banche	453	7.552	-	291	-	-	-	-	-	-
- Clientela	3	-	114	734	246	11	-	26.925	-	-
Passività per cassa	6.250	31.485	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	6.250	31.485	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	-	31.485	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	6.250	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	47.335	38.245	370	19.411	88.520	14.121	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	47.335	38.245	370	19.411	88.520	14.121	-	-	-
- posizioni lunghe	-	23.473	19.123	185	9.703	44.261	7.061	-	-	-
- posizioni corte	-	23.862	19.122	185	9.708	44.259	7.060	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: Franchi svizzeri

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
Attività per cassa	307	18.634	51	6.667	5.797	39	-	18.529	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	307	18.634	51	6.667	5.797	39	-	18.529	-	-
- Banche	306	18.634	-	3.999	-	-	-	-	-	-
- Clientela	1	-	51	2.668	5.797	39	-	18.529	-	-
Passività per cassa	2.644	59.341	-	-	-	62	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	2.644	59.341	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	11	59.341	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	2.633	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	62	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	94.857	2.363	-	-	1.216	-	2.000	94.443	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	414	2.363	-	-	1.216	-	2.000	-	-	-
- posizioni lunghe	206	121	-	-	608	-	1.000	-	-	-
- posizioni corte	208	2.242	-	-	608	-	1.000	-	-	-
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	94.443	-	-	-	-	-	-	94.443	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	94.443	-	-
- posizioni corte	94.443	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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
Attività per cassa	2.585	71.430	128	2.218	656	992	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	2.585	71.430	128	2.218	656	992	-	-	-	-
- Banche	1.969	70.779	-	1.417	-	-	-	-	-	-
- Clientela	616	651	128	801	656	992	-	-	-	-
Passività per cassa	628	14.726	-	1.381	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	628	14.726	-	1.381	-	-	-	-	-	-
- Banche	-	14.726	-	1.381	-	-	-	-	-	-
- Clientela	628	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	64.033	-	1.122	982	2.128	276	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	64.033	-	1.122	982	2.128	276	-	-	-
- posizioni lunghe	-	607	-	561	491	1.064	138	-	-	-
- posizioni corte	-	63.426	-	561	491	1.064	138	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: Dollari canadesi

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
Attività per cassa	213	-	-	321	41	-	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	213	-	-	321	41	-	-	-	-	-
- Banche	213	-	-	300	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	21	41	-	-	-	-	-
Passività per cassa	100	1.576	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	100	1.576	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	-	1.576	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	395	-	1.248	-	760	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	395	-	1.248	-	760	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	197	-	624	-	380	-	-	-	-
- posizioni corte	-	198	-	624	-	380	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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
Attività per cassa	2.823	4.300	-	610	71	39	53	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	2.823	4.300	-	610	71	39	53	-	-	-
- Banche	2.807	4.300	-	267	-	-	-	-	-	-
- Clientela	16	-	-	343	71	39	53	-	-	-
Passività per cassa	2.840	6.328	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	2.840	6.328	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	-	6.328	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	2.840	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	16.771	3.222	14.782	3.682	39.845	36.360	1.828	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	3.222	14.782	3.682	39.845	22.895	1.828	-	-	-
- posizioni lunghe	-	1.602	7.391	1.841	19.923	11.448	914	-	-	-
- posizioni corte	-	1.620	7.391	1.841	19.922	11.447	914	-	-	-
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	16.771	-	-	-	-	13.465	-	-	-	-
- posizioni lunghe	1.653	-	-	-	-	13.465	-	-	-	-
- posizioni corte	15.118	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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, collocati nell'ambito dei rischi di Primo Pilastro dal Comitato di Basilea, sono definiti da Banca d'Italia (cfr. "Nuove Disposizioni di Vigilanza prudenziale per le Banche") come la possibilità di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Rientrano in tale tipologia 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. 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 nella sua operatività ed ovunque presenti.

La normativa di vigilanza prevede, inoltre, che le banche si dotino di sistemi di gestione dei rischi operativi adeguati alle loro dimensioni ed al proprio profilo di rischio garantendone l'identificazione, la valutazione, la mitigazione ed il controllo nel tempo.

Aspetti organizzativi

A partire dal luglio 2008, il Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Milano ha deliberato di adottare lo *Standardised Approach* (TSA) ai fini del calcolo degli assorbimenti patrimoniali sui rischi operativi per le banche del Gruppo (Banca Popolare di Milano, Banca di Legnano, Cassa di Risparmio di Alessandria e Banca Akros) e di applicare il *Basic Indicator Approach* (BIA) alle restanti società del Gruppo.

In considerazione delle contenute dimensioni e del profilo di rischio, al momento, anche per Banca Popolare di Mantova e WeBank si è deciso di adottare il metodo BIA ai fini del calcolo degli assorbimenti patrimoniali e di dare avvio, per entrambe, ad un graduale processo di adeguamento ai criteri ed alle modalità di gestione dei rischi operativi della Capogruppo, indispensabile per l'adozione del metodo TSA. Nel corso del secondo semestre del 2010 è stato implementato il nuovo applicativo per la rilevazione delle perdite operative, già in uso presso la Capogruppo, anche su Webank e Banca Popolare di Mantova.

La scelta del metodo standardizzato è stata considerata adeguata alle dimensioni ed al profilo di rischio del Gruppo e funzionale al contenimento degli impatti e delle probabilità di subire perdite onerose, nonché ad un miglioramento dell'efficacia e dell'efficienza dei processi.

È stato inoltre implementato sulle stesse banche del Gruppo, ai soli fini ICAAP, un modello interno per la determinazione del capitale interno sui rischi operativi, in quanto propedeutico ad una graduale evoluzione verso modelli più avanzati di valutazione dei rischi.

Al fine di assicurare la realizzazione di un efficace ed efficiente sistema di gestione dei Rischi Operativi, Banca Popolare di Milano ha provveduto a livello di Gruppo a:

- definire e formalizzare il modello di governo dei rischi operativi 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 i vertici aziendali delle singole banche ed il CdA della Capogruppo;
- definire criteri e modalità operative atte a valutare l'adeguatezza ed efficacia del sistema implementato.

Il Modello di Governo

Per la gestione dei rischi operativi BPM ha condiviso e formalizzato l'adozione di un modello di governo accentrato che attribuisce all'Istituto stesso, in qualità di Capogruppo, le funzioni di coordinatore e supervisore di tutte le attività operative in capo alle singole banche del Gruppo.

Il modello prevede:

- un livello strategico svolto dal Consiglio di Amministrazione, dal Comitato Consiliare per il controllo interno, dal Comitato di Gestione e dal *Risk Management*;
- un livello operativo svolto dal Settore *Operational Risk* e dagli *Operational Risk Owner* individuati all'interno delle singole banche.

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 delle perdite operative e dei recuperi assicurativi che coinvolge e responsabilizza le diverse funzioni banca e garantisce la completezza, affidabilità ed 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*, effettuato tramite questionari inoltrati agli *Owner* di Processo e successivamente discussi con l'*Operational Risk Management*;
- la definizione di criteri e di modalità di riconduzione delle attività della banca alle linee di *business* regolamentari per il calcolo del coefficiente patrimoniale individuale e consolidato;
- l'implementazione di un sistema di reporting periodico sui principali eventi di perdita e rischi operativi rilevati, indirizzato alle funzioni strategiche ed operative interessate;
- la predisposizione di strumenti e momenti 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.

Il Piano di Continuità Operativa (*Business Continuity*)

Il Piano di Continuità Operativa (PCO) consente alla Banca 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 ed a nuovi processi.

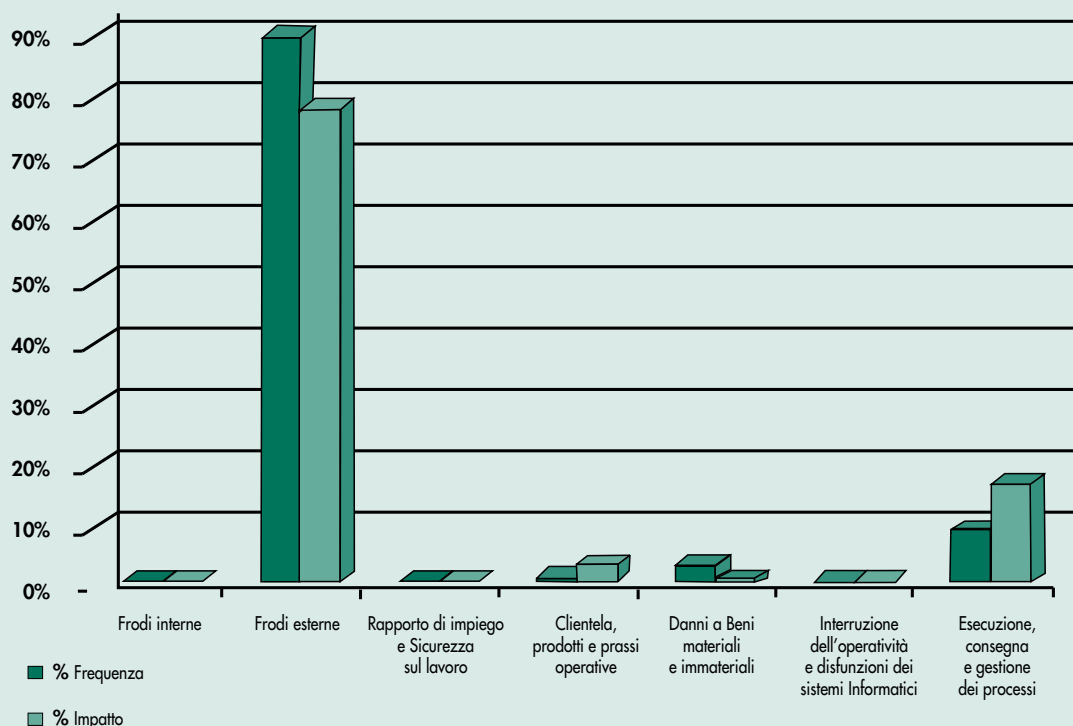
La raccolta delle perdite operative

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 una miglior analisi dei rischi rilevati e per l'eventuale adozione di modelli avanzati per il calcolo del VaR (valore a rischio) per la stima del capitale interno sui 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 è in corso una graduale estensione alle stesse di una nuova procedura per la raccolta delle perdite già adottata dalla Capogruppo, in grado di gestire in modo più efficiente tutte le fasi del processo. A fine 2010, la nuova procedura è in uso presso Banca Popolare di Milano, Banca Popolare di Mantova e WeBank e ne è prevista l'estensione a Banca di Legnano e Cassa di Risparmio di Alessandria nel primo trimestre 2011.

Nel corso del 2010, 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 "Errori nell'esecuzione, consegna e gestione dei processi". La terza corrisponde alla categoria "Clientela, prodotti e prassi operative" che include le perdite derivanti da inadempienze relative ad obblighi professionali verso i clienti ovvero dalla natura o dalle caratteristiche del prodotto o del servizio prestato e da eventuali sanzioni per violazioni di normativa fiscale.

Distribuzione percentuale degli eventi di perdita accaduti nel 2010 in BPM



La rilevazione dei rischi operativi

Con cadenza annuale viene attivato il processo di rilevazione ed 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 ed alcuni processi di supporto, con l'obiettivo di rilevare i principali fattori di rischio e di definire adeguate azioni di mitigazione.

Sulla scorta delle esperienze maturate nel corso dei due anni precedenti, nel 2010 è stato condotto il terzo *Self Risk Assessment*, pensato in ottica di evoluzione del modello interno per la determinazione dell'OpVaR. A tale scopo, nella prima parte dell'anno è stato sottoposto agli *Owner* di Processo un elenco dei rischi elementari e delle relative cause, che ha consentito di giungere ad una mappatura dei rischi per ciascuna attività oggetto di SRA. Su tale mappatura dei rischi è stata implementata un'analisi di scenario attraverso l'individuazione di frequenze per classi d'impatto determinate a priori (differenziate per classe dimensionale di banca), massima perdita potenziale e rischio reputazionale.

Informazioni di natura quantitativa

Rilevanti pendenze legali

Le cause in essere al 31 dicembre 2010 sono in gran parte riconducibili a tre 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 5,4 milioni di euro;
- **errori operativi nell'erogazione dei servizi alla clientela:** in questo caso le cause pendenti sono 258 a fronte delle quali vi sono accantonamenti specifici, allocati negli anni, su fondi a copertura di possibili perdite per 11,7 milioni di euro;
- **cause per reclami finanziari:** trattasi di pendenze legate all'attività di consulenza finanziaria (errori documentali, corretta informativa sui rischi finanziari, ecc.). In quest'ultimo caso a fronte di 222 cause vi sono accantonamenti specifici, allocati negli anni, su fondi a copertura di possibili perdite per 7,8 milioni di euro.

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 solvibilità" e a quanto illustrato nella Parte F "Informazioni sul patrimonio" del bilancio consolidato.

B. Informazioni di natura quantitativa

B.1 Patrimonio dell'impresa composizione

Voci/Valori	31.12.2010	31.12.2009
1. Capitale	1.660.221	1.660.137
2. Sovrapprezzi di emissione	189.639	187.907
3. Riserve	1.243.961	1.207.930
- di utili	1.188.707	1.152.737
a) legale	296.141	285.785
b) statutaria	823.427	797.538
c) azioni proprie	19.485	19.485
d) altre:	49.654	49.929
- disponibile	30.138	28.617
- indisponibile ex art. 6 D.Lgs. 38/05	18.989	20.785
- Riserva art. 13 c. 6 D.Lgs. 124/93	527	527
- altre	55.254	55.193
- Riserva L. 21.11.00 n. 342, art. 14	18.163	18.163
- Riserva da avanzi di fusione	37.091	37.030
4. Strumenti di capitale	519.606	519.597
5. (Azioni proprie)	-1.850	-9.192
6. Riserve da valutazione:	-80.912	-895
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	-61.699	14.642
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	-19.213	-15.537
7. Utile (perdita) d'esercizio	122.857	101.761
Totale	3.653.522	3.667.245

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività/Valori	Riserva positiva	Riserva negativa	31.12.2010	Riserva positiva	Riserva negativa	31.12.2009
1. Titoli di debito	3	-81.302	-81.299	553	-16.625	-16.072
2. Titoli di capitale	38.661	-18.025	20.636	38.256	-1.485	36.771
3. Quote di O.I.C.R.	6.949	-7.985	-1.036	5.059	-11.116	-6.057
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	45.613	-107.312	-61.699	43.868	-29.226	14.642

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
1. Esistenze iniziali	-16.072	36.771	-6.057	-
2. Variazioni positive	31.256	16.362	11.748	-
2.1 Incrementi di <i>fair value</i>	26	13.109	10.604	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	54	1.556	-	-
- da deterioramento	-	1.549	-	-
- da realizzo	54	7	-	-
2.3 Altre variazioni	31.176	1.697	1.144	-
3. Variazioni negative	96.483	32.497	6.727	-
3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>	95.651	30.750	4.331	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	806	860	43	-
3.4 Altre variazioni	26	887	2.353	-
4. Rimanenze finali	-81.299	20.636	-1.036	-

Destinazione dell'utile di esercizio 2009

Importi in euro

Ripartizione dell'utile netto dell'esercizio 2009, a seguito delibera Assemblea Ordinaria dei Soci del 24.4.2010:	101.760.683,19
• ammontare liberato della Riserva indisponibile ex art. 6 D. Lgs 38/2005	1.795.757,70
Utile al netto da ripartire	103.556.440,89
• 10% a Riserva legale	10.355.644,09
• 25% a Riserva statutaria	25.889.110,21
• interessi su strumenti finanziari emessi ex art. 12 del D.L. 185/2008 sottoscritti dal MEF	24.335.616,44
• ai Soci in ragione di Euro 0,10 per ciascuna delle n. 414.553.412 azioni in circolazione aventi diritto a dividendo	41.455.341,20
• Residuo a Riserva Disponibile	1.520.728,95
Rimanenza Finale	0

Sezione 2 – Il patrimonio e i coefficienti di Vigilanza

2.1 Patrimonio di Vigilanza

A. Informazioni di natura qualitativa

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.

Esso è costituito dalla somma del patrimonio di base – ammesso integralmente nel calcolo – e del patrimonio supplementare, che viene ammesso nel limite massimo del patrimonio di base, al netto delle deduzioni.

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 ridurne 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 delle minusvalenze da valutazione al *fair value* e il computo parziale 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.

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. In particolare si segnala che – alla data di riferimento del bilancio – le minusvalenze non portate in deduzione del Patrimonio di base individuale risultano pari a 57,8 milioni di euro.

Dal patrimonio di base e da quello supplementare si sottraggono al 50 per cento ciascuno, 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 gli strumenti subordinati posseduti in banche, società finanziarie e società di assicurazione.

Le interessenze azionarie e gli strumenti subordinati detenuti in società di assicurazione acquistati prima del 20 luglio 2006 sono dedotti dal totale del patrimonio di base e supplementare sino al 31 dicembre 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 I.

In base alle regole enunciate il patrimonio di vigilanza alla data di riferimento del bilancio è articolato come segue:

■ Patrimonio di base (Tier I)

- **Elementi positivi:** capitale versato, sovrapprezzi di emissione, riserve, strumenti innovativi di capitale oggetto di disposizioni transitorie e utile del periodo non distribuito;
- **Filtri prudenziali positivi del patrimonio di base:** strumenti finanziari di cui all'art. 12 D.L. 185/2008 (c.d. "Tremonti Bond")
- **Elementi negativi:** azioni proprie, avviamento e altre immobilizzazioni immateriali;
- **Filtri prudenziali negativi del patrimonio di base:** riserve negative su titoli 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.

■ Patrimonio supplementare (Tier 2)

- **Elementi positivi:** riserve da valutazione di titoli disponibili per la vendita, strumenti ibridi di patrimonializzazione e passività subordinate di secondo livello;
- **Filtri prudenziali 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.

- **Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare:** interessenze azionarie e strumenti subordinati detenuti in società di assicurazione acquistati prima del 20 luglio 2006.

B. Informazioni di natura quantitativa

Si riporta di seguito la quantificazione del patrimonio di Vigilanza.

	31.12.2010	31.12.2009
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	3.083.533	3.036.482
B. Filtri prudenziali del patrimonio base:	467.961	485.648
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	500.000	500.000
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	-32.039	-14.352
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)	3.551.494	3.522.130
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	-251.912	-37.988
E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C - D)	3.299.582	3.484.142
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	1.630.368	1.648.574
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:	-	-1.043
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	-	-1.043
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)	1.630.368	1.647.531
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	-251.912	-37.988
L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H - I)	1.378.456	1.609.543
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	-27.612	-27.612
N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)	4.650.426	5.066.073
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	-	-
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N + O)	4.650.426	5.066.073

Composizione del patrimonio di Vigilanza alle rispettive date:

	31.12.2010	31.12.2009
PATRIMONIO DI BASE (TIER 1)		
Elementi positivi	3.305.125	3.267.882
Capitale	1.660.221	1.660.137
Sovrapprezzi di emissione	189.639	187.907
Riserve	1.224.747	1.192.394
Strumenti innovativi di capitale e strumenti non innovativi di capitale con scadenza		191.298
Strumenti non innovativi di capitale computabili fino al 35%	-	
Strumenti non innovativi di capitale computabili fino al 50%	-	
Strumenti oggetto di disposizioni transitorie	191.668	
Utile del periodo attribuito al patrimonio di vigilanza	38.850	36.086
Filtri prudenziali: incrementi del patrimonio base:	500.000	500.000
Strumenti finanziari di cui all'art. 12 D.L. 185/2008	500.000	500.000
Elementi negativi	-221.592	-231.340
Azioni o quote proprie	-1.850	-9.192
Avviamento	-130.111	-124.272
Altre immobilizzazioni immateriali	-89.631	-97.876
Filtri prudenziali: deduzioni dal patrimonio base:	-32.039	-14.352
Riserve negative su titoli di debito disponibili per la vendita	-19.559	-14.352
Riserve negative su titoli di capitale e quote di O.I.C.R. disponibili per la vendita	-12.480	-
Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre	3.551.494	3.522.130
Elementi da dedurre	-251.912	-37.988
Quota 50% interessenze azionarie in Enti Creditizi e Finanziari superiori al 10% del capitale dell'ente partecipato	-140.164	-21.498
Quota 50% delle partecipazioni in società di assicurazioni	-111.748	-16.490
Totale patrimonio di base (TIER 1)	3.299.582	3.484.142
Patrimonio supplementare (TIER 2)		
Elementi positivi	1.630.368	1.648.574
Riserve da valutazione: titoli disponibili per la vendita	-	2.087
Strumenti ibridi di patrimonializzazione	319.708	319.370
Passività subordinate di 2° livello	1.310.660	1.327.117
Elementi negativi	-	-
Filtri prudenziali: deduzioni dal patrimonio supplementare:	-	-1.043
Quota non computabile (50%) delle riserve positive su titoli di capitale e quote di O.I.C.R. disponibili per la vendita.	-	-1.043
Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre	1.630.368	1.647.531
Elementi da dedurre	-251.912	-37.988
Quota 50% interessenze azionarie in Enti Creditizi e Finanziari superiori al 10% del capitale dell'ente partecipato	-140.164	-21.498
Quota 50% delle partecipazioni in società di assicurazioni	-111.748	-16.490
Totale patrimonio supplementare (TIER 2)	1.378.456	1.609.543
Totale elementi da dedurre dal patrimonio di base e supplementare	-27.612	-27.612
(Partecipazioni e passività subordinate emesse da società di assicurazione acquistate dalla banca prima del 20 luglio 2006)		
Partecipazione in Bipiemme Vita	-22.812	-22.812
Passività subordinate emesse da Bipiemme Vita	-4.800	-4.800
Totale patrimonio di vigilanza	4.650.426	5.066.073

Si elencano gli strumenti innovativi di capitale, gli strumenti ibridi di patrimonializzazione e le passività subordinate che, assieme al capitale ed alle riserve, rientrano nel calcolo del patrimonio di base e del patrimonio supplementare.

Riguardo le caratteristiche degli Strumenti Finanziari di cui all'art. 12 D.L. 185/2008 si rimanda alla parte B – Sezione 14 della Nota Integrativa.

