BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Risultati al 30 Settembre 2009

Pier Francesco Saviotti, Consigliere Delegato

Verona, 13 Novembre 2009 (con webcast alle ore 18:30 CET)

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Disclaimer

La distribuzione di questa presentazione in alcune giurisdizioni potrebbe essere sottoposta a vincoli previsti dalla legge o dalle normative vigenti. Pertanto sarà responsabilità di chiunque in possesso di questo documento informarsi ed ottemperare a tali vincoli. Per quanto applicabile in base alle leggi vigenti, le società partecipanti alla aggregazione di imprese proposta non si assumono alcuna responsabilità per l'eventuale violazione di tali vincoli da parte di chiunque.

Questa presentazione non rappresenta in alcun modo parte di, e non dovrebbe essere interpretata come una offerta o sollecitazione a sottoscrivere o in alcun modo acquistare titoli di Banco Popolare o di altre società del gruppo, né dovrebbe, nel suo complesso o relativamente a sue parti, formare la base o essere considerata come riferimento per qualunque tipo di contratto di acquisto o sottoscrizione di titoli di Banco Popolare o altre società del gruppo, o comunque un impegno di qualsivoglia genere.

Le informazioni contenute in questa presentazione hanno uno scopo puramente espositivo e sono suscettibili di modifiche, revisioni e integrazioni. Alcune dichiarazioni contenute nella presentazione sono valutazioni e ipotesi su avvenimenti futuri riguardanti Banco Popolare di tipo forward-looking ai sensi delle leggi federali US sui valori mobiliari. Le dichiarazioni forward-looking sono dichiarazioni che non si basano su fatti storici. Tali dichiarazioni includono proiezioni e stime finanziarie, nonché le relative ipotesi, dichiarazioni riferite a piani, obiettivi e aspettative riguardanti operazioni, prodotti e servizi futuri, e dichiarazioni riguardanti i risultati economici futuri. Generalmente le affermazioni forward-looking sono identificabili attraverso l'utilizzo di termini quali "anticipare", "stimare", "prevedere", "proiettare", "intendere", "pianificare", "ritenere" e altre parole e termini di simile significato. Per loro stessa natura, le dichiarazioni forward-looking comportano una certa quantità di rischi, incertezze e ipotesi per cui i risultati e gli eventi effettivi poterebbero discostarsi significativamente da quelli espressi o impliciti nelle dichiariazioni 'forward-looking'.

Banco Popolare non si assume alcuna responsabilità per l'aggiornamento o la revisione delle dichiarazioni forward-looking a fronte di nuove informazioni, eventi futuri o altro. Le dichiarazioni forward-looking si riferiscono esclusivamente alla data di questa presentazione e quindi non vi si dovrebbe fare eccessivo affidamento.

Agenda

	Pag.
Sezione 1: Risultati consolidati al 30 Settembre 2009	6
Sezione 2: Banco Popolare 'standalone'	10
Sezione 3: Banca Italease	31
Sezione 4: Turnaround della Banca Popolare di Lodi	36
Appendice	39

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Note metodologiche (1/2)

SEZIONE 1:

Vengono presentati i dati economici consolidati del Gruppo Banco Popolare al 30/09/09, che includono per la prima volta i dati di Banca Italease riferiti al solo 3° trimestre 2009.

Questa sezione è ordinata nel modo seguente:

- **Dati ricorrenti, che evidenziano l'andamento del 'core business' bancario;**
- **Principali voci straordinarie, il cui saldo negativo è riconducibile essenzialmente alle logiche contabili IAS per quanto concerne la FVO. Nelle voci straordinarie non c'è alcuna componente negativa collegata al 'core commercial banking business' ed al credito;**
- **Conto economico consolidato contabile.**

SEZIONE 2:

Vengono presentati i dati economici e patrimoniali consolidati del Banco Popolare 'standalone' (escluso il contributo di Banca Italease) per assicurare la continuità dei dati finanziari precedentemente esposti.

Questa sezione è ordinata nel modo seguente:

- **Dati ricorrenti, che evidenziano l'andamento del 'core business' bancario;**
- **Conto economico contabile;**
- **Dati patrimoniali.**

Note metodologiche (2/2)

SEZIONE 3:

Vengono presentati i dati economici e patrimoniali del Gruppo Banca Italease del solo 3° trimestre 2009 e un aggiornamento sul processo di riorganizzazione in corso.

In particolare questa sezione comprende:

- **Conto economico del 3° trimestre 2009;**
- **Riorganizzazione di Banca Italease e futuro perimetro di consolidamento per il Banco Popolare;**
- **Dettagli su NewCo 1 e Banca Italease POST-conferimenti.**

SEZIONE 4:

Vengono presentati i principali dati economici e commerciali riferiti alla Banca Popolare di Lodi che evidenziano il "turnaround" in atto.

Sezione 1

Risultati consolidati al 30 Settembre 2009

9 mesi 2009 Banco Popolare + 3° trimestre 2009 di Banca Italease

Gruppo Banco Popolare

Conto economico consolidato: dati ricorrenti

Voci del conto economico riclassificate €/mln	Gruppo Banco Popolare 30/09/2009	Gruppo Banco Popolare 30/09/2008 (*)
Margine di interesse	1.525,5	1.700,4
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	35,3	38,2
Margine finanziario	**1.560,8**	**1.738,6**
Commissioni nette	755,6	822,1
Altri proventi netti di gestione	129,4	120,4
Risultato netto finanziario	602,2	25,0
Altri proventi operativi	**1.487,2**	**967,5**
Proventi operativi	**3.048,0**	**2.706,1**
Spese per il personale	(1.115,8)	(1.107,1)
Altre spese amministrative	(593,2)	(521,4)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(116,9)	(126,1)
Oneri operativi	**(1.825,9)**	**(1.754,7)**
Risultato della gestione operativa	**1.222,1**	**951,4**
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(493,5)	(205,8)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(16,7)	(5,6)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(36,3)	(26,2)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	**675,6**	**713,8**
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(283,6)	(327,3)
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	**392,0**	**386,5**
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(9,8)	(15,2)
Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	**382,2**	**371,4**

I risultati economici non sono immediatamente confrontabili per effetto del consolidamento del Gruppo Banca Italease a partire dal 01/07/09.

(*) Dati rettificati a fini comparativi per tener conto delle variazioni in uscita dall'area di consolidamento e dei passaggi ad attività in via di dismissione ai sensi dell'IFRS 5. I dati non sono invece stati rettificati a seguito dell'entrata nell'area di consolidamento di Banca Italease.

Principali poste straordinarie dei primi 9 mesi del 2009

€/000

	LORDO	NETTO	*Di cui: nel 3° trim. '09* LORDO	*Di cui: nel 3° trim. '09* NETTO
• **Utili (perdite) delle partecipazioni valutate a patrimonio netto**	**22.065**	**21.230**		
- Dividendo Agos	22.065	21.230		
• **Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti**	**106.503**	**77.515**	***11.144***	***8.200***
- Fondo Eracle	106.503	77.515	*11.144*	*8.200*
POSTE STRAORDINARIE POSITIVE:	**128.568**	**98.745**	*11.144*	*8.200*

	LORDO	NETTO	*Di cui: nel 3° trim. '09* LORDO	*Di cui: nel 3° trim. '09* NETTO
• **Risultato netto finanziario**	**(323.610)**	**(218.992)**	***(192.612)***	***(130.360)***
- Merito creditizio FVO	(333.287)	(225.572)	*(195.335)*	*(132.203)*
- Cessione titoli AFS	9.677	6.580	*2.723*	*1.843*
• **Accantonamento** per contributo al Fondo centrale di Garanzia per le piccole e medie imprese (impegno assunto a fronte emissione Tremonti Bond) *	**(21.750)**	**(15.769)**		
• **Imposte sul reddito del periodo dell' operatività corrente**	**-**	**(57.500)**		
- Impatto definizione contenzioso fiscale ex BPI		(57.500)		
• **Attività di merchant banking in via di dismissione**	**-**	**(30.052)**		***(268)***
POSTE STRAORDINARIE NEGATIVE:	**(345.360)**	**(322.313)**	*(192.612)*	*(130.628)*

* Accantonamento contabilizzato nei *fondi rischi e oneri* nel 2° trim. 2009 e riclassificato nella voce *Altri proventi e oneri di gestione* nel 3° trimestre 2009

Gruppo Banco Popolare

Conto economico consolidato: dati contabili

Voci del conto economico riclassificate €/mln	Gruppo Banco Popolare 30/09/2009	30/09/2008 (*)
Margine di interesse	1.525,5	1.700,9
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	57,4	38,2
Margine finanziario	**1.582,9**	**1.739,1**
Commissioni nette	755,6	822,1
Altri proventi netti di gestione	107,7	255,1
Risultato netto finanziario	278,6	161,2
Altri proventi operativi	**1.141,9**	**1.238,3**
Proventi operativi	**2.724,7**	**2.977,5**
Spese per il personale	(1.115,8)	(1.107,1)
Altre spese amministrative	(593,2)	(521,4)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(116,9)	(126,1)
Oneri operativi	**(1.825,9)**	**(1.754,7)**
Risultato della gestione operativa	**898,8**	**1.222,8**
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(492,9)	(354,2)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(16,7)	(51,7)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(36,3)	(41,7)
Rettifiche di valore per deterioramento - partecipazioni	(3,1)	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	115,0	143,0
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	**464,8**	**918,1**
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(259,3)	(347,5)
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	**205,5**	**570,7**
Oneri di integrazione al netto delle imposte		(31,6)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte (**)	(24,4)	15,9
Utile del periodo	**181,0**	**555,0**
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(3,2)	(33,2)
Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	**177,9**	**521,8**

I risultati economici non sono immediatamente confrontabili per effetto del consolidamento del Gruppo Banca Italease a partire dal 01/07/09.

