



Banca Italease



Pier Francesco Saviotti, Consigliere Delegato

Verona, 16 Marzo 2009 (con *webcast* alle ore 11:00 CET)





Disclaimer

This presentation is being supplied to you solely for your information and may not be further distributed or passed on to any other person or published, in whole or in part, for any purpose. Neither this presentation nor any copy of it may be taken or transmitted into the United States, Canada, Australia or Japan or distributed, directly or indirectly, in the United States, Canada or Australia or distributed or redistributed in Japan or to any resident thereof. The distribution of this presentation in other jurisdictions may be restricted by law or regulation. Accordingly, persons who come into possession of this document should inform themselves of, and observe, these restrictions. To the fullest extent permitted by applicable law, the companies involved in the proposed business combination disclaim any responsibility or liability for the violation of such restrictions by any person.

This presentation does not constitute or form part of, and should not be construed as, any offer or invitation to subscribe for, underwrite or otherwise acquire, any securities of Banco Popolare or any member of its group, nor should it or any part of it form the basis of, or be relied on in connection with, any contract to purchase or subscribe for any securities in Banco Popolare or any member of its group, or any commitment whatsoever. Persons who intend to participate in the proposed tender offers are reminded that any such participation may only be made solely on the basis of the information contained in the respective offer documents to be issued by Banco Popolare in accordance with the relevant tender offer and securities laws regulations which may be different from the information contained in this presentation. The information contained in this presentation is not for publication, release or distribution in Australia, Canada, Japan or the United States (within the meaning of Regulation S under the US Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"). This presentation and the information contained herein are not an offer of securities for sale in the United States and may not be viewed by persons in the United States except for qualified institutional buyers (as defined in Rule 144A under the Securities Act) ("QIBs"). The securities proposed to be offered in Banco Popolare have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold in the United States except to QIBs in reliance on an exemption from, or transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. The information contained in this presentation is for background purposes only and is subject to amendment, revision and updating. Certain statements in this presentation are forward-looking statements under the US federal securities laws about Banco Popolare. Forward-looking statements are statements that are not historical facts. These statements include financial projections and estimates and their underlying assumptions, statements regarding plans, objectives and expectations with respect to future operations, products and services, and statements regarding future performance. Forward-looking statements are generally identified by the words "expects", "anticipates", "believes", "intends", "estimates" and similar expressions. By their nature, forward-looking statements involve a number of risks, uncertainties and assumptions which could cause actual results or events to differ materially from those expressed or implied by the forward-looking statements. These include, among other factors, changing business or other market conditions and the prospects for growth anticipated by the Banco Popolare's management. These and other factors could adversely affect the outcome and financial effects of the plans and events described herein. Forward-looking statements contained in this presentation regarding past trends or activities should not be taken as a representation that such trends or activities will continue in the future. Banco Popolare do not undertake any obligation to update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise. You should not place undue reliance on forward-looking statements, which speak only as of the date of this presentation.



Messaggi salienti

- **Progetto di riorganizzazione di ampio respiro condiviso con gli altri soci bancari che prevede:**
 - **promozione di un'Offerta Pubblica di Acquisto volontaria da parte di Banco Popolare finalizzata a rilevare la totalità delle azioni di Banca Italease non detenute (~ 69,3%) e al *delisting* della società**
 - **riorganizzazione delle attività di *leasing*, *factoring* e finanziamento di Banca Italease mediante la costituzione *ad hoc* di due società**
- **Monitoraggio e controllo del rischio di credito al fine di massimizzare il recupero dei crediti problematici**





Agenda

Pag.

