



BANCA POPOLARE DI MILANO

*Approvati dal Consiglio di Gestione
i risultati del Gruppo Bipiemme al 31 dicembre 2011*

- **Perdita netta consolidata a € 614 milioni (normalizzata per gli elementi non ricorrenti scende a € 176 milioni di euro) derivante dai seguenti fattori:**
 - ✓ svalutazione del valore degli avviamenti (*goodwill*) pari a € 336 milioni effettuata nel 4° trimestre, senza effetti sui coefficienti patrimoniali
 - ✓ approccio prudentiale nella valutazione degli accantonamenti su crediti, volto anche a incrementare la riserva sui crediti in bonis e le coperture dei crediti deteriorati, e nella valutazione di alcune partecipazioni in portafoglio, che in entrambi i casi ha tenuto conto delle negative previsioni 2012 sull'economia italiana (PIL atteso -2,2% - Fonte FMI)
 - ✓ controbilanciata dalla buona performance dei trend operativi con il risultato di gestione normalizzato in crescita del 41,4% t/t, sostenuto in particolare dalla stabilità del margine di interesse e dall'ottima performance dei costi operativi stabili t/t e scesi del 4,6% a/a.

- **Proventi operativi normalizzati a € 1.390 milioni (+8,1% t/t, - 5,0% a/a)**
- **Oneri operativi normalizzati a € 1.044 milioni (invariati t/t, -4,6% a/a)**
- **Risultato di gestione normalizzato a € 347 milioni (+41,5% t/t, -6,4% a/a)**
- **Impieghi a clientela € 35,7 miliardi (+0,4% a/a)**
- **Raccolta diretta € 35,1 miliardi (-1,8% a/a)¹**

¹Con esclusione di BPM Vita, a seguito della cessione dell'81% della compagnia avvenuta nel secondo semestre 2011

- **Core tier1 8,02% (6% al 30.09.2011), Core tier 1 proforma² 9,7%**
- **Robusta posizione di liquidità del Gruppo: € 4 miliardi al 20 marzo 2012**
- **Accantonamenti su crediti prudenziali a € 483 milioni (oltre € 60 milioni su crediti in bonis)**
- **Incremento del livello di copertura dei crediti deteriorati da 24,2% di fine 2010 a 28,0% di fine 2011 e dei crediti in bonis da 0,58% a 0,76%**

Il Consiglio di Gestione della Banca Popolare di Milano, presieduto da Andrea C. Bonomi, nella riunione odierna ha esaminato ed approvato i risultati al 31 dicembre 2011.

Nel corso del 2011 è continuato il difficile momento economico nazionale ed internazionale e si è mantenuta una struttura dei tassi di mercato ancora debole (Euribor 3 mesi media ultimo trimestre 2011: 1,51%).

L'esercizio è stato fortemente influenzato dall'ulteriore deterioramento dello scenario economico cui si è assistito nella seconda metà dell'anno e che ha comportato una revisione al ribasso delle previsioni del PIL 2012 per l'Italia (-2,2% fonte FMI).

Il 2011 è stato anche un anno di importanti cambiamenti per il Gruppo Bipiemme, culminato con l'assemblea straordinaria dello scorso mese di ottobre che ha portato ad un radicale cambiamento della governance, attraverso l'introduzione del sistema duale, con un consiglio di Sorveglianza e un Consiglio di Gestione, all'interno del quale, nel mese di gennaio 2012, è stato nominato Piero Luigi Montani come Consigliere Delegato.

I trend operativi 2011 del Gruppo Bipiemme si sono mantenuti in linea con quelli dei primi nove mesi. In particolare si evidenzia:

- sul lato patrimoniale, la tenuta della raccolta diretta della clientela retail e la stabilità degli impieghi, grazie alla crescita dei mutui prevalentemente nel comparto retail;
- sul lato economico, il buon andamento dei costi;
- la robusta posizione di liquidità del Gruppo, evidenziata dal sostanziale azzeramento della posizione interbancaria *unsecured* e dall'ulteriore incremento delle attività stanziabili "libere" (c.d. *unencumbered*): € 4 miliardi al 20 marzo 2012;
- la crescita del numero dei clienti di oltre 40mila unità.

² Al netto filtri prudenziali imposti da Banca d'Italia dalla segnalazione dello scorso giugno.

A ciò si aggiunge la buona patrimonializzazione: Core Tier 1 8,02% dal 6% di settembre 2011 (Core Tier 1 proforma³ al 9,7%).

I risultati complessivi 2011 risentono però del peggioramento della situazione economica, che ha impattato in maniera significativa sulle valutazioni di fine anno. Sul risultato d'esercizio pesano infatti la contabilizzazione di componenti "non ricorrenti" per € 438 milioni, di cui € 419 milioni per l' *impairment test* su avviamenti e partecipazioni, registrate nel quarto trimestre del 2011, che non impattano sui coefficienti patrimoniali.

Lo scenario recessivo ha indotto anche a un atteggiamento di particolare attenzione nella valutazione della qualità del credito, che si è tradotto in un aumento delle riserve a copertura dei crediti anomali (dal 24,2% di fine 2010 al 28% di fine 2011) e in una maggiore copertura dei crediti *in bonis*. A fronte di tale prudenza le rettifiche di valore per il deterioramento dei crediti sono cresciute da € 245 milioni a € 483 milioni a/a.

Infine, sempre con un approccio prudenziale, si sono registrati nell'esercizio rilevanti accantonamenti a fondi rischi e oneri dei quali € 48 milioni a fronte di impegni contrattuali assunti nell'ambito di operazioni di cessione di partecipazione e/o rami d'azienda e € 40 milioni a fronte di potenziali rischi derivanti dalle problematiche connesse al prestito convertendo, considerata anche la possibilità di intraprendere in futuro delle conciliazioni paritetiche.

