



## Risultati al 31 Dicembre 2008



Pier Francesco Saviotti, Consigliere Delegato

Verona, 25 Marzo 2009 (con webcast alle ore 10:45)





# 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 potrebbero discostarsi significativamente da quelli espressi o impliciti nelle dichiarazioni '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 4° trim. e dell'esercizio 2008 4

**Sezione 2:** Focus su aree specifiche 26

Appendice 33



## Sezione 1

# Risultati consolidati del 4°trim. e dell'esercizio 2008

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



## Messaggi di sintesi

---

- Buona performance operativa delle banche reti del Gruppo.
- Risultato netto impattato da elementi di carattere straordinario:
  - con segno negativo:
    - rigore nella politica di accantonamenti
    - svalutazioni di partecipazioni
    - impairment sugli avviamenti
  - con segno positivo:
    - plusvalenze da cessioni
    - affrancamento fiscale del goodwill
- Solido profilo di liquidità e assenza di significativi rischi finanziari.
- Adeguata base patrimoniale con rafforzamento dei relativi ratios.





# Conto economico ufficiale

€/mln

	2008	2008 (*)	2007 omogeneo (**)
		A	B
Margine di interesse	2.243,7	2.442,9	2.165,2
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(13,6)	(13,6)	(126,2)
<b>Margine finanziario</b>	<b>2.230,1</b>	<b>2.429,2</b>	<b>2.039,0</b>
Commissioni nette	1.061,5	1.061,5	1.210,5
Altri proventi netti di gestione	255,9	302,7	206,8
Risultato netto finanziario	196,8	233,0	610,7
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>1.514,2</b>	<b>1.597,2</b>	<b>2.028,0</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>3.744,3</b>	<b>4.026,4</b>	<b>4.067,0</b>
Spese per il personale	(1.487,2)	(1.487,2)	(1.456,1)
Altre spese amministrative	(675,4)	(675,4)	(713,2)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(170,6)	(163,7)	(171,2)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(2.333,2)</b>	<b>(2.326,3)</b>	<b>(2.340,5)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.411,0</b>	<b>1.700,1</b>	<b>1.726,4</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(1.170,4)	(1.170,4)	(479,0)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(199,5)	(198,6)	(111,6)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(200,9)	(200,9)	(138,1)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(873,8)	(402,1)	(171,5)
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	501,2	519,5	781,9
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(532,3)</b>	<b>247,7</b>	<b>1.608,3</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	140,5	44,9	(710,2)
<b>Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>(391,9)</b>	<b>292,6</b>	<b>898,1</b>
Utile (Perdita) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte	125,9	139,0	24,4
<i>Oneri di integrazione al netto delle imposte</i>	<i>(36,2)</i>	<i>(36,2)</i>	<i>(148,3)</i>
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>(302,2)</b>	<b>395,3</b>	<b>774,2</b>
Utile dell'esercizio di pertinenza di terzi	(31,2)	(43,7)	(42,3)
<b>Risultato dell'esercizio escludendo gli impatti della PPA</b>	<b>(333,4)</b>	<b>351,7</b>	<b>731,9</b>
Impatti della PPA al netto delle imposte		(685,0)	(96,8)
<b>Risultato dell'esercizio di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>(333,4)</b>	<b>(333,4)</b>	<b>635,1</b>

(\*) Dati con gli impatti dell'allocazione del costo dell'aggregazione (PPA) riclassificati in una specifica voce.

(\*\*) Dati comprensivi della contribuzione del Gruppo Banca Popolare Italiana del I semestre 2007 e rettificati a fini comparativi per tener conto delle variazioni intervenute nell'area di consolidamento.



# Dati economici: ricavi e costi

Conto economico – pre PPA    €/mln

	31/12/'08	31/12/'07*	var %
<b>Proventi operativi:</b>	<b>4.026,4</b>	<b>4.067,0</b>	<b>-1,0%</b>
• Margine di interesse	2.442,9	2.165,2	12,8%
• Dividendi e utili/perdite delle partec. a PN	(13,6)	(126,2)	n.s.
• Altri proventi operativi:	1.597,2	2.028,0	-21,2%
- Commissioni nette	1.061,5	1.210,5	-12,3%
- Altri proventi operativi netti	302,7	206,8	46,4%
- Risultato netto finanziario	233,0	610,7	-61,8%
<b>Oneri operativi:</b>	<b>(2.326,3)</b>	<b>(2.340,5)</b>	<b>-0,6%</b>
• Spese per il personale	(1.487,2)	(1.456,1)	2,1%
• Altre spese amministrative	(675,4)	(713,2)	-5,3%
• Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(163,7)	(171,2)	-4,4%
<b>Margine operativo</b>	<b>1.700,1</b>	<b>1.726,4</b>	<b>-1,5%</b>

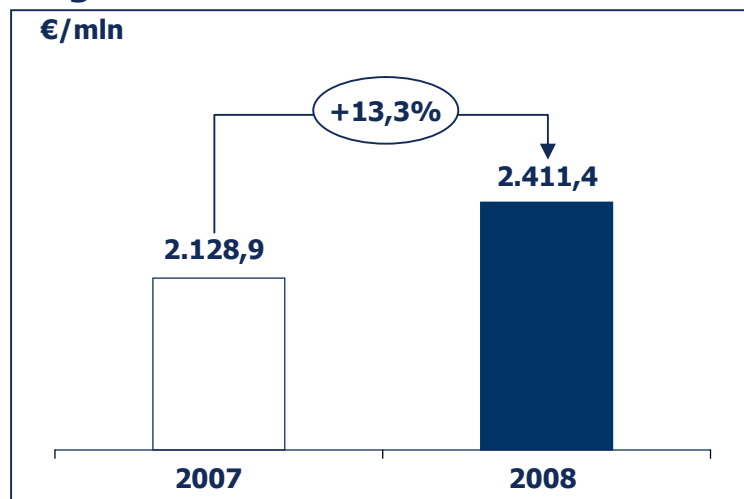
## Commenti:

- Ricavi del 'core banking': la crescita del margine di interesse compensa sostanzialmente la riduzione delle commissioni.
- Risultato netto finanziario impattato negativamente dalle condizioni sui mercati finanziari.
- Costi sotto controllo.

