

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NOT FOR PUBLICATION OR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN OTHER COUNTRIES WHERE OFFERS OR SALES WOULD BE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

*Approvati dal Consiglio di Gestione  
i risultati del Gruppo Bipiemme al 31 marzo 2014*

- **Utile netto € 64,3 milioni (+12,3% a/a)**
- **Risultato di gestione +12,9% a/a grazie alla dinamica positiva dei ricavi e al costante controllo dei costi**
- **Buona crescita ricavi core (margine d'interesse +8,1% a/a e commissioni +6,5% a/a)**
- **Indice di copertura dei crediti deteriorati 36% +170 p.b. vs. marzo 2013 e stabile t/t**

Dati economici:

- **Proventi operativi € 442,1 milioni (+3,3% a/a) di cui**
  - **Margine di interesse € 206,1 milioni (+8,1%)**
  - **Commissioni nette € 140,4 milioni (+6,5%)**
  - **Risultato netto dell'attività finanziaria € 79,4 milioni in linea con l'ottimo risultato del primo trimestre 2013**
- **Costo del personale in flessione del 6,2%**
- **Cost Income 53,6% (-3,9 p.p.)**
- **Risultato di gestione € 205,4 milioni (+12,9%)**
- **Utile netto di periodo € 64,3 milioni (+12,3%)**

**Dati patrimoniali:**

- **Raccolta complessiva<sup>1</sup>: € 51,5 miliardi stabile t/t di cui**
  - **Raccolta core<sup>2</sup>: € 22,8 miliardi +2,8%**
  - **Risparmio gestito: € 15,8 miliardi +4,1%**
  - **Risparmio amministrato: € 16,3 miliardi +1,7%**
- **Impieghi a clientela: € 32,8 miliardi -1,6% t/t**
- **Common Equity Tier 1 7,30%, il Tier 1 al 7,80 % e il Total capital ratio al 10,81%<sup>3</sup>.**
- **Common Equity Tier 1 pro forma<sup>4</sup> in area 11%**
- **Robusta posizione di liquidità sia nel breve che nel medio termine**
- **Costo del credito annualizzato 104 p.b.**

Il Consiglio di Gestione di Banca Popolare di Milano, nella riunione odierna, ha esaminato e approvato i risultati al 31 marzo 2014 del Gruppo Bipiemme.

Nel primo trimestre 2014, lo scenario economico ha evidenziato deboli segnali di ripresa; ciò è ravvisabile nel livello dei tassi di interesse in lieve crescita (Euribor 3 mesi media marzo 2014: 0,31%, +3pb t/t) e, soprattutto, nelle stime di crescita dell'economia italiana per il 2014 (Pil +0,6%, Fonte FMI). A ciò si affianca un contesto macro-economico domestico ancora in difficoltà, per il perdurare del calo dei consumi, della produzione e degli investimenti.

I *trend* operativi *core* del primo trimestre del Gruppo Bipiemme si sono confermati comunque solidi. In particolare si evidenzia:

- sul lato reddituale, il buon 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 2013 (risparmio gestito +4,1%; risparmio amministrato +1,7%),

<sup>1</sup> Raccolta diretta + Risparmio gestito.

<sup>2</sup> Conti correnti + depositi a risparmio + altre forme tecniche.

<sup>3</sup> Ratios patrimoniali stimati secondo la nuova regolamentazione di Basilea 3 in regime di applicazione transitorio al 31 marzo 2014. Il dato di Patrimonio utilizzato per la determinazione dei ratios patrimoniali è stato calcolato non tenendo conto della quota di utile realizzata nel primo trimestre. Gli Organi di Vigilanza hanno previsto l'ulteriore differimento delle segnalazioni prudenziali riferite a marzo 2014, al 30 giugno 2014.

<sup>4</sup> Comprensivo della capitalizzazione dell'utile del 1Q 2014, della cessione parziale della partecipazione in Anima e dell'aumento di capitale da € 500 milioni e al netto degli add-ons imposti da Banca d'Italia dalla segnalazione di giugno 2011.

cui si somma la dinamica della raccolta core in crescita sia sull'anno che nel trimestre; in flessione invece i crediti a clientela, a causa del contesto ancora debole;

- la conferma della robusta posizione di liquidità del Gruppo e la presenza di un importante ammontare di attività stanziabili "libere" pari a circa € 5 miliardi (c.d. unencumbered)<sup>5</sup>.

