BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Risultati al 30 Giugno 2009

Pier Francesco Saviotti, Consigliere Delegato

Verona, 28 Agosto 2009 (con webcast alle ore 18:15 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° semestre 2009	4
Sezione 2: Focus su aree specifiche	24
Appendice	31

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Risultati consolidati del 1° semestre 2009

- Conto economico

- Qualità del credito e costo del rischio creditizio

- Raccolta diretta da clientela e impieghi a clientela

Messaggi di sintesi

- L'utile netto ricorrente nel 1° semestre 2009 è pari a €288,6mln, sostanzialmente in linea con il dato del 1° semestre 2008 (€292,8mln); Al lordo delle componenti straordinarie, dovute principalmente all'applicazione della fair value option, lo stesso risulta essere pari a €204,2mln

- In rialzo i risultati operativi ricorrenti:
  - Proventi operativi pari a €2.026,2mln: +10,6%*.
  - Risultato della gestione operativa pari a €825,5mln: +19,3%.

- Commissioni nette pari a €497,3mln: in flessione su base annua (-15,6%), ma in forte ripresa (+27,1%) nel 2° trimestre 2009 (€278,4mln) rispetto al trimestre precedente (€218,9mln).

- Il risultato netto finanziario ricorrente è pari a €398,2mln in netto aumento rispetto ai €18,3mln del 1° semestre 2008; includendo la minusvalenza derivante dalla variazione del proprio merito creditizio e le plusvalenze rivenienti dalla cessione di attività disponibili per la vendita (per un totale di -€131,0mln), lo stesso chiude il 1° semestre 2009 a €267,2mln.

- Costi sotto controllo: spese per il personale in leggera flessione (-0,3%) rispetto al 1° semestre 2008. Gli altri costi amministrativi, escludendo gli impatti di discontinuità legati alla tassazione IVA sui servizi infragruppo e degli affitti passivi su immobili strumentali ceduti (fondo Eracle), sono in diminuzione del 4,4% (+12,9% su base non omogenea).

- Qualità del credito più che soddisfacente: costo del rischio annualizzato nel primo semestre 2009 pari a 65bps, in linea con l'obiettivo atteso di fine anno di 70bps.

* Pro forma per la vendita dei 33 sportelli toscani

Conto economico ufficiale

Conto economico consolidato riclassificato

(migliaia di euro)	I sem. 2009	I sem. 2008	Variaz.	I Trim. 2009**	II Trim. 2009	Variaz.
Margine di interesse	1.025.763	1.131.010	(9,3%)	521.052	504.711	(3,1%)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	37.293	32.448	14,9%	13.551	23.742	75,2%
Margine finanziario	**1.063.056**	**1.163.458**	**(8,6%)**	**534.603**	**528.453**	**(1,2%)**
Commissioni nette	497.327	589.129	(15,6%)	218.948	278.379	27,1%
Altri proventi netti di gestione	89.689	86.101	4,2%	47.060	42.629	(9,4%)
Risultato netto finanziario	267.236	123.444	116,5%	281.166	(13.930)	n.s.
Altri proventi operativi	**854.252**	**798.674**	**7,0%**	**547.174**	**307.078**	**(43,9%)**
Proventi operativi	**1.917.308**	**1.962.132**	**(2,3%)**	**1.081.777**	**835.531**	**(22,8%)**
Spese per il personale	(732.813)	(735.193)	(0,3%)	(369.841)	(362.972)	(1,9%)
Altre spese amministrative	(391.889)	(347.064)	12,9%	(196.580)	(195.309)	(0,6%)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(76.022)	(82.986)	(8,4%)	(37.639)	(38.383)	2,0%
Oneri operativi	**(1.200.724)**	**(1.165.243)**	**3,0%**	**(604.060)**	**(596.664)**	**(1,2%)**
Risultato della gestione operativa	**716.584**	**796.889**	**(10,1%)**	**477.717**	**238.867**	**(50,0%)**
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(270.349)	(196.984)	37,2%	(132.865)	(137.484)	3,5%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(12.003)	(25.718)	(53,3%)	(3.186)	(8.817)	176,7%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(48.476)	(33.498)	44,7%	(15.899)	(32.577)	104,9%
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(3.149)	-		-	(3.149)	n.s.
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	101.598	124.061	(18,1%)	100.778	820	n.s.
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	**484.205**	**664.750**	**(27,2%)**	**426.545**	**57.660**	**(86,5%)**
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(246.103)	(233.091)	5,6%	(209.397)	(36.706)	(82,5%)
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	**238.102**	**431.659**	**(44,8%)**	**217.148**	**20.954**	**(90,4%)**
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte (*)	(29.784)	14.485	n.s	(20)	(29.764)	n.s
Oneri di integrazione al netto delle imposte	-	(24.259)	n.s	-	-	-
Utile del periodo	**208.318**	**421.885**	**(50,6%)**	**217.128**	**(8.810)**	**(104,1%)**
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(4.139)	(30.555)	(86,5%)	1.451	(5.590)	n.s.
Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	**204.179**	**391.330**	**(47,8%)**	**218.579**	**(14.400)**	**n.s.**

