BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Risultati al 31 Marzo 2009

Pier Francesco Saviotti, Consigliere Delegato

Verona, 15 Maggio 2009 (con webcast alle ore 11:00 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 del 1° trimestre 2009	4
Sezione 2: Focus su aree specifiche	21
Appendice	23

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Risultati consolidati del 1° trimestre 2009

- *Conto economico*
- *Volumi dell'attività bancaria*
- *Qualità del credito e costo del rischio creditizio*

Messaggi di sintesi

- **Utile netto consolidato nel 1° trimestre 2009 è pari a €218mln, escludendo le componenti straordinarie l'utile del trimestre risulta essere pari a €138mln.**

- **Buona tenuta del margine d'interesse che nel 1° trimestre 2009 registra una diminuzione su base annua del 3,5%.**

- **Il risultato netto finanziario, escludendo la plusvalenza derivante dalla variazione del proprio merito creditizio e altre componenti minori (FVO pari a +€80mln), chiude il 1° trimestre 2009 a +€186mln, rispetto a -€32mln del 1°trimestre 2008 e -€73mln del 4° trimestre 2008.**

- **Costi in flessione dell' 1% (su base annua) escludendo gli impatti della tassazione IVA sui servizi infragruppo e degli affitti passivi su immobili strumentali ceduti (fondo Eracle). Al lordo di tali componenti i costi del 1° trimestre 2009 aumentano di circa il 4% su base annua.**

- **Qualità del credito sotto controllo: costo del rischio annualizzato nel primo trimestre 2009 pari a 65bps rispetto ai 144bps dell'esercizio 2008 (33bps nel 1° trimestre 2008).**

- **Commissioni nette -26% su base annua, penalizzate dalla flessione del risparmio gestito e assicurativo. Quest'ultimo in forte ripresa già dal mese di Aprile.**

Conto economico ufficiale - post PPA

Conto economico consolidato riclassificato

Voci del conto economico riclassificate (migliaia di euro)	I trim 09	I trim 08 (*)	var. %	Memo IV trim 08 (*)	Memo 2008 (*)
Margine di interesse	532.086	551.662	(3,5%)	542.818	2.243.737
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	13.551	10.722	26,4%	(51.811)	(13.618)
Margine finanziario	**545.637**	**562.384**	**(3,0%)**	**491.007**	**2.230.119**
Commissioni nette	218.948	296.869	(26,2%)	239.437	1.061.487
Altri proventi netti di gestione	47.060	45.919	2,5%	793	255.888
Risultato netto finanziario	270.132	181.731	48,6%	35.597	196.792
Altri proventi operativi	**536.140**	**524.519**	**2,2%**	**275.827**	**1.514.167**
Proventi operativi	**1.081.777**	**1.086.903**	**(0,5%)**	**766.834**	**3.744.286**
Spese per il personale	(369.841)	(366.505)	0,9%	(380.066)	(1.487.202)
Altre spese amministrative	(196.580)	(171.728)	14,5%	(154.024)	(675.436)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(37.639)	(41.564)	(9,4%)	(44.461)	(170.600)
Oneri operativi	**(604.060)**	**(579.797)**	**4,2%**	**(578.551)**	**(2.333.238)**
Risultato della gestione operativa	**477.717**	**507.106**	**(5,8%)**	**188.283**	**1.411.048**
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(132.865)	(70.519)	88,4%	(816.192)	(1.170.395)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(3.186)	(1.342)	137,4%	(147.786)	(199.457)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(15.899)	(12.469)	27,5%	(159.190)	(200.922)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	-	-	n.s.	(873.796)	(873.796)
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	100.778	1.483	n.s.	358.200	501.175
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	**426.545**	**424.259**	**0,5%**	**(1.450.481)**	**(532.347)**
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(209.397)	(157.460)	33,0%	487.960	140.494
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	**217.148**	**266.799**	**(18,6%)**	**(962.521)**	**(391.853)**
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte (**)	(20)	12.400	n.s.	110.001	125.944
Oneri di integrazione al netto delle imposte	-	(2.979)	n.s.	(4.604)	(36.249)
Utile del periodo	**217.128**	**276.220**	**(21,4%)**	**(857.124)**	**(302.158)**
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1.451	(15.962)	n.s.	1.938	(31.214)
Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	**218.579**	**260.258**	**(16,0%)**	**(855.186)**	**(333.372)**

(*) 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.