## **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 € 35.713 milioni, in flessione rispetto a dicembre 2013 (-3,0%). Il Gruppo, stante una robusta posizione di liquidità e in assenza di una dinamica positiva degli impieghi, ha sviluppato forme tecniche di raccolta meno onerose e ridotto il ricorso a quelle più volatili.

Nell'analisi di dettaglio si evidenzia infatti che al buon andamento sulla raccolta *core* del Gruppo – in crescita (+2,8%) grazie soprattutto a depositi a vista e depositi vincolati – si contrappongono:

- la contrazione della componente dei PCT (- € 1.026 milioni) – per lo più costituiti da operazioni sul mercato MTS in ottica di diversificazione del *funding*;
- la flessione dei titoli in circolazione (-6,0%) prevalentemente dovuta al rimborso di un'emissione *senior unsecured* (€ 900 milioni), solo parzialmente rifinanziata con un'emissione analoga (€ 500 milioni).

La quota di mercato della raccolta a febbraio 2014 si attesta all'1,68%, stabile rispetto a dicembre 2013 (1,69%).

### **Raccolta indiretta da clientela**

A marzo 2014 l'aggregato complessivo della raccolta indiretta da clientela ordinaria si posiziona a € 32.114 milioni, in aumento del 2,9% rispetto a fine 2013, grazie all'ottima performance del risparmio gestito (+4,1% t/t) che beneficia di una raccolta netta positiva nel trimestre pari a € 472 milioni.

---

<sup>5</sup> Segnalazione settimanale di liquidità al 6 maggio 2014.

Nel dettaglio, il risparmio gestito si attesta a € 15.798 milioni, con un incremento di € 621 milioni grazie al risultato positivo del comparto dei fondi comuni (+5,4%) e delle attività assicurative (+4,6%).

La componente del risparmio amministrato si attesta a € 16.316 milioni in crescita dell'1,7% rispetto a dicembre 2013, beneficiando anche del buon andamento dei mercati finanziari nella prima parte dell'anno.

### **Impieghi**

Gli impieghi a clientela a marzo 2014 sono pari a € 32.821 milioni, in flessione rispetto a fine 2013 (-1,6%).

Tale dinamica è caratterizzata dalla flessione dei comparti *Corporate* e *Small Business* a fronte della buona tenuta dei crediti verso clientela privata, sostanzialmente stabili rispetto a dicembre 2013<sup>6</sup>. Con riferimento al segmento privati, si evidenzia il positivo contributo di WeBank che registra una crescita dei volumi di impiego pari a € 70 milioni (+6,7%) grazie principalmente alle erogazioni di mutui nel periodo.

Il difficile contesto macroeconomico domestico è proseguito nel primo trimestre 2014 riflettendosi anche sulla qualità del credito.

Al 31 marzo 2014 il totale dei crediti dubbi lordi si attesta a € 5,6 miliardi, in crescita del 5,8% rispetto a dicembre 2013. L'incremento trimestrale è spiegato principalmente dalle seguenti dinamiche:

- aumento delle sofferenze lorde di € 167 milioni, che sconta il perdurare delle difficoltà nel settore immobiliare e dei servizi; l'aumento risulta comunque più contenuto rispetto al quarto trimestre 2013;
- aumento degli incagli di € 36 milioni, che comunque risulta significativamente inferiore all'aumento medio trimestrale riscontrato negli ultimi esercizi;
- incremento dei crediti ristrutturati per € 76 milioni, principalmente per effetto di due accordi con altrettanti gruppi formalizzati nel corso del trimestre; tale crescita mostra però un rallentamento su base trimestrale.

---

<sup>6</sup> Dati gestionali per segmento di clientela, calcolati su 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

In tale contesto, il complesso delle rettifiche effettuate nel primo trimestre dell'anno consente di portare al 35,6% il grado complessivo di copertura delle attività deteriorate, in crescita di 1,7 p.p. rispetto a marzo 2013 e sostanzialmente stabili rispetto a dicembre 2013.

