



BANCA POPOLARE DI MILANO

GRUPPO BIPIEMME

Risultati 2011

27 marzo 2012

  **Executive summary**

  **Risultati consolidati di fine 2011**

  **Conclusione**

  **Allegati**

ottobre 2011



- ❑ Approvazione del nuovo modello di *governance* da sistema tradizionale a duale
- ❑ Nomina dei membri del Consiglio di Gestione

dicembre 2011



- ❑ Aumento di capitale e conversione anticipata Convertendo (totali € 1.200mln)
- ❑ Avvio chiusura BPM Ireland

**gennaio -
febbraio 2012**



- ❑ Nomina Consigliere Delegato
- ❑ Fusione per incorporazione nella Banca di Legnano SpA della Cassa di Risparmio di Alessandria SpA
- ❑ De-risking attivo finanziario: cessione parte di quote di Fondi Aperti (O.I.C.R.)
- ❑ Focalizzazione su core business



NUOVO PIANO INDUSTRIALE
(Presentazione prevista entro 3 mesi)

- PROSPETTIVE MACROECONOMICHE NEGATIVE**
- MERCATI FINANZIARI INCERTI**
- LIVELLO NOMINALE DEI TASSI DI INTERESSE MOLTO BASSO**
- PREVISIONI RECESSIVE PER L'ITALIA (PIL 2012 -2,2% FONTE FMI)**



**IL RAFFORZAMENTO PATRIMONIALE, LA SOLIDA POSIZIONE DI LIQUIDITA'
E LA PRUDENZA ADOTTATA NEL BILANCIO 2011:
PRONTI AD AFFRONTARE IL NUOVO SCENARIO**

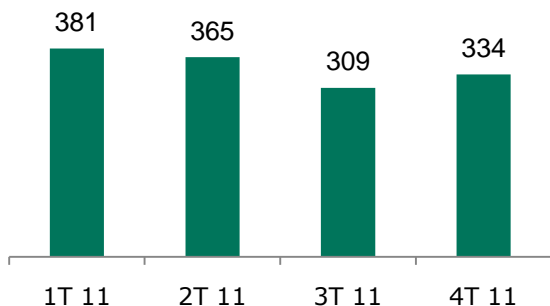
- ❑ Risultato di gestione normalizzato* in crescita T/T
- ❑ Attenzione al contenimento degli oneri operativi (stabile T/T, -5,0% A/A)
- ❑ Accantonamenti su crediti in crescita per rafforzare il bilancio
- ❑ Rettifiche di avviamento (senza impatti sui *ratios* patrimoniali) e svalutazione di alcune partecipazioni coerenti con il deterioramento del contesto di mercato
- ❑ Buona posizione di liquidità con un importante ammontare di attività stanziabili
- ❑ Importante tenuta della raccolta *retail* malgrado la pressione competitiva nel 2° semestre 2011 e buona crescita nei primi 2 mesi 2012. Crescita del numero clienti (+44mila unità nell'anno)
- ❑ Solida patrimonializzazione con Core Tier1 all' 8,02% e Tier1 all' 8,60% dopo accantonamenti e svalutazioni prudenziali
- ❑ Core Tier1 2011 Pro-forma (senza add-on, incluso T Bond) pari a 9,70%

(*) al netto della svalutazione su partecipazione DELMI e della imputazione a CE della riserva negativa AFS di BPM Ireland in seguito a decisione di chiusura della subsidiary.

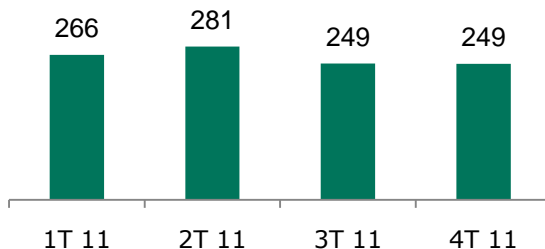
- PROVENTI OPERATIVI** (normalizzati)
- ONERI OPERATIVI** (normalizzati)
- RIS. LORDO DI GESTIONE** (normalizzato)

€mln	4T 2011	T/T %
	334	+8,1%
	(249)	stabili
	86	+41,4%

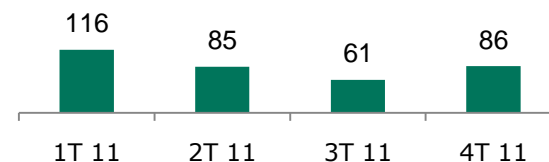
Proventi operativi normalizzati (€mln)



Oneri operativi normalizzati (€mln)



Ris. di gestione normalizzato (€mln)



(*) al netto delle componenti non ricorrenti quasi esclusivamente registrate nel 4T 2011. Si segnala: 1) svalutazione DELMI (-€25m) 2) imputazione a CE della riserva negativa AFS di BPM Ireland in seguito a decisione di chiusura della subsidiary(-€14m).



€ mln	2011
Rettifiche di valore su avviamenti	(336)
Svalutazione partecipazione AM Holding	(84)
Accantonamenti prudenziali rischi e oneri	(46)
Accantonamenti per prestito "Convertendo"*	(40)
Svalutazione DELMI	(25)
BPM Ireland **	(22)
Cessione 81% BPM Vita	20
Affrancamento avviamento L.111/2011	29
Recupero imposte su rettifiche avviamenti e Convertendo	67
TOTALE	(438)

(*) accantonamenti a fronte di potenziali rischi derivanti da problematiche connesse al prestito Convertendo

(**) imputazione a CE della riserva negativa AFS di BPM Ireland in seguito a decisione di chiusura della subsidiary (-€14mln) e altri oneri di liquidazione