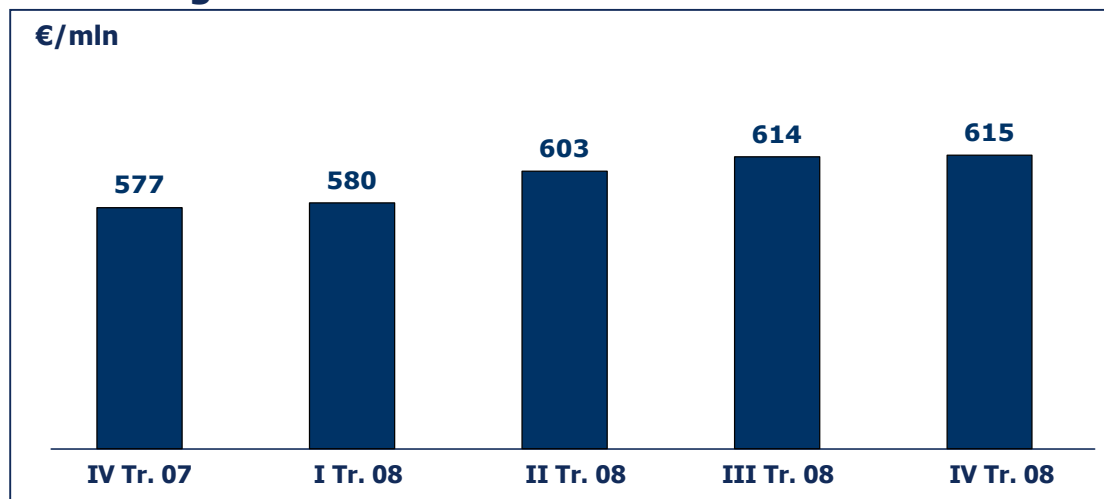
(\*) Dati comprensivi della contribuzione del Gruppo Banca Popolare Italiana del I semestre 2007 e rettificati a fini comparativi per tener conto delle variazioni intervenute nell'area di consolidamento.

# Clientela banche: andamento margine di interesse e spread

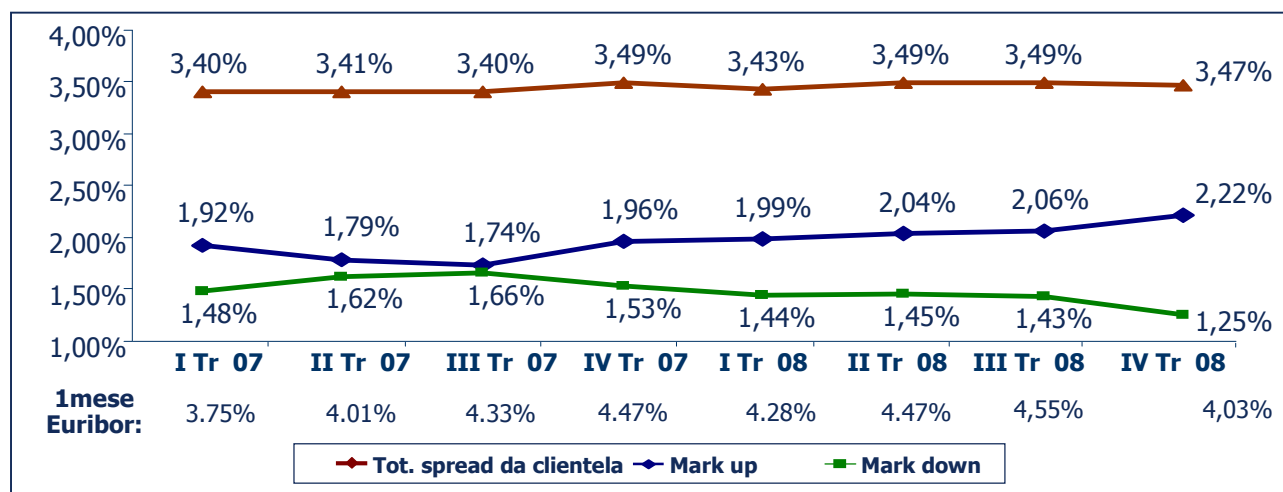
## Margine d'interesse: variazione annuale



## Margine d'interesse: evoluzione trimestrale



## Andamento trimestrale degli spreads da clientela



## Driver di crescita

Il margine d'interesse della clientela delle banche del territorio ha registrato una crescita annuale del **13%** pari a **+€282mln** di cui:

- **+€222mln** per effetto di maggiori volumi di impiego e raccolta.
- **+€60mln** per effetto un maggiore spread, trascinata dalla crescita del mark up (+23bps)\*.