Nel dettaglio i livelli di copertura si attestano a: sofferenze 55,4%, incagli 21,6% , ristrutturati 9,7% ed esposizioni scadute 8,3%.

Per quanto concerne i crediti *in bonis*, il grado di copertura si posiziona allo 0,72%, invariato rispetto a fine 2013.

### **Patrimonio netto e coefficienti patrimoniali**

A fine marzo il patrimonio netto del Gruppo raggiunge € 3.797 milioni. Il *Common Equity Tier 1* si attesta al 7,30%, il *Tier 1* al 7,80 % ed il *Total capital ratio* al 10,81%.

I *ratio* patrimoniali sono stati calcolati tenendo conto della nuova normativa in vigore dal 1° gennaio 2014 (Basilea III). In considerazione del fatto che gli Organi di Vigilanza hanno previsto l'ulteriore differimento al 30 giugno 2014 delle segnalazioni prudenziali riferite a marzo 2014, i requisiti sopra esposti sono determinati in via provvisoria e stimati sulla base dei chiarimenti e delle interpretazioni ad oggi recepiti.

I coefficienti patrimoniali del Gruppo includono gli effetti delle maggiori ponderazioni richieste dalla Banca d'Italia. L'effetto di tali maggiori ponderazioni porta ad un incremento delle attività di rischio ponderate pari a € 8,1 miliardi, con un impatto negativo quantificabile in 169 p.b. sul *Common Equity Tier 1 Ratio*, 180 p.b. sul *Tier 1 Ratio* e di 250 p.b. sul *Total Capital Ratio*.

### **Totale ricavi**

A fine marzo 2014 i proventi operativi del Gruppo Bipiemme si attestano a € 442,1 milioni, in crescita del 3,3% rispetto all'analogo periodo del 2013 e in crescita del 9,7% nel confronto con il dato del quarto trimestre 2013.

Nel dettaglio, il margine di interesse si posiziona a € 206,1 milioni, in crescita dell'8,1% a/a; tale andamento è ascrivibile principalmente al maggior contributo del margine commerciale (+2,5%) che ha beneficiato dell'allargamento della forbice tra tassi attivi e passivi (+26 p.b. a/a) dovuto alla flessione dei tassi passivi (-28 p.b.) favorita dalle scadenze di obbligazioni e dei certificati di deposito avvenute nel periodo. Positivo

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

l'apporto del comparto finanza che si attesta a € 53,2 milioni, in crescita di circa € 4,7 milioni.

Il comparto “ricavi da servizi” si posiziona a € 236,1 milioni, stabile rispetto a fine marzo 2013. Tale risultato media:

- il buon incremento delle commissioni nette (+€ 8,5 milioni) dovuto alle maggiori commissioni da servizi di gestione, intermediazione e consulenza (+€ 12,7 milioni) che beneficiano, tra l'altro, dell'andamento del risparmio gestito;
- la riduzione degli “altri oneri /proventi di gestione” (-€ 7,1 milioni);
- la riduzione dell' “utile delle partecipazioni valutate a patrimonio netto” (-€ 2,9 milioni);
- la sostanziale stabilità del risultato netto dell'attività finanziaria che si attesta a € 79,4 milioni, in linea con l'ottimo risultato del 1° trimestre 2013.

### **Costi operativi**

Il primo trimestre 2014 evidenzia, rispetto all'analogo periodo 2013, una contrazione degli oneri operativi del 3,8%, che si attestano a € 236,8 milioni, a seguito della riduzione delle spese del personale (-6,2%) e della stabilità delle altre spese amministrative che compensano ampiamente l'incremento delle rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali.

Nel dettaglio, le spese per il personale si posizionano a € 152 milioni in flessione di € 10,1 milioni per effetto principalmente della riduzione dell'organico medio del Gruppo a fronte delle uscite degli aderenti al Fondo di Solidarietà.

Stabili le altre spese amministrative che si attestano a € 66,8 milioni, grazie al costante controllo dei costi operativi. Le rettifiche nette di valore su attività materiali e immateriali si posizionano a € 18,1 milioni (+3,8%).

Il *cost/income* si posiziona al 53,6% in flessione di 3,9 p.p. rispetto al 57,5% di marzo 2013.