(*) Dati rettificati a fini comparativi per tener conto delle variazioni in uscita dall'area di consolidamento e dei passaggi ad attività in via di dismissione ai sensi dell'IFRS 5. I dati non sono invece stati rettificati a seguito dell'entrata nell'area di consolidamento di Banca Italease.
(**) La voce comprende anche i risultati delle controllate acquisite nell'ambito dell'attività di merchant banking.

Banco Popolare ‘standalone’

Messaggi di sintesi: dati 'standalone' ricorrenti

- **L'utile netto ricorrente dei primi 9 mesi del 2009 è pari a €403,2mln, in rialzo di circa il 9% rispetto al dato dei primi 9 mesi del 2008 (€371,4mln).**

- **In rialzo i risultati operativi ricorrenti:**
  - **Proventi operativi a €3.000mln: +10,9% (+12,2% proforma).***
  - **Risultato della gestione operativa a €1.198mln: +25,9%.**

- **In forte crescita il risultato netto finanziario che si quantifica in €602,3mln (+577.3mln rispetto al 30/09/2008).**

- **Costi sotto controllo:**
  - **costi del personale in diminuzione dello 0,5% su base annua;**
  - **spese amministrative, escludendo l'impatto negativo dell'IVA infragruppo e degli affitti passivi su immobili strumentali ceduti (fondo Eracle) che hanno effetto a partire dal 2009, sono in discesa del 3,4% su base annua. Al lordo di tali componenti le spese amministrative crescono del 12,4%.**

- **La qualità del credito rimane soddisfacente: il costo del rischio annualizzato al 30/09/2009 è pari a 70bps, in linea con l'obiettivo atteso per il 2009.**

* Pro forma per la vendita dei 33 sportelli toscani.

Banco Popolare 'standalone'

Conto economico ricorrente dei primi 9 mesi del 2009

Voci del conto economico riclassificate €/mln	30/09/2009	30/09/2008 (*)	Variaz.	I Trim. '09 (**)	II Trim. '09	III Trim. '09
Margine di interesse	1.478,6	1.700,4	(13,0%)	521,1	504,7	452,9
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	35,3	38,2	(7,5%)	13,6	1,7	20,1
Margine finanziario	**1.513,9**	**1.738,6**	**(12,9%)**	**534,6**	**506,4**	**473,0**
Commissioni nette	751,5	822,1	(8,6%)	218,9	278,4	254,2
Altri proventi netti di gestione	132,0	120,4	9,6%	47,1	42,6	42,3
Risultato netto finanziario	602,3	25,0	n.s.	196,9	201,4	204,1
Altri proventi operativi	**1.485,8**	**967,5**	**53,6%**	**462,9**	**522,4**	**500,6**
Proventi operativi	**2.999,8**	**2.706,1**	**10,9%**	**997,5**	**1.028,7**	**973,5**
Spese per il personale	(1.101,2)	(1.107,1)	(0,5%)	(369,8)	(363,0)	(368,4)
Altre spese amministrative	(586,3)	(521,4)	12,4%	(196,6)	(195,3)	(194,4)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(114,3)	(126,1)	(9,4%)	(37,6)	(38,4)	(38,3)
Oneri operativi	**(1.801,8)**	**(1.754,7)**	**2,7%**	**(604,1)**	**(596,7)**	**(601,1)**
Risultato della gestione operativa	**1.198,0**	**951,4**	**25,9%**	**393,4**	**432,1**	**372,5**
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(444,6)	(205,8)	116,0%	(132,9)	(138,0)	(173,8)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(16,7)	(5,6)	n.s.	(3,2)	(8,8)	(4,7)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(35,0)	(26,2)	33,4%	(15,9)	(10,8)	(8,3)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	**701,7**	**713,8**	**(1,7%)**	**241,5**	**274,5**	**185,7**
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(287,0)	(327,3)	(12,3%)	(98,3)	(118,4)	(70,3)
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	**414,7**	**386,5**	**7,3%**	**143,2**	**156,0**	**115,5**
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(11,5)	(15,2)	(24,0%)	(5,3)	(5,4)	(0,9)
Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	**403,2**	**371,4**	**8,6%**	**137,9**	**150,7**	**114,6**

(*) Dati rettificati a fini comparativi per tener conto delle variazioni intervenute nell'area di consolidamento e delle attività in via di dismissione ai sensi dell'IFRS 5.

(*) I dati del I Trimestre sono stati riclassificati al fine di recepire la riclassifica di 11 milioni dal Margine di interesse al Risultato Netto Finanziario

Messaggi di sintesi: dati 'standalone' contabili

- **L'utile netto contabile dei primi 9 mesi del 2009 risulta pari a €192,3mln, in quanto influenzato dalle poste straordinarie indicate a pagina 8.**

- **In pratica, tale risultato economico contabile è conseguenza della valutazione al fair value delle passività di propria emissione (FVO), pari a -€333,3mln lordi e -€225,6mln netti, che si è sensibilmente incrementato nei 9 mesi per effetto del miglioramento del merito creditizio del Banco Popolare; si ricorda che nei primi nove mesi del 2008 la FVO aveva invece comportato un contributo positivo pari a €137,8mln lordo e €97,3 netti.**

- **Ne segue che:**
  - **i proventi operativi sono pari a €2.676,5mln, in calo del 10,1%**
  - **il risultato della gestione operativa si attesta a €874,7mln, in calo del 28,5% (con costi identici a quelli ricorrenti)**

Banco Popolare 'standalone'

Conto economico contabile dei primi 9 mesi del 2009

Voci del conto economico riclassificate €/mln	30/09/2009	30/09/2008 (*)	Variaz.	I Trim. '09 (**)	II Trim. '09	III Trim. '09
Margine di interesse	1.478,6	1.700,9	-13,1%	521,1	504,7	452,9
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	57,4	38,2	50,3%	13,6	23,7	20,1
Margine finanziario	**1.536,0**	**1.739,1**	**(11,7%)**	**534,6**	**528,5**	**473,0**
Commissioni nette	751,5	822,1	(8,6%)	218,9	278,4	254,2
Altri proventi netti di gestione	110,2	255,1	(56,8%)	47,1	42,6	20,5
Risultato netto finanziario	278,7	161,2	72,9%	281,2	(13,9)	11,5
Altri proventi operativi	**1.140,5**	**1.238,3**	**(7,9%)**	**547,2**	**307,1**	**286,2**
Proventi operativi	**2.676,5**	**2.977,5**	**(10,1%)**	**1.081,8**	**835,5**	**759,2**
Spese per il personale	(1.101,2)	(1.107,1)	(0,5%)	(369,8)	(363,0)	(368,4)
Altre spese amministrative	(586,3)	(521,4)	12,4%	(196,6)	(195,3)	(194,4)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(114,3)	(126,1)	(9,4%)	(37,6)	(38,4)	(38,3)
Oneri operativi	**(1.801,8)**	**(1.754,7)**	**2,7%**	**(604,1)**	**(596,7)**	**(601,1)**
Risultato della gestione operativa	**874,7**	**1.222,8**	**(28,5%)**	**477,7**	**238,9**	**158,1**
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(444,0)	(354,2)	25,3%	(132,9)	(137,5)	(173,6)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(16,7)	(51,7)	(67,7%)	(3,2)	(8,8)	(4,7)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(35,0)	(41,7)	(16,1%)	(15,9)	(32,6)	13,5
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(3,1)	-	-	-	(3,1)	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	113,6	143,0	-	100,8	0,8	12,0
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	**489,5**	**918,1**	**(46,7%)**	**426,5**	**57,7**	**5,3**
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(262,2)	(347,5)	(24,5%)	(209,4)	(36,7)	(16,1)
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	**227,2**	**570,7**	**(60,2%)**	**217,1**	**21,0**	**(10,9)**
Oneri di integrazione al netto delle imposte		(31,6)				-
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte (***)	(30,1)	15,9	-	(0,0)	(29,8)	(0,3)
Utile del periodo	**197,2**	**555,0**	**(64,5%)**	**217,1**	**(8,8)**	**(11,2)**
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(4,9)	(33,2)	(85,2%)	1,5	(5,6)	(0,8)
Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	**192,3**	**521,8**	**(63,2%)**	**218,6**	**(14,4)**	**(11,9)**

(*) Dati rettificati a fini comparativi per tener conto delle variazioni intervenute nell'area di consolidamento e delle attività in via di dismissione ai sensi dell'IFRS 5.
(**) I dati del I Trimestre sono stati riclassificati al fine di recepire la riclassifica di 11 milioni dal Margine di interesse al Risultato Netto Finanziario
(***) La voce comprende anche i risultati delle controllate acquisite nell'ambito dell'attività di merchant banking.

