



BANCA POPOLARE DI MILANO
Il futuro è di chi fa.

GRUPPO BIPIEMME RISULTATI 3T 2012

PIERO MONTANI – CONSIGLIERE DELEGATO

Milano, 13 novembre 2012

1

Executive summary

2

Dati patrimoniali

3

Dati economici

4

Adeguatezza patrimoniale

 **PIANO STRATEGICO 2012-15: approvato dal CdG il 24/07/2012 e presentato internamente e alla comunità finanziaria.**

- Aspetti organizzativi:
- rinnovo completo dei CdA e degli organi societari delle società del Gruppo COMPLETATO
 - approvato nuovo organigramma 1° livello COMPLETATO
 - revisione dettaglio strutture organizzative ENTRO FINE 2012
 - nuovo modello di presidio commerciale Hub&Spoke ENTRO 1T 2013
- Avviata attività di *spending review* (attesa riduzione spese amministrative del 12% al 2015 rispetto a fine 2011)
- Continua l'attività di re-pricing in un'ottica di ottimizzazione del rendimento del portafoglio impieghi (sistemi di gestione e pricing EVA® based)

 **NUOVA CAMPAGNA IMMAGINE ISTITUZIONALE**

- Sui maggiori quotidiani e periodici e sulle filiali del Gruppo è presente la nuova campagna pubblicitaria istituzionale

 **RICAVI**

- Proventi operativi +10,5% a/a, con buona tenuta dei ricavi "core"* malgrado il peggioramento dello scenario economico complessivo e la flessione dei tassi di interesse (media euribor 3M 3T'11 1,58% vs 0,37% del 3T '12)

 **COSTI**

- Oneri operativi (-7,7% A/A) e sostanzialmente stabili T/T

 **RISPARMIO GESTITO**

- Raccolta netta positiva per €50mln nel 3T 2012 grazie alla raccolta netta dei fondi comuni di investimento
- Collocamento nuovi prodotti di risparmio gestito e bancassicurazione ad alto valore aggiunto per oltre € 300 mln (da giugno 2012)

 **COSTO DEL CREDITO E COPERTURA SOFFERENZE**

- In linea con le attese: 80pb (dato di settembre 2012 annualizzato)
- Copertura sofferenze a settembre 2012 pari al 48,9% (47,0% di fine 2011) che salirebbe al 62% tenuto conto degli stralci

 **LIQUIDITA' ****

- Confermata la forte posizione di liquidità di Gruppo:
 - €4,5mld spot e circa €3mld a 3 mesi;

 **ADEGUATEZZA PATRIMONIALE**

- Confermati adeguati livelli di patrimonializzazione: CT1 8,91% (9,42% al netto di add-ons e TBond) T1 9,51% TCR 12,61%

(*) margine di interesse + commissioni nette (**) fonte: report di liquidità del 5/11/2012



1

Executive summary

2

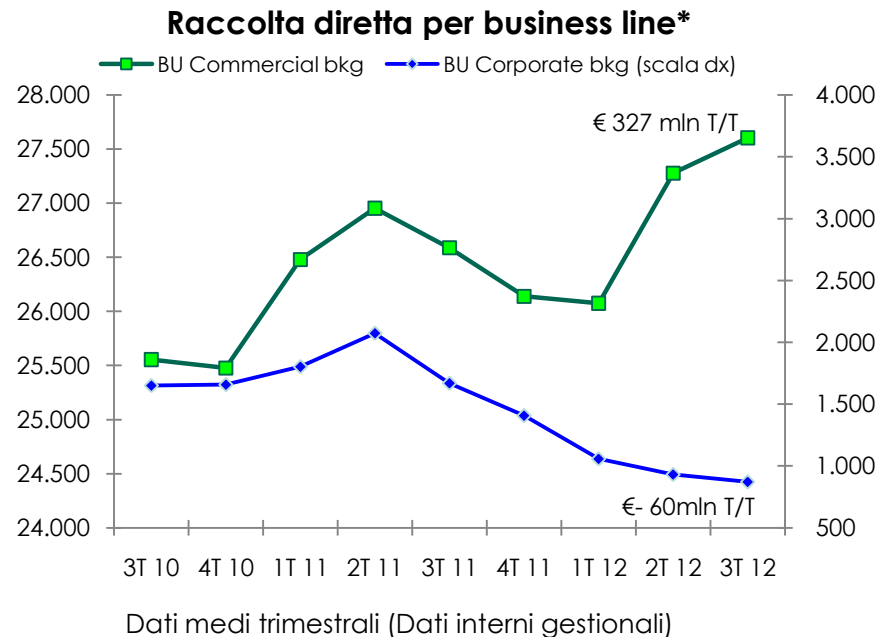
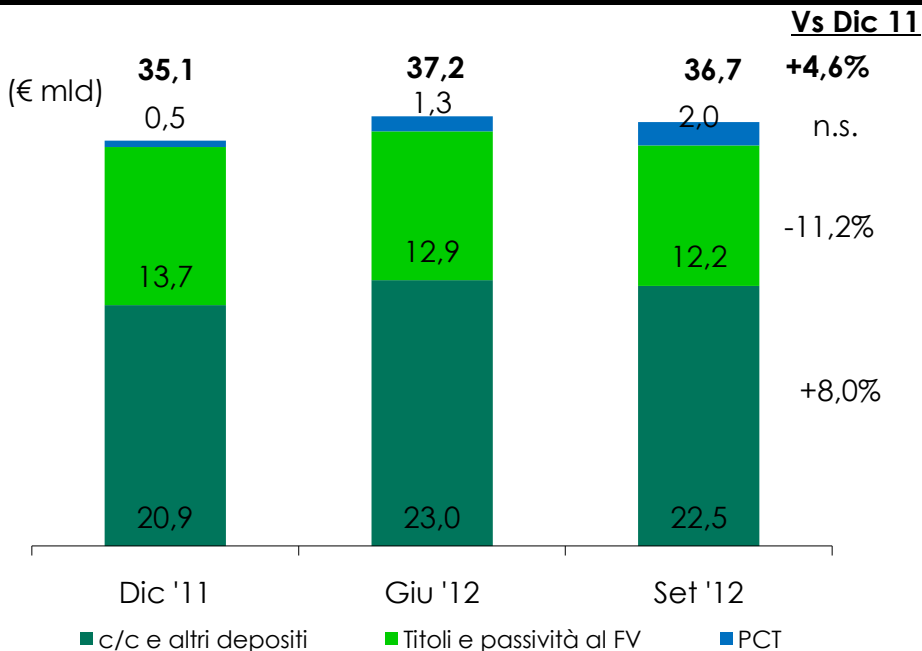
Dati patrimoniali

3

Dati economici

4

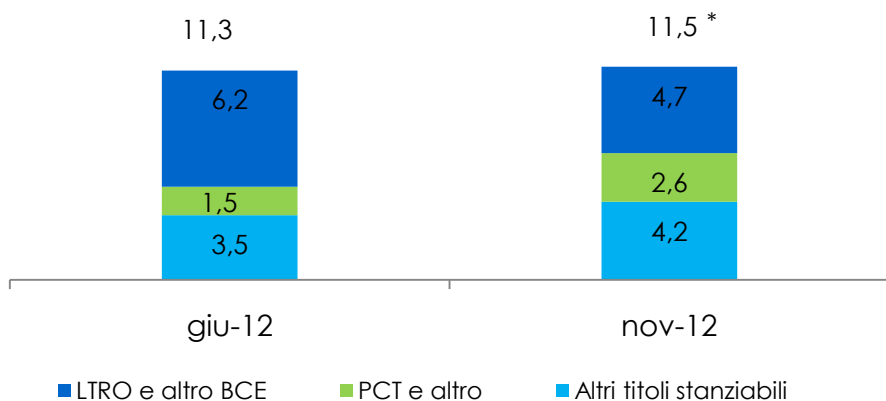
Adeguatezza patrimoniale



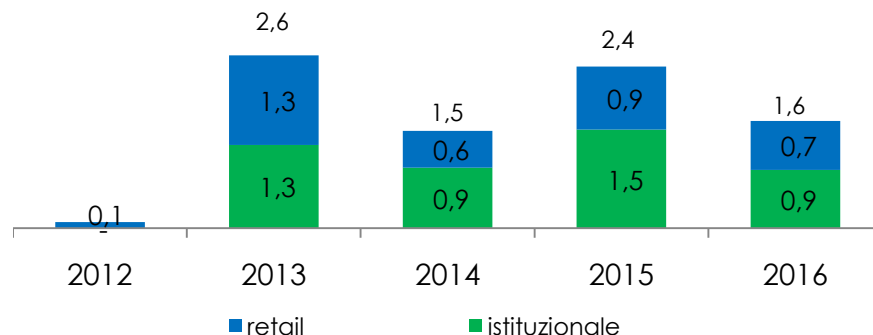
- Raccolta diretta +4,6% rispetto a fine 2011 principalmente per effetto di:
 - c/c e altri depositi (+8,0%) grazie alla crescita dei depositi vincolati (+€1,7mld).
 - fra i titoli in circolazione non sono state sostituite le scadenze istituzionali (~€1 mld nei primi 9mesi 2012), in considerazione del forte livello di liquidità del gruppo e dell'aumento dei PCT in ottica di diversificazione del *funding* e ottimizzazione del costo
- In crescita il *commercial banking* (+€327mln T/T); in lieve contrazione invece il *corporate banking* (-€60mln T/T)