Prestito	Valore in bilancio al 31.12.2010	Apporto al patrimonio di vigilanza	Importo nominale originario emesso	Prezzo emissione	Tasso di interesse	Data emissione/scadenza	Rimborso anticipato a partire dal
Patrimonio di base							
Strumenti innovativi di capitale oggetto di disposizioni transitorie (Tier 1) (*):	213.544	191.668					
Perpetual Subordinated Fixed/Floating Rate Notes – 9%	213.544	191.668	300.000 Euro	98,955	Variabile	25.6.2008 Perpetua	25.6.2018
Patrimonio supplementare							
Strumenti ibridi di patrimonializzazione (Upper Tier 2):	354.376	319.708					
Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Upper Tier 2) Tasso 7,625% - 29.6.01-11 (emesso nell'ambito del Programma E.M.T.N.)	168.801	159.708	160.000 Euro	99,202	7,625%	29.6.01/2011	n. p.
Prestito obbligazionario Banca Popolare di Milano subordinato (Upper Tier 2) Tasso Variabile- 2.7.01-31	182.172	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 giugno 2008/2018 (**)	3.403	0	17.850 Euro	100	Variabile	18.6.08/2018	n. p.
Passività subordinate (Lower Tier 2):	1.338.475	1.310.661					
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.)	595.066	595.000	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 aprile 2008/2018	277.117	250.626	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 ottobre 2008/2018	466.292	465.035	502.050 Euro	100	Variabile	20.10.08/2018	20.10.2013
Totale	1.906.395	1.822.037					

(*) 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%.

2.2 Adeguatezza patrimoniale

A. Informazioni di natura qualitativa

I coefficienti prudenziali al 31 dicembre 2010 sono determinati secondo la metodologia prevista dall'Accordo sul Capitale – Basilea 2, recepita dalla Banca d'Italia con la Circolare 263 del 27 dicembre 2006.

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 a fronte dei rischi di credito e controparte, dei rischi di mercato e del rischio operativo).

Le banche, appartenenti a gruppi bancari che non presentano deficienze patrimoniali al livello consolidato, possono ridurre il loro requisito patrimoniale individuale del 25 per cento. Essendo verificata tale condizione, Bpm e le altre banche del gruppo applicano la suddetta 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.

Come risulta dalla composizione del patrimonio di vigilanza e dal seguente dettaglio dei requisiti prudenziali, la Banca presenta un rapporto tra patrimonio di base ed attività di rischio ponderate (*Tier 1 capital ratio*) pari al 13,43% (14,94% al 31.12.2009) ed un rapporto tra patrimonio di vigilanza ed attività di rischio ponderate (*total capital ratio*) pari al 18,92% (21,73% al 31.12.2009) superiore rispetto al requisito minimo del 6%.

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 2.685 milioni di euro.

B. Informazioni di natura quantitativa

Il totale delle attività ponderate a fronte del rischio di credito è di 30.411.656 migliaia di euro (28.391.728 migliaia di euro, al 31.12.2009) in aumento di 2.019.928 migliaia di euro (+7,1 %) rispetto a fine 2009.

Complessivamente, tenendo conto anche dei rischi di mercato, del rischio operativo e della riduzione del 25% per banche appartenenti a gruppi, le attività ponderate si attestano a 24.573.540 migliaia di euro con un incremento di 1.255.153 migliaia di euro (pari a 5,4%).

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
A. Attività di rischio				
A.1 Rischio di credito e di controparte	46.343.062	40.724.024	30.411.656	28.391.728
1. Metodologia standardizzata	46.307.886	40.682.405	30.382.421	27.986.077
2. Metodologia basata sui <i>rating</i> interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	35.176	41.619	29.235	405.651
B. Requisiti patrimoniali di Vigilanza				
B.1 Rischio di credito e di controparte			2.432.932	2.271.338
B.2 Rischi di mercato			20.924	34.723
1. Metodologia standard			20.924	34.723
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di concentrazione			-	-
B.3 Rischio operativo			167.321	181.234
1. Metodo base			-	-
2. Metodo standardizzato			167.321	181.234
3. Metodo avanzato			-	-
B.4 Altri requisiti prudenziali			-	-
B.5 Altri elementi del calcolo ⁽¹⁾			-655.294	-621.824
B.6 Totale requisiti prudenziali			1.965.883	1.865.471
C. Attività di rischio e coefficienti di Vigilanza				
C.1 Attività di rischio ponderate ⁽²⁾			24.573.540	23.318.387
C.2 A) Patrimonio di base (al netto degli strumenti innovativi di capitale)/Attività di rischio ponderate (<i>Core Tier 1 capital ratio</i>)			12,6%	14,1%
C.2 B) Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (<i>Tier 1 capital ratio</i>)			13,4%	14,9%
C.3 Patrimonio di Vigilanza incluso <i>Tier 3</i> /Attività di rischio ponderate (<i>Total capital ratio</i>)			18,9%	21,7%

(1) L'importo è pari alla riduzione del 25% dei requisiti patrimoniali individuali per le banche appartenenti a gruppi bancari.

(2) Le attività di rischio ponderate (Voce C.1) rappresentano il 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

1.1 Operazioni di aggregazione

Denominazione	Data dell'operazione	Costo operazione	Interessenza	Margine di intermediazione	Utile/perdita d'esercizio	Utile/perdita rilevata dalla data di acquisizione
	a	b	c	d	e	f
1. Sportelli Banca di Legnano	1-05-2010	7.324	Acquisizione Ramo d'Azienda	n.a.	n.a.	n.a.
2. Sportelli Cassa di Risparmio di Alessandria	1-05-2010	2.965	Acquisizione Ramo d'Azienda	n.a.	n.a.	n.a.
3. Fusione per incorporazione di Bipiemme Private Banking SIM in Banca Popolare di Milano	30-06-2010	-	Fusione per incorporazione di controllata al 100%			

a) Data di acquisizione degli sportelli.

b) Costo che non comprende gli oneri accessori: importi definitivi

f) Utile/Perdita registrato dalla data di acquisizione e incluso nel risultato Bpm

1.2 Altre informazioni sulle operazioni di aggregazione

1.2.1 Variazioni annue dell'avviamento

Attività/Valori	Avviamento iniziale	Aumenti	Diminuzioni	Avviamento finale
Incorporazione Banca Agricola Milanese	16.330	-	-	16.330
Incorporazione Banca Briantea	6.145	-	-	6.145
Incorporazione Banca 2000	6.725	-	-	6.725
Acquisizione sportello di Pavia	342	-	-	342
Acquisizione sportelli Unicredit	107.042	-	-	107.042
Acquisizione sportelli Banca di Legnano	-	5.965	-	5.965
Acquisizione sportelli Cassa di Risparmio di Alessandria	-	2.032	-	2.032
Totale	136.584	7.997	-	144.581

1.2.2 Altre informazioni

A) Cessione sportelli infragruppo

Descrizione dell'operazione

Nell'ambito di un progetto di razionalizzazione della copertura territoriale del Gruppo Bipiemme, i Consigli di Amministrazione di Banca Popolare di Milano, Banca di Legnano e Cassa di Risparmio di Alessandria hanno deliberato di procedere alla cessione dei seguenti sportelli all'interno del Gruppo:

Banca cedente	Banca cessionaria	Sportello
BPM	BDL	Lainate
BPM	BDL	Cuggiono
BPM	BDL	San Vittore Olona
BPM	BDL	Milano Certosa
BPM	BDL	Castellanza
BPM	CRAL	Vercelli
BPM	CRAL	Genova
BDL	BPM	Arcisate
BDL	BPM	Bovisio Masciago
BDL	BPM	Bresso
CRAL	BPM	Voghera
CRAL	BPM	Mede

La valutazione complessiva – sulla base della relazione di un esperto indipendente – è stata di circa euro 36 milioni, importo corrispondente ad un multiplo sulla raccolta totale pari all'11% circa.

L'operazione è stata perfezionata in data 29 aprile 2010 con efficacia 1° maggio 2010. Inoltre la struttura distributiva è stata ulteriormente semplificata in quanto si è dato immediatamente corso all'incorporazione degli sportelli ceduti e dei relativi asset in altra filiale già esistente della Banca cessionaria, ad eccezione della filiale di Mede. Conseguentemente, al termine dell'operazione, la rete distributiva del Gruppo risulta diminuita di 11 unità.

Riguardo Banca Popolare di Milano, il prezzo dei due rami d'azienda versato alle controparti in data 01.05.2010 è stato provvisoriamente determinato in euro 7.963.419 per gli sportelli Banca di Legnano e in euro 4.057.181 per gli sportelli di Cassa di Risparmio di Alessandria, entrambi sulla base della valutazione peritale.

In base alle disposizioni contrattuali si è provveduto alla revisione del prezzo, definitivamente determinato in euro 7.323.956 per gli sportelli Banca di Legnano e in euro 2.965.079 per gli sportelli di Cassa di Risparmio di Alessandria; il tutto a seguito della riduzione della "Raccolta Totale" effettiva alla data di efficacia di oltre il 5% della "Raccolta Totale" di riferimento.

Al costo dell'acquisizione non sono stati aggiunti gli oneri accessori dell'operazione (compensi professionali, imposta di registro, ecc.) in applicazione dell'IFRS 3 rivisto che prevede per questi costi l'imputazione diretta a conto economico nel periodo in cui sono sostenuti.

Situazione patrimoniale definitiva		Sportelli ex Banca di Legnano	Sportelli ex Cassa di Risparmio di Alessandria	Totale sportelli acquisiti
Voci dell'attivo				
10.	Cassa e disponibilità liquide	-	-	-
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	28	-	28
60.	Crediti verso banche	1.038	-	1.038
70.	Crediti verso clientela	18.444	19.381	37.825
110.	Attività materiali	-	3	3
150.	Altre attività	4.843	3.082	7.925
Totale dell'attivo		24.353	22.466	46.819

Voci del passivo				
10.	Debiti verso banche	-	6.692	6.692
20.	Debiti verso clientela	19.558	13.438	32.996
30.	Titoli in circolazione	389	24	413
40.	Passività finanziarie di negoziazione	28	-	28
100.	Altre passività	4.330	2.173	6.503
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	33	128	161
120.	Fondi per rischi e oneri:	15	11	26
	a) quiescenza e obblighi simili	-	-	-
	b) altri fondi	15	11	26
Totale del passivo		24.353	22.466	46.819

Alla data di acquisizione la raccolta indiretta ammonta a 35.661 migliaia di euro per gli sportelli ex Banca di Legnano e a 20.216 migliaia di euro per gli sportelli ex Cassa di Risparmio di Alessandria.

L'allocazione del prezzo di acquisto

L'operazione è stata contabilizzata secondo quanto previsto dall'IFRS 3, principio che detta le norme per la rappresentazione in bilancio delle operazioni di aggregazione aziendale, ossia secondo il metodo dell'acquisto ("purchase method").

Tale metodo prevede che l'acquirente debba contabilizzare l'operazione alla data di acquisto rilevando il costo della stessa. In un'operazione che prevede il pagamento in denaro il costo dell'acquisizione è rappresentato dal corrispettivo pattuito, eventualmente attualizzato se è previsto un pagamento rateale. Nella fattispecie l'operazione si è perfezionata attraverso un'unica operazione di scambio e la data dello scambio coincide con la data di acquisizione, effettuata il 1° maggio 2010.

Con riferimento a tale data il costo dell'acquisizione deve essere allocato al fair value delle attività e passività dell'acquisita, individuando le eventuali ulteriori attività (precedentemente non rilevate dall'acquisito) cui attribuire parte del costo; ciò che residua è rappresentato dall'Avviamento, che può essere identificato come il pagamento effettuato dall'acquirente al fine di usufruire di benefici economici futuri derivanti da quelle attività che non sono individualmente e separatamente rilevate in contabilità.

Nel processo di allocazione del prezzo sono state individuate le attività immateriali (non precedentemente iscritte da Banca di Legnano e Cassa di Risparmio di Alessandria) legate alla clientela in relazione all'attività di raccolta attraverso la gestione dei cosiddetti "core deposits".

I "core deposits" rappresentano un'attività immateriale legata alle relazioni con la clientela, generalmente rilevata in aggregazioni in campo bancario. Il valore dell'attività immateriale legato ai core deposits è di fatto inerente i benefici futuri di cui l'acquirente delle masse raccolte potrà beneficiare grazie al fatto di poter disporre di una massa di raccolta per la propria attività creditizia il cui tasso di remunerazione è inferiore ai tassi di mercato.

L'attività immateriale, pertanto, consiste nella valorizzazione di questo margine futuro denominato "deposit premium", unitamente alle altre componenti reddituali direttamente correlate ai depositi (commissioni e costi di gestione). Il "deposit premium", quindi, rappresenta un asset il cui valore deriva dall'evoluzione dei tassi di raccolta e dei tassi mercato e dalla dinamica delle masse raccolte. La valorizzazione dell'asset presuppone l'identificazione della componente strutturale della raccolta e, conseguentemente, l'esclusione delle fonti di finanziamento che presentano un elevato grado di volatilità o comunque non ricorrenti. L'attività immateriale è considerata a vita definita poiché nella valorizzazione dell'asset sono considerati unicamente i rapporti in essere alla data di acquisizione e non anche la capacità di sostituire/rigenerare nuovi rapporti. La determinazione del fair value di tale attività si basa sull'attualizzazione dei flussi rappresentativi dei margini reddituali generati dai depositi lungo un periodo esprimente la durata residua attesa dei rapporti in essere alla data di acquisizione.

L'attività immateriale è iscritta nella voce "120. Attività immateriali" dello stato patrimoniale e l'ammortamento (incluso nella voce "180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali" del conto economico) è determinato in quote costanti lungo il periodo di afflusso di maggiore significatività dei benefici economici attesi dall'attività quantificata in 10 anni.

Riepilogando il costo di acquisizione è stato così allocato:

Descrizione	Sportelli ex Banca di Legnano	Sportelli ex Cassa di Risparmio di Alessandria	Totale
Rilevazione valore dei <i>core deposits</i>	1.359	933	2.292
Avviamento	5.965	2.032	7.997
Totale costo di acquisizione	7.324	2.965	10.289

Impatto dell'acquisizione sul conto economico

In base a quanto previsto dall'IFRS 3 al paragrafo B64 punto q) non viene fornita l'informazione integrativa legata all'impatto di conto economico in quanto a partire dalla data di acquisizione le componenti reddituali delle filiali acquisite sono state accorpate e i dati sono ricompresi in maniera indistinta nel conto economico della Banca.

Allocazione dell'avviamento alle *Cash Generating Units*

L'operazione non ha comportato la ridefinizione dei segmenti di business. Pertanto, anche in ragione delle caratteristiche delle filiali acquisite, l'avviamento è stato interamente allocato al segmento del retail banking.

B) Fusione per incorporazione di Bipiemme Private Banking SIM in Banca Popolare di Milano

In data 19 gennaio 2010 il Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Milano ha approvato il progetto di fusione per incorporazione della controllata Bipiemme Private Banking SIM nella Banca Popolare di Milano, che è stato quindi deliberato dalle Assemblee di entrambe le società rispettivamente in data 20 aprile e 24 aprile 2010.

L'operazione, perfezionata con efficacia 30 giugno 2010, si inserisce in un più articolato progetto afferente le "linee evolutive del modello di consulenza finanziaria", avente lo scopo, tra l'altro, di innovare le politiche di offerta dei prodotti finanziari, potenziando il ruolo centrale del cliente e il focus sui suoi bisogni e altresì valorizzando le best practice di Gruppo ed esterne.

In considerazione della finalità meramente riorganizzativa dell'operazione, l'operazione è stata contabilizzata in continuità di valori contabili nella Capogruppo, senza la rilevazione di effetti economici salvo le componenti economiche del primo semestre maturate in capo alla incorporata. La contabilizzazione dell'operazione ha fatto emergere in capo alla Banca una Riserva da avanzo di fusione di 61 migliaia di euro, iscritta tra le Riserve di Patrimonio netto.

Tale valore risulta così determinato:

a)	Patrimonio netto della società incorporata, annullato in fase di incorporazione:	euro	13.887.859,18
b)	Valore della partecipazione iscritta nel bilancio della Banca, annullato in fase di incorporazione	euro	13.827.120,00
	Riserva da avanzo di fusione (a - b)	euro	60.739,18

Sezione 2 – Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio

Dopo la chiusura dell'esercizio non sono state realizzate operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda.

Parte H

Operazioni con parti correlate

1 – Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Compensi corrisposti agli Amministratori, ai Sindaci e ai Direttori Generali

In base all'art. 78 della delibera CONSOB n. 11971 del 14.5.1999 e successive modifiche recante norme di attuazione del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 in materia di emittenti, vengono di seguito indicati nominativamente i compensi spettanti per competenza agli amministratori, ai sindaci e ai direttori generali - che abbiano ricoperto tali cariche anche solo per una frazione d'anno - a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma anche da società controllate. Gli importi indicati sono al netto dell'IVA e dei contributi di legge.

Consiglio di Amministrazione										
Soggetto	Descrizione della carica			Compensi (euro/000)						
Cognome e nome	Carica ricoperta	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica (3)	Emolumenti per la carica (4)				Benefici non monetari (5)	Bonus e altri incentivi	Altri compensi (7)
				Emolumenti	Quota utile	Gettoni C.d.A.	Gettoni Comitati			
Ponzellini Massimo	Presidente (1)	01-01-10/31-12-10	2012	658	29	14	-	3	-	-
Artali Mario	Vice presidente (1)	01-01-10/31-12-10	2012	158	29	15	-	3	-	53
Tarantini Graziano	Vice presidente (1)	01-01-10/31-12-10	2012	158	29	15	-	3	-	173
Anselmi Beniamino	Consigliere	01-01-10/29-06-10	-	29	5	6	-	2	-	22
Benvenuto Antoniogiorgio	Consigliere	01-01-10/31-12-10	2012	32	29	5	9	2	-	-
Bianchi Francesco	Consigliere (1)	01-01-10/31-12-10	2012	58	29	4	-	2	-	39
Bianchini Giovanni	Consigliere	01-01-10/31-12-10	2012	32	29	15	13	2	-	-
Coppini Giuseppe	Consigliere	01-01-10/31-12-10	2012	32	29	16	13	2	-	-
Coralì Enrico	Consigliere	01-01-10/31-12-10	2012	32	29	15	-	2	-	143
Danelon Claudio	Consigliere	08-06-10/31-12-10	2012	18	26	3	3	2	-	17
Debenedetti Franco	Consigliere	01-01-10/31-12-10	2012	32	29	4	2	2	-	-
Del Favero Franco	Consigliere (1)	01-01-10/31-12-10	2012	58	29	4	-	2	-	23
Dell'Aringa Carlo	Consigliere (1)	09-11-10/31-12-10	2012	8	13	1	-	-	-	24
Fusilli Roberto	Consigliere	01-01-10/31-12-10	2012	32	29	15	4	2	-	43
Lonardi Piero	Consigliere (1)	01-01-10/31-12-10	2012	58	29	5	3	2	-	24
Mazzotta Roberto	Consigliere	01-01-10/21-05-10	-	13	2	1	-	2	-	-
Priori Marcello	Consigliere (2)	01-01-10/31-12-10	2012	92	29	5	5	2	-	103
Spozio Leone	Consigliere	01-01-10/31-12-10	2012	32	29	16	6	2	-	-
Tamburini Jean Jacques	Consigliere	01-01-10/31-12-10	2012	32	29	1	-	2	-	21
Zefferino Michele	Consigliere (6)	01-01-10/31-12-10	2012	32	29	5	8	2	-	108

Note:

- (1) Membro del Comitato Esecutivo.
- (2) Amministratore incaricato a sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno.
- (3) Il Consiglio di Amministrazione resterà in carica fino all'Assemblea di approvazione del Bilancio al 31.12.2011.
- (4) In tale voce sono compresi: (i) gli emolumenti di competenza, (ii) la quota dello 0,25% dell'utile lordo risultante dal Bilancio al 31.12.2010 (cfr. sezione del conto economico 9.1 "spese per il personale"), (iii) i gettoni di presenza per la partecipazione al Consiglio di Amministrazione e ai Comitati Esecutivi; (iv) i gettoni di presenza per la partecipazione ad altri Comitati.
- (5) Polizza assicurativa contro gli infortuni stipulata dalla Banca a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.
- (6) Membro dell'Organismo di Vigilanza. Il relativo compenso di 20 migliaia di euro è ricompreso nella voce "Altri compensi".
- (7) In tale voce sono compresi gli emolumenti per le cariche ricoperte in Società controllate.

Direzione Generale

Soggetto	Descrizione della carica			Compensi (euro/000)			
	Cognome e nome	Carica ricoperta	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Emolumenti per la carica nella società che redige il bilancio	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi
Dalu Fiorenzo	Direttore Generale	01-01-10/31-12-10	Indeterminata	759	-	350	2

Note: (1) L'importo rappresenta il controvalore delle azioni assegnate come quota destinata ai dipendenti ai sensi dell'art. 47 dello Statuto.

Collegio Sindacale

Soggetto	Descrizione della carica			Compensi (euro/000)					
	Cognome e nome	Carica ricoperta	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica (1)	Emolumenti per la carica (2)			Benefici non monetari (3)	Bonus e altri incentivi
Emolumenti					Gettoni	Gettoni Comitati			
Messina Salvatore Rino	Presidente	01-01-10/31-12-10	2012	100	42	14	2	-	-
Bellavite Pellegrini Carlo	Sindaco	01-01-10/31-12-10	2012	80	38	5	2	-	-
Castoldi Enrico	Sindaco	01-01-10/31-12-10	2012	80	39	5	2	-	119
Salvatori Stefano	Sindaco	01-01-10/31-12-10	2012	80	39	5	2	-	33
Simonelli Ezio	Sindaco	01-01-10/31-12-10	2012	80	38	5	2	-	26

Note:

(1) Il Collegio Sindacale resterà in carica fino all'Assemblea di approvazione del Bilancio al 31.12.2011.

(2) In tale voce sono ricompresi (i) gli emolumenti di competenza (ii) i gettoni di presenza per la partecipazione al collegio sindacale (iii), i gettoni di presenza per la partecipazione ad altri comitati.

(3) Polizza assicurativa contro gli infortuni stipulata dalla Banca a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

(4) In tale voce sono compresi gli emolumenti per le cariche ricoperte in Società controllate.

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.

Salari e altri benefici a breve termine (1)	5.068
Benefici successivi al rapporto di lavoro (2)	380
Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro (3)	909
Pagamenti in azioni (4)	12

(1) È compresa la retribuzione al Direttore Generale indicata anche al punto precedente.

(2) Rappresenta l'accantonamento annuo al fondo di trattamento di fine rapporto e al fondo previdenza.

(3) Rappresenta le indennità erogate ai dirigenti cessati nel corso del 2010.

(4) Rappresenta il controvalore delle azioni assegnate come quota destinata ai dipendenti ai sensi dell'art. 47 dello Statuto.