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

Dati economici: ricavi e costi

Conto economico ufficiale (post PPA)

-2,2% su base proforma: cessione 33 sportelli Toscani finalizzata nel Settembre 2008

€/mln	31/03/09	31/03/08	var %	Memo IV tr. 08	Memo 2008
Proventi operativi:	**1.081,8**	**1.086,9**	**-0,5%**	***766,8***	***3.744,3***
• Margine di interesse	532,1	551,7	-3,5%	*542,8*	*2.243,7*
• Dividendi e utili/perdite delle partec. a PN	13,6	10,7	n.s.	*(51,8)*	*(13,6)*
• Altri proventi operativi:	536,1	524,5	2,2%	*275,8*	*1.514,2*
- Commissioni nette	*218,9*	*296,9*	*-26,2%*	*239,4*	*1.061,5*
- Altri proventi operativi netti	*47,1*	*45,9*	*2,5%*	*0,8*	*255,9*
- Risultato netto finanziario	*270,1*	*181,7*	*48,6%*	*35,6*	*196,8*
Oneri operativi:	**(604,1)**	**(579,8)**	**4,2%**	***(578,6)***	***(2.333,2)***
• Spese per il personale	(369,8)	(366,5)	0,9%	*(380,1)*	*(1.487,2)*
• Altre spese amministrative	(196,6)	(171,7)	14,5%	*(154,0)*	*(675,4)*
• Rettifiche di valore nette su attività materiali e immat.	(37,6)	(41,6)	-9,4%	*(44,5)*	*(170,6)*
Margine operativo	**477,7**	**507,1**	**-5,8%**	***188,3***	***1.411,0***

Esclude altre società del Gruppo (Holding BP, Banca Aletti, Efibanca) ed effetto PPA

Margine di interesse di raccolta diretta e impieghi della clientela delle banche di territorio

variazione annuale

evoluzione trimestrale

Andamento trimestrale degli spreads da clientela

Drivers

Il margine impieghi/raccolta della clientela delle banche del territorio ha registrato un calo su base annua del **2,7%** pari a **-€15,8mln** di cui per:

• effetto di maggiori volumi sul lato della raccolta e degli impieghi:	+€16,6mln
• effetto di un minore spread di Gruppo, dovuto principalmente ad una riduzione del mark-down:	-€27,6mln
	-€11,0mln
• effetto giorni*:	-€4,8mln

Nota: dati pro-formati escludendo le filiali toscane cedute, BP Mantova e Banca Valori.

* E' stato calcolato un effetto giorni poiché il 1° trim.2009 ha 1 giorno in meno del 1°trim.2008.

BANCO POPOLARE GRUPPO BANCARIO

Analisi margine di interesse e spread di raccolta e impieghi

Variazione margine impieghi/raccolta del 1° trim. 2009 vs 1° trim. 2008:
-€11,0mln (escluso effetto giorni)

Drivers

Volumi: +€16,6mln (margine di interesse)

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

+

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

Spread da clientela: -€27,6mln (margine di interesse)

Spread totale con clientela (valore medio)

Mark up (medio)

+

Mark down (medio)

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Altri proventi operativi: commissioni nette

€/mln

Analisi delle commissioni nette

	I trim 09	I trim 08	Var %	Memo IV trim. 08	Memo 2008
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza	125,0	187,2	-33,2%	*153,3*	*653,7*
Recupero spese su rapporti verso la clientela	37,1	46,0	-19,3%	*37,5*	*170,7*
Servizi di incasso e pagamento	27,4	30,3	-9,5%	*30,0*	*120,8*
Garanzie rilasciate	14,2	12,6	13,2%	*13,9*	*53,2*
Altri servizi	15,2	20,8	-26,9%	*4,6*	*63,1*
Totale	**219,0**	**296,9**	**-26,2%**	***239,4***	***1.061,5***

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

	I trim 09	I trim 08	Var %	IV trim. 08	2008
Risparmio gestito	32,5	76,1	-57,3%	*38,5*	*226,4*
Bancassurance	10,5	46,3	-77,3%	*31,7*	*154,1*
Credito al consumo e altre	26,7	24,1	10,8%	*49,4*	*125,9*
Collocamento di titoli	34,8	17,6	98,0%	*1,9*	*67,2*
Banca depositaria	3,3	7,6	-56,6%	*4,4*	*22,7*
Negoziazione titoli filiali	11,5	8,5	34,8%	*12,9*	*37,0*
Altri	5,7	7,0	-17,7%	*14,5*	*20,3*
Totale	**125,0**	**187,2**	**-33,2%**	***153,3***	***653,7***