Al 31 marzo 2014 il totale sportelli è pari a 716 (-28 a/a) e il totale dipendenti è pari a 7.835 (-191 a/a).

### **Risultato della gestione operativa**

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

Gli andamenti sopra evidenziati consentono al risultato della gestione operativa di raggiungere € 205,4 milioni, in crescita del 12,9% rispetto a marzo 2013.

### **Rettifiche nette di valore, accantonamenti e altre voci**

Nel primo trimestre 2014 il totale delle rettifiche nette per il deterioramento crediti ed altre operazioni si attesta a € 85,3 milioni, in aumento rispetto agli € 64,1 milioni del primo trimestre 2013. Tale dinamica è riconducibile al perdurare del difficile contesto economico.

Il costo del credito si attesta a 104 p.b. (+31 p.b. rispetto a marzo 2013).

Gli accantonamenti per rischi e oneri si posizionano a € 2,8 milioni, in lieve crescita rispetto ai € 2,4 milioni del primo trimestre 2013, ascrivibili ad accantonamenti per controversie legali.

### **Risultato di periodo**

Dopo aver registrato imposte per circa € 53,0 milioni, l'utile di pertinenza della Capogruppo si attesta a € 64,3 milioni (+12,3% rispetto a marzo 2013).

### **Prevedibile evoluzione della gestione**

Lo scenario macroeconomico domestico sembra indicare che la recessione è alle spalle, ancorché siano latenti i 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 per tutto l'esercizio 2014, mentre l'auspicata ripresa dell'economia potrebbe agevolare lo sviluppo dei finanziamenti alle imprese.

Il Gruppo Bipiemme proseguirà nell'operatività secondo le linee guida indicate nel Piano Industriale approvato l'11 marzo 2014. L'andamento della gestione commerciale rimarrà improntato anche nei prossimi mesi a migliorare il presidio di territorio e della 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 all'aumento di capitale in corso. Le nuove iniziative di sviluppo saranno sostenute da azioni di efficientamento e semplificazione organizzativa.

In particolare, la gestione sarà indirizzata a proseguire la crescita dimensionale sul lato della raccolta e a invertire il *trend* decrescente sul

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

fronte degli impieghi, mantenendo alta l'attenzione sulla qualità del credito. Il basso livello dei tassi di mercato continuerà a condizionare il margine di interesse per tutto il 2014 e sarà importante, per lo sviluppo dei margini gestionali, il forte presidio dei costi operativi.

### **Capogruppo**

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

Raccolta diretta	32.277 milioni di euro (-3,6% sul 31.12.2013)
Impieghi a clientela	31.146 milioni di euro (-2,4%)
Raccolta indiretta	28.306 milioni di euro (+2,8%)
Proventi operativi	399,0 milioni di euro (+2,8% sul 31.03.2013)
Oneri operativi	210,7 milioni di euro (-5,0%)
Risultato gestione	188,3 milioni di euro (+13,2%)
Utile netto	58,6 milioni di euro (+12,4%)

\*\*\*

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.

\*\*\*

Il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Bipiemme al 31 marzo 2014 verrà depositato nei termini previsti, a disposizione dei Soci e del pubblico, presso la sede sociale di questa Banca, e sarà altresì disponibile, ai sensi della legge, nella sezione "Investor Relations" del sito internet [www.gruppobpm.it](http://www.gruppobpm.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

Con riferimento all'ispezione avviata in data 5 novembre 2013 da parte di Banca d'Italia presso la controllata WeBank S.p.A. e conclusasi in data 7 febbraio 2014, si rappresenta che l'accertamento ispettivo, i cui esiti sono stati comunicati in data 8 maggio 2014, ha fatto emergere risultanze parzialmente favorevoli.

\*\*\*

I risultati del primo trimestre del Gruppo Bipiemme saranno presentati alla comunità finanziaria dal Consigliere Delegato in una *conference call* fissata oggi 9 maggio alle ore 18.30 (C.E.T.). I dettagli per connettersi all'evento sono presenti sul sito della Banca ([www.gruppobpm.it](http://www.gruppobpm.it)) nella *home page*, sezione *analyst meeting*.