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

A. Società controllate e sottoposte ad influenza notevole

Si riportano di seguito i rapporti patrimoniali ed economici intrattenuti dalla Banca con le società controllate e con quelle sottoposte ad influenza notevole:

Voci di bilancio	31.12.2010				31.12.2009			
	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
Saldi patrimoniali: attività	1.793.611	20.533	741.603	2.555.747	1.480.434	22.163	385.103	1.887.700
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	87.095	0	0	87.095	102.264	0	0	102.264
Attività finanziarie valutate al fair value	191	0	0	191	0	0	0	0
Attività finanziarie disponibili per la vendita	17.503	0	0	17.503	215.916	0	0	215.916
Crediti verso banche	967.766	0	0	967.766	421.317	0	0	421.317
Crediti verso clienti	721.056	20.533	741.603	1.483.192	740.937	22.163	385.103	1.148.203
Saldi patrimoniali: passività	2.112.562	4.529	12.378	2.129.469	1.671.668	5.627	327.089	2.004.384
Debiti verso banche	1.277.437	0	0	1.277.437	914.808	0	0	914.808
Debiti verso clienti	63.517	4.529	12.378	80.424	262.076	5.627	62.230	329.933
Titoli in circolazione	552.528	0	0	552.528	413.214	0	93.322	506.536
Passività finanziarie di negoziazione	95.761	0	0	95.761	71.216	0	0	71.216
Passività finanziarie valutate al fair value	123.319	0	0	123.319	10.354	0	171.537	181.891
Saldi patrimoniali: garanzie e impegni	1.492.606	0	8.756	1.501.362	1.292.721	0	8.756	1.301.477
Garanzie rilasciate	1.305.416	0	8.756	1.314.172	1.292.615	0	8.756	1.301.371
Impegni	187.190	0	0	187.190	106	0	0	106
Dati di conto economico	81.442	447	19.955	101.844	117.658	(7.121)	29.081	139.618
Interessi attivi	20.099	1.432	6.705	28.236	25.387	2.483	12.427	40.297
Interessi passivi	(36.185)	0	(429)	(36.614)	(17.760)	(13)	(482)	(18.255)
Commissioni attive	9.132	5	12.509	21.646	60.586	0	15.676	76.262
Commissioni passive	(5.650)	0	0	(5.650)	(24.929)	0	(1)	(24.930)
Dividendi	81.004	0	705	81.709	82.554	0	598	83.152
Utili (perdite) da cessione o riacquisto	0	0	0	0	2.196	0	0	2.196
Rettifiche di valore per deterioramento di crediti	0	(990)	0	(990)	0	(9.591)	0	(9.591)
Recupero personale prestato a terzi	2.170	0	171	2.341	1.640	0	292	1.932
Costi per personale distaccato presso la Banca	(3.950)	0	0	(3.950)	(3.954)	0	0	(3.954)
Spese amministrative	(25.524)	0	0	(25.524)	(28.000)	0	0	(28.000)
Altri proventi di gestione	21.077	0	294	21.371	19.938	0	571	20.509
Utile (perdita) da cessione di investimenti	19.269	0	0	19.269	0	0	0	0

B. Esponenti della Banca

Nella seguente tabella sono riportati i rapporti intrattenuti dalla Banca direttamente con i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, 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 Amministrazione		Membri del C.d.A.	Società controllate da membri del C.d.A.	Familiari di membri del C.d.A.	Società controllate da familiari di membri del C.d.A.
Impieghi	Accordato	552	-	445	426
	Utilizzato	204	-	329	-
Raccolta		2.017	4	224	200
Raccolta indiretta (a valori di mercato)		2.853	-	681	-
Risparmio gestito (a valori di mercato)		1.474	-	275	-
Crediti di firma		-	-	-	-
Interessi attivi		2	-	6	-
Interessi passivi		(30)	-	(5)	-
Commissioni e altri proventi		15	-	18	170
Importi riconosciuti per prestazioni professionali e consulenze		-	-	-	-

Collegio Sindacale		Membri del Collegio	Società controllate da membri del Collegio	Familiari di membri del Collegio	Società controllate da familiari di membri del Collegio
Impieghi	Accordato	1.982	-	112	-
	Utilizzato	1.975	-	109	-
Raccolta		51	2	30	-
Raccolta indiretta (a valori di mercato)		36	-	2	-
Risparmio gestito (a valori di mercato)		-	-	21	-
Crediti di firma		-	-	-	-
Interessi attivi		27	-	2	-
Interessi passivi		-	-	-	-
Commissioni e altri proventi		2	-	1	-
Importi riconosciuti per prestazioni professionali e consulenze		-	-	-	-

Direzione		Membri di Direzione	Società controllate da membri di Direzione	Familiari di membri di Direzione	Società controllate da familiari di membri di Direzione
Impieghi	Accordato	1.044	-	51	27
	Utilizzato	364	-	-	17
Raccolta		2.230	-	281	-
Raccolta indiretta (a valori di mercato)		1.374	-	269	-
Risparmio gestito (a valori di mercato)		396	-	292	1
Crediti di firma		-	-	-	-
Interessi attivi		7	-	-	1
Interessi passivi		(27)	-	(3)	-
Commissioni e altri proventi		6	-	5	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		Membri del C.d.A.	Società controllate da membri del C.d.A.	Familiari di membri del C.d.A.	Società controllate da familiari di membri del C.d.A.
Impieghi	Accordato	4.031	65	1.033	23.928
	Utilizzato	2.811	60	933	15.305
Raccolta		8.885	5	1.484	147
Raccolta indiretta (a valori di mercato)		6.950	-	2.621	42.406
Risparmio gestito (a valori di mercato)		2.856	-	472	-
Crediti di firma		-	-	-	-
Interessi attivi		89	2	17	485
Interessi passivi		(59)	-	(21)	-
Commissioni e altri proventi		38	2	35	6
Importi riconosciuti per prestazioni professionali e consulenze		-	-	-	-

Collegio Sindacale		Membri del Collegio	Società controllate da membri del Collegio	Familiari di membri del Collegio	Società controllate da familiari di membri del Collegio
Impieghi	Accordato	109	-	8	-
	Utilizzato	32	-	-	-
Raccolta		400	-	18	-
Raccolta indiretta (a valori di mercato)		432	-	41	-
Risparmio gestito (a valori di mercato)		-	-	-	-
Crediti di firma		-	-	-	-
Interessi attivi		1	-	-	-
Interessi passivi		(2)	-	-	-
Commissioni e altri proventi		1	-	1	-
Importi riconosciuti per prestazioni professionali e consulenze		-	-	-	-

Direzione		Membri di Direzione	Società controllate da membri di Direzione	Familiari di membri di Direzione	Società controllate da familiari di membri di Direzione
Impieghi	Accordato	1.183	-	232	39
	Utilizzato	916	-	204	22
Raccolta		24	-	57	-
Raccolta indiretta (a valori di mercato)		175	-	13	-
Risparmio gestito (a valori di mercato)		219	-	44	-
Crediti di firma		-	-	-	-
Interessi attivi		19	-	3	1
Interessi passivi		-	-	-	-
Commissioni e altri proventi		4	-	1	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:	31.12.2010			31.12.2009		
	Valore di bilancio	Parti correlate		Valore di bilancio	Parti correlate	
		Valore assoluto	%		Valore assoluto	%
Voci dell'Attivo:						
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	310.580	87.095	28,0	372.653	102.264	27,4
30. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	331.377	191	0,1			
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.857.232	17.503	0,4	1.357.969	215.916	15,9
60. Crediti verso banche	2.017.156	967.766	48,0	2.509.679	421.317	16,8
70. Crediti verso clientela	30.180.420	1.506.473	5,0	(*) 27.877.550	1.148.203	4,1
Voci del Passivo:						
10. Debiti verso banche	7.877.115	1.277.437	16,2	2.179.385	914.808	42,0
20. Debiti verso clientela	17.846.858	96.483	0,5	(*) 18.272.739	329.933	1,8
30. Titoli in circolazione	10.274.098	552.528	5,4	9.912.507	506.536	4,2
40. Passività finanziarie di negoziazione	238.532	95.761	40,1	175.704	71.216	40,5
50. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	587.874	123.319	21,0	1.329.563	181.891	13,7
Voci di Conto Economico:						
10. Interessi attivi e proventi assimilati	975.132	28.898	3,0	1.204.788	40.297	3,4
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(422.839)	(36.761)	8,7	(524.022)	(18.255)	3,5
40. Commissioni attive	527.192	21.953	4,2	491.945	76.262	15,5
50. Commissioni passive	(49.120)	(5.650)	11,5	(69.037)	(24.930)	36,1
70. Dividendi e proventi simili	86.659	81.709	94,3	85.736	83.152	97,0
100. Utile (perdita) da cessione o riacquisto di: b) attività finanziarie disponibili per la vendita				11.324	2.196	19,4
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: a) crediti	(208.092)	(990)	0,5	(281.244)	(9.591)	3,1
150. Spese amministrative	(822.857)	(27.133)	3,3	(921.928)	(30.067)	3,3
190. Altri oneri/proventi di gestione	(31.996)	21.371	n.s.	89.845	20.509	22,8
240. Utile (perdita) da cessione di investimenti	74.218	19.269	26,0			

(*) Importi riesposti e percentuali ricalcolate

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. 47 dello Statuto sociale è annualmente destinato ai dipendenti in servizio ovvero a fondi collettivi un importo pari al 5% dell'utile lordo (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 dividendi sull'utile d'esercizio. Le forme e le modalità di erogazione del suddetto importo sono delegate al Consiglio di Amministrazione; nel caso in cui quest'ultimo deliberi di erogarlo, in tutto o in parte, mediante azioni – come nell'esercizio 2010, al pari di quanto già avvenuto negli ultimi esercizi – il valore di riferimento sarà pari alla media delle quotazioni di Borsa rilevate nei 30 giorni precedenti l'assegnazione.

L'assegnazione è effettuata alla totalità dei dipendenti in servizio, 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, la cui misura è pari al fair value delle prestazioni lavorative ricevute, ed è contabilizzato in contropartita delle "altre passività", laddove alla data di bilancio se ne preveda il pagamento per cassa o in azioni già in circolazione, ovvero in contropartita del patrimonio netto nel caso di emissione di nuove azioni.

La disponibilità delle azioni necessarie è assicurata – nell'ambito della delega attribuita al Consiglio di Amministrazione dall'assemblea dei Soci – tramite l'utilizzo del "Fondo acquisto azioni proprie", senza aumentare pertanto il numero delle azioni complessive emesse.

B. Informazioni di natura quantitativa

2. Altre informazioni

Per quanto riguarda l'assegnazione di utili nella misura del 5% dell'utile lordo, il costo al 31 dicembre 2010, contabilizzato tra le spese del personale nella sottovoce "costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali", è stato pari a 10.177 migliaia di euro (9.022 migliaia di euro al 31.12.2009), attribuito interamente in azioni ordinarie già in circolazione della Banca Popolare di Milano.

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 dott. Massimo Ponzellini, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, e dott. 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 di esercizio nel corso dell'esercizio 2010.

2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2010 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.

È stata inoltre effettuata una valutazione delle procedure di governo dell'IT facendo riferimento al *Control Objective for information and related Technology (Cobit)* sviluppato da *Information System Audit and Control Association (ISACA)*.

3. Si attesta, inoltre, che:

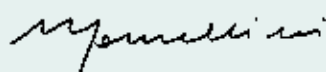
3.1 il bilancio d'esercizio:

- 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, 29 marzo 2011

Il Presidente
del Consiglio
di Amministrazione
Massimo Ponzellini



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	31.12.2010	30.09.2010	31.12.2009
Cassa e disponibilità liquide			204.587	159.302	597.840
	Voce 10	Cassa e disponibilità liquide	204.587	159.302	597.840
Attività finanziarie valutate al fair value e derivati di copertura:			5.505.696	3.384.346	2.174.314
	Voce 20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	310.580	385.319	372.653
	Voce 30	Attività finanziarie valutate al fair value	331.377	457.016	433.810
	Voce 40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.857.232	2.536.083	1.357.969
	Voce 50	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0
	Voce 80	Derivati di copertura	6.507	5.928	9.883
	Voce 90	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	0	0	0
Crediti verso banche			2.017.156	3.148.487	2.509.679
	Voce 60	Crediti verso banche	2.017.156	3.148.487	2.509.679
Crediti verso clientela			30.180.420	29.546.664	27.877.550
	Voce 70	Crediti verso clientela	30.180.420	29.546.664	27.877.550
Immobilizzazioni			2.910.456	2.801.526	2.667.938
	Voce 100	Partecipazioni	2.090.024	1.979.517	1.833.943
	Voce 110	Attività materiali	586.219	586.615	599.534
	Voce 120	Attività immateriali	234.213	235.394	234.461
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione			0	0	0
	Voce 140	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	0	0
Altre attività			976.681	1.028.884	1.013.871
	Voce 130	Attività fiscali	523.027	390.438	398.783
	Voce 150	Altre attività	453.653	638.446	615.088
Totale attività			41.794.996	40.069.208	36.841.193
Debiti verso banche			7.877.115	6.063.112	2.179.385
	Voce 10	Debiti verso banche	7.877.115	6.063.112	2.179.385
Debiti verso clientela			17.846.858	17.455.986	18.272.739
	Voce 20	Debiti verso clientela	17.846.858	17.455.986	18.272.739
Titoli in circolazione			10.274.098	9.764.876	9.912.507
	Voce 30	Titoli in circolazione	10.274.098	9.764.876	9.912.507
Passività finanziarie e derivati di copertura			830.540	1.204.115	1.508.046
	Voce 40	Passività finanziarie di negoziazione	238.532	603.679	175.704
	Voce 50	Passività finanziarie valutate al fair value	587.874	587.231	1.329.563
	Voce 60	Derivati di copertura	30.933	7.619	2.779
	Voce 70	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	-26.798	5.586	0
Passività associate ad attività in via di dismissione			0	0	0
	Voce 90	Passività associate ad attività in via di dismissione	0	0	0
Altre passività			980.084	1.462.186	919.622
	Voce 80	Passività fiscali	44.104	55.590	63.532
	Voce 100	Altre passività	935.979	1.406.596	856.090
Fondi a destinazione specifica			332.780	348.421	381.649
	Voce 110	Trattamento di fine rapporto del personale	125.594	127.243	139.951
	Voce 120	Fondi per rischi e oneri	207.186	221.178	241.698
Capitale e riserve			3.530.664	3.614.685	3.565.485
	Voce 130	Riserve da valutazione	-80.912	3.121	-895
	Voce 140	Azioni rimborsabili	0	0	0
	Voce 150	Strumenti di capitale	519.606	519.606	519.597
	Voce 160	Riserve	1.243.961	1.243.961	1.207.930
	Voce 170	Sovrapprezzi di emissione	189.639	189.646	187.907
	Voce 180	Capitale	1.660.221	1.660.214	1.660.137
	Voce 190	Azioni proprie (-)	-1.850	-1.862	-9.192
Utile (Perdita) d'esercizio (+ / -)			122.857	155.827	101.761
	Voce 200	Utile (Perdita) d'esercizio (+ / -)	122.857	155.827	101.761
Totale passività e patrimonio netto			41.794.996	40.069.208	36.841.193

Raccordo tra conto economico e conto economico riclassificato

(euro/000)

Voci del conto economico riclassificato		Voci dello schema di conto economico		Esercizio 2010	Esercizio 2009
Margine di interesse				564.456	680.766
	Voce 10	Interessi attivi e proventi assimilati		975.132	1.204.788
	Voce 20	Interessi passivi ed oneri assimilati		(422.839)	(524.022)
	(+) Voce 20	<i>(parziale) Interessi passivi transazione fiscale</i>		12.163	
		Interessi passivi ed oneri assimilati		(410.676)	(524.022)
Margine non da interesse				625.509	697.011
Commissioni nette				478.072	422.907
	Voce 40	Commissioni attive		527.192	491.944
	Voce 50	Commissioni passive		(49.120)	(69.037)
Altri proventi				147.437	274.104
Dividendi da partecipazioni				81.709	83.151
	Voce 70	Dividendi e proventi simili		86.659	85.736
	(-) Voce 70	<i>Dividendi da attività finanziaria (HFT, FVO, AFS)</i>		(4.950)	(2.585)
		Dividendi da partecipazioni		81.709	83.151
Risultato netto dell'attività finanziaria				12.842	142.559
	Voce 80	Risultato netto dell'attività di negoziazione		5.312	103.858
	Voce 90	Risultato netto dell'attività di copertura		(252)	(2.534)
	Voce 100	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:		6.020	34.299
		a) crediti		(8.184)	11.965
		b) attività finanziarie disponibili per la vendita		11.713	11.324
		c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza		0	0
		d) passività finanziarie		2.491	11.010
	(-) Voce 100	a) Utili (perdite) da cessione o riacquisto di crediti		8.184	(11.965)
		Utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività/passività finanziarie		14.204	22.334
	Voce 110	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value		3.795	36.240
	(+) Voce 70	<i>Dividendi da attività finanziaria (HFT, FVO, AFS)</i>		4.950	2.585
	(+) Voce 130	<i>b) Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento: attività finanziarie disponibili per la vendita</i>		(15.167)	(19.924)
Altri oneri/proventi di gestione				52.886	48.394
	Voce 190	Altri oneri/proventi di gestione		(31.994)	89.845
	(-) Voce 190	<i>(parziale) - Quota imposte indirette recuperabili</i>		(46.008)	(45.481)
	(+) Voce 190	<i>(parziale) - Quote di ammortamento dei costi sostenuti per migliorie su beni di terzi</i>		3.739	4.030
	(-) Voce 190	<i>(parziale) - Oneri fiscali straordinari</i>		127.149	
Proventi operativi				1.189.965	1.377.777
Spese amministrative:				(776.848)	(876.446)
	a) spese per il personale			(526.256)	(627.415)
	Voce 150	a). Spese per il personale		(526.256)	(627.415)
	b) altre spese amministrative			(250.592)	(249.031)
	Voce 150	b). Altre spese amministrative		(296.600)	(294.512)
	(+) Voce 190	<i>(parziale) - Altri oneri/proventi di gestione (quota imposte indirette recuperabili)</i>		46.008	45.481
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali				(61.710)	(60.040)
	Voce 170	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali		(30.996)	(30.590)
	Voce 180	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali		(26.975)	(25.420)
	(+) Voce 190	<i>(parziale) - Altri oneri/proventi di gestione (quote di ammortamento dei costi sostenuti per migliorie su beni di terzi)</i>		(3.739)	(4.030)
Oneri operativi				(838.558)	(936.486)
Risultato della gestione operativa				351.407	441.291
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni				(212.773)	(275.953)
	Voce 130	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:		(219.756)	(307.842)
		a) crediti		(208.092)	(281.244)
		b) attività finanziarie disponibili per la vendita		(15.167)	(19.924)
		c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza		0	0
		d) altre operazioni finanziarie		3.503	(6.674)
	(+) Voce 100	a) Utili (perdite) da cessione o riacquisto di crediti		(8.184)	11.965
	(-) Voce 130	b) Rettifiche/riprese nette per deterioramento: attività finanziarie disponibili per la vendita		15.167	19.924
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri				(5.168)	(11.477)
	Voce 160	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri		(5.168)	(11.477)
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti				198.703	17.100
	Voce 210	Utili (Perdite) delle partecipazioni		124.485	17.151
	Voce 220	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali		0	0
	Voce 230	Rettifiche di valore dell'avviamento		0	0
	Voce 240	Utili (Perdite) da cessione di investimenti		74.218	(51)
Oneri fiscali straordinari				(139.312)	0
	(+) Voce 20	<i>(parziale) Interessi passivi transazione fiscale</i>		(12.163)	0
	(-) Voce 190	<i>(parziale) - Oneri fiscali straordinari</i>		(127.149)	0
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte				192.857	170.961
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente				(70.000)	(69.200)
	Voce 260	Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente		(70.000)	(69.200)
Utile (Perdita) d'esercizio				122.857	101.761

Publicità 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:

1. 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.
2. Servizi di attestazione che comprendono incarichi con cui il revisore valuta uno specifico elemento, la cui determinazione è effettuata da un altro soggetto che ne 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. In questa categoria rientrano anche i servizi legati al controllo della contabilità regolatoria.
3. Altri servizi che comprendono incarichi di natura residuale e che devono essere dettagliati con un adeguato livello di dettaglio. A titolo esemplificativo e non esaustivo potrebbero includere servizi come: *due diligence* contabile – fiscale – legale – amministrativa e procedure concordate.

I corrispettivi esposti in tabella, di competenza dell'esercizio 2010, sono quelli contrattualizzati, comprensivi di spese forfettarie, 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.

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Compensi (euro/000)
Revisione contabile	Reconta Ernst & Young S.p.A.	525
Servizi di attestazione (*)	Reconta Ernst & Young S.p.A.	170
Servizi di consulenza fiscale		-
Altri servizi (**)	Reconta Ernst & Young S.p.A.	176
Totale		871

(*) I servizi di attestazione riguardano principalmente le *comfort letter* relative al programma EMTN e al programma di emissione di *Covered Bonds*.

(**) Attività di *due diligence* svolta su Prima SGR nell'ambito dell'operazione che ha portato all'alleanza fra BPM, Monte Paschi e Clessidra nel comparto del risparmio gestito.

Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

Abbiategrasso – Via Binaghi, 4

Superficie: mq. 258; interrati: mq. 89	
Costo storico	9.419
Riv. L. 11.02.52 n. 74	910
Riv. L. 05.11.73 n. 660	16.095
Riv. L. 19.03.83 n. 72	190.640
Riv. L. 30.12.91 n. 413	75.496
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	122.430
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	516.349
Valore lordo di bilancio	931.339
Riduzioni di valori totali nette	547.431
Rettifiche di valore: ammortamenti	201.064
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	346.367
Valore netto di bilancio	383.908

Accadia – Via Bonito, 7

Superficie: mq. 103; interrati: mq. 107	
Costo storico	62.146
Riv. L. 19.03.83 n. 72	70.583
Riv. L. 30.12.91 n. 413	36.142
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	152.898
Valore lordo di bilancio	321.769
Riduzioni di valori totali nette	226.078
Rettifiche di valore: ammortamenti	102.566
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	123.512
Valore netto di bilancio	95.691

Agrate Brianza – Via Lecco, 2

Superficie: mq. 439; interrati: mq. 410	
Costo storico	203.577
Riv. L. 19.03.83 n. 72	101.132
Riv. L. 30.12.91 n. 413	313.951
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.329.995
Valore lordo di bilancio	1.948.655
Riduzioni di valori totali nette	1.185.231
Rettifiche di valore: ammortamenti	321.901
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	863.330
Valore netto di bilancio	763.424

Apricena – Viale Aldo Moro, 42

Superficie: mq. 1.442; interrati: mq. 712	
Costo storico	867.874
Riv. L. 02.12.75 n. 576	157.519
Riv. L. 19.03.83 n. 72	1.379.746
Riv. L. 30.12.91 n. 413	601.522
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.393.723
Valore lordo di bilancio	4.400.384
Riduzioni di valori totali nette	2.726.700
Rettifiche di valore: ammortamenti	1.594.467
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.132.233
Valore netto di bilancio	1.673.684

Arcisate – Via Matteotti, 24

Superficie: mq. 330; interrati: mq. 342	
Costo storico	567.806
Riv. L. 30.12.91 n. 413	332.064
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	833.904
Valore lordo di bilancio	1.733.774
Riduzioni di valori totali nette	1.009.086
Rettifiche di valore: ammortamenti	458.114
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	550.972
Valore netto di bilancio	724.688

Arcore – Via Casati, 42

Superficie: mq. 312; interrati: mq. 168	
Costo storico	9.879
Riv. L. 05.11.73 n. 660	10.779
Riv. L. 19.03.83 n. 72	211.014
Riv. L. 30.12.91 n. 413	79.972
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	184.851
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	544.101
Valore lordo di bilancio	1.040.596
Riduzioni di valori totali nette	593.117
Rettifiche di valore: ammortamenti	232.891
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	360.226
Valore netto di bilancio	447.479

Arese – Via Resegone, 5

Superficie: mq. 360; interrati: mq. 198	
Costo storico	90.726
Riv. L. 19.03.83 n. 72	74.541
Riv. L. 30.12.91 n. 413	171.369
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.059.349
Valore lordo di bilancio	1.395.985
Riduzioni di valori totali nette	827.130
Rettifiche di valore: ammortamenti	170.980
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	656.150
Valore netto di bilancio	568.855

Argenta – Via Matteotti, 49

Superficie: mq. 628; interrati: mq. 0	
Costo storico	44.889
Riv. L. 02.12.75 n. 576	12.985
Riv. L. 19.03.83 n. 72	75.403
Riv. L. 30.12.91 n. 413	139.414
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	679.821
Valore lordo di bilancio	952.512
Riduzioni di valori totali nette	564.211
Rettifiche di valore: ammortamenti	144.591
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	419.620
Valore netto di bilancio	388.301

Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

Arosio – Via Oberdan, 5

Superficie: mq. 408; interrati: mq. 375	
Costo storico	261.690
Riv. L. 19.03.83 n. 72	22.361
Riv. L. 30.12.91 n. 413	403.328
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	891.539
Valore lordo di bilancio	1.578.918
Riduzioni di valori totali nette	920.983
Rettifiche di valore: ammortamenti	316.042
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	604.941
Valore netto di bilancio	657.935

Ascoli Satriano – Via Santa Maria del Popolo, 1/3

Superficie: mq. 385; interrati: mq. 0	
Costo storico	122.900
Riv. L. 19.03.83 n. 72	132.729
Riv. L. 30.12.91 n. 413	58.618
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	428.169
Valore lordo di bilancio	742.416
Riduzioni di valori totali nette	454.949
Rettifiche di valore: ammortamenti	162.525
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	292.424
Valore netto di bilancio	287.467

Baranzate – Via Milano, 240

Superficie: mq. 309; interrati: mq. 140	
Costo storico	18.076
Riv. L. 19.03.83 n. 72	100.709
Riv. L. 30.12.91 n. 413	116.696
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	749.084
Valore lordo di bilancio	984.565
Riduzioni di valori totali nette	601.060
Rettifiche di valore: ammortamenti	124.892
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	476.168
Valore netto di bilancio	383.505

Barlassina – Via Milano, 57

Superficie: mq. 125; interrati: mq. 0	
Costo storico	8.263
Riv. L. 30.12.91 n. 413	128.888
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	124.428
Valore lordo di bilancio	261.579
Riduzioni di valori totali nette	137.379
Rettifiche di valore: ammortamenti	65.037
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	72.342
Valore netto di bilancio	124.200

Barzanò – Via Manara, 16/18

Superficie: mq. 342; interrati: mq. 0	
Costo storico	144.860
Riv. L. 05.11.73 n. 660	15.778
Riv. L. 19.03.83 n. 72	176.313
Riv. L. 30.12.91 n. 413	61.017
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	42.786
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	168.244
Valore lordo di bilancio	608.998
Riduzioni di valori totali nette	302.111
Rettifiche di valore: ammortamenti	180.545
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	121.566
Valore netto di bilancio	306.887

Basiglio – Piazza della Repubblica, 1

Superficie: mq. 300; interrati: mq. 150	
Costo storico	611.567
Valore lordo di bilancio	611.567
Riduzioni di valori totali nette	95.168
Rettifiche di valore: ammortamenti	95.168
Valore netto di bilancio	516.399

Bellusco – Via Castello, 13

Superficie: mq. 282; interrati: mq. 166	
Costo storico	27.212
Riv. L. 19.03.83 n. 72	112.231
Riv. L. 30.12.91 n. 413	130.794
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	788.529
Valore lordo di bilancio	1.058.766
Riduzioni di valori totali nette	662.644
Rettifiche di valore: ammortamenti	142.307
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	520.337
Valore netto di bilancio	396.122

Bentivoglio – Via Marconi, 58/A

Superficie: mq. 279; interrati: mq. 0	
Costo storico	7.573
Riv. L. 02.12.75 n. 576	8.859
Riv. L. 19.03.83 n. 72	50.098
Riv. L. 30.12.91 n. 413	65.486
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	593.499
Valore lordo di bilancio	725.515
Riduzioni di valori totali nette	460.468
Rettifiche di valore: ammortamenti	74.224
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	386.244
Valore netto di bilancio	265.047

Beregardo – Via S. Antonio, 17

Superficie: mq. 174; interrati: mq. 0	
Costo storico	4.132
Riv. L. 05.11.73 n. 660	6.309
Riv. L. 19.03.83 n. 72	110.429
Riv. L. 30.12.91 n. 413	41.394
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	50.045
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	213.240
Valore lordo di bilancio	425.549
Riduzioni di valori totali nette	276.560
Rettifiche di valore: ammortamenti	121.975
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	154.585
Valore netto di bilancio	148.989

Bernareggio – Via Prinetti, 23

Superficie: mq. 276; interrati: mq. 229	
Costo storico	64.411
Riv. L. 19.03.83 n. 72	192.675
Riv. L. 30.12.91 n. 413	93.505
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	150.957
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	558.442
Valore lordo di bilancio	1.059.990
Riduzioni di valori totali nette	638.138
Rettifiche di valore: ammortamenti	252.922
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	385.216
Valore netto di bilancio	421.852

Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

Besnate – Largo Brianzoni

Superficie: mq. 293; interrati: mq. 260	
Costo storico	377.671
Riv. L. 30.12.91 n. 413	335.133
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	397.459
Valore lordo di bilancio	1.110.263
Riduzioni di valori totali nette	660.769
Rettifiche di valore: ammortamenti	369.225
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	291.544
Valore netto di bilancio	449.494

Bologna – Via Amendola, 12/A

Superficie: mq. 260; interrati: mq. 175	
Costo storico	109.868
Riv. L. 19.03.83 n. 72	149.909
Riv. L. 30.12.91 n. 413	281.126
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.122.410
Valore lordo di bilancio	1.663.313
Riduzioni di valori totali nette	1.060.432
Rettifiche di valore: ammortamenti	287.556
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	772.876
Valore netto di bilancio	602.881

Bologna – Via Artieri, 2

Superficie: mq. 422; interrati: mq. 97	
Costo storico	10.668
Riv. L. 11.02.52 n. 74	22.864
Riv. L. 02.12.75 n. 576	83.442
Riv. L. 19.03.83 n. 72	377.767
Riv. L. 30.12.91 n. 413	492.302
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.583.771
Valore lordo di bilancio	2.570.814
Riduzioni di valori totali nette	1.633.661
Rettifiche di valore: ammortamenti	521.857
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.111.804
Valore netto di bilancio	937.153

Bologna – Via Carbonesi, 9/11

Superficie: mq. 998; interrati: mq. 374	
Costo storico	1.135.615
Riv. L. 11.02.52 n. 74	3.806
Riv. L. 02.12.75 n. 576	191.565
Riv. L. 19.03.83 n. 72	1.036.551
Riv. L. 30.12.91 n. 413	1.186.028
Valore lordo di bilancio	3.553.565
Riduzioni di valori totali nette	739.795
Rettifiche di valore: ammortamenti	739.795
Valore netto di bilancio	2.813.770

Bologna – Via Di Corticella, 184

Superficie: mq. 261; interrati: mq. 39	
Costo storico	5.927
Riv. L. 02.12.75 n. 576	16.951
Riv. L. 19.03.83 n. 72	54.075
Riv. L. 30.12.91 n. 413	110.945
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	500.215
Valore lordo di bilancio	688.113
Riduzioni di valori totali nette	459.476
Rettifiche di valore: ammortamenti	111.976
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	347.500
Valore netto di bilancio	228.637

Bologna – Via Emilia Ponente, 207

Superficie: mq. 225; interrati: mq. 22	
Costo storico	204.626
Riv. L. 02.12.75 n. 576	13.986
Riv. L. 19.03.83 n. 72	51.646
Riv. L. 30.12.91 n. 413	67.306
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	341.539
Valore lordo di bilancio	679.103
Riduzioni di valori totali nette	415.003
Rettifiche di valore: ammortamenti	180.913
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	234.090
Valore netto di bilancio	264.100

Bologna – Via Marconi 3/1

Superficie: mq. 600; interrati: mq. 0	
Costo storico	267.728
Riv. L. 02.12.75 n. 576	35.951
Riv. L. 30.12.91 n. 413	247.501
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.832.407
Valore lordo di bilancio	2.383.587
Riduzioni di valori totali nette	1.356.242
Rettifiche di valore: ammortamenti	277.609
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.078.633
Valore netto di bilancio	1.027.345

Bologna – Via Righi, 18

Superficie: mq. 195; interrati: mq. 122	
Costo storico	28.898
Riv. L. 02.12.75 n. 576	18.365
Riv. L. 19.03.83 n. 72	87.781
Riv. L. 30.12.91 n. 413	138.237
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.028.715
Valore lordo di bilancio	1.301.996
Riduzioni di valori totali nette	879.724
Rettifiche di valore: ammortamenti	150.145
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	729.579
Valore netto di bilancio	422.272

Bologna – Via San Vitale, 89

Superficie: mq. 130; interrati: mq. 9	
Costo storico	13.114
Riv. L. 02.12.75 n. 576	3.929
Riv. L. 19.03.83 n. 72	53.712
Riv. L. 30.12.91 n. 413	74.259
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	515.622
Valore lordo di bilancio	660.636
Riduzioni di valori totali nette	432.703
Rettifiche di valore: ammortamenti	79.303
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	353.400
Valore netto di bilancio	227.933

Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

Bologna – Via Toscana, 26

Superficie: mq. 265; interrati: mq. 10	
Costo storico	36.065
Riv. L. 02.12.75 n. 576	15.787
Riv. L. 19.03.83 n. 72	101.742
Riv. L. 30.12.91 n. 413	128.370
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	623.297
Valore lordo di bilancio	905.261
Riduzioni di valori totali nette	533.981
Rettifiche di valore: ammortamenti	141.890
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	392.091
Valore netto di bilancio	371.280

Brescia – Via Vittorio Emanuele II, 66

Superficie: mq. 1.210; interrati: mq. 2.480	
Costo storico	3.750.403
Riv. L. 30.12.91 n. 413	2.896.171
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.424.661
Valore lordo di bilancio	8.071.235
Riduzioni di valori totali nette	4.238.206
Rettifiche di valore: ammortamenti	2.620.928
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.617.278
Valore netto di bilancio	3.833.029

Bresso – Via Vittorio Veneto, 13

Superficie: mq. 339; interrati: mq. 226	
Costo storico	77.702
Riv. L. 19.03.83 n. 72	118.551
Riv. L. 30.12.91 n. 413	197.533
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.473.885
Valore lordo di bilancio	1.867.671
Riduzioni di valori totali nette	1.204.871
Rettifiche di valore: ammortamenti	207.560
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	997.311
Valore netto di bilancio	662.800

Buccinasco – Via Emilia 5/A

Superficie: mq. 204; interrati: mq. 34	
Costo storico	556.565
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	140.588
Valore lordo di bilancio	697.153
Riduzioni di valori totali nette	314.338
Rettifiche di valore: ammortamenti	232.778
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	81.560
Valore netto di bilancio	382.815

Buccinasco – Via Roma, 9

Superficie: mq. 329; interrati: mq. 0	
Costo storico	505.493
Riv. L. 30.12.91 n. 413	249.484
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	120.500
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.559.727
Valore lordo di bilancio	2.435.204
Riduzioni di valori totali nette	2.026.305
Rettifiche di valore: ammortamenti	564.045
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.462.260
Valore netto di bilancio	408.899

Busnago – Via San Rocco 12/A

Superficie: mq. 340; interrati: mq. 340	
Costo storico	1.359.009
Valore lordo di bilancio	1.359.009
Riduzioni di valori totali nette	8.191
Rettifiche di valore: ammortamenti	8.191
Valore netto di bilancio	1.350.818

Busto Arsizio – Via D. Crespi, 1 bis

Superficie: mq. 1.062; interrati: mq. 290	
Costo storico	31.683
Riv. L. 11.02.52 n. 74	11.173
Riv. L. 30.12.91 n. 413	408.760
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	2.667.599
Valore lordo di bilancio	3.119.215
Riduzioni di valori totali nette	1.517.018
Rettifiche di valore: ammortamenti	181.219
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.335.799
Valore netto di bilancio	1.602.197

Cagnano Varano – Via Marconi, 6/8

Superficie: mq. 267; interrati: mq. 339	
Costo storico	466.877
Riv. L. 30.12.91 n. 413	82.803
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	102.398
Valore lordo di bilancio	652.078
Riduzioni di valori totali nette	363.537
Rettifiche di valore: ammortamenti	256.927
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	106.610
Valore netto di bilancio	288.541

Calco – Via Pomeo, 4/B

Superficie: mq. 310; interrati: mq. 205	
Costo storico	67.413
Riv. L. 02.12.75 n. 576	20.282
Riv. L. 19.03.83 n. 72	99.463
Riv. L. 30.12.91 n. 413	54.130
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	181.541
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	381.640
Valore lordo di bilancio	804.469
Riduzioni di valori totali nette	443.213
Rettifiche di valore: ammortamenti	177.452
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	265.761
Valore netto di bilancio	361.256

Cambiago – Via Garibaldi, 2

Superficie: mq. 315; interrati: mq. 78	
Costo storico	237.710
Riv. L. 30.12.91 n. 413	41.916
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	146.425
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	332.862
Valore lordo di bilancio	758.913
Riduzioni di valori totali nette	400.231
Rettifiche di valore: ammortamenti	199.512
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	200.719
Valore netto di bilancio	358.682

Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

Canonica D'Adda – Via Matteotti, 15

Superficie: mq. 122; interrati: mq. 180	
Costo storico	271.796
Riv. L. 30.12.91 n. 413	6.606
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	8.583
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	222.060
Valore lordo di bilancio	509.045
Riduzioni di valori totali nette	265.036
Rettifiche di valore: ammortamenti	138.196
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	126.840
Valore netto di bilancio	244.009

Carapelle – Piazza Aldo Moro

Superficie: mq. 210; interrati: mq. 261	
Costo storico	439.849
Riv. L. 30.12.91 n. 413	51.860
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	158.501
Valore lordo di bilancio	650.210
Riduzioni di valori totali nette	354.513
Rettifiche di valore: ammortamenti	230.236
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	124.277
Valore netto di bilancio	295.697

Carnate – Via Volta, 1

Superficie: mq. 215; interrati: mq. 140	
Costo storico	7.458
Riv. L. 05.11.73 n. 660	5.744
Riv. L. 19.03.83 n. 72	70.687
Riv. L. 30.12.91 n. 413	26.426
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	150.587
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	566.539
Valore lordo di bilancio	827.441
Riduzioni di valori totali nette	542.715
Rettifiche di valore: ammortamenti	126.346
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	416.369
Valore netto di bilancio	284.726

Casalecchio – Via Marconi, 11/13

Superficie: mq. 284; interrati: mq. 134	
Costo storico	138.112
Riv. L. 02.12.75 n. 576	14.382
Riv. L. 19.03.83 n. 72	156.486
Riv. L. 30.12.91 n. 413	151.552
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	441.043
Valore lordo di bilancio	901.575
Riduzioni di valori totali nette	498.445
Rettifiche di valore: ammortamenti	220.717
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	277.728
Valore netto di bilancio	403.130

Casatenovo – Via Manzoni, 5

Superficie: mq. 306; interrati: mq. 68	
Costo storico	41.317
Riv. L. 19.03.83 n. 72	225.227
Riv. L. 30.12.91 n. 413	95.790
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	176.747
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	299.392
Valore lordo di bilancio	838.473
Riduzioni di valori totali nette	451.689
Rettifiche di valore: ammortamenti	221.371
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	230.318
Valore netto di bilancio	386.784

Casè Gerola – Piazza Meardi, 6 (ang. Via Mazzini)

Superficie: mq. 726; interrati: mq. 0	
Costo storico	292.737
Riv. L. 19.03.83 n. 72	145.903
Riv. L. 30.12.91 n. 413	33.063
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	683.868
Valore lordo di bilancio	1.155.571
Riduzioni di valori totali nette	698.396
Rettifiche di valore: ammortamenti	149.917
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	548.479
Valore netto di bilancio	457.175

Cassano Magnago – Via Cinque Giornate, 25

Superficie: mq. 271; interrati: mq. 151	
Costo storico	4.518
Riv. L. 30.12.91 n. 413	89.586
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	714.912
Valore lordo di bilancio	809.016
Riduzioni di valori totali nette	410.419
Rettifiche di valore: ammortamenti	42.840
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	367.579
Valore netto di bilancio	398.597

Casteggio – Via Torino, 16

Superficie: mq. 719; interrati: mq. 382	
Costo storico	750.549
Riv. L. 30.12.91 n. 413	57.912
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	470.923
Valore lordo di bilancio	1.279.384
Riduzioni di valori totali nette	534.423
Rettifiche di valore: ammortamenti	276.652
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	257.771
Valore netto di bilancio	744.961

Castellanza – Via Papa Giovanni XXIII

Superficie: mq. 376; interrati: mq. 202	
Costo storico	160.164
Riv. L. 30.12.91 n. 413	86.833
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	364.120
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.599.580
Valore lordo di bilancio	2.210.697
Riduzioni di valori totali nette	1.653.116
Rettifiche di valore: ammortamenti	315.235
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.337.881
Valore netto di bilancio	557.581

Cavaria – Via 25 Aprile, 2

Superficie: mq. 497; interrati: mq. 170	
Costo storico	40.367
Riv. L. 19.03.83 n. 72	90.904
Riv. L. 30.12.91 n. 413	94.112
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	953.180
Valore lordo di bilancio	1.178.563
Riduzioni di valori totali nette	715.259
Rettifiche di valore: ammortamenti	117.577
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	597.682
Valore netto di bilancio	463.304

Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

Cerignola – Corso Garibaldi, 46

Superficie: mq. 557; interrati: mq. 415	
Costo storico	1.785.908
Riv. L. 30.12.91 n. 413	327.022
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	239.998
Valore lordo di bilancio	2.352.928
Riduzioni di valori totali nette	1.291.340
Rettifiche di valore: ammortamenti	943.160
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	348.180
Valore netto di bilancio	1.061.588

Cernusco sul Naviglio – Piazza Gavazzi

Superficie: mq. 600; interrati: mq. 180	
Costo storico	1.011.430
Riv. L. 30.12.91 n. 413	95.730
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.082.088
Valore lordo di bilancio	2.189.248
Riduzioni di valori totali nette	1.134.637
Rettifiche di valore: ammortamenti	516.277
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	618.360
Valore netto di bilancio	1.054.611

Cerro Maggiore – Via San Carlo, 21

Superficie: mq. 303; interrati: mq. 337	
Costo storico	328.497
Riv. L. 30.12.91 n. 413	284.899
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	589.474
Valore lordo di bilancio	1.202.870
Riduzioni di valori totali nette	714.698
Rettifiche di valore: ammortamenti	320.319
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	394.379
Valore netto di bilancio	488.172

Chieuti – Via Aldo Moro, 79/81/83

Superficie: mq. 293; interrati: mq. 0	
Costo storico	347.160
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	132.754
Valore lordo di bilancio	479.914
Riduzioni di valori totali nette	190.379
Rettifiche di valore: ammortamenti	126.830
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	63.549
Valore netto di bilancio	289.535

Ciampino – Via 4 Novembre, 45

Superficie: mq. 300; interrati: mq. 0	
Costo storico	175.856
Riv. L. 05.11.73 n. 660	20.777
Riv. L. 02.12.75 n. 576	10.579
Riv. L. 19.03.83 n. 72	244.902
Riv. L. 30.12.91 n. 413	203.914
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	483.899
Valore lordo di bilancio	1.139.927
Riduzioni di valori totali nette	731.204
Rettifiche di valore: ammortamenti	375.664
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	355.540
Valore netto di bilancio	408.723

Codigoro – Via 4 Novembre, 30

Superficie: mq. 375; interrati: mq. 0	
Costo storico	82.098
Riv. L. 02.12.75 n. 576	14.652
Riv. L. 19.03.83 n. 72	67.483
Riv. L. 30.12.91 n. 413	197.032
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	564.153
Valore lordo di bilancio	925.418
Riduzioni di valori totali nette	632.469
Rettifiche di valore: ammortamenti	221.402
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	411.067
Valore netto di bilancio	292.949

Codigoro – Via Roma 53

Superficie: mq. 216; interrati: mq. 0	
Costo storico	2.778
Riv. L. 02.12.75 n. 576	7.171
Riv. L. 30.12.91 n. 413	89.801
Valore lordo di bilancio	99.750
Riduzioni di valori totali nette	18.177
Rettifiche di valore: ammortamenti	18.177
Valore netto di bilancio	81.573

Cologno Monzese – Via Liguria, 1

Superficie: mq. 470; interrati: mq. 214	
Costo storico	122.791
Riv. L. 19.03.83 n. 72	94.121
Riv. L. 30.12.91 n. 413	226.050
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.241.052
Valore lordo di bilancio	1.684.014
Riduzioni di valori totali nette	1.025.930
Rettifiche di valore: ammortamenti	232.640
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	793.290
Valore netto di bilancio	658.084