Gruppo Bipiemme

In sintesi le azioni intraprese nel 2011 che hanno influenzato l'andamento degli aggregati patrimoniali sono state:

- il miglioramento del presidio del rischio e la razionalizzazione degli impieghi
- lo sviluppo delle masse stabilizzando la buona posizione di liquidità
- l'incremento della solidità patrimoniale, grazie all'aumento di capitale (€ 800 milioni) concluso nel 4° trimestre 2011

Raccolta diretta da clientela e titoli emessi

La raccolta diretta (debiti verso clientela, titoli in circolazione e passività finanziarie valutate al *fair value*) si attesta a € 35,1 miliardi (-1,8% a/a; - € 0,6 miliardi).

³ Al netto filtri prudenziali imposti da Banca d'Italia dalla segnalazione dello scorso giugno.

Per quanto riguarda le singole componenti si registra una contrazione dei debiti verso clientela (-€ 1,6 miliardi), per effetto della ricomposizione del risparmio verso forme di investimento a rendimento più elevato, cui si contrappone la crescita dei titoli in circolazione (+€ 0,6 miliardi), nonostante l'anticipata conversione del Prestito Convertendo avvenuta nel quarto trimestre 2011 (- € 0,4 miliardi) e delle passività a *fair value* (+0,4 miliardi).

A livello di segmenti si segnala la tenuta della raccolta *retail*, mentre il segmento *corporate* risente della discesa della componente più volatile a tassi elevati.

La flessione della raccolta diretta rispetto ai dati di fine settembre (- € 2,4 milioni) è dovuta al venir meno di operazioni di PCT effettuate sul mercato MTS con controparti istituzionali per circa € 1,8 miliardi – componente molto volatile influenzata dall'andamento dei tassi di mercato – e dalla già citata conversione anticipata del Prestito Convertendo (- € 0,4 miliardi).

Raccolta indiretta da clientela

A fine dicembre 2011 l'aggregato complessivo della raccolta indiretta da clientela ordinaria si posiziona a € 32,1 miliardi, in flessione del 14,3%⁴ rispetto a fine 2010 e del 4,9% rispetto al 30 settembre 2011.

Nel dettaglio, il risparmio gestito si attesta a € 13,1 miliardi e registra una flessione del 17,9% a/a e del 7,5% t/t; su tali risultati hanno pesato l'andamento negativo dei mercati finanziari e la raccolta netta negativa, che da inizio anno è stata pari a € 1,6 miliardi risentendo del trend dell'intero sistema che nel 2011 ha registrato deflussi per € 33 miliardi.

Il risparmio amministrato da clientela ordinaria a valori di mercato si posiziona a € 19 miliardi, in flessione dell'11,6% rispetto a dicembre 2010 e del 3% t/t, risentendo principalmente del negativo andamento dei mercati finanziari.

Impieghi

Gli impieghi a clientela al 31.12.2011 sono stati pari a € 35,7 miliardi, sostanzialmente stabili sia rispetto a fine 2010 (+0,4%), sia rispetto a fine settembre 2011 (-1,4%). La dinamica 2011 è stata caratterizzata dal progressivo ridimensionamento verso il segmento "imprese"⁵ e dall'incremento dei crediti verso clientela privata. Il confronto dei dati gestionali medi evidenzia una contrazione di circa € 0,8 miliardi nel segmento imprese, mentre gli impieghi verso privati si incrementano di circa € 1,4 miliardi. La crescita si è concentrata in particolare nel

⁴ La variazione è calcolata su basi omogenee, tenendo conto dell'uscita dall'area di consolidamento di Anima SGR.

⁵ Aziende con fatturato superiore a € 50 milioni

segmento mutui (+ € 1,3 miliardi a/a, pari a + 8,6%), a fronte di erogazioni di nuovi mutui per circa € 4,4 miliardi nel corso del 2011.

La flessione rispetto ai dati di fine settembre è per buona parte ascrivibile alla contrazione dei pronti contro termine di impiego verso clientela istituzionale o operatori finanziari, componente per sua natura volatile e influenzata dai livelli dei tassi di interesse.

Il già citato peggioramento della situazione economica si è riflesso sulla qualità del credito con il totale dei crediti dubbi lordi che si attesta a € 3,1 miliardi, in crescita del 12,9% rispetto a fine 2010 e del 5,7% rispetto a fine settembre. La prudenza adottata in considerazione degli scenari recessivi previsti ha portato a includere nei crediti anomali anche le esposizioni verso controparti le cui difficoltà si sono concretizzate nei primi due mesi del 2012. La crescita inferiore dei crediti dubbi netti (rispettivamente +7,3% a/a e +1,7% t/t), conferma la prudenza adottata negli accantonamenti, effettuati soprattutto nell'ultima parte del 2011.

In tale contesto, il complesso delle rettifiche effettuate nell'ultimo trimestre dell'anno hanno determinato un'importante crescita del grado di copertura delle attività deteriorate, passato dal 25,2% di fine settembre al 28% di dicembre 2011 e del grado di copertura dei crediti *in bonis* passato dallo 0,51% di fine settembre allo 0,76% di fine 2011. In crescita anche il grado di copertura complessivo passato dal 2,5% al 30.9.2011 al 3,1% al 31.12.2011.

Patrimonio netto e coefficienti patrimoniali

A fine dicembre il patrimonio netto del Gruppo si posiziona a € 4 miliardi. Il *core tier 1* si attesta all'8,02%, il *tier 1* all'8,6 % ed il *total capital ratio* all'11,8%.

