



ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEI SOCI DEL BANCO BPM 7 aprile 2018

LE NOSTRE INDICAZIONI DI VOTO *(rivolte agli associati azionisti ex articolo 141 TUF)*

La nostra Associazione parteciperà per la prima volta all'Assemblea del Banco BPM Spa con la forma di associazione di piccoli azionisti - costituita ai sensi dell'articolo 141 del TUF - raccogliendo deleghe tra i propri associati.

Agli associati, che vorranno conferire delega a rappresentarli, l'Associazione indirizza le indicazioni di voto -su ognuno dei punti all'ordine del giorno- come di seguito segnalato.

PARTE ORDINARIA

Punto 1 all'O.D.G. *Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 di Banco BPM S.p.A., corredato dalle relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, nonché della Società di revisione; presentazione del bilancio consolidato del Gruppo Banco BPM. Destinazione del risultato di esercizio. Delibere inerenti e conseguenti.*

Indicazione di Voto: Favorevole

Il bilancio presentato evidenzia un utile netto importante, ancorché realizzato grazie a plusvalenze determinanti, al contenimento dei costi operativi ed al recupero di fiscalità.

I piani industriali presentati nel 2016 unitamente al progetto di fusione non esplicitavano i risultati degli esercizi intermedi, ma soltanto gli obiettivi economici conseguibili al termine del piano stesso nel 2019. Conseguentemente non sono possibili comparazioni puntuali.

Valutiamo positivamente le dichiarazioni relative alle operazioni di recupero e cessione di quote importanti di NPL, superiori a quanto previsto nel piano triennale e l'impegno a continuare in modo da raggiungere i risultati di piano già nel corso del 2018, senza necessità di apporti di nuovo capitale.

Come Associazione BPM 1865 rileviamo con particolare orgoglio quanto abbia contribuito alla solidità patrimoniale della nuova banca il "valore" delle attività apportate dalla ex BPM (tecnicamente la "aggregata") rispetto al costo di acquisizione sostenuto dall'ex Banco Popolare (tecnicamente l'"aggregante") con un utile da "bargain purchase" di oltre 3 miliardi di euro.

Valutiamo inoltre positivamente le dichiarazioni alla stampa del Presidente in occasione dell'approvazione del bilancio, circa la volontà di mantenere una significativa presenza di azionariato diffuso tra la clientela e tutti gli stakeholders. Stante l'assenza di dividendi distribuiti, che si spera non debba ulteriormente protrarsi, auspiciamo misure concrete volte a "premiare"

la fedeltà dei piccoli azionisti ex soci delle due popolari e ad incentivarne concretamente il possesso azionario.

L'Associazione BPM 1865 apprezza l'apporto professionale profuso dal personale per il conseguimento dei risultati e ringrazia per l'impegno i dipendenti di ogni ordine e grado. Auspica che l'azienda valorizzi al meglio le proprie risorse, mantenga e sviluppi tutte le forme di welfare di cui possano continuare a beneficiare anche le comunità degli "esodati" ed ex dipendenti, da sempre vicini alla banca.

Il contesto esterno in cui la nostra banca compete presenta importanti segnali di ripresa produttiva e occupazionale. Non mancano peraltro elementi di debolezza strutturale e elementi di preoccupazione. In tale situazione, che sappiamo non facile, auspichiamo che i risultati dell'esercizio in corso possano essere più il frutto di una forte spinta commerciale e dello sviluppo di nuove aree di business che la risultante di un mero contenimento di costi o di partite non ricorrenti.

La stampa specializzata ha ripreso a parlare di "ristrutturazione e semplificazione" del sistema creditizio italiano, spesso in relazione a realtà bancarie che presentano ancora situazioni gestionali problematiche. Riteniamo che il nostro Gruppo necessiti di un periodo di tranquillità gestionale finalizzata a consolidare la propria posizione competitiva e a realizzare appieno i benefici della fusione, senza distrazioni di ipotetiche mega operazioni straordinarie.

Punto 2 all'O.D.G.: *Integrazione, su proposta motivata del Collegio Sindacale, dei corrispettivi della società di revisione Pricewaterhouse Coopers S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti per il periodo 2017-2025. Delibere inerenti e conseguenti.*

Indicazione di Voto: Favorevole

Si prende atto che il Collegio Sindacale motiva ampiamente la proposta di integrazione dei corrispettivi alla società di revisione peraltro prevista dalle clausole contrattuali preesistenti.

Punto 3 a) - 3 b) - 3c) - 3d) all'O.D.G. Politiche di remunerazione:

3a) *determinazioni relative alle politiche di remunerazione e incentivazione; approvazione della relazione ai sensi delle disposizioni normative vigenti. Delibere inerenti e conseguenti;*

3b) *proposta di approvazione del limite massimo del 2:1 al rapporto fra la componente variabile e quella fissa della remunerazione per selezionate figure aziendali. Delibere inerenti e conseguenti;*

3c) *proposta di approvazione dei criteri per la determinazione del compenso da accordare in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica, ivi compresi i limiti fissati a detto compenso. Delibere inerenti e conseguenti;*

3d) *piano di compensi basato su azioni di Banco BPM S.p.A.: sistema di incentivazione annuale (2018). Delibere inerenti e conseguenti.*

Indicazione di Voto ai punti 3a) - 3b) - 3c) - 3d): Astensione

Con riferimento alle prestazioni 2018 vengono sottoposte a votazione proposte di incentivazione e remunerazione relative a 125 manager articolate tra una parte monetaria ed una in azioni che prevedono un rapporto massimo di 2:1 fra la componente variabile e quella fissa.

Le proposte avanzate si collocano all'interno delle norme di Vigilanza che stabiliscono principi regolatori in materia di remunerazione.

Mancando peraltro la conoscenza della dimensione degli obiettivi intermedi del piano, a cui sono collegati gli incentivi, AssoBPM1865 indica un voto di astensione.

Punto 4 all'O.D.G. *Richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie a servizio dei piani di compensi basati su azioni di Banco BPM S.p.A. Delibere inerenti e conseguenti.*

Indicazione di Voto: Favorevole

La proposta di acquisto di azioni proprie è coerente con le ipotesi relative alle politiche di remunerazione.

AssoBPM1865 auspica che la Banca pensi a piani di incentivazione in azioni anche per tutto il resto del personale.

PARTE STRAORDINARIA

Punto 1 all'O.D.G. *Proposte di modifica degli articoli 1.5, 5.3, 8.1, 8.2, 20.1, 24.2.2, 30.2 e 30.3, dello Statuto sociale. Delibere inerenti e conseguenti.*

Le modifiche statutarie sono sostanzialmente derivanti dalla opportunità di allineare alcune norme statutarie alla nuova organizzazione territoriale, operativa e funzionale della banca.

Indicazione di Voto: Favorevole