Sezione 1: Premesse

5

Sezione 2: Principali elementi dell'operazione

8

Appendici

18



Sezione 1

Premesse

- Banca Italease: eventi recenti



Il deterioramento del portafoglio crediti di Banca Italease

- In data 13 marzo u.s. il Consiglio di Amministrazione di Banca Italease, nell'ambito dell'attività di analisi dello stato dei crediti, ha rilevato un sensibile deterioramento del portafoglio crediti del gruppo
- Tale fenomeno, in parte già evidenziato nei risultati contabili al 30 settembre 2008, si è acuito anche a seguito dell'inasprimento della crisi economica e finanziaria in atto

| | 31.12.2007 | 31.12.2008 |
|------------------|------------|------------|
| Sofferenze lorde | € 336m | € 626m |
| Incagli lordi | € 202m | € 3,7mld |
| Scaduti lordi | € 75m | € 179m |

- Lo *stock* di crediti *non performing* di Banca Italease si caratterizza per la concentrazione di grandi esposizioni riconducibili al settore immobiliare collegate ad operazioni perfezionate *ante* giugno 2007
- Le rettifiche di valore nette su crediti relative all'intero esercizio 2008 si attestano, pertanto, a circa € 850m





Ulteriori considerazioni sul portafoglio crediti

- Sebbene gli incagli lordi siano aumentati significativamente da € 202m al 31.12.2007 a circa € 3,7mld al 31.12.2008, le rate scadute e non pagate relative a tali contratti ammontano a circa € 180m
- Lo *stock* delle partite incagliate è rappresentato per circa il 90% da contratti di *leasing* immobiliare parte dei quali aventi come sottostante immobili di pregio localizzati nel centro di Milano e Roma
- Nei contratti di *leasing* l'immobile è di proprietà della società e pertanto il recupero del possesso del bene è un processo più rapido ed agevole





Sezione 2

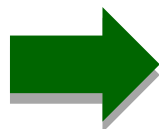
Principali elementi dell'operazione

- *Razionale dell'operazione*
- *La struttura dell'operazione*
- *Impatti sui ratio patrimoniali*



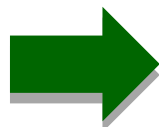
Razionale dell'intervento su Banca Italease

Accordo Quadro



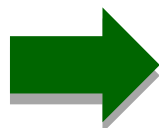
- Banco Popolare, Banca popolare dell'Emilia Romagna, Banca Popolare di Sondrio e Banca Popolare di Milano hanno sottoscritto un accordo quadro che prevede una riorganizzazione del gruppo facente capo a Banca Italease, subordinatamente all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni di legge e dei consensi necessari avuto riguardo alla tipologia dell'operazione

Profilo societario dell'intervento



- Conseguire il pieno controllo dei rischi, amministrando l'impatto economico e patrimoniale
- Condividere un progetto di riorganizzazione con gli altri soci bancari

Profilo industriale dell'intervento

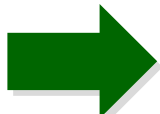


- Gestire in modo differenziato i vari canali di vendita e governare in modo efficace il recupero dei crediti problematici

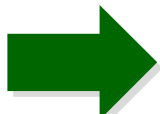


L'accordo tra i soci

Sottoscrizione di un accordo quadro tra Banco Popolare e BPER, BPS e BPM che prevede le seguenti fasi propedeutiche al perfezionamento dell'operazione



- OPA finalizzata al *delisting* della società



- Consensi e autorizzazioni alle operazioni di riorganizzazione



- Riorganizzazione delle attività di Banca Italease, mediante il trasferimento di determinate attività e passività a due società di nuova costituzione ("NewCo Uno" e "NewCo Due")

La struttura dell'operazione: l'OPA

Fase 1: OPA

- **Promozione di un'Offerta Pubblica di Acquisto volontaria da parte di Banco Popolare sulla totalità delle azioni Banca Italease non detenute. Gli elementi essenziali dell'Offerta sono:**
 - **capitale oggetto dell'Offerta: ~ 69,3% del capitale sociale di Banca Italease**
 - **corrispettivo OPA: € 1,50 per azione**
 - **controvalore massimo OPA: in caso di adesione totalitaria all'Offerta, l'esborso massimo per il Banco Popolare sarà pari ad € 179m inclusivo delle azioni oggetto dei piani di *stock option***
 - **condizioni di efficacia dell'Offerta: raggiungimento di una percentuale minima di adesione pari al 90% del capitale di Italease e ottenimento delle autorizzazioni da parte delle Autorità competenti**
 - **BPER, BPS, BPM e Reale Mutua si impegnano a portare in adesione all'Offerta tutte le azioni da esse detenute in Banca Italease**
 - **tempistica preliminare indicativa: ipotesi di perfezionamento dell'offerta entro la fine del primo semestre 2009**