Comacchio – Viale Pascoli, 61 – Loc. Lido degli Estensi

Superficie: mq. 262; interrati: mq. 0	
Costo storico	100.147
Riv. L. 02.12.75 n. 576	14.223
Riv. L. 19.03.83 n. 72	197
Riv. L. 30.12.91 n. 413	145.952
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	534.408
Valore lordo di bilancio	794.927
Riduzioni di valori totali nette	604.254
Rettifiche di valore: ammortamenti	181.085
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	423.169
Valore netto di bilancio	190.673

Cormano – Via 24 Maggio, 1

Superficie: mq. 230; interrati: mq. 126	
Costo storico	18.933
Riv. L. 19.03.83 n. 72	99.852
Riv. L. 30.12.91 n. 413	111.621
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	637.145
Valore lordo di bilancio	867.551
Riduzioni di valori totali nette	547.692
Rettifiche di valore: ammortamenti	121.337
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	426.355
Valore netto di bilancio	319.859

Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

Cornate D'Adda – Via Marconi, 10

Superficie: mq. 318; interrati: mq. 189	
Costo storico	82.117
Riv. L. 19.03.83 n. 72	196.341
Riv. L. 30.12.91 n. 413	110.230
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	131.410
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	835.440
Valore lordo di bilancio	1.355.538
Riduzioni di valori totali nette	898.984
Rettifiche di valore: ammortamenti	280.844
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	618.140
Valore netto di bilancio	456.554

Corsico – Piazza Della Pianta, 8

Superficie: mq. 552; interrati: mq. 215	
Costo storico	1.043.787
Riv. L. 30.12.91 n. 413	366.394
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	413.743
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	4.024.825
Valore lordo di bilancio	5.848.749
Riduzioni di valori totali nette	4.788.317
Rettifiche di valore: ammortamenti	1.093.963
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	3.694.354
Valore netto di bilancio	1.060.432

Cremona – Piazza 4 Novembre, 10

Superficie: mq. 473; interrati: mq. 380	
Costo storico	296.653
Riv. L. 19.03.83 n. 72	129.638
Riv. L. 30.12.91 n. 413	439.403
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.818.071
Valore lordo di bilancio	2.683.765
Riduzioni di valori totali nette	1.758.078
Rettifiche di valore: ammortamenti	519.486
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.238.592
Valore netto di bilancio	925.687

Cusano Milanino – Via 24 Maggio, 2

Superficie: mq. 400; interrati: mq. 150	
Costo storico	6.068
Riv. L. 19.03.83 n. 72	195.350
Riv. L. 30.12.91 n. 413	180.862
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.220.418
Valore lordo di bilancio	1.602.698
Riduzioni di valori totali nette	935.798
Rettifiche di valore: ammortamenti	194.366
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	741.432
Valore netto di bilancio	666.900

Desio – Via Garibaldi, 4

Superficie: mq. 278; interrati: mq. 132	
Costo storico	58.364
Riv. L. 05.11.73 n. 660	7.123
Riv. L. 19.03.83 n. 72	206.603
Riv. L. 30.12.91 n. 413	98.634
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	152.054
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	646.822
Valore lordo di bilancio	1.169.600
Riduzioni di valori totali nette	729.720
Rettifiche di valore: ammortamenti	270.884
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	458.836
Valore netto di bilancio	439.880

Erba – Via Plinio, 18

Superficie: mq. 224; interrati: mq. 124	
Costo storico	514.115
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	184.280
Valore lordo di bilancio	698.395
Riduzioni di valori totali nette	289.475
Rettifiche di valore: ammortamenti	189.600
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	99.875
Valore netto di bilancio	408.920

Ferrara – Via Bologna, 411/415

Superficie: mq. 184; interrati: mq. 17	
Costo storico	20.507
Riv. L. 19.03.83 n. 72	38.170
Riv. L. 30.12.91 n. 413	111.017
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	266.291
Valore lordo di bilancio	435.985
Riduzioni di valori totali nette	268.881
Rettifiche di valore: ammortamenti	89.738
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	179.143
Valore netto di bilancio	167.104

Ferrara – Via Cairoli, 26

Superficie: mq. 740; interrati: mq. 185	
Costo storico	121.256
Riv. L. 19.03.83 n. 72	300.632
Riv. L. 30.12.91 n. 413	444.787
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	2.270.874
Valore lordo di bilancio	3.137.549
Riduzioni di valori totali nette	1.927.273
Rettifiche di valore: ammortamenti	441.501
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.485.772
Valore netto di bilancio	1.210.276

Foggia – Piazza Marconi, 11

Superficie: mq. 413; interrati: mq. 260	
Costo storico	457.839
Riv. L. 19.03.83 n. 72	750.670
Riv. L. 30.12.91 n. 413	147.323
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	641.571
Valore lordo di bilancio	1.997.403
Riduzioni di valori totali nette	1.036.330
Rettifiche di valore: ammortamenti	518.557
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	517.773
Valore netto di bilancio	961.073

Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

Foggia – Piazza Umberto Giordano	
Superficie: mq. 1.970; interrati: mq. 315	
Costo storico	5.396.975
Riv. L. 30.12.91 n. 413	804.123
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	746.818
Valore lordo di bilancio	6.947.916
Riduzioni di valori totali nette	3.542.653
Rettifiche di valore: ammortamenti	2.568.747
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	973.906
Valore netto di bilancio	3.405.263

Gaggiano – Via Carroccio, 27	
Superficie: mq. 280; interrati: mq. 19	
Costo storico	54.221
Riv. L. 05.11.73 n. 660	13.280
Riv. L. 19.03.83 n. 72	178.999
Riv. L. 30.12.91 n. 413	90.149
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	167.025
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	375.176
Valore lordo di bilancio	878.850
Riduzioni di valori totali nette	546.872
Rettifiche di valore: ammortamenti	260.925
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	285.947
Valore netto di bilancio	331.978

Gallarate – Via Manzoni, 17	
Superficie: mq. 1.103; interrati: mq. 719	
Costo storico	37.102
Riv. L. 11.02.52 n. 74	7.403
Riv. L. 30.12.91 n. 413	352.518
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	3.744.856
Valore lordo di bilancio	4.141.879
Riduzioni di valori totali nette	2.006.249
Rettifiche di valore: ammortamenti	127.710
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.878.539
Valore netto di bilancio	2.135.630

Gallarate (Arnate) – Via Cecchi	
Superficie: mq. 250; interrati: mq. 0	
Costo storico	451.117
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	208.851
Valore lordo di bilancio	659.968
Riduzioni di valori totali nette	236.968
Rettifiche di valore: ammortamenti	147.535
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	89.433
Valore netto di bilancio	423.000

Garbagnate – Via Verdi, 1/Via Roma	
Superficie: mq. 404; interrati: mq. 356	
Costo storico	51.409
Riv. L. 19.03.83 n. 72	191.326
Riv. L. 30.12.91 n. 413	231.215
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.247.066
Valore lordo di bilancio	1.721.016
Riduzioni di valori totali nette	1.090.924
Rettifiche di valore: ammortamenti	250.224
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	840.700
Valore netto di bilancio	630.092

Lacchiarella – Via Isonzo, 14	
Superficie: mq. 297; interrati: mq. 30	
Costo storico	399.598
Riv. L. 30.12.91 n. 413	169.413
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	126.246
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	2.956.162
Valore lordo di bilancio	3.651.419
Riduzioni di valori totali nette	3.147.097
Rettifiche di valore: ammortamenti	441.937
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	2.705.160
Valore netto di bilancio	504.322

Legnano – Via Nino Bixio	
Superficie: mq. 217; interrati: mq. 40	
Costo storico	395.152
Riv. L. 30.12.91 n. 413	47.628
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	332.953
Valore lordo di bilancio	775.733
Riduzioni di valori totali nette	402.459
Rettifiche di valore: ammortamenti	205.203
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	197.256
Valore netto di bilancio	373.274

Legnano – Via Santa Caterina, 43	
Superficie: mq. 1.872; interrati: mq. 3.020	
Costo storico	4.300.000
Valore lordo di bilancio	4.300.000
Riduzioni di valori totali nette	418.533
Rettifiche di valore: ammortamenti	418.533
Valore netto di bilancio	3.881.467

Lentate sul Seveso – Via Roma, 37	
Superficie: mq. 384; interrati: mq. 214	
Costo storico	417.790
Riv. L. 30.12.91 n. 413	218.162
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	528.065
Valore lordo di bilancio	1.164.017
Riduzioni di valori totali nette	683.230
Rettifiche di valore: ammortamenti	328.986
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	354.244
Valore netto di bilancio	480.787

Limbiate – Via Garibaldi, 10	
Superficie: mq. 732; interrati: mq. 506	
Costo storico	252.742
Riv. L. 19.03.83 n. 72	57.132
Riv. L. 30.12.91 n. 413	331.335
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.738.107
Valore lordo di bilancio	2.379.316
Riduzioni di valori totali nette	1.451.906
Rettifiche di valore: ammortamenti	336.308
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.115.598
Valore netto di bilancio	927.410

Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

Lissone – Piazza Italia, 1

Superficie: mq. 352; interrati: mq. 148	
Costo storico	11.620
Riv. L. 19.03.83 n. 72	127.823
Riv. L. 30.12.91 n. 413	131.067
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	718.859
Valore lordo di bilancio	989.369
Riduzioni di valori totali nette	607.518
Rettifiche di valore: ammortamenti	144.879
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	462.639
Valore netto di bilancio	381.851

Lissone – Via Matteotti/Piazza Italia, 1

Superficie: mq. 262; interrati: mq. 0	
Costo storico	307.874
Riv. L. 30.12.91 n. 413	24.711
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	593.751
Valore lordo di bilancio	926.336
Riduzioni di valori totali nette	456.861
Rettifiche di valore: ammortamenti	149.869
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	306.992
Valore netto di bilancio	469.475

Lomagna – Via Milano, 2

Superficie: mq. 340; interrati: mq. 220	
Costo storico	64.998
Riv. L. 19.03.83 n. 72	166.881
Riv. L. 30.12.91 n. 413	54.416
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	244.728
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	518.755
Valore lordo di bilancio	1.049.778
Riduzioni di valori totali nette	560.202
Rettifiche di valore: ammortamenti	215.054
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	345.148
Valore netto di bilancio	489.576

Lucera – Via Zuppetta

Superficie: mq. 940; interrati: mq. 132	
Costo storico	1.614.323
Riv. L. 30.12.91 n. 413	309.299
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	484.118
Valore lordo di bilancio	2.407.740
Riduzioni di valori totali nette	1.256.703
Rettifiche di valore: ammortamenti	805.692
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	451.011
Valore netto di bilancio	1.151.037

Macherio – Via Visconti di Modrone

Superficie: mq. 300; interrati: mq. 316	
Costo storico	288.345
Riv. L. 30.12.91 n. 413	250.075
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	570.401
Valore lordo di bilancio	1.108.821
Riduzioni di valori totali nette	642.151
Rettifiche di valore: ammortamenti	274.053
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	368.098
Valore netto di bilancio	466.670

Magenta – Via Volta, 1 (Ang. P.za Libertà)

Superficie: mq. 1.385; interrati: mq. 526	
Costo storico	717.374
Riv. L. 19.03.83 n. 72	114.352
Riv. L. 30.12.91 n. 413	799.937
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	3.375.181
Valore lordo di bilancio	5.006.844
Riduzioni di valori totali nette	2.957.363
Rettifiche di valore: ammortamenti	806.239
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	2.151.124
Valore netto di bilancio	2.049.481

Magenta – Via Volta, 16

Superficie: mq. 450; interrati: mq. 114	
Costo storico	737.313
Riv. L. 30.12.91 n. 413	44.798
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	102.875
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	517.349
Valore lordo di bilancio	1.402.335
Riduzioni di valori totali nette	701.646
Rettifiche di valore: ammortamenti	395.870
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	305.776
Valore netto di bilancio	700.689

Magnago – Piazza d'Armi, 27

Superficie: mq. 270; interrati: mq. 143	
Costo storico	44.995
Riv. L. 19.03.83 n. 72	78.954
Riv. L. 30.12.91 n. 413	126.015
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	939.145
Valore lordo di bilancio	1.189.109
Riduzioni di valori totali nette	898.192
Rettifiche di valore: ammortamenti	133.005
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	765.187
Valore netto di bilancio	290.917

Manfredonia – Via Arcivescovado, 24/A

Superficie: mq. 1.048; interrati: mq. 0	
Costo storico	760.000
Valore lordo di bilancio	760.000
Riduzioni di valori totali nette	96.267
Rettifiche di valore: ammortamenti	96.267
Valore netto di bilancio	663.733

Manfredonia – Via G. Di Vittorio, 66

Superficie: mq. 220; interrati: mq. 220	
Costo storico	414.456
Riv. L. 30.12.91 n. 413	47.392
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	248.317
Valore lordo di bilancio	710.165
Riduzioni di valori totali nette	341.548
Rettifiche di valore: ammortamenti	178.738
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	162.810
Valore netto di bilancio	368.617

Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

Manfredonia – Via Tribuna, 65/67

Superficie: mq. 705; interrati: mq. 235	
Costo storico	859.201
Riv. L. 19.03.83 n. 72	483.587
Riv. L. 30.12.91 n. 413	247.924
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	872.242
Valore lordo di bilancio	2.462.954
Riduzioni di valori totali nette	1.221.777
Rettifiche di valore: ammortamenti	614.056
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	607.721
Valore netto di bilancio	1.241.177

Mariano Comense – Via Pace / Viale Brianza

Superficie: mq. 302; interrati: mq. 163	
Costo storico	520.918
Riv. L. 30.12.91 n. 413	109.672
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	462.107
Valore lordo di bilancio	1.092.697
Riduzioni di valori totali nette	528.852
Rettifiche di valore: ammortamenti	249.099
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	279.753
Valore netto di bilancio	563.845

Marino – Piazza Matteotti

Superficie: mq. 1.560; interrati: mq. 380	
Costo storico	1.145.803
Riv. L. 05.11.73 n. 660	32.285
Riv. L. 02.12.75 n. 576	20.777
Riv. L. 19.03.83 n. 72	623.226
Riv. L. 30.12.91 n. 413	812.660
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	2.571.957
Valore lordo di bilancio	5.206.708
Riduzioni di valori totali nette	2.917.236
Rettifiche di valore: ammortamenti	1.266.563
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.650.673
Valore netto di bilancio	2.289.472

Marino – Via Appia Nuova, 94 – Loc. Frattocchie

Superficie: mq. 120; interrati: mq. 0	
Costo storico	77.334
Riv. L. 19.03.83 n. 72	64.719
Riv. L. 30.12.91 n. 413	41.447
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	115.143
Valore lordo di bilancio	298.643
Riduzioni di valori totali nette	172.946
Rettifiche di valore: ammortamenti	96.227
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	76.719
Valore netto di bilancio	125.697

Marino – Viale della Repubblica, 76 – Loc. Santa Maria della Mole

Superficie: mq. 160; interrati: mq. 160	
Costo storico	22.463
Riv. L. 05.11.73 n. 660	20.930
Riv. L. 02.12.75 n. 576	10.658
Riv. L. 19.03.83 n. 72	80.468
Riv. L. 30.12.91 n. 413	86.665
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	643.166
Valore lordo di bilancio	864.350
Riduzioni di valori totali nette	590.419
Rettifiche di valore: ammortamenti	133.423
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	456.996
Valore netto di bilancio	273.931

Mattinata – Via Vittorio Veneto, 21

Superficie: mq. 179; interrati: mq. 191	
Costo storico	521.105
Riv. L. 30.12.91 n. 413	76.837
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	262.300
Valore lordo di bilancio	860.242
Riduzioni di valori totali nette	424.407
Rettifiche di valore: ammortamenti	234.581
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	189.826
Valore netto di bilancio	435.835

Meda – Corso Matteotti, 14

Superficie: mq. 390; interrati: mq. 164	
Costo storico	56.256
Riv. L. 19.03.83 n. 72	165.266
Riv. L. 30.12.91 n. 413	221.089
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	885.405
Valore lordo di bilancio	1.328.016
Riduzioni di valori totali nette	822.832
Rettifiche di valore: ammortamenti	239.162
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	583.670
Valore netto di bilancio	505.184

Mediglia – Fraz. Bettolino – Via Orione, 2/B

Superficie: mq. 168; interrati: mq. 0	
Costo storico	430.124
Valore lordo di bilancio	430.124
Riduzioni di valori totali nette	68.170
Rettifiche di valore: ammortamenti	68.170
Valore netto di bilancio	361.954

Melzo – Piazza della Vittoria, 2

Superficie: mq. 364; interrati: mq. 26	
Costo storico	324.988
Riv. L. 05.11.73 n. 660	20.478
Riv. L. 19.03.83 n. 72	224.922
Riv. L. 30.12.91 n. 413	81.662
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	91.952
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	263.778
Valore lordo di bilancio	1.007.780
Riduzioni di valori totali nette	523.966
Rettifiche di valore: ammortamenti	335.655
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	188.311
Valore netto di bilancio	483.814

Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

Merate – Via Trento, 43

Superficie: mq. 1.215; interrati: mq. 0	
Costo storico	398.685
Riv. L. 19.03.83 n. 72	467.016
Riv. L. 30.12.91 n. 413	312.192
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	470.255
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.946.756
Valore lordo di bilancio	3.594.904
Riduzioni di valori totali nette	2.417.645
Rettifiche di valore: ammortamenti	903.062
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.514.583
Valore netto di bilancio	1.177.259

Merate – Via Viganò, 2/4/8

Superficie: mq. 1.445; interrati: mq. 475	
Costo storico	108.322
Riv. L. 02.12.75 n. 576	173.648
Riv. L. 19.03.83 n. 72	858.072
Riv. L. 30.12.91 n. 413	374.743
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	898.567
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	5.725.145
Valore lordo di bilancio	8.138.497
Riduzioni di valori totali nette	4.991.130
Rettifiche di valore: ammortamenti	1.232.198
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	3.758.932
Valore netto di bilancio	3.147.367

Milano – Corso Buenos Aires, 36

Superficie: mq. 294; interrati: mq. 454	
Costo storico	15.494
Riv. L. 19.03.83 n. 72	836.660
Riv. L. 30.12.91 n. 413	754.609
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	2.663.943
Valore lordo di bilancio	4.270.706
Riduzioni di valori totali nette	2.251.670
Rettifiche di valore: ammortamenti	678.005
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.573.665
Valore netto di bilancio	2.019.036

Milano – Corso Genova, 29

Superficie: mq. 1.326; interrati: mq. 640	
Costo storico	971.116
Riv. L. 30.12.91 n. 413	969.387
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	5.528.086
Valore lordo di bilancio	7.468.589
Riduzioni di valori totali nette	3.787.132
Rettifiche di valore: ammortamenti	737.529
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	3.049.603
Valore netto di bilancio	3.681.457

Milano – Corso Manusardi, 3

Superficie: mq. 303; interrati: mq. 377	
Costo storico	51.645
Riv. L. 05.11.73 n. 660	23.267
Riv. L. 19.03.83 n. 72	434.588
Riv. L. 30.12.91 n. 413	180.717
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	487.168
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.743.430
Valore lordo di bilancio	2.920.815
Riduzioni di valori totali nette	1.610.670
Rettifiche di valore: ammortamenti	511.061
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.099.609
Valore netto di bilancio	1.310.145

Milano – Corso Plebisciti, 19

Superficie: mq. 494; interrati: mq. 200	
Costo storico	415
Riv. L. 11.02.52 n. 74	9.914
Riv. L. 19.03.83 n. 72	361.520
Riv. L. 30.12.91 n. 413	333.327
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	2.151.044
Valore lordo di bilancio	2.856.220
Riduzioni di valori totali nette	1.591.480
Rettifiche di valore: ammortamenti	317.860
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.273.620
Valore netto di bilancio	1.264.740

Milano – Corso Sempione, 32/32A

Superficie: mq. 755; interrati: mq. 1.169	
Costo storico	703.162
Riv. L. 30.12.91 n. 413	1.636.053
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	4.203.851
Valore lordo di bilancio	6.543.066
Riduzioni di valori totali nette	3.240.999
Rettifiche di valore: ammortamenti	1.196.122
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	2.044.877
Valore netto di bilancio	3.302.067

Milano – Galleria De Cristoforis, 1

Superficie: mq. 5.006; interrati: mq. 745	
Costo storico	2.653.564
Riv. L. 19.03.83 n. 72	2.655.522
Riv. L. 30.12.91 n. 413	9.499.856
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	15.767.319
Valore lordo di bilancio	30.576.261
Riduzioni di valori totali nette	10.876.260
Rettifiche di valore: ammortamenti	3.811.714
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	7.064.546
Valore netto di bilancio	19.700.001

Milano – Galleria De Cristoforis, 7/8

Superficie: mq. 3.650; interrati: mq. 2.830	
Costo storico	4.071.264
Riv. L. 30.12.91 n. 413	12.539.599
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	17.019.847
Valore lordo di bilancio	33.630.710
Riduzioni di valori totali nette	13.138.160
Rettifiche di valore: ammortamenti	5.036.579
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	8.101.581
Valore netto di bilancio	20.492.550

Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

Milano – Piazza Meda, 2/4

Superficie: mq. 24.825; interrati: mq. 12.640	
Costo storico	1.334.284
Riv. L. 11.02.52 n. 74	657.188
Riv. L. 02.12.75 n. 576	1.137.472
Riv. L. 19.03.83 n. 72	19.634.683
Riv. L. 30.12.91 n. 413	19.853.715
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	124.156.396
Valore lordo di bilancio	166.773.738
Riduzioni di valori totali nette	74.079.865
Rettifiche di valore: ammortamenti	13.661.486
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	60.418.379
Valore netto di bilancio	92.693.873

Milano – Piazza Medaglie d'Oro, 1

Superficie: mq. 386; interrati: mq. 109	
Costo storico	104.647
Riv. L. 19.03.83 n. 72	287.860
Riv. L. 30.12.91 n. 413	383.577
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.627.144
Valore lordo di bilancio	2.403.228
Riduzioni di valori totali nette	1.417.366
Rettifiche di valore: ammortamenti	356.306
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.061.060
Valore netto di bilancio	985.862

Milano – Piazza Napoli, 16

Superficie: mq. 258; interrati: mq. 103	
Costo storico	15.494
Riv. L. 19.03.83 n. 72	227.241
Riv. L. 30.12.91 n. 413	226.103
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	893.807
Valore lordo di bilancio	1.362.645
Riduzioni di valori totali nette	784.983
Rettifiche di valore: ammortamenti	214.276
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	570.707
Valore netto di bilancio	577.662