Commenti:

- L'attività di collocamento di prodotti di bancassurance dopo il forte rallentamento subito nel 4° trimestre 2008 e 1° trimestre 2009, già a partire dal mese di Aprile ha registrato una forte ripresa con il collocamento di circa €500mln e si prevede che questo trend positivo sia confermato anche nei prossimi mesi

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Altri proventi operativi: risultato netto finanziario

Risultato netto finanziario

€/mln	I trim. 09	I trim. 08	var %
• Passività finanziarie valutate al FV	104,2	229,5	-54,6%
di cui merito creditizio	*80,3*	*209,7*	*-61,7%*
• Attività copertura	(0,8)	(1,1)	-27,3%
• Dividendi da partecipazioni	1,1	2,8	-60,7%
• Portafoglio di proprietà e Trading	161,6	(53,4)	n.s.
di cui Banca Aletti	55,7	33,1	68,3%
• Cessioni di quote azionarie 'non core'	4,0	3,9	2,6%
Risultato netto finanziario	**270,1**	**181,7**	**48,6%**

Di cui €101,2mln per posizioni rischio tasso

Commenti

- Il risultato netto finanziario è stato impattato da un cambiamento metodologico per la determinazione del fair value, che ha permesso di contenere l'impatto positivo, e per il futuro, la volatilità che ha caratterizzato questa voce. Come meglio specificato nell'Allegato, tale modifica si è tradotta (1) in un azzeramento dell'impatto positivo generato, fino al 31/12/2008, relativo ai prestiti obbligazionari collocati sul mercato retail e (2) in una correzione al ribasso del CDS su livelli di poco superiori a quelli attuali.

- A fronte delle aspettative di sensibile ribasso dei tassi e al fine di tutelare il risultato economico del Gruppo, le tradizionali strategie di copertura di ALM (copertura poste a vista e mantenimento di eccedenze di impieghi a tasso fisso), sono state integrate con la stipula di derivati a tasso fisso che hanno generato un utile pari a circa €101mln.

Oneri operativi: costi per il personale

Costi del personale (var. annuale)

andamento trimestrale

Dipendenti per categorie e tipologia di contratto

	31/03/09	31/03/08
Totale dipendenti (fine periodo)	**20.633**	**21.183**
- Dirigenti	329	355
- Quadri Direttivi	7.381	7.357
- Impiegati	11.916	12.301
- Altro personale	1.007	1.170

Commenti

Costi del personale sotto controllo:

- Nel 1° trimestre 2009 i costi del personale sono in aumento dell' 1,0% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.
- L'organico si è ridotto di 532 risorse in un anno, grazie principalmente a turnover non sostituito.
- Contenimento delle spese di carattere variabile come missioni e trasferte.

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Oneri operativi: altri costi

Analisi totale altri costi…

… andamento trimestrale

Commenti

- L'aumento del "Totale Altri Costi" (+19,4% rispetto al trimestre precedente e +9,8% su base annua) è dovuto a:
  - maggiori affitti passivi di 12,5mln legati alla cessione di immobili strumentali conclusa nel Dicembre 2008
  - Eliminazione dell'esenzione IVA sulle fatturazioni dei servizi infragruppo, che nel trimestre ha pesato per €18,1mln.
  - Proseguimento della attività di riduzione dei costi che ha portato ad un risparmio pari a 5,3mln rispetto al 1°trimestre 2008
- Gli ammortamenti si riducono di 4mln (circa 16mln su base annua) grazie alla sopra citata cessione di immobili strumentali.