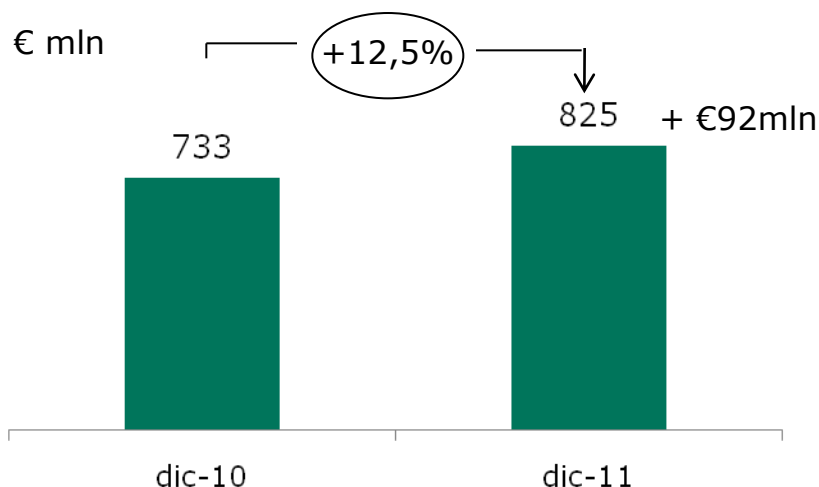
  Executive summary

  **Risultati consolidati di fine 2011**

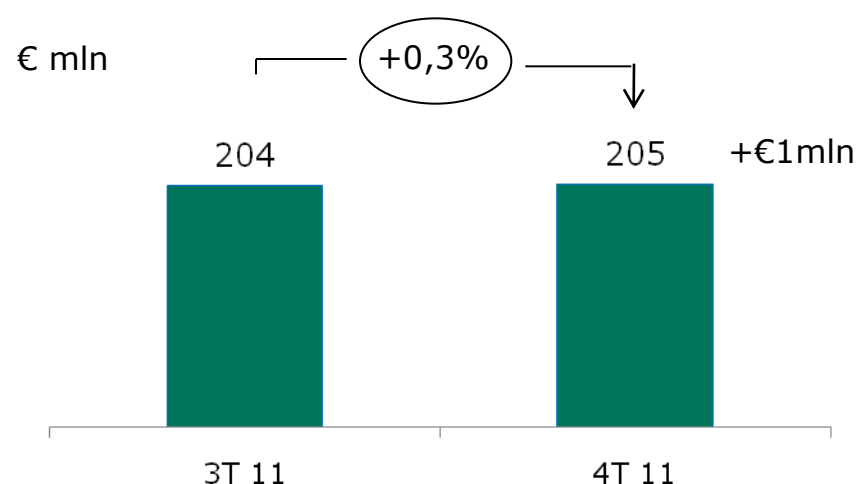
  Conclusione

  Allegati

ANALISI ANNUALE



ANALISI TRIMESTRALE

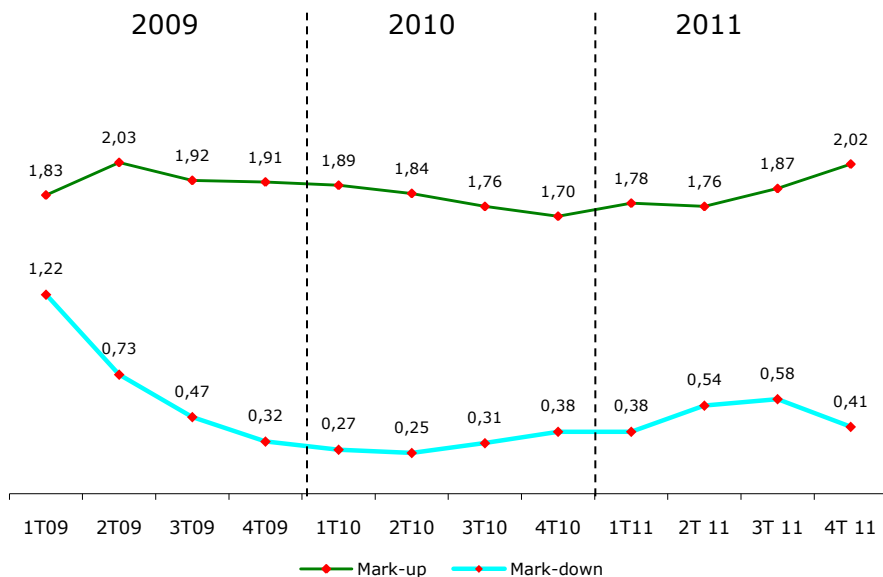


□ Margine di interesse +€92mln (+12,5% A/A) grazie principalmente a:

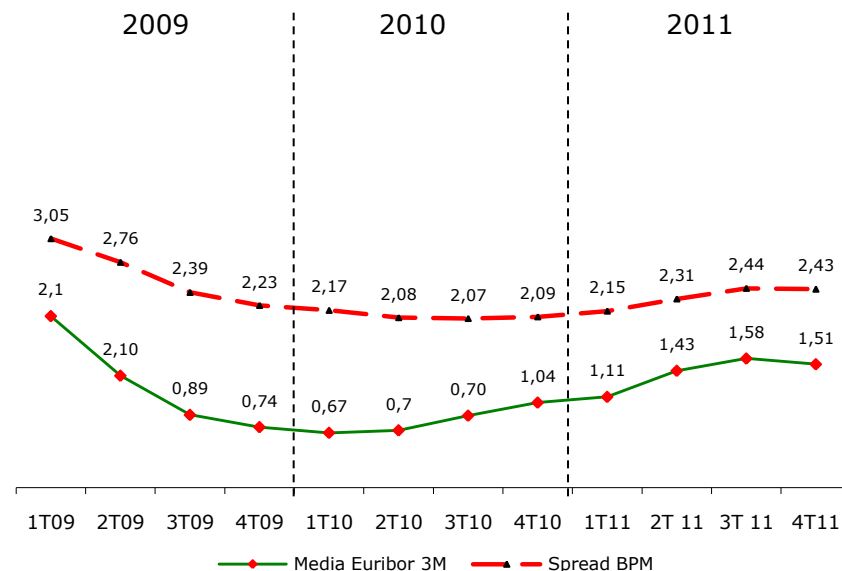
- aumento margine commerciale grazie all'azione di *repricing* sugli impieghi, che ha più che compensato l'aumento del costo della raccolta in crescita in particolare nell'ultima parte dell'anno per il maggior costo della raccolta a scadenza.
- buon risultato dal comparto finanza e *investment banking* grazie soprattutto al maggior contributo dei titoli governativi che ha compensato l'aumento del costo della raccolta istituzionale.

□ Margine di interesse stabile T/T per il proseguimento dell'azione di *repricing* sugli impieghi che ha compensato il maggior onere della raccolta da clientela.

Mark-up e mark-down (%)

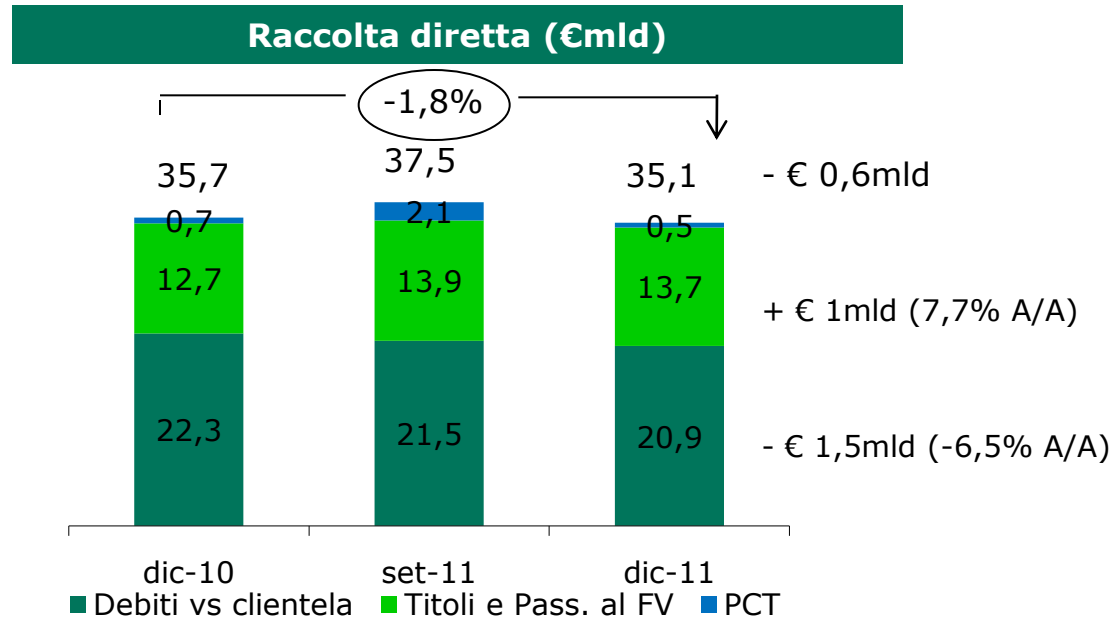


Spread BPM rispetto Euribor 3 mesi

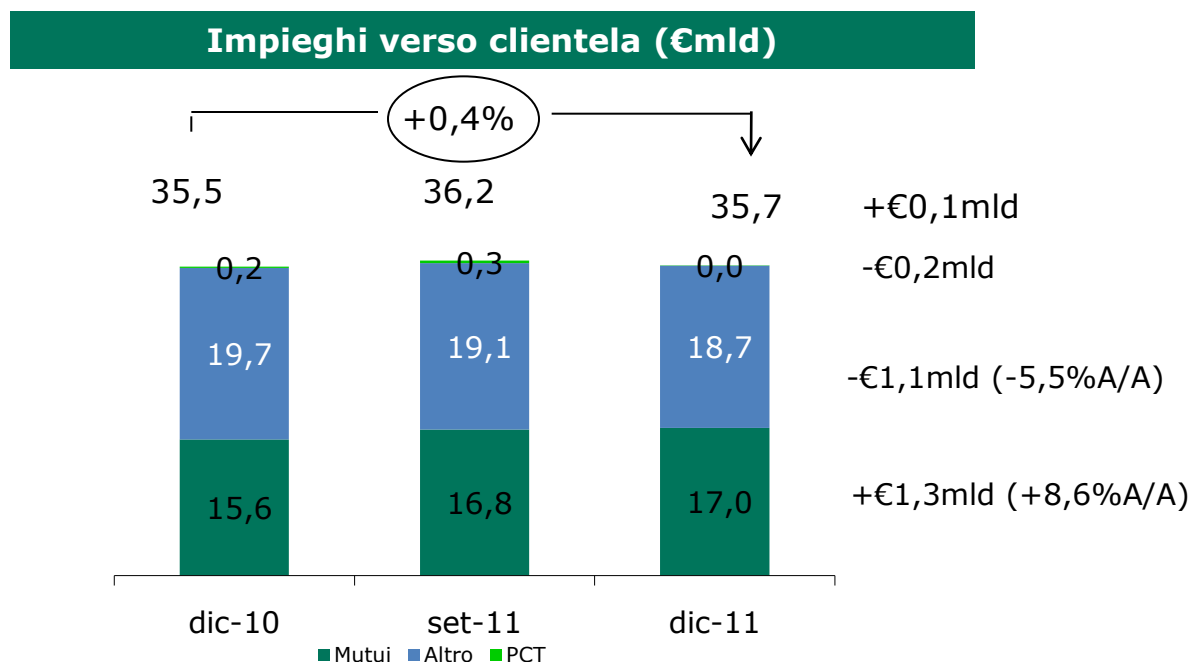


Lo spread del Gruppo BPM aumenta (+34pb 4T/4T) grazie alla significativa crescita del *mark-up* (+32pb 4T/4T) sugli impieghi e di una lieve crescita del *mark-down* (+3pb 4T/4T) sulla raccolta.