I coefficienti patrimoniali del Gruppo includono gli effetti delle maggiori ponderazioni richieste dalla Banca d'Italia. Tali maggiori ponderazioni portano a un incremento delle attività di rischio ponderate per circa € 7,9 miliardi, con un impatto negativo quantificabile in 168 p.b. sul *core tier 1*, di 180 p.b. sul *tier 1* e di 247 p.b. sul *total capital ratio*.

Totale ricavi

A dicembre 2011 i proventi operativi si attestano a € 1.352 milioni (-7,7% a/a). Sulla base dei valori normalizzati, nell'anno i proventi operativi sono stati pari a euro 1.390 milioni evidenziando una flessione del 5% sull'anno precedente. Tale andamento media la crescita del margine di interesse per euro 91,5 milioni (+12,5%), con minori commissioni nette e con un minor risultato della finanza, complessivamente per euro 165 milioni (-22,6%), con quest'ultima componente anch'essa particolarmente penalizzata dal negativo andamento dei mercati finanziari della seconda parte dell'anno.

Nel dettaglio il margine di interesse beneficia del buon andamento del margine commerciale, grazie al contributo del *mark down* sulla raccolta a vista, soprattutto nella prima parte del 2011, e alle azioni di *repricing* degli attivi. Importante anche il contributo del margine finanziario, in virtù del significativo aumento del portafoglio titoli governativi della Capogruppo. Tali andamenti hanno più che compensato l'aumento del costo del *funding*.

Il margine da servizi si attesta a € 527 milioni (€ 565 milioni "normalizzato"), in flessione del 27,9%, pari a € 204 milioni, rispetto a fine 2010.

Nel dettaglio le commissioni nette (€ 523 milioni) scendono del 14,3% pari a € 88 milioni, principalmente per effetto della diminuzione delle commissioni di collocamento (circa - € 77 milioni). Tale contrazione è il risultato della scelta strategica di ridurre i collocamenti di titoli di terzi a favore dei prodotti di raccolta diretta. Si segnala inoltre la buona tenuta delle commissioni di banca tradizionale cui si contrappone la debolezza delle commissioni sul risparmio gestito.

Il risultato netto dell'attività finanziaria si attesta a - € 27 milioni (€ +11,4 milioni "normalizzato"), segnando una contrazione di circa € 113 milioni a/a. Tale andamento risente di svalutazioni di portafoglio per circa € 123 milioni⁶, del minor contributo di Banca Akros (€ 44 milioni) e del risultato positivo dell'attività di gestione ALM (€ 55 milioni).

Costi operativi

I costi operativi segnano un ottimo andamento, con una discesa di € 55 milioni sull'anno precedente, pari a una contrazione del 5%. Il confronto dei valori normalizzati è solo leggermente inferiore (-4,6% a/a).

Nel dettaglio il costo del personale si posiziona a € 651 milioni (-€ 47 milioni), beneficiando delle uscite degli aderenti al fondo di Solidarietà avvenute nel 2010 e 2011, oltre al venir meno di alcune componenti variabili, sia nella Capogruppo che in Banca Akros.

Il totale del numero del personale a fine 2011 era di 8.467 unità, in flessione di 135 risorse a/a.

Buono anche l'andamento delle spese amministrative (€ 308 milioni, - 4,5% a/a), grazie all'attenta politica di contenimento dei costi. Il risultato è particolarmente brillante in considerazione anche della presenza di oneri legati ad operazioni straordinarie (fusione Banca di Legnano e Cassa di Risparmio di Alessandria) e di quelli relativi alle due Assemblee Straordinarie del 2011.

⁶ Include svalutazione non ricorrente su partecipazione DELMI (€ 25 milioni) e imputazione a conto economico della riserva negativa AFS di BPM Ireland in seguito a decisione di chiusura della *Subsidiary* (€ 14 milioni) e non per perdita durevole del portafoglio.

Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti e altre operazioni

Il peggioramento della situazione economica amplificatosi nel corso degli ultimi mesi del 2011 ha portato il Gruppo ad assumere un atteggiamento di particolare attenzione che si è tradotto nel già citato aumento delle coperture dei crediti anomali, in particolare per i crediti del comparto immobiliare la cui copertura è cresciuta dall'11,6 al 15,6% a/a e in una maggior copertura dei crediti in *bonis*.

L'ammontare complessivo delle rettifiche nette su crediti ed altre operazioni si attesta a € 483 milioni, con un incremento di € 239 rispetto a fine 2010.

A tale dinamica hanno concorso rettifiche specifiche su crediti in sofferenza per € 326 milioni (circa 53% nel quarto trimestre 2011), € 172 milioni a copertura esposizioni incagliate, ristrutturata e scadute (circa 30% nel quarto trimestre), e € 63 milioni per rettifiche generiche di portafoglio (prevalentemente nel quarto trimestre), cui si contrappongono riprese di valore per oltre € 78 milioni.

Accantonamenti ai fondi rischi e oneri

L'incremento degli accantonamenti per rischi e oneri, che si attestano a € 112 milioni, è prevalentemente dovuto al prudenziale accantonamento per potenziali rischi derivanti dalle problematiche connesse al prestito convertendo (€ 40 milioni) considerata anche la possibilità di intraprendere in futuro conciliazioni paritetiche, alla stima dell'importo di una possibile futura corresponsione a AM Holding quale rettifica prezzo sul prezzo di cessione di Anima SGR (€ 30,8 milioni), a indennizzi contrattualmente previsti a favore del Gruppo Covéa a fronte di titoli greci presenti nel portafoglio immobilizzato di Bipiemme Vita e altri oneri rivenienti dagli accordi di cessione della quota dell'81% della Compagnia (€ 13,3 milioni).

Utile (perdite) da partecipazione e investimenti

L'aggregato è negativo per € 420 milioni, a fronte della contabilizzazione nel quarto trimestre 2011 delle rettifiche di valore sugli avviamenti per complessivi € 336 milioni a seguito degli esiti degli *impairment test* e sulla partecipazione AM Holding (€ 84 milioni).