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Dati economici: post margine operativo

Conto economico ufficiale (post PPA)

€/mln	31/03/09	31/03/08	var %	Memo IV Tr. 08	Memo 2008
Margine operativo	**477,7**	**507,1**	**-5,8%**	***188,3***	***1.411,0***
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(132,9)	(70,5)	88,4%	*(816,2)*	*(1.170,4)*
Rettifiche di valore su altre operazioni finanziarie	(3,2)	(1,3)	137,4%	*(147,8)*	*(199,5)*
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(15,9)	(12,5)	27,5%	*(159,2)*	*(200,9)*
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	-	-	n.s.	*(873,8)*	*(873,8)*
Utili e perdite da partecipazioni e investimenti	100,8	1,5	n.s.	*358,2*	*501,2*
Risultato dell'oper.corrente al lordo delle imposte	**426,5**	**424,3**	**0,5%**	***(1.450,5)***	***(532,4)***
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(209,4)	(157,5)	33,0%	*488,0*	*140,5*
Oneri di integrazione al netto delle imposte	-	(3,0)	n.s.	*(4,6)*	*(36,2)*
Utili/perdite netto delle attività non correnti in via dismissione	0,0	12,4	n.s.	*110,0*	*125,9*
Utile di pertinenza di terzi	1,5	(16,0)	n.s.	*1,9*	*(31,2)*
Risultato netto del periodo	**218,6**	**260,3**	**-16,0%**	***(855,2)***	***(333,4)***

Principali poste straordinarie del 1° trimestre 2009

€/mln

	I TRIM 2009	
POSTE STRAORDINARIE POSITIVE:	**LORDO**	**NETTO**
• UTILE/PERDITE DA PARTECIPAZIONI ED INVESTIMENTI	**+€100,8**	**+€74,5**
*di cui - Fondo Immobiliare (ERACLE)**	*+€96,6*	*+€70,5*
- ICBP	*+€3,2*	*+€3,1*
- Altro	*+€1,0*	*+€0,9*
• RISULTATO NETTO FINANZIARIO	**+€84,3**	**+€56,9**
di cui - Fair value option su proprie obbligazioni	*+€80,3*	*+€53,0*
- Cessioni di attività non-strategiche	*+€4,0*	*+€3,9*

POSTE STRAORDINARIE NEGATIVE:	
• IMPOSTE SUL REDDITO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	**- €57,5**
di cui - Definizione contenzioso fiscale ex BPI	*- €57,5*

COMMENTI:

• L'ultima tranche, pari a €11,7mln lordi, della plusvalenza relativa alla vendita di immobili strumentali (fondo immobiliare ERACLE) verrà contabilizzata nel 2° trimestre del 2009.

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

Raccolta diretta delle banche commerciali

Raccolta Istituzionale (EMTN e Londra)

Commenti

- La raccolta diretta totale a livello di Gruppo diminuisce del 3,8% rispetto al dati di fine 2008 e del 1,9% rispetto al 1° trimestre 2008.

- Il calo è concentrato principalmente nei segmenti corporate, mentre il segmento costituito da famiglie e piccoli operatori economici registra una raccolta in rialzo del 13% rispetto allo stesso trimestre del 2008.

- Conferma del trend di graduale diminuzione della componente istituzionale della raccolta (EMTN/ECP/ECD) a favore dei segmenti retail.

Impieghi: focus su Retail e PMI

Impieghi lordi di Gruppo

Impieghi per segmenti

Commenti

- Gli impieghi lordi di Gruppo nel 1° trimestre 2009 crescono dello 0,9% rispetto al dato del 31/12/2008.
- La crescita si è concentrata sui segmenti corporate ed è stata sostanzialmente stabile su famiglie e piccole/medie imprese.

Banche commerciali: crescita degli impieghi per segmenti* (dati puntuali)

*Pro-formati per la vendita dei 33 sportelli in Toscana e Banca Popolare di Mantova

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Qualità del credito: crediti dubbi e copertura

€/mln

Crediti dubbi lordi

€/mln

Crediti dubbi netti

Copertura crediti dubbi

Circa **93%** inclusi gli immobili a garanzia

	31/03/09	31/12/08
• **Copertura Sofferenze:**	**72,6%**	**73,1%**
• **Copertura Incagli**:	**26,1%**	**26,4%**
• **Copertura 'Past Due'**:	**7,8%**	**12,0%**

Coperture delle sofferenze comprensive delle perdite anticipate.

Commenti

INCAGLI: l'aumento del 33,0% nel trimestre è dovuto principalmente a pratiche per ca. €503mln classificate ad incaglio nei primi mesi del 2009 **ma già oggetto di svalutazioni analitiche al 31/12/2008** (si veda pag. 71 del bilancio consolidato al 31/12/2008). L'impatto sul conto economico di queste posizioni si limita perciò al solo time value.

La copertura rimane stabile intorno al 26%.

N.B.: I 'past due' riguardano posizioni con mancato pagamento > di 180 giorni.