Banco Popolare 'standalone'

Dati economici contabili dei 9 mesi 2009: ricavi e costi

-11,9% su base proforma: cessione di 33 sportelli Toscani finalizzata nel Settembre 2008

-€20mln per effetto della nuova struttura di pricing collegata all'eliminazione della CMS dal 01/07/09

€/mln	9M 09	9M 08	var %	*I Trim 09*	*II Trim 09*	*III Trim 09*
Proventi operativi:	**2.676,5**	**2.977,5**	**-10,1%**	***1.081,8***	***835,4***	***759,2***
• Margine di interesse	1.478,6	1.700,9	-13,1%	*521,1*	*504,7*	*452,9*
• Dividendi e utili/perdite delle partec. a PN	57,4	38,2	50,3%	*13,6*	*23,7*	*20,1*
• Altri proventi operativi:	1.140,5	1.238,3	-7,9%	*547,2*	*307,0*	*286,3*
- Commissioni nette	*751,5*	*822,1*	*-8,6%*	*218,9*	*278,4*	*254,2*
- Altri proventi operativi netti	*110,2*	*255,1*	*-56,8%*	*47,1*	*42,6*	*20,5*
- Risultato netto finanziario	*278,7*	*161,2*	*72,9%*	*281,2*	*(13,9)*	*11,5*
di cui: FVO (merito creditizio)	*(333,3)*	*137,8*	*n.s.*	*80,3*	*(218,2)*	*(195,3)*
Oneri operativi:	**(1.801,8)**	**(1.754,7)**	**2,7%**	***(604,1)***	***(596,7)***	***(601,1)***
• Spese per il personale	(1.101,2)	(1.107,1)	-0,5%	*(369,8)*	*(363,0)*	*(368,4)*
• Altre spese amministrative	(586,3)	(521,4)	12,4%	*(196,6)*	*(195,3)*	*(194,4)*
• Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	(114,3)	(126,1)	-9,4%	*(37,6)*	*(38,4)*	*(38,3)*
Margine operativo	**874,7**	**1.222,8**	**-28,5%**	***477,7***	***238,8***	***158,1***

Il dato include la riclassifica dell'accantonamento al Fondo centrale di Garanzia per le piccole e medie imprese (impegno assunto a fronte emissione Tremonti Bond) pari a **-€21.7mln**
(nel 2° trim. 2009 era contabilizzata nella voce Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri)

Esclude altre società del Gruppo (Holding BP, B. Italease, Banca Aletti, Efibanca e banche estere)

Banco Popolare 'standalone'

Margine di interesse della clientela delle Banche del Territorio

Variazione annuale

Andamento trimestrale

Drivers

Il margine pro forma impieghi/raccolta della clientela delle Banche del Territorio è diminuito del **12%** pari a **-€205,2mln**, di cui per:

• maggiori volumi:	+€36,8
• minore spread, dovuto principalmente alla riduzione del mark-down:	-€240,4
	-€203,6
• effetto giorni*:	-€1,6

* E' stato calcolato un effetto giorni poiché i primi 9 mesi del 2009 ha 1 giorno in meno del 2008.

Evoluzione spreads da clientela (mark up proformato per nuova normativa CMS)

Evoluzione Euribor 1 mese nel 2009

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Banco Popolare 'standalone'

Analisi margine di interesse della clientela delle Banche di Territorio*

Variazione margine impieghi/raccolta del 9M 2009 vs 9M 2008:
-€203,6mln (escluso 'effetto giorni')

Drivers

Volumi: +€36,8mln (margine di interesse)

€/mld **Raccolta diretta da clientela (valori medi)**

+

€/mld **Crediti lordi verso clientela (valori medi)**

Spread da clientela: -€240,4mln (margine di interesse)

Spread totale con clientela (valore medio)

Mark up (medio)

+

Mark down (medio)

* Analisi basata sulla raccolta e impieghi della clientela delle Banche di Territorio.

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Sensitività ai tassi di interesse: shock positivo

L'effetto di una variazione della curva dei tassi di interesse di +100 bps sul Margine di Interesse:

Impatto in % sul Margine di Interesse atteso

+7,2%

Note:

L'impatto è relativo ad attività fruttifere, passività onerose e posizioni in derivati con scadenza di tasso non superiore a 12 mesi (poste a vista secondo analisi assorbimento e vischiosità).

Banco Popolare 'standalone'

Altri proventi operativi: commissioni nette

€/mln

Analisi delle commissioni nette

	9M 09	9M 08	Var %	*I Trim 09*	*II Trim 09*	*III Trim 09*
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza	410,2	500,4	-18,0%	*125,0*	*161,8*	*123,4*
Recupero spese su rapporti verso la clientela	151,5	133,2	13,8%	*37,1*	*44,5*	*69,9*
Servizi di incasso e pagamento	84,6	90,8	-6,8%	*27,4*	*27,8*	*29,4*
Garanzie rilasciate	42,4	39,2	7,9%	*14,2*	*14,2*	*13,9*
Altri servizi	62,8	58,4	7,5%	*15,2*	*30,0*	*17,6*
Totale	**751,5**	**822,1**	**-8,6%**	***218,9***	***278,4***	***254,2***

Composizione della voce '*Servizi di gestione, intermediazione e consulenza*'

	9M 09	9M 08	Var %	*I Trim 09*	*II Trim 09*	*III Trim 09*
Risparmio gestito	97,9	188,0	-47,9%	*32,5*	*32,0*	*33,4*
Bancassurance	125,9	122,4	2,9%	*10,5*	*73,3*	*42,1*
Credito al consumo ed altre	76,7	76,5	0,2%	*26,7*	*25,5*	*24,5*
Collocamento di titoli	44,0	65,3	-32,6%	*34,8*	*8,6*	*0,6*
Banca depositaria	11,9	18,4	-35,5%	*3,3*	*4,7*	*3,9*
Negoziazione titoli filiali	39,7	24,0	65,3%	*11,5*	*15,3*	*12,9*
Altri	14,1	5,8	143,4%	*5,7*	*2,5*	*5,9*
Totale	**410,2**	**500,4**	**-18,0%**	***125,0***	***161,8***	***123,4***

Altri proventi operativi: risultato netto finanziario

Risultato netto finanziario

€/mln	9M 09	9M 08	*I Trim 09*	*II Trim 09*	*III Trim 09*
• Passività finanziarie valutate al FV	(309,8)	170,5	104,1	*(203,9)*	*(210,0)*
di cui: merito creditizio	*(333,3)*	*137,8*	*80,3*	*(218,3)*	*(195,3)*
• Attività copertura	(1,9)	(1,8)	(0,8)	*0,7*	*(1,9)*
• Dividendi da partecipazioni	7,4	33,1	1,1	*4,6*	*1,7*
• Portafoglio di proprietà e Trading	573,2	(40,9)	161,4	*193,0*	*218,7*
di cui: Banca Aletti	*202,5*	103,7	55,7	*86,5*	*60,2*
• Cessioni di quote azionarie 'non core'	9,7	0,3	4,2	*2,8*	*2,7*
Risultato netto finanziario	**278,6**	**161,2**	***270,1***	***(2,9)***	***11,3***
Risultato netto finanziario ESCLUSO il merito creditizio	**611,8**	**23,4**	***189,8***	***215,4***	***206,7***

Core business in larga parte replicabile

Ottima performance del portafoglio di proprietà e dal trading, influenzati positivamente:

- dalle plusvalenze realizzate dalle posizioni rischio tasso per un importo pari a circa €120mln. Tali posizioni sono state chiuse quasi interamente nel mese di Maggio 2009;
- dalle plusvalenze per circa €175mln registrate dalla gestione dei titoli in proprietà (prevalentemente titoli obbligazionari a basso rischio, si veda dettaglio del portafoglio di proprietà in appendice);
- da utili derivanti dal riacquisto di passività finanziarie emesse da Banca Italease che nel 3° trimestre 2009 hanno generato un beneficio di €76,0 milioni.

Banco Popolare 'standalone'

FVO: Azioni eseguite per ridurre la volatilità

Metodo contabile usato per le passività finanziarie

	9M 2008	IV Trim. 2008	I Trim. 2009	II Trim. 2009	III Trim. 2009
Emissioni sul mercato ISTUTUZIONALE	Prezzi mercato Istituzionale	CDS	CDS		
Emissioni sul mercato RETAIL			Prezzi mercato secondario retail (spread di emissione)		

FVO: impatto "non cash" sul conto econ.

