

IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA PUBBLICAZIONE, DISTRIBUZIONE O CIRCOLAZIONE, DIRETTA O INDIRETTA, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN QUALSIASI ALTRO PAESE NEL QUALE L'OFFERTA O LA VENDITA SIANO VIETATE IN CONFORMITÀ ALLE LEGGI APPLICABILI O AI SOGGETTI IVI RESIDENTI

NOT FOR PUBLICATION OR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN OTHER COUNTRIES WHERE OFFERS OR SALES WOULD BE FORBIDDEN UNDER APPLICABLE LAWS OR TO RESIDENTS THEREOF



BANCA POPOLARE DI MILANO

COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Gestione della Banca Popolare di Milano in data odierna ha deliberato sui seguenti punti all'ordine del giorno:

- *Approvazione dei risultati del Gruppo Bipiemme al 31 dicembre 2013*
- *Approvazione del Piano Industriale 2014 - 2016/2018 del Gruppo e del progetto di modifica della Governance*
- *Variazione calendario finanziario eventi societari dell'esercizio 2014: deliberata la convocazione dell'Assemblea dei Soci per l'11/12 aprile 2014*
- *Modifica del contratto di Pre-Underwriting del Consorzio di Garanzia per l'aumento di Capitale*

Approvazione dei risultati del Gruppo Bipiemme al 31 dicembre 2013

- **Risultato di gestione € 696 milioni in crescita dell' 89,8% a/a grazie alla dinamica positiva dei ricavi (+8,6%) e all'attento controllo dei costi**
- **Utile netto consolidato a € 30 milioni rispetto a -€ 430 milioni del 2012**
- **Utile netto normalizzato¹ € 78 in crescita rispetto a -€ 62 milioni di dicembre 2012**
- **Indice di copertura dei crediti deteriorati 36% (+250 p.b. vs. settembre 2013)**
 - **Crescita delle coperture su tutti i comparti dei crediti deteriorati:**
 - Coverage sofferenze: 55,5% +200 p.b. t/t
 - Coverage incagli: 22,8% +300 p.b. t/t
 - Coverage ristrutturati: 9,9% +200 p.b. t/t
 - Coverage scaduti: 8% +50 p.b. t/t

Dati economici

- **Proventi operativi: € 1.683 milioni (+8,6% a/a) di cui:**
 - **Margine di interesse: € 837 milioni in flessione a/a (-2,5% a/a)**
 - **Margine da servizi: € 846 milioni (+22,3%) di cui:**
 - **Commissioni nette € 545 milioni (+9,6%)**

¹ Risultato depurato dalle componenti non ricorrenti.

IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA PUBBLICAZIONE, DISTRIBUZIONE O CIRCOLAZIONE, DIRETTA O INDIRETTA, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN QUALSIASI ALTRO PAESE NEL QUALE L'OFFERTA O LA VENDITA SIANO VIETATE IN CONFORMITÀ ALLE LEGGI APPLICABILI O AI SOGGETTI IVI RESIDENTI

NOT FOR PUBLICATION OR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN OTHER COUNTRIES WHERE OFFERS OR SALES WOULD BE FORBIDDEN UNDER APPLICABLE LAWS OR TO RESIDENTS THEREOF

- Risultato netto dell'attività finanziaria € 201 milioni (+56,2%)

- **Cost/income: 58,6% in contrazione di 17,7 p.p. rispetto al 76,3% di fine 2012; in diminuzione anche il Cost/income normalizzato che si attesta al 56,4% (-6 p.p. a/a);**
- **Risultato di gestione: € 696 milioni (+89,8% a/a)**

Dati patrimoniali

- **Raccolta complessiva²: € 52,0 miliardi stabile a/a, +0,9% t/t**
 - **Raccolta diretta: € 36,8 miliardi -4,5% a/a, stabile t/t**
 - **Risparmio gestito: € 15,2 miliardi +10,3% a/a, +3,2 t/t**
- **Impieghi a clientela: € 33,3 miliardi -4,2% a/a, -2,2% t/t**
- **Core Tier1 7,21% , Core Tier1 Pro-forma³ 10,35%**

Il Consiglio di Gestione di Banca Popolare di Milano, nella riunione odierna, ha esaminato e approvato i risultati al 31 dicembre 2013 del Gruppo Bipiemme.

Nel corso del 2013, lo scenario economico è rimasto molto debole; ciò è confermato dal basso livello dei tassi di interesse (Euribor 3 mesi media 2013: 0,22%) e, soprattutto, dalle deboli previsioni sulla ripresa dell'economia italiana per il 2014 (Pil +0,8%, Fonte Prometeia) .

Pur in presenza di questo scenario non favorevole, i trend operativi *core* del 2013 del Gruppo Bipiemme si sono confermati solidi, soprattutto in termini di risultati economici. In particolare si evidenzia:

- sul lato reddituale, l'eccellente livello del risultato di gestione, sostenuto dalla dinamica positiva dei ricavi e dall'attento controllo dei costi;
- sul lato patrimoniale, la buona crescita della raccolta indiretta rispetto a fine 2012 e la contrazione di quella diretta - che comunque si conferma stabile rispetto al trimestre precedente - la flessione dei crediti a clientela, in linea con gli indirizzi strategici di riduzione dei grandi rischi e del settore immobiliare;

² Raccolta diretta + Risparmio Gestito

³ Tenuto conto del previsto aumento di capitale e dell'eventuale rimozione degli *add-on*.

IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA PUBBLICAZIONE, DISTRIBUZIONE O CIRCOLAZIONE, DIRETTA O INDIRETTA, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN QUALSIASI ALTRO PAESE NEL QUALE L'OFFERTA O LA VENDITA SIANO VIETATE IN CONFORMITÀ ALLE LEGGI APPLICABILI O AI SOGGETTI IVI RESIDENTI

NOT FOR PUBLICATION OR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN OTHER COUNTRIES WHERE OFFERS OR SALES WOULD BE FORBIDDEN UNDER APPLICABLE LAWS OR TO RESIDENTS THEREOF

- la conferma della robusta posizione di liquidità, evidenziata da un importante ammontare di attività stanziabili “libere” pari a circa € 3,6 miliardi⁴ (c.d. unencumbered)
- il buon livello di patrimonializzazione del Gruppo: a fine 2013 il patrimonio di vigilanza - pari a € 4,6 miliardi - registra rispetto a fine 2012 una flessione per effetto del rimborso dei Tremonti bond; di conseguenza il Core Tier 1 si attesta al 7,21%, che salirebbe rispettivamente al 8,38% proforma, tenuto conto dell'imminente aumento di capitale, e al 10,35% includendo anche l' eventuale rimozione degli *add-on*.

Gruppo Bipiemme

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 € 36.814 milioni, stabile rispetto a settembre 2013 e in flessione del 4,5% rispetto a dicembre 2012.

Nel dettaglio, la componente debiti verso clientela (€ 26.423 milioni) evidenzia un aumento dello 0,5% (+€ 126 milioni) rispetto a dicembre 2012, ascrivibile sia all'incremento di conti correnti e depositi a risparmio (+€ 127 milioni) sia all'aumento della componente pronti contro termine (+€ 103 milioni), per lo più costituiti da operazioni sul mercato MTS in un'ottica di diversificazione delle fonti di raccolta.

I titoli in circolazione si attestano a € 10.114 milioni, in riduzione del 9,9% (-€1.109 milioni) rispetto alla fine dell'esercizio precedente. Tale contrazione è ascrivibile sia alla componente *retail* – che nell'esercizio si contrae di oltre € 848 milioni – che al comparto della clientela “istituzionale”, in flessione di oltre € 261 milioni. L'andamento della componente istituzionale è sostanzialmente spiegato dalla scadenza nel mese di aprile di titoli di debito emessi nell'ambito del programma EMTN per € 1,25 miliardi, in parte compensata dal collocamento a inizio anno di un *bond* EMTN *Senior* per € 750 milioni e da € 250 milioni derivanti dalla riapertura della stessa emissione nei mesi di ottobre e novembre.

Relativamente al segmento *retail*, la contrazione si deve alla diversa propensione di investimento fatta dai sottoscrittori dei certificati di

⁴ Dato al 4 marzo 2014. Fonte: segnalazione settimanale di liquidità.

IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA PUBBLICAZIONE, DISTRIBUZIONE O CIRCOLAZIONE, DIRETTA O INDIRETTA, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN QUALSIASI ALTRO PAESE NEL QUALE L'OFFERTA O LA VENDITA SIANO VIETATE IN CONFORMITÀ ALLE LEGGI APPLICABILI O AI SOGGETTI IVI RESIDENTI

NOT FOR PUBLICATION OR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN OTHER COUNTRIES WHERE OFFERS OR SALES WOULD BE FORBIDDEN UNDER APPLICABLE LAWS OR TO RESIDENTS THEREOF

deposito e dei prestiti obbligazionari scaduti nel periodo, che si sono posizionati prevalentemente su prodotti di risparmio gestito.

Raccolta indiretta da clientela

Nel 2013 l'aggregato complessivo della raccolta indiretta da Clientela si posiziona a € 31.222 milioni, in aumento rispetto a dicembre 2012 (+1,9%) e a settembre 2013 (+1,6%).

Nel dettaglio, il **risparmio gestito** si posiziona a € 15.177 milioni, in crescita rispetto a fine 2012 (+10,3%), grazie sia al comparto fondi – che beneficia di una raccolta netta positiva di € 852 milioni – che alle riserve assicurative, che con una raccolta netta positiva di € 424 milioni registrano un incremento degli *stock* di € 447 milioni (+11% rispetto a fine 2012).

Il **risparmio amministrato** risulta stabile nel trimestre, ma in diminuzione rispetto a dicembre 2012 (-4,9%). Su tale dinamica ha influito la riallocazione degli investimenti della Clientela, che ha privilegiato i prodotti di risparmio gestito.

Impieghi

Il totale dei **crediti verso Clientela** si attesta a € 33.345 milioni, in flessione del 4,2% rispetto a dicembre 2012 e del 2,2% rispetto a settembre 2013. Tale dinamica, condizionata dal generale rallentamento economico in atto, risente sia della flessione degli impieghi commerciali ed in particolare dei mutui (- € 761 milioni) che delle altre forme tecniche (-€ 632 milioni).

In dettaglio, gli impieghi commerciali segnano una flessione del 5,7%⁵ rispetto a fine 2012, con il segmento privati che si mantiene stabile, mentre i comparti del *corporate banking* e dello *small business* si riducono rispettivamente dell'8% e del 9%.

Il comparto mutui segna una contrazione rispetto a dicembre 2012 (-4,5%), con nuove erogazioni nell'esercizio 2013 pari a circa € 2,2 miliardi (-21,8% a/a); in flessione anche le erogazioni di prestiti personali a privati e finanziamenti ad aziende (-17,1% a/a).

La flessione degli impieghi è comunque allineata a quella di settore, infatti la quota di mercato del Gruppo a dicembre 2013 si attesta all'1,9%, sostanzialmente invariata rispetto a fine 2012.

⁵ Dati gestionali calcolati sui saldi medi mensili in base alla segmentazione organizzativa.

IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA PUBBLICAZIONE, DISTRIBUZIONE O CIRCOLAZIONE, DIRETTA O INDIRETTA, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN QUALSIASI ALTRO PAESE NEL QUALE L'OFFERTA O LA VENDITA SIANO VIETATE IN CONFORMITÀ ALLE LEGGI APPLICABILI O AI SOGGETTI IVI RESIDENTI

NOT FOR PUBLICATION OR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN OTHER COUNTRIES WHERE OFFERS OR SALES WOULD BE FORBIDDEN UNDER APPLICABLE LAWS OR TO RESIDENTS THEREOF

La **qualità del credito**, sia a livello di sistema, sia a livello aziendale, risente dei riflessi negativi legati al difficile contesto macroeconomico che hanno caratterizzato l'intero esercizio 2013.

Il difficile scenario macroeconomico si riflette nella crescita delle attività deteriorate lorde del Gruppo (+25,6%) che a dicembre 2013 si attestano a € 5.279 milioni, una crescita comunque inferiore a quella registrata nel 2012 (+34,6%).

L'analisi trimestrale mostra un ulteriore rallentamento del *trend*, con i crediti deteriorati netti in crescita dell'1,7%. A livello di crediti deteriorati lordi, la crescita si attesta al 5,8% ma è principalmente ascrivibile all'ingresso ad incaglio di quattro posizioni per circa € 250 milioni. Al netto di tali posizioni il *trend* è pressoché allineato a quello dei crediti dubbi netti.

E' importante evidenziare come i livelli di copertura di tutte le categorie di crediti deteriorati risultino in aumento. Il grado complessivo di copertura delle attività deteriorate si attesta al 36,0%, in crescita di 170 p.b. rispetto a dicembre 2012 e di 250 p.b. rispetto a settembre 2013.

Nel dettaglio, la copertura dei singoli segmenti si attesta ai seguenti livelli:

- sofferenze 55,5% +200 p.b. t/t
- incagli 22,8% +300 p.b. t/t
- ristrutturati 9,9% +200 p.b. t/t
- esposizioni scadute 8,0% +50 p.b. t/t

Da segnalare inoltre l'elevato grado di copertura dei crediti *in bonis*, salito a 0,72% da 0,60% di settembre 2013.

Patrimonio netto e patrimonio di vigilanza

Al 31 dicembre 2013 il patrimonio netto del Gruppo si posiziona a € 3.626 milioni (-9,7% a/a) e il patrimonio di vigilanza consolidato si attesta pari a € 4.552 milioni (- 13,1% a/a).

La flessione registrata rispetto a fine 2012 è dovuta principalmente al rimborso dei Tremonti *bond* per € 500 milioni avvenuto nel giugno 2013.

Il *Core Tier 1* si attesta al 7,21%, il *Tier 1* al 7,82% e il *Total capital ratio* al 10,68%.

La discesa del *Core Tier 1* di 117 p.b. rispetto al dato di fine 2012 è ascrivibile al già citato rimborso dei Tremonti *bond* e all'estensione per circa € 1 miliardo degli *add-on* agli assets di Banca di Legnano a seguito

dell'incorporazione nella Capogruppo avvenuta nel corso del terzo trimestre 2013.

I coefficienti patrimoniali del Gruppo includono gli effetti delle maggiori ponderazioni richieste dalla Banca d'Italia (c.d. *add-on*). Tali maggiori ponderazioni portano ad un incremento delle attività di rischio ponderate per circa € 8 miliardi, con un impatto negativo quantificabile in 169 p.b. sul *Core Tier 1*, in 183 p.b. sul *Tier 1* e in 250 p.b. sul *Total capital ratio*. Il *Core Tier 1* pro-forma al netto degli *add-on* e inclusivo del già deliberato aumento di capitale di € 500 milioni si attesta a 10,35%.

Totale ricavi

A dicembre 2013 i proventi operativi del Gruppo Bipiemme raggiungono € 1.683,0 milioni, in crescita di +8,6% a/a.

Nel dettaglio, il **margin** **d'interesse** a fine 2013 si posiziona a € 837,4 milioni in flessione del 2,5% rispetto allo stesso periodo 2012. Tale risultato risente principalmente del minor contributo del margine commerciale, in flessione di € 12 milioni circa (-1,7%) a causa sia del restringimento della forbice tra tassi attivi e passivi (-4 *bps*) sia della contrazione dei volumi medi di impiego del 5,3% circa.

Il comparto “**ricavi da servizi**” pari a € 845,6 milioni, registra alla fine dell'esercizio 2013 un aumento del 22,3% rispetto a dicembre 2012. Tale risultato è dovuto:

- all'incremento delle commissioni nette (+ € 47,9 milioni, +9,6% a/a) principalmente ascrivibile alle maggiori commissioni da servizi di gestione, intermediazione e consulenza per € 54,1 milioni che beneficiano, tra l'altro, dei collocamenti di prodotti di raccolta indiretta, risparmio gestito e prodotti assicurativi realizzati nel periodo di riferimento;
- all'eccellente risultato netto dell'attività finanziaria (+ € 72,2 milioni, +56,2%); al suo interno si evidenziano da un lato la svalutazione della quota partecipativa in un ente creditizio per circa € 50 milioni, dall'altro la plusvalenza della quota partecipativa in Banca d'Italia per € 13,1 milioni⁶.

⁶ A tal riguardo, si ritiene opportuno segnalare che – anche a seguito di approfondimenti in corso presso tutte le sedi nazionali e internazionali – sussiste la possibilità che emergano in futuro diversi orientamenti sul trattamento contabile da adottare. Si segnala inoltre che detta plusvalenza non è stata considerata nel calcolo dei coefficienti di patrimonializzazione.

IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA PUBBLICAZIONE, DISTRIBUZIONE O CIRCOLAZIONE, DIRETTA O INDIRETTA, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN QUALSIASI ALTRO PAESE NEL QUALE L'OFFERTA O LA VENDITA SIANO VIETATE IN CONFORMITÀ ALLE LEGGI APPLICABILI O AI SOGGETTI IVI RESIDENTI

NOT FOR PUBLICATION OR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN OTHER COUNTRIES WHERE OFFERS OR SALES WOULD BE FORBIDDEN UNDER APPLICABLE LAWS OR TO RESIDENTS THEREOF

- all'incremento della voce "utili/perdita delle partecipazioni valutate a patrimonio netto" (+ € 25,7 milioni) ascrivibile al buon contributo di Anima Holding, di Bipiemme Vita e di Factorit.

Oneri Operativi

Ottimo l'andamento dei costi operativi, che si attestano a € 986,6 milioni, in flessione rispetto all'analogo periodo del 2012 (-16,6%), che scontava però oneri non ricorrenti per € 213,4 milioni relativi al Fondo di Solidarietà.

Nel dettaglio:

- le **spese per il personale** si attestano a € 608,7 milioni, in forte flessione di € 203 milioni (-25%) rispetto a dicembre 2012. Nel confronto su basi omogenee – ovvero al netto oltre che del già citato onere relativo al Fondo di Solidarietà, anche delle poste non ricorrenti - il costo del personale dell'esercizio 2013 risulta in diminuzione a/a, riflettendo i primi importanti benefici del già citato Fondo di Solidarietà (dipendenti: -466 unità a/a);
- le **altre spese amministrative** sono pari € 305,3 milioni (+2,1% a/a), in aumento principalmente a causa delle attività finalizzate alla realizzazione dei progetti di Piano Industriale (pari a circa € 18,5 milioni) e dell'integrazione di Banca di Legnano;
- le **rettifiche nette di valore su attività materiali e immateriali** si attestano a € 72,6 milioni, sostanzialmente stabili rispetto a dicembre 2012 (+0,5);

Il totale del personale si attesta a 7.846 risorse in flessione di 466 unità rispetto a fine 2012.

Il rapporto tra oneri operativi e proventi operativi ("*cost income*") risulta in diminuzione a/a di 17,7 p.p. attestandosi al 58,6%. Anche il *cost/income* normalizzato si attesta al 56,4%, in calo a/a di 6 p.p.

Accantonamenti e rettifiche

Le **rettifiche nette per il deterioramento di crediti ed altre operazioni** si attestano a € 589,7 milioni, in aumento rispetto agli € 566,3 milioni di dicembre 2012 (+4,1%). La dinamica di tale aggregato è riconducibile all'approccio di prudenza adottato nelle valutazioni del portafoglio crediti in considerazione del perdurare del difficile contesto economico. Tale approccio ha consentito di incrementare in modo importante i livelli di

IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA PUBBLICAZIONE, DISTRIBUZIONE O CIRCOLAZIONE, DIRETTA O INDIRECTA, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN QUALSIASI ALTRO PAESE NEL QUALE L'OFFERTA O LA VENDITA SIANO VIETATE IN CONFORMITÀ ALLE LEGGI APPLICABILI O AI SOGGETTI IVI RESIDENTI

NOT FOR PUBLICATION OR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN OTHER COUNTRIES WHERE OFFERS OR SALES WOULD BE FORBIDDEN UNDER APPLICABLE LAWS OR TO RESIDENTS THEREOF

copertura di singoli crediti dubbi anche in considerazione *dell'Asset Quality Review* che interesserà la Banca nei prossimi mesi.

Alla crescita delle rettifiche per deterioramento crediti e garanzie hanno concorso le seguenti componenti:

- rettifiche specifiche per € 700 milioni, in calo rispetto a € 716,1 milioni di dicembre 2012;
- rettifiche di portafoglio (c.d. “collettive”) per circa € 38,6 milioni, rispetto a € 4,5 milioni dell'anno precedente;
- riprese di valore per complessivi € 148,8 milioni.

Alla luce di questi interventi, il costo del credito, calcolato rapportando il valore delle rettifiche nette di valore su crediti al volume dei crediti in essere, si posiziona a 177 bps (+14 bps a/a).

Gli accantonamenti ai fondi rischi ed oneri a dicembre 2013 si attestano a € 9,6 milioni, rispetto ai € 32 milioni dell'analogo periodo del 2012.

Utile (Perdita) da partecipazioni e investimenti e rettifiche di valore su avviamenti e *intangibles*

La voce “utili (perdite) da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed *intangibles*” registra un saldo negativo di € 0,3 milioni, rispetto al saldo negativo di € 366,8 milioni dell'esercizio del 2012 (riferibile alle svalutazioni degli avviamenti e dei *core deposit* a seguito degli esiti degli *impairment test*).

Risultato netto

Dopo aver registrato imposte per € 67,4 milioni, il Gruppo al 31 dicembre 2013 registra un utile netto di €29,6 milioni, rispetto a €-429,7 milioni del 2012; al netto delle componenti non ricorrenti, l'utile netto aumenta a € 78,5 milioni rispetto alla perdita netta 2012 di € 61,9 milioni.

Prospettive per l'esercizio in corso

Nel corso del 2014, la gestione sarà indirizzata alla crescita dimensionale, sia sul lato della raccolta che degli impieghi, mantenendo alta l'attenzione sulla qualità del credito. Particolarmente importante sarà l'obiettivo di sviluppo dei margini gestionali, anche attraverso un forte presidio dei costi operativi.

IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA PUBBLICAZIONE, DISTRIBUZIONE O CIRCOLAZIONE, DIRETTA O INDIRETTA, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN QUALSIASI ALTRO PAESE NEL QUALE L'OFFERTA O LA VENDITA SIANO VIETATE IN CONFORMITÀ ALLE LEGGI APPLICABILI O AI SOGGETTI IVI RESIDENTI

NOT FOR PUBLICATION OR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN OTHER COUNTRIES WHERE OFFERS OR SALES WOULD BE FORBIDDEN UNDER APPLICABLE LAWS OR TO RESIDENTS THEREOF

Negli ultimi mesi lo scenario macroeconomico domestico sembra mostrare timidi segnali di inversione di tendenza anche se sono ancora latenti diversi fattori - anche a livello internazionale - che potrebbero indebolire la ripresa. L'attività bancaria risentirà inevitabilmente dell'attuale scenario ancora fragile.

In particolare, il basso livello dei tassi di mercato continuerà a condizionare il margine di interesse anche nel 2014, mentre l'auspicata ripresa dell'economia potrebbe agevolare lo sviluppo dei finanziamenti alle imprese.

Nell'immediato è atteso un rallentamento nel deterioramento della qualità del credito, non sufficiente però a riportare il costo di quest'ultimo su livelli pre-crisi.

Per il Gruppo, successivamente al 31 dicembre 2013, l'andamento della gestione sta proseguendo secondo le linee di crescita indicate nel nuovo Piano Industriale consolidato.

L'andamento della gestione commerciale rimarrà improntato anche nei prossimi mesi a migliorare il presidio del territorio e il livello di servizio alla Clientela, mantenendo un attento controllo dei costi e dei rischi quale leva per preservare la redditività, rafforzando nel contempo la già solida posizione di liquidità e la base patrimoniale, anche grazie al previsto aumento di capitale di Euro 500 milioni.

Le nuove iniziative di sviluppo saranno sostenute da azioni di efficientamento e semplificazione organizzativa.

Capogruppo

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

Raccolta diretta	€ 33.467 milioni (-5,8% a/a)
Impieghi a clientela	€ 31.925 milioni (-7,4%)
Proventi operativi	€ 1.483,6 milioni (+7,2%)
Oneri operativi	€ -895,5 milioni (-16,9%)
Risultato netto	€ 23,1 milioni

Approvazione del Piano Industriale 2014 - 2016/2018 del Gruppo e del progetto di modifica della Governance

“Una crescita solida e sostenibile”

Le linee guida strategiche

- **GOVERNANCE: UN MODELLO DI GOVERNANCE CHE GUARDA AL FUTURO**
- **SOLIDITÀ PER FRONTEGGIARE LE SFIDE E COGLIERE LE OPPORTUNITÀ DI SVILUPPO: BASE PATRIMONIALE SOLIDA, LIQUIDITÀ RAFFORZATA, PROFILO DI RISCHIO CONTENUTO**
- **EFFICACIA COMMERCIALE ED EFFICIENZA OPERATIVA PER SOSTENERE LA CRESCITA**

Governance:

Le proposte di intervento sul sistema di governo societario della Banca, approvate in data odierna dal Consiglio di Gestione e che verranno sottoposte all'esame della prossima Assemblea dei Soci, intendono offrire un segnale di continuità circa l'evoluzione - graduale ma incisiva - della governance nella direzione già indicata dalla stessa Assemblea nell'ottobre 2011, auspicata dal Mercato e raccomandata dall'Autorità di Vigilanza.