(*) La voce comprende anche i risultati delle controllate acquisite nell'ambito dell'attività di merchant banking.
(**) Riclassificati -11,034 milioni da "Risultato netto finanziario" a "Margine di interesse" per omogeneità di rappresentazione.

Dati economici: ricavi e costi

Conto economico ufficiale

-7,9% su base proforma: cessione di 33 sportelli Toscani finalizzata nel Settembre 2008

€/mln	I Sem 09	I Sem 08	var %	*I Trim 09*	*II Trim 09*
Proventi operativi:	**1.917,3**	**1.962,1**	**-2,3%**	***1.081,8***	***835,4***
• Margine di interesse	1.025,8	1.131,0	-9,3%	*521,1*	*504,7*
• Dividendi e utili/perdite delle partec. a PN	37,3	32,4	14,9%	*13,6*	*23,7*
• Altri proventi operativi:	854,3	798,7	7,0%	*547,2*	*307,0*
- Commissioni nette	*497,3*	*589,1*	*-15,6%*	*218,9*	*278,4*
- Altri proventi operativi netti	*89,7*	*86,1*	*4,2%*	*47,1*	*42,6*
- Risultato netto finanziario	*267,2*	*123,4*	*116,5%*	*281,2*	*(14,0)*
di cui: FVO (merito creditizio)	*(138,0)*	*101,6*	*-235,7%*	*80,3*	*(218,2)*
Oneri operativi:	**(1.200,7)**	**(1.165,2)**	**3,0%**	***(604,1)***	***(596,7)***
• Spese per il personale	(732,8)	(735,2)	-0,3%	*(369,8)*	*(363,0)*
• Altre spese amministrative	(391,9)	(347,1)	12,9%	*(196,6)*	*(195,3)*
• Rettifiche di valore nette su attività materiali e immat.	(76,0)	(83,0)	-8,4%	*(37,6)*	*(38,4)*
Margine operativo	**716,6**	**796,9**	**-10,1%**	***477,7***	***238,8***

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

Margine di interesse della clientela delle Banche del Territorio

Variazione annuale

Andamento trimestrale

Drivers

Il margine impieghi/raccolta della clientela delle Banche del Territorio ha registrato un calo su base annua del **7,5%** pari a **-€88,0mln** di cui per:

• maggiori volumi:	+€25,4mln
• minore spread, dovuto alla riduzione del mark-down:	-€110,1mln
	-€84,7mln
• effetto giorni*:	-€3,3mln

Evoluzione spreads da clientela: trimestrale…

… e mensile 2009

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

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

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Analisi margine di interesse della clientela delle Banche di Territorio*

Variazione margine impieghi/raccolta del 1° Sem 2009 vs 1° Sem 2008:
-€84,7mln (escluso effetto giorni)

Drivers

Volumi: +€25,4mln (margine di interesse)

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

+

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

Spread da clientela: -€110,1mln (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