Finalità dell'OPA è ottenere il *delisting* di Banca Italease al fine di realizzare le operazioni societarie previste nell'ambito del progetto di riorganizzazione

La struttura dell'operazione: la riorganizzazione

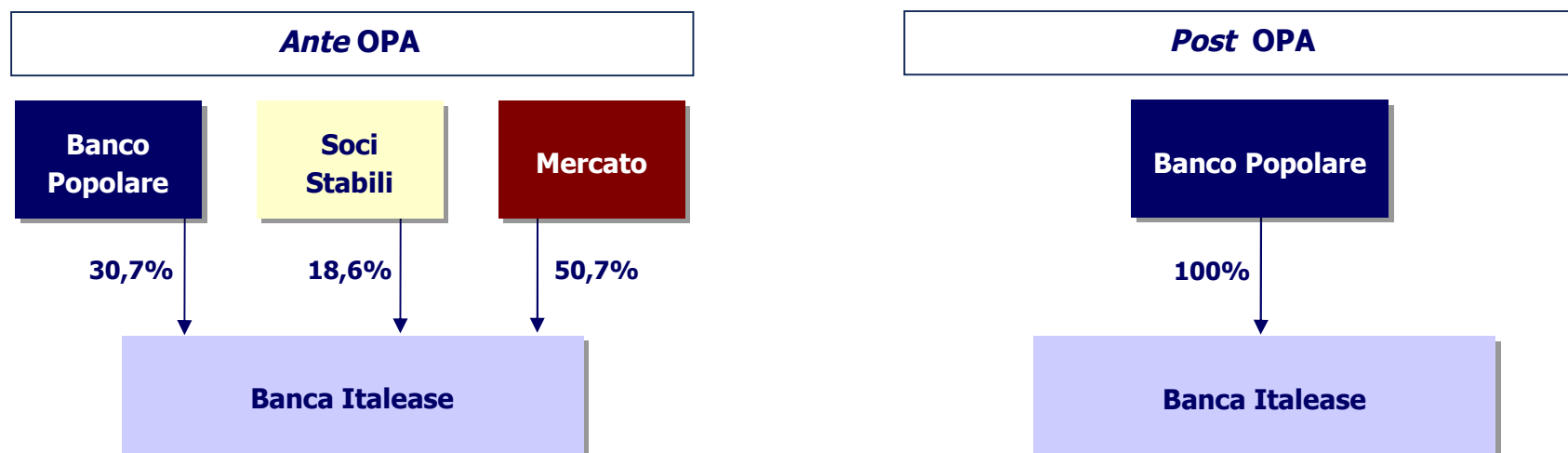
Fase 2: Riorganizzazione

- Progetto di riorganizzazione delle attività del Gruppo Banca Italease che prevede la ripartizione delle attività del gruppo Banca Italease tra Banco Popolare, BPER, BPS e BPM, in funzione dei seguenti criteri principali:
 - canale di origine del portafoglio (canale bancario o altri canali)
 - classificazione del portafoglio (*in bonis* o *non performing*)
 - stato del portafoglio (cartolarizzato o non cartolarizzato)
- La struttura dell'operazione identificata e condivisa tra Banco Popolare, BPER, BPS e BPM, prevede la costituzione di due nuove società (NewCo Uno e NewCo Due), adeguatamente patrimonializzate, in cui verranno conferite le attività precedentemente individuate
- La struttura azionaria di NewCo Uno e NewCo Due prevede un diverso coinvolgimento degli attuali soci bancari, in funzione degli accordi sottostanti il progetto di riorganizzazione

- Concentrazione in NewCo Uno di crediti *non performing* lordi non cartolarizzati per massimi € 5mld, unitamente al relativo fondo rettificativo
- Concentrazione in NewCo Due dei mutui/*leasing in bonis* rivenienti in larga parte dal canale bancario pari a ~ € 5,9mld