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



# Clientela banche: analisi margine di interesse e spread

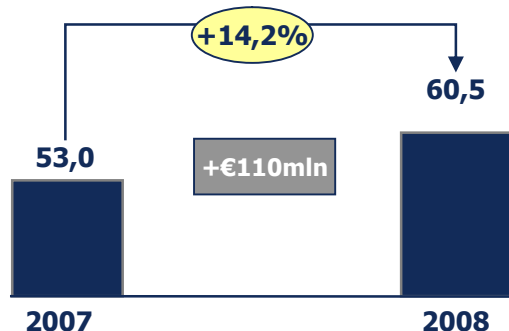
Crescita del Margine d'interesse nel 2008:  
**+ €282mln (+13% su base annua)**

## Drivers

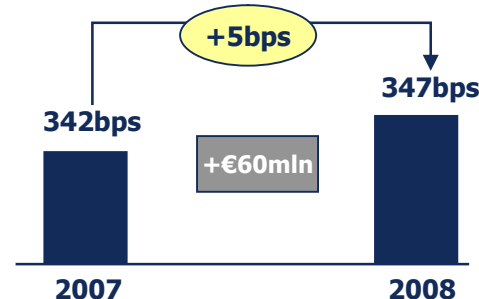
**Volumi: +€222mln (margine di interesse)**

**Spread da clientela: +€60mln (margine di interesse)**

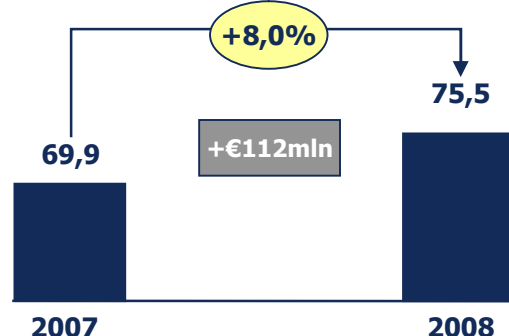
€/mld Raccolta diretta da clientela (valori medi)



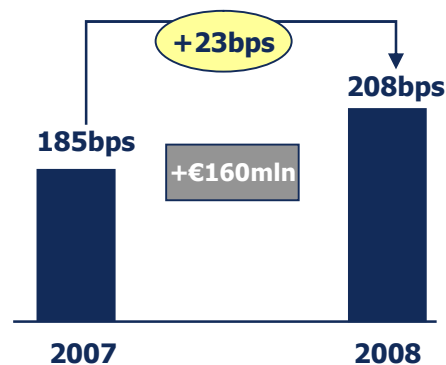
Spread totale con clientela (valore medio)



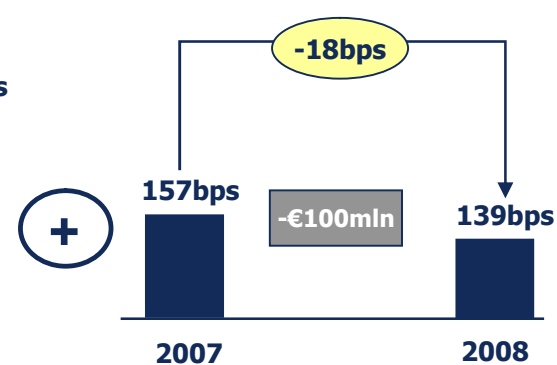
€/mld Crediti lordi verso clientela (valori medi)



Mark up (medio)



Mark down (medio)



# Altri proventi operativi: commissioni nette

€/mln

## Analisi delle commissioni nette

Var %	31/12/2008	31/12/2007	Var %
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza	653,7	775,3	-15,7%
Recupero spese su rapporti verso la clientela	170,7	171,2	-0,3%
Servizi di incasso e pagamento	120,8	135,6	-10,9%
Garanzie rilasciate	53,2	47,3	12,5%
Altri servizi	63,1	81,1	-22,3%
<b>Totale commissioni nette</b>	<b>1.061,5</b>	<b>1.210,5</b>	<b>-12,3%</b>

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

	31/12/2008	31/12/2007	Var %
Risparmio Gestito	226.4	394.7	-42.6%
Bancassurance, credito al consumo e altre	280.0	236.7	18.3%
Collocamento di titoli	67.2	43.8	53.4%
Banca depositaria	22.7	30.7	-26.0%
Negoziante titoli filiali	37.0	39.8	-7.0%
Altri	20.3	29.6	-31.3%
<b>Totale</b>	<b>653.7</b>	<b>775.3</b>	<b>-15.7%</b>

### Commenti:

- L'andamento delle commissioni nette ha risentito della forte flessione del risparmio gestito a favore della raccolta diretta e dei prodotti assicurativi. Quest'ultimi, peraltro, hanno registrato un rallentamento nell'ultimo trimestre del 2008, mentre si prevede un recupero nel corso del 2009.
- In crescita le commissioni connesse al credito al consumo.



## Altri proventi operativi netti

€/mln

	31/12/2008	31/12/2007	Var %
Addebiti su depositi e conti correnti passivi	196,5	207,5	-5,3%
Proventi derivanti dalla cessione di sportelli	118,4	-	n.s
Sopravvenienza Assegni Circolari Prescritti	-24,3	-	-
Penale su chiusura anticipata contratto Aviva	-	-18,3	n.s
Fitti Attivi	11,9	13,3	-10,4%
Altri proventi e oneri	0,2	4,2	-94,5%
<b>Totale</b>	<b>303</b>	<b>207</b>	<b>46,4%</b>

# Altri proventi operativi: risultato netto finanziario

€/mln	<u>Risultato netto finanziario</u>		
	2008	2007	var %
• Passività (Attività) finanziarie valutate al FV	308,5	156,0	97,8%
• Attività copertura	(3,6)	2,4	
• Dividendi da partecipazioni	34,5	42,5	-18,8%
• Portafoglio di proprietà e Trading	(190,6)	178,3	
di cui Banca Aletti	122,3	185,8	
• Cessioni di quote azionarie 'non core'	84,2	231,4	-63,6%
<b>Risultato netto finanziario</b>	<b>233,0</b>	<b>610,6</b>	<b>-61,8%</b>

## Commenti:

- Il risultato netto finanziario è stato fortemente impattato dalla crisi finanziaria che ha colpito i mercati nel corso del 2008.
- Il portafoglio di proprietà (ca. €10.4mld), pur essendo composto in larga parte da Titoli di Stato e Senior Bonds Investment Grade, ha risentito dell'allargamento degli spreads, sia per l'emittente sovrano ("Tesoro Italia") che per gli emittenti bancari che costituiscono larga parte del 'portafoglio corporate'.
- La perdita 'mark-to-market' sul portafoglio titoli si è peraltro mantenuta intorno al 3% dello stock (quindi al di sotto del rendimento cedolare dello stesso portafoglio), a conferma della buona qualità degli assets.