Risultato d'esercizio

Dopo aver registrato utili dei gruppi di attività in via di dismissione per € 19,5 milioni, in gran parte ascrivibile alla plusvalenza derivante dalla cessione dell'81% di Bipiemme Vita, e recuperi di imposta per € 67 milioni, la perdita di periodo si attesta a € 614 milioni.

La perdita di periodo normalizzata, ottenuta depurando il risultato del 2011 delle componenti straordinarie, quasi interamente riconducibili alle svalutazioni degli avviamenti e partecipazioni e agli accantonamenti a fondo rischi sopra illustrati, si attesta € 176 milioni.

Prevedibile evoluzione della gestione

Relativamente alla prevedibile evoluzione della gestione si evidenzia che il contesto macroeconomico e finanziario di fine 2011 sconta elementi di forte debolezza (stima flessione del Pil -2,2% - fonte FMI). In tale scenario recessivo, è necessario prestare prudenza nelle previsioni.

Successivamente al 31 dicembre 2011 e con riferimento in particolare al primo bimestre 2012, l'andamento della gestione del Gruppo è proseguito con l'obiettivo di ottimizzare il portafoglio crediti, rivolto prevalentemente alle famiglie e alle Pmi, di rafforzare il presidio del rischio, puntando altresì al consolidamento della posizione di liquidità, e di mantenere un attento controllo dei costi e investimenti.

Sotto il profilo commerciale si evidenzia nei primi mesi del 2012 la buona tenuta della raccolta e degli impieghi, con conseguente contributo positivo al margine di interessi e al margine da servizi.

Peraltro, tenuto conto dei notevoli cambiamenti ancora in corso relativamente alla congiuntura, all'andamento dei tassi di interesse, nonché alle modifiche che hanno interessato la governance della Capogruppo, entro il primo semestre del 2012 verrà elaborato un nuovo piano industriale che andrà quindi a sviluppare nuove linee d'azione e ad integrare gli obiettivi del Gruppo, che saranno caratterizzati da efficienza, meritocrazia e trasparenza.

Capogruppo

Si segnalano di seguito i principali aggregati economico-patrimoniali della capogruppo Banca Popolare di Milano S.c.a r.l.:

Raccolta diretta	27.707 milioni di euro (-3,5% sul 31.12.2010)
Impieghi a clientela	29.347 milioni di euro (-2,8%)
Proventi operativi	1.153 milioni di euro (-3,1%)
Utile (perdita) netto	(505) milioni di euro (n.s.)

Il Consiglio di Gestione, nella medesima riunione, ha deciso – in conformità a quanto precedentemente comunicato nel calendario eventi societari – di convocare per i giorni 27 e 28 aprile 2012 (rispettivamente in prima e in seconda convocazione) l'Assemblea Ordinaria dei Soci della Banca, cui verranno presentati, ai sensi dell'art. 26 dello Statuto sociale,

il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato 2011 per le relative delibere di competenza.

L'avviso di convocazione della suddetta Assemblea - che sarà chiamata altresì a deliberare in merito alle politiche di remunerazione, nonché a procedere alla nomina dei componenti il Comitato dei Proviviri e ad approvare talune proposte di modifica al Regolamento Assembleare - verrà pubblicato nei termini e con le modalità previsti dalla legge.

In proposito, si fa presente fin d'ora che presso la sede sociale della Banca, la Borsa Italiana e sul sito internet www.bpm.it saranno disponibili: a partire dal 6 aprile p.v., la relazione sulla remunerazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter TUF; dal 12 aprile p.v., la documentazione riguardante gli argomenti posti all'ordine del giorno (tra cui i documenti di bilancio); dal 17 aprile p.v., le candidature alla carica di Proboviro (unitamente alla documentazione a corredo).

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 nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

I risultati dell'esercizio 2011 del Gruppo Bipiemme saranno presentati alla comunità finanziaria dal Consigliere Delegato in una *conference call* fissata per oggi 27 marzo alle ore 18.15 (C.E.T.). I dettagli per connettersi all'evento sono presenti sul sito della Banca (www.bpm.it) nella *home page*, sezione *analyst meeting*.

Milano, 27 marzo 2012

Allo scopo di consentire una più completa informativa sui risultati conseguiti nel fine dicembre 2011, si allegano gli schemi riclassificati di conto economico e stato patrimoniale consolidato inclusi nella Relazione approvata dal Consiglio di Gestione. Ai fini gestionali i risultati a fine 2011 sono esposti su schemi di stato patrimoniale e conto economico riclassificati, nei quali i principali interventi riguardano aggregazioni di voci e riclassificazioni effettuate con finalità di garantire una più chiara lettura della dinamica gestionale, in linea con le prassi di mercato

Per informazioni:
Direzione Relazioni Esterne
Ildebrando Radice
+39 02 7700 2527
relazioni.esterne@bpm.it

Ufficio stampa
Matteo Cidda
+39 02 7700 7438
matteo.cidda@bpm.it

Investor Relations
Roberto Peronaglio
+39 02 7700 2057
investor.relations@bpm.it

Ad Hoc Communications
Giorgio Zambelletti
Daniele Biolcati
+39 02 76 06 741
daniele.biolcati@ahca.it

Gruppo Bipiemme - Stato patrimoniale riclassificato (euro/000)