(*) B.U. commercial banking: retail+PMI e SB. B.U. corporate banking: aziende con fatturato >€50mln

Utilizzo attività stanziabili (€/mld)



Scadenze obbligazioni ** (€/mld)



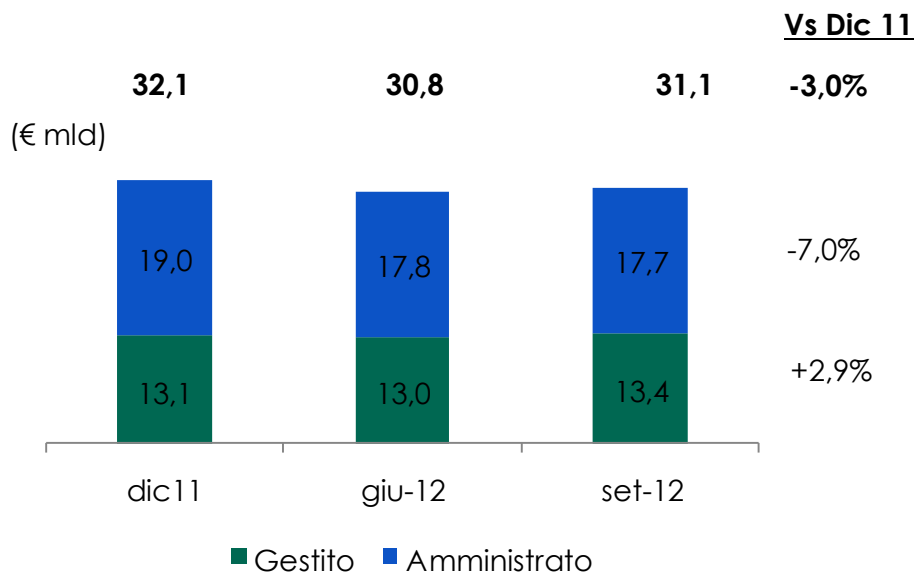
- Robusta posizione di liquidità:
 - saldo netto di liquidità*: ~€4,5mld spot e ~€3mld a 3mesi
 - esposizione BCE €6,1 mld a fine settembre 12 vs €6,2mld di giugno 2012 (€ 4,7 mld a novembre 2012)
 - posizione interbancaria *unsecured* neutra a settembre 2012
 - “asset eligible” addizionali previsti entro fine 2013: €1,5mld

(*) dato al 5 novembre 2012. (**) A partire da set'12 la ripartizione per scadenza viene effettuata in base alla scadenza effettiva a prescindere dalla presenza di una call implicita a favore dell'emittente

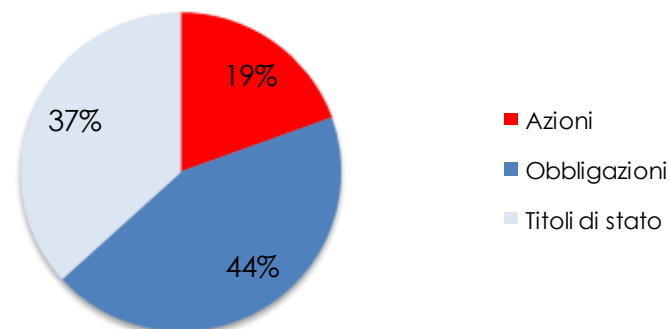
| € mln | dic. 11 | set.12 | var. |
|--|--------------|---------------|--------------|
| BPM & Altre Banche Commerciali | 7.899 | 9.364 | 1.465 |
| BPM Ireland | 401 | 0 | n.s. |
| Banca Akros | 813 | 799 | (14) |
| TOTALE ATTIVO FINANZIARIO NETTO | 9.113 | 10.163 | 1.050 |

| € mln | dic .11 | set.12 | Var. |
|--|--------------|---------------|--------------|
| Composizione attivo finanziario netto | 9.113 | 10.163 | 1.050 |
| di cui | | | |
| Governativi (di cui oltre 99% italiani) | 6.581 | 8.268 | 1.687 |
| Finanziari e altro | 1.444 | 887 | (557) |
| Partecipazioni azionarie | 550 | 445 | (105) |
| Fondi aperti e Private Equity | 328 | 273 | (55) |
| Derivati attivi/passivi di copertura e di negoziazione | 210 | 290 | 80 |

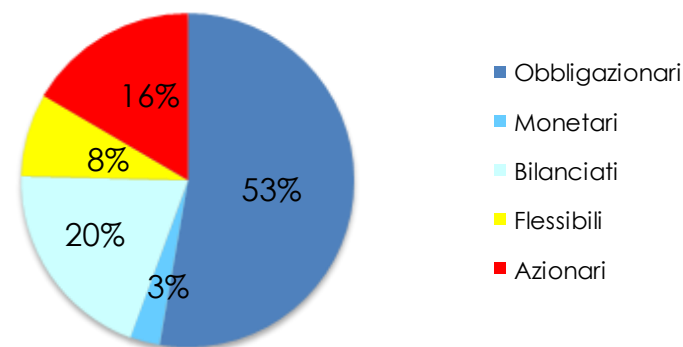
□ A settembre 2012 la riserva su titoli di stato AFS (al netto dell'effetto fiscale) è positiva per € 4mln in incremento di € 274mln rispetto al dato di fine anno 2011, quando era negativa per € 270 mln



Risp. Amministrato per asset class



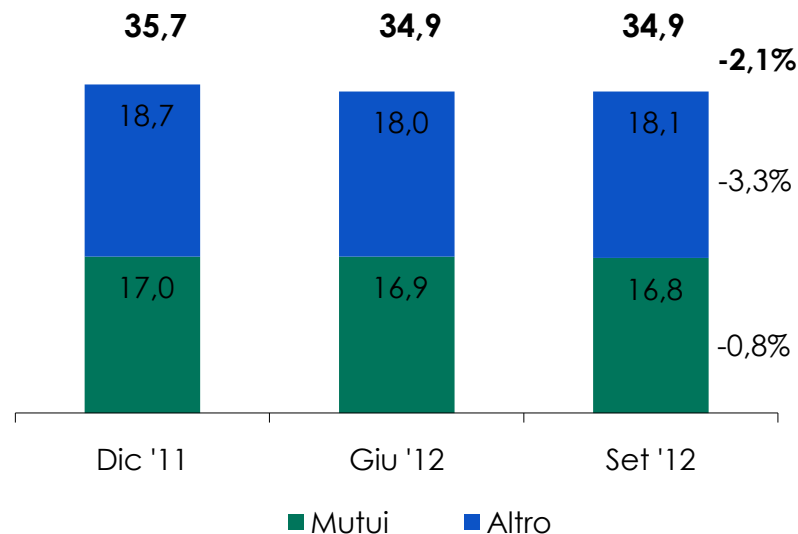
Risp. Gestito per asset class



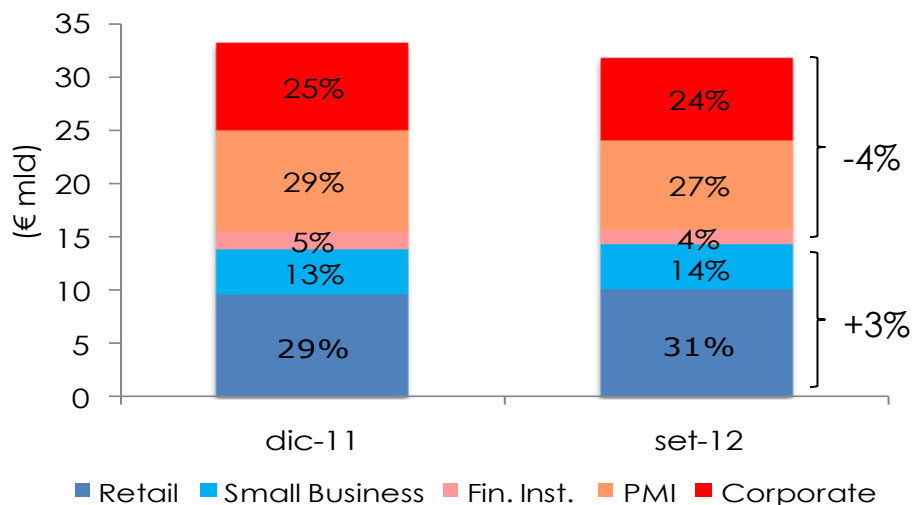
- Risparmio gestito +2,9% rispetto a dicembre 2011 per l'inversione di tendenza del trend della raccolta netta (*inflow* positivo di €50mln nel 3T) resa possibile anche dall'andamento dei mercati finanziari
- Risparmio amministrato stabile T/T. Il confronto con dicembre 2011, come già indicato nel commento del 1S 2012, ha risentito della riallocazione degli investimenti della clientela verso prodotti di raccolta diretta (depositi vincolati), solo in parte compensato dall'andamento positivo dei mercati finanziari.