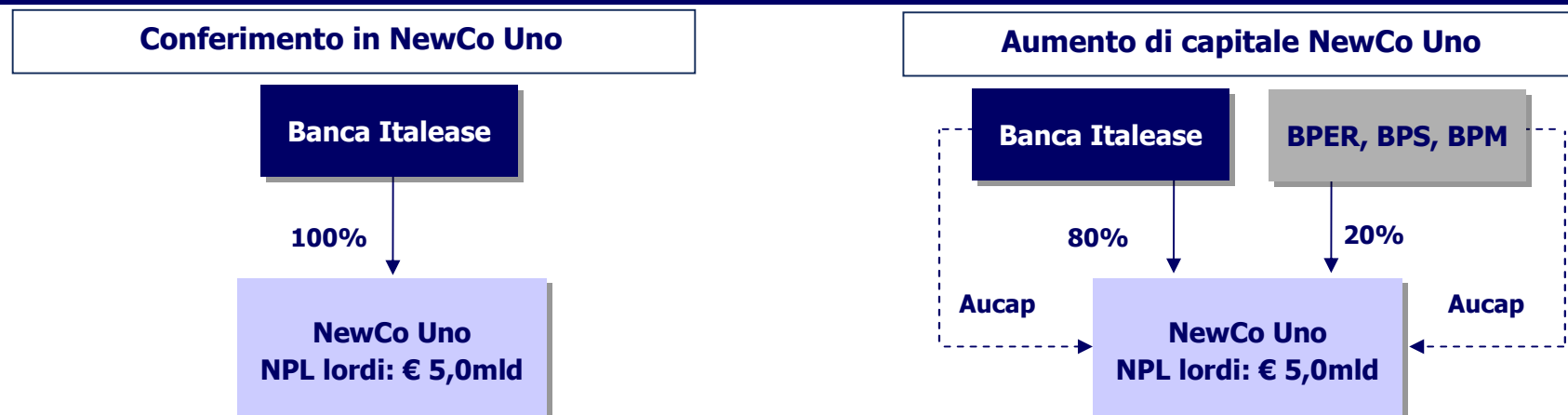
Sintesi del progetto di riorganizzazione (1/2)