Milano – Piazza Wagner, 15

Superficie: mq. 728; interrati: mq. 134	
Costo storico	115.606
Riv. L. 30.12.91 n. 413	1.050.960
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	2.672.744
Valore lordo di bilancio	3.839.310
Riduzioni di valori totali nette	1.678.050
Rettifiche di valore: ammortamenti	369.513
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.308.537
Valore netto di bilancio	2.161.260

Milano – Piazzale Accursio, 18

Superficie: mq. 3.006; interrati: mq. 1.368	
Costo storico	1.586.543
Riv. L. 19.03.83 n. 72	1.930.248
Riv. L. 30.12.91 n. 413	1.139.780
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	2.392.429
Valore lordo di bilancio	7.049.000
Riduzioni di valori totali nette	1.066.572
Rettifiche di valore: ammortamenti	1.066.572
Valore netto di bilancio	5.982.428

Milano – Piazzale Lagosta, 9

Superficie: mq. 240; interrati: mq. 186	
Costo storico	19.695
Riv. L. 19.03.83 n. 72	64.712
Riv. L. 30.12.91 n. 413	84.304
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.038.269
Valore lordo di bilancio	1.206.980
Riduzioni di valori totali nette	658.216
Rettifiche di valore: ammortamenti	32.953
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	625.263
Valore netto di bilancio	548.764

Milano – Piazzale Loreto

Superficie: mq. 709; interrati: mq. 687	
Costo storico	4.619.262
Riv. L. 19.03.83 n. 72	775.047
Riv. L. 30.12.91 n. 413	764.712
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.685.578
Valore lordo di bilancio	7.844.599
Riduzioni di valori totali nette	2.646.666
Rettifiche di valore: ammortamenti	513.043
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	2.133.623
Valore netto di bilancio	5.197.933

Milano – Via A. da Reccanate, 2

Superficie: mq. 439; interrati: mq. 280	
Costo storico	59.768
Riv. L. 30.12.91 n. 413	224.233
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	2.763.751
Valore lordo di bilancio	3.047.752
Riduzioni di valori totali nette	1.661.459
Rettifiche di valore: ammortamenti	123.330
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.538.129
Valore netto di bilancio	1.386.293

Milano – Via Amadeo

Superficie: mq. 110; interrati: mq. 7	
Costo storico	341.876
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	97.507
Valore lordo di bilancio	439.383
Riduzioni di valori totali nette	200.554
Rettifiche di valore: ammortamenti	141.324
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	59.230
Valore netto di bilancio	238.829

Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

Milano – Via Astesani, 46

Superficie: mq. 266; interrati: mq. 222	
Costo storico	21.691
Riv. L. 19.03.83 n. 72	133.246
Riv. L. 30.12.91 n. 413	150.786
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.003.366
Valore lordo di bilancio	1.309.089
Riduzioni di valori totali nette	877.473
Rettifiche di valore: ammortamenti	180.417
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	697.056
Valore netto di bilancio	431.616

Milano – Via Bodoni, 1

Superficie: mq. 305; interrati: mq. 156	
Costo storico	2.944
Riv. L. 19.03.83 n. 72	213.968
Riv. L. 30.12.91 n. 413	191.210
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.064.007
Valore lordo di bilancio	1.472.129
Riduzioni di valori totali nette	894.284
Rettifiche di valore: ammortamenti	215.026
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	679.258
Valore netto di bilancio	577.845

Milano – Via Capo Palinuro, 2

Superficie: mq. 700; interrati: mq. 389	
Costo storico	224.411
Riv. L. 19.03.83 n. 72	162.932
Riv. L. 30.12.91 n. 413	405.283
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	2.321.444
Valore lordo di bilancio	3.114.070
Riduzioni di valori totali nette	1.937.341
Rettifiche di valore: ammortamenti	414.261
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.523.080
Valore netto di bilancio	1.176.729

Milano – Via del Lauro, 1

Superficie: mq. 2.140; interrati: mq. 804	
Costo storico	13.620.167
Valore lordo di bilancio	13.620.167
Riduzioni di valori totali nette	1.403.478
Rettifiche di valore: ammortamenti	1.403.478
Valore netto di bilancio	12.216.689

Milano – Via Faruffini, 3

Superficie: mq. 272; interrati: mq. 155	
Costo storico	33.570
Riv. L. 05.11.73 n. 660	17.172
Riv. L. 19.03.83 n. 72	381.579
Riv. L. 30.12.91 n. 413	153.530
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	330.672
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	814.167
Valore lordo di bilancio	1.730.690
Riduzioni di valori totali nette	934.269
Rettifiche di valore: ammortamenti	370.682
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	563.587
Valore netto di bilancio	796.421

Milano – Via Massaua, 4

Superficie: mq. 24.677; interrati: mq. 15.787	
Costo storico	85.333.521
Valore lordo di bilancio	85.333.521
Riduzioni di valori totali nette	21.611.158
Rettifiche di valore: ammortamenti	21.611.158
Valore netto di bilancio	63.722.363

Milano – Via Massaua, 6

Superficie: mq. 34.376; interrati: mq. 30.556	
Costo storico	66.128.871
Valore lordo di bilancio	66.128.871
Riduzioni di valori totali nette	7.883.725
Rettifiche di valore: ammortamenti	7.883.725
Valore netto di bilancio	58.245.146

Milano – Via Mazzini, 9/11

Superficie: mq. 7.702; interrati: mq. 2.623	
Costo storico	20.553.753
Riv. L. 14.02.48 n. 49	109.027
Riv. L. 11.02.52 n. 74	152.847
Riv. L. 05.11.73 n. 660	536.941
Riv. L. 02.12.75 n. 576	537.758
Riv. L. 19.03.83 n. 72	5.326.440
Riv. L. 30.12.91 n. 413	2.391.836
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	8.371.398
Valore lordo di bilancio	37.980.000
Riduzioni di valori totali nette	5.743.044
Rettifiche di valore: ammortamenti	5.743.044
Valore netto di bilancio	32.236.956

Milano – Via Montegani, 2

Superficie: mq. 312; interrati: mq. 164	
Costo storico	30.222
Riv. L. 19.03.83 n. 72	213.293
Riv. L. 30.12.91 n. 413	227.171
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.017.111
Valore lordo di bilancio	1.487.797
Riduzioni di valori totali nette	851.279
Rettifiche di valore: ammortamenti	221.838
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	629.441
Valore netto di bilancio	636.518

Milano – Via Padova, 204

Superficie: mq. 339; interrati: mq. 160	
Costo storico	29.346
Riv. L. 19.03.83 n. 72	228.882
Riv. L. 30.12.91 n. 413	238.566
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	888.267
Valore lordo di bilancio	1.385.061
Riduzioni di valori totali nette	803.070
Rettifiche di valore: ammortamenti	225.334
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	577.736
Valore netto di bilancio	581.991

Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

Milano – Via Padova, 282

Superficie: mq. 383; interrati: mq. 132	
Costo storico	469.686
Riv. L. 30.12.91 n. 413	241.623
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	270.920
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	2.586.417
Valore lordo di bilancio	3.568.646
Riduzioni di valori totali nette	2.910.391
Rettifiche di valore: ammortamenti	497.505
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	2.412.886
Valore netto di bilancio	658.255

Milano – Via Palmaria 2 app sub 563

Superficie: mq. 70; interrati: mq. 0	
Costo storico	5.357
Riv. L. 30.12.91 n. 413	69.693
Valore lordo di bilancio	75.050
Riduzioni di valori totali nette	17.762
Rettifiche di valore: ammortamenti	17.762
Valore netto di bilancio	57.288

Milano – Via Pianell, 52

Superficie: mq. 609; interrati: mq. 241	
Costo storico	56.518
Riv. L. 30.12.91 n. 413	404.181
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.782.961
Valore lordo di bilancio	2.243.660
Riduzioni di valori totali nette	1.223.638
Rettifiche di valore: ammortamenti	203.772
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.019.866
Valore netto di bilancio	1.020.022

Milano – Via Piave, 28

Superficie: mq. 216; interrati: mq. 130	
Costo storico	2.324
Riv. L. 19.03.83 n. 72	307.550
Riv. L. 30.12.91 n. 413	271.225
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	962.878
Valore lordo di bilancio	1.543.977
Riduzioni di valori totali nette	773.144
Rettifiche di valore: ammortamenti	218.573
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	554.571
Valore netto di bilancio	770.833

Milano – Via Pontaccio, 23

Superficie: mq. 315; interrati: mq. 215	
Costo storico	105.785
Riv. L. 19.03.83 n. 72	333.276
Riv. L. 30.12.91 n. 413	481.532
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.659.461
Valore lordo di bilancio	2.580.054
Riduzioni di valori totali nette	1.435.312
Rettifiche di valore: ammortamenti	385.118
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.050.194
Valore netto di bilancio	1.144.742

Milano – Via Ripamonti, 114

Superficie: mq. 245; interrati: mq. 209	
Costo storico	27.889
Riv. L. 19.03.83 n. 72	127.048
Riv. L. 30.12.91 n. 413	155.475
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.070.760
Valore lordo di bilancio	1.381.172
Riduzioni di valori totali nette	861.794
Rettifiche di valore: ammortamenti	162.568
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	699.226
Valore netto di bilancio	519.378

Milano – Via Romagnoli, 1

Superficie: mq. 331; interrati: mq. 150	
Costo storico	394.160
Riv. L. 30.12.91 n. 413	227.946
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	350.509
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	4.435.841
Valore lordo di bilancio	5.408.456
Riduzioni di valori totali nette	4.655.017
Rettifiche di valore: ammortamenti	510.832
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	4.144.185
Valore netto di bilancio	753.439

Milano – Via Ronchi, 2

Superficie: mq. 530; interrati: mq. 570	
Costo storico	239.961
Riv. L. 19.03.83 n. 72	183.534
Riv. L. 30.12.91 n. 413	433.751
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	2.343.881
Valore lordo di bilancio	3.201.127
Riduzioni di valori totali nette	2.010.924
Rettifiche di valore: ammortamenti	457.624
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.553.300
Valore netto di bilancio	1.190.203

Milano – Via Rubens, 7/9

Superficie: mq. 194; interrati: mq. 46	
Costo storico	35.878
Riv. L. 02.12.75 n. 576	71.271
Riv. L. 19.03.83 n. 72	78.768
Riv. L. 30.12.91 n. 413	197.341
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	562.838
Valore lordo di bilancio	946.096
Riduzioni di valori totali nette	621.507
Rettifiche di valore: ammortamenti	204.340
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	417.167
Valore netto di bilancio	324.589

Milano – Via Salvini, 1

Superficie: mq. 300; interrati: mq. 605	
Costo storico	2.701.828
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	428.664
Valore lordo di bilancio	3.130.492
Riduzioni di valori totali nette	587.764
Rettifiche di valore: ammortamenti	473.724
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	114.040
Valore netto di bilancio	2.542.728

Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

Milano – Via Salvo D'Acquisto, 4	
Superficie: mq. 531; interrati: mq. 340	
Costo storico	679.842
Riv. L. 30.12.91 n. 413	423.728
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.305.454
Valore lordo di bilancio	2.409.024
Riduzioni di valori totali nette	1.554.148
Rettifiche di valore: ammortamenti	612.572
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	941.576
Valore netto di bilancio	854.876

Milano – Via San Paolo, 12/16	
Superficie: mq. 6.200; interrati: mq. 2.550	
Costo storico	745.455
Riv. L. 11.02.52 n. 74	25.048
Riv. L. 19.03.83 n. 72	4.652.294
Riv. L. 30.12.91 n. 413	5.076.607
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	32.962.156
Valore lordo di bilancio	43.461.560
Riduzioni di valori totali nette	20.487.240
Rettifiche di valore: ammortamenti	3.434.549
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	17.052.691
Valore netto di bilancio	22.974.320

Milano – Via Trenno, 12	
Superficie: mq. 183; interrati: mq. 136	
Costo storico	845.265
Valore lordo di bilancio	845.265
Riduzioni di valori totali nette	131.572
Rettifiche di valore: ammortamenti	131.572
Valore netto di bilancio	713.693

Milano – Via Turati, 26	
Superficie: mq. 268; interrati: mq. 262	
Costo storico	144.608
Riv. L. 19.03.83 n. 72	366.684
Riv. L. 30.12.91 n. 413	557.076
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.672.824
Valore lordo di bilancio	2.741.192
Riduzioni di valori totali nette	1.458.985
Rettifiche di valore: ammortamenti	416.298
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.042.687
Valore netto di bilancio	1.282.207

Milano – Via Zurigo, 14	
Superficie: mq. 138; interrati: mq. 87	
Costo storico	568.051
Svalutazioni totali	-170.593
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	141.118
Valore lordo di bilancio	538.576
Riduzioni di valori totali nette	190.508
Rettifiche di valore: ammortamenti	129.853
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	60.655
Valore netto di bilancio	348.068

Milano – Viale Abruzzi, 16	
Superficie: mq. 177; interrati: mq. 204	
Costo storico	1.712.005
Valore lordo di bilancio	1.712.005
Riduzioni di valori totali nette	192.524
Rettifiche di valore: ammortamenti	192.524
Valore netto di bilancio	1.519.481

Milano – Viale Corsica, 31	
Superficie: mq. 621; interrati: mq. 150	
Costo storico	667.600
Riv. L. 19.03.83 n. 72	55.440
Riv. L. 30.12.91 n. 413	733.558
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.337.358
Valore lordo di bilancio	2.793.956
Riduzioni di valori totali nette	1.485.337
Rettifiche di valore: ammortamenti	624.939
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	860.398
Valore netto di bilancio	1.308.619

Milano – Viale Monza, 169	
Superficie: mq. 199; interrati: mq. 210	
Costo storico	27.889
Riv. L. 19.03.83 n. 72	127.048
Riv. L. 30.12.91 n. 413	155.475
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	933.183
Valore lordo di bilancio	1.243.595
Riduzioni di valori totali nette	726.902
Rettifiche di valore: ammortamenti	144.251
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	582.651
Valore netto di bilancio	516.693

Missaglia – Via Merlini, 3	
Superficie: mq. 273; interrati: mq. 357	
Costo storico	665.701
Riv. L. 30.12.91 n. 413	278.681
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	243.062
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.873.718
Valore lordo di bilancio	3.061.162
Riduzioni di valori totali nette	2.432.052
Rettifiche di valore: ammortamenti	635.316
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.796.736
Valore netto di bilancio	629.110

Monte Sant'Angelo – Corso Umberto I, 55	
Superficie: mq. 31; interrati: mq. 0	
Costo storico	31.504
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	32.090
Valore lordo di bilancio	63.594
Riduzioni di valori totali nette	43.869
Rettifiche di valore: ammortamenti	15.966
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	27.903
Valore netto di bilancio	19.725

Monte Sant'Angelo – Piazza Roma, 4	
Superficie: mq. 134; interrati: mq. 0	
Costo storico	45.448
Riv. L. 19.03.83 n. 72	90.896
Riv. L. 30.12.91 n. 413	34.169
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	220.321
Valore lordo di bilancio	390.834
Riduzioni di valori totali nette	212.868
Rettifiche di valore: ammortamenti	72.728
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	140.140
Valore netto di bilancio	177.966

Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

Monza – Piazza Roma/Piazza Carducci/Via Pretorio

Superficie: mq. 3.684; interrati: mq. 1.112	
Costo storico	2.877.772
Riv. L. 30.12.91 n. 413	634.526
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	10.733.853
Valore lordo di bilancio	14.246.151
Riduzioni di valori totali nette	6.646.151
Rettifiche di valore: ammortamenti	1.413.971
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	5.232.180
Valore netto di bilancio	7.600.000

Monza – Via Arosio, 1/Corso Milano

Superficie: mq. 211; interrati: mq. 70	
Costo storico	2.582
Riv. L. 19.03.83 n. 72	80.051
Riv. L. 30.12.91 n. 413	74.333
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	788.184
Valore lordo di bilancio	945.150
Riduzioni di valori totali nette	521.636
Rettifiche di valore: ammortamenti	70.939
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	450.697
Valore netto di bilancio	423.514

Monza – Via San Martino, 5

Superficie: mq. 30; interrati: mq. 370	
Costo storico	497.964
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	749.001
Valore lordo di bilancio	1.246.965
Riduzioni di valori totali nette	646.897
Rettifiche di valore: ammortamenti	210.103
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	436.794
Valore netto di bilancio	600.068

Muggiò – Via Buozzi, 1 / Via Italia

Superficie: mq. 369; interrati: mq. 357	
Costo storico	604.205
Riv. L. 30.12.91 n. 413	315.489
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	714.229
Valore lordo di bilancio	1.633.923
Riduzioni di valori totali nette	982.553
Rettifiche di valore: ammortamenti	492.931
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	489.622
Valore netto di bilancio	651.370

Opera – Via Mazzini, 2/Via Cavour

Superficie: mq. 617; interrati: mq. 210	
Costo storico	519.834
Riv. L. 30.12.91 n. 413	394.901
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.025.330
Valore lordo di bilancio	1.940.065
Riduzioni di valori totali nette	1.147.510
Rettifiche di valore: ammortamenti	468.748
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	678.762
Valore netto di bilancio	792.555

Orsenigo – Via Simone da Orsenigo, 2

Superficie: mq. 96; interrati: mq. 85	
Costo storico	212.420
Valore lordo di bilancio	212.420
Riduzioni di valori totali nette	6.041
Rettifiche di valore: ammortamenti	6.041
Valore netto di bilancio	206.379

Orta Nova – Via Pietro Nenni, 53

Superficie: mq. 280; interrati: mq. 0	
Costo storico	257.061
Riv. L. 19.03.83 n. 72	154.385
Riv. L. 30.12.91 n. 413	62.944
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	313.828
Valore lordo di bilancio	788.218
Riduzioni di valori totali nette	427.426
Rettifiche di valore: ammortamenti	209.777
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	217.649
Valore netto di bilancio	360.792

Osio Sotto – Corso Vittorio Veneto, 51

Superficie: mq. 343; interrati: mq. 156	
Costo storico	538.340
Riv. L. 30.12.91 n. 413	165.821
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	270.969
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	2.163.907
Valore lordo di bilancio	3.139.037
Riduzioni di valori totali nette	2.675.850
Rettifiche di valore: ammortamenti	627.522
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	2.048.328
Valore netto di bilancio	463.187

Paderno d'Adda – Via Manzoni, 21

Superficie: mq. 168; interrati: mq. 82	
Costo storico	568.545
Valore lordo di bilancio	568.545
Riduzioni di valori totali nette	92.441
Rettifiche di valore: ammortamenti	92.441
Valore netto di bilancio	476.104

Paderno Dugnano – Via Rotondi, 49

Superficie: mq. 498; interrati: mq. 456	
Costo storico	252.676
Riv. L. 19.03.83 n. 72	57.198
Riv. L. 30.12.91 n. 413	316.605
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.229.048
Valore lordo di bilancio	1.855.527
Riduzioni di valori totali nette	1.101.342
Rettifiche di valore: ammortamenti	322.589
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	778.753
Valore netto di bilancio	754.185

Padova – Via Giotto (ang. Via del Carmine)

Superficie: mq. 630; interrati: mq. 265	
Costo storico	2.957.129
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	309.859
Valore lordo di bilancio	3.266.988
Riduzioni di valori totali nette	1.081.794
Rettifiche di valore: ammortamenti	861.995
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	219.799
Valore netto di bilancio	2.185.194

Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

Pantigliate – Viale Risorgimento, 61

Superficie: mq. 343; interrati: mq. 0	
Costo storico	80.872
Riv. L. 05.11.73 n. 660	4.255
Riv. L. 19.03.83 n. 72	128.407
Riv. L. 30.12.91 n. 413	74.173
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	131.613
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	255.689
Valore lordo di bilancio	675.009
Riduzioni di valori totali nette	385.899
Rettifiche di valore: ammortamenti	201.748
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	184.151
Valore netto di bilancio	289.110

Parma – Strada Garibaldi, 12/12

Superficie: mq. 896; interrati: mq. 333	
Costo storico	2.627.983
Riv. L. 30.12.91 n. 413	160.267
Valore lordo di bilancio	2.788.250
Riduzioni di valori totali nette	434.018
Rettifiche di valore: ammortamenti	434.018
Valore netto di bilancio	2.354.232

Pavia – Via Riviera, 37

Superficie: mq. 200; interrati: mq. 80	
Costo storico	483.735
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	138.128
Valore lordo di bilancio	621.863
Riduzioni di valori totali nette	233.361
Rettifiche di valore: ammortamenti	176.925
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	56.436
Valore netto di bilancio	388.502

Perego – Viale Brianza, 7/H

Superficie: mq. 92; interrati: mq. 46	
Costo storico	116.258
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	91.722
Valore lordo di bilancio	207.980
Riduzioni di valori totali nette	81.524
Rettifiche di valore: ammortamenti	40.923
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	40.601
Valore netto di bilancio	126.456

Pero – Via Alessandrini, 1

Superficie: mq. 526; interrati: mq. 440	
Costo storico	221.697
Riv. L. 19.03.83 n. 72	114.000
Riv. L. 30.12.91 n. 413	352.267
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.738.354
Valore lordo di bilancio	2.426.318
Riduzioni di valori totali nette	1.459.700
Rettifiche di valore: ammortamenti	353.967
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.105.733
Valore netto di bilancio	966.618

Pesaro – Via Mameli, 70

Superficie: mq. 580; interrati: mq. 374	
Costo storico	1.296.149
Riv. L. 30.12.91 n. 413	118.027
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	730.259
Valore lordo di bilancio	2.144.435
Riduzioni di valori totali nette	599.726
Rettifiche di valore: ammortamenti	280.193
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	319.533
Valore netto di bilancio	1.544.709

Peschici – Corso Garibaldi, 57

Superficie: mq. 240; interrati: mq. 0	
Costo storico	143.731
Riv. L. 19.03.83 n. 72	160.978
Riv. L. 30.12.91 n. 413	74.858
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	176.354
Valore lordo di bilancio	555.921
Riduzioni di valori totali nette	303.231
Rettifiche di valore: ammortamenti	158.584
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	144.647
Valore netto di bilancio	252.690

Pieve Emanuele – Via Curiel, 4

Superficie: mq. 230; interrati: mq. 80	
Costo storico	18.279
Riv. L. 05.11.73 n. 660	2.415
Riv. L. 19.03.83 n. 72	107.738
Riv. L. 30.12.91 n. 413	49.001
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	128.781
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	351.020
Valore lordo di bilancio	657.234
Riduzioni di valori totali nette	369.685
Rettifiche di valore: ammortamenti	142.590
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	227.095
Valore netto di bilancio	287.549