Su base trimestrale, lo spread complessivo del Gruppo è sostanzialmente stabile a 243 pb. Il trimestre è stato caratterizzato dalla crescita del *mark-up* (+15pb) sugli impieghi, grazie all'azione di *repricing* sugli attivi, e da un peggioramento del *mark-down* della raccolta (-17pb) in virtù del crescente peso della raccolta a scadenza.



- Buona tenuta della raccolta in un anno particolarmente difficile (-1,8% A/A; -€0,6mld), in particolare sul segmento retail. Nel dettaglio:
 - stabili PCT;
 - crescita raccolta a tempo (+€1mld) nonostante la conversione del prestito Convertendo (-€0,4mld);
 - discesa raccolta a vista per effetto delle diverse scelte della clientela in considerazione del mutato scenario tassi (-€1,5mld);
- A livello gestionale* si segnala la crescita del commercial banking (+3,9% A/A).
- Sul 4° trimestre pesano la discesa dei pct con banche su MTS (-€1,8mld), la conversione anticipata del Convertendo (-€406mld) e la flessione della componente più volatile della raccolta *corporate*.
- Quota di mercato sui depositi stabile a 1,8%.



□ Sostanziale stabilità degli impieghi circa +€150mln (+0,4%A/A) grazie all’aumento dei mutui (€1,3 mld A/A in prevalenza attribuibile alla crescita dei mutui a privati) che mitiga la riduzione dell’esposizione verso il segmento *corporate** (-€0,8 mld) in linea con le direttive di Piano Industriale.

□ A livello gestionale* il commercial banking è in crescita del 7,6% e il corporate banking in flessione dello 0,4%.

□ T/T -€524mln (-1,4%) per minori operazioni PCT di impiego con clientela istituzionale (-€0,2mld); si conferma anche nel 4T il trend di crescita dei mutui (+€1,1mld di nuove erogazioni).

□ Quota di mercato stabile a 1,9%.

(*)Fonte: report gestionale interno

€ mln	dic. 11	set. 11	dic. 10
BPM & Altre Banche Commerciali	7.899	7.746	5.714
BPM Ireland	401	426	525
Banca Akros	813	895	907
TOTALE ATTIVO FINANZIARIO	9.113	9.067	7.146
<i>% su totale attivo (netto di passività finanziarie)</i>	<i>18,1%</i>	<i>18,0%</i>	<i>13,5%</i>
<i>% su totale attivo netto (escl. Akros)</i>	<i>16,5%</i>	<i>16,3%</i>	<i>19,4%</i>

€ mln	dic .11	set. 11	dic. 10
BPM & altre banche commerciali	7.899	7.746	5.714
di cui			
Governativi (di cui: italiani 99% e BEI 1%)	6.358	6.361	4.383
Finanziari	602	321	343
Partecipazioni azionarie	422	486	473
Fondi aperti	268	299	286
Private equity	210	187	179
Derivati attivi/passivi di copertura e di negoziazione	38	102	50

- Nei primi 2 mesi 2012 ceduti fondi aperti per circa € 100mln
- Riserva negativa su titoli di stato AFS a fine febbraio 2012 sostanzialmente azzerata (circa -€6mln)

Fonte: Dati interni gestionali normalizzati per Bipiemme Vita

- ❑ **Posizione con BCE al 31.12.2011 pari a circa €7,5mld (al 20.03.2012 circa €6mld)**
 - Circa €2,4 mld LTRO a 3 anni al 31.12.2011 (circa €4.2mld a marzo 2012)
 - Titoli garantiti dal MEF (€1.5mld)

- ❑ **Saldo netto interbancario *unsecured* al 31.12.11 praticamente azzerato (-€0,1mld)**

- ❑ **Buffer di attività' stanziabili libere (unencumbered) a €4mld**

- ❑ **Saldo netto di liquidita' positivo**

1 MESE

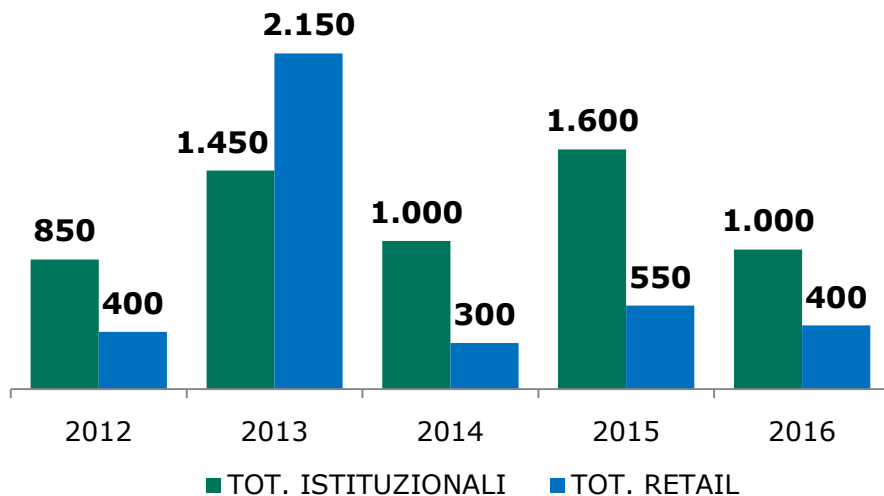
€3.3mld

3 MESI

€3.8mld

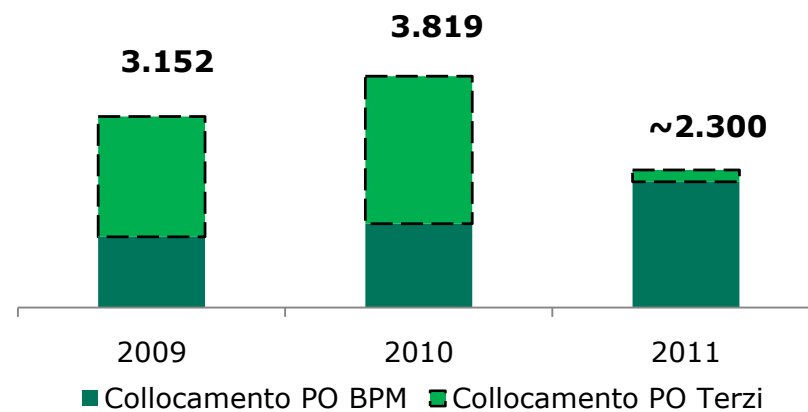
Fonte: report di liquidità del 20.03.2012

Scadenze obbligazioni (€ mln)



Fonte: report di liquidità al 20.03.2012

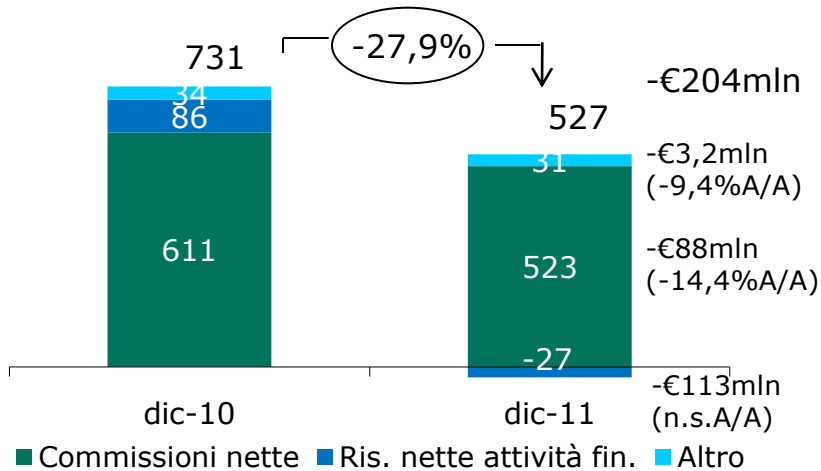
Collocamenti rete commerciale (€ mln)