Tali modifiche hanno l'obiettivo di rafforzare la stabilità, la trasparenza e l'efficacia nel governo della Banca e di garantire, unitamente al programmato aumento di capitale, il definitivo rilancio del Gruppo BPM quale Gruppo forte, stabile e indipendente.

Elementi cardine della proposta di riforma, finalizzata a garantire equilibrio tra i diversi stakeholder interessati al suo successo e rilancio (i.e. Soci, Investitori, Clienti e Dipendenti), sono:

- a. la razionalizzazione del numero dei componenti degli Organi apicali della Banca, mediante:
 - (i) la diminuzione del numero dei componenti del Consiglio di Sorveglianza da 17 a massimo 13, che potrà salire a massimo 15 con i 2 rappresentanti dei *Partner* Strategici;
 - (ii) l'innalzamento del numero dei componenti del Consiglio di Gestione da 5 a 7; e
 - (iii) l'incremento della componente indipendente in entrambi i Consigli;
- b. la preservazione della rappresentatività del modello cooperativistico, avuto riguardo al fatto che:
 - (i) la maggioranza dei componenti del Consiglio di Sorveglianza (9 su 13) e dei Comitati Nomine e Remunerazioni sono Consiglieri eletti mediante voto capitario;
 - (ii) il Presidente e il Vice Presidente del Consiglio di Sorveglianza sono tratti dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti (contati per teste);
 - (iii) il Presidente del Consiglio di Sorveglianza presiede anche i Comitati Nomine e Remunerazioni, con un ruolo centrale nelle attività di nomina e di determinazione dei compensi;
- c. il maggiore incentivo per gli Investitori Istituzionali a una partecipazione attiva e responsabile al capitale della Banca, attraverso:
 - (i) una più ampia rappresentanza nel Consiglio di Sorveglianza, che aumenta - proprio in virtù di tale partecipazione - dagli attuali 2 (su 17) fino a massimi 4 (su 13), nonché nel Comitato Controlli Interni (fino a massimi 3 su 5 componenti, tra cui il Presidente);
 - (ii) il maggiore rilievo degli Investitori Istituzionali nel meccanismo di nomina del Consiglio di Gestione: almeno 2 Consiglieri di Sorveglianza tratti da liste presentate da Investitori Istituzionali dovranno esprimere voto favorevole per la nomina del Consiglio di Gestione;

IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA PUBBLICAZIONE, DISTRIBUZIONE O CIRCOLAZIONE, DIRETTA O INDIRETTA, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN QUALSIASI ALTRO PAESE NEL QUALE L'OFFERTA O LA VENDITA SIANO VIETATE IN CONFORMITÀ ALLE LEGGI APPLICABILI O AI SOGGETTI IVI RESIDENTI

NOT FOR PUBLICATION OR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN OTHER COUNTRIES WHERE OFFERS OR SALES WOULD BE FORBIDDEN UNDER APPLICABLE LAWS OR TO RESIDENTS THEREOF

- (iii) l'innalzamento delle soglie massime di partecipazione al capitale dallo 0,5% all'1% e fino al 3% per le fondazioni bancarie;
- (iv) la preservazione del ruolo di *Partner* Strategici e la conferma della riserva di 2 esponenti in Consiglio di Sorveglianza, nell'ambito degli accordi con tali *Partner*.

Le modifiche alla *governance* relative alla nomina del Consiglio di Sorveglianza avranno efficacia a decorrere dal primo rinnovo del Consiglio di Sorveglianza successivo alla loro approvazione.

Le principali azioni manageriali

Rafforzamento base patrimoniale

- *Common Equity* Tier1 2016 al 12% grazie a:
 - aumento di capitale fino a €500 milioni
 - rimozione *add-on*
 - adozione modelli interni (AIRB) per il calcolo delle RWA
- Ulteriore spazio di crescita fino a +200pb con potenziale allineamento a RWA/Totale attivo medio (~50%) delle banche validate

Rafforzamento ulteriore della posizione di liquidità

- rimborso anticipato LTRO
- presidio del rapporto impieghi/raccolta
- mantenimento ampia base di attivi stanziabili

LCR 2016 >100%

NSFR 2016 >95%

Costante presidio della qualità del credito

Costo del credito 2016 a 75pb

Riduzione dell'esposizione verso il *real estate*

Incremento dell'efficienza del modello di business

- ***Multicanalità:***

IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA PUBBLICAZIONE, DISTRIBUZIONE O CIRCOLAZIONE, DIRETTA O INDIRETTA, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN QUALSIASI ALTRO PAESE NEL QUALE L'OFFERTA O LA VENDITA SIANO VIETATE IN CONFORMITÀ ALLE LEGGI APPLICABILI O AI SOGGETTI IVI RESIDENTI

NOT FOR PUBLICATION OR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN OTHER COUNTRIES WHERE OFFERS OR SALES WOULD BE FORBIDDEN UNDER APPLICABLE LAWS OR TO RESIDENTS THEREOF

- creazione di una Banca Multicanale *best-in-class* integrando WeBank in BPM già nel 2014

Clientela privata multicanale CAGR 2013-16: +8%

Riduzione numero filiali tradizionali nel 2016: ~670 (vs 716 nel 2013)

Apertura punti vendita specializzati nel 2016: ~80 (vs 24 nel 2013)

Incremento ruoli commerciali nel 2016: ~3.200 (vs 2.450 unità nel 2013)

- **Retail:**

- rafforzamento processi di *acquisition* e *cross selling*
- valorizzazione del ruolo di “banca di territorio” per *small business*
- clusterizzazione della nuova clientela *affluent*

- **Corporate:**

- incremento della redditività sul segmento attraverso l'affinamento del nuovo modello di servizio
- contenimento esposizione *real estate* e ribilanciamento su impieghi breve termine

- **Private e Wealth management**

- incremento significativo di scala e crescita delle masse grazie al polo di eccellenza composto da Akros e BPM Private

- **Valorizzazione capitale umano e spending review**

- valorizzazione dell'efficienza e della professionalità delle risorse
 - formazione: sviluppo commerciale e valorizzazione del patrimonio di esperienza delle risorse del Gruppo
 - merito: rafforzamento del sistema di valutazione delle prestazioni basato sulla *performance*
- valorizzazione patrimonio immobiliare e razionalizzazione strutture di rete.

Il Consiglio di Gestione della Banca Popolare di Milano (“BPM”), nella riunione odierna, ha inoltre esaminato e approvato il Piano Industriale del Gruppo BPM per il periodo 2014-2016 con proiezione inerziale estesa al 2018 (il “Piano Industriale”), che tende a incrementare in modo

IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA PUBBLICAZIONE, DISTRIBUZIONE O CIRCOLAZIONE, DIRETTA O INDIRECTA, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN QUALSIASI ALTRO PAESE NEL QUALE L'OFFERTA O LA VENDITA SIANO VIETATE IN CONFORMITÀ ALLE LEGGI APPLICABILI O AI SOGGETTI IVI RESIDENTI

NOT FOR PUBLICATION OR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN OTHER COUNTRIES WHERE OFFERS OR SALES WOULD BE FORBIDDEN UNDER APPLICABLE LAWS OR TO RESIDENTS THEREOF

significativo l'efficienza e la redditività attraverso un nuovo modello di *business* volto a rafforzare il ruolo di Banca del territorio, vicina a famiglie e piccole e medie imprese.

Il Piano Industriale si innesta in uno scenario caratterizzato dai primi segnali di ripresa economica, nel dettaglio:

- **ritorno alla crescita economica** con PIL Italia +0,8% nel 2014 fino a +1,6% nel 2016
- **ripresa della crescita dei tassi di interesse** con l'Euribor 3m atteso a circa 0,28% nel 2014 fino allo 0,66% nel 2016
- **spread BTP-Bund in progressiva flessione** da 221 pb attesi nel 2014 fino a 188 pb nel 2016

Nonostante l'andamento negativo dell'economia, il Gruppo Bipiemme nel corso dell'ultimo biennio ha saputo rafforzare i propri fondamentali di bilancio attraverso l'aumento dei livelli di copertura dei crediti problematici, l'ottimizzazione della gestione della liquidità e l'azzeramento degli avviamenti. A queste azioni si aggiungono il rinnovo della squadra manageriale e la semplificazione della struttura del Gruppo. Tutto ciò ha portato un ritorno all'utile anche grazie a un' incisiva azione sui costi.