*Depositato il verbale dell'Assemblea ordinaria e straordinaria  
dei Soci della Banca Popolare di Milano*

Si rende noto che il verbale dell'Assemblea ordinaria e straordinaria dei Soci della Banca Popolare di Milano, tenutasi il 12 aprile 2014, è depositato, a disposizione dei Soci e del pubblico, presso la Sede sociale della Banca e reso disponibile ai sensi di legge anche nella sezione "Governance/Modello di Governance di BPM/Assemblea dei Soci dell'11/12 aprile 2014" del sito internet [www.gruppobpm.it](http://www.gruppobpm.it)."

Milano, 9 maggio 2014

*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.*

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

Per informazioni:

**Banca Popolare di Milano**

**Comunicazione**

Matteo Cidda

+39 02.77.00.7438

[matteo.cidda@bpm.it](mailto:matteo.cidda@bpm.it)

**Ufficio stampa**

Monica Provini

+39 02.77.00.3515

[monica.provini@bpm.it](mailto:monica.provini@bpm.it)

**Investor Relations**

Roberto Peronaglio

+39 02.77.00.2057

[investor.relations@bpm.it](mailto:investor.relations@bpm.it)

**AD HOC Communication Advisors**

Giorgio Zambelletti, Daniele Biolcati

+39 02.76.06.741

[daniele.biolcati@ahca.it](mailto: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	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	Variazioni A-B		Variazioni A-C	
	A	B	C	valore	%	valore	%
Cassa e disponibilità liquide	242.900	363.202	228.473	-120.302	-33,1	14.427	6,3
Attività finanziarie valutate al fair value e derivati di copertura:	10.941.852	11.045.773	11.626.960	-103.921	-0,9	-685.108	-5,9
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.587.646	1.449.237	1.798.512	138.409	9,6	-210.866	-11,7
- Attività finanziarie valutate al fair value	202.542	219.118	261.137	-16.576	-7,6	-58.595	-22,4
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	8.969.488	9.189.022	9.319.355	-219.534	-2,4	-349.867	-3,8
- Derivati di copertura	170.081	178.291	227.090	-8.210	-4,6	-57.009	-25,1
- Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	12.095	10.105	20.866	1.990	19,7	-8.771	-42,0
Crediti verso banche	2.254.757	1.813.458	2.635.231	441.299	24,3	-380.474	-14,4
Crediti verso clientela	32.821.420	33.345.026	35.089.999	-523.606	-1,6	-2.268.579	-6,5
Immobilizzazioni	1.085.101	1.229.975	1.171.192	-144.874	-11,8	-86.091	-7,4
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	134.596	0	0	0	n.s.	134.596	n.s.
Altre attività	1.544.831	1.555.884	1.870.486	-11.053	-0,7	-325.655	-17,4
<b>Totale attività</b>	<b>49.025.457</b>	<b>49.353.318</b>	<b>52.622.341</b>	<b>-327.861</b>	<b>-0,7</b>	<b>-3.596.884</b>	<b>-6,8</b>
<b>Passività e Patrimonio Netto</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.03.2013</b>	<b>Variazioni A-B</b>		<b>Variazioni A-C</b>	
	<b>A</b>	<b>B</b>	<b>C</b>	<b>valore</b>	<b>%</b>	<b>valore</b>	<b>%</b>
Debiti verso banche	6.015.928	5.913.928	6.284.368	102.000	1,7	-268.440	-4,3
Debiti verso clientela	26.025.446	26.423.495	25.932.864	-398.049	-1,5	92.582	0,4
Titoli in circolazione	9.503.147	10.114.241	11.635.397	-611.094	-6,0	-2.132.250	-18,3
Passività finanziarie e derivati di copertura:	1.477.065	1.487.047	2.323.552	-9.982	-0,7	-846.487	-36,4
- Passività finanziarie di negoziazione	1.240.546	1.163.738	1.448.291	76.808	6,6	-207.745	-14,3
- Passività finanziarie valutate al fair value	184.224	276.739	803.946	-92.515	-33,4	-619.722	-77,1
- Derivati di copertura	30.833	23.348	42.305	7.485	32,1	-11.472	-27,1
- Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)	21.462	23.222	29.010	-1.760	-7,6	-7.548	-26,0
Altre passività	1.645.410	1.191.645	1.761.078	453.765	38,1	-115.668	-6,6
Fondi a destinazione specifica	542.693	578.196	648.058	-35.503	-6,1	-105.365	-16,3
Capitale e riserve	3.732.552	3.596.116	3.938.195	136.436	3,8	-205.643	-5,2
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	18.895	19.061	41.574	-166	-0,9	-22.679	-54,6
Utile (perdita) del periodo (+ / -)	64.321	29.589	57.255	34.732	117,4	7.066	12,3
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>49.025.457</b>	<b>49.353.318</b>	<b>52.622.341</b>	<b>-327.861</b>	<b>-0,7</b>	<b>-3.596.884</b>	<b>-6,8</b>