Altri proventi operativi: commissioni nette

€/mln

Analisi delle commissioni nette

	I Sem 09	I Sem 08	Var %	*I Trim 09*	*II Trim 09*	Var %
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza	286,8	364,6	-21,3%	*125,0*	*161,8*	*29,4%*
Recupero spese su rapporti verso la clientela	81,6	92,8	-12,0%	*37,1*	*44,5*	*20,1%*
Servizi di incasso e pagamento	55,2	61,7	-10,6%	*27,4*	*27,8*	*1,3%*
Garanzie rilasciate	28,4	26,2	8,8%	*14,2*	*14,2*	*-0,2%*
Altri servizi	45,2	43,9	3,0%	*15,2*	*30,0*	*97,9%*
Totale	**497,3**	**589,1**	**-15,6%**	***219,0***	***278,4***	***27,1%***

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

	I Sem 09	I Sem 08	Var %	*I Trim 09*	*II Trim 09*	Var %
Risparmio gestito	64,5	140,2	-54,0%	*32,5*	*32,0*	*-1,4%*
Bancassurance	83,8	89,5	-6,3%	*10,5*	*73,3*	*597,6%*
Credito al consumo e altre	52,2	47,9	8,9%	*26,7*	*25,5*	*-4,6%*
Collocamento di titoli	43,4	55,6	-22,0%	*34,8*	*8,6*	*-75,2%*
Banca depositaria	8,0	12,8	-37,8%	*3,3*	*4,7*	*40,8%*
Negoziazione titoli filiali	26,8	16,5	62,3%	*11,5*	*15,3*	*32,8%*
Altri	8,2	2,0	302,1%	*5,7*	*2,5*	*-57,3%*
Totale	**286,8**	**364,6**	**-21,3%**	***125,0***	***161,8***	***29,4%***

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

Raccolta indiretta del Gruppo

Raccolta indiretta del Gruppo

Raccolta indiretta in crescita, sia nei 6 mesi del 2009 che trimestre su trimestre.

Focus sulla raccolta gestita

Raccolta gestita in calo nei primi 6 mesi del 2009, ma in recupero nel 2° trimestre, grazie innanzitutto al reparto Bancassurance.

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Altri proventi operativi: risultato netto finanziario

Risultato netto finanziario

€/mln	I Sem 09	I Sem 08	*I Trim 09*	*II Trim 09*
• Passività finanziarie valutate al FV	(99,8)	130,2	104,1	*(203,9)*
di cui: merito creditizio	*(138,0)*	*101,6*	*80,3*	*(218,3)*
• Attività copertura	(0,1)	(0,6)	(0,8)	*0,7*
• Dividendi da partecipazioni	5,7	25,5	1,1	*4,6*
• Portafoglio di proprietà e Trading	354,5	(35,8)	161,4	*193,0*
di cui: Banca Aletti	142,2	103,7	55,7	*86,5*
• Cessioni di quote azionarie 'non core'	7,0	4,1	4,2	*2,8*
Risultato netto finanziario	**267,2**	**123,4**	***270,1***	***(2,9)***
Risultato netto finanziario ESCLUSO il merito creditizio	**405,2**	**21,8**	***189,8***	***215,4***

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 €100mln registrate dalla gestione dei titoli in proprietà (prevalentemente titoli obbligazionari, si veda dettaglio del portafoglio di proprietà nella slide successiva)
- attività ordinaria di Banca Aletti che nel 1° semestre 2009, ha generato utili per €142mln (+37% su base annua e +55% su base trimestrale) principalmente in relazione al collocamento di prodotti d'investimento.

Analisi del portafoglio titoli di proprietà

Focus sul portafoglio di Proprietà al 30/06/2009

Tipologia	Importo (€/mld)	Comp. (%)
- Titoli di Stato	5,6	61,4%
- Obbligazioni senior investment grade*	2,0	22,0%
-Titoli 'SUBPRIME', CLO, CDO e CBO	0	0%
- Monolines	0	0%
- Mercati emergenti: obbligazioni/azioni	0	0%
- ABS (rating AAA)	0,1	1,5%
- Quote di OICR	0,8	8,5%
- Titoli azionari	0,2	2,3%
- Altri titoli	0,4	4,3%
Totale	**9,2**	**100%**
- Titoli AFS e partecipazioni detenute da società minori	0,8	
Totale generale	**10,0**	

* 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.