€/mln	<u>Focus sul portafoglio di Proprietà al 31/12/2008</u>	
Tipologia	Importo (€/bn)	Comp. (%)
- Titoli di Stato	4,7	45,0%
- Obbligazioni senior investment grade*	2,4	23,5%
- 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	0,8	7,3%
- Titoli azionari	0,1	1,1%
- Titoli di Gruppo	1,8	17,7%
- Altri titoli	0,4	4,0%
<b>Totale</b>	<b>10,4</b>	<b>100%</b>

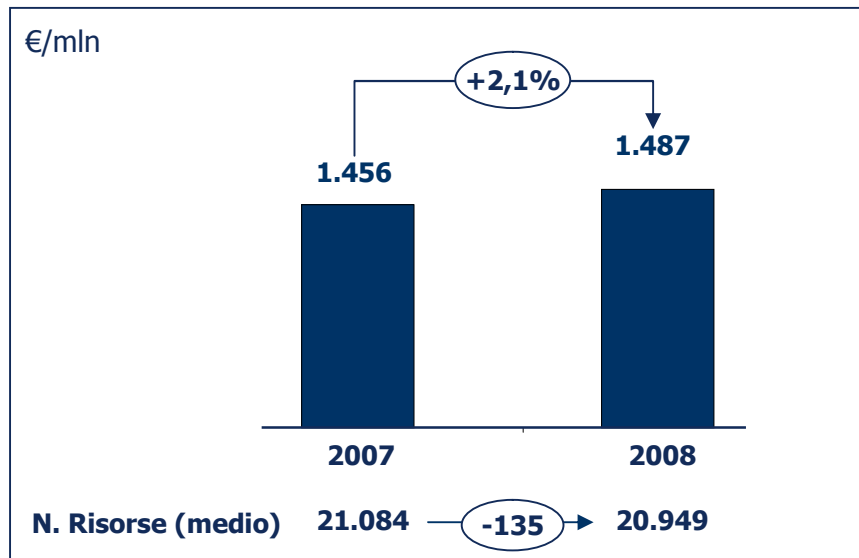
• Di cui 1,1 di emittenti italiani

Fonte: Finanza, includendo i titoli di Gruppo

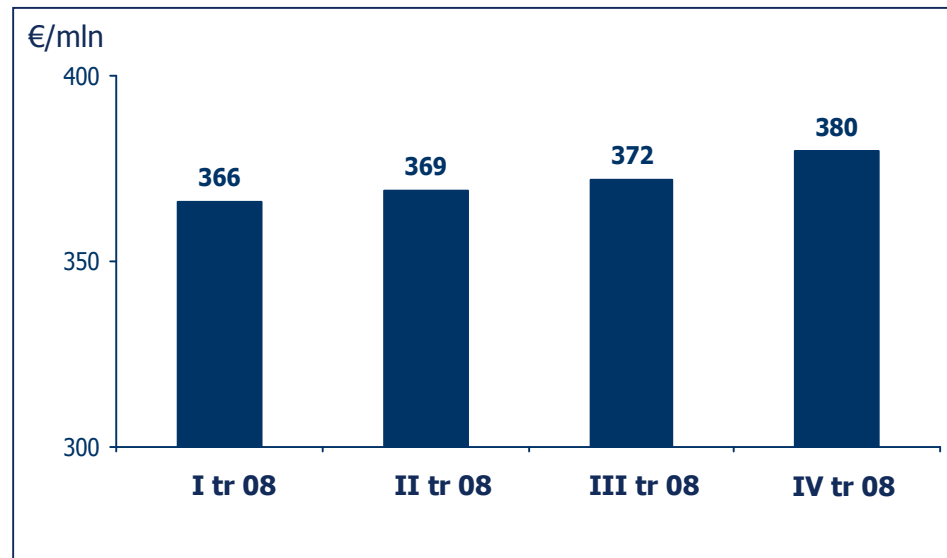
- Assenza di rischi legati a titoli legati al mercato dei mutui immobiliari SUBPRIME.
- Assenza di significativi rischi finanziari.