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

<b>Gruppo Bipiemme - Evoluzione trimestrale dei dati patrimoniali</b>					
(euro/000)					
Attività	Esercizio 2014	Esercizio 2013			
	31.3	31.12	30.9	30.6	31.3
Cassa e disponibilità liquide	242.900	363.202	248.935	226.984	228.473
Attività finanziarie valutate al fair value e derivati di copertura:	10.941.852	11.045.773	11.446.135	11.834.884	11.626.960
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.587.646	1.449.237	1.679.815	1.705.445	1.798.512
- Attività finanziarie valutate al fair value	202.542	219.118	237.272	259.500	261.137
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	8.969.488	9.189.022	9.290.612	9.639.583	9.319.355
- Derivati di copertura	170.081	178.291	226.868	217.206	227.090
- Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	12.095	10.105	11.568	13.150	20.866
Crediti verso banche	2.254.757	1.813.458	1.838.143	2.106.886	2.635.231
Crediti verso clientela	32.821.420	33.345.026	34.080.872	34.038.161	35.089.999
Immobilizzazioni	1.085.101	1.229.975	1.185.833	1.176.934	1.171.192
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dissemissione	134.596	0	0	0	0
Altre attività	1.544.831	1.555.884	1.425.699	1.582.527	1.870.486
<b>Totale attività</b>	<b>49.025.457</b>	<b>49.353.318</b>	<b>50.225.617</b>	<b>50.966.376</b>	<b>52.622.341</b>
Passività e Patrimonio Netto	Esercizio 2014	Esercizio 2013			
	31.3	31.12	30.9	30.6	31.3
Debiti verso banche	6.015.928	5.913.928	6.173.275	6.281.204	6.284.368
Debiti verso clientela	26.025.446	26.423.495	26.536.411	27.073.851	25.932.864
Titoli in circolazione	9.503.147	10.114.241	9.777.327	10.182.184	11.635.397
Passività finanziarie e derivati di copertura:	1.477.065	1.487.047	1.872.708	1.968.230	2.323.552
- Passività finanziarie di negoziazione	1.240.546	1.163.738	1.309.253	1.315.536	1.448.291
- Passività finanziarie valutate al fair value	184.224	276.739	509.702	591.492	803.946
- Derivati di copertura	30.833	23.348	28.671	34.146	42.305
- Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	21.462	23.222	25.082	27.056	29.010
Altre passività	1.645.410	1.191.645	1.584.861	1.214.926	1.761.078
Fondi a destinazione specifica	542.693	578.196	614.497	633.391	648.058
Capitale e riserve	3.732.552	3.596.116	3.512.686	3.487.463	3.938.195
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	18.895	19.061	19.468	19.520	41.574
Utile (perdita) del periodo (+/-)	64.321	29.589	134.384	105.607	57.255
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>49.025.457</b>	<b>49.353.318</b>	<b>50.225.617</b>	<b>50.966.376</b>	<b>52.622.341</b>