(€ mld)

Vs Dic 11



Composizione per segmento di clientela**



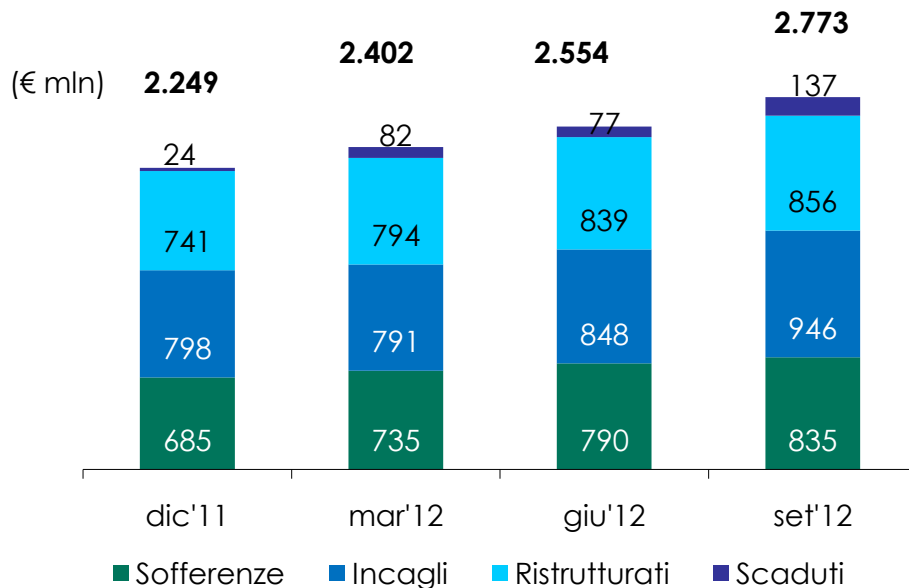
□ Crediti verso clientela stabili T/T sia sul comparto mutui che sulle altre forme tecniche. In flessione del -2,1% rispetto a fine 2011 principalmente per effetto della flessione del segmento aziende (corporate -€700mln e PMI + SB -€500mln)* cui si contrappone la dinamica positiva della clientela privata.

□ Il comparto mutui si conferma sostanzialmente stabile rispetto anche a giugno 2012, malgrado la diminuzione delle erogazioni (-€215mln T/T)

□ Il *commercial banking* ha registrato una generale tenuta dei volumi (-€68mln T/T) mentre il *corporate banking* diminuisce di circa €200mln

(*) B.U. commercial banking; retail+PMI e SB. B.U. corporate banking; aziende con fatturato >€50mln; Fonte: report gestionale interno

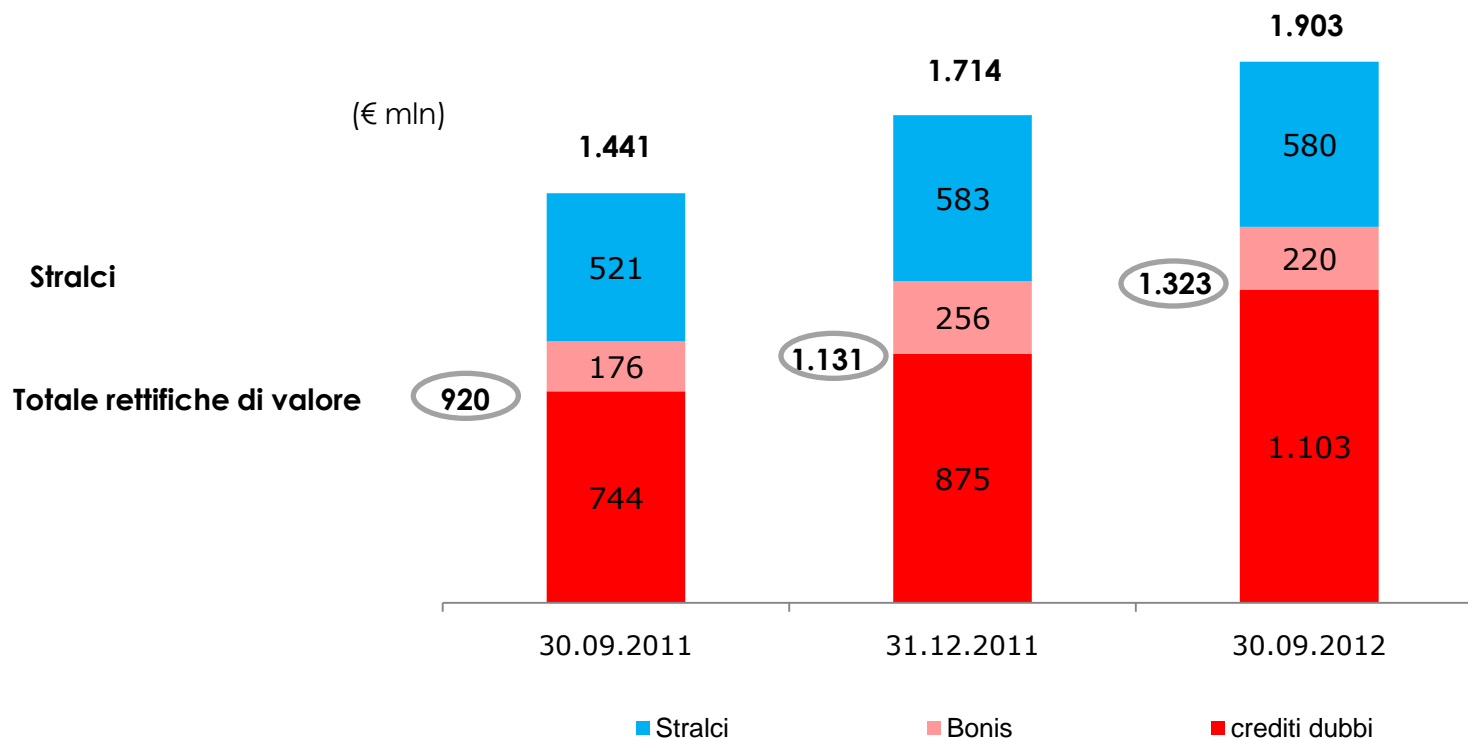
(**) Fonte: report interno gestionale – impieghi per cassa in bonis



□ L'aumento dello stock dei crediti deteriorati riflette le criticità del contesto macroeconomico, nel confronto trimestrale si evidenzia:

- Sofferenze nette (+€44mln T/T), risentono delle difficoltà di alcuni gruppi industriali che hanno fatto ricorso a procedure concorsuali
- Incagli netti (+€98mln T/T) principalmente per l'ingresso di posizioni legate al comparto immobiliare e assistite da importanti garanzie
- Scaduti (+€59mln T/T) dovuto prevalentemente ad alcune posizioni per cui sono in corso procedure di ristrutturazione

□ L'incidenza delle sofferenze lorde (4,50%) e nette (2,39%) sul totale impieghi di Gruppo si mantiene al di sotto della media di settore, rispettivamente al 5,91% e 3,46% (dato Banca di Italia a settembre 2012)



☐ Tenuto conto degli stralci il livello degli accantonamenti complessivi si attesterebbe a settembre 2012 a €1.903mln rispetto a €1.323mln portando il grado di copertura delle sofferenze da 48,9% a 62,3%

☐ La copertura complessiva si attesterebbe a settembre 2012 a 5,17% da 3,65%

| Copertura (%) | set.11 | dic.11 | giu 12 | set. 12 | set.12 PF* |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Tot. Crediti dubbi netti | 25,17 | 28,02 | 28,62 | 28,44 | 37,76 |
| Sofferenze nette | 47,53 | 47,03 | 47,88 | 48,91 | 62,30 |
| Incagli netti | 14,33 | 19,24 | 18,16 | 16,60 | 16,60 |
| Ristrutturati netti | 9,79 | 9,10 | 11,03 | 10,99 | 10,99 |
| Scaduti netti | 13,77 | 9,26 | 7,37 | 6,36 | 6,36 |
| Crediti in bonis | 0,52 | 0,76 | 0,71 | 0,68 | 0,68 |
| Tot. Rettifiche crediti | 2,48 | 3,07 | 3,47 | 3,65 | 5,17 |

□ Crescita degli accantonamenti di oltre €400m A/A e di circa €70m nel trimestre e aumento della copertura complessiva al 3,65% (5,17% pro-forma) dal 3,47% di giugno 2012 e dal 2,48% di settembre 2011.