Oneri operativi: costi per il personale

Costi del personale…

…andamento trimestrale

Dipendenti per categorie e tipologia di contratto

	30/06/09	30/06/08
Totale dipendenti (fine periodo)	20.610	20.984
- Dirigenti	328	348
- Quadri Direttivi	7.414	7.289
- Impiegati	11.861	12.238
- Altro personale	1.007	1.109
di cui: • Contratti di apprendistato	427	368
• Contratti formazione/inserimento	341	361
• Contratti a tempo determinato	108	205

Commenti:

- Nel 1° semestre 2009 i costi complessivi del personale sono in diminuzione dello 0,3% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (e comprendono comunque l'incremento contrattuale nazionale stimabile in circa 8,5 milioni).

- Il numero medio delle risorse (dipendenti, collaboratori e contratti di somministrazione) risulta in calo di 451 unità, mentre i dati puntuali fanno registrare un calo di 374 risorse.

- I cosiddetti contratti flessibili diminuiscono da 934 a 875 per effetto delle scadenze intervenute.

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Oneri operativi: altri costi

Analisi totale altri costi…

… andamento trimestrale

Commenti

- L'aumento del "Totale Altri Costi" (+12,9% su base annua) è dovuto a:
  - maggiori affitti passivi di €25mln legati alla cessione di immobili strumentali conclusa nel mese di dicembre 2008;
  - eliminazione dell'esenzione IVA sulle fatturazioni dei servizi infragruppo, che nel semestre ha pesato per €35mln;
  - proseguimento della attività di riduzione dei costi che ha portato ad un risparmio pari a 15mln rispetto al 1°semestre 2008.
- Gli ammortamenti si riducono di 6,6mln comprendendo l'effetto della cessione di immobili strumentali che, su base annua, ammonta a circa 13 mln.

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Dati economici: post margine operativo

Conto economico ufficiale

€/mln	I Sem 09	I Sem 08	var %	*I Trim 09*	*II Trim 09*
Margine operativo	**716,6**	**796,9**	**-10,1%**	***477,7***	***238,9***
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(270,3)	(197,0)	37,2%	*(132,9)*	*(137,5)*
Rettifiche di valore su altre operazioni finanziarie	(12,0)	(25,7)	-53,3%	*(3,2)*	*(8,8)*
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(48,5)	(33,5)	44,7%	*(15,9)*	*(32,6)*
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(3,1)	-	n.s.	*-*	*(3,1)*
Utili e perdite da partecipazioni e investimenti	101,6	124,1	-18,1%	*100,8*	*0,8*
Risultato dell'oper.corrente al lordo delle imposte	**484,2**	**664,8**	**-27,2%**	***426,5***	***57,7***
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(246,1)	(233,1)	5,6%	*(209,4)*	*(36,7)*
Oneri di integrazione al netto delle imposte	-	(24,3)	n.s.	*-*	*-*
Utili/perdite netto delle attività non correnti in via dismissione	(29,8)	14,5	n.s.	*0,0*	*(29,8)*
Utile di pertinenza di terzi	(4,1)	(30,6)	-86,5%	*1,5*	*(5,6)*
Risultato netto del periodo	**204,2**	**391,3**	**-47,8%**	***218,6***	***(14,4)***

Qualità del credito: crediti dubbi e copertura

Crediti dubbi lordi

Crediti dubbi netti

Copertura crediti dubbi

Circa **93,2%** inclusi gli immobili a garanzia

	30/06/09	31/12/08
• **Copertura Sofferenze:**	71,4%	73,1%
• **Copertura Incagli**:	24,4%	26,4%
• **Copertura 'Past Due'**:	6,6%	12,0%

Coperture delle sofferenze comprensive delle perdite anticipate.

Commenti

- 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).
- Aumento dei crediti dubbi lordi del 12,2% da fine 2008PF e del 4,7% nel trimestre.
- Copertura delle sofferenze pari a 93,2%, includendo gli immobili a garanzia; 71,4% senza immobili comprendendo le perdite anticipate.

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

Costo del rischio creditizio

Rettifiche su crediti a conto economico

€/mln	30/06/2009	30/06/2008
Rettifiche nette su crediti	**270,3**	**197,0**
Impieghi netti	82.774,0	80.087,0

Evoluzione trimestrale delle rettifiche su crediti

Costo del credito

Commenti:

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

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

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).