Attività	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	Variazioni A-B		Variazioni A-C	
	A	B	C	valore	%	valore	%
Cassa e disponibilità liquide	241.315	216.048	264.208	25.267	11,7	-22.893	-8,7
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> e derivati di copertura:	10.860.878	10.750.844	12.295.231	110.034	1,0	-1.434.353	-11,7
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.040.312	2.274.432	1.877.498	-234.120	-10,3	162.814	8,7
- Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	529.750	629.075	1.784.520	-99.325	-15,8	-1.254.770	-70,3
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	8.100.279	7.636.919	8.557.363	463.360	6,1	-457.084	-5,3
- Derivati di copertura	168.244	200.513	75.674	-32.269	-16,1	92.570	122,3
- Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	22.293	9.905	176	12.388	125,1	22.117	n.s.
Crediti verso banche	2.104.004	1.277.583	2.488.570	826.421	64,7	-384.566	-15,5
Crediti verso clientela	35.685.563	36.209.485	35.537.428	-523.922	-1,4	148.135	0,4
Immobilizzazioni	1.483.622	1.927.934	1.998.110	-444.312	-23,0	-514.488	-25,7
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	0	0	5.642	0	n.s.	-5.642	-100,0
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	0	0	0	n.s.	0	n.s.
Altre attività	1.555.645	1.386.806	1.368.251	168.839	12,2	187.394	13,7
Totale attività	51.931.027	51.768.700	53.957.440	162.327	0,3	-2.026.413	-3,8

Passività e Patrimonio Netto	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	Variazioni A-B		Variazioni A-C	
	A	B	C	valore	%	valore	%
Debiti verso banche	9.465.678	6.642.569	7.107.417	2.823.109	42,5	2.358.261	33,2
Debiti verso clientela	21.398.576	23.579.501	23.817.805	-2.180.925	-9,2	-2.419.229	-10,2
Titoli in circolazione	12.632.270	12.869.968	12.070.146	-237.698	-1,8	562.124	4,7
Passività finanziarie e derivati di copertura:	2.835.245	2.739.866	1.842.215	95.379	3,5	993.030	53,9
- Passività finanziarie di negoziazione	1.677.642	1.623.953	1.150.710	53.689	3,3	526.932	45,8
- Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	1.086.922	1.055.571	669.009	31.351	3,0	417.913	62,5
- Derivati di copertura	31.883	19.569	49.294	12.314	62,9	-17.411	-35,3
- Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	38.798	40.773	-26.798	-1.975	-4,8	65.596	-244,8
Passività associate ad attività in via di dismissione	0	0	0	0	n.s.	0	n.s.
Altre passività	1.059.850	1.750.320	1.395.439	-690.470	-39,4	-335.589	-24,0
Fondi a destinazione specifica	476.797	391.213	432.438	85.584	21,9	44.359	10,3
Riserve tecniche	0	0	3.308.463	0	n.s.	-3.308.463	-100,0
Capitale e riserve	4.628.822	3.613.164	3.737.196	1.015.658	28,1	891.626	23,9
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	48.122	135.227	140.351	-87.105	-64,4	-92.229	-65,7
Utile (perdita) d'esercizio (+ / -)	-614.333	46.872	105.970	-661.205	n.s.	-720.303	n.s.
Totale passività e patrimonio netto	51.931.027	51.768.700	53.957.440	162.327	0,3	-2.026.413	-3,8

Gruppo Bipiemme - Evoluzione trimestrale dei dati patrimoniali									(euro/000)
Attività	Esercizio 2011				Esercizio 2010				
	31.12	30.9	30.6	31.3	31.12	30.9	30.6	31.3	
Cassa e disponibilità liquide	241.315	216.048	240.002	221.087	264.208	208.929	213.680	212.935	
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> e derivati di copertura:	10.860.878	10.750.844	9.584.190	13.154.923	12.295.231	10.296.325	10.285.995	4.666.478	
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.040.312	2.274.432	1.690.574	1.711.854	1.877.498	2.309.097	2.301.182	1.913.192	
- Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	529.750	629.075	699.638	1.748.093	1.784.520	1.950.842	1.943.907	841.313	
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	8.100.279	7.636.919	7.069.060	9.619.103	8.557.363	5.909.538	5.874.811	1.804.009	
- Derivati di copertura	168.244	200.513	125.080	76.221	75.674	126.848	166.095	107.964	
- Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	22.293	9.905	-162	-348	176	0	0	0	
Crediti verso banche	2.104.004	1.277.583	2.555.802	2.891.947	2.488.570	3.752.284	3.610.777	3.685.303	
Crediti verso clientela	35.685.563	36.209.485	35.788.852	35.295.668	35.537.428	34.700.540	33.411.775	33.362.548	
Immobilizzazioni	1.483.622	1.927.934	1.891.900	1.989.782	1.998.110	1.950.931	1.904.749	1.891.552	
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	0	0	0	6.477	5.642	5.893	5.486	0	
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	0	4.472.886	0	0	0	0	0	
Altre attività	1.555.645	1.386.806	1.436.394	1.842.751	1.368.251	1.475.054	1.644.682	1.475.228	
Totale attività	51.931.027	51.768.700	55.970.026	55.402.635	53.957.440	52.389.956	51.077.144	45.294.044	
Passività e Patrimonio Netto	Esercizio 2011				Esercizio 2010				
	31.12	30.9	30.6	31.3	31.12	30.9	30.6	31.3	
Debiti verso banche	9.465.678	6.642.569	6.830.836	6.136.783	7.107.417	5.445.566	3.921.235	3.264.309	
Debiti verso clientela	21.398.576	23.579.501	22.791.943	25.379.846	23.817.805	23.500.680	24.876.922	22.762.099	
Titoli in circolazione	12.632.270	12.869.968	13.860.338	12.324.471	12.070.146	11.402.179	10.755.317	10.594.995	
Passività finanziarie e derivati di copertura:	2.835.245	2.739.866	1.932.716	1.940.499	1.842.215	2.233.208	2.394.674	2.412.231	
- Passività finanziarie di negoziazione	1.677.642	1.623.953	964.538	1.040.533	1.150.710	1.533.046	1.536.114	1.214.450	
- Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	1.086.922	1.055.571	972.136	875.700	669.009	686.957	852.330	1.193.225	
- Derivati di copertura	31.883	19.569	43.133	125.859	49.294	7.619	6.230	4.556	
- Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	38.798	40.773	-47.091	-101.593	-26.798	5.586	0	0	
Passività associate ad attività in via di dismissione	0	0	4.243.756	0	0	0	0	0	
Altre passività	1.059.850	1.750.320	1.970.728	1.732.869	1.395.439	2.001.124	1.521.166	1.708.877	
Fondi a destinazione specifica	476.797	391.213	405.130	418.646	432.438	505.189	521.009	478.173	
Riserve tecniche	0	0	0	3.425.571	3.308.463	3.228.435	3.062.612	0	
Capitale e riserve	4.628.822	3.613.164	3.756.830	3.860.416	3.737.196	3.834.573	3.824.038	3.892.877	
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	48.122	135.227	135.076	141.270	140.351	131.049	129.955	130.382	
Utile (perdita) d'esercizio (+ / -)	-614.333	46.872	42.673	42.264	105.970	107.953	70.216	50.101	
Totale passività e patrimonio netto	51.931.027	51.768.700	55.970.026	55.402.635	53.957.440	52.389.956	51.077.144	45.294.044	