Fonte: dati interni gestionali

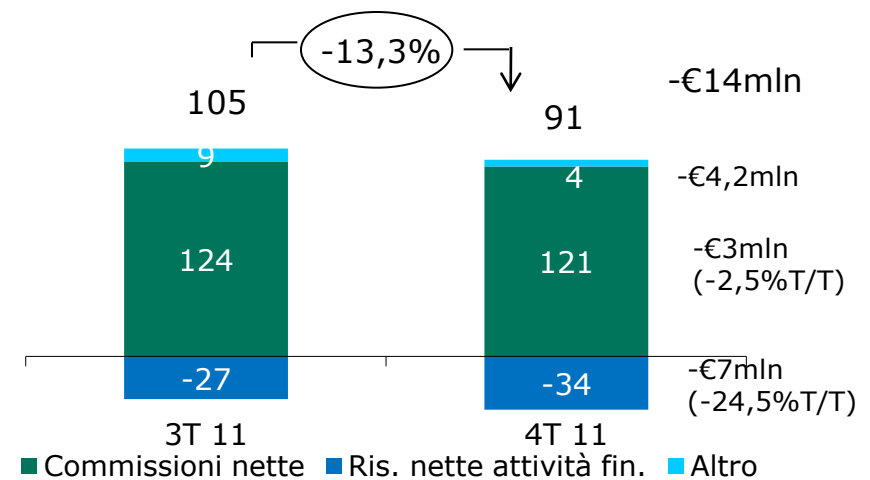
ANALISI ANNUALE

Margine da servizi (€mln)



ANALISI TRIMESTRALE

Margine da servizi (€mln)



COMMISSIONI

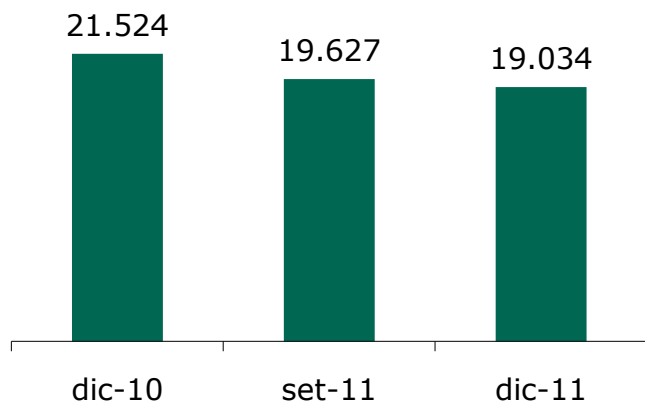
- A/A -€88mln (-14,4%) principalmente per minori commissioni di collocamento di prodotti di terzi (circa -€77mln) e debolezza delle commissioni sul risparmio gestito legata alla contrazione dei volumi. Buona tenuta delle commissioni di banca tradizionale.
- T/T -€3mln (-2,5%) è dovuta a minori commissioni sul risparmio gestito.

RISULTATO NETTO ATTIVITA' FINANZIARIA

- A/A -€113mln dovuto principalmente a:
 - svalutazioni di portafoglio per circa -€123mln di cui Delmi e BPM Ireland non ricorrenti*;
 - minor contributo di Banca Akros (-€43mln);
 - risultato positivo dell'attività di gestione ALM (+€55mln)
- Il risultato netto attività finanziaria, al netto delle voci non ricorrenti incluse nel 4T 2011, è positivo per circa €5 mln.

(*) svalutazione Delmi (-€25m) e portafoglio AFS di BPM Ireland in seguito a decisione di chiusura della subsidiary (-€14mln)

Risp. Amministrato (€mln)



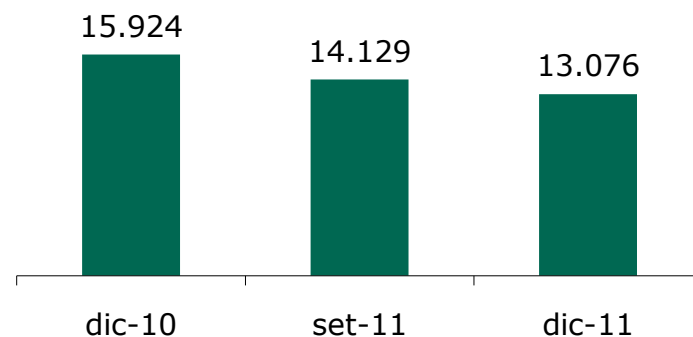
Risparmio gestito

La contrazione A/A di €2,8mld (-17,9%) risente non solo dell'andamento negativo dei mercati finanziari, ma anche della flessione registrata dalla raccolta netta (-€1,6mld) e concentrata sui fondi comuni di investimento (-1.1mld). Quest'ultimo andamento risente del trend complessivo di sistema che nel 2011 ha registrato deflussi di liquidità per €33mld.

Risparmio amministrato

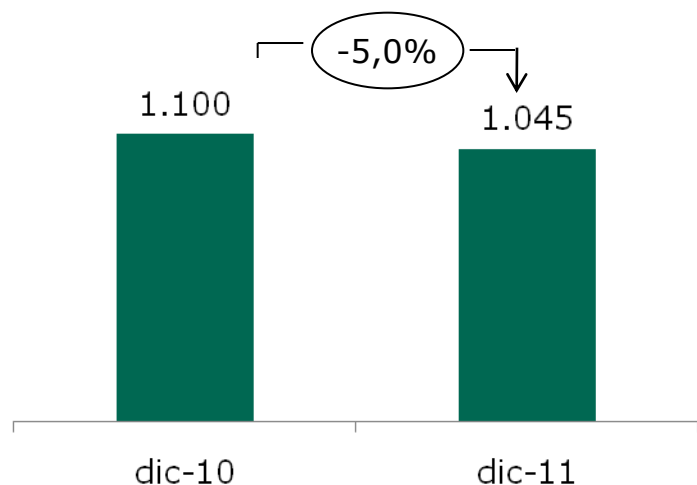
La flessione A/A di €2,5mld (-11,6%) sconta prevalentemente l'andamento dei mercati finanziari. La contrazione risente anche della scelta della clientela di privilegiare forme a tempo di raccolta diretta (obbligazioni e certificati di deposito) anziché verso prodotti di terzi. I collocamenti di prodotti terzi nel 2011 sono stati pari a €201mld contro €2.438mld dell'anno precedente.

Risp. gestito (€mln)



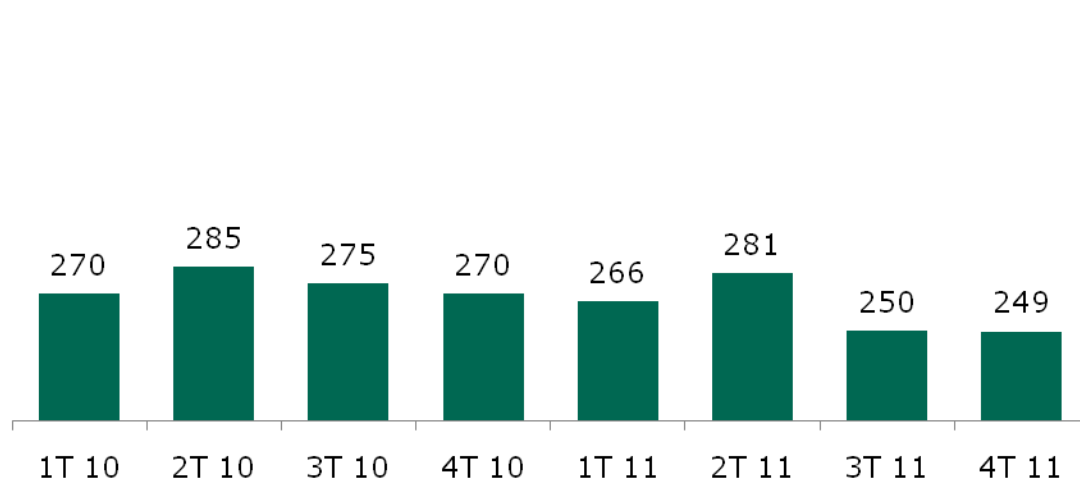
ANALISI ANNUALE

Oneri operativi (€mln)



ANALISI TRIMESTRALE

Oneri operativi (€mln)



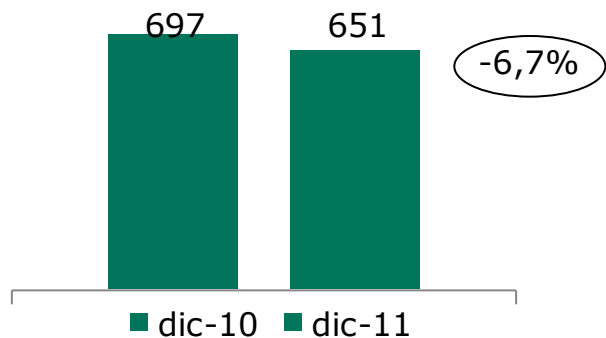
□ A/A -€54,7mln (-5,0%) grazie a minori costi del personale (€-46,5mln A/A), pari a -6,7% e minori spese amministrative e ammortamenti (€ -8,2mln A/A), pari a -2,0%.