Principali poste straordinarie del 1° semestre 2009

€/000

	LORDO	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	**101.598**	**75.183**
- Di cui: Fondo Eracle	95.359	69.315
POSTE STRAORDINARIE POSITIVE:	**123.663**	**96.413**

	LORDO	NETTO
• Risultato netto finanziario	**(130.998)**	**(88.632)**
- Merito creditizio FVO	(137.952)	(93.369)
- Cessione titoli AFS	6.954	4.737
• Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	**(21.750)**	**(15.769)**
- Accantonamento Tremonti Bond	(21.750)	(15.769)
• Imposte sul reddito del periodo dell' operatività corrente	**-**	**(50.323)**
- Impatto definizione contenzioso fiscale ex BPI		(50.323)
• Attività di merchant banking in via di dismissione	**-**	**(29.784)**
POSTE STRAORDINARIE NEGATIVE:	**(152.748)**	**(184.508)**

Tax rate

	I Sem 2009	I Sem 2008
Tax rate **contabile** del periodo	**50,8%**	**35,1%**
Tax rate **ricorrente** del periodo	***42,0%***	***42,2%***

Commenti:

L'elevato tax-rate del 1° semestre 2009 è dovuto in larga parte al pagamento straordinario di €57,5mln versati all'erario nel 1° trimestre di quest'anno, per la chiusura del contenzioso fiscale in capo a società dell'ex Gruppo Banca Popolare Italiana.

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, diminuisce del 2,5% rispetto al dati di fine 2008 ed è in aumento del 1,3% rispetto al 1° trimestre 2009.
- Da registrare l'aumento della raccolta in senso stretto che cresce del 2,8% rispetto al dato di fine 2008, in particolare nei segmenti Famiglie e POE (+2,7% rispetto a Dic. 08).
- Prosegue la graduale diminuzione della raccolta istituzionale (EMTN/ECP/ECD).

Impieghi: focus su Retail e PMI

Impieghi lordi di Gruppo

Impieghi BdT per segmenti

Commenti

- Nel 1° semestre gli impieghi lordi di Gruppo crescono dello 2,2% rispetto al dato del 31/12/2008.
- La crescita si è concentrata sui segmenti corporate, con particolare attenzione al rapporto rischio/rendimento; in crescita comunque anche i segmenti famiglie e piccole/medie imprese.

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

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

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Focus su aree specifiche

- *Liquidità di Gruppo*
- *Adeguatezza patrimoniale*
- *Banca Italease*
- *Turnaround Banca Popolare di Lodi*

Liquidità di gruppo

Stock portafoglio titoli stanziabili

Prossime scadenze EMTN 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.

- L'aumento dello stock di portafoglio di titoli stanziabili deriva dall'utilizzo di altri titoli in operazioni di PCT e da parziali autocartolarizzazioni.

Adeguatezza patrimoniale: ratios

I ratios patrimoniali del Gruppo

	Ratios contabili				Ratios Pro-forma
	31/12/2008		**30/06/2009**		**Pro-forma post Bond Governativo, Italease e cessione Factorit**
Core Tier 1	€3,67mld	**5,0%**	€4,02mld	**5,2%**	**6,3%**
Tier 1	€4,72mld	**6,4%**	€5,13mld	**6,6%**	**7,8%**
Total capital	€7,81mld	**10,6%**	€7,96mld	**10,2%**	**11,0%**
Attività ponderate	€73,9mld		€77,9mld		

Commenti:

- Ratios contabili in miglioramento a fine giugno 2009: ca. +20 bps per il Core Tier 1 ed il Tier 1 Ratio da fine anno 2008
- I ratios pro-forma, sempre su base Basilea II Standard, indicano ulteriori rafforzamenti.

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.

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.

Banca Italease: prossimi passi nella riorganizzazione

Dall'esito dell'OPA, Banca Italease e' entrata a far parte del Gruppo Banco Popolare (8 luglio 2009) e verra' consolidata integralmente a partire dal terzo trimestre 2009.