Fase 1: OPA sul 69,3% del capitale di Banca Italease

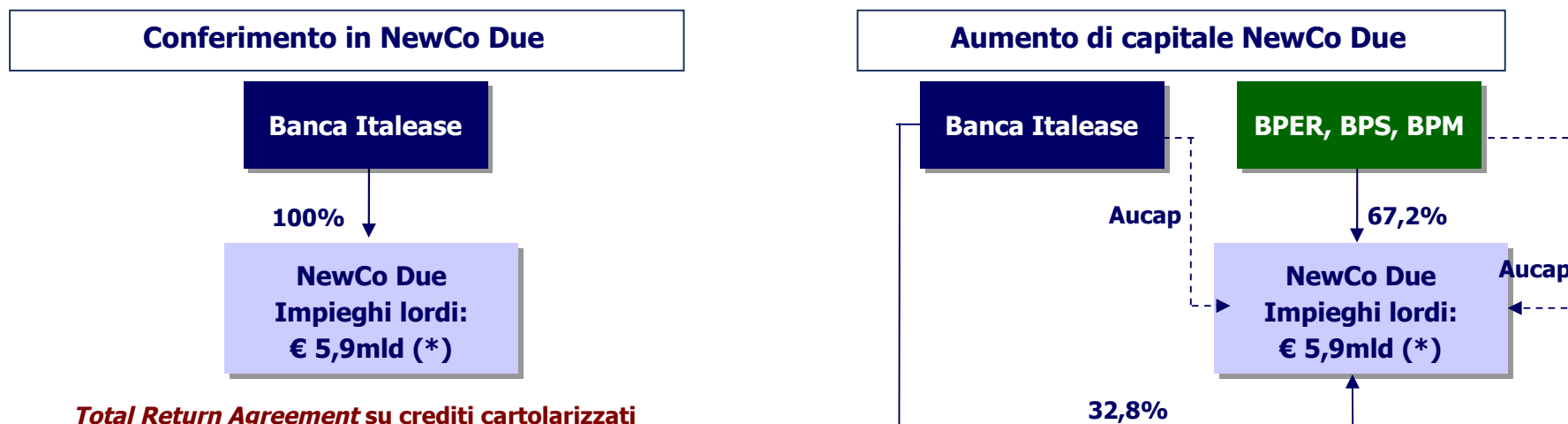


Sintesi del progetto di riorganizzazione (2/2)

Fase 2: conferimento crediti *non performing* in NewCo Uno



Fase 2: conferimento crediti non cartolarizzati in NewCo Due



Total Return Agreement su crediti cartolarizzati

(*) Include una percentuale fisiologica di NPL.

NB: 'NPL' includono qui sofferenze, incagliate, 'past due' e ristrutturati.



Funding

- **NewCo Uno** sarà finanziata *pro quota* dalle banche azioniste
- **NewCo Due** sarà finanziata da BPER, BPS e BPM
- Per l'esercizio 2009 Banca Italease non presenta fabbisogni aggiuntivi di *funding*. La posizione di liquidità del Banco Popolare sul triennio 2009-2011 è largamente positiva ed in grado di soddisfare pienamente le eventuali, ulteriori esigenze di Banca Italease





Impatti dell'operazione complessiva sui *ratio* di Vigilanza

| | |
|----------------------------------|------------------------|
| | Post operazione |
| Core Tier 1 Capital Ratio | -83 bps |
| Tier 1 Capital Ratio | -107 bps |
| Total Capital Ratio | -139 bps |



Ulteriori possibili operazioni

- Cessione di Factorit (beneficio atteso di ~ 15-20 bps sul Core Tier 1)
- Ricerca di un *partner* industriale per la gestione del patrimonio immobiliare inserito in NewCo Uno (possibili benefici in termini di *ratio* patrimoniali da definire)