Grafico CDS del Banco Popolare nel 2009

Commenti e prospettive

- Nel 1° trimestre 2009 è stata azzerata la FVO sulle emissioni retail.
- Dal 01/07/2009 tutte le nuove emissioni obbligazionarie istituzionali vengono valutate tramite il metodo dell'hedge accounting e non più al fair value.
- La FVO continua ad applicarsi su un valore nominale di obbligazioni istituzionali pari a €5,4mld, per il quale residua una plusvalenza cumulata netta di circa €41mln al 30/09/2009.

Banco Popolare 'standalone'

Oneri operativi: costi per il personale

Costi del personale

andamento trimestrale

Dipendenti per categorie

	30/09/08	30/09/09
Totale dipendenti (fine periodo)	20.731	20.555
- Dirigenti	343	322
- Quadri Direttivi	7.306	7.521
- Aree Professionali	12.000	11.748
- Altro personale (estero, somministrati, cocopro e stage)	1.082	964

Commenti

- Al 30 settembre 2009 i costi complessivi del personale sono in diminuzione dello 0,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (compresi anche gli incrementi contrattuali nazionali stimabili in circa 13,4 milioni).

- Il numero medio delle risorse (dipendenti, collaboratori e contratti di somministrazione) risulta in calo di 406 unità, mentre i dati puntuali fanno registrare un calo di 176 risorse.

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Banco Popolare 'standalone'

Oneri operativi: altri costi

Analisi totale altri costi…

… andamento trimestrale

Commenti

- L'aumento del "Totale Altri Costi" (+8,2% su base annua) è dovuto a due elementi di discontinuità:
  - eliminazione dell'esenzione IVA sulle fatturazioni dei servizi infragruppo, che nei primi nove mesi ha pesato per €45,0mln;
  - maggiori affitti passivi di €37,5mln legati alla cessione di immobili strumentali conclusa nel mese di dicembre 2008.
- Al netto di questi elementi di discontinuità è proseguita la riduzione dei costi: -€17,6mln anno su anno.
- E' attesa una riduzione dell'onere IVA relativa ai servizi infragruppo, di circa €10mln

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Banco Popolare 'standalone'

Dati econ. contabili dei primi 9 mesi 2009: post margine operat.

€/mln	9M 09	9M 08	var %	*I Trim 09*	*II Trim 09*	*III Trim 09*
Margine operativo	**874,7**	**1.222,8**	**-28,5%**	***477,7***	***238,9***	***158,1***
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(444,0)	(354,2)	25,4%	*(132,9)*	*(137,5)*	*(173,7)*
Rettifiche di valore su altre operazioni finanziarie	(16,7)	(51,7)	-67,7%	*(3,2)*	*(8,8)*	*(4,7)*
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(35,0)	(41,7)	-16,1%	*(15,9)*	*(32,6)*	*13,5*
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(3,1)	-	n.s.	*-*	*(3,1)*	*-*
Utili e perdite da partecipazioni e investimenti	113,6	143,0	-20,6%	*100,8*	*0,8*	*12,0*
Risultato dell'oper.corrente al lordo delle imposte	**489,5**	**918,2**	**-46,7%**	***426,5***	***57,7***	***5,2***
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(262,2)	(347,5)	-24,5%	*(209,4)*	*(36,7)*	*(16,1)*
Oneri di integrazione al netto delle imposte	-	(31,6)	n.s.	*-*	*-*	*-*
Utili/perdite netto delle attività non correnti in via dismiss.	(30,1)	15,9	n.s.	*-*	*(29,8)*	*(0,3)*
Utile di pertinenza di terzi*	(4,9)	(33,1)	-85,2%	*1,5*	*(5,6)*	*(0,8)*
Risultato netto del periodo	**192,3**	**521,9**	**-63,2%**	***218,6***	***(14,4)***	***(11,9)***

Escludendo il pagamento straordinario per la chiusura del contenzioso fiscale in capo a società dell'ex Gruppo Banca Popolare Italiana pari a **-€57,5mln**, il tax rate scende dal 52% al **42%.**

Il dato del 3° trim. 2009 include la riclassifica nella voce *altri proventi operativi* dell'accantonamento al Fondo centrale di Garanzia per le piccole e medie imprese, pari a **-€21.7mln (vedi pag 15).**

* Utile di pertinenza di terzi: +€4,2mln Creberg, +€3,5mln Aletti, -€2,8mln altre società.

Banco Popolare 'standalone'

Qualità del credito: crediti dubbi e coperture

Crediti dubbi lordi

Crediti dubbi netti

Copertura crediti dubbi

Circa **92%** inclusi gli immobili a garanzia

	30/09/09	31/12/08
• **Copertura Sofferenze:**	70,7%	73,1%
• **Copertura Incagli**:	20,7%	26,4%
• **Copertura 'Past Due'**	4,4%	12,0%

Coperture delle sofferenze comprensive delle perdite anticipate.

Commenti

- L'aumento dei crediti dubbi nel 3° trimestre è riconducibile all'aumento delle posizioni ristrutturate, principalmente per 3 pratiche per le quali si è chiuso o in fase di chiusura un aumento di capitale.
- Copertura delle sofferenze pari a 92%, includendo gli immobili a garanzia; 70,7% senza immobili comprendendo le perdite anticipate.

N.B. I Dati al 31/12/2008 degli incagli sono stati 'pro-formati' per includere ca. €503mln che erano già oggetto di svalutazioni analitiche nella redazione del Bilancio 2008, ma passati a incaglio nel 1° trimestre 2009 (vedasi pag. 71 del Bilancio Consolidato e Presentazione dei Risultati Q1 2009); i 'past due' riguardano posizioni con mancato pagamento > di 180 giorni.

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Banco Popolare 'standalone'

Qualità del credito: costo del rischio creditizio

Rettifiche su crediti a conto economico

€/mln	30/09/2009	30/09/2008
Rettifiche nette su crediti	**444,0**	**354,2**
Impieghi netti	84.524,8	79.806,9

Evoluzione trimestrale delle rettifiche su crediti

Costo del credito

Commenti:

Il costo del credito annualizzato nei primi 9 mesi del 2009 è pari a **70bps**, esattamente in linea con il budget 2009.

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Banco Popolare 'standalone'

Qualità del credito: i ratios

RAPPORTO SOFFERENZE/IMPIEGHI

RAPPORTO INCAGLI/IMPIEGHI

* I dati al 31/12/2008 degli incagli sono stati 'pro-formati' per includere ca. €503mln che erano già oggetto di svalutazioni analitiche nella redazione del Bilancio 2008, ma passati a incaglio nel 1° trimestre 2009 (vedasi pag. 71 del Bilancio Consolidato e Presentazione dei Risultati del 1° trimestre 2009).

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Impieghi: focus su Retail e PMI

Impieghi lordi di Gruppo

Impieghi BdT per segmenti

Commenti

- Nei primi 9 mesi gli impieghi lordi di Gruppo crescono del 4,4% rispetto al dato del 31/12/2008.
- Nel 3° trimestre la crescita degli impieghi si è concentrata sui segmenti core (famiglie e POE) che crescono trimestre su trimestre rispettivamente del +2,8% e +1,6%.
- Il Large Corporate si stabilizza sui livelli storici pari a circa €10mld.

Banche del Territorio: crescita degli impieghi per segmenti (dati puntuali)

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Banco Popolare 'standalone'

Raccolta diretta: crescita nel segmento retail

Totale raccolta diretta di Gruppo (dati puntuali)

Nota: La raccolta in senso stretto include i CD della clientela retail

Di cui: Raccolta diretta delle Banche di Territorio

Di cui: Raccolta Istituzionale (EMTN e Londra)*

* I dati escludono la raccolta di Efibanca, Banca Aletti ed altre minori

Commenti

- La raccolta diretta totale a livello di Gruppo, è in leggero aumento rispetto al dati di fine 2008 (+0,6%) ed è in netta crescita rispetto al 30/06/09 (+3,2%).
- Da registrare l'aumento della raccolta nei segmenti "*core*" (famiglie e POE) dove si registra un aumento del 4,9% rispetto a Dic. 08 e del 2,1% rispetto al dato del 30/06/09.
- Dal 3° trim. 09 in seguito al sensibile miglioramento del proprio merito creditizio, il Gruppo è tornato ad emettere sul mercato istituzionale (EMTN/ECP/ECD), nell'ottica di poter collocare altri prodotti sulla rete commerciale.