Come previsto dall'Accordo Quadro sottoscritto dal Banco Popolare, da Banca Popolare dell'Emilia Romagna, da Banca Popolare di Sondrio e da Banca Popolare di Milano in data 15 marzo 2009, entro la fine del corrente anno avra' efficacia la ristrutturazione del Gruppo Italease, che prevede tra l'altro:

(i) conferimento a NewCo 1 dei crediti dubbi (sofferenze, incagli, ristrutturati e 'past due') per un totale di circa 5mld; la maggioranza della societa' sara' detenuta da Banca Italease (80%) che consolidera' integralmente la stessa;

(ii) conferimento a NewCo 2 dei crediti in bonis generati dal canale bancario per un totale di circa 5,7 mld; la societa' sara' detenuta da Banca Italease per il 32,8% e verra' consolidata con il metodo del Patrimonio Netto;

(iii) rafforzamento patrimoniale di Banca Italease per riportare i ratios di vigilanza a livelli adeguati e in linea con le aspettative del mercato;

(iv) valorizzazione della partecipazione detenuta in Factorit anche attraverso operazioni straordinarie.

Turnaround della Banca Popolare di Lodi

Principali dati economici del 1° Sem 2009

€/mln	
Margine di interesse	214,9
Commissioni nette	102,8
Proventi Operativi	334,9
Oneri operativi	-244,7
Risultato della gestione operativa	90,2
Utile netto	26,0
Utile netto ricorrente*	**41,8**

Evoluzione aperture nette di conti correnti

Impieghi alla clientela

Costo del credito

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

BANCO POPOLARE
GRUPPO BANCARIO

Appendici

Modifiche intervenute nell'area di consolidamento

Successivamente alla chiusura del primo semestre 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 del primo semestre 2009 con quelli dell'esercizio precedente, i dati riferiti ai periodi antecedenti il primo semestre 2009 sono stati oggetto di rettifica per tenere conto delle modifiche intervenute nell'area di consolidamento.

Successivamente al 30 giugno 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 giugno 2009 l'adozione del modello valutativo già utilizzato 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 semestre 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 **– 80,9 milioni** al 30 giugno 2009 **(-42,7 milioni** nel secondo trimestre) ed a **-94,9 milioni** al 30 giugno 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 – 22,4 milioni al 30 giugno 2009 **(-11,2 milioni** nel secondo 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 giugno 2008 è pari a **–57,7 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 **22,7 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 sui conti economici dei due semestri posti a confronto:

- **proventi operativi:** - 103,4 milioni nel 2009 e – 152,6 milioni nel 2008;
- **risultato della gestione operativa**: - 105,4 milioni nel 2009 e – 155,3 milioni nel 2008;
- **risultato al lordo delle imposte :** - 107,6 milioni nel 2009 e – 151,6 milioni nel 2008;
- **imposte sul reddito:** + 35,6 milioni nel 2009 e +44,3 milioni nel 2008;
- **perdita netta dei gruppi di attività in via di dismiss.:** -3,1 milioni nel 2008;
- **utile di pertinenza di terzi:** +5,2 milioni nel 2009 e +7,7 milioni nel 2008.

L'effetto complessivo sull'utile netto consolidato è pertanto pari a -66,7 milioni al 30 giugno 2009 ed a -102,7 milioni al 30 giugno 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 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 sei del 2009 per complessivi 84,4 milioni. Le principali componenti economiche positive non ricorrenti sono rappresentate dagli utili derivanti dalla cessione di partecipazioni ed investimenti (101,6 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 nel semestre (-138,0 milioni al lordo degli effetti fiscali), l'accantonamento al fondo rischi ed oneri 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 (-29,8 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).