# Oneri operativi: costi per il personale

Costi del personale



... andamento trimestrale



Dipendenti per categorie e tipologia di contratto

	31/12/08	31/12/07
Totale dipendenti (fine periodo)	20.704	21.260
- Dirigenti	342	363
- Quadri Direttivi	7.355	7.465
- Impiegati	12.001	12.309
- Altro personale	1.006	1.123
<hr/>		
- Contratti di apprendistato	445	309
- Contratti formazione/inserimento	411	230
- Contratti a tempo determinato	165	278

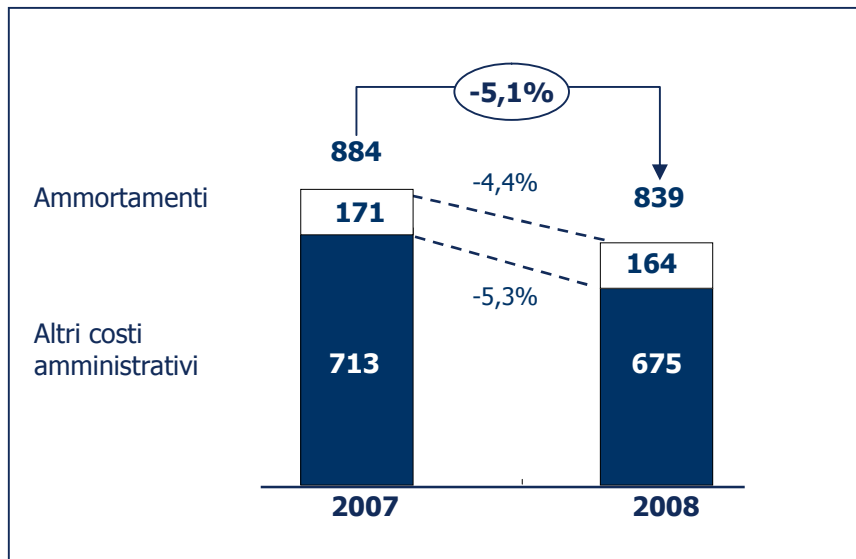
Commenti

- L'esercizio 2007 ha beneficiato di un aggiustamento del tasso di attualizzazione TFR di €27,4mln; al netto di questo beneficio i costi del personale registrano un incremento di solo **+0,2%**.
- L'aumento contenuto dei costi complessivi del personale comprende comunque l'incremento contrattuale nazionale (stimabile in circa €39mln).
- Il numero medio delle risorse (dipendenti, collaboratori e contratti di somministrazione) risulta in calo di 135 unità, mentre i dati puntuali fanno registrare un calo di 556 risorse.
- Sono aumentati i contratti che consentono una maggior flessibilità (da 817 a 1021)