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Costo del rischio creditizio

Rettifiche su crediti a conto economico

€/mln	31/03/2009	31/03/2008
Rettifiche nette su crediti	**132,9**	**70,5**
Impieghi netti	81.713,4	85.782,7

Evoluzione trimestrale delle rettifiche su crediti

Costo del credito

- Il costo del credito annualizzato nel 1° trimestre 2009 è pari a **65bps** ed è in linea con il dato atteso di fine anno di **70bps**.

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Qualità del credito: i ratios

SOFFERENZE/IMPIEGHI

INCAGLI/IMPIEGHI

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Focus su aree specifiche

- OPA su Banca Italease

Banca Italease: Tempistica dell'OPA

Tempistica	Azione
06/05/2009	Autorizzazione Banca d'Italia all'acquisizione del controllo di Banca Italease
12/05/2009	Nulla Osta CONSOB al Documento d'Offerta
13/05/2009	Pubblicazione dell'avviso
14/05 – 01/07/2009	Periodo di adesione
08/07/2009	Pagamento del corrispettivo
09-15/07/2009	Eventuale riapertura del periodo di adesione
22/07/2009	Pagamento del corrispettivo

Appendici

Modifiche intervenute nell'area di consolidamento

Successivamente alla chiusura del primo trimestre 2008 sono intervenute varie modifiche Nell'area di consolidamento. Le principali modifiche sono rappresentate dalla cessione di Bipielle Ducato, S.p.A., di Banca Popolare di Mantova ed altre società minori. Si evidenzia che ai fini di consentire un più agevole confronto tra i risultati del primo trimestre 2009 con quelli dell'esercizio precedente, i dati riferiti ai periodi antecedenti il primo trimestre 2009 sono stati oggetto di rettifica per tenere conto delle modifiche intervenute nell'area di consolidamento.

Successivamente al 31 marzo 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 confrontare i risultati dei trimestri posti a confronto.

Fair value option (1/2)

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, ed in particolare a partire dalla fine del mese di febbraio, gli spread creditizi del Banco Popolare espressi dalle quotazioni CDS hanno mostrato un repentino innalzamento, influenzato dai fattori straordinari collegati fra l'altro all'andamento della collegata Banca Italease ed alle ipotesi correlate al riassetto societario della medesima. Tale situazione ha comportato una crescente illiquidità del mercato del CDS relativo al Banco Popolare, particolarmente evidente alla fine di marzo. Ciò ha indotto un riesame dell'effettiva rappresentatività come "fair value" di prezzi determinati sulla base di una tecnica valutativa che fa riferimento alle mere quotazioni del CDS. In considerazione della particolarità della momentanea situazione di illiquidità del mercato dei CDS e stante la conferma di una policy di pricing per il riacquisto di passività finanziarie sul mercato secondario dalla clientela retail orientata all'applicazione di spread creditizi in linea con quelli esistenti al momento dell'emissione, 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.

Fair value option (2/2)

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

Con riferimento alle passività finanziarie collocate presso la clientela "retail" la modifica consiste nel 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 trimestre 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 l'adozione del modello valutativo già utilizzato al 31 dicembre 2008 che considera, tra gli altri fattori di input, la variazione del merito creditizio del Banco Popolare ma, in relazione alla situazione contingente di mercato, si è ritenuto di dover apportare una correzione al ribasso dei dati espressi a fine marzo dal mercato dei Credit Default Swap riferiti al Banco Popolare. Per effetto di tale correzione l'utile accreditato al conto economico del primo trimestre 2009 per effetto della variazione peggiorativa del merito creditizio del Banco Popolare ammonta a 292 milioni. Le modifiche introdotte hanno comportato complessivamente la rilevazione nell'ambito del risultato finanziario di un utile netto riconducibile alla variazione del merito creditizio del Banco Popolare intervenuta nel trimestre di 80 milioni, significativamente inferiore all'utile che sarebbe stato rilevato applicando esattamente le stesse metodologie di determinazione del fair value adottate in sede di redazione del bilancio al 31 dicembre 2008.

Purchase Price Allocation (1/2)

Impatti sul conto economico derivanti dalla Purchase Price Allocation dell'operazione di aggregazione 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 al primo trimestre 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 – 38,3 milioni al 31 marzo 2009 ed a -47,2 milioni al 31 marzo 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 – 11,3 milioni al 31 marzo 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 31 marzo 2008 è pari a – 47,5 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 12,5 milioni pari alla quota di ammortamento delle suddette immobilizzazioni immateriali.