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	Primo trimestre 2014	Primo trimestre 2013	Variazioni	
			Valore	%
<b>Margine di interesse</b>	<b>206.089</b>	<b>190.654</b>	<b>15.435</b>	<b>8,1</b>
<b>Margine non da interesse:</b>	<b>236.050</b>	<b>237.421</b>	<b>(1.371)</b>	<b>-0,6</b>
- Commissioni nette	140.371	131.843	8.528	6,5
- Altri proventi:	95.679	105.578	(9.899)	-9,4
- <i>Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</i>	5.035	7.904	(2.869)	-36,3
- <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	79.438	79.368	70	0,1
- <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	11.206	18.306	(7.100)	-38,8
<b>Proventi operativi</b>	<b>442.139</b>	<b>428.075</b>	<b>14.064</b>	<b>3,3</b>
Spese amministrative:	(218.716)	(228.716)	10.000	4,4
<i>a) spese per il personale</i>	<i>(151.879)</i>	<i>(161.964)</i>	<i>10.085</i>	<i>6,2</i>
<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(66.837)</i>	<i>(66.752)</i>	<i>(85)</i>	<i>-0,1</i>
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(18.066)	(17.402)	(664)	-3,8
<b>Oneri operativi</b>	<b>(236.782)</b>	<b>(246.118)</b>	<b>9.336</b>	<b>3,8</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>205.357</b>	<b>181.957</b>	<b>23.400</b>	<b>12,9</b>
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(85.337)	(64.124)	(21.213)	-33,1
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(2.821)	(2.393)	(428)	-17,9
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti e rettifiche di valore su avviamenti ed <i>intangibles</i>	0	(1)	1	n.s.
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>117.199</b>	<b>115.439</b>	<b>1.760</b>	<b>1,5</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(52.966)	(58.000)	5.034	8,7
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>64.233</b>	<b>57.439</b>	<b>6.794</b>	<b>11,8</b>
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>64.233</b>	<b>57.439</b>	<b>6.794</b>	<b>11,8</b>
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	88	(184)	272	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>64.321</b>	<b>57.255</b>	<b>7.066</b>	<b>12,3</b>

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

Voci	(euro/000)				
	Esercizio 2014	Esercizio 2013			
	Primo trimestre	Quarto trimestre	Terzo trimestre	Secondo trimestre	Primo trimestre
<b>Margine di interesse</b>	<b>206.089</b>	<b>206.386</b>	<b>215.515</b>	<b>224.869</b>	<b>190.654</b>
<b>Margine non da interesse:</b>	<b>236.050</b>	<b>196.633</b>	<b>178.562</b>	<b>232.943</b>	<b>237.421</b>
- Commissioni nette	140.371	142.234	124.335	146.405	131.843
- Altri proventi:	95.679	54.399	54.227	86.538	105.578
- <i>Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</i>	5.035	28.140	7.423	3.886	7.904
- <i>Risultato netto dell'attività finanziaria</i>	79.438	18.272	33.928	69.205	79.368
- <i>Altri oneri/proventi di gestione</i>	11.206	7.987	12.876	13.447	18.306
<b>Proventi operativi</b>	<b>442.139</b>	<b>403.019</b>	<b>394.077</b>	<b>457.812</b>	<b>428.075</b>
Spese amministrative:	(218.716)	(229.220)	(220.279)	(235.755)	(228.716)
<i>a) spese per il personale</i>	(151.879)	(137.340)	(151.410)	(158.006)	(161.964)
<i>b) altre spese amministrative</i>	(66.837)	(91.880)	(68.869)	(77.749)	(66.752)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(18.066)	(19.324)	(17.943)	(17.977)	(17.402)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(236.782)</b>	<b>(248.544)</b>	<b>(238.222)</b>	<b>(253.732)</b>	<b>(246.118)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>205.357</b>	<b>154.475</b>	<b>155.855</b>	<b>204.080</b>	<b>181.957</b>
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(85.337)	(328.950)	(96.893)	(99.692)	(64.124)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(2.821)	5.081	(6.345)	(5.962)	(2.393)
Utili (Perdite) da partecipazioni e investimenti e rettifiche di valore su avviamenti e intangibili	0	43	(301)	1	(1)
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>117.199</b>	<b>(169.351)</b>	<b>52.316</b>	<b>98.427</b>	<b>115.439</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(52.966)	64.058	(23.500)	(50.000)	(58.000)
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>64.233</b>	<b>(105.293)</b>	<b>28.816</b>	<b>48.427</b>	<b>57.439</b>
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	0	0	0	0	0
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>64.233</b>	<b>(105.293)</b>	<b>28.816</b>	<b>48.427</b>	<b>57.439</b>
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	88	498	(39)	(75)	(184)
<b>Risultato netto</b>	<b>64.321</b>	<b>(104.795)</b>	<b>28.777</b>	<b>48.352</b>	<b>57.255</b>

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.*