Gruppo Bipiemme - Conto economico riclassificato

(euro/000)

Voci	Esercizio 2011	Esercizio 2010	Variazioni	
			Valore	%
Margine di interesse	824.771	733.227	91.544	12,5
Margine non da interesse:	527.079	730.903	(203.824)	-27,9
- Commissioni nette	523.207	610.767	(87.560)	-14,3
- Altri proventi:	3.872	120.136	(116.264)	-96,8
- <i>Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</i>	<i>(4.113)</i>	<i>(124)</i>	<i>(3.989)</i>	<i>n.s.</i>
- <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	<i>(27.026)</i>	<i>86.008</i>	<i>(113.034)</i>	<i>n.s.</i>
- <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	<i>35.011</i>	<i>34.252</i>	<i>759</i>	<i>2,2</i>
Proventi operativi	1.351.850	1.464.130	(112.280)	-7,7
Spese amministrative:	(958.629)	(1.019.511)	60.882	6,0
<i>a) spese per il personale</i>	<i>(650.625)</i>	<i>(697.159)</i>	<i>46.534</i>	<i>6,7</i>
<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(308.004)</i>	<i>(322.352)</i>	<i>14.348</i>	<i>4,5</i>
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(86.319)	(80.177)	(6.142)	-7,7
Oneri operativi	(1.044.948)	(1.099.688)	54.740	5,0
Risultato della gestione operativa	306.902	364.442	(57.540)	-15,8
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(483.431)	(244.640)	(238.791)	-97,6
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(111.628)	(11.143)	(100.485)	n.s.
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti	(419.219)	55.019	(474.238)	n.s.
Oneri fiscali straordinari	0	(178.469)	178.469	100,0
Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	(707.376)	(14.791)	(692.585)	n.s.
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	66.697	(86.635)	153.332	n.s.
Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	(640.679)	(101.426)	(539.253)	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	19.475	212.546	(193.071)	-90,8
Utile (perdita) d'esercizio	(621.204)	111.120	(732.324)	n.s.
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	6.871	(5.150)	12.021	n.s.
Risultato netto	(614.333)	105.970	(720.303)	n.s.
Risultato netto base per azione dell'operatività corrente - euro	(0,793)	(0,263)		
Risultato netto diluito per azione dell'operatività corrente - euro	(0,793)	(0,263)		
Risultato netto base per azione - euro	(0,767)	0,178		
Risultato netto diluito per azione - euro	(0,767)	0,178		

Gruppo Bipiemme - Evoluzione trimestrale del conto economico riclassificato

(euro /000)

Voci	Esercizio 2011				Esercizio 2010			
	Quarto trimestre	Terzo trimestre	Secondo trimestre	Primo trimestre	Quarto trimestre	Terzo trimestre	Secondo trimestre	Primo trimestre
Margine di interesse	204.565	203.947	208.985	207.274	188.820	183.219	181.171	180.017
Margine non da interesse:	91.345	105.259	156.462	174.013	150.868	193.855	147.006	239.174
- Commissioni nette	121.007	124.143	132.902	145.155	151.787	138.982	146.069	173.929
- Altri proventi:	(29.662)	(18.884)	23.560	28.858	(919)	54.873	937	65.245
- <i>Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</i>	(7.428)	(498)	270	3.543	1.240	1.329	(2.733)	40
- <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	(34.048)	(27.307)	17.630	16.699	(8.896)	46.487	(7.293)	55.710
- <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	11.814	8.921	5.660	8.616	6.737	7.057	10.963	9.495
Proventi operativi	295.910	309.206	365.447	381.287	339.688	377.074	328.177	419.191
Spese amministrative:	(222.806)	(229.346)	(260.729)	(245.748)	(248.804)	(255.609)	(265.158)	(249.940)
<i>a) spese per il personale</i>	(140.397)	(163.717)	(175.606)	(170.905)	(161.277)	(181.308)	(180.245)	(174.329)
<i>b) altre spese amministrative</i>	(82.409)	(65.629)	(85.123)	(74.843)	(87.527)	(74.301)	(84.913)	(75.611)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(26.053)	(20.207)	(20.128)	(19.931)	(21.153)	(19.748)	(19.608)	(19.668)
Oneri operativi	(248.859)	(249.553)	(280.857)	(265.679)	(269.957)	(275.357)	(284.766)	(269.608)
Risultato della gestione operativa	47.051	59.653	84.590	115.608	69.731	101.717	43.411	149.583
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(303.809)	(66.585)	(70.604)	(42.433)	(92.538)	(49.249)	(36.013)	(66.840)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(110.099)	816	(1.420)	(925)	(5.296)	(3.089)	(723)	(2.035)
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti	(420.026)	0	506	301	(53)	82	54.990	0
Oneri fiscali straordinari	0	0	0	0	(178.469)	0	0	0
Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	(786.883)	(6.116)	13.072	72.551	(206.625)	49.461	61.665	80.708
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	116.697	(15.200)	(3.982)	(30.818)	(132)	(22.334)	(30.884)	(33.285)
Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	(670.186)	(21.316)	9.090	41.733	(206.757)	27.127	30.781	47.423
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	104	26.045	(7.971)	1.297	205.307	11.703	(8.196)	3.732
Utile (perdita) d'esercizio	(670.082)	4.729	1.119	43.030	(1.450)	38.830	22.585	51.155
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	8.877	(530)	(710)	(766)	(533)	(1.093)	(2.470)	(1.054)
Risultato netto	(661.205)	4.199	409	42.264	(1.983)	37.737	20.115	50.101