Purchase Price allocation (2/2)

Impatti sul conto economico derivanti dalla Purchase Price allocation dell'operazione di aggregazione del Gruppo Banca Popolare Italiana

Ne derivano i seguenti impatti sugli aggregati di seguito evidenziati:

proventi operativi:	**- 49,5 milioni nel 2009 e – 94,7 milioni nel 2008;**
risultato della gestione operativa:	**- 50,6 milioni nel 2009 e – 96,1 milioni nel 2008;**
risultato al lordo delle imposte :	**- 50,8 milioni nel 2009 e – 96,1 milioni nel 2008;**
imposte sul reddito:	**+ 16,8 milioni nel 2009 e +21,9 milioni nel 2008;**
utile netto dei gruppi di attività in via di dismissione	**+ 0,2 milioni nel 2008;**
utile di pertinenza di terzi:	**+2,5 milioni nel 2009 e +2,5 milioni nel 2008.**

L'effetto complessivo sull'utile netto consolidato è pertanto pari a:

-31,4 milioni al 31 marzo 2009 ed a - 71,5 milioni al 31 marzo 2008.

Componenti non ricorrenti

Principali componenti economiche non ricorrenti incluse nel conto economico del primo trimestre 2009

In conformità alle indicazioni della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 negli allegati e nel commento sull'andamento economico della gestione vengono evidenziati gli impatti delle componenti non ricorrenti.
L'impatto sull'utile netto delle componenti non ricorrenti nei primi tre mesi del 2009 ammonta a 80,6 milioni e comprende tra i principali elementi positivi l'impatto derivante dalla riduzione del valore contabile delle passività finanziarie di propria emissione valutate al fair value come conseguenza del peggioramento del proprio rischio di credito (80,3 milioni al lordo degli effetti fiscali), gli utili derivanti dalla cessione di partecipazioni ed investimenti (100,8 milioni al lordo degli effetti fiscali). Le componenti negative non ricorrenti sono rappresentate dall'onere straordinario addebitato al conto economico in relazione alla decisione di definire tramite l'istituto dell'accertamento con adesione le vertenze fiscali in essere connesse all'operato delle società appartenenti all'ex Gruppo Banca Popolare Italiana antecedente l'operazione di fusione (57,5 milioni al netto degli effetti fiscali).

Evoluzione trimestrale dati economici – pre PPA

€/mln

(migliaia di euro)	2009 I Q	2008* IV Q	2008* III Q	2008* II Q	2008* I Q
Margine di interesse	570.384	604.156	612.777	627.092	598.828
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	13.551	(51.811)	5.745	21.726	10.722
Margine finanziario	**583.935**	**552.345**	**618.522**	**648.818**	**609.550**
Commissioni nette	218.948	239.437	232.921	292.260	296.869
Altri proventi netti di gestione	58.226	12.777	181.150	50.347	58.459
Risultato netto finanziario	270.217	36.797	37.751	(58.287)	216.731
Altri proventi operativi	**547.391**	**289.011**	**451.822**	**284.320**	**572.059**
Proventi operativi	**1.131.326**	**841.356**	**1.070.344**	**933.138**	**1.181.609**
Spese per il personale	(369.841)	(380.066)	(371.943)	(368.688)	(366.505)
Altre spese amministrative	(196.580)	(154.024)	(174.348)	(175.336)	(171.728)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(36.609)	(41.692)	(41.713)	(40.068)	(40.210)
Oneri operativi	**(603.030)**	**(575.782)**	**(588.004)**	**(584.092)**	**(578.443)**
Risultato della gestione operativa	**528.296**	**265.574**	**482.340**	**349.046**	**603.166**
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(132.865)	(816.192)	(157.219)	(126.465)	(70.519)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(3.186)	(145.599)	(27.253)	(24.376)	(1.342)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(15.899)	(159.190)	(8.234)	(21.029)	(12.469)
Rettifiche di valore di avviamenti e partecipazioni	-	(402.057)	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	100.975	379.158	20.040	118.867	1.483
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	**477.321**	**(878.306)**	**309.674**	**296.043**	**520.319**
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(226.237)	455.133	(132.912)	(97.981)	(179.347)
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	**251.084**	**(423.173)**	**176.762**	**198.062**	**340.972**
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte (**)	(20)	120.008	1.367	5.346	12.244
Oneri di integrazione al netto delle imposte	-	(4.604)	(7.386)	(21.280)	(2.979)
Risultato del periodo	**251.064**	**(307.769)**	**170.743**	**182.128**	**350.237**
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(1.099)	65	(5.521)	(19.775)	(18.432)
Risultato del periodo escludendo gli impatti della PPA	**249.965**	**(307.704)**	**165.222**	**162.353**	**331.805**
Impatti della PPA al netto delle imposte	(31.386)	(547.482)	(34.738)	(31.281)	(71.547)
Risultato del periodo di pertinenza della Capogruppo	**218.579**	**(855.186)**	**130.484**	**131.072**	**260.258**