Pioltello – Viale Monza, 49 – Loc. Limite

Superficie: mq. 360; interrati: mq. 344	
Costo storico	245.123
Riv. L. 19.03.83 n. 72	13.105
Riv. L. 30.12.91 n. 413	283.831
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.091.282
Valore lordo di bilancio	1.633.341
Riduzioni di valori totali nette	1.028.017
Rettifiche di valore: ammortamenti	299.166
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	728.851
Valore netto di bilancio	605.324

Poggio Imperiale – Piazza Imperiale, 2/6

Superficie: mq. 200; interrati: mq. 52	
Costo storico	63.782
Riv. L. 19.03.83 n. 72	154.162
Riv. L. 30.12.91 n. 413	49.828
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	219.099
Valore lordo di bilancio	486.871
Riduzioni di valori totali nette	299.604
Rettifiche di valore: ammortamenti	142.521
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	157.083
Valore netto di bilancio	187.267

Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

Rho – Via Curiel / Via Vanoni

Superficie: mq. 10.000; interrati: mq. 0	
Costo storico	3.535.780
Riv. L. 30.12.91 n. 413	749.592
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	7.891.161
Valore lordo di bilancio	12.176.533
Riduzioni di valori totali nette	6.398.784
Rettifiche di valore: ammortamenti	1.670.683
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	4.728.101
Valore netto di bilancio	5.777.749

Rho – Via Madonna, 32/Largo Kennedy, 1

Superficie: mq. 448; interrati: mq. 235	
Costo storico	338.478
Riv. L. 19.03.83 n. 72	289.732
Riv. L. 30.12.91 n. 413	284.342
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	916.286
Valore lordo di bilancio	1.828.838
Riduzioni di valori totali nette	983.529
Rettifiche di valore: ammortamenti	421.442
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	562.087
Valore netto di bilancio	845.309

Roma – Piazzale Flaminio, 1

Superficie: mq. 6.540; interrati: mq. 3.030	
Costo storico	4.679.879
Riv. L. 19.03.83 n. 72	3.322.549
Riv. L. 30.12.91 n. 413	8.277.232
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	25.323.705
Valore lordo di bilancio	41.603.365
Riduzioni di valori totali nette	20.170.033
Rettifiche di valore: ammortamenti	5.768.397
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	14.401.636
Valore netto di bilancio	21.433.332

Roma – Via Baldovinetti, 146/1

Superficie: mq. 865; interrati: mq. 695	
Costo storico	4.185.331
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.137.461
Valore lordo di bilancio	5.322.792
Riduzioni di valori totali nette	2.658.036
Rettifiche di valore: ammortamenti	1.938.601
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	719.435
Valore netto di bilancio	2.664.756

Roma – Via Donna Olimpia 280/296 - Via G.F.Ingrassia, 2/10

Superficie: mq. 330; interrati: mq. 330	
Costo storico	1.090.236
Valore lordo di bilancio	1.090.236
Riduzioni di valori totali nette	37.750
Rettifiche di valore: ammortamenti	37.750
Valore netto di bilancio	1.052.486

Roma – Via Ugo Ojetti, 74

Superficie: mq. 600; interrati: mq. 507	
Costo storico	710.040
Riv. L. 19.03.83 n. 72	322.874
Riv. L. 30.12.91 n. 413	1.072.469
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	2.151.389
Valore lordo di bilancio	4.256.772
Riduzioni di valori totali nette	2.702.003
Rettifiche di valore: ammortamenti	1.183.084
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.518.919
Valore netto di bilancio	1.554.769

Roma – Via Vittorio Veneto, 1

Superficie: mq. 820; interrati: mq. 409	
Costo storico	2.270.823
Riv. L. 30.12.91 n. 413	1.528.604
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	5.112.258
Valore lordo di bilancio	8.911.685
Riduzioni di valori totali nette	4.718.416
Rettifiche di valore: ammortamenti	1.538.711
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	3.179.705
Valore netto di bilancio	4.193.269

Roma – Viale Caravaggio 133-135-137

Superficie: mq. 140; interrati: mq. 100	
Costo storico	1.624.486
Valore lordo di bilancio	1.624.486
Riduzioni di valori totali nette	21.474
Rettifiche di valore: ammortamenti	21.474
Valore netto di bilancio	1.603.012

Roma Capannelle – Via Acerenza/Appia Nuova

Superficie: mq. 320; interrati: mq. 0	
Costo storico	603.904
Riv. L. 30.12.91 n. 413	290.996
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	407.169
Valore lordo di bilancio	1.302.069
Riduzioni di valori totali nette	843.274
Rettifiche di valore: ammortamenti	516.239
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	327.035
Valore netto di bilancio	458.795

San Giuliano Milanese – Via Fratelli Rizzi, 1

Superficie: mq. 518; interrati: mq. 111	
Costo storico	590.989
Riv. L. 30.12.91 n. 413	343.638
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	976.079
Valore lordo di bilancio	1.910.706
Riduzioni di valori totali nette	1.140.837
Rettifiche di valore: ammortamenti	475.216
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	665.621
Valore netto di bilancio	769.869

Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

San Giuliano Milanese – Via Milano, 10/12

Superficie: mq. 172; interrati: mq. 27	
Costo storico	110.317
Riv. L. 19.03.83 n. 72	74.406
Riv. L. 30.12.91 n. 413	35.839
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	78.221
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	292.383
Valore lordo di bilancio	591.166
Riduzioni di valori totali nette	328.907
Rettifiche di valore: ammortamenti	141.381
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	187.526
Valore netto di bilancio	262.259

San Lazzaro di Savena – Via Emilia, 175

Superficie: mq. 697; interrati: mq. 90	
Costo storico	158.492
Riv. L. 19.03.83 n. 72	195.281
Riv. L. 30.12.91 n. 413	352.779
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.604.587
Valore lordo di bilancio	2.311.139
Riduzioni di valori totali nette	1.387.504
Rettifiche di valore: ammortamenti	360.282
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.027.222
Valore netto di bilancio	923.635

San Severo di Puglia – Via Minuziano, 118

Superficie: mq. 570; interrati: mq. 190	
Costo storico	777.784
Riv. L. 30.12.91 n. 413	159.599
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	817.001
Valore lordo di bilancio	1.754.384
Riduzioni di valori totali nette	981.925
Rettifiche di valore: ammortamenti	427.685
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	554.240
Valore netto di bilancio	772.459

San Vittore Olona – Via Matteotti, 4

Superficie: mq. 138; interrati: mq. 159	
Costo storico	576.128
Valore lordo di bilancio	576.128
Riduzioni di valori totali nette	83.936
Rettifiche di valore: ammortamenti	83.936
Valore netto di bilancio	492.192

San'Agostino – Via Statale, 70 – Loc. San Carlo

Superficie: mq. 232; interrati: mq. 0	
Costo storico	197.375
Riv. L. 30.12.91 n. 413	158.850
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	560.307
Valore lordo di bilancio	916.532
Riduzioni di valori totali nette	731.462
Rettifiche di valore: ammortamenti	235.912
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	495.550
Valore netto di bilancio	185.070

Saronno – Piazza De Gasperi, 13

Superficie: mq. 967; interrati: mq. 411	
Costo storico	348.623
Riv. L. 19.03.83 n. 72	250.467
Riv. L. 30.12.91 n. 413	619.367
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	3.084.743
Valore lordo di bilancio	4.303.200
Riduzioni di valori totali nette	2.390.567
Rettifiche di valore: ammortamenti	467.451
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.923.116
Valore netto di bilancio	1.912.633

Saronno – Via Leonardo Da Vinci

Superficie: mq. 246; interrati: mq. 160	
Costo storico	397.330
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	416.043
Valore lordo di bilancio	813.373
Riduzioni di valori totali nette	281.433
Rettifiche di valore: ammortamenti	119.847
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	161.586
Valore netto di bilancio	531.940

Saronno – Via Mazzini, 16/18

Superficie: mq. 402; interrati: mq. 69	
Costo storico	11.238
Riv. L. 05.11.73 n. 660	47.901
Riv. L. 19.03.83 n. 72	239.600
Riv. L. 30.12.91 n. 413	102.657
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	278.020
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	645.923
Valore lordo di bilancio	1.325.339
Riduzioni di valori totali nette	607.314
Rettifiche di valore: ammortamenti	231.240
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	376.074
Valore netto di bilancio	718.025

Segrate – Piazza Centro Commerciale, 36

Superficie: mq. 174; interrati: mq. 0	
Costo storico	580.667
Valore lordo di bilancio	580.667
Riduzioni di valori totali nette	92.199
Rettifiche di valore: ammortamenti	92.199
Valore netto di bilancio	488.468

Seregno – Via Montello/Circonvallazione

Superficie: mq. 2.220; interrati: mq. 1.602	
Costo storico	715.031
Riv. L. 19.03.83 n. 72	568.341
Riv. L. 30.12.91 n. 413	1.238.691
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	8.573.909
Valore lordo di bilancio	11.095.972
Riduzioni di valori totali nette	6.661.356
Rettifiche di valore: ammortamenti	1.753.821
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	4.907.535
Valore netto di bilancio	4.434.616

Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

Sesto San Giovanni – Piazza 4 Novembre, 28

Superficie: mq. 473; interrati: mq. 250	
Costo storico	18.076
Riv. L. 19.03.83 n. 72	260.811
Riv. L. 30.12.91 n. 413	254.383
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.536.665
Valore lordo di bilancio	2.069.935
Riduzioni di valori totali nette	1.233.987
Rettifiche di valore: ammortamenti	268.185
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	965.802
Valore netto di bilancio	835.948

Settimo Milanese – Via Manzoni, 1

Superficie: mq. 328; interrati: mq. 234	
Costo storico	35.988
Riv. L. 19.03.83 n. 72	118.950
Riv. L. 30.12.91 n. 413	160.483
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.164.268
Valore lordo di bilancio	1.479.689
Riduzioni di valori totali nette	963.408
Rettifiche di valore: ammortamenti	171.460
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	791.948
Valore netto di bilancio	516.281

Seveso – Via A. Monti

Superficie: mq. 297; interrati: mq. 0	
Costo storico	343.425
Valore lordo di bilancio	343.425
Riduzioni di valori totali nette	34.343
Rettifiche di valore: ammortamenti	34.343
Valore netto di bilancio	309.082

Sumirago – Via Piave, 2

Superficie: mq. 140; interrati: mq. 35	
Costo storico	80.965
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	253.939
Valore lordo di bilancio	334.904
Riduzioni di valori totali nette	160.765
Rettifiche di valore: ammortamenti	36.109
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	124.656
Valore netto di bilancio	174.139

Torino – Corso Vercelli, 109

Superficie: mq. 338; interrati: mq. 190	
Costo storico	984.580
Riv. L. 30.12.91 n. 413	265.429
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	152.210
Valore lordo di bilancio	1.402.219
Riduzioni di valori totali nette	846.141
Rettifiche di valore: ammortamenti	652.121
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	194.020
Valore netto di bilancio	556.078

Torremaggiore – Piazza Repubblica, 58

Superficie: mq. 233; interrati: mq. 135	
Costo storico	310.217
Riv. L. 19.03.83 n. 72	255.242
Riv. L. 30.12.91 n. 413	107.262
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	216.879
Valore lordo di bilancio	889.600
Riduzioni di valori totali nette	495.233
Rettifiche di valore: ammortamenti	308.633
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	186.600
Valore netto di bilancio	394.367

Tradate – Via Vittorio Veneto/Via Dante

Superficie: mq. 150; interrati: mq. 154	
Costo storico	26.151
Riv. L. 19.03.83 n. 72	90.052
Riv. L. 30.12.91 n. 413	108.861
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	329.238
Valore lordo di bilancio	554.302
Riduzioni di valori totali nette	314.206
Rettifiche di valore: ammortamenti	107.530
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	206.676
Valore netto di bilancio	240.096

Trescore Balneario – Via Marconi 5/7

Superficie: mq. 168; interrati: mq. 36	
Costo storico	997.710
Valore lordo di bilancio	997.710
Riduzioni di valori totali nette	41.044
Rettifiche di valore: ammortamenti	41.044
Valore netto di bilancio	956.666

Traviglio – Via Fabio Filzi snc

Superficie: mq. 244; interrati: mq. 88	
Costo storico	864.984
Valore lordo di bilancio	864.984
Riduzioni di valori totali nette	52.007
Rettifiche di valore: ammortamenti	52.007
Valore netto di bilancio	812.977

Trinitapoli – Corso Trinità, 13

Superficie: mq. 408; interrati: mq. 0	
Costo storico	542.408
Riv. L. 30.12.91 n. 413	92.277
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	321.092
Valore lordo di bilancio	955.777
Riduzioni di valori totali nette	561.601
Rettifiche di valore: ammortamenti	326.152
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	235.449
Valore netto di bilancio	394.176

Elenco delle proprietà immobiliari della Banca con indicazione delle rivalutazioni effettuate

Varedo – Via Umberto I, 126	
Superficie: mq. 200; interrati: mq. 121	
Costo storico	6.448
Riv. L. 19.03.83 n. 72	82.211
Riv. L. 30.12.91 n. 413	82.341
Valore lordo di bilancio	171.000
Riduzioni di valori totali nette	28.500
Rettifiche di valore: ammortamenti	28.500
Valore netto di bilancio	142.500

Varese – Via Avegno, 4	
Superficie: mq. 602; interrati: mq. 313	
Costo storico	0
Riv. L. 19.03.83 n. 72	413.166
Riv. L. 30.12.91 n. 413	358.329
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	2.528.118
Valore lordo di bilancio	3.299.613
Riduzioni di valori totali nette	1.744.496
Rettifiche di valore: ammortamenti	335.851
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	1.408.645
Valore netto di bilancio	1.555.117

Verona – Piazza Cittadella, 4	
Superficie: mq. 422; interrati: mq. 381	
Costo storico	1.383.621
Riv. L. 30.12.91 n. 413	4.234
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.178.026
Valore lordo di bilancio	2.565.881
Riduzioni di valori totali nette	1.227.147
Rettifiche di valore: ammortamenti	583.719
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	643.428
Valore netto di bilancio	1.338.734

Vieste – Via Madonna della Libertà, 27	
Superficie: mq. 791; interrati: mq. 303	
Costo storico	1.156.863
Riv. L. 30.12.91 n. 413	205.157
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.177.182
Valore lordo di bilancio	2.539.202
Riduzioni di valori totali nette	1.355.662
Rettifiche di valore: ammortamenti	590.807
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	764.855
Valore netto di bilancio	1.183.540

Villasanta – Piazza Martiri della Libertà, 13	
Superficie: mq. 442; interrati: mq. 571	
Costo storico	429.763
Riv. L. 30.12.91 n. 413	682.686
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	1.141.111
Valore lordo di bilancio	2.253.560
Riduzioni di valori totali nette	1.428.252
Rettifiche di valore: ammortamenti	597.207
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	831.045
Valore netto di bilancio	825.308

Vimercate – Piazza Roma, 1	
Superficie: mq. 299; interrati: mq. 128	
Costo storico	23.230
Riv. L. 11.02.52 n. 74	996
Riv. L. 05.11.73 n. 660	32.950
Riv. L. 19.03.83 n. 72	226.404
Riv. L. 30.12.91 n. 413	96.403
Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	207.106
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	794.232
Valore lordo di bilancio	1.381.321
Riduzioni di valori totali nette	756.553
Rettifiche di valore: ammortamenti	260.390
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	496.163
Valore netto di bilancio	624.768

Voghera – Piazza C. Battisti, 10	
Superficie: mq. 1.991; interrati: mq. 2.844	
Costo storico	792.261
Riv. L. 02.12.75 n. 576	69.671
Riv. L. 19.03.83 n. 72	790.730
Riv. L. 30.12.91 n. 413	1.671.774
Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	8.092.858
Valore lordo di bilancio	11.417.294
Riduzioni di valori totali nette	7.690.978
Rettifiche di valore: ammortamenti	1.814.712
Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	5.876.266
Valore netto di bilancio	3.726.316

Costo storico	301.176.652
----------------------	--------------------

Riv. L. 14.02.48 n. 49	109.027
-------------------------------	----------------

Riv. L. 11.02.52 n. 74	892.149
-------------------------------	----------------

Riv. L. 05.11.73 n. 660	834.479
--------------------------------	----------------

Riv. L. 02.12.75 n. 576	2.661.883
--------------------------------	------------------

Riv. L. 19.03.83 n. 72	60.689.509
-------------------------------	-------------------

Riv. L. 30.12.91 n. 413	106.085.735
--------------------------------	--------------------

Disavanzo da fusione ex Bam e Briantea	18.039.295
-----------------------------------------------	-------------------

Svalutazioni totali	-170.593
----------------------------	-----------------

Utilizzo deemed cost in sede di FTA 01/01/04	433.217.968
-----------------------------------------------------	--------------------

Valore lordo di bilancio	923.536.104
---------------------------------	--------------------

Riduzione di valori totali nette	393.610.458
-----------------------------------------	--------------------

di cui Rettifiche di valore: ammortamenti	141.504.814
--------------------------------------------------	--------------------

di cui Adeguamento fondi per applicazione deemed cost in sede di FTA	252.105.644
-----------------------------------------------------------------------------	--------------------

Valore netto di bilancio	529.925.646
---------------------------------	--------------------

Totale mq. (comprensivi dei piani in superficie e degli interrati)	335.448
---------------------------------------------------------------------------	----------------

Relazione del Collegio Sindacale

Signori Soci,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio della società Banca Popolare di Milano Società Cooperativa a r.l. al 31 dicembre 2010 redatto dagli Amministratori ai sensi di legge con l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, e dal Consiglio regolarmente comunicato al Collegio Sindacale unitamente ai prospetti ed agli allegati di dettaglio e alla relazione sulla gestione in data 29/3/2011.

Il bilancio sottoposto alla Vostra attenzione è così composto:

- la relazione sulla gestione;
- lo stato patrimoniale;
- il conto economico;
- il prospetto della redditività complessiva;
- il prospetto delle variazioni di patrimonio netto;
- il rendiconto finanziario;
- la nota integrativa; le note che contengono un elenco dei principi contabili rilevanti e altre note esplicative.

La documentazione che ci è stata consegnata comprende, inoltre, l'attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'articolo 154-bis del TUF, nonché la relazione della Società di Revisione.

Sono stati altresì predisposti la relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari ex art. 123-bis TUF che viene comunicata al pubblico con le modalità di cui all'art. 89-bis Regolamento Emittenti Consob ed il Documento sulla politica delle Remunerazioni. Il bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2010 è stato redatto in applicazione dei Principi Contabili Internazionali promulgati dall'International Accounting Standard Board (IASB) e omologati dall'Unione Europea, nonché i principi internazionali già oggetto di interpretazione (International Financial Reporting Standard - IFRS e International Accounting Standard - IAS), nella loro applicazione raccomandata e aggiornata al 2010.

Risultanze di Bilancio

Come noto, ai sensi del Decreto Legislativo 39/10 e del Decreto Legislativo 58/98 (TUF), il controllo contabile sulla corretta tenuta delle scritture contabili della Vostra Società e sulle sue risultanze, così come la concordanza delle medesime con i dati del bilancio, compete alla Società di Revisione, mentre competono al Collegio Sindacale le osservazioni sul medesimo, nonché le valutazioni sul rispetto delle norme di legge in merito alla governance della società e alla sua corretta amministrazione ai sensi dell'art. 149 Decreto Legislativo 58/98 e art. 19 Decreto Legislativo 39/10.

Quanto al controllo sul bilancio, vi provvede con apposita relazione, la società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., nominata dall'assemblea dei soci del 21 aprile 2007 per gli esercizi 2007-2015.

Sulla adeguatezza delle procedure contabili e sulla corrispondenza dei dati di bilancio alle risultanze dei libri e delle scritture contabili e, più in genere, sull'informazione contenuta nel bilancio, è stata rilasciata attestazione da parte del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-bis del TUF, Dott. Roberto Frigerio, sottoscritta anche dal Presidente della Banca. Ciò non di meno anche il Collegio Sindacale ha svolto controlli mirati sulle voci di bilancio al fine di poter formulare le proprie osservazioni, in adempimento sia alla più generale previsione dettata dal combinato disposto dei paragrafi III e IV della sezione 6^a bis, capo V, Libro V, codice civile, che dell'art. 153 Decreto Legislativo 58/98 (TUF), e dando così esecuzione, con le necessarie integrazioni, anche a quanto prescritto dall'art. 2429 codice civile.

Il bilancio che gli amministratori sottopongono alla Vostra attenzione è stato redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, e quindi con uno schema di rappresentazione che differisce da quello richiamato agli artt. 2424 e 2425 del codice civile, dovendo altresì la società rispettare anche specifiche disposizioni di regolamentazione in ragione della sua natura e dell'attività svolta.

Il Collegio dà atto che il bilancio è stato redatto nel rispetto dei requisiti di forma richiesti per gli enti creditizi e finanziari dalla Direttiva CEE n° 86/635 e successive modificazioni, e che tutti i predetti documenti sono stati altresì redatti in conformità alle disposizioni di cui al Decreto Legislativo n. 87 del 27.1.1992, al D.lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005 nonché in base alle istruzioni in argomento emanate dalla Banca d'Italia (in particolare, Circolare Banca d'Italia 262 del 22.12.2005 e successive modifiche).

Quanto alla rappresentazione quantitativa con cui si esprimono i valori dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, si rinvia all'analisi contenuta nel fascicolo del progetto di bilancio "Schemi di bilancio dell'impresa" che qui ci si limita a riassumere:

Stato Patrimoniale	euro
Totale dell'attivo	41.794.996.245
Debiti fondi e passività	38.141.475.993
Capitale, sovrapprezzi e riserve	3.530.663.670
Utile dell'esercizio	122.856.582
Totale del passivo e del patrimonio netto	41.794.996.245

Conto Economico	euro
Margine di interesse	552.293.505
Commissioni nette	478.072.331
Dividendi e proventi simili	86.659.130
Risultato netto dell'attività/passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	3.795.257
Margine di intermediazione	1.131.900.200
Rettifiche/riprese di valore nette da deterioramento	(219.756.327)
Risultato netto della gestione finanziaria	912.143.873
Costi operativi	(917.990.906)
Utili/Perdite netti da partecipazioni e cessioni di investimenti	198.703.615
Utile prima delle imposte	192.856.582
Imposte	(70.000.000)
Utile dell'esercizio	122.856.582

Principi di comportamento

Il nostro esame è stato svolto secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale Dottori Commercialisti & Esperti Contabili (C.N.D.C.E.C.) e, in conformità a tali principi, abbiamo fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio di esercizio, sia con riferimento alle disposizioni generali del Codice Civile e dei principi contabili internazionali, che alle disposizioni specifiche dettate dal Decreto Legislativo 58/98, interpretate ed adeguate conseguentemente all'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, giusta la previsione legislativa 28/2/2005 n. 38 in esecuzione del Regolamento Comunitario n. 1606 del 18/7/2002, e come interpretato anche dall'O.I.C. (Organismo Italiano per la Contabilità).