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Banco Popolare 'standalone'

Raccolta indiretta

Raccolta indiretta del Gruppo

Focus sulla raccolta gestita

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Banca Italease

Banca Italease: Conto economico del 3° trimestre 2009

Voci del conto economico riclassificate €/mln	III Trim. '09
Margine di interesse	46,6
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	
Margine finanziario	**46,6**
Commissioni nette	4,1
Altri proventi netti di gestione	(1,8)
Risultato netto finanziario	(0,1)
Altri proventi operativi	**2,1**
Proventi operativi	**48,7**
Spese per il personale	(14,6)
Altre spese amministrative	(6,9)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(2,6)
Oneri operativi	**(24,2)**
Risultato della gestione operativa	**24,5**
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(48,9)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(1,3)
Rettifiche di valore per deterioramento (partecipazioni)	
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	1,5
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	**(24,2)**
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	2,9
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	**(21,3)**
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte ('	5,2
Utile del periodo	**(16,1)**
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1,7
Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	**(14,4)**

Il conto economico presentato rappresenta il contributo del Gruppo Banca Italease al consolidato del Gruppo Banco Popolare.

La maggior perdita di €3,2mln rispetto ai dati approvati da parte del Gruppo Banca Italease trova giustificazione nella fisiologica diversità delle scritture di consolidamento dovuta alla diversa estensione dell'area di consolidamento medesima.

Banca Italease: riorganizzazione da chiudersi a fine 2009

OGGI

- Dall'esito dell'OPA, Banca Italease è parte del Gruppo Banco Popolare (8 luglio 2009) e **consolidata integralmente** al 30/09/2009.

Al 31 DICEMBRE 2009

- **Assemblee di NewCo1 e NewCo2** per il conferimento asset di BIL **– entro fine Nov. 2009**
- **Efficacia legale** della riorganizzazione di BIL – **31 Dicembre '09**
- **Finalizzazione dell'aumento di cap.** di max. €1,2 mld di Banca Italease – **entro fine Dic. 2009**

Dal 31 dicembre 2009

Banca Italease POST-conferimenti e la NewCo1 saranno consolidati **linea per linea**

La partecipazione del 32,8% in NewCo 2 verrà consolidata a **patrimonio netto**

* Dato al 30/09/2009
** Partecipazione che BIL deterrà in Newco 1 post conferimenti e post aumento di capitale della società
*** Comprensivo di (i) portafoglio crediti conferito pari ad € 2,5 mld; e (ii) crediti cartolarizzati di competenza pari ad €2,7 mld.

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Banca Italease: focus sul portafoglio crediti di NewCo 1

Portafoglio impieghi (leasing + mutui) al 30/09/2009

Suddivisione portafoglio impieghi per tipologia

Commenti

- NewCo 1 sarà una società che ad inizio attività verrà portata ad un livello di patrimonializzazione pari a €400mln, con l'obiettivo di raggiungere un 'total capital ratio' del 7%.
- Il 70% del portafoglio totale di leasing è concentrato in 34 grandi posizioni immobiliari.
- Personale dipendente pari a circa 40 risorse totalmente dedicate alle attività di gestione e di recupero del credito.
- Sono in corso una serie di iniziative per ridurre sensibilmente il portafoglio.

Banca Italease: focus sul portafoglio post-conferimenti *

Portafoglio impieghi (leasing + mutui)

Suddivisione portafoglio impieghi per tipologia

Commenti

- Ricapitalizzazione da effettuarsi entro fine 2009 attraverso un aumento di capitale per max. €1,2mld (approvato dall'assemblea straordinaria in data 12/10/09).
- Post aumento di capitale e cessione di Factorit il core tier 1 consolidato di Banca Italease sarà del 10% circa.
- Portafoglio impieghi fortemente frammentato.
- Il personale dipendente sarà di circa 550 risorse (circa 400 escludendo Factorit).
- Per fine 2011 il portafoglio si ridurrà di circa il 30% mentre per fine 2012 il calo atteso è di circa il 40%

* Portafoglio crediti risultante successivamente ai conferimenti dei crediti in Newco 1 e Newco 2 ed escludendo Factorit.

Turnaround della Banca Popolare di Lodi

Turnaround della Banca Popolare di Lodi

Principali dati economici dei primi 9 mesi 2009

€/mln	
Margine di interesse	304,7
Commissioni nette	158,2
Proventi Operativi	488,9
Oneri operativi	-374,9
Risultato della gestione operativa	114,0
Utile netto	33,6
Utile netto ricorrente*	**50,9**

Impieghi totali alla clientela

Impieghi: focus sui segmenti core business

* L'utile netto ricorrente esclude il risultato della FVO del periodo, pari a -€23,6mln lordi

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Turnaround della BPL: focus commerciale

Evoluzione aperture nette di conti correnti

Commenti

Operatività commerciale della BPL nel 2009 in netta ripresa:

- saldo positivo di aperture c/c da inizio anno: **+8.946;**
- collocamento prodotti bancassicurazione in forte crescita nei primi 9 mesi del 2009: **+209,8%** su base annua;
- in crescita anche il totale dei prodotti di investimento collocati alla clientela: **+6,9%** su base annua.

Bancassicurazione + Gestioni Patrimoniali Specializzate

Totale prodotti di investimento

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Appendici

Consolidamento di Banca Italease

Dall'1 luglio 2009, a seguito della chiusura del periodo di adesione all'Offerta Pubblica di Acquisto lanciata sulla totalità delle azioni ordinarie in circolazione di Banca Italease, il Banco Popolare ha acquisito la maggioranza delle azioni in circolazione e conseguentemente il controllo della società. A partire dall'inizio del secondo semestre Banca Italease è pertanto entrata a far parte dell'area di consolidamento integrale del Banco Popolare unitamente alle proprie controllate.

La situazione patrimoniale del Gruppo Banco Popolare al 30 settembre 2009 include pertanto le attività e passività patrimoniali facenti capo al Gruppo Banca Italease. A tale riguardo si precisa che, ancorché l'accordo firmato tra il Banco Popolare, la Banca Popolare dell'Emilia Romagna, la Banca Popolare di Milano e La Banca Popolare di Sondrio preveda nell'ambito del più ampio processo di ristrutturazione e riassetto delle attività del Gruppo Banca Italease il conferimento in una nuova società di un ramo d'azienda costituito dai crediti in bonis e dalle correlate altre attività e passività patrimoniali rivenienti principalmente da operazioni di leasing e/o mutui originati dalle reti delle banche socie di Banca Italease, le attività e passività costituenti il ramo d'azienda conferendo non sono state esposte nella situazione patrimoniale al 30 settembre 2009 tra le "attività non correnti e Gruppi di attività in via di dismissione" e le "passività associate ad attività in via di dismissione" in quanto alla data di redazione del resoconto intermedio di gestione non è ancora disponibile la situazione patrimoniale del ramo oggetto di conferimento.

Tra le attività/passività in via di dismissione risulta invece inclusa Factorit S.p.A..

Il conto economico consolidato del Gruppo Banco Popolare al 30 settembre 2009 include l'apporto del Gruppo Banca Italease limitatamente alla quota del suo risultato economico generata successivamente all'1 luglio 2009.

A motivo della citata operazione di aggregazione aziendale lo stato patrimoniale ed il conto economico consolidati del Gruppo Banco Popolare al 30 settembre 2009 non sono immediatamente confrontabili con gli analoghi prospetti riferiti al 30 settembre 2008.

Tuttavia, al fine di garantire la comparabilità delle informazioni reddituali con l'esercizio precedente, i dati economici del Gruppo Banco Popolare al 30 settembre 2009, vengono forniti evidenziando separatamente il contributo fornito dalle società appartenenti al Gruppo Banca Italease rispetto al contributo fornito dalle società rientranti nell'area di consolidamento del Gruppo Banco Popolare anteriormente all'acquisizione del controllo di Banca Italease. Questi ultimi risultano confrontabili con i dati omogenei riferiti al 30 settembre 2008 ed ai periodi precedenti.

Analoga rappresentazione viene fornita anche per i dati patrimoniali al fine di consentire un confronto con la situazione patrimoniale consolidata al 31 dicembre 2008.

Altre modifiche intervenute nell'area di consolidamento

Successivamente alla chiusura del terzo trimestre 2008 sono intervenute varie modifiche nell'area di consolidamento. Le principali modifiche sono rappresentate dalla cessione di Ducato S.p.A., di Banca Popolare di Mantova S.p.A. ed altre società minori. Si evidenzia che ai fini di consentire un più agevole confronto tra i risultati dei primi nove mesi dell'esercizio 2009 con quelli dell'esercizio precedente, i dati riferiti ai periodi antecedenti il 30 settembre 2009 sono stati oggetto di rettifica per tenere conto delle modifiche intervenute nell'area di consolidamento.
Successivamente al 30 settembre 2008 sono state perfezionate varie altre operazioni straordinarie che sono già state oggetto di illustrazione nella Relazione Finanziaria Annuale 2008 tra cui la cessione di un ramo d'azienda costituito da n. 33 sportelli al Credito Emiliano e l'apporto di 456 unità immobiliari al Fondo Eracle le cui quote sono state integralmente cedute ad investitori istituzionali. Tali operazioni vanno debitamente tenute in considerazione nel mettere a confronto i risultati dei diversi periodi.