□ Il costo del personale ha beneficiato delle adesioni al fondo di solidarietà e delle minori componenti variabili, sia delle banche commerciali che di Banca Akros. Il totale organici si attesta a 8.467 unità in calo di 135 unità A/A.

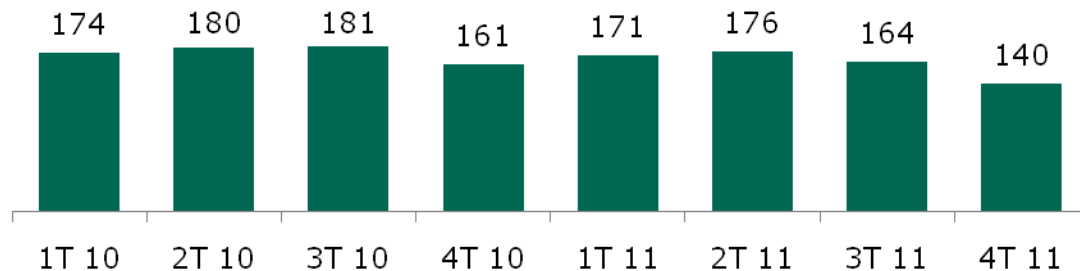
□ La contrazione di spese di amministrazione e ammortamenti deriva dalla perseverante politica di contenimento dei costi delle banche commerciali e dall'ottimizzazione di alcuni contratti di fornitura, nonostante gli oneri legati ad operazioni straordinarie (fusione BdL/CRA) e alle due assemblee straordinarie 2011.

ANALISI ANNUALE

Spese del personale (€mln)

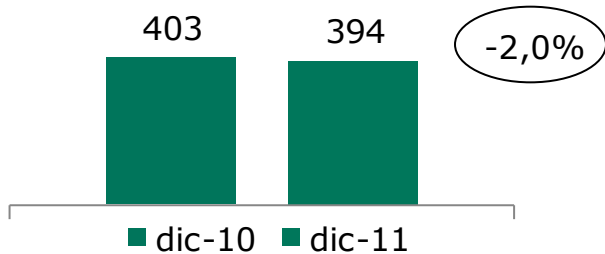


ANALISI TRIMESTRALE

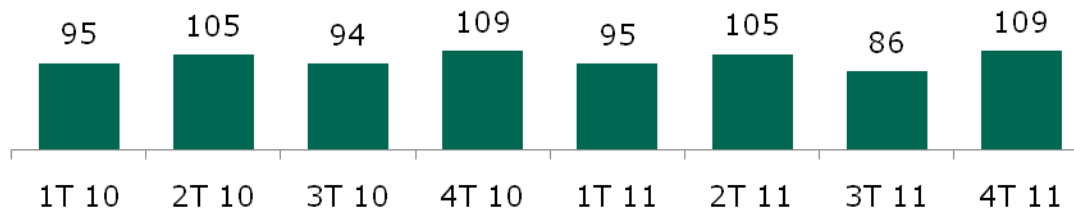


ANALISI ANNUALE

Spese amm.ve e amm.ti (€mln)

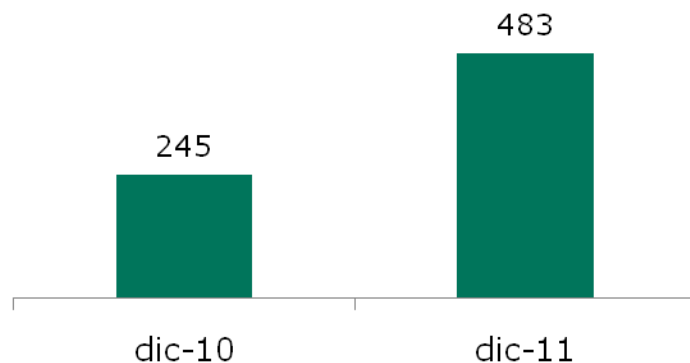


ANALISI TRIMESTRALE



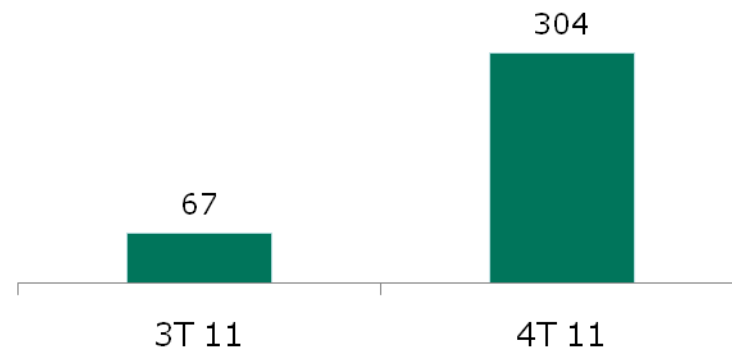
ANALISI ANNUALE

Rettifiche su crediti (€mln)



ANALISI TRIMESTRALE

Rettifiche su crediti (€mln)



□ Approccio prudentiale alla luce del deterioramento economico amplificatosi nell'ultima parte dell'anno e dello scenario recessivo previsto per il 2012 (PIL -2,2% fonte FMI).

□ Radicata presenza in Lombardia, regione fra le più ricche d'Europa, che storicamente reagisce in anticipo rispetto al resto di Italia sia alle fasi recessive che a quelle di ripresa economica.

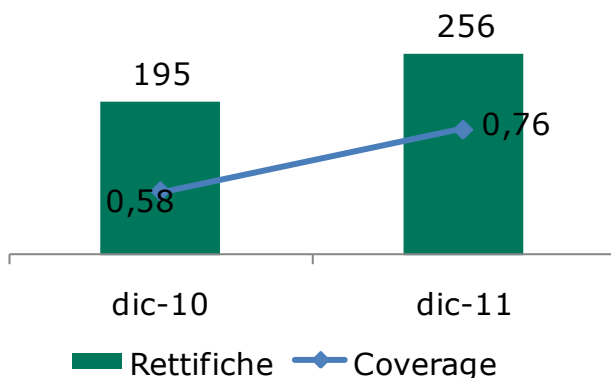
□ Incremento prudentiale delle riserve a copertura dei crediti anomali del comparto immobiliare (da 11,6% di fine 2010 a 15,6% di fine 2011).

□ Rafforzamento di bilancio grazie all'incremento delle rettifiche su crediti in *bonis*, pari a oltre €60mln nel 4T 2011.