Evoluzione trimestrale dati economici – pre PPA

(migliaia di euro)	2009 II Q	2009 I Q	2008* IV Q	2008* III Q	2008* II Q
Margine di interesse	536.341	570.384	604.156	612.777	627.092
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	23.742	13.551	(51.811)	5.745	21.726
Margine finanziario	**560.083**	**583.935**	**552.345**	**618.522**	**648.818**
Commissioni nette	278.379	218.948	239.437	232.921	292.260
Altri proventi netti di gestione	53.797	58.226	12.777	181.150	50.347
Risultato netto finanziario	(2.896)	270.217	36.797	37.751	(58.287)
Altri proventi operativi	**329.280**	**547.391**	**289.011**	**451.822**	**284.320**
Proventi operativi	**889.363**	**1.131.326**	**841.356**	**1.070.344**	**933.138**
Spese per il personale	(362.972)	(369.841)	(380.066)	(371.943)	(368.688)
Altre spese amministrative	(195.309)	(196.580)	(154.024)	(174.348)	(175.336)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(37.384)	(36.609)	(41.692)	(41.713)	(40.068)
Oneri operativi	**(595.665)**	**(603.030)**	**(575.782)**	**(588.004)**	**(584.092)**
Risultato della gestione operativa	**293.698**	**528.296**	**265.574**	**482.340**	**349.046**
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(137.484)	(132.865)	(816.192)	(157.219)	(126.465)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(8.817)	(3.186)	(145.599)	(27.253)	(24.376)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(32.577)	(15.899)	(159.190)	(8.234)	(21.029)
Rettifiche di valore di avviamenti e partecipazioni	(3.149)	-	(402.057)	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	2.815	100.975	379.158	20.040	118.867
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	**114.486**	**477.321**	**(878.306)**	**309.674**	**296.043**
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(55.496)	(226.237)	455.133	(132.912)	(97.981)
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	**58.990**	**251.084**	**(423.173)**	**176.762**	**198.062**
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte (**)	(29.764)	(20)	120.008	1.367	5.346
Oneri di integrazione al netto delle imposte	-	-	(4.604)	(7.386)	(21.280)
Risultato del periodo	**29.226**	**251.064**	**(307.769)**	**170.743**	**182.128**
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(8.264)	(1.099)	65	(5.521)	(19.775)
Risultato del periodo escludendo gli impatti della PPA	**20.962**	**249.965**	**(307.704)**	**165.222**	**162.353**
Impatti della PPA al netto delle imposte	(35.362)	(31.386)	(547.482)	(34.738)	(31.281)
Risultato del periodo di pertinenza della Capogruppo	**(14.400)**	**218.579**	**(855.186)**	**130.484**	**131.072**

(*) 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 .

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

Dati economici trimestrali: impatto PPA linea per linea

(migliaia di euro)	2009 II Q	2009 I Q	2008 IV Q	2008 III Q	2008 II Q
Margine di interesse	(42.664)	(38.298)	(61.338)	(42.868)	(47.744)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
Margine finanziario	**(42.664)**	**(38.298)**	**(61.338)**	**(42.868)**	**(47.744)**
Commissioni nette	-	-	-	-	-
Altri proventi netti di gestione	(11.168)	(11.166)	(11.984)	(12.156)	(10.165)
Risultato netto finanziario	-	(85)	(1.200)	-	-
Altri proventi operativi	**(11.168)**	**(11.251)**	**(13.184)**	**(12.156)**	**(10.165)**
Proventi operativi	**(53.832)**	**(49.549)**	**(74.522)**	**(55.024)**	**(57.909)**
Spese per il personale	-	-	-	-	-
Altre spese amministrative	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(999)	(1.030)	(2.769)	(1.440)	(1.354)
Oneri operativi	**(999)**	**(1.030)**	**(2.769)**	**(1.440)**	**(1.354)**
Risultato della gestione operativa	**(54.831)**	**(50.579)**	**(77.291)**	**(56.464)**	**(59.263)**
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	(1.995)	(197)	(20.958)	(1.126)	3.711
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	**(56.826)**	**(50.776)**	**(572.175)**	**(56.290)**	**(55.552)**
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	18.790	16.840	32.827	18.537	22.350
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	**(38.036)**	**(33.936)**	**(539.348)**	**(37.753)**	**(33.202)**
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	-	-	(10.007)	91	(3.261)
Oneri di integrazione al netto delle imposte	-	-	-	-	-
Risultato del periodo	**(38.036)**	**(33.936)**	**(549.355)**	**(37.662)**	**(36.463)**
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	2.674	2.550	1.873	2.924	5.182
Risultato del periodo di pertinenza della Capogruppo	**(35.362)**	**(31.386)**	**(547.482)**	**(34.738)**	**(31.281)**

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
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 European Banking and Insurance Conference
13 October 2009 (TBC)	Tokyo	Borsa Italiana Italian Investor 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 (TBC)	Erbusco	Banca Leonardo Italian Conference
19 November 2009	London	Goldman Sachs Italian Symposium
2 December 2009 (TBC)	London	Cheuvreux Financials Conference

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

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.: +39-0371-580.105
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