Fair value option

Modifica della modalità di determinazione del fair value delle passività finanziarie di propria emissione per le quali è stata esercitata la "fair value option"

Nel corso del primo trimestre del 2009 stante la conferma di una policy di pricing per il riacquisto di passività finanziarie orientata all'applicazione di spread creditizi in linea con quelli esistenti al momento dell'emissione, come avviene tipicamente per le passività collocate nei confronti della clientela "retail", in sede di redazione del resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2009 sono state apportate alcune modifiche alla metodologia di determinazione del fair value per le passività finanziarie emesse dal Gruppo e designate al fair value e più precisamente alla modalità di computo delle variazioni del merito creditizio del Banco Popolare. Con riferimento alle passività finanziarie collocate presso la clientela "retail" la modifica è rappresentata dal definitivo abbandono del modello valutativo precedentemente utilizzato a favore dell'utilizzo dei prezzi effettivamente praticati sul mercato secondario dei titoli di propria emissione. Tale modifica ha comportato l'addebito al conto economico del semestre di 212 milioni, pari agli utili rilevati negli esercizi 2008 e 2007 per effetto della valutazione al fair value delle passività finanziarie in esame. Con riferimento alle passività finanziarie collocate presso la clientela istituzionale è stata confermata al 30 settembre 2009 l'adozione del modello valutativo già utilizzato al 31 dicembre 2008.

Purchase Price Allocation del Gruppo Banca Italease

Si precisa che, alla data di redazione del presente resoconto intermedio di gestione, l'allocazione del costo di acquisizione (cosiddetta PPA – Purchase Price Allocation) è stata determinata in via provvisoria, come consentito dal paragrafo 62 dell'IFRS 3. Pertanto la differenza tra il costo dell'aggregazione aziendale e il patrimonio netto contabile del Gruppo Banca Italease alla data di acquisizione è stata rilevata indistintamente in una specifica voce dello stato patrimoniale denominata "Differenza provvisoria da acquisizione".

Si precisa che, una volta completata la rilevazione iniziale dell'operazione di acquisizione e allocato il costo della stessa alle attività, passività e passività potenziali del Gruppo Banca Italease, verranno conseguentemente rettificati tutti i bilanci e relazioni infrannuali pubblicati successivamente alla data di efficacia dell'acquisizione.

Purchase Price allocation del Gruppo Banca Popolare Italiana

In applicazione di quanto previsto dal principio contabile internazionale di riferimento (IFRS 3) il conto economico del Gruppo Banco Popolare include gli impatti economici derivanti dall'allocazione della differenza di fusione derivante dall'operazione secondo le regole previste dall'IFRS 3 (c.d. Purchase Price Allocation – PPA) sia con riferimento ai premimi nove mesi dell'esercizio 2009 che ai trimestri dell'esercizio precedente posti a confronto. Ancorché la rappresentazione economica sia omogenea si evidenzia che gli impatti conseguenti alla PPA possono essere anche significativamente diversi nei periodi posti a confronto. A titolo di maggior informativa di seguito si evidenziano gli impatti derivanti dalla rilevazione delle rettifiche dei risultati registrati dalle unità generatrici di reddito acquisite dal Gruppo Banca Popolare Italiana conseguenti ai maggiori valori iscritti nel bilancio consolidato alla data di efficacia dell'operazione di aggregazione come conseguenza dell'applicazione del principio contabile IFRS 3.

Margine di interesse: l'impatto sul conto economico è pari a – 119,4 milioni al 30 settembre 2009 (-38,5 milioni nel terzo trimestre) ed a -137,8 milioni al 30 settembre 2008, ed è principalmente riconducibile al maggior valore riconosciuto in sede di PPA ai crediti acquistati nell'ambito dell'operazione di aggregazione.
Altri proventi operativi: l'impatto è pari a – 33,0 milioni al 30 settembre 2009 (-10,6 milioni nel terzo trimestre 2009) principalmente rappresentati dalle quote di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali aventi vita utile definita iscritte in sede di PPA. L'impatto sul conto economico al 30 settembre 2008 è pari a – 69,9 milioni di cui 35 milioni riconducibili al maggior valore riconosciuto in sede di PPA ad una quota partecipativa di minoranza ceduta nell'ambito dell'attività di merchant banking e 34,9 milioni pari alla quota di ammortamento delle suddette immobilizzazioni immateriali.

Ne derivano i seguenti impatti sui conti economici dei primi nove mesi degli esercizi posti a confronto:

- **proventi operativi:** - 152,4 milioni nel 2009 e – 207,6 milioni nel 2008;
- **risultato della gestione operativa**: - 155,5 milioni nel 2009 e – 211,8 milioni nel 2008;
- **risultato al lordo delle imposte :** - 157,7 milioni nel 2009 e – 207,9 milioni nel 2008;
- **imposte sul reddito:** + 52,3 milioni nel 2009 e +62,8 milioni nel 2008;
- **perdita netta dei gruppi di attività in via di dismiss.:** -3,0 milioni nel 2008;
- **utile di pertinenza di terzi:** +7.7 milioni nel 2009 e +10,6 milioni nel 2008.

L'effetto complessivo sull'utile netto consolidato è pertanto pari a -97,7 milioni al 30 settembre 2009 ed a -137,6 milioni al 30 settembre 2008.

Componenti non ricorrenti

In conformità alle indicazioni della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 nel commento sull'andamento economico della gestione vengono evidenziati gli impatti delle componenti non ricorrenti.

Le componenti economiche classificabili come non ricorrenti hanno influenzato negativamente il risultato economico realizzato nei primi nove mesi del 2009 per complessivi 204,3 milioni. Le principali componenti economiche positive non ricorrenti sono rappresentate dagli utili derivanti dalla cessione di partecipazioni ed investimenti (115,0 milioni al lordo degli effetti fiscali) e dall'incasso del dividendo erogato da Agos S.p.A in sede di distribuzione dell'utile dell'esercizio 2008 (22,1 milioni), utile realizzato prima dell'acquisizione della partecipazione da parte del Banco Popolare. Le componenti economiche negative non ricorrenti comprendono l'impatto derivante dall'incremento del valore contabile delle passività finanziarie di propria emissione valutate al fair value come conseguenza del miglioramento del merito creditizio del Banco Popolare rilevato nei nove mesi (-333,3 milioni al lordo degli effetti fiscali), l'onere connesso all'impegno assunto al versamento del contributo a favore del Fondo di Garanzia per le piccole e medie imprese (-21,7 milioni al lordo degli effetti fiscali), le perdite derivanti da gruppi di attività in via di dismissione (-24,4 milioni al netto degli effetti fiscali) e l'onere straordinario relativo alla definizione, tramite l'istituto dell'accertamento con adesione, della quasi totalità delle vertenze fiscali connesse all'operato delle società appartenenti all'ex Gruppo Banca Popolare Italiana antecedente l'operazione di fusione (-57,5 milioni).

Si precisa che nel corso del terzo trimestre, a seguito dell'emissione dei "Tremonti bonds" e del versamento della prima rata del contributo dovuto al Fondo di Garanzia per le piccole e medie imprese si è resa necessaria la riclassifica dell'intero onere ammontante complessivamente a 21,7 milioni già addebitato a conto economico nel secondo trimestre dalla voce accantonamenti per rischi ed oneri (che conseguentemente evidenzia una ripresa di valore per tale importo) alla voce altri proventi netti di gestione.

Altre note esplicative

Con riferimento ai dati pro-forma riferiti ai crediti deteriorati ed agli incagli si precisa che il dato pro-forma riferito al 31 dicembre 2008 è stato calcolato tenendo in considerazione che la relazione finanziaria annuale 2008 già evidenziava che tra le esposizioni classificate in bonis figuravano posizioni passate ad incaglio nei primi mesi dell'esercizio 2009 per 502,7 milioni. Ai fini comparativi tale importo è stato pertanto portato ad incremento dell'ammontare degli incagli e, conseguentemente, dell'aggregato dei crediti deteriorati riferiti al 31 dicembre 2008.