ANALISI ANNUALE

Riserve su crediti in bonis e coverage

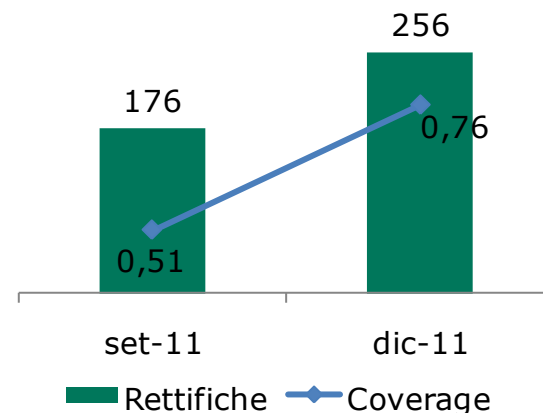
€ mln; %



ANALISI TRIMESTRALE

Riserve su crediti in bonis e coverage

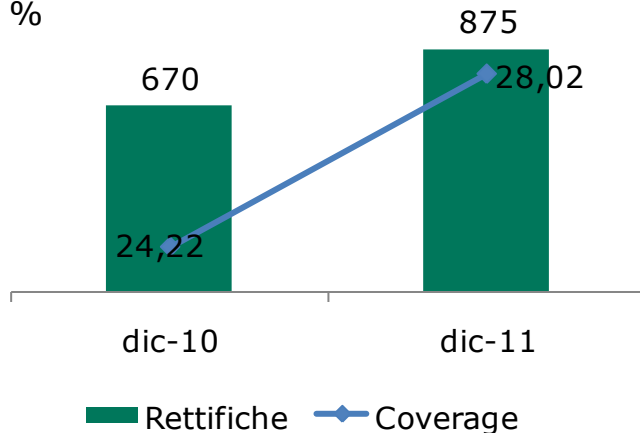
€ mln; %



ANALISI ANNUALE

Riserve su crediti deteriorati e coverage

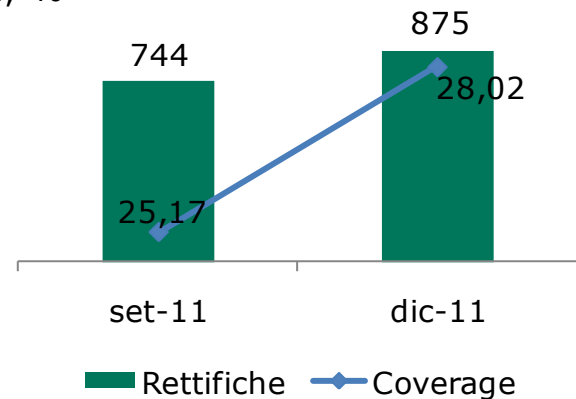
€ mln; %



ANALISI TRIMESTRALE

Riserve su crediti deteriorati e coverage

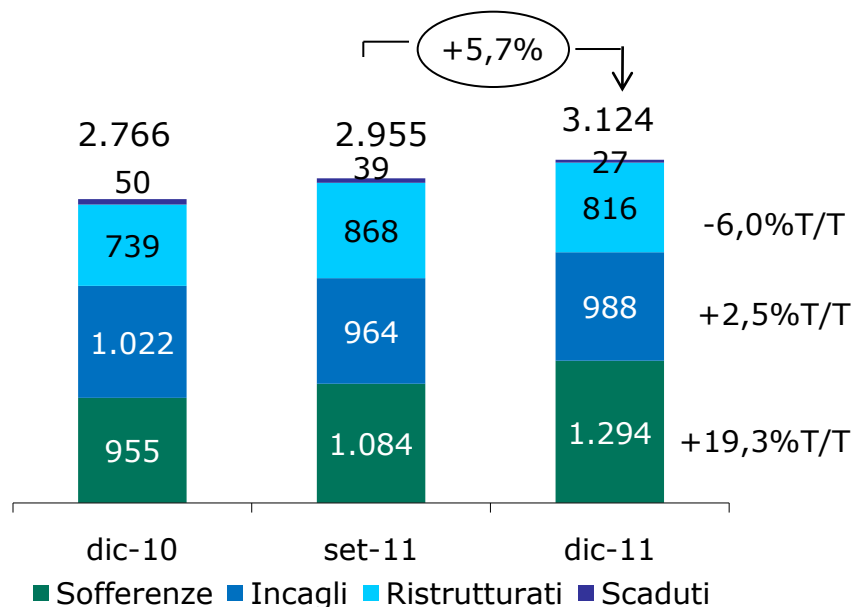
€ mln; %



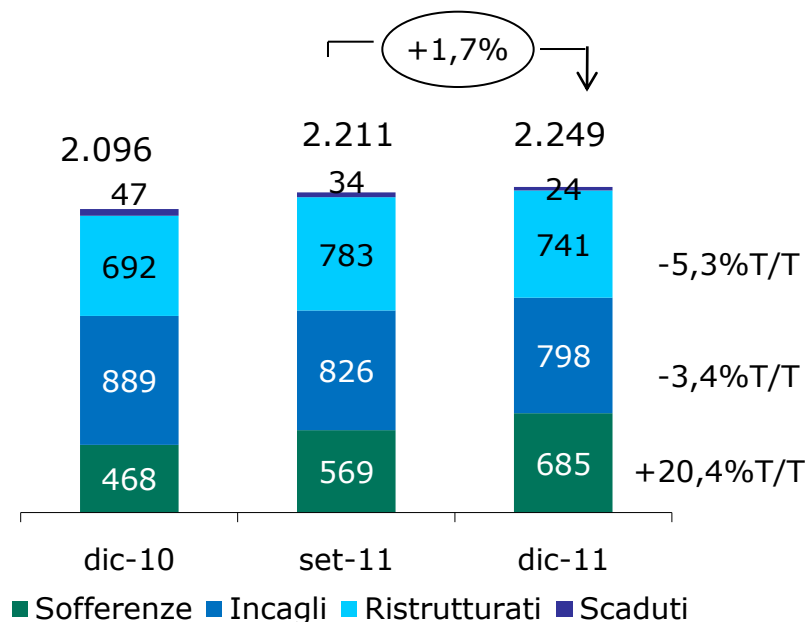
Valori in %	dic-11	set-11	dic-10
Attività deteriorate	28,02	25,17	24,22
Sofferenze	47,03	47,53	51,03
Incagli	19,24	14,33	12,98
Ristrutturati	9,10	9,79	6,38
Scaduti	9,26	13,77	5,33
In bonis	0,76	0,51	0,58
Totale rettifiche di valore	3,07	2,48	2,38

- ❑ Importante crescita della copertura attività deteriorate (A/A) da 24,22% a 28,02%.
- ❑ Copertura di tutte le categorie dei crediti anomali in crescita A/A ad eccezione delle sofferenze per effetto della maggior presenza di posizioni assistite da garanzie reali su nuovi flussi.
- ❑ Il *coverage* delle sofferenze (47%) risente degli stralci avvenuti che hanno comportato l'abbattimento diretto del valore nominale dell'esposizione. Su basi omogenee, tenuto conto dello stralcio complessivo dei crediti, il grado di copertura delle sofferenze sarebbe ampiamente superiore.
- ❑ La prudente politica di accantonamenti adottata consente la crescita del grado di copertura complessiva da 2,38% a 3,07% (+69pb A/A).

Crediti deteriorati lordi (€mln)



Crediti deteriorati netti (€mln)



□ Crediti deteriorati netti pressochè stabili T/T (+1,7%) con un incremento delle sofferenze e una riduzione degli incagli e ristrutturati.

□ La crescita più contenuta dei crediti deteriorati netti rispetto ai lordi (+5,7% T/T) conferma la prudenza adottata nel bilancio 2011.

□ I flussi delle nuove sofferenze nel 2011 derivano sostanzialmente da altre categorie di crediti deteriorati.

☐ La voce **accantonamenti per rischi e oneri** include le seguenti componenti non ricorrenti:

	€mln	2011
➤ Prestito Convertendo*		(40)
➤ Impegni contrattuali verso AM Holding		(31)
➤ Impegni contrattuali relativi a BPM Vita		(13)
TOTALE		(84)

☐ La voce **utile (perdite) da partecipazioni ed investimenti** include le seguenti voci non ricorrenti:

	€mln	2011	
➤ Impairment su partecipazione AM Holding		(84)	} NESSUN IMPATTO SUI RATIO PATRIMONIALI
➤ Impairment su avviamenti (pari al 50% del totale)		(336)	
di cui: <i>B.ca di Legnano e Cr. Alessandria</i>		(321)	
<i>BP Mantova</i>		(13)	
TOTALE		(420)	

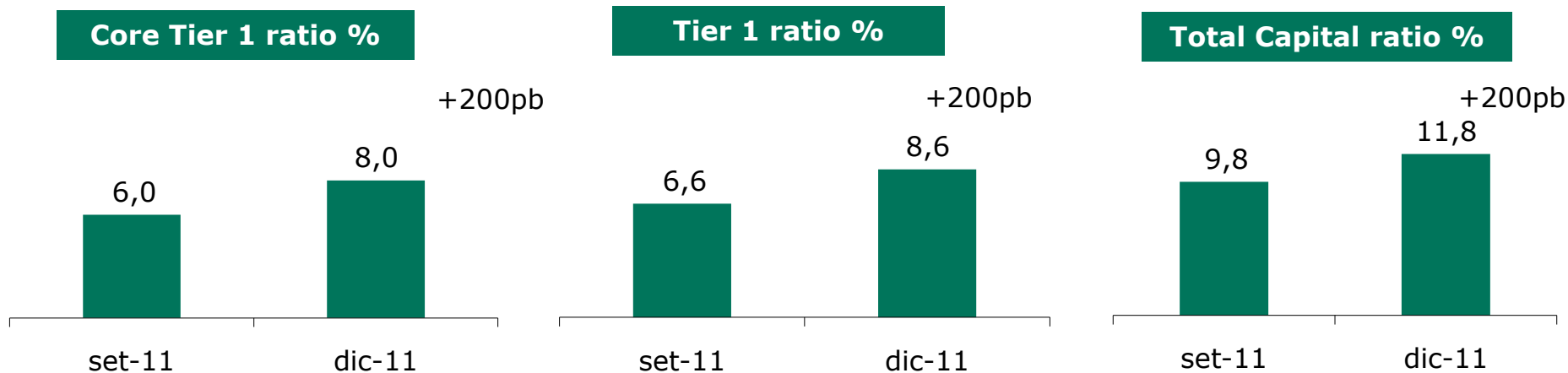
(*) *accantonamenti a fronte di potenziali rischi derivanti da problematiche connesse al prestito Convertendo*