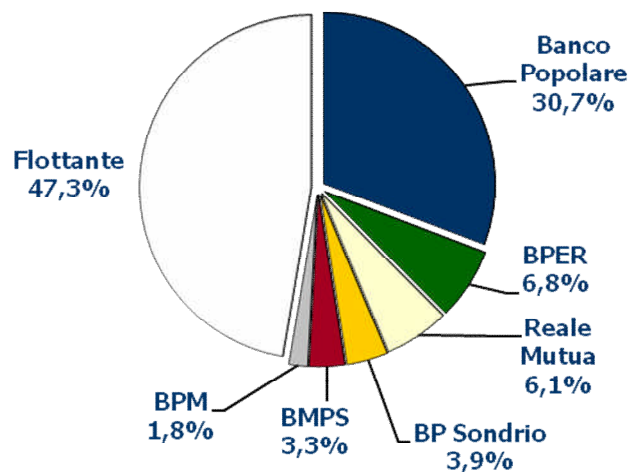


Appendici



La partecipazione in Banca Italease

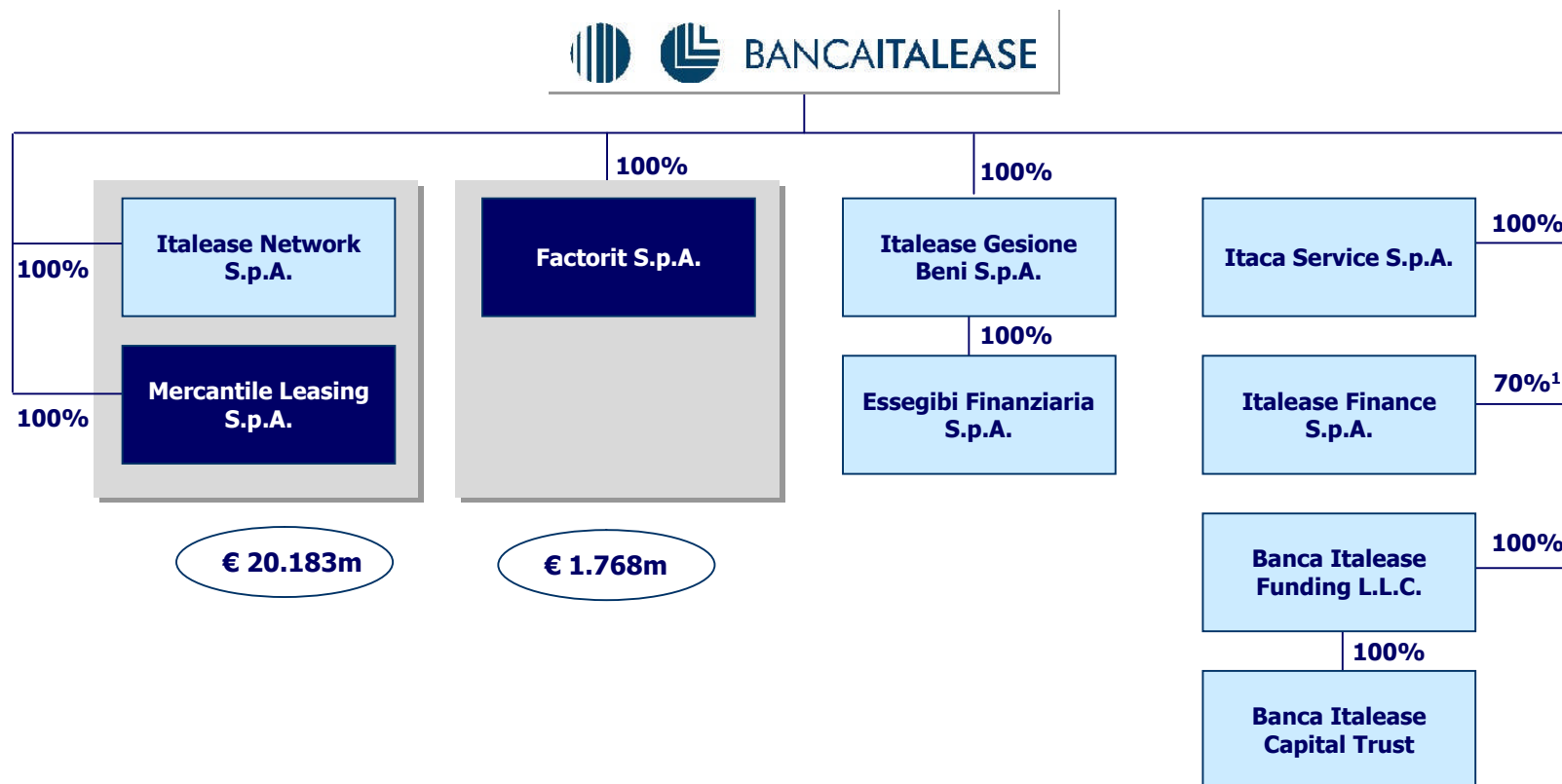
Attuale azionariato di Banca Italease



- Il Banco Popolare detiene una quota del **30,7%** del capitale di Banca Italease
- Banco Popolare ha supportato nel tempo l'attività di Banca Italease, fornendo una quota parte del *funding* necessario a sostenerne il *business* e partecipando alle ricapitalizzazioni che si sono rese necessarie



Struttura del Gruppo Banca Italease



Ammontare crediti
al 30.09.2008² (€ m)

1) 30% Finanziaria Internazionale Securisation Group S.p.A.