Gruppo Banco Popolare

Stato patrimoniale Gruppo Banco Popolare

Voci dell'attivo riclassificate €/mln	B. Popolare 'standalone'	B. Italease	Elisioni	Gruppo Banco Popolare 30/09/2009	31/12/2008	Variaz.
	(A)				(B)	(A/B)
Cassa e disponibilità liquide	496,2	0,0	-	496,2	710,0	(30,1%)
Attività finanziarie e derivati di copertura	15.449,1	382,6	(518,1)	15.313,7	12.593,1	22,7%
Crediti verso banche	10.189,9	1.350,0	(5.117,5)	6.422,4	12.480,4	(18,4%)
Crediti verso clientela	84.524,8	16.731,7	(176,0)	101.080,5	81.026,2	4,3%
Partecipazioni	1.692,9	5,7	(221,1)	1.477,5	1.457,4	16,2%
Attività materiali	1.279,9	245,2	-	1.525,1	1.329,1	(3,7%)
Attività immateriali	5.297,5	7,8	-	5.305,2	5.333,2	(0,7%)
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	128,3	1.508,3	(3,3)	1.633,3	186,7	(31,3%)
Altre voci dell'attivo	4.937,9	719,2	(2,9)	5.654,2	6.259,3	(21,1%)
Differenza provvisoria di acquisizione	-	-	0,7	0,7	-	
Totale	**123.996,6**	**20.950,4**	**(6.038,2)**	**138.908,8**	**121.375,5**	**2,2%**

Voci del passivo riclassificate €/mln	B. Popolare 'standalone'	B. Italease	Elisioni	40.086,0	39.813,0	Variaz.
	(A)				(B)	(A/B)
Debiti verso banche	8.760,7	7.929,9	(5.249,4)	11.441,3	8.345,5	5,0%
Debiti verso clientela, titoli in circolazione e passività	-	-	-	-	-	
finanziarie valutate al fair value	93.650,1	11.451,7	(482,1)	104.619,7	93.129,6	0,6%
Passività finanziarie e derivati di copertura	4.400,6	273,0	(90,5)	4.583,0	3.424,8	28,5%
Fondi del passivo	1.231,8	90,3	-	1.322,1	1.268,1	(2,9%)
Passività associate ad attività in via di dismissione	26,2	828,5	(49,7)	805,0	22,6	16,1%
Altre voci del passivo	4.093,9	139,7	54,0	4.287,7	4.997,3	(18,1%)
Patrimonio di pertinenza di terzi	373,0	0,2	28,3	401,5	403,6	(7,6%)
	-	-	-	-	-	
Patrimonio netto	11.460,3	237,0	(248,8)	11.448,5	9.784,0	17,1%
- Capitale e riserve	11.268,1	251,4	(248,8)	11.270,7	10.117,4	11,4%
- Risultato del periodo	192,3	(14,4)	-	177,9	(333,4)	(157,7%)
	-	-	-	-	-	
Totale	**123.996,6**	**20.950,4**	**(6.038,2)**	**138.908,8**	**121.375,5**	**2,2%**

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Conto economico contabile Gruppo Banco Popolare 9 mesi 2009

Voci del conto economico riclassificate *€/mln*	B. Popolare 'standalone'	B. Italease (III tr. 2009)	Elisioni	30/09/2009	30/09/2008	Variaz.
	(A)				(B)	(A/B)
Margine di interesse	1.478,6	46,6	0,3	1.525,5	1.700,9	(13,1%)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	57,4	-	-	57,4	38,2	50,3%
Margine finanziario	**1.536,0**	**46,6**	**0,3**	**1.582,9**	**1.739,1**	**(11,7%)**
Commissioni nette	751,5	4,1	(0,04)	755,6	822,1	(8,6%)
Altri proventi netti di gestione	110,2	(1,8)	(0,7)	107,7	255,1	(56,8%)
Risultato netto finanziario	278,7	(0,1)	-	278,6	161,2	72,9%
Altri proventi operativi	**1.140,5**	**2,1**	**(0,8)**	**1.141,9**	**1.238,3**	**(7,9%)**
Proventi operativi	**2.676,5**	**48,7**	**(0,5)**	**2.724,7**	**2.977,5**	**(10,1%)**
Spese per il personale	(1.101,2)	(14,6)	0,0	(1.115,8)	(1.107,1)	(0,5%)
Altre spese amministrative	(586,3)	(6,9)	0,0	(593,2)	(521,4)	12,4%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(114,3)	(2,6)	-	(116,9)	(126,1)	(9,4%)
Oneri operativi	**(1.801,8)**	**(24,2)**	**0,0**	**(1.825,9)**	**(1.754,7)**	**2,7%**
Risultato della gestione operativa	**874,7**	**24,5**	**(0,4)**	**898,8**	**1.222,8**	**(28,5%)**
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(444,0)	(48,9)	-	(492,9)	(354,2)	25,3%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(16,7)	-	-	(16,7)	(51,7)	(67,7%)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(35,0)	(1,3)	-	(36,3)	(41,7)	(16,1%)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(3,1)	-	-	(3,1)	-	
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	113,6	1,5	-	115,0	143,0	(20,6%)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	**489,5**	**(24,2)**	**(0,4)**	**464,8**	**918,1**	**(46,7%)**
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(262,2)	2,9	-	(259,3)	(347,5)	(24,5%)
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	**227,2**	**(21,3)**	**(0,4)**	**205,5**	**570,7**	**(60,2%)**
Utile (Perdita) degli investimenti di merchant banking e delle	-	-	-	-	-	
attività non correnti in via di dism. al netto delle imposte (*)	(30,1)	5,2	0,4	(24,4)	15,9	
Oneri di integrazione al netto delle imposte	-	-	-	-	(31,6)	
Utile del periodo	**197,2**	**(16,1)**	**-**	**181,0**	**555,0**	**(64,5%)**
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(4,9)	1,7	-	(3,2)	(33,2)	(85,2%)
Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	**192,3**	**(14,4)**	**-**	**177,9**	**521,8**	**(63,2%)**

(*) La voce comprende anche i risultati delle controllate acquisite nell'ambito dell'attività di merchant banking.

Banco Popolare 'standalone'

Conto economico ricorrente: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate €/mln	III trim 09	II trim 09	I trim 09 (*)
Margine di interesse	452,9	504,7	521,1
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	20,1	1,7	13,6
Margine finanziario	**473,0**	**506,4**	**534,6**
Commissioni nette	254,2	278,4	218,9
Altri proventi netti di gestione	42,3	42,6	47,1
Risultato netto finanziario	204,1	201,4	196,9
Altri proventi operativi	**500,6**	**522,4**	**462,9**
Proventi operativi	**973,5**	**1.028,7**	**997,5**
Spese per il personale	(368,4)	(363,0)	(369,8)
Altre spese amministrative	(194,4)	(195,3)	(196,6)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(38,3)	(38,4)	(37,6)
Oneri operativi	**(601,1)**	**(596,7)**	**(604,1)**
Risultato della gestione operativa	**372,5**	**432,1**	**393,4**
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(173,8)	(138,0)	(132,9)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(4,7)	(8,8)	(3,2)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(8,3)	(10,8)	(15,9)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	**185,7**	**274,5**	**241,5**
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(70,3)	(118,4)	(98,3)
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	**115,5**	**156,0**	**143,2**
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(0,9)	(5,4)	(5,3)
Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	**114,6**	**150,7**	**137,9**

(*) I dati del I trimestre sono stati rettificati al fine di recepire la riclassifica di 11 milioni dal Margine di interesse al Risultato netto finanziario

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Banco Popolare 'standalone'

Conto economico contabile: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate €/mln	III trim 09	II trim 09	I trim 09 *
Margine di interesse	452,9	504,7	521,1
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	20,1	23,7	13,6
Margine finanziario	**473,0**	**528,5**	**534,6**
Commissioni nette	254,2	278,4	218,9
Altri proventi netti di gestione	20,5	42,6	47,1
Risultato netto finanziario	11,5	(13,9)	281,2
Altri proventi operativi	**286,2**	**307,1**	**547,2**
Proventi operativi	**759,2**	**835,5**	**1.081,8**
Spese per il personale	(368,4)	(363,0)	(369,8)
Altre spese amministrative	(194,4)	(195,3)	(196,6)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(38,3)	(38,4)	(37,6)
Oneri operativi	**(601,1)**	**(596,7)**	**(604,1)**
Risultato della gestione operativa	**158,1**	**238,9**	**477,7**
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(173,6)	(137,5)	(132,9)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(4,7)	(8,8)	(3,2)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	13,5	(32,6)	(15,9)
Rettifiche di valore per deterioramento - partecipazioni	-	(3,1)	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	12,0	0,8	100,8
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	**5,3**	**57,7**	**426,5**
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(16,1)	(36,7)	(209,4)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte (**)	(0,3)	(29,8)	(0,0)
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(0,8)	(5,6)	1,5
Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	**(11,9)**	**(14,4)**	**218,6**

(*) I dati del I trimestre sono stati rettificati al fine di recepire la riclassifica di 11 milioni dal Margine di interesse al Risultato netto finanziario

(**) La voce comprende anche i risultati delle controllate acquisite nell'ambito dell'attività di merchant banking.