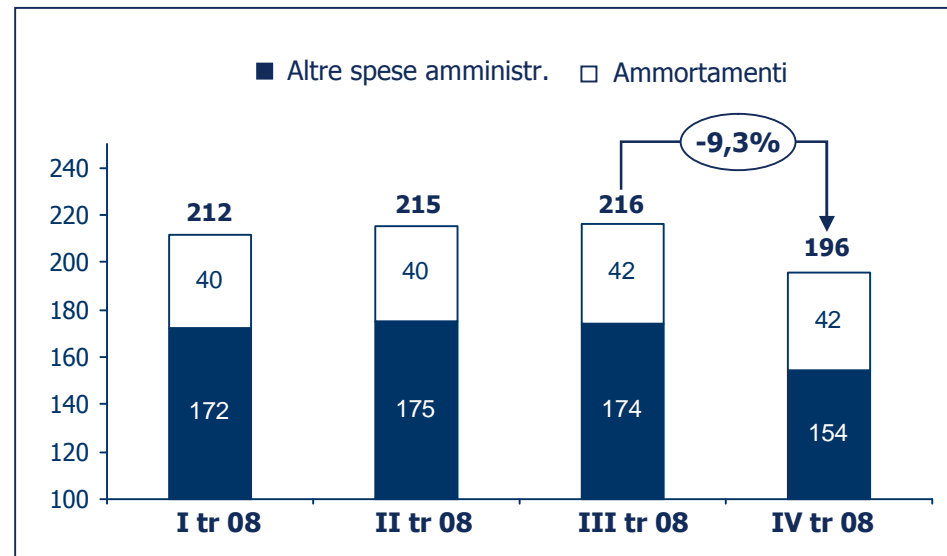
# Oneri operativi: altri costi

€/mln

## Totale altri costi



## ... andamento trimestrale

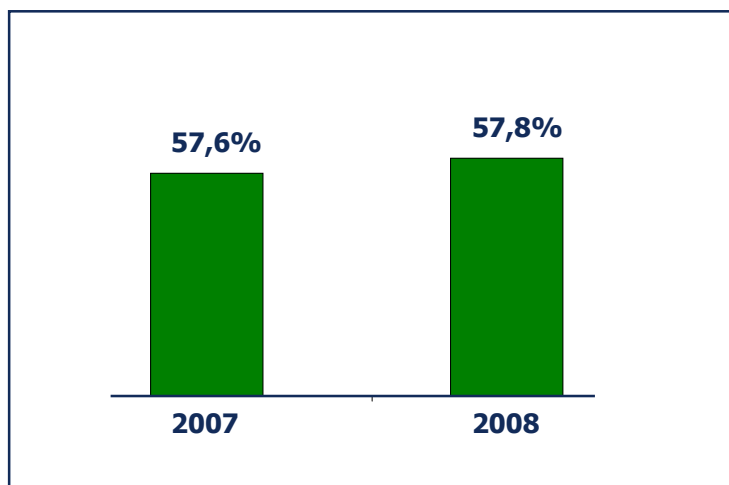


## Commenti

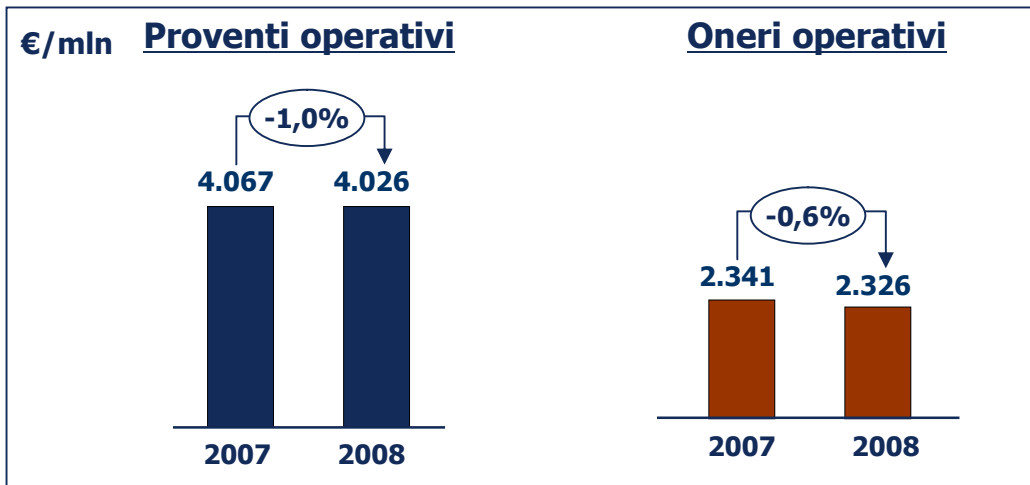
- La riduzione delle altre spese amministrative conferma la rigorosa politica di contenimento dei costi e la capacità del loro governo da parte del Gruppo.
- Considerando anche l'inflazione la riduzione dei costi si attesta all' **8%** circa.
- La riduzione, anche a seguito del processo di integrazione (iniziato nel 2006), ha interessato principalmente il comparto IT, nonché la razionalizzazione dei servizi tecnici (considerando anche il 2006 la riduzione cumulata supera ampiamente il **10%**).

## Efficienza: Cost/Income ratio

**Costi/Income Ratio**



**Proventi ed oneri operativi**



- Gli oneri operativi calano dello 0,6% nel 2008, grazie alla riduzione degli altri costi amministrativi (-5,3%) e ammortamenti (-4,4%) che hanno permesso di compensare l'aumento dei costi del personale (+2,1%); i proventi operativi, includendo una flessione del 61,8% del risultato netto finanziario, sono in flessione dell' 1,0%.
- Ne segue che il Cost/Income Ratio contabile è rimasto quasi stabile (da 57,6% nel 2007 a 57,8% nel 2008).

# Dati economici: post margine operativo

Conto economico – pre PPA    €/mln

	31/12/'08	31/12/'07*	var %
<b>Margine operativo</b>	<b>1.700,1</b>	<b>1.726,4</b>	<b>-1,5%</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(1.170,4)	(479,0)	144,4%
Rettifiche di valore su altre operazioni finanziarie	(198,6)	(111,6)	78,0%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(200,9)	(138,1)	45,5%
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(402,1)	(171,5)	134,5%
Utili e perdite da partecipazioni e investimenti	519,5	781,9	-33,6%
<b>Risultato dell'oper.corrente al lordo delle imposte</b>	<b>247,7</b>	<b>1.608,3</b>	<b>-84,6%</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	44,9	(710,2)	n.s.
Oneri di integrazione al netto delle imposte	(36,2)	(148,3)	-75,6%
Utili/perdite netto delle attività non correnti in via dismissione	139,0	24,4	469,2%
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>351,7</b>	<b>731,9</b>	<b>-51,9%</b>
Impatto PPA	(685,1)	(96,8)	607,5%
<b>Risultato netto del periodo - Post PPA</b>	<b>(333,4)</b>	<b>635,1</b>	<b>n.s.</b>

Nel 2008 la PPA comprende l'impairment su avviamenti di partecipazioni per un totale di €472mln.

(\*) Dati comprensivi della contribuzione del Gruppo Banca Popolare Italiana del I semestre 2007 e rettificati a fini comparativi per tener conto delle variazioni intervenute nell'area di consolidamento.



# Principali poste straordinarie negative del 2008

Aggiornata

Dati lordi in €/mln

	2008	di cui: Q4 2008
<b>• UTILI DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE A PATRIMONIO NETTO</b>	<b>-€48</b>	<b>-€48</b>
<i>di cui - Polizze index di Popolare Vita con sottostante titoli Lehman</i>	-€48	-€48
<b>• RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU CREDITI, GARANZIE ED IMPEGNI</b>	<b>-€850</b>	<b>-€702</b>
<i>di cui - Settore immobiliare</i>	-€300	-€300
<i>- Altri crediti commerciali vari</i>	-€276	-€267
<i>- Gruppo IT Holding</i>	-€128	-€128
<i>- Lehman e banche Islandesi</i>	-€91	-€1
<i>- Gruppo HOPA/FINGRUPPO</i>	-€55	-€6
<b>• RETTIFICHE DI VALORE SU ALTRE OPERAZIONI FINANZIARIE:</b>	<b>-€162</b>	<b>-€116</b>
<i>di cui - London Stock Exchange</i>	-€66	-€66
<i>- Merchant Banking</i>	-€35	-€35
<i>- Lehman</i>	-€24	-
<i>- HOPA/Fingruppo</i>	-€13	-€1
<b>• ACCANTONAMENTI NETTI FONDI RISCHI ED ONERI</b>	<b>-€147</b>	<b>-€132</b>
<i>di cui - Settore immobiliare</i>	-€90	-€90
<i>- Polizze index di Eurovita con sottostante banche islandesi</i>	-€30	-€30
<i>- HOPA/Fingruppo</i>	-€15	-
<b>• RETTIFICHE DI VALORE SU AVVIAMENTI E PARTECIPAZIONI:</b>	<b>-€402</b>	<b>-€402</b>
<i>di cui - Banca Italease</i>	-€326	-€326
<b>• ONERI DI INTEGRAZIONE:</b>	<b>-€50</b>	<b>-€6</b>
<b>SUB TOTALE</b>	<b>-€1.659</b>	<b>-€1.406</b>
<i>Svalutazione avviamenti (contabilizzati in PPA)</i>	-€472	-€472
<b>TOTALE PRINCIPALI POSTE STRAORDINARIE NEGATIVE</b>	<b>-€2.131</b>	<b>-€1.878</b>