Nel dettaglio:

- copertura sofferenze al 48,9% (62,3% tenuto conto degli stralci effettuati nel corso degli anni) dal 47,9% di giugno e dal 47,5% di settembre 2011
- copertura incagli al 16,6% dal 18,2% di giugno e dal 13,77% di settembre 2011, principalmente per l'effetto combinato dell'uscita di alcune posizioni con coperture elevate e dell'ingresso di nuove posizioni assistite da importanti garanzie.
- la copertura dei crediti in *bonis* rimane pressochè stabile (-3pb T/T). In crescita di 16pb la copertura A/A e raggiunge il 5,17% pro-forma a settembre 2012

(*) Inclusi stralci

1

Executive summary

2

Dati patrimoniali

3

Dati economici

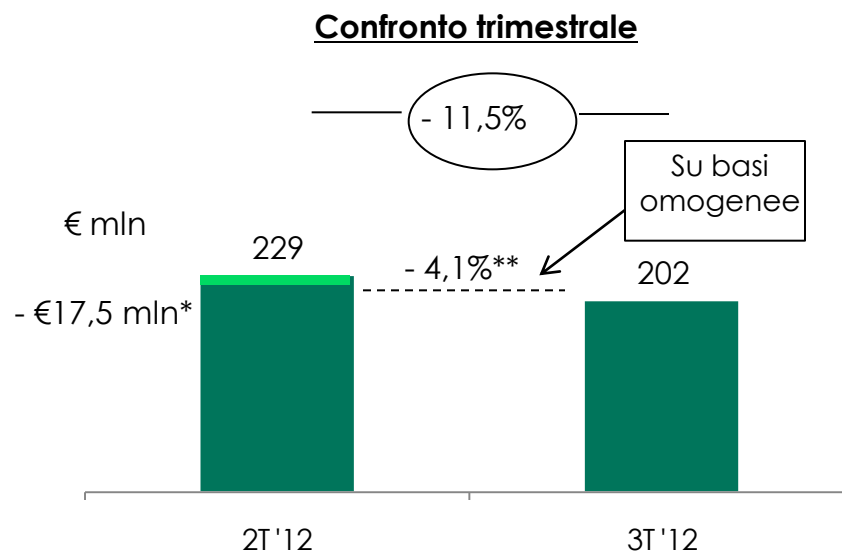
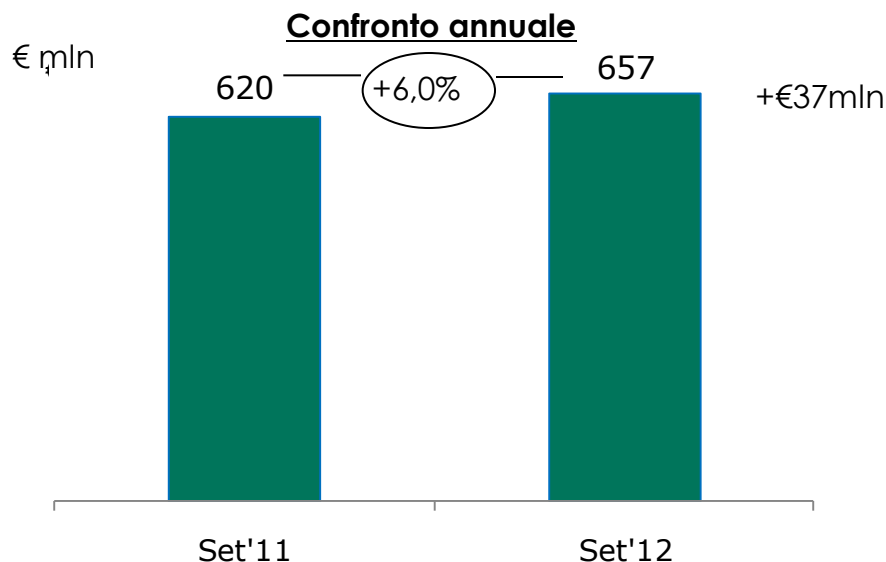
4

Adeguatezza patrimoniale

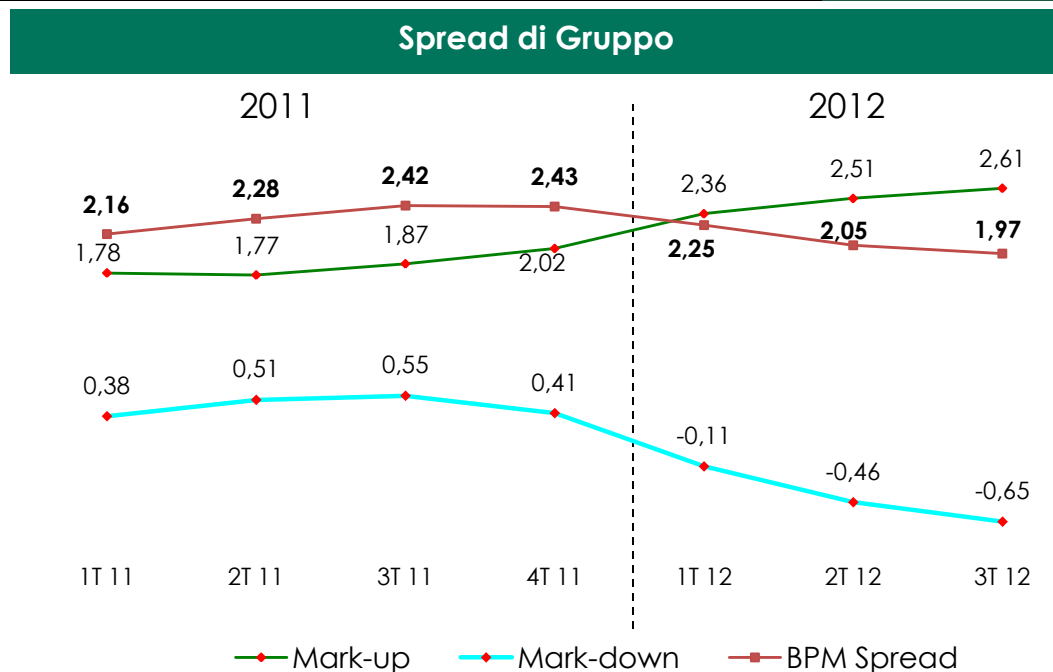
CONTO ECONOMICO CONFRONTO ANNUALE

| (€mln) | 9M2012 | 9M2011 | Var.% | 9M 2012 al netto comp. non ricorrenti | 9M 2011 | Var.% |
|---|----------------|----------------|--------------|--|----------------|---------------|
| Margine di interesse | 657,4 | 620,2 | 6,0% | 657,4 | 620,2 | 6,0% |
| Margine non da interesse | 509,4 | 435,8 | 16,9% | 504,7 | 435,7 | 15,8% |
| <i>di cui</i> <i>Commissioni nette</i> | 363,1 | 402,2 | -9,7% | 363,1 | 402,2 | -9,7% |
| <i>Risultato netto attiv. Finanziaria</i> | 114,4 | 7,0 | n.s. | 109,7 | 7,0 | n.s. |
| Proventi operativi | 1.166,8 | 1.055,9 | 10,5% | 1.162,2 | 1.055,9 | 10,1% |
| Oneri operativi | (734,9) | (796,1) | -7,7% | (734,4) | (795,2) | -7,6% |
| <i>Spese per il personale</i> | (471,3) | (510,2) | -7,6% | (470,7) | (509,3) | -7,6% |
| Risultato gestione operativa | 431,9 | 259,9 | 66,2% | 427,8 | 260,8 | 64,1% |
| Rett. nette su crediti e altre op. | (209,4) | (179,6) | 16,6% | (209,1) | (179,6) | 16,4% |
| Acc.ti netti a fondi rischi e oneri | (10,1) | (1,5) | n.s. | (10,1) | (1,5) | n.s. |
| Utile/perdita da partecip. e inv. | (359,9) | 0,8 | n.s. | 0,3 | 0,8 | n.s. |
| Utile/perdita pre-tasse | (147,5) | 79,5 | n.s. | 208,9 | 80,4 | 159,8% |
| Imposte sul reddito di periodo | 38,0 | (50,0) | n.s. | (105,9) | (50,3) | 110,5% |
| Utile/perdita attiv. in via di dism. | - | 19,4 | n.s. | - | - | n.s. |
| Utile/perdita di terzi | 3,5 | (2,0) | n.s. | - | (2,0) | n.s. |
| Utile/perdita di periodo | (105,9) | 46,9 | n.s. | 103,0 | 28,1 | 265,9% |

| (€mln) | 1T '12 | 2T '12 | 3T '12 | 1T '12 al netto comp. non ricorrenti | 2T '12 | 3T '12 |
|---|----------------|----------------|----------------|---|----------------|----------------|
| Margine di interesse | 226,6 | 228,5 | 202,3 | 226,6 | 228,5 | 202,3 |
| Margine non da interesse | 207,1 | 131,8 | 170,5 | 198,5 | 132,5 | 173,8 |
| <i>di cui Commissioni nette</i> | 119,1 | 123,9 | 120,1 | 119,1 | 123,9 | 120,1 |
| <i>Risultato netto attiv. Finanziaria</i> | 78,9 | (3,3) | 38,8 | 70,2 | (2,6) | 42,1 |
| Proventi operativi | 433,7 | 360,3 | 372,8 | 425,0 | 361,0 | 376,1 |
| Oneri operativi | (261,8) | (236,1) | (237,0) | (261,6) | (235,8) | (236,9) |
| <i>Spese per il personale</i> | (169,2) | (145,2) | (156,9) | (169,0) | (144,9) | (156,8) |
| Risultato gestione operativa | 171,9 | 124,1 | 135,8 | 163,4 | 125,2 | 139,2 |
| Rett. nette su crediti e altre op. | (51,6) | (82,9) | (74,9) | (51,3) | (82,9) | (74,9) |
| Acc.ti netti a fondi rischi e oneri | (4,1) | (2,8) | (3,2) | (4,2) | (2,8) | (3,2) |
| Utile/perdita da partecip. e inv. | 0,1 | (360,1) | 0,0 | 0,1 | 0,1 | 0,0 |
| Utile/perdita pre-tasse | 116,4 | (321,6) | 57,7 | 108,1 | 39,7 | 61,1 |
| Imposte sul reddito di periodo | (52,4) | 122,7 | (32,3) | (52,5) | (21,1) | (32,3) |
| Utile/perdita attiv. in via di dism. | - | - | - | - | - | - |
| Utile/perdita di terzi | 0,3 | 3,2 | (0,0) | 0,3 | (0,3) | (0,0) |
| Utile/perdita di periodo | 64,3 | (195,6) | 25,4 | 55,9 | 18,3 | 28,8 |