Principi di redazione del bilancio

Per la redazione del bilancio gli amministratori, nell'ambito di quanto previsto dal decreto legislativo n° 87 del 27/1/1992, e dai provvedimenti Banca d'Italia, (Circolare Banca d'Italia 262 del 22/12/2005 e successive modifiche), hanno applicato – giusta previsione del decreto legislativo 38/2005 – i principi IAS/IFRS in vigore alla data di chiusura dell'esercizio, tenuto conto anche delle indicazioni fornite a tal fine dall'O.I.C.

Gli Amministratori, nella redazione del bilancio, si sono attenuti alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 codice civile nei limiti di quanto necessario per adeguarsi ai principi contabili internazionali, ed hanno trovato applicazione, ove consentito, e nei limiti di quanto ritenuto opportuno le valutazioni a *fair value*, anche alla luce della normativa che ha introdotto una gerarchia di livelli che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni.

In particolare e in tale ottica il Collegio rileva che:

- sono stati rispettati i principi di redazione previsti dall'articolo 2423-bis del codice civile, in quanto compatibili con i postulati previsti dallo IAS n. 1 (Presentazione del Bilancio), secondo il criterio della prudenza nelle valutazioni e il principio di competenza economica;
- le attività valutate a *fair value* rispondono anche, quanto alla competenza economica, alle logiche proprie di tale metodo di valutazione;
- gli schemi di bilancio relativi allo stato patrimoniale rispecchiano il disposto della Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 (e suc-

cessive modifiche) che prevede una descrizione per destinazione e funzionale, rappresentata dalla categoria degli strumenti finanziari;

- gli schemi di bilancio relativi al conto economico mantengono l'originaria forma a scalare coerente con quella patrimoniale;
- è stata effettuata la comparazione degli importi di ciascuna voce con i risultati dell'esercizio precedente;
- non sono state effettuate compensazioni di partite, salvo qualora ricorrano le ipotesi espressamente previste dallo IAS 18 (Ricavi);
- anche la Nota Integrativa al bilancio è stata redatta rispettando le previsioni della Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 (e successive modifiche) e quindi essa illustra, oltre alle politiche contabili, alle informazioni sullo stato patrimoniale, alle informazioni sul conto economico, anche le aree più specifiche e proprie dell'attività di banca, tramite:

- Informativa sulla Redditività Complessiva;
- Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura;
- Informazioni sul patrimonio;
- Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda;
- Operazioni con parti correlate;
- Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali;
- Informativa di settore;
- la relazione sulla gestione rappresenta in modo esauriente la situazione della società nonché l'andamento della gestione nel suo complesso e nei vari settori in cui essa opera; la stessa fornisce altresì cognizione dei fatti più rilevanti intervenuti nell'esercizio ed illustra i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio; essa contiene anche le indicazioni sulla evoluzione prevedibile della gestione;
- viene compiutamente illustrata l'attività svolta dall'istituto nonché gli eventuali rapporti intrattenuti con le parti correlate; per essi, di natura commerciale e finanziaria, esiste l'interesse al compimento di dette operazioni per l'esecuzione delle quali sono previste specifiche procedure;
- le operazioni di particolare rilevanza avvenute nell'esercizio e per le quali si richieda una specifica informativa ai soci, risultano dai documenti uniti al bilancio predisposti dall'organo amministrativo e sottoposti al vostro esame, e ad essi si rinvia;
- è stato applicato il principio contabile relativo alle imposte anticipate e differite in base allo IAS n. 12, sostanzialmente in linea con il P.C. 25, e gli amministratori ne danno conto nei documenti di accompagnamento anche con riferimento alla prevedibilità e ragionevolezza del loro recupero;
- il rendiconto finanziario evidenzia i flussi di cassa, natura e provenienza, ed è stato redatto in applicazione al principio contabile IFRS 7 (Strumenti finanziari: informazioni integrative) integrato secondo quanto previsto dai principi IAS n° 32 (Strumenti finanziari esposizione nel bilancio) e n° 39 (Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione con aggiunta delle disposizioni relative all'opzione del valore equo);
- il costo del lavoro tiene conto sia degli oneri differiti per benefici definiti (a carico società) con conseguente valutazione della congruità del fondo indennità di fine rapporto (TFR), che del costo per i piani a contribuzione definita per la previdenza integrativa a decorrere dal 1/1/2007, il cui onere affluisce a conto economico ma non influenza l'accantonamento a fondo, in quanto la futura erogazione di benefici non è a carico della società. La valutazione risulta coerente con la previsione dettata dallo IAS n° 19 (Benefici per i dipendenti);
- nel corso dell'esercizio si è provveduto, quanto alle previsioni in tema di tutela della salute e della sicurezza sul lavoro ai sensi legge 123/2007 e D.Lgs. 9/4/2008 n° 81 ad individuare le possibili aree di rischio onde verificare la validità dei presidi posti a tutela;
- con separato documento gli amministratori riferiscono in merito al governo societario, tenendo conto anche dell'adesione al Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana versione 2006, che la società ha recepito;
- nella Nota Integrativa sono indicati i principali rischi ai quali la società è esposta e le relative politiche di copertura e analoga informazione viene resa per quanto concerne la adeguatezza patrimoniale (parti E ed F).

Gli Amministratori provvedono in nota integrativa a fornire le ulteriori informazioni ritenute utili per una rappresentazione più completa degli accadimenti aziendali e per una migliore comprensione dei dati di bilancio, integrando altresì la medesima con appositi dati ed informazioni, anche con riferimento a specifiche previsioni di legge.

In tale ottica sono state fornite le informazioni richieste da altre norme del codice civile e dalla regolamentazione secondaria cui la Vostra Società è soggetta, nonché altre informazioni ritenute opportune dall'organo amministrativo per rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

Criteri di valutazione

La valutazione delle risultanze del bilancio è avvenuta secondo la previsione di continuità dell'attività aziendale (IAS 1), in modo conforme alle previsioni dei Principi Contabili Internazionali e, nei limiti di quanto sopra esposto, rispettando anche quanto previsto dall'articolo 2426 del Codice Civile (ove applicabile).

Premesso quanto già illustrato in merito all'adozione dei principi internazionali IAS/IFRS e alle attività valutabili a *fair value*, non sono stati individuati cambiamenti di criteri.

Riserva da fair value

Le differenze di valore conseguenti all'applicazione del *fair value* già trovavano corrispondenza al netto dell'effetto fiscale nella movimentazione di una apposita voce di riserva del patrimonio netto, non distribuibile se non a seguito del verificarsi degli eventi che ne hanno consentito l'iscrizione e nella misura alla fine risultante. Gli Amministratori in Nota Integrativa e in allegato già hanno illustrato natura e composizione delle riserve, nonché la dinamica evolutiva delle medesime.

Imposte anticipate e differite

Quanto all'iscrizione in bilancio delle imposte anticipate e differite il Collegio concorda con l'operato degli Amministratori sia per quanto concerne le imposte differite che rappresentano l'onere per il rinvio di imposte di competenza dell'esercizio grazie all'applicazione della normativa fiscale più favorevole, che per le imposte anticipate, in quanto non vi sono allo stato motivi per ritenere che i valori imponibili futuri siano tali da impedire il recupero delle anticipazioni d'imposta verificatesi nel periodo e dovute all'applicazione della normativa tributaria, là ove essa differisce in tema di deducibilità temporale di taluni costi, come peraltro è dimostrato anche dai rilasci d'imposta dell'esercizio e precedenti.

Si rammenta altresì che, considerata anche l'approvazione in sede assembleare della proposta in merito alla distribuzione del dividendo, residuano riserve di patrimonio netto per un ammontare superiore ai residui ammortamenti, rettifiche di valore e altri accantonamenti dedotti fiscalmente rispetto a quelli imputati al conto economico al netto del correlato fondo imposte differite.

Decreto Legislativo 8/6/2001 n. 231

Il Collegio dà atto che la Società si è dotata di un regolamento per la prevenzione dei reati societari ai sensi del D.Lgs. 231/2001 secondo le linee guida approvate dagli organismi a ciò preposti, e che ai lavori dell'Organismo di Vigilanza assiste sistematicamente almeno un componente del Collegio.

Il modello adottato è stato ulteriormente implementato nell'esercizio 2010 così da rispondere anche a quanto previsto dalla nuova normativa, in particolare in tema di sicurezza del lavoro ed antiriciclaggio.

Il Collegio può dare atto di aver ricevuto dall'Organismo di Vigilanza le prescritte relazioni ed informative periodiche e di aver partecipato ad incontri specifici con i componenti del medesimo.

Decreto Legislativo 30/6/2003 n. 196

Il Collegio dà atto che la società ha predisposto il documento programmatico sulla sicurezza ai sensi del Decreto Legislativo 30/6/2003 n. 196.

A tal fine l'organo amministrativo ha individuato, in conformità all'allegato B art. 26, i requisiti minimali da rispettare in funzione della specifica attività bancaria svolta e dei conseguenti obblighi di legge. Anche tale documento e relative procedure sono oggetto di implementazione in seguito al variare della normativa di riferimento e sono stati adeguati nell'esercizio.

Ispezioni e verifiche

I Sindaci attestano che nel corso dell'esercizio sono state regolarmente eseguite, per quanto di propria competenza, le verifiche periodiche previste dalle norme di legge.

In merito alla regolare tenuta e rappresentazione degli accadimenti contabili la funzione di controllo è svolta, come già evidenziato, dal revisore contabile che la Vostra Società ha indicato nella società Reconta Ernst & Young S.p.A. Non risulta al Collegio che siano state sollevate eccezioni o segnalate anomalie in merito all'organizzazione e idoneità della struttura contabile a rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Ad analoghe conclusioni il Collegio perviene anche con riferimento alle informazioni e alle relazioni fornite periodicamente dall'organo amministrativo ai sensi art. 150 Decreto Legislativo 58/98, e così sulla base dell'attività di ispezione e verifica direttamente svolta dal Collegio, dalla partecipazione ai lavori del Comitato per il Controllo Interno e dall'analisi delle relazioni ispettive che vengono sottoposte all'esame del Collegio.

Nel corso delle verifiche eseguite si è proceduto anche ad incontri periodici con la società incaricata della revisione contabile, prendendo così atto del lavoro svolto dalla medesima e procedendo allo scambio reciproco di informazioni nel rispetto dell'art. 150 TUF, nonché ai sensi del D.Lgs. 39/10.

Per quanto concerne le voci del bilancio presentato alla Vostra attenzione sono stati effettuati i controlli necessari per poter formulare le conseguenti osservazioni, così come richiesto anche dai principi di comportamento emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

Tali controlli hanno interessato in particolare i principi di redazione e i criteri di valutazione, con attenzione specifica al tema degli accantonamenti, nonché i criteri adottati dagli Amministratori e l'osservanza del principio di prudenza: non sono emerse discordanze rispetto alle norme che regolano la redazione del bilancio e l'applicazione dei principi contabili internazionali.

Governo Societario ed assetti proprietari

Gli Amministratori riferiscono sul tema, ai sensi degli articoli 123-*bis* Decreto Legislativo 58/98 e art. 89-*bis* Regolamento Emittenti Consob, nonché delle indicazioni fornite nel "Format per la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari" predisposto da Borsa Italiana, con la redazione di una specifica relazione separata dalla relazione sulla gestione.

Anche il Collegio ha pertanto provveduto a formulare le proprie considerazioni con un separato documento.

Altri adempimenti di legge ed informazioni

Il Collegio ha provveduto ad adeguare il Regolamento di funzionamento del Collegio Sindacale che, nella versione aggiornata, è stato portato a conoscenza del Consiglio di Amministrazione nella seduta del 21 dicembre 2010. Questo Regolamento disciplina le modalità di funzionamento e le competenze del Collegio Sindacale in armonia con i principi sanciti dalle Disposizioni di Vigilanza in materia di organizzazione e governo societario delle banche (ai sensi del provvedimento di Banca d'Italia n. 264010 del 4 marzo 2008 e successive modifiche e integrazioni) e le indicazioni contenute nel D.Lgs. 39/2010. Alla luce di tale decreto legislativo, il Collegio ha altresì ricevuto dalla Società di revisione legale la relazione sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale.

Per quanto concerne le verifiche, i controlli e le informazioni riconducibili all'art. 149 Decreto Legislativo 58/98, tenendo conto anche delle norme di comportamento emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili, delle indicazioni fornite dalle Autorità di Vigilanza e delle altre previsioni connesse con il suddetto decreto, il Collegio può dare atto:

- di aver regolarmente svolto le attività di verifica previste dagli articoli 149 e 151 Decreto Legislativo 58/98; di essersi riunito nel corso dell'anno 2010 numero 73 volte, incluse le verifiche esterne presso filiali e società del Gruppo;
- di aver proceduto ad ispezione presso le controllate BPM Ireland Plc e BPM Fund Management (febbraio 2010);
- di aver partecipato a tutte le 19 riunioni del Consiglio di Amministrazione, ed a tutte le 42 riunioni del Comitato Esecutivo, a tutte le 45 riunioni del Comitato di Finanziamento, nonché a tutte le 21 riunioni del Comitato per il controllo interno, a 14 riunioni del Comitato per la remunerazione, a 18 riunioni della Commissione Soci, a tutte le 10 riunioni dell'Organismo di Vigilanza;
- che le attività del Comitato Esecutivo e del Consiglio di Amministrazione si sono svolte nel rispetto delle norme di legge; le delibere adottate in via di urgenza dal Comitato Esecutivo sono sempre state portate all'esame e alla ratifica del Consiglio di Amministrazione e il Collegio pertanto non ha osservazioni da muovere sul rispetto dei principi di corretta amministrazione che risultano essere stati costantemente osservati;
- di aver ottenuto dagli Amministratori con frequenza almeno trimestrale le informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dalla Società e ciò anche ai sensi dell'articolo 150 decreto legislativo 58/98; il Collegio può dare atto che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non risultano manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea;
- di aver acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, dopo il monito dell'Autorità di Vigilanza, sul mantenimento di adeguati saldi di liquidità. A tal fine il Collegio ha operato sia tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle diverse funzioni, sia con incontri ricorrenti con i responsabili aziendali, che con riscontri diretti in merito agli adempimenti ripetitivi, che mediante la partecipazione ai lavori sia del Comitato Consiliare per il controllo interno che degli altri Comitati Consiliari, con la richiesta alla Direzione *Internal Auditing* di apposite relazioni in funzione dell'attività dalla medesima svolta; si è anche proceduto all'analisi dei verbali ispettivi con giudizio negativo, e all'analisi di tutte le verifiche condotte sulle direzioni della Banca e su tutte le società controllate;
- di aver avuto conferma da parte del Revisore contabile dell'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile, nonché sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- di aver esaminato e valutato il sistema di controllo interno al fine di verificarne l'indipendenza, l'autonomia e la separazione da altre funzioni, e ciò anche in relazione allo sviluppo e alle dimensioni dell'attività sociale nonché ai particolari obblighi e vincoli ai quali la Vostra Società è soggetta; in proposito è stata posta attenzione, insieme con il Comitato per il Controllo interno, all'attività di analisi sulle diverse tipologie di rischio e sulle modalità per il loro governo, con specifica attenzione al processo interno di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale ICAAP, è stata verificata la separatezza delle funzioni di *Compliance*, che appare mantenuta anche nell'attuale struttura, seppur in linea coi controlli di rete sotto la medesima direzione, per un rafforzamento complessivo della struttura dei controlli. Inoltre è stata sollecitata la costante implementazione, in una con la formazione, delle procedure connesse agli obblighi degli intermediari;

■ di aver verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio e della relazione sulla gestione, e così della Nota Integrativa al bilancio in merito alla quale si ricorda, come richiesto dalle specifiche norme di legge, che:

- vengono indicati i beni che la Società ha in *leasing* operativo, specificandone la natura e gli impegni finanziari futuri;
- viene riportata la composizione, la tipologia e la movimentazione delle componenti il patrimonio netto; in particolare tra le riserve la riserva di euro/migliaia 18.989 ha natura di riserva da *fair value* determinata ai sensi dell'art. 6, Decreto Legislativo 38/2005 e pertanto il suo utilizzo è limitato sin tanto che non si siano di fatto realizzati gli eventi che ne hanno consentito la valutazione ed iscrizione.

Il Collegio può altresì dare atto:

■ di aver verificato gli incarichi diversi dalla revisione del bilancio affidati al revisore contabile o ad altri soggetti con il medesimo collegati, rilevando che:

■ gli onorari di Reconta Ernst & Young S.p.A. per l'attività di revisione svolta nell'esercizio 2010 ammontano complessivamente ad euro/migliaia 525 (comprendente delle spese a forfait e del contributo CONSOB) oltre a spese dirette e IVA per le attività relative alla Capogruppo e ad euro/migliaia 1.786 per le attività di revisione contabile relative alle altre società del gruppo;

■ alla stessa Reconta Ernst & Young S.p.A. è stato attribuito un corrispettivo di euro/migliaia 346 (oltre a spese dirette ed IVA) riferito principalmente al rilascio di "*comfort letter*" legate ai programmi EMTN, ai programmi di emissione di *Covered Bonds* ed alla *due diligence* su PRIMA SGR;

- che le decisioni assunte nei confronti delle Società controllate sono coerenti con l'attività propria della Vostra Società, così come lo sono con riferimento alle finalità proprie delle Società controllate stesse, e ciò anche ai sensi art. 114, co. 2, Decreto Legislativo 58/98. Tale attività rientra nell'ambito della normale operatività del Gruppo ed è stata posta in essere con l'osservanza dei principi generali indicati da Consob e recepiti nell'apposita procedura interna;
- che i rapporti intercorsi con le parti correlate rispettano le specifiche procedure approvate dal Consiglio e sono relativi ad operazioni commerciali e finanziarie, rispondono a logiche di mercato ed esiste un interesse del Gruppo al compimento di dette operazioni per le quali sono previste apposite procedure;
- che la Società ha in essere l'opzione per il consolidato fiscale nazionale con le Società italiane partecipate;
- che non sono state riscontrate operazioni atipiche o inusuali;
- che oltre a quanto già illustrato dagli Amministratori nelle loro sedi proprie, e riportato nei documenti che accompagnano il bilancio, non sono state riscontrate altre operazioni di particolare rilievo effettuate dalla Società nel corso dell'esercizio;
- che non si è a conoscenza di eventi per i quali si sia manifestata l'esistenza di interessi degli Amministratori per conto proprio o di terzi;
- di aver ricevuto nel corso dell'esercizio le prescritte relazioni in tema di reclami, di antiriciclaggio e sull'attività svolta dalla funzione di controllo interno; di aver conseguentemente compiuto le prescritte attività di verifica e controllo, raccomandando la massima attenzione nel rispetto degli adempimenti;
- di aver ricevuto e condiviso le relazioni predisposte dal Presidente del Comitato Consiliare per il Controllo interno e dal Consigliere a ciò delegato;
- di essere stati informati – là ove non vi sia stata diretta partecipazione – dell'attività svolta dal Comitato per il Controllo Interno, dal Comitato per la Remunerazione, dalla Commissione per i rapporti con i soci, dall'Organismo di Vigilanza ex Decreto Legislativo 231/01;
- di non aver ricevuto denunce ex art. 2408 codice civile;
- di non aver ricevuto rilievi da parte della società di revisione contabile;
- che per la nomina dei componenti gli organi sociali, vige la specifica normativa per le società quotate secondo quanto regolato dal TUF (e connessi regolamenti attuativi), da applicarsi nella misura più restrittiva prevista dallo statuto sociale;
- che la proposta in merito alla distribuzione di dividendo formulata dall'organo amministrativo non è in contrasto con norme di legge, regolamentari o previsioni di statuto. Il Collegio dà infine atto di non aver rilasciato pareri nel corso dell'esercizio, se non nei casi previsti o consentiti dalle norme di legge, e comunque sempre nei limiti delle proprie funzioni e di aver dato risposta alle richieste di attestazioni pervenute dall'Autorità di Vigilanza.

Osservazioni sul bilancio d'esercizio e sulla proposta di approvazione

Il Collegio Sindacale, considerato che non sono pervenute osservazioni sia in merito alle periodiche verifiche effettuate che in merito al bilancio d'esercizio da parte del Revisore contabile cui competono per legge tali controlli, dato atto dei risultati delle verifiche eseguite, tenuto conto delle considerazioni che precedono, ritiene che il bilancio e la documentazione sottoposti dall'organo amministrativo all'approvazione dell'Assemblea, sia idonea a rappresentare in modo compiuto la realtà aziendale della Società al 31 dicembre 2010 secondo corrette norme di legge.

Ai sensi dell'art. 144-*quinquiesdecies* del Regolamento Emittenti, approvato dalla Consob con deliberazione 11971/99 e successive modificazioni ed integrazioni, l'elenco aggiornato degli incarichi ricoperti dai componenti del Collegio Sindacale presso le società di cui al Libro V, Titolo V, Capi V, VI e VII del codice civile viene reso pubblico presso la Consob.

Milano, 13 aprile 2011

Il Presidente

Dott. Salvatore Rino Messina

I Sindaci Effettivi

Prof. Carlo Bellavite Pellegrini

Rag. Enrico Castoldi

Prof. Stefano Salvatori

Dott. Ezio Simonelli

Relazione della Società di Revisione

**Relazione della società di revisione
ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39**

Agli Azionisti
della Banca Popolare di Milano S.c. a r.l.

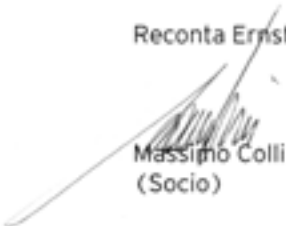
1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa, della Banca Popolare di Milano S.c. a r.l. chiuso al 31 dicembre 2010. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005, compete agli amministratori della Banca Popolare di Milano S.c. a r.l.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 6 aprile 2010.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Milano S.c. a r.l. al 31 dicembre 2010 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Banca Popolare di Milano S.c. a r.l. per l'esercizio chiuso a tale data.



4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della Banca Popolare di Milano S.c. a r.l.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla CONSOB. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Milano S.c. a r.l. al 31 dicembre 2010.

Milano, 12 aprile 2011

Reconta Ernst & Young S.p.A.


Massimo Colli
(Socio)