Gruppo Bipiemme - Conto economico riclassificato al netto delle operazioni non ricorrenti

(euro/000)

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

Voci	2011			2010			Variazioni valore	A - D %	Variazioni valore	C - F %
	A B + C	B	C	D E + F	E	F				
	Risultato netto	Risultato netto da operazioni non ricorrenti	Risultato netto da operazioni ricorrenti	Risultato netto	Risultato netto da operazioni non ricorrenti	Risultato netto da operazioni ricorrenti				
Margine di interesse	824.771	0	824.771	733.227	0	733.227	91.544	12,5	91.544	12,5
Margine non da interesse:	527.079	(38.400)	565.479	730.903	0	730.903	(203.824)	-27,9	(165.424)	-22,6
- Commissioni nette	523.207	0	523.207	610.767	0	610.767	(87.560)	-14,3	(87.560)	-14,3
- Altri proventi:	3.872	(38.400)	42.272	120.136	0	120.136	(116.264)	-96,8	(77.864)	-64,8
- Utile (perdita) delle partecipazioni valutato al patrimonio netto	(4.113)	0	(4.113)	(124)	0	(124)	3.989	n.s.	3.989	n.s.
- Risultato netto dell'attività finanziaria	(27.026)	(38.400)	11.374	86.008	0	86.008	(113.034)	n.s.	(74.634)	n.s.
- Altri oneri/proventi di gestione	35.011	0	35.011	34.252	0	34.252	759	2,2	759	2,2
Proventi operativi	1.351.850	(38.400)	1.390.250	1.464.130	0	1.464.130	(112.280)	-7,7	(73.880)	-5,0
Spese amministrative:	(958.629)	(1.214)	(957.415)	(1.019.511)	(5.666)	(1.013.845)	60.882	6,0	56.430	5,6
a) spese per il personale	(650.625)	(1.214)	(649.411)	(697.159)	(5.666)	(691.493)	46.534	6,7	42.082	6,1
b) altre spese amministrative	(308.004)	0	(308.004)	(322.352)	0	(322.352)	14.348	4,5	14.348	4,5
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(86.319)	0	(86.319)	(80.177)	0	(80.177)	(6.142)	-7,7	(6.142)	-7,7
Oneri operativi	(1.044.948)	(1.214)	(1.043.734)	(1.099.688)	(5.666)	(1.094.022)	54.740	5,0	50.288	4,6
Risultato della gestione operativa	306.902	(39.614)	346.516	364.442	(5.666)	370.108	(57.540)	-15,8	(23.592)	-6,4
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(483.431)	0	(483.431)	(244.640)	0	(244.640)	(238.791)	-97,6	(238.791)	-97,6
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(111.628)	(87.500)	(24.128)	(11.143)	0	(11.143)	(100.485)	n.s.	(12.985)	-116,5
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti	(419.219)	(419.822)	603	55.019	54.966	53	(474.238)	n.s.	550	n.s.
Oneri fiscali straordinari	0	0	0	(178.469)	(178.469)	0	178.469	100,0	0	n.s.
Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	(707.376)	(546.936)	(160.440)	(14.791)	(129.169)	114.378	(692.585)	n.s.	(274.818)	n.s.
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	66.697	89.632	(22.935)	(86.635)	(5.021)	(81.614)	153.332	n.s.	58.679	71,9
Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	(640.679)	(457.304)	(183.375)	(101.426)	(134.190)	32.764	(539.253)	n.s.	(216.139)	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	19.475	19.475	0	212.546	212.546	0	(193.071)	-90,8	0	n.s.
Utile (perdita) d'esercizio	(621.204)	(437.829)	(183.375)	111.120	78.356	32.764	(732.324)	n.s.	(216.139)	n.s.
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	6.871	(48)	6.919	(5.150)	(955)	(4.195)	12.021	n.s.	11.114	n.s.
Risultato netto	(614.333)	(437.877)	(176.456)	105.970	77.401	28.569	(720.303)	n.s.	(205.025)	n.s.