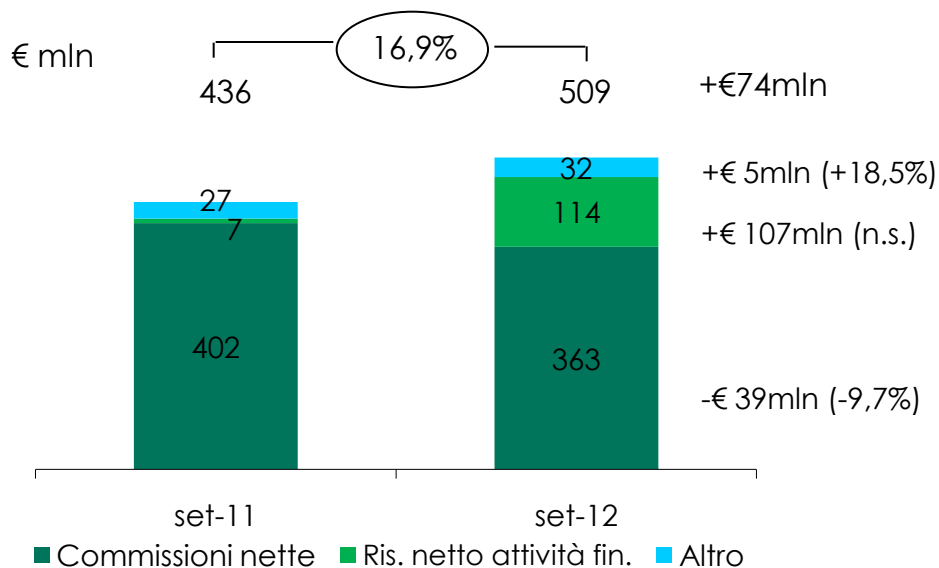
- Margine di interesse a €657mln (+6,0% A/A) principalmente per effetto delle seguenti dinamiche:
 - minor contributo del margine commerciale (-€16mln A/A) dove l'azione di *re-pricing* degli attivi ha parzialmente compensato l'aumento del costo della raccolta per l'incremento della componente a tempo
 - buon contributo del margine finanziario(+€66mln A/A) principalmente grazie all' aumento e alla gestione del portafoglio titoli governativi
- L'andamento del margine di interesse risente della contrazione del margine commerciale a causa del restringimento dello spread (media euribor 3M -34pb T/T) in parte compensata dal contributo del margine finanziario.
- Il confronto T/T su basi omogenee mostra una flessione del 4,1%** in quanto il 2T includeva €17,5mln* di componenti positivi e legati alla sospensione degli interessi maturati e non corrisposti sulle "perpetual subordinated notes".



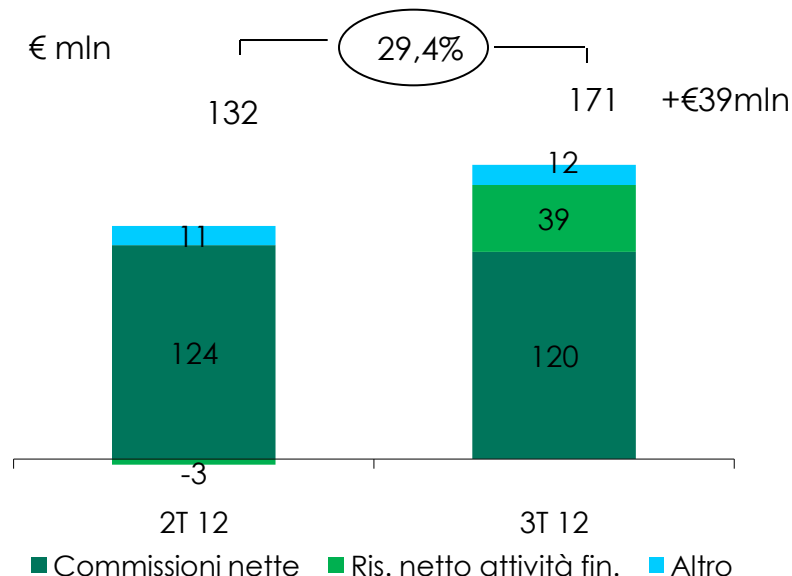
Lo spread del Gruppo evidenzia:

- -45pb rispetto a settembre 2011 dovuto alla forte discesa del *mark-down* (-120pb A/A), che non è stata completamente compensata dall'azione di *re-pricing* degli attivi (*mark-up* +74pb A/A)
- -8pb T/T a causa del trend negativo del *mark-down* (-19pb T/T) su cui pesa la forte flessione dell'euribor a 3M non sufficientemente compensato dalla crescita del *mark-up* (+10pb T/T).

Confronto annuale

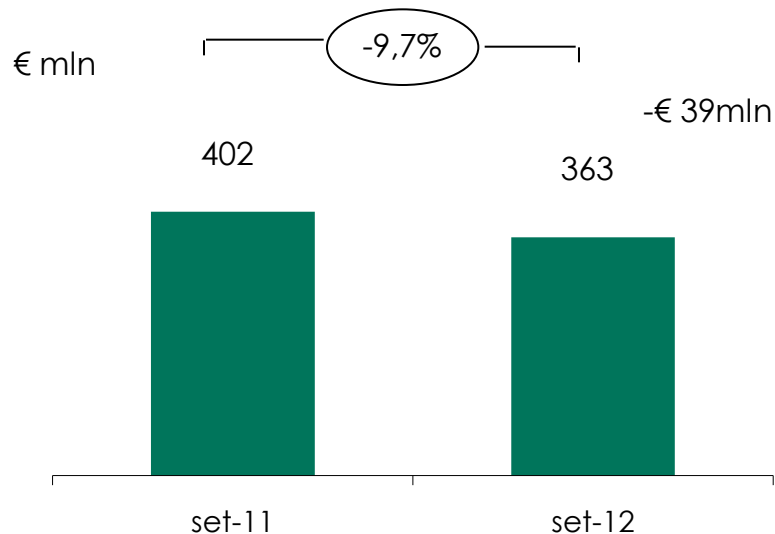


Confronto trimestrale

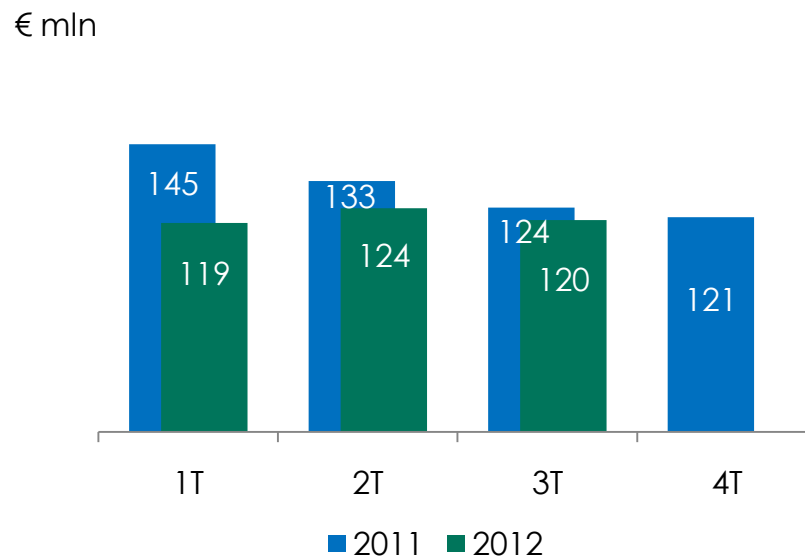


□ Buona crescita del margine da servizi (+16,9%, +€74mln) nei primi 9 mesi 2012. Al suo interno la componente commissioni nette ha registrato una flessione del 9,7% (-€39mln) più che compensata dal risultato netto dell'attività finanziaria (+€107mln)