Con queste premesse il Gruppo Bipiemme è pronto a cogliere le opportunità derivanti dalle migliori prospettive macroeconomiche grazie al portafoglio di clientela ad alto valore presente nelle aree più produttive del paese e alla combinazione ottimale tra presidio di territorio ed eccellenze di prodotto. Il Gruppo possiede tutte le competenze per divenire Banca di riferimento nel sistema in quanto costituito da una rete di filiali in costante ammodernamento e snellimento, da una banca digitale tra le più innovative e attrattive (WeBank), da competenze specialistiche nel credito al consumo (ProFamily) e da Banca Akros centro di eccellenza per servizi ad alto valore aggiunto verso Clienti *Private e Corporate*.

Il Piano Industriale prosegue il forte rinnovamento già avviato con la realizzazione di importanti interventi tra i quali la revisione della *governance* con un modello che assicura indipendenza dei Consigli e guarda al futuro.

I pilastri del Piano Industriale 2014-2016/2018 sono i seguenti:

- continuità di indirizzo con il precedente Piano

- una base patrimoniale tra le più solide del mercato in grado di fronteggiare le sfide e cogliere le opportunità di crescita del prossimo triennio
- una delle più moderne piattaforme di *business* pronta a cogliere tutto il potenziale dei territori e dei Clienti
- efficienza attraverso innovazione, formazione e riqualificazione delle risorse umane, valorizzazione del patrimonio immobiliare

Le linee guida del Piano Industriale si svilupperanno in 10 azioni manageriali, nel dettaglio:

1. **rafforzamento della base patrimoniale** attraverso l'aumento di capitale di € 500 milioni, l'ipotizzata rimozione degli *add-on* sulla base del superamento delle criticità indicate da Banca d'Italia e la validazione dei modelli interni AIRB. Queste azioni consentiranno il raggiungimento nel 2016 di un CET1 ben superiore al requisito minimo BCE (8%) con un *target* intorno al 12%. Tale livello permette di avere un sufficiente *buffer* di capitale in grado di supportare efficacemente il *business* e di assorbire potenziali scenari negativi.
2. **ulteriore rafforzamento della già solida posizione di liquidità** tramite il presidio attento del rapporto impieghi/raccolta e una maggiore presenza sul mercato *wholesale*. A questo si aggiungono il completo rimborso dei LTRO - senza impatti negativi in termini di liquidità e di conto economico - e il mantenimento dell'ampia base di attivi stanziabili.
3. **costante presidio della qualità del credito** tramite iniziative su crediti *in bonis* e su crediti problematici. Per quanto riguarda i crediti *in bonis* è previsto il rinnovamento della struttura organizzativa e dei processi creditizi a ciò si aggiunge il rafforzamento del processo di concessione del credito attraverso il ridisegno delle politiche creditizie in ottica di ottimizzazione rischio/rendimento ed il potenziamento degli strumenti di *rating*. È inoltre prevista l'implementazione del nuovo processo di gestione degli *early warning* e l'affiancamento di specialisti ai gestori fin dai primi sintomi di deterioramento del credito. Le iniziative sui crediti problematici prevedono il rafforzamento delle strutture di recupero, l'introduzione di *KPI* con meccanismi di *budget*/incentivazione e il maggior ricorso a fornitori terzi di servizi di recupero. A queste iniziative si aggiunge la valutazione

- opportunistica di operazioni straordinarie di cessione di crediti *non performing*.
4. **creazione di un modello di Banca multicanale**, integrando WeBank in BPM volta a favorire il rafforzamento della presenza sul “digitale” con una strategia distintiva centrata sul *brand* WeBank come motore di acquisizione della clientela. Base clienti multicanale +25% in arco di Piano.
 5. **eccellenza nei segmenti “core” retail** tramite il potenziamento del modello di gestione del risparmio (clienti *mass affluent* e *super affluent*), il rafforzamento della distribuzione specialistica mediante integrazione Profamily in BPM, nuovi punti vendita dedicati al Family Financing, il ricorso a reti terze e la rivisitazione complessiva della gamma prodotti. A queste azioni si aggiunge il rafforzamento della presenza e vicinanza al territorio per lo *Small Business* attraverso operazioni di finanza agevolata e adozione di sistemi di *scoring* al fine di ridurre i tempi di risposta e conquistare quote di mercato sulla clientela migliore. Tali azioni porteranno a una crescita delle masse *retail* totali del 5,6% CAGR.
 6. **supporto alla ripresa e offerta di servizi a valore aggiunto per la clientela corporate** sfruttando l'ampia base di capitale disponibile e attraverso l'adozione di un modello di *business* distintivo grazie anche alle sinergie con Banca Akros su *corporate finance*, *advisory* e supporto clienti all'emissione di mini-bond. È previsto un ulteriore contenimento dell'esposizione su *real estate* e il ribilanciamento su impieghi a breve termine. Totale ricavi su impieghi +15% nel periodo 2013-2016 e totale impieghi +4,4% CAGR 2013-2016.
 7. **creazione di un polo di eccellenza per imprenditori e professionisti** valorizzando i *brand* Akros e BPM Private al fine di potenziare il livello di servizi offerti alla clientela utilizzando l'*active advisory* e di *Personal Financial Planner*.
 8. **valorizzazione delle risorse umane** attraverso l'acquisizione di nuove professionalità e l'ingresso di giovani talenti da un lato e la riqualificazione a supporto dello sviluppo commerciale attraverso la valorizzazione del patrimonio di esperienza delle risorse del Gruppo dall'altro. A questo si affianca l'azione di rafforzamento del sistema di valutazione delle prestazioni basato sulla *performance*.
 9. **costante attenzione al contenimento dei costi** grazie all'introduzione di processi di digitalizzazione della Banca

IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA PUBBLICAZIONE, DISTRIBUZIONE O CIRCOLAZIONE, DIRETTA O INDIRETTA, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN QUALSIASI ALTRO PAESE NEL QUALE L'OFFERTA O LA VENDITA SIANO VIETATE IN CONFORMITÀ ALLE LEGGI APPLICABILI O AI SOGGETTI IVI RESIDENTI

NOT FOR PUBLICATION OR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN OTHER COUNTRIES WHERE OFFERS OR SALES WOULD BE FORBIDDEN UNDER APPLICABLE LAWS OR TO RESIDENTS THEREOF

(digitalizzazione processi commerciali in filiale e sui canali diretti, grazie a competenze e infrastruttura tecnico/applicativa di eccellenza WeBank; messa a regime di una nuova piattaforma di vendita integrata con concessione e monitoraggio credito) che consentono di aumentare efficienza e produttività. Prosegue l'azione di *spending review* che prevede l'*insourcing* di selezionate attività per l'ottimizzazione dei costi, sinergie da integrazione e il consolidamento del governo del processo di spesa.

Spese amministrative -3,4% CAGR 2013-2016 e investimenti per € 244 milioni nel triennio 2013-2016;

10. razionalizzazione degli spazi e degli immobili della Banca volta a valorizzare il patrimonio immobiliare e a migliorare la fruibilità degli spazi disponibili. A ciò si aggiungono il completamento della ristrutturazione delle filiali principali (*Hub*) e la selettiva chiusura di circa 50 filiali in arco di Piano.

Di seguito le principali assunzioni e obiettivi di Piano:

Scenario

	2014E	2016E	2018E
PIL Italia (%)	0,8	1,6	1,6
Tassi (Euribor 3M)	0,28	0,66	1,57
Impieghi di sistema (var.%)	+0,4	+2,6	+2,6
<i>Spread</i> BTP-Bund (pb)	221	188	160

Obiettivi economici

€ mln	2013	2016E	2018E	CAGR 2013-16	CAGR 2016-18
Proventi operativi	1.683	1.801	1.982	2,3%	4,9%
Oneri operativi	(987)	(1.013)	(1.033)	0,9%	1%
Risultato di gestione	696	788	950	4,2%	9,8%
Utile netto	30	295	403	n.s.	17%

Obiettivi patrimoniali

€ mld	2013	2016E	2018E	CAGR 2013-16	CAGR 2016-18
-------	-------------	--------------	--------------	-------------------------	-------------------------

IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA PUBBLICAZIONE, DISTRIBUZIONE O CIRCOLAZIONE, DIRETTA O INDIRETTA, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN QUALSIASI ALTRO PAESE NEL QUALE L'OFFERTA O LA VENDITA SIANO VIETATE IN CONFORMITÀ ALLE LEGGI APPLICABILI O AI SOGGETTI IVI RESIDENTI

NOT FOR PUBLICATION OR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN OTHER COUNTRIES WHERE OFFERS OR SALES WOULD BE FORBIDDEN UNDER APPLICABLE LAWS OR TO RESIDENTS THEREOF

Crediti verso clientela	33,3	39,2	41,7	5,6%	3,1%
Raccolta Totale	68,0	79,4	84,8	5,3%	3,4%

Principali indicatori

	2013	2016E	Var. 13-16E
Cost/Income (%)	58,6	56,3	-2,3 p.p.
Costo del credito (pb)	177	75	-102p.b.
CET1 Ratio (%)	7	12	+4,9p.p.
LCR (%)	91,7	>100	Nd
NSFR (%)	92,2	>95	Nd

	2013	2016E	2018E	Var. 13-16E	Var. 16-18E
ROTE (%)	0,8	7	~9	6,2p.p.	~2,0p.p.

IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA PUBBLICAZIONE, DISTRIBUZIONE O CIRCOLAZIONE, DIRETTA O INDIRECTA, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN QUALSIASI ALTRO PAESE NEL QUALE L'OFFERTA O LA VENDITA SIANO VIETATE IN CONFORMITÀ ALLE LEGGI APPLICABILI O AI SOGGETTI IVI RESIDENTI

NOT FOR PUBLICATION OR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN OTHER COUNTRIES WHERE OFFERS OR SALES WOULD BE FORBIDDEN UNDER APPLICABLE LAWS OR TO RESIDENTS THEREOF

Variazione calendario finanziario eventi societari dell'esercizio 2014: deliberata la convocazione dell'Assemblea dei Soci per l'11/12 aprile 2014

Con riferimento a quanto precedentemente diffuso con comunicato del 28 gennaio 2014, si rende noto che il Consiglio di Gestione della Banca Popolare di Milano, nella riunione tenutasi in data odierna, ha deliberato di anticipare all'11/12 aprile 2014, rispettivamente in prima e seconda convocazione, l'Assemblea annuale dei Soci (originariamente programmata per il 18/19 aprile 2014); è previsto pertanto che il Consiglio di Sorveglianza a sua volta anticipi al 19 marzo 2014 la data della riunione programmata per l'approvazione, da parte dello stesso Consiglio di Sorveglianza, del Bilancio al 31 dicembre 2013. Il calendario degli eventi societari 2014, aggiornato sulla base di quanto sopra, è disponibile sul sito *internet* www.gruppobpm.it.

Il Consiglio di Gestione ha quindi deliberato di convocare l'Assemblea dei Soci per l'11/12 aprile 2014, rispettivamente in prima e seconda convocazione, al fine di discutere e, per quanto di competenza, deliberare: (i) in sede ordinaria, in merito alla presentazione, ai sensi dell'articolo 26 dello Statuto sociale, del Bilancio d'Esercizio e del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2013, alle politiche di remunerazione, alla nomina di un Consigliere di Sorveglianza della Banca ai sensi dell'articolo 48 dello Statuto sociale, nonché all'integrazione del compenso della società di revisione, e (ii) in sede straordinaria, in ordine alle proposte di modifiche statutarie connesse allo sviluppo della *governance* della Banca nei termini sopra illustrati. L'avviso di convocazione della suddetta Assemblea dei Soci sarà pubblicato nella giornata di domani secondo le modalità previste da Statuto e normativa vigenti.

IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA PUBBLICAZIONE, DISTRIBUZIONE O CIRCOLAZIONE, DIRETTA O INDIRETTA, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN QUALSIASI ALTRO PAESE NEL QUALE L'OFFERTA O LA VENDITA SIANO VIETATE IN CONFORMITÀ ALLE LEGGI APPLICABILI O AI SOGGETTI IVI RESIDENTI

NOT FOR PUBLICATION OR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN OTHER COUNTRIES WHERE OFFERS OR SALES WOULD BE FORBIDDEN UNDER APPLICABLE LAWS OR TO RESIDENTS THEREOF

Modifica del contratto di Pre-Underwriting del Consorzio di Garanzia per l'aumento di Capitale

Con riferimento al contratto di *pre-underwriting* sottoscritto in data 19 marzo 2013 e modificato in data 23 settembre 2013 (il “Contratto di Pre-Underwriting”) tra BPM da una parte e Barclays Bank PLC, Deutsche Bank AG, London Branch, J.P. Morgan Securities plc e Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A. quali *Joint Global Coordinator* e *Joint Bookrunner*, BPM comunica che in data odierna il Contratto di Pre-Underwriting è stato modificato, tra l’altro, al fine di prevedere l’ingresso di Citigroup Global Markets Limited nel consorzio di garanzia, quale *Joint Bookrunner* nonché l’eliminazione, dalle condizioni dell’impegno di *pre-underwriting* assunto dai *Joint Bookrunner*, dell’approvazione degli sviluppi della *governance* da parte dell’Organo di Vigilanza e dell’Assemblea dei Soci.

Il dott. Angelo Zanzi, 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 al 31 dicembre 2013 del Gruppo Bipiemme saranno presentati alla comunità finanziaria in una *conference call* fissata per domani 12 marzo alle ore 11.30 (C.E.T.). I dettagli per connettersi all’evento sono presenti sul sito della Banca (www.gruppobpm.it) nella *home page*.

Milano, 11 marzo 2014

IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA PUBBLICAZIONE, DISTRIBUZIONE O CIRCOLAZIONE, DIRETTA O INDIRETTA, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN QUALSIASI ALTRO PAESE NEL QUALE L'OFFERTA O LA VENDITA SIANO VIETATE IN CONFORMITÀ ALLE LEGGI APPLICABILI O AI SOGGETTI IVI RESIDENTI

NOT FOR PUBLICATION OR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN OTHER COUNTRIES WHERE OFFERS OR SALES WOULD BE FORBIDDEN UNDER APPLICABLE LAWS OR TO RESIDENTS THEREOF

Allo scopo di consentire una più completa informativa sui risultati conseguiti di periodo, si allegano gli schemi riclassificati di conto economico e stato patrimoniale consolidato inclusi nel Bilancio approvato dal Consiglio di Gestione. Ai fini gestionali i risultati 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:

Investor Relations

Roberto Peronaglio

+39 02 7700 2057

investor.relations@bpm.it

Comunicazione

Matteo Cidda

+39 02 7700 7438

matteo.cidda@bpm.it

Ad Hoc Communication Advisors

Giorgio Zambelletti

Daniele Biolcati

+39 02 76 06 741

daniele.biolcati@ahca.it

IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA PUBBLICAZIONE, DISTRIBUZIONE O CIRCOLAZIONE, DIRETTA O INDIRETTA, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN QUALSIASI ALTRO PAESE NEL QUALE L'OFFERTA O LA VENDITA SIANO VIETATE IN CONFORMITÀ ALLE LEGGI APPLICABILI O AI SOGGETTI IVI RESIDENTI

NOT FOR PUBLICATION OR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN OTHER COUNTRIES WHERE OFFERS OR SALES WOULD BE FORBIDDEN UNDER APPLICABLE LAWS OR TO RESIDENTS THEREOF

Gruppo Bipiemme - Stato patrimoniale riclassificato

(euro/000)

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

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

IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA PUBBLICAZIONE, DISTRIBUZIONE O CIRCOLAZIONE, DIRETTA O INDIRETTA, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN QUALSIASI ALTRO PAESE NEL QUALE L'OFFERTA O LA VENDITA SIANO VIETATE IN CONFORMITÀ ALLE LEGGI APPLICABILI O AI SOGGETTI IVI RESIDENTI

NOT FOR PUBLICATION OR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN OTHER COUNTRIES WHERE OFFERS OR SALES WOULD BE FORBIDDEN UNDER APPLICABLE LAWS OR TO RESIDENTS THEREOF

Gruppo Bipiemme - Evoluzione trimestrale dei dati patrimoniali

(euro/000)