Dettaglio operazioni non ricorrenti:	(437.877)	77.401
Altri proventi:	(38.400)	-
Risultato netto dell'attività finanziaria: svalutazione del portafoglio AFS di Bpm Irela	(13.790)	-
Svalutazione Delmi	(24.610)	-
Imposte sul reddito (a)	-	-
Proventi operativi al netto delle imposte	(38.400)	-
Spese amministrative: a) spese per il personale	(1.214)	(5.666)
Adeguamento oneri per Fondo di Solidarietà	(1.214)	(5.666)
Imposte sul reddito (b)	334	1.558
Spese per il personale al netto delle imposte	(880)	(4.108)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(87.500)	-
Accantonamenti per impegni contrattuali relativi a Bipiemme Vita	(13.300)	-
Accantonamenti per impegni contrattuali relativi a Asset Management Holding	(30.800)	-
Accantonamenti per impegni contrattuali relativi alla cessione banca depositaria	(1.500)	-
Accantonamenti per oneri chiusura Bpm Ireland	(1.900)	-
Accantonamenti per rischi potenziali su prestito Convertendo	(40.000)	-
Imposte sul reddito (c)	13.586	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri al netto delle imposte	(73.914)	-
Utili da partecipazioni ed investimenti:	(419.822)	54.966
Rettifiche di valore degli avviamenti	(335.871)	-
Rettifiche di valore su partecipazione AM Holding	(83.951)	-
Utile cessione banca depositaria	-	54.966
Imposte sul reddito (d)	53.176	(15.116)
Utili da partecipazioni e investimenti al netto delle imposte	(366.646)	39.850
Oneri transazione fiscale	-	(178.469)
Imposte sul reddito (e)	-	8.537
Oneri transazione fiscale al netto delle imposte	-	(169.932)
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente:	89.632	(5.021)
Stralcio imposte anticipate di Bpm Ireland	(6.165)	-
Imposta sostitutiva su affrancamento avviamento al netto delle imposte anticipate	28.701	-
Imposte sul reddito (a+b+c+d+e)	67.096	(5.021)
Utile dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	19.475	212.546
Risultato netto riferito a Bpm Vita	19.776	(7.650)
Risultato netto riferito a Anima SGR	(301)	220.196
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(48)	(955)
Impatto complessivo sul risultato di terzi delle operazioni sopra indicate	(48)	(955)

Gruppo Bipiemme - Conto economico riclassificato al netto delle operazioni non ricorrenti

Voci	Esercizio 2011											
	Quarto trimestre			Terzo trimestre			Secondo trimestre			Primo trimestre		
	Risultato netto	Risultato netto da operazioni non ricorrenti	Risultato netto da operazioni ricorrenti	Risultato netto	Risultato netto da operazioni non ricorrenti	Risultato netto da operazioni ricorrenti	Risultato netto	Risultato netto da operazioni non ricorrenti	Risultato netto da operazioni ricorrenti	Risultato netto	Risultato netto da operazioni non ricorrenti	Risultato netto da operazioni ricorrenti
Margine di interesse	204.565	0	204.565	203.947	0	203.947	208.985	0	208.985	207.274	0	207.274
Margine non da interesse:	91.345	(38.400)	129.745	105.259	0	105.259	156.462	0	156.462	174.013	0	174.013
- Commissioni nette	121.007	0	121.007	124.143	0	124.143	132.902	0	132.902	145.155	0	145.155
- Altri proventi:	(29.662)	(38.400)	8.738	(18.884)	0	(18.884)	23.560	0	23.560	28.858	0	28.858
- <i>Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</i>	(7.428)	0	(7.428)	(498)	0	(498)	270	0	270	3.543	0	3.543
- <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	(34.048)	(38.400)	4.352	(27.307)	0	(27.307)	17.630	0	17.630	16.699	0	16.699
- <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	11.814	0	11.814	8.921	0	8.921	5.660	0	5.660	8.616	0	8.616
Proventi operativi	295.910	(38.400)	334.310	309.206	0	309.206	365.447	0	365.447	381.287	0	381.287
Spese amministrative:	(222.806)	(287)	(222.519)	(229.346)	(927)	(228.419)	(260.729)	0	(260.729)	(245.748)	0	(245.748)
<i>a) spese per il personale</i>	(140.397)	(287)	(140.110)	(163.717)	(927)	(162.790)	(175.606)	0	(175.606)	(170.905)	0	(170.905)
<i>b) altre spese amministrative</i>	(82.409)	0	(82.409)	(65.629)	0	(65.629)	(85.123)	0	(85.123)	(74.843)	0	(74.843)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(26.053)	0	(26.053)	(20.207)	0	(20.207)	(20.128)	0	(20.128)	(19.931)	0	(19.931)
Oneri operativi	(248.859)	(287)	(248.572)	(249.553)	(927)	(248.626)	(280.857)	0	(280.857)	(265.679)	0	(265.679)
Risultato della gestione operativa	47.051	(38.687)	85.738	59.653	(927)	60.580	84.590	0	84.590	115.608	0	115.608
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(303.809)	0	(303.809)	(66.585)	0	(66.585)	(70.604)	0	(70.604)	(42.433)	0	(42.433)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(110.099)	(87.500)	(22.599)	816	0	816	(1.420)	0	(1.420)	(925)	0	(925)
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti	(420.026)	(419.822)	(204)	0	0	0	506	0	506	301	0	301
Oneri fiscali straordinari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	(786.883)	(546.009)	(240.874)	(6.116)	(927)	(5.189)	13.072	0	13.072	72.551	0	72.551
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	116.697	89.377	27.320	(15.200)	255	(15.455)	(3.982)	0	(3.982)	(30.818)	0	(30.818)
Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	(670.186)	(456.632)	(213.554)	(21.316)	(672)	(20.644)	9.090	0	9.090	41.733	0	41.733
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	104	104	0	26.045	26.045	0	(7.971)	(7.971)	0	1.297	1.297	0
Utile (perdita) d'esercizio	(670.082)	(456.528)	(213.554)	4.729	25.373	(20.644)	1.119	(7.971)	9.090	43.030	1.297	41.733
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	8.877	(74)	8.951	(530)	21	(551)	(710)	3	(713)	(766)	2	(768)
Risultato netto	(661.205)	(456.602)	(204.603)	4.199	25.394	(21.195)	409	(7.968)	8.377	42.264	1.299	40.965