# Principali poste straordinarie positive del 2008

Dati lordi in €/mln

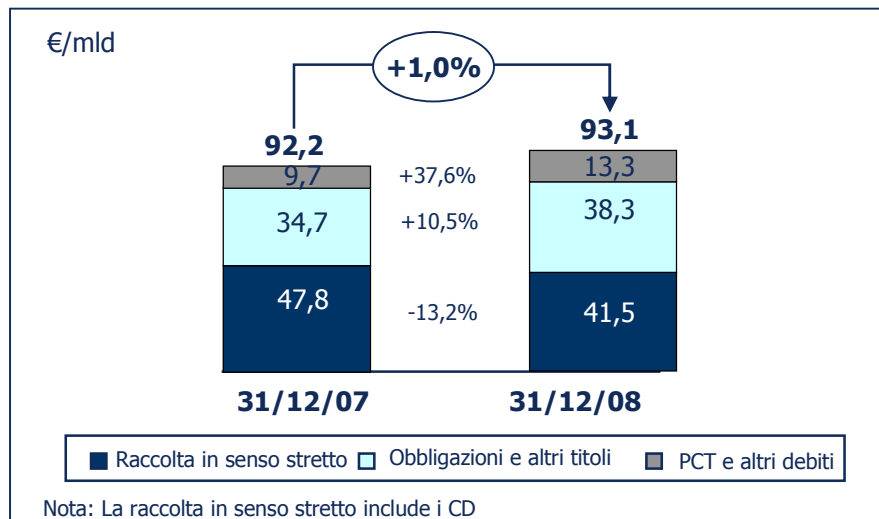
	2008	Di cui: Q4 2008
<b>• ALTRI PROVENTI NETTI DI GESTIONE</b> <i>di cui - Cessione 33 sportelli in Toscana</i>	<b>+€118</b> <i>+€118</i>	-
<b>• UTILE/PERDITE DA PARTECIPAZIONI ED INVESTIMENTI</b> <i>di cui - Fondo Immobiliare (ERACLE)*</i> <i>- Linea</i>	<b>+€501</b> <i>+€358</i> <i>+€97</i>	<b>+€361</b> <i>+€358</i> <i>-</i>
<b>• IMPOSTE SUL REDDITO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b> <i>di cui - Affrancamento goodwill</i> <i>- Effetto fiscale su poste straordinarie</i>	<b>+€482</b> <i>+€381</i> <i>+€101</i>	<b>+€502</b> <i>+€381</i> <i>+€121</i>
<b>• UTILE NETTO DELLE ATTIVITA' NON CORRENTI IN VIA DI DISMISSIONE</b> <i>di cui - Ducato</i>	<b>+€126</b> <i>+€133</i>	<b>+€107</b> <i>+€110</i>

\* Al netto dei costi dell'operazione e della quota di plusvalenza contabilizzata nel 2009.