Attività	Esercizio 2013				Esercizio 2012			
	31.12	30.9	30.6	31.3	31.12	30.9	30.6	31.3
Cassa e disponibilità liquide	363.202	248.935	226.984	228.473	285.892	208.682	427.010	210.564
Attività finanziarie valutate al fair value e derivati di copertura:	11.045.773	11.446.135	11.834.884	11.626.960	11.901.399	12.095.768	11.835.426	11.830.544
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.449.237	1.679.815	1.705.445	1.798.512	1.821.675	2.119.184	2.136.999	1.959.894
- Attività finanziarie valutate al fair value	219.118	237.272	259.500	261.137	259.321	288.827	376.610	425.990
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	9.189.022	9.290.612	9.639.583	9.319.355	9.539.376	9.369.042	9.074.075	9.249.458
- Derivati di copertura	178.291	226.868	217.206	227.090	256.320	290.658	221.131	173.798
- Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	10.105	11.568	13.150	20.866	24.707	28.057	26.611	21.404
Crediti verso banche	1813.458	1838.143	2.106.886	2.635.231	2.718.371	2.586.078	2.784.524	2.764.365
Crediti verso clientela	33.345.026	34.080.872	34.038.161	35.089.999	34.790.891	34.938.188	34.947.529	35.263.476
Immobilizzazioni	1.229.975	1.185.833	1.176.934	1.171.192	1.174.152	1.148.316	1.123.334	1.499.047
Altre attività	1.555.884	1.425.699	1.582.527	1.870.486	1.604.300	1.462.114	1.503.944	1.445.191
Totale attività	49.353.318	50.225.617	50.966.376	52.622.341	52.475.005	52.439.146	52.621.767	53.013.187

Passività e Patrimonio Netto	Esercizio 2013				Esercizio 2012			
	31.12	30.9	30.6	31.3	31.12	30.9	30.6	31.3
Debiti verso banche	5.913.928	6.173.275	6.281.204	6.284.368	6.292.005	7.840.081	7.753.545	8.995.750
Debiti verso clientela	26.423.495	26.536.411	27.073.851	25.932.864	26.297.613	24.548.918	24.329.544	23.159.014
Titoli in circolazione	10.114.241	9.777.327	10.182.184	11.635.397	11.223.349	11.121.085	11.847.393	12.212.336
Passività finanziarie e derivati di copertura:	1.487.047	1.872.708	1.968.230	2.323.552	2.671.336	2.989.849	2.926.406	2.638.127
- Passività finanziarie di negoziazione	1.163.738	1.309.253	1.315.536	1.448.291	1.585.447	1.852.760	1.794.464	1.482.105
- Passività finanziarie valutate al fair value	276.739	509.702	591.492	803.946	1.009.898	1.056.942	1.051.678	1.084.491
- Derivati di copertura	23.348	28.671	34.146	42.305	45.049	47.230	45.372	34.686
- Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	23.222	25.082	27.056	29.010	30.942	32.917	34.892	36.845
Altre passività	1.191.645	1.584.861	1.214.926	1.761.078	1.271.119	1.220.044	1.232.870	1.143.187
Fondi a destinazione specifica	578.196	614.497	633.391	648.058	662.766	448.931	456.087	463.971
Capitale e riserve	3.596.116	3.512.686	3.487.463	3.938.195	4.444.780	4.332.663	4.163.970	4.289.717
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	19.061	19.468	19.520	41.574	41.631	43.489	43.296	46.801
Utile (perdita) del periodo (+/-)	29.589	134.384	105.607	57.255	-429.694	-105.914	-131.344	64.284
Totale passività e patrimonio netto	49.353.318	50.225.617	50.966.376	52.622.341	52.475.005	52.439.146	52.621.767	53.013.187

IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA PUBBLICAZIONE, DISTRIBUZIONE O CIRCOLAZIONE, DIRETTA O INDIRETTA, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN QUALSIASI ALTRO PAESE NEL QUALE L'OFFERTA O LA VENDITA SIANO VIETATE IN CONFORMITÀ ALLE LEGGI APPLICABILI O AI SOGGETTI IVI RESIDENTI

NOT FOR PUBLICATION OR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN OTHER COUNTRIES WHERE OFFERS OR SALES WOULD BE FORBIDDEN UNDER APPLICABLE LAWS OR TO RESIDENTS THEREOF

Gruppo Bipiemme - Conto economico riclassificato

(euro /000)

Voci	Esercizio 2013	Esercizio 2012	Variazioni	
			Valore	%
Margine di interesse	837.424	858.613	(21.189)	-2,5
Margine non da interesse:	845.559	691.101	154.458	22,3
- Commissioni nette	544.817	496.937	47.880	9,6
- Altri proventi:	300.742	194.164	106.578	54,9
- <i>Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</i>	<i>47.353</i>	<i>21.677</i>	<i>25.676</i>	<i>118,4</i>
- <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	<i>200.773</i>	<i>128.526</i>	<i>72.247</i>	<i>56,2</i>
- <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	<i>52.616</i>	<i>43.961</i>	<i>8.655</i>	<i>19,7</i>
Proventi operativi	1.682.983	1.549.714	133.269	8,6
Spese amministrative:	(913.970)	(1.110.555)	196.585	17,7
<i>a) spese per il personale</i>	<i>(608.720)</i>	<i>(811.681)</i>	<i>202.961</i>	<i>25,0</i>
<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(305.250)</i>	<i>(298.874)</i>	<i>(6.376)</i>	<i>-2,1</i>
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(72.646)	(72.310)	(336)	-0,5
Oneri operativi	(986.616)	(1.182.865)	196.249	16,6
Risultato della gestione operativa	696.367	366.849	329.518	89,8
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(589.659)	(566.254)	(23.405)	-4,1
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(9.619)	(31.999)	22.380	69,9
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed <i>intangibles</i>	(258)	(366.820)	366.562	99,9
Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	96.831	(598.224)	695.055	n.s.
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(67.442)	163.374	(230.816)	n.s.
Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	29.389	(434.850)	464.239	n.s.
Utile (perdita) del periodo	29.389	(434.850)	464.239	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	200	5.156	4.956	96,1
Risultato netto	29.589	(429.694)	459.283	n.s.

IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA PUBBLICAZIONE, DISTRIBUZIONE O CIRCOLAZIONE, DIRETTA O INDIRETTA, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN QUALSIASI ALTRO PAESE NEL QUALE L'OFFERTA O LA VENDITA SIANO VIETATE IN CONFORMITÀ ALLE LEGGI APPLICABILI O AI SOGGETTI IVI RESIDENTI

NOT FOR PUBLICATION OR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN OTHER COUNTRIES WHERE OFFERS OR SALES WOULD BE FORBIDDEN UNDER APPLICABLE LAWS OR TO RESIDENTS THEREOF

Gruppo Bipiemme - Evoluzione trimestrale del Conto economico riclassificato

(euro/000)

Voci	Esercizio 2013				Esercizio 2012			
	Quarto trimestre	Terzo trimestre	Secondo trimestre	Primo trimestre	Quarto trimestre	Terzo trimestre	Secondo trimestre	Primo trimestre
Margine di interesse	206.386	215.515	224.869	190.654	201.536	202.266	228.367	226.444
Margine non da interesse:	196.633	178.562	232.943	237.421	181.369	170.553	131.918	207.261
- Commissionette	142.234	124.335	146.405	131.843	142.335	115.396	119.978	119.228
- Altri proventi:	54.399	54.227	86.538	105.578	39.034	55.157	11.940	88.033
- Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	28.140	7.423	3.886	7.904	9.782	4.625	4.077	3.193
- Risultato netto dell'attività finanziaria	18.272	33.928	69.205	79.368	14.135	38.829	(3.290)	78.852
- Altri oneri/proventi di gestione	7.987	12.876	13.447	18.306	15.117	11.703	11.153	5.988
Proventi operativi	403.019	394.077	457.812	428.075	382.905	372.819	360.285	433.705
Spese amministrative:	(229.220)	(220.279)	(235.755)	(228.716)	(430.073)	(219.546)	(217.475)	(243.461)
a) spese per il personale	(137.340)	(151.410)	(158.006)	(161.964)	(340.419)	(156.868)	(145.239)	(169.155)
b) altre spese amministrative	(91.880)	(68.869)	(77.749)	(66.752)	(89.654)	(62.678)	(72.236)	(74.306)
Rettifiche di valore nette su attività materielle immateriali	(19.324)	(17.943)	(17.977)	(17.402)	(17.874)	(17.438)	(18.668)	(18.330)
Oneri operativi	(248.544)	(238.222)	(253.732)	(246.118)	(447.947)	(236.984)	(236.143)	(261.791)
Risultato della gestione operativa	154.475	155.855	204.080	181.957	(65.042)	135.835	124.142	171.914
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(328.950)	(96.893)	(99.692)	(64.124)	(356.888)	(74.939)	(82.875)	(51.552)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	5.081	(6.345)	(5.962)	(2.393)	(21.931)	(3.181)	(2.784)	(4.103)
Utile (Perdite) da partecipazioni e investimenti e rettifiche di valore su avviamenti e intangibili	43	(301)	1	(1)	(6.905)	3	(360.063)	145
Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	(169.351)	52.316	98.427	115.439	(450.766)	57.718	(321.580)	116.404
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	64.058	(23.500)	(50.000)	(58.000)	125.335	(32.275)	122.717	(52.403)
Utile (perdita) del periodo	(105.293)	28.816	48.427	57.439	(325.431)	25.443	(198.863)	64.001
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	498	(39)	(75)	(184)	1.651	(13)	3.235	283
Risultato netto	(104.795)	28.777	48.352	57.255	(323.780)	25.430	(195.628)	64.284

IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA PUBBLICAZIONE, DISTRIBUZIONE O CIRCOLAZIONE, DIRETTA O INDIRETTA, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN QUALSIASI ALTRO PAESE NEL QUALE L'OFFERTA O LA VENDITA SIANO VIETATE IN CONFORMITÀ ALLE LEGGI APPLICABILI O AI SOGGETTI IVI RESIDENTI

NOT FOR PUBLICATION OR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN OTHER COUNTRIES WHERE OFFERS OR SALES WOULD BE FORBIDDEN UNDER APPLICABLE LAWS OR TO RESIDENTS THEREOF

Gruppo Bipiemme - Conto Economico riclassificato al netto delle componenti non ricorrenti

(euro/000)

Come richiesto dalla Consob con comunicazione n. DEM/6064293 del 28.07.2006, si evidenzia di seguito l'incidenza sul risultato consolidato delle componenti non ricorrenti.

Voci	Esercizio 2013			Esercizio 2012			Variazioni A - D		Variazioni C - F	
	A = B + C	B	C	D = E + F	E	F	valore	%	valore	%
	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	837.424	0	837.424	858.613	0	858.613	(21.189)	-2,5	(21.189)	-2,5
Margine non da interesse:	845.559	(36.186)	881.745	691.101	4.643	686.458	154.458	22,3	195.287	28,4
- Commissioni nette	544.817	0	544.817	496.937	0	496.937	47.880	9,6	47.880	9,6
- Altri proventi:	300.742	(36.186)	336.928	194.164	4.643	189.521	106.578	54,9	147.407	77,8
- Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	47.353	0	47.353	216.77	0	216.77	25.676	118,4	25.676	118,4
- Risultato netto dell'attività finanziaria	200.773	(36.186)	236.959	128.526	4.643	123.883	72.247	56,2	113.076	91,3
- Altri oneri/proventi di gestione	52.616	0	52.616	43.961	0	43.961	8.655	19,7	8.655	19,7
Proventi operativi	1.682.983	(36.186)	1.719.169	1.549.714	4.643	1.545.071	133.269	8,6	174.098	11,3
Spese amministrative:	(913.970)	(16.345)	(897.625)	(1.110.555)	(213.394)	(897.161)	196.585	17,7	(464)	-0,1
a) spese per il personale	(608.720)	(16.345)	(592.375)	(811.681)	(213.394)	(598.287)	202.961	25,0	5.912	1,0
b) altre spese amministrative	(305.250)	0	(305.250)	(298.874)	0	(298.874)	(6.376)	-2,1	(6.376)	-2,1
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(72.646)	0	(72.646)	(72.310)	0	(72.310)	(336)	-0,5	(336)	-0,5
Oneri operativi	(986.616)	(16.345)	(970.271)	(1.182.865)	(213.394)	(969.471)	196.249	16,6	(800)	-0,1
Risultato della gestione operativa	696.367	(52.531)	748.898	366.849	(208.751)	575.600	329.518	89,8	173.298	30,1
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(589.659)	0	(589.659)	(566.254)	(255)	(565.999)	(23.405)	-4,1	(23.660)	-4,2
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(9.619)	3.051	(12.670)	(31.999)	(14.464)	(17.535)	22.380	69,9	4.865	27,7
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed intangibles	(258)	0	(258)	(366.820)	(367.102)	282	366.562	99,9	(540)	-191,5
Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	96.831	(49.480)	146.311	(598.224)	(590.572)	(7.652)	695.055	n.s.	153.963	n.s.
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(67.442)	606	(68.048)	163.374	218.542	(55.168)	(230.816)	n.s.	(12.881)	-23,3
Utile (perdita) del periodo	29.389	(48.874)	78.263	(434.850)	(372.030)	(62.820)	464.239	n.s.	141.082	n.s.
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	200	(3)	203	5.156	4.234	922	(4.956)	n.s.	(719)	n.s.
Risultato netto	29.589	(48.877)	78.466	(429.694)	(367.796)	(61.898)	459.283	n.s.	140.363	n.s.

IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA PUBBLICAZIONE, DISTRIBUZIONE O CIRCOLAZIONE, DIRETTA O INDIRETTA, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN QUALSIASI ALTRO PAESE NEL QUALE L'OFFERTA O LA VENDITA SIANO VIETATE IN CONFORMITÀ ALLE LEGGI APPLICABILI O AI SOGGETTI IVI RESIDENTI

NOT FOR PUBLICATION OR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN OTHER COUNTRIES WHERE OFFERS OR SALES WOULD BE FORBIDDEN UNDER APPLICABLE LAWS OR TO RESIDENTS THEREOF

* * *

Il presente comunicato è pubblicato a fini meramente informativi ai sensi della legge italiana e non deve essere inteso quale proposta di investimento né, in alcun caso, potrà essere utilizzato o considerato come un'offerta di vendita né come un invito volto a offrire di acquistare o vendere al pubblico strumenti finanziari.

Il presente comunicato non è stato distribuito e non potrà essere distribuito, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti (inclusi i relativi territori e domini, qualsiasi Stato degli Stati Uniti e il District of Columbia) o in qualsiasi altro paese in cui l'offerta o la vendita di strumenti finanziari siano vietate dalla legge.

Il presente comunicato non costituisce, né è parte di, un'offerta di vendita o una sollecitazione all'acquisto di strumenti finanziari, né vi sarà alcuna offerta di strumenti finanziari nei paesi nei quali tale offerta o sollecitazione sarebbe vietata ai sensi di legge. Gli strumenti finanziari menzionati nel presente comunicato non sono stati, e non saranno, oggetto di registrazione, ai sensi dello US Securities Act of 1933 (il "Securities Act") e non potranno essere offerti o venduti negli Stati Uniti d'America in assenza di registrazione o di un'apposita esenzione dalla registrazione ai sensi del Securities Act. Non è intenzione di BPM registrare, né in tutto né in parte, l'offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America o di effettuare un'offerta al pubblico di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America.

Il presente comunicato stampa potrebbe contenere informazioni previsionali, compresi riferimenti che non sono relativi esclusivamente a dati storici o eventi attuali e pertanto, in quanto tali, incerte. Le informazioni previsionali si basano su diverse assunzioni, aspettative, proiezioni e dati previsionali relativi ad eventi futuri e sono soggette a molteplici incertezze e ad altri fattori al di fuori del controllo di BPM. Esistono numerosi fattori che possono generare risultati ed andamenti notevolmente diversi rispetto ai contenuti, impliciti o espliciti, delle informazioni previsionali e pertanto tali informazioni non sono una indicazione attendibile circa la performance futura. BPM non si assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente o rivedere le informazioni previsionali sia a seguito di nuove informazioni, sia a seguito di eventi futuri o per altre ragioni, salvo che ciò sia richiesto dalla normativa applicabile.

* * *

This press release is published for information purposes only pursuant to Italian law and shall not be meant to be an investment proposal and, in any case, it may not be used as or deemed to be an offer to sell or an invitation to offer to purchase or sell securities to the public.

This press release is not being distributed and shall not be distributed, whether directly or indirectly, in the United States (including its territories and possessions, any State of the United States and the District of Columbia) or in any other country where the offer or sale of securities would be forbidden by law.

This press release is not, and is not part of, an offer for sale or a solicitation to purchase securities, and there will be no offer of securities in any jurisdiction where such offer or solicitation would be forbidden by the law. The securities mentioned in this press release have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933 (the "Securities Act") and may not be offered or sold in the United States absent registration or an exemption from registration under the Securities Act. Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. ("BPM") does not intend to register any portion of the offering of the securities in the United States or to conduct a public offering of the securities in the United States.

This press release may contain "forward-looking statements", which includes all statements that do not relate solely to historical or current facts and which are therefore inherently uncertain. All forward-looking statements rely on a number of assumptions, expectations, projections and provisional data concerning future events and are subject to a number of uncertainties and other factors, many of which are outside the control of BPM. There are a variety of factors that may cause actual results and performance to be materially different from the explicit or implicit contents of any forward-looking statements and thus, such forward-looking statements are not a reliable indicator of future performance. BPM undertakes no obligation to publicly update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise, except as may be required by applicable law.