(€m)	4T 2011	3T 2011	4T 2011 normalizzato*	3T 2011 normalizzato*
Margine di interesse	204,6	203,9	204,6	203,9
Margine non da interesse	91,3	105,3	129,7	105,3
di cui :				
<i>Commissioni nette</i>	121,0	124,1	121,0	124,1
<i>Risultato netto attiv. Finanziaria</i>	(34,0)	(27,3)	4,4	(27,3)
Proventi operativi	295,9	309,2	334,3	309,2
Oneri operativi	(248,9)	(249,6)	(248,6)	(248,6)
<i>Spese per il personale</i>	(140,4)	(163,7)	(140,1)	(162,8)
Risultato di gestione	47,1	59,7	85,7	60,6
Rett. nette su crediti e altre op.	(303,8)	(66,6)	(303,8)	(66,6)
Acc.ti netti a fondi rischi e oneri	(110,1)	0,8	(22,6)	0,8
Utile/perdita da partecip. e inv.	(420,0)	0,0	(0,2)	0,0
Utile/perdita pre-tasse	(786,9)	(6,1)	(240,9)	(5,2)
Imposte sul reddito di periodo	116,7	(15,2)	27,3	(15,5)
Utile/perdita attiv. in via di dism.	0,1	26,0	0,0	0,0
Utile/perdita di terzi	8,9	(0,5)	9,0	(0,6)
Utile/perdita di periodo	(661,2)	4,2	(204,6)	(21,2)

(*) al netto delle componenti non ricorrenti

(€m)	2011	2010	2011 normalizzato*	2010 normalizzato*
Margine di interesse	824,8	733,2	824,8	733,2
Margine non da interesse	527,1	730,9	565,5	730,9
<i>di cui:</i>				
<i>Commissioni nette</i>	523,2	610,8	523,2	610,8
<i>Risultato netto attiv. Finanziaria</i>	(27,0)	86,0	11,4	86,0
Proventi operativi	1.351,8	1.464,1	1.390,3	1.464,1
Oneri operativi	(1.044,9)	(1.099,7)	(1.043,7)	(1.094,0)
<i>Spese per il personale</i>	(650,6)	(697,2)	(649,4)	(691,5)
Risultato di gestione	306,9	364,4	346,5	370,1
Rett. nette su crediti e altre op.	(483,4)	(244,6)	(483,4)	(244,6)
Acc.ti netti a fondi rischi e oneri	(111,6)	(11,1)	(24,1)	(11,1)
Utile/perdita da partecip. e inv.	(419,2)	55,0	0,6	0,1
Utile/perdita pre-tasse	(707,4)	(14,8)	(160,4)	114,4
Imposte sul reddito di periodo	66,7	(86,6)	(22,9)	(81,6)
Utile/perdita attiv. in via di dism.	19,5	212,5	0,0	0,0
Utile/perdita di terzi	6,9	(5,2)	6,9	(4,2)
Utile/perdita di periodo	(614,3)	106,0	(176,5)	28,6

(*) al netto delle componenti non ricorrenti



□ RWA totali al 31/12/2011 pari a €45,8 mld (di cui circa €7,9mldn filtri prudenziali imposti da Banca d' Italia), così ripartiti:

- rischio di credito: €37,2mld (di cui add-ons: €2,5mld)
- rischio di mercato: €0,5mld
- rischio operativo: €2,7mld
- Requisiti patrimoniali specifici: €5,4mld

□ Coefficienti patrimoniali pro-forma (senza add on, con Tremonti bond) sono pari a:

- Core Tier1 9,7%
- Tier 1 10,4%
- Total capital ratio 14,3%



Executive summary



Risultati consolidati di fine 2011



Conclusione



Allegati

2011



ANNO DIFFICILE E DI CAMBIAMENTO ...

PUNTO E A CAPO

1° STEP



- ❑ NUOVA GOVERNANCE
- ❑ RAFFORZAMENTO MANAGEMENT
- ❑ AVVIO PROCESSO ATTENZIONE AI COSTI E RICERCA DI EFFICIENZE

2° STEP



- ❑ BILANCIO 2011: RAFFORZAMENTO PATRIMONIALE E PRUDENZA

3° STEP



- ❑ PRESENTAZIONE NUOVO PIANO STRATEGICO PREVISTO ENTRO 3 MESI
- ❑ FOCUS SU:
 - ❑ MODELLO DI BANCA TRADIZIONALE A SERVIZIO DI CLIENTI E TERRITORIO
 - ❑ EFFICIENZA E ATTENZIONE AI COSTI
 - ❑ MERITOCRAZIA E RESPONSABILIZZAZIONE MANAGEMENT
 - ❑ ATTENZIONE ALLA CREAZIONE DI VALORE PER TUTTI GLI STAKEHOLDER

IL FUTURO DI BPM

I driver: efficienza, meritocrazia, trasparenza e orgoglio di appartenenza

BPM deve rifocalizzarsi sul territorio e sul core business

BPM deve migliorare in efficienza e attenzione ai costi

BPM deve credere nelle proprie potenzialità per poter competere sul mercato da protagonista

  **Executive summary**

  **Risultati consolidati di fine 2011**

  **Conclusione**

  **Allegati**

Questo documento è stato preparato da Banca Popolare di Milano a scopi esclusivamente informativi e solo per presentare le strategie e i principali dati finanziari del Gruppo.

La Società, i suoi consulenti e rappresentanti non possono essere ritenuti responsabili (per negligenza o per altro) per qualunque perdita derivata dall'uso di questo documento e dei suoi contenuti.

Tutte le informazioni prospettiche qui contenute sono state predisposte sulla base di determinate assunzioni che potrebbero risultare non corrette e pertanto i risultati qui riportati potrebbero variare.

Proprio per l'incertezza relativa alle assunzioni ed ipotesi qui adottate, si avvisano i lettori di non fare eccessivo affidamento sulle informazioni previsionali come previsione di risultati effettivi. La capacità del Gruppo BPM di ottenere risultati e obiettivi previsti dipende da numerosi fattori fuori dal controllo del management. I risultati effettivi potrebbero differire sensibilmente – anche in termini peggiorativi – da quelli previsti o impliciti nei dati previsionali. Tali stime e previsioni implicano un grado di incertezza che potrebbe influenzare sensibilmente i risultati attesi e sono costruite su ipotesi di base.

Le previsioni, stime e obiettivi qui formulati si basano su informazioni di cui dispone il Gruppo BPM in data odierna. Il Gruppo BPM non si assume alcun impegno di aggiornare pubblicamente e di rivedere previsioni e stime, qualora venissero disponibili nuove informazioni, di eventi futuri o di altro, fatta salva l'osservanza delle leggi applicabili. Tutte le previsioni e stime successive - scritte ed orali – attribuibili al Gruppo BPM o a persone che agiscono per conto dello stesso sono espressamente qualificate, nella loro interezza, da queste dichiarazioni cautelative.

Nel formulare una propria opinione i lettori devono tenere in considerazione i fattori sopra citati.

Questo documento non rappresenta né un'offerta né un invito ad acquistare o a sottoscrivere azioni e nessuna parte di tale documento può essere considerata la base di alcun contratto o accordo.

Tutte le informazioni qui contenute non possono essere riprodotte, pubblicate o distribuite, né integralmente, né in parte per nessuna finalità.

Con l'accettazione di tale avvertenze Lei acconsente a tutti i suddetti limiti.

Questo documento è la traduzione della versione originale redatta in lingua inglese della presentazione utilizzata per l'illustrazione dei risultati del 4T 2011. Si fa presente che, in caso di discordanze tra le due versioni, farà fede la versione in lingua inglese.