(*) 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.

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

Dati economici trimestrali: impatto PPA linea per linea

€/mln

(migliaia di euro)	2009 I Q	2008 IV Q	2008 III Q	2008 II Q	2008 I Q
Margine di interesse	(38.298)	(61.338)	(42.868)	(47.744)	(47.166)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
Margine finanziario	**(38.298)**	**(61.338)**	**(42.868)**	**(47.744)**	**(47.166)**
Commissioni nette	-	-	-	-	-
Altri proventi netti di gestione	(11.166)	(11.984)	(12.156)	(10.165)	(12.540)
Risultato netto finanziario	(85)	(1.200)	-	-	(35.000)
Altri proventi operativi	**(11.251)**	**(13.184)**	**(12.156)**	**(10.165)**	**(47.540)**
Proventi operativi	**(49.549)**	**(74.522)**	**(55.024)**	**(57.909)**	**(94.706)**
Spese per il personale	-	-	-	-	-
Altre spese amministrative	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(1.030)	(2.769)	(1.440)	(1.354)	(1.354)
Oneri operativi	**(1.030)**	**(2.769)**	**(1.440)**	**(1.354)**	**(1.354)**
Risultato della gestione operativa	**(50.579)**	**(77.291)**	**(56.464)**	**(59.263)**	**(96.060)**
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-	(2.187)	1.300	-	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore di avviamenti e partecipazioni	-	(471.739)	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(197)	(20.958)	(1.126)	3.711	-
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	**(50.776)**	**(572.175)**	**(56.290)**	**(55.552)**	**(96.060)**
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	16.840	32.827	18.537	22.350	21.887
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	**(33.936)**	**(539.348)**	**(37.753)**	**(33.202)**	**(74.173)**
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	-	(10.007)	91	(3.261)	156
Oneri di integrazione al netto delle imposte	-	-	-	-	-
Risultato del periodo	**(33.936)**	**(549.355)**	**(37.662)**	**(36.463)**	**(74.017)**
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	2.550	1.873	2.924	5.182	2.470
Risultato del periodo di pertinenza della Capogruppo	**(31.386)**	**(547.482)**	**(34.738)**	**(31.281)**	**(71.547)**

Analisi del portafoglio titoli di proprietà

Focus sul portafoglio di Proprietà al 31/03/2009

Tipologia	Importo (€/mld)	Comp. (%)
- Titoli di Stato	6,2	62,1%
- Obbligazioni senior investment grade*	2,3	23,4%
-Titoli 'SUBPRIME', CLO, CDO e CBO	0	0%
- Monolines	0	0%
- Mercati emergenti: obbligazioni/azioni	0	0%
- ABS (rating AAA)	0,1	1,4%
- Quote di OICR	0,7	7,3%
- Titoli azionari	0,2	1,7%
- Altri titoli	0,4	4,1%
Totale	**9,9**	**100%**
- Titoli di Efibanca e di altre società	0,8	
Totale generale	**10,8**	

* 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.

Programma preliminare delle attività IR nel 2009

work in progress

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
28 August 2009	Verona	Press release on H1 2009 results
29 August 2009	Verona	Banco Popolare: Conference call on H1 2009 results
3 September 2009	London	Nomura Euro Banks Conference
16 September 2009	London	KBW European Financials Conference
30 September 2009	London	Merrill Lynch European Banking and Insurance Conference
13 November 2009	Verona	Press release on Q3 2009 results
14 November 2009	Verona	Banco Popolare: Conference call on Q3 2009 results

Contatti per Investitori Istituzionali ed Analisti Finanziari

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