Confronto annuale

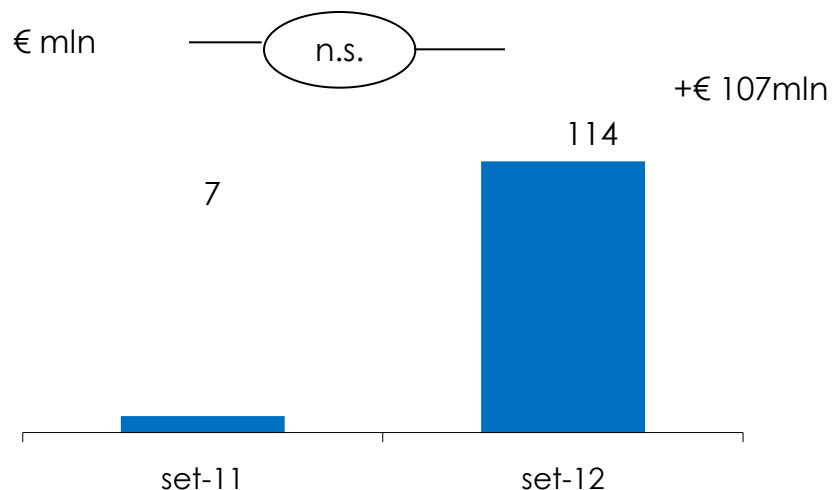


Confronto trimestrale

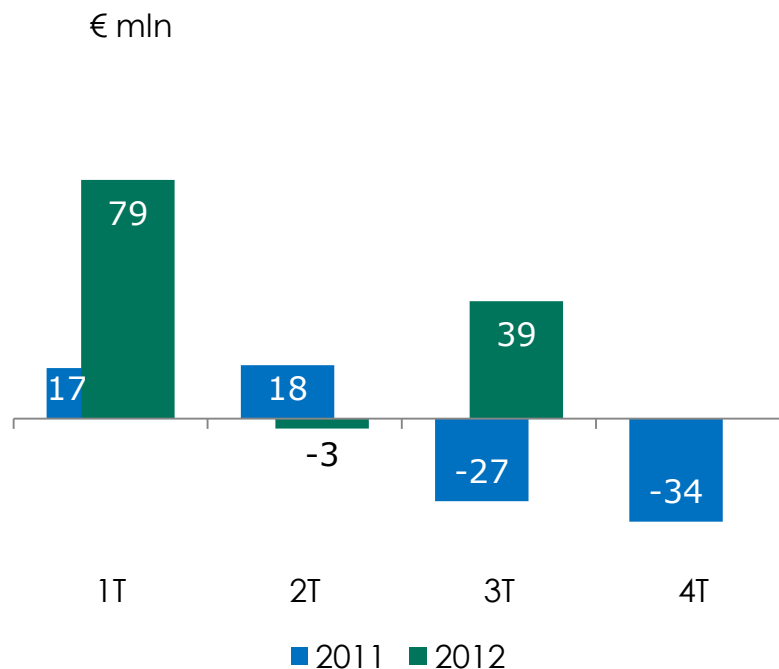


- Commissioni nette: € 363mln (-€39mln A/A). La flessione è principalmente dovuta a:
 - minori commissioni sul risparmio gestito, collocamento titoli di terzi e commissioni passive per garanzia MEF su titoli
- Buono il risultato trimestrale che si attesta a €120mln risentendo solo marginalmente della stagionalità

Confronto annuale

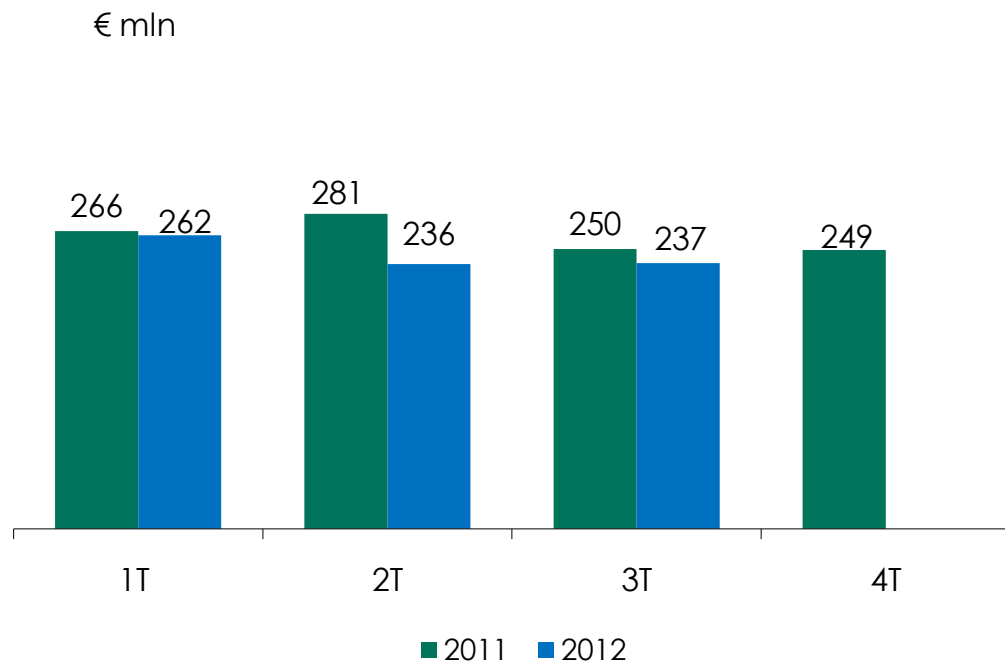
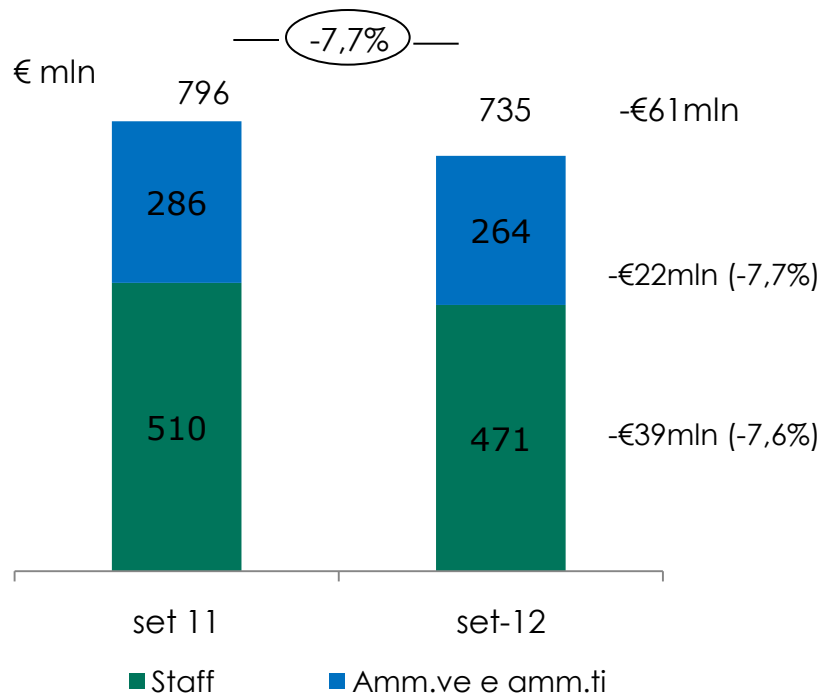


Confronto trimestrale



□ Risultato netto dell' attività finanziaria nei primi 9 mesi: €114mln (+€107mln A/A) di cui realizzati €64mln (utili da cessione titoli e attività ALM)

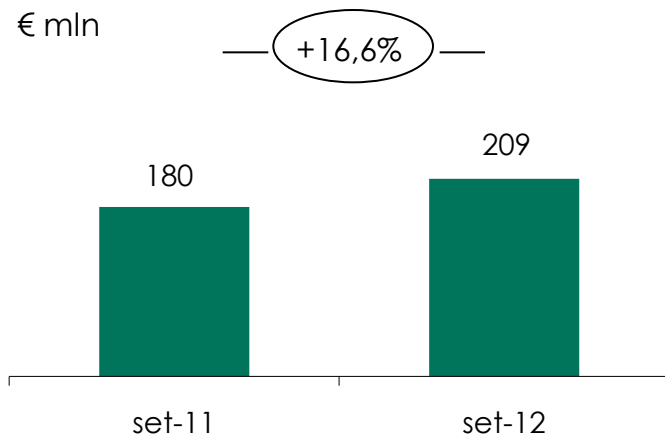
□ Risultato netto dell' attività finanziaria nel 3T 2012: €39mln



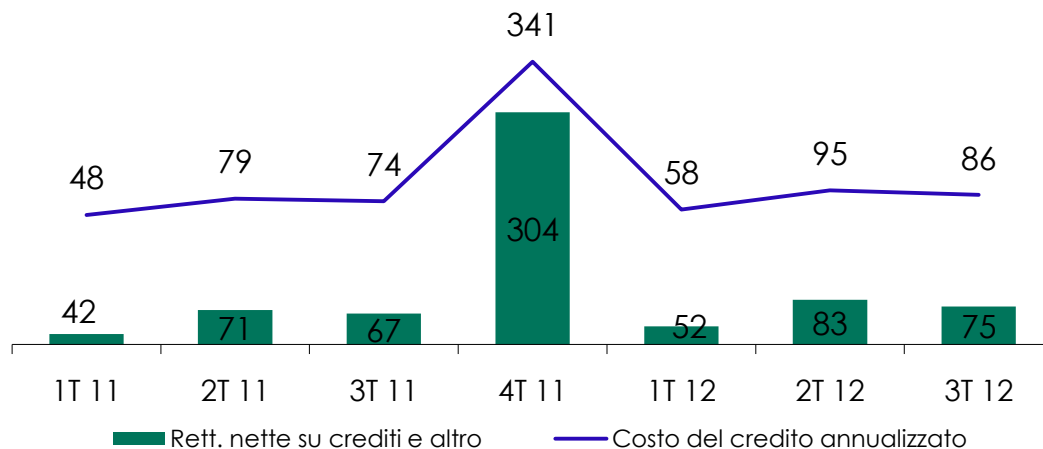
- Oneri operativi in flessione di €61mln A/A per:
 - minori spese del personale (-€39mln A/A) principalmente per la minore incidenza delle componenti variabili della retribuzione
 - minori spese amministrative e ammortamenti (-€22mln A/A)