2) Il dato relativo alla divisione *leasing* include: i) crediti per *leasing* pari a € 16,5mld ii) finanziamenti a medio-lungo termine per € 2,4mld e iii) altre operazioni (beni in corso di costruzione e in attesa di locazione finanziaria) per € 1,3mld

Alle società facenti parte del Gruppo bancario, si aggiungono altre società controllate o sottoposte ad influenza notevole, ma non facenti parte del Gruppo bancario (ex Art. 60 del Testo Unico Bancario)

Fonte: sito internet e Relazione Trimestrale al 3Q 2008 di Banca Italease

Banca Italease: i risultati al 30.09.2008

| Conto Economico consolidato (€ m) | 9M 2007 | 9M 2008 | Var. % | Stato Patrimoniale consolidato (€ m) | 2007 | 9M 2008 | Var. % |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|-------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Margine di interesse | 217 | 210 | -3,1% | Cassa e disponibilità liquide | 0 | 0 | -30,0% |
| Commissioni nette | 51 | 51 | -1,5% | Attività finanziarie a FV, HFT, AFS, HTM | 212 | 137 | -35,4% |
| Risultato netto dell'attività di negoziazione | (657) | (5) | -99,3% | Crediti verso banche | 304 | 463 | 52,0% |
| Dividendi e altri proventi | (0) | 3 | n.s. | Crediti verso clientela | 23.438 | 21.951 | -6,3% |
| Margine di intermediazione | (389) | 259 | n.s. | Attività materiali e immateriali | 585 | 61 | -89,6% |
| Rettifiche / riprese di valore nette | (142) | (94) | -33,6% | Altre attività | 1.235 | 1.355 | 9,7% |
| Risultato netto della gestione finanziaria | (531) | 165 | n.s. | Totale Attivo | 25.774 | 23.966 | -7,0% |
| Spese amministrative | (123,5) | (105,3) | -14,7% | Debiti verso banche | 5.737 | 7.901 | 37,7% |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (10) | (2) | -79,8% | Debiti vs clientela | 7.426 | 5.341 | -28,1% |
| Rettifiche / riprese di valore nette sulle attività mat. e immat. | (15) | (6) | -60,4% | Titoli in circolazione | 10.347 | 8.739 | -15,5% |
| Altri proventi / (oneri) di gestione | 1 | 2 | 99,7% | Passività finanziarie a FV ed HFT | 151 | 75 | -50,5% |
| Costi operativi | (147) | (111) | -24,5% | Altre passività | 573 | 596 | 4,1% |
| Utili / (perdite) delle partecipazioni e cessione investimenti | 0 | 5 | n.s. | Patrimonio di terzi | 2 | 0 | -81,2% |
| Rettifiche di valore dell'avviamento | - | (248) | n.d. | Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo | 1.539 | 1.314 | -14,6% |
| Utile/(perdita) dell'op. corrente ante imposte | (678) | (189) | -72,1% | Totale Passivo | 25.774 | 23.966 | -7,0% |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | 202 | (34) | n.s. | Principali ratios | 9M 2007 | 9M 2008 | Var. bps |
| Utile/(perdita) dell'op. corrente al netto delle imposte | (476) | (223) | -53,1% | Cost Income (esclusi ammortamenti) | n.s. | 39,9% | n.d. |
| Utile / (perdita) delle attività non correnti in via di dismissione | - | 1 | n.d. | ROE | n.s. | n.s. | n.s. |
| Utile / (perdita) d'esercizio ante quota di terzi | (476) | (222) | -53,4% | Tier 1 Capital ratio | n.s. | 7,6% | n.d. |
| Utile / (perdita) del periodo di pertinenza di terzi | 1 | (0) | n.s. | Total Capital ratio | n.s. | 9,0% | n.d. |
| Utile / (perdita) del periodo della capogruppo | (476) | (222) | -53,3% | | | | |

Fonte: Relazione Trimestrale consolidata al 30 settembre 2008 di Banca Italease.