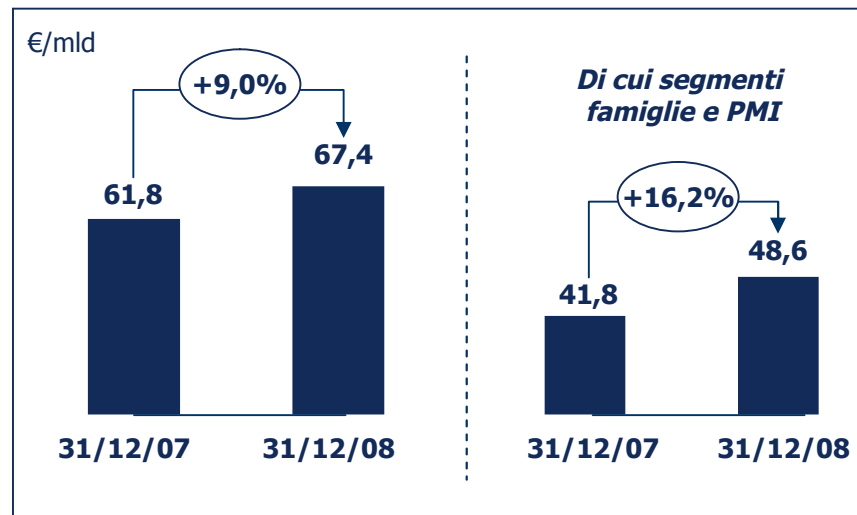


# Raccolta diretta: crescita nel segmento retail

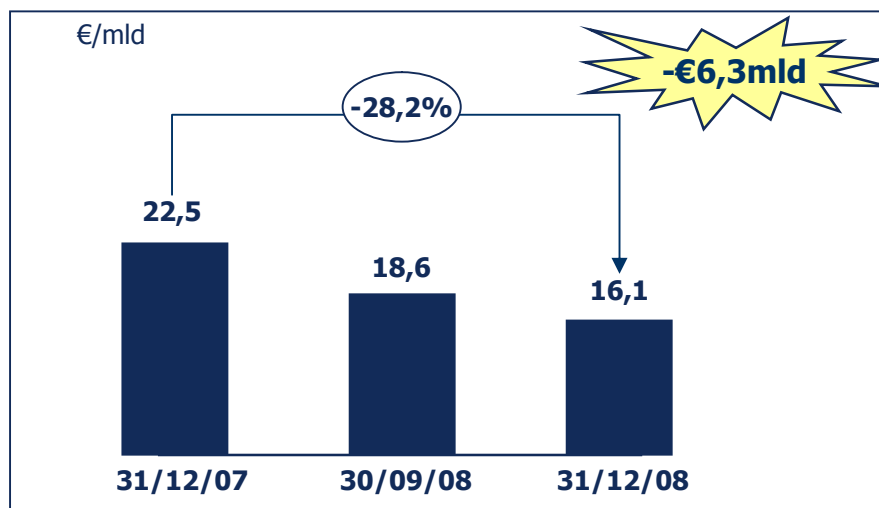
## Totale raccolta diretta di Gruppo



## Raccolta diretta delle banche commerciali



## Raccolta Istituzionale (EMTN e Londra)

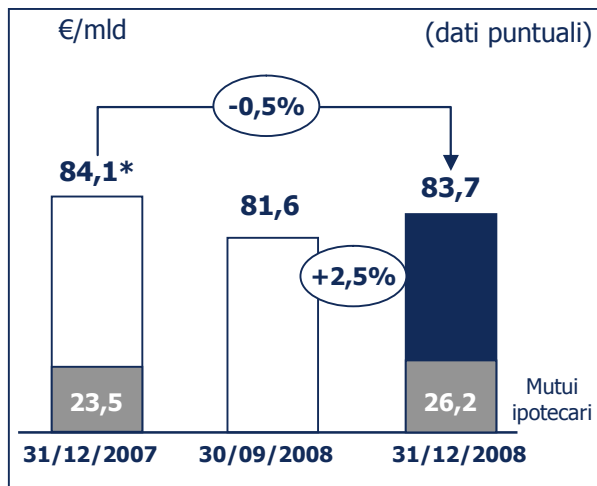


## Commenti:

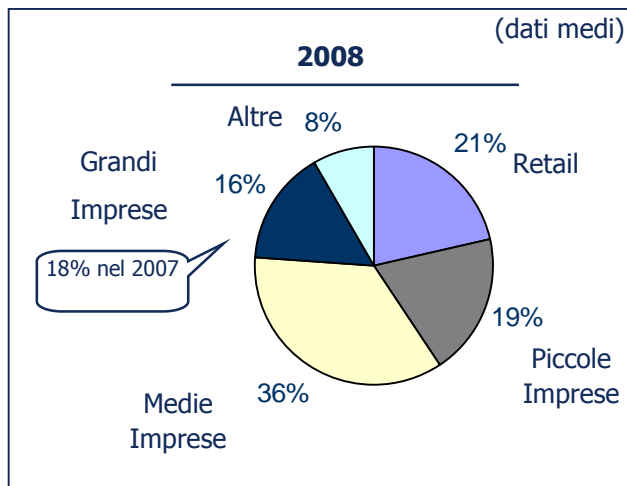
- La forte crescita della raccolta diretta delle banche commerciali ha più che compensata la flessione della raccolta istituzionale tramite EMTN/ECP/ECD.
- Contemporaneamente si è perseguita una strategia di allungamento delle scadenze attraverso l'emissione di bonds collocati con la clientela Retail.
- Il 59% della raccolta diretta del Gruppo è a breve termine.

# Impieghi: focus su Retail e PMI

## Impieghi lordi di Gruppo



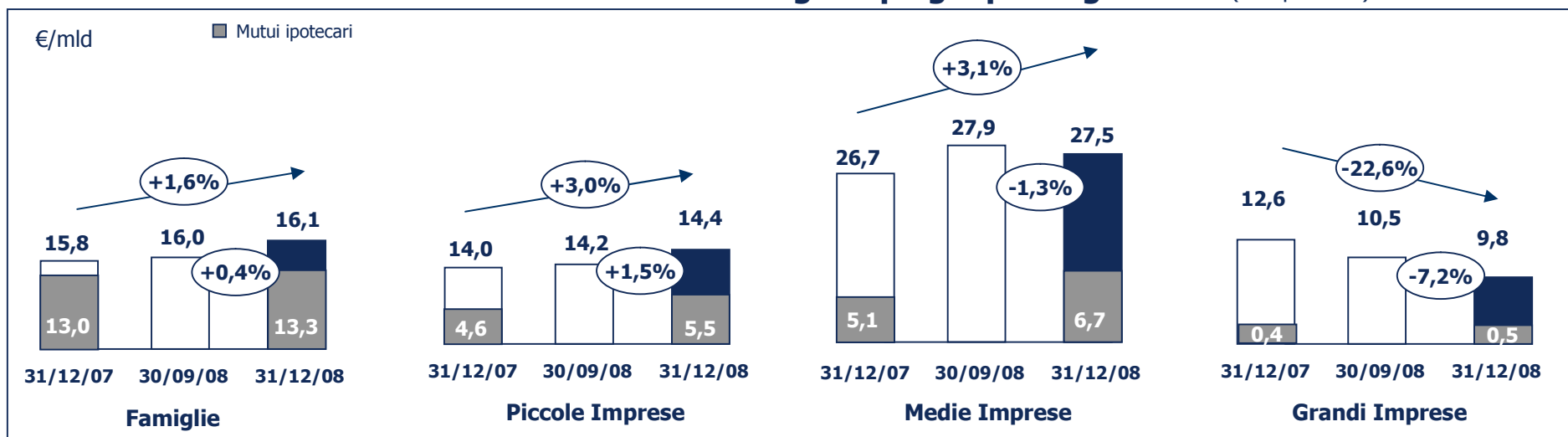
## Impieghi per segmenti



## Commenti

- Crescita degli impieghi nei segmenti famiglie e piccole/medie imprese.
- Riduzione degli impieghi nel segmento Large Corporate, con incidenza che scende