- Oneri operativi sostanzialmente stabili T/T

Rettifiche nette



Rettifiche (€mln) e costo del credito (pb)



- ❑ Il totale accantonamenti su crediti e altre operazioni a settembre 2012 si attesta a €209mln (+16,6% A/A) risentendo del difficile contesto economico che si è riflesso sull'evoluzione dei crediti deteriorati
- ❑ Il costo del credito annualizzato nei primi 9 mesi è pari a 80pb in linea con la *guidance*.
- ❑ In flessione da 95pb a 86pb il costo del credito trimestrale annualizzato

1

Executive summary

2

Dati patrimoniali

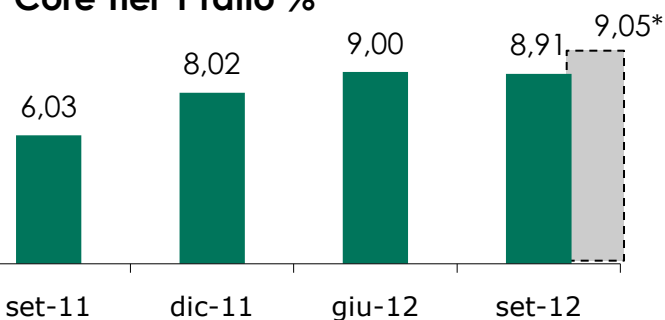
3

Dati economici

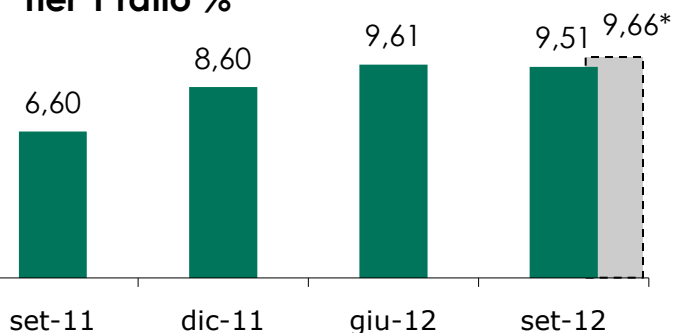
4

Adeguatezza patrimoniale

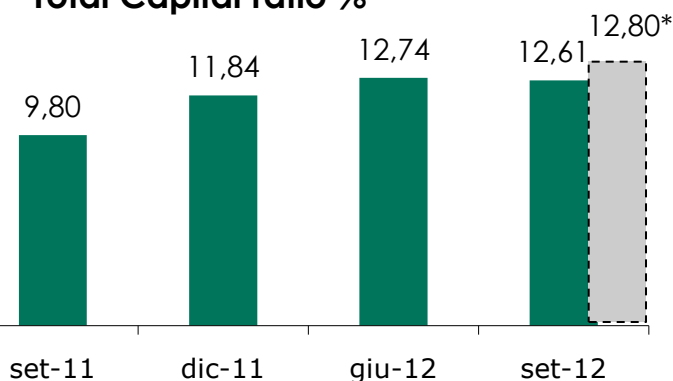
Core Tier 1 ratio %



Tier 1 ratio %



Total Capital ratio %



□ la flessione dei coefficienti patrimoniali è determinata dal peggioramento del rating dello stato italiano (luglio 2012 Moody's) che in base alla normativa vigente ha portato ad un aumento delle ponderazioni su esposizioni dirette e garantite da intermediari vigilati. Al netto di tale effetto il CT1 si sarebbe attestato al 9,05%*.

Composizione RWA

| €/mln | Dic 11 | Mar 12 | Giu 12 | Set 12 | % su totale |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Rischio credito | 34.700 | 33.245 | 32.484 | 32.985 | 75,1% |
| Rischio mercato | 490 | 556 | 618 | 556 | 1,3% |
| Rischi operativi | 2.707 | 2.707 | 2.707 | 2.707 | 6,1% |
| Add-ons | 7.919 | 7.790 | 7.667 | 7.679 | 17,5% |
| TOTALE | 45.817 | 44.297 | 43.477 | 43.927 | 100,0% |

Coefficienti patrimoniali pro-forma

| | No add-ons con TBond | No add-ons e no TBond |
|-----|----------------------|-----------------------|
| CT1 | 10,80% | 9,42% |
| T1 | 11,53% | 10,15% |
| TCR | 15,28% | 13,90% |

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.

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.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

€ mln

| Attività | 30.09.2012 | 30.06.2012 | 31.03.2012 | 31.12.2011 | 30.09.2011 | Variazioni A-B | | Variazioni A-C | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------|----------------|------------|
| | A | B | B | C | D | valore | % | valore | % |
| Cassa e disponibilità liquide | 208,682 | 427,010 | 210,564 | 241,315 | 216,048 | -218,328 | -51.1 | -32,633 | -13.5 |
| Attività finanziarie valutate al fair value e derivati di | 12,095,768 | 11,835,426 | 11,830,544 | 10,860,878 | 10,750,844 | 260,342 | 2.2 | 1,234,890 | 11.4 |
| - Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 2,119,184 | 2,136,999 | 1,959,894 | 2,040,312 | 2,274,432 | -17,815 | -0.8 | 78,872 | 3.9 |
| - Attività finanziarie valutate al fair value | 288,827 | 376,610 | 425,990 | 529,750 | 629,075 | -87,783 | -23.3 | -240,923 | -45.5 |
| - Attività finanziarie disponibili per la vendita | 9,369,042 | 9,074,075 | 9,249,458 | 8,100,279 | 7,636,919 | 294,967 | 3.3 | 1,268,763 | 15.7 |
| - Derivati di copertura | 290,658 | 221,131 | 173,798 | 168,244 | 200,513 | 69,527 | 31.4 | 122,414 | 72.8 |
| - Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+ /-) | 28,057 | 26,611 | 21,404 | 22,293 | 9,905 | 1,446 | 5.4 | 5,764 | 25.9 |
| Crediti verso banche | 2,586,078 | 2,784,524 | 2,764,365 | 2,104,004 | 1,277,583 | -198,446 | -7.1 | 482,074 | 22.9 |
| Crediti verso clientela | 34,938,188 | 34,947,529 | 35,263,476 | 35,685,563 | 36,209,485 | -9,341 | n.s. | -747,375 | -2.1 |
| Immobilizzazioni | 1,148,316 | 1,123,334 | 1,499,047 | 1,483,622 | 1,927,934 | 24,982 | 2.2 | -335,306 | -22.6 |
| Riserve tecniche a carico dei riassicuratori | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | n.a. | 0 | n.a. |
| Attività non correnti e gruppi di attività in via di | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | n.a. | 0 | n.a. |
| Altre attività | 1,462,114 | 1,503,944 | 1,445,191 | 1,555,645 | 1,386,806 | -41,830 | -2.8 | -93,531 | -6.0 |
| Totale attività | 52,439,146 | 52,621,767 | 53,013,187 | 51,931,027 | 51,768,700 | -182,621 | -0.3 | 508,119 | 1.0 |

| Passività e Patrimonio Netto | 30.09.2012 | 30.06.2012 | 31.03.2012 | 31.12.2011 | 30.09.2011 | Variazioni A-B | | Variazioni A-C | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------|----------------|------------|
| | A | B | B | C | D | valore | % | valore | % |
| Debiti verso banche | 7,840,081 | 7,753,545 | 8,995,750 | 9,465,678 | 6,642,569 | 86,536 | 1.1 | -1,625,597 | -17.2 |
| Debiti verso clientela | 24,548,918 | 24,329,544 | 23,159,014 | 21,398,576 | 23,579,501 | 219,374 | 0.9 | 3,150,342 | 14.7 |
| Titoli in circolazione | 11,121,085 | 11,847,393 | 12,212,336 | 12,632,270 | 12,869,968 | -726,308 | -6.1 | -1,511,185 | -12.0 |
| Passività finanziarie e derivati di copertura: | 2,989,849 | 2,926,406 | 2,638,127 | 2,835,245 | 2,739,866 | 63,443 | 2.2 | 154,604 | 5.5 |
| - Passività finanziarie di negoziazione | 1,852,760 | 1,794,464 | 1,482,105 | 1,677,642 | 1,623,953 | 58,296 | 3.2 | 175,118 | 10.4 |
| - Passività finanziarie valutate al fair value | 1,056,942 | 1,051,678 | 1,084,491 | 1,086,922 | 1,055,571 | 5,264 | 0.5 | -29,980 | -2.8 |
| - Derivati di copertura | 47,230 | 45,372 | 34,686 | 31,883 | 19,569 | 1,858 | 4.1 | 15,347 | 48.1 |
| - Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+ /-) | 32,917 | 34,892 | 36,845 | 38,798 | 40,773 | -1,975 | -5.7 | -5,881 | -15.2 |
| Passività associate ad attività in via di dismissione | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | n.a. | 0 | n.a. |
| Altre passività | 1,220,044 | 1,232,870 | 1,143,187 | 1,059,850 | 1,750,320 | -12,826 | -1.0 | 160,194 | 15.1 |
| Fondi a destinazione specifica | 448,931 | 456,087 | 463,971 | 476,797 | 391,213 | -7,156 | -1.6 | -27,866 | -5.8 |
| Capitale e riserve | 4,332,663 | 4,163,970 | 4,289,717 | 4,628,822 | 3,613,164 | 168,693 | 4.1 | -296,159 | -6.4 |
| Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-) | 43,489 | 43,296 | 46,801 | 48,122 | 135,227 | 193 | 0.4 | -4,633 | -9.6 |
| Utile (perdita) del periodo (+ /-) | -105,914 | -131,344 | 64,284 | -614,333 | 46,872 | 25,430 | n.s. | 508,419 | n.s. |
| Totale passività e patrimonio netto | 52,439,146 | 52,621,767 | 53,013,187 | 51,931,027 | 51,768,700 | -182,621 | -0.3 | 508,119 | 1.0 |