Il dott. Roberto Frigerio, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta in questa presentazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

A seguito cessione dell'81% del capitale sociale di Bipiemme Vita detenuto da Banca Popolare di Milano al gruppo assicurativo francese Covèa, a settembre 2011 la quota del 19% mantenuta nella compagnia è stata consolidata a patrimonio netto. Si segnala infine che a seguito della cessione della quota di maggioranza di Anima SGR ed al conseguente deconsolidamento della stessa dai risultati al 31.12.2010, si è provveduto alla riclassifica dei risultati del 2010 al fine di consentire un confronto omogeneo dei dati.

Gruppo Bipiemme: c/e evoluzione trimestrale

(euro/mln) Voci	Esercizio 2011				Esercizio 2010			
	Quarto trimestre	Terzo trimestre	Secondo trimestre	Primo trimestre	Quarto trimestre	Terzo trimestre	Secondo trimestre	Primo trimestre
Margine di interesse	204,6	203,9	209,0	207,3	188,8	183,2	181,2	180,0
Margine non da interesse:	91,3	105,3	156,5	174,0	150,9	193,9	147,0	239,2
Commissioni nette	121,0	124,1	132,9	145,2	151,8	139,0	146,1	173,9
Utile (perdita) da partecipazioni valutate a P.N.	(7,4)	(0,5)	0,3	3,5	1,2	1,3	(2,7)	0,0
Risultato netto attività finanziaria	(34,0)	(27,3)	17,6	16,7	(8,9)	46,5	(7,3)	55,7
<i>Altri oneri/proventi operativi</i>	<i>11,8</i>	<i>8,9</i>	<i>5,7</i>	<i>8,6</i>	<i>6,7</i>	<i>7,1</i>	<i>11,0</i>	<i>9,5</i>
Proventi operativi	295,9	309,2	365,4	381,3	339,7	377,1	328,2	419,2
<i>Spese per il personale</i>	<i>(140,4)</i>	<i>(163,7)</i>	<i>(175,6)</i>	<i>(170,9)</i>	<i>(161,3)</i>	<i>(181,3)</i>	<i>(180,2)</i>	<i>(174,3)</i>
<i>Spese amministrative</i>	<i>(82,4)</i>	<i>(65,6)</i>	<i>(85,1)</i>	<i>(74,8)</i>	<i>(87,5)</i>	<i>(74,3)</i>	<i>(84,9)</i>	<i>(75,6)</i>
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	(26,1)	(20,2)	(20,1)	(19,9)	(21,2)	(19,7)	(19,6)	(19,7)
Oneri operativi	(248,9)	(249,6)	(280,9)	(265,7)	(270,0)	(275,4)	(284,8)	(269,6)
Risultato della gestione operativa	47,1	59,7	84,6	115,6	69,7	101,7	43,4	149,6
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(303,8)	(66,6)	(70,6)	(42,4)	(92,5)	(49,2)	(36,0)	(66,8)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(110,1)	0,8	(1,4)	(0,9)	(5,3)	(3,1)	(0,7)	(2,0)
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti	(420,0)	0,0	0,5	0,3	(0,1)	0,1	55,0	0,0
Oneri fiscali straordinari	0,0	0,0	0,0	0,0	(178,5)	0,0	0,0	0,0
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	(786,9)	(6,1)	13,1	72,6	(206,6)	49,5	61,7	80,7
Imposte sul reddito del periodo	116,7	(15,2)	(4,0)	(30,8)	(0,1)	(22,3)	(30,9)	(33,3)
Utile (perdita) da attività in via di dismissione	0,1	26,0	(8,0)	1,3	205,3	11,7	(8,2)	3,7
Utili (perdite) di terzi	8,9	(0,5)	(0,7)	(0,8)	(0,5)	(1,1)	(2,5)	(1,1)
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della capogruppo	(661,2)	4,2	0,4	42,3	(2,0)	37,7	20,1	50,1

Fonte: Bilancio consolidato 2011 del Gruppo Bipiemme

(euro/mln)	Esercizio 2011	Esercizio 2010	Variazioni	
			in valore	in %
Commissioni attive	596,8	685,0	(88,2)	(12,9)
Commissioni passive	(73,6)	(74,2)	0,6	0,8
Totale commissioni nette	523,2	610,8	-87,6	-14,3
Composizione:				
garanzie rilasciate e ricevute	31,6	31,1	0,5	1,7
derivati su crediti	(0,1)	(0,6)	0,6	90,7
servizi di gestione, intermed. e consulenza	184,4	283,1	(98,7)	(34,8)
servizi di incasso e pagamento	90,2	87,4	2,8	3,2
servizi di servicing per operaz. di cartolarizzaz.	0,0	-	-	-
tenuta e gestione dei conti correnti	120,1	129,1	(9,0)	(6,9)
altri servizi	96,8	80,7	16,2	20,0
Totale commissioni nette	523,2	610,8	(87,6)	(14,3)

Fonte: Bilancio consolidato 2011 del Gruppo Bipiemme

Gruppo Bipiemme: evoluzione qualità credito

Esposizione lorda (euro/mln)	31.12.2011		30.09.2011		31.12.2010		Variazioni (A - B)		Variazioni (A - C)	
	A	Incidenza %	B	Incidenza %	C	Incidenza %	Assolute	%	Assolute	%
Attività deteriorate	3.123,8	8,5	2.954,7	7,9	2.766,2	7,6	169,0	5,7	357,6	12,9
a) Sofferenze	1.293,6	3,5	1.084,4	2,9	955,3	2,6	209,3	19,3	338,4	35,4
b) Incagli	987,9	2,7	963,6	2,6	1.021,6	2,8	24,3	2,5	-33,7	-3,3
c) Esposizioni ristrutturate	815,7	2,2	867,5	2,3	739,3	2,0	-51,8	-6,0	76,4	10,3
d) Esposizioni scadute	26,5	0,1	39,2	0,1	50,0	0,1	-12,7	-32,3	-23,4	-46,9
Altre Attività	33.692,6	91,5	34.174,8	92,1	33.636,5	92,4	-482,2	-1,4	56,1	0,2
Totale crediti lordi verso clientela	36.816,3	100,0	37.129,5	100,0	36.402,7	100,0	-313,2	-0,8	413,7	1,1

Rettifiche di valore	31.12.2011		30.09.2011		31.12.2010		Variazioni (A - B)		Variazioni (A - C)	
	A	Indice copertura %	B	Indice copertura %	C	Indice copertura %	Assolute	%	Assolute	%
Attività deteriorate	875,2	28,0	743,8	25,2	669,9	24,2	131,4	17,7	205,3	30,6
a) Sofferenze	608,4	47,0	515,4	47,5	487,5	51,0	93,0	18,1	120,9	24,8
b) Incagli	190,1	19,2	138,1	14,3	132,6	13,0	52,0	37,7	57,4	43,3
c) Esposizioni ristrutturate	74,3	9,1	84,9	9,8	47,1	6,4	-10,7	-12,6	27,1	57,5
d) Esposizioni scadute	2,5	9,3	5,4	13,8	2,7	5,3	-2,9	-54,5	-0,2	-7,6
Altre Attività	255,6	0,8	176,3	0,51	195,3	0,6	79,3	45,0	60,2	30,8
Totale rettifiche di valore	1.130,8	3,1	920,1	2,5	865,2	2,4	210,7	22,9	265,5	30,7

Esposizione netta	31.12.2011		30.09.2011		31.12.2010		Variazioni (A - B)		Variazioni (A - C)	
	A	Incidenza %	B	Incidenza %	C	Incidenza %	Assolute	%	Assolute	%
Attività deteriorate	2.248,6	6,3	2.210,9	6,1	2.096,3	5,9	37,6	1,7	152,3	7,3
a) Sofferenze	685,2	1,9	569,0	1,6	467,8	1,3	116,2	20,4	217,4	46,5
b) Incagli	797,8	2,2	825,5	2,3	889,0	2,5	-27,7	-3,4	-91,2	-10,3
c) Esposizioni ristrutturate	741,4	2,1	782,6	2,2	692,2	1,9	-41,1	-5,3	49,3	7,1
d) Esposizioni scadute	24,1	0,1	33,8	0,1	47,3	0,1	-9,7	-28,8	-23,2	-49,1
Altre Attività	33.437,0	93,7	33.998,5	93,9	33.441,2	94,1	-561,5	-1,7	-4,2	0,0
Totale crediti netti verso clientela	35.685,6	100,0	36.209,5	100,0	35.537,4	100,0	-523,9	-1,4	148,1	0,4

Fonte: Bilancio consolidato 2011 del Gruppo Bipiemme