Banca Italease: evoluzione trimestrale dei risultati al 30.09.2008

| Dati in € m | 1Q 2008 | 2Q 2008 | 3Q 2008 |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Interessi attivi | 349,4 | 360,6 | 353,9 |
| Interessi passivi | (276,4) | (284,6) | (292,9) |
| Margine di interesse | 73,0 | 76,0 | 61,0 |
| Commissioni nette | 17,8 | 18,7 | 14,2 |
| Utili / (perdite) da cessione o riacquisto di | 0,2 | 0,9 | 1,8 |
| Dividendi e risultati altre att. e pass. Finanziarie | (2,2) | (2,9) | 0,7 |
| Margine di intermediazione | 88,8 | 92,7 | 77,6 |
| Rettifiche val. nette deterioramento crediti | (24,6) | (25,8) | (44,4) |
| Rettifiche val nette deterioramento altre att. fin. | (0,8) | 1,3 | (0,1) |
| Risultato della gestione finanziaria | 63,3 | 68,2 | 33,1 |
| Spese per il personale | (22,9) | (23,4) | (22,0) |
| Altre spese amministrative | (12,8) | (12,8) | (11,3) |
| Altri proventi (oneri) di gestione | 0,2 | 1,7 | 0,1 |
| Rettifiche valore nette attività mat./immat. | (2,2) | (2,1) | (1,8) |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (0,1) | (1,4) | (0,4) |
| Costi operativi | (37,8) | (38,1) | (35,4) |
| Risultato della gestione operativa | 25,5 | 30,1 | (2,3) |
| Utili (perdite) delle partecipazioni | (0,3) | - | - |
| Rettifiche di valore dell'avviamento | - | - | (247,6) |
| Utili (perdite) da cessione di investimenti | 2,5 | 1,1 | 1,6 |
| Utile dell'operatività corrente | 27,7 | 31,2 | (248,3) |
| Imposte sul reddito di periodo | (12,4) | (16,7) | (4,8) |
| Utile/(perdita) att. non corr. in via dismiss. | - | - | 1,5 |
| Utile di pertinenza di terzi | 0,1 | (0,1) | (0,2) |
| Utile netto | 15,4 | 14,5 | (251,8) |

| Dati in € m | 1Q 2008 | 2Q 2008 | 3Q 2008 |
|------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Cassa e disponibilità liquide | 0 | 0 | 0 |
| Attività finanziarie a FV, HFT, AFS, HTM | 138 | 178 | 137 |
| Crediti verso banche | 255 | 379 | 463 |
| Crediti verso clientela | 22.924 | 22.383 | 21.951 |
| Attività materiali e immateriali | 582 | 309 | 61 |
| Attività fiscali | 260 | 241 | 272 |
| Altre attività | 925 | 1.164 | 1.083 |
| Totale Attivo | 25.084 | 24.654 | 23.966 |

| Dati in € m | 1Q 2008 | 2Q 2008 | 3Q 2008 |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Debiti verso banche | 5.967 | 8.214 | 7.901 |
| Debiti vs clientela | 7.059 | 5.134 | 5.341 |
| Titoli in circolazione | 9.884 | 8.947 | 8.739 |
| Passività finanziarie a FV ed HFT | 98 | 118 | 75 |
| Passività fiscali | 27 | 21 | - |
| Altre passività | 491 | 650 | 596 |
| Patrimonio di terzi | 2 | 0 | 0 |
| Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo | 1.555 | 1.571 | 1.314 |
| Totale Passivo | 25.084 | 24.654 | 23.966 |

| Patrimonio di Vigilanza | 1Q 2008 | 2Q 2008 | 3Q 2008 |
|--------------------------------------------|-------------|---------------|---------------|
| Patrimonio di base (Tier I) | n.d. | 1.448 | 1.455 |
| Patrimonio supplementare (Tier II) | n.d. | 279 | 279 |
| Patrimonio di Vigilanza | n.d. | 1.727 | 1.734 |
| Attività di Rischio Ponderate (RWA) | n.d. | 19.531 | 19.248 |
| Core Tier I ratio | n.d. | 7,41% | 6,83% |
| Tier I ratio | n.d. | 7,41% | 7,56% |
| Total Capital ratio | n.d. | 8,84% | 9,01% |

Fonte: Relazioni Trimestrali consolidate 2008 di Banca Italease.



Contatti

e-mail: investor.relations@bancopopolare.it

Tom Lucassen
Head of Investor Relations

Office: +39 045 867 5537

Elena Segura

Office: +39 045 867 5484

Fabio Pelati

Office: +39 0371 580.105

Vania Farinati

Office: +39 045 867 5580

Francesca Romagnoli

Office: +39 045 867 5613