N° azioni in circolazione: 3.228.225.805

| (euro/m) | 30.09.2012 | | 30.06.2012 | | 31.12.2011 | | Variazioni (A - B) | | Variazioni (A - C) | | 30.09.2011 | |
|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|-------------------|---------------|
| | A | Incidenza % | B | Incidenza % | C | Incidenza % | Assolute | % | Assolute | % | D | Incidenza % |
| Esposizione lorda | | | | | | | | | | | | |
| Attività deteriorate | 3,875,501 | 10.69 | 3,578,614 | 9.88 | 3,123,770 | 8.48 | 296,887 | 8.30 | 751,731 | 24.06 | 2,954,740 | 7.96 |
| a) Sofferenze | 1,633,530 | 4.50 | 1,516,223 | 4.19 | 1,293,646 | 3.51 | 117,307 | 7.74 | 339,884 | 26.27 | 1,084,375 | 2.92 |
| b) Incagli | 1,134,256 | 3.13 | 1,036,463 | 2.86 | 987,880 | 2.68 | 97,793 | 9.44 | 146,376 | 14.82 | 963,611 | 2.60 |
| c) Esposizioni ristrutturate | 961,761 | 2.65 | 942,539 | 2.60 | 815,698 | 2.22 | 19,222 | 2.04 | 146,063 | 17.91 | 867,519 | 2.34 |
| d) Esposizioni scadute | 145,954 | 0.40 | 83,389 | 0.23 | 26,546 | 0.07 | 62,565 | 75.03 | 119,408 | 449.82 | 39,235 | 0.11 |
| Altre Attività | 32,385,447 | 89.31 | 32,624,166 | 90.12 | 33,692,576 | 91.52 | -238,719 | -0.73 | -1,307,129 | -3.88 | 34,174,802 | 92.04 |
| Totale crediti lordi verso clientela | 36,260,948 | 100.00 | 36,202,780 | 100.00 | 36,816,346 | 100.00 | 58,168 | 0.16 | -555,398 | -1.51 | 37,129,542 | 100.00 |

| (euro/m) | 30.09.2012 | | 30.06.2012 | | 31.12.2011 | | Variazioni (A - B) | | Variazioni (A - C) | | 30.09.2011 | |
|------------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|---------------|----------------|--------------|
| | A | Incidenza % | B | Incidenza % | C | Incidenza % | Assolute | % | Assolute | % | D | Incidenza % |
| Rettifiche di valore | | | | | | | | | | | | |
| Attività deteriorate | 1,102,277 | 28.44 | 1,024,344 | 28.62 | 875,213 | 28.02 | 77,933 | 7.61 | 227,064 | 25.94 | 743,803 | 25.17 |
| a) Sofferenze | 798,972 | 48.91 | 726,020 | 47.88 | 608,435 | 47.03 | 72,952 | 10.05 | 190,537 | 31.32 | 515,390 | 47.53 |
| b) Incagli | 188,316 | 16.60 | 188,224 | 18.16 | 190,063 | 19.24 | 92 | 0.05 | -1,747 | -0.92 | 138,066 | 14.33 |
| c) Esposizioni ristrutturate | 105,701 | 10.99 | 103,956 | 11.03 | 74,257 | 9.10 | 1,745 | 1.68 | 31,444 | 42.34 | 84,946 | 9.79 |
| d) Esposizioni scadute | 9,288 | 6.36 | 6,144 | 7.37 | 2,458 | 9.26 | 3,144 | 51.17 | 6,830 | 277.87 | 5,401 | 13.77 |
| Altre Attività | 220,483 | 0.68 | 230,907 | 0.71 | 255,570 | 0.76 | -10,424 | -4.51 | -35,087 | -13.73 | 176,254 | 0.52 |
| Totale rettifiche di valore | 1,322,760 | 3.65 | 1,255,251 | 3.47 | 1,130,783 | 3.07 | 67,509 | 5.38 | 191,977 | 16.98 | 920,057 | 2.48 |

| (euro/m) | 30.09.2012 | | 30.06.2012 | | 31.12.2011 | | Variazioni (A - B) | | Variazioni (A - C) | | 30.09.2011 | |
|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|-------------------|---------------|
| | A | Incidenza % | B | Incidenza % | C | Incidenza % | Assolute | % | Assolute | % | D | Incidenza % |
| Esposizione netta | | | | | | | | | | | | |
| Attività deteriorate | 2,773,224 | 7.94 | 2,554,270 | 7.31 | 2,248,557 | 6.30 | 218,954 | 8.57 | 524,667 | 23.33 | 2,210,937 | 6.11 |
| a) Sofferenze | 834,558 | 2.39 | 790,203 | 2.26 | 685,211 | 1.92 | 44,355 | 5.61 | 149,347 | 21.80 | 568,985 | 1.57 |
| b) Incagli | 945,940 | 2.71 | 848,239 | 2.43 | 797,817 | 2.24 | 97,701 | 11.52 | 148,123 | 18.57 | 825,545 | 2.28 |
| c) Esposizioni ristrutturate | 856,060 | 2.45 | 838,583 | 2.40 | 741,441 | 2.08 | 17,477 | 2.08 | 114,619 | 15.46 | 782,573 | 2.16 |
| d) Esposizioni scadute | 136,666 | 0.39 | 77,245 | 0.22 | 24,088 | 0.07 | 59,421 | 76.93 | 112,578 | 467.36 | 33,834 | 0.09 |
| Altre Attività | 32,164,964 | 92.06 | 32,393,259 | 92.69 | 33,437,006 | 93.70 | -228,295 | -0.70 | -1,272,042 | -3.80 | 33,998,548 | 93.89 |
| Totale crediti netti verso clientela | 34,938,188 | 100.00 | 34,947,529 | 100.00 | 35,685,563 | 100.00 | -9,341 | -0.03 | -747,375 | -2.09 | 36,209,485 | 100.00 |

Fonte: Resoconto intermedio sulla gestione del Gruppo BPM al 30.09.2012

| €m | | Comm. Bk | Corp. Bk | Treasury & Inv.Bk | Corp. Center (*) | Gruppo BPM |
|---------------------------------|---------------|-------------|-------------|----------------------|----------------------|----------------|
| Margine da interesse | 9M '12 | 375,2 | 179,0 | 169,0 | (65,8) | 657,4 |
| | 9M '11 | 439,0 | 131,2 | 102,9 | (53,1) | 620,2 |
| | A/A% | (14,5) | 36,4 | 64,2 | 24,4 | 6,0 |
| Margine da servizi | 9M '12 | 351,8 | 45,2 | 122,8 | (10,4) | 509,4 |
| | 9M '11 | 373,6 | 56,8 | 17,1 | (11,7) | 435,7 |
| | A/A% | (5,8) | (20,5) | n.s. | (11,1) | 16,9 |
| Totale ricavi | 9M '12 | 727,0 | 224,2 | 291,8 | (76,2) | 1.166,8 |
| | 9M '11 | 812,6 | 188,0 | 120,1 | (64,8) | 1.055,9 |
| | A/A % | (10,5) | 19,2 | 143,1 | 17,6 | 10,5 |

Fonte: report interno gestionale

(*) Corporate center: include solo i risultati da attività strumentali all'attività del Gruppo. I proventi dell'attività di ALM sono stati riclassificati nella B.U. "Treasury & Investment Bank"

| (euro/mln) | Primo nove mesi 2012 | Primi nove mesi 2011 | Variazioni | |
|---|----------------------|----------------------|-----------------|--------------|
| | | | in valore | in % |
| Commissioni attive | 420,343 | 453,936 | (33,593) | (7.4) |
| Commissioni passive | (57,227) | (51,736) | (5,491) | (10.6) |
| Totale commissioni nette | 363,116 | 402,200 | (39,084) | (9.7) |
| Composizione: | | | | |
| garanzie rilasciate e ricevute | 14,151 | 23,974 | (9,823) | (41.0) |
| derivati su crediti | (23) | (45) | 22 | 48.9 |
| servizi di gestione, intermed. e consulenza | 124,205 | 146,712 | (22,507) | (15.3) |
| servizi di incasso e pagamento | 61,331 | 67,593 | (6,262) | (9.3) |
| servizi di servicing per operazioni di cartolarizza | - | - | - | - |
| tenuta e gestione dei conti correnti | 64,999 | 91,456 | (26,457) | (28.9) |
| altri servizi | 98,453 | 72,510 | 25,943 | 35.8 |
| Totale commissioni nette | 363,116 | 402,200 | (39,084) | (9.7) |

Fonte: Resoconto intermedio sulla gestione del Gruppo BPM al 30.09.2012