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Banca Italease: recenti sviluppi e prossimi passi

Mar. – Ago. '09

- **Firma accordo quadro per la riorganizzazione di BIL** con BPER, BPM e BP Sondrio – **15 Marzo '09**
- **Lancio OPA** sul 69,3% del capitale di BIL a € 1,5 per azione – **15 Marzo '09**
- **Fine OPA su BIL –** dopo l'estensione del periodo di offerta il Banco Popolare viene a detenere l'88,1% del capitale di BIL – **22 Luglio '09**
- BIL entra a far parte del Gruppo Bancario Banco Popolare **- 8 Luglio '09**
- Costituzione NewCo1 e NewCo2 – **5 Agosto '09**

Set. – Ott. '09

- **Lancio OPS** su 2 bonds subordinati di BIL – **29 Settembre '09**
- **Comunicazione sindacale** circa il progetto di riorganizzazione di BIL, Newco 1 e Newco2 – **1 Ottobre '09**
- **Assemblea BIL** per approvazione copertura perdite di BIL, eliminazione valore nominale azioni BIL e aumento di capitale di € 1,2mld (Aukap) e nomina dei nuovi membri del CdA – **12 Ottobre '09**
- **Inizio** OPS sui bonds subordinati di BIL **– 29 Ottobre '09**

Novembre '09

- **Fine** OPS sui bond subordinati di BIL- **5 Novembre '09**
- **CdA di Banca Italease per il conferimento** degli asset in NewCo1 e NewCo2 e approvazione dei risultati Q3 2009 – **12 Novembre '09**
- **Consolidamento dei risultati di BIL al 3Q 2009** nei risultati del Gruppo Banco Popolare – **13 Novembre '09**
- **Inizio Aumento di Capitale** di BIL **- ultima settimana di Novembre '09/primi gg. di dicembre**
- **Assemblee di NewCo1 e NewCo2** per il conferimento degli asset di BIL **– entro la fine di Novembre '09**

2009/ 2010

- **Efficacia legale** della riorganizzazione di BIL – **31 Dicembre '09**
- **Finalizzazione dell'Aukap** di Banca Italease – **entro la fine di Dicembre '09**
- **Consolidamento dei risultati di BIL al 4Q 2009 post conferimenti** nei risultati 2009 del Gruppo Banco Popolare

Obbligazione subordinate sottoscritte dal MEF

Principali caratteristiche tecniche*

- Importo e prezzo emissione: €1,45 mld; alla pari
- Data: 31/07/2009
- Valore nominale unitario iniziale: €50.000
- Interessi: Da corrispondersi in via posticipata su base annua per un importo pari al maggiore tra:
  (a) l' **8,5% per gli esercizi dal 2009 al 2012** del Valore Nominale, incrementata dello 0,5% nei 4 esercizi successivi e successivamente incrementata dello 0,5% ogni 2 esercizi;
  (b) il 105%, in relazione all'esercizio 2009, (ii) 110% in relazione all'esercizio 2010, (iii) 115% in relazione agli esercizi 2011-2017, e (iv) 125% in relazione all'esercizio 2018 e agli esercizi successivi del monte dividendi sulle azioni ordinarie; e
  (c) a partire dall'esercizio 2011 e per gli esercizi successivi, la media dei rendimenti del BTP a 30 anni, rilevati nel primo trimestre dell'anno in cui sono corrisposti gli Interessi, del Valore Nominale maggiorato di 300 punti base per gli esercizi 2011 e 2012 e di 350 punti base per gli esercizi 2013 e successivi.
- Data di Godimento: 1° Luglio di ogni anno a partire dal 1° Luglio 2010

Metodo di contabilizzazione

- Stato patrimoniale: L'importo nominale emesso verrà contabilizzato tra le componenti del patrimonio netto, nella voce 160 "**strumenti di capitale**".
- Conto Economico: Gli interessi corrisposti annualmente non verranno contabilizzati in nessuna voce specifica di conto economico, in quanto trattati come dividendi distribuiti.
- Computabilità ai fini di vigilanza: Strumento di capitale computabile senza limiti nel patrimonio di vigilanza di base ('Core Tier 1').

* Per ulteriori dettagli si veda il Prospetto di Emissione.

Adeguatezza patrimoniale: ratios

I ratios patrimoniali del Gruppo

	Ratios contabili		Ratios Pro-forma al 30/06/2009
	30/06/2009		**Pro-forma post Bond Governativo, Italease post conferimenti e cessione Factorit**
Core Tier 1	€4,02mld	**5,2%**	**6,3%**
Tier 1	€5,13mld	**6,6%**	**7,8%**
Total capital	€7,96mld	**10,2%**	**11,0%**

€77,9mld

Analisi del portafoglio titoli di proprietà

Focus sul portafoglio di Proprietà al 30/09/2009

Tipologia	Importo (€/mld)	Comp. (%)
- Titoli di Stato	6,2	60,8%
- Obbligazioni senior investment grade*	2,3	22,6%
-Titoli 'SUBPRIME', CLO, CDO e CBO	0	0%
- Monolines	0	0%
- Mercati emergenti: obbligazioni/azioni	0	0%
- ABS (rating AAA)	0,1	1,2%
- Quote di OICR	0,8	7,5%
- Titoli azionari	0,3	3,2%
- Altri titoli	0,5	4,7%
Totale	**10,3**	**100%**

* di cui 1,1mld di emittenti italiani

- Assenza di rischi legati a titoli legati al mercato dei mutui immobiliari SUBPRIME.
- Assenza di significativi rischi finanziari.

Liquidità di gruppo

Stock portafoglio titoli stanziabili

Prossime scadenze EMTN Gruppo Banco Popolare

Commenti:

- Nel corso del mese di Luglio è stato emesso il Tremonti-bond per €1,45mld, mentre nel mese di Agosto si è perfezionata un'emissione obbligazionaria senior a 3 anni dell'importo di €1mld seguita da una successiva tranche di 350mln a Settembre. Inoltre nel mese di ottobre è stata collocata un'emissione obbligazionaria senior di €1mld a 5 anni.

- L'aumento del portafoglio di titoli stanziabili e disponibili è dovuto ai titoli emessi nell'ambito dell'operazione di autocartolarizzazione realizzate nel 2009.

Emissioni pubbliche EMTN nel 2009 del Banco Popolare

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Risultati dell' OPA su Banca Italease

In data 16 Marzo 2009, il Banco Popolare ha promosso un'offerta pubblica di acquisto volontaria sulla totalità delle azioni di Banca Italease non detenute direttamente o indirettamente (pari a 116.671.321 azioni) ad un corrispettivo di 1,50 euro per azione.

RISULTATI OPA SU BANCA ITALEASE

PERIODO DI ADESIONE	N. AZIONI BANCA ITALESE CONSEGNATE	% DEL CAPITALE SOCIALE DI BANCA ITALEASE	CORRISPETTIVO PAGATO
▪ 14/05/09 – 01/07/09	90.479.182	53,7%	€ 135.718.773,0
▪ 09/07/09 – 15/07/09	6.196.773	3,7%	€ 9.295.159,5
	96.675.955	**57,4%**	**€ 145.013.932,5**

POSIZIONE DEL BANCO POPOLARE

	AZIONI DETENUTE DAL BANCO POPOLARE	% DEL CAPITALE SOCIALE DI BANCA ITALEASE
▪ PRE OPA	51.732.957	30,7%
▪ OPA	96.675.955	57,4%
▪ **POST OPA**	**148.408.912**	**88,1%**

Il Banco Popolare ad oggi risulta detenere complessivamente n. **148.408.912** azioni di Banca Italease pari all' **88,1%** del capitale sociale.

Preliminary programme of IR events in 2009

work in progress

Preliminary Pipeline of IR events in 2009

Date	Place	Event
25 March 2009	Verona	Press release on FY 2008 results
25 March 2009	Verona	Banco Popolare: Conference call on FY2008 results
1 April 2009	London	Morgan Stanley - European Financials Conference
25 April 2009	Verona	Annual Meeting of Shareholders (2nd call)
15 May 2009	Verona	Press release on Q1 2009 results
15 May 2009	Verona	Banco Popolare: Conference call on Q1 2009 results
21 May 2009	Rome	Unicredit XII Italian Conference
28 May 2009	Milan	Deutsche Bank Italian Conference
05 June 2009	Frankfurt	Goldman Sachs European Financials Conference
23 June 2009	London	Borsa Italiana Italian Conference
28 August 2009	Verona	Press release on H1 2009 results
28 August 2009	Verona	Banco Popolare: Conference call on H1 2009 results
3 September 2009	London	Nomura Annual Euro Banks Conference
16 September 2009	London	KBW European Financials Conference
29 September 2009	London	BoA-Merrill Lynch Banking and Insurance CEO Conference
13 November 2009	Verona	Press release on Q3 2009 results
13 November 2009	Verona	Banco Popolare: Conference call on Q3 2009 results
18 November 2009	Erbusco	Banca Leonardo Italian Conference
19 November 2009	London	Goldman Sachs Italian Symposium
2 December 2009	London	Cheuvreux Financials Conference

N.B. The above preliminary pipeline does not include ongoing roadshows, meetings etc.

Contacts for Investors and Financial Analysts

INVESTOR RELATIONS

Tom Lucassen, Head of Investor Relations	tel.: +39-045-867.5537
Elena Segura	tel.: +39-045-867.5484
Fabio Pelati	tel.: +39-0371-580105
Vania Farinati	tel.: +39-045-867.5580
Francesca Romagnoli	tel.: +39-045-867.5613

Head Office, Piazza Nogara 2, I-37121 Verona, Italy

investor.relations@bancopopolare.it
www.bancopopolare.it (IR section)
fax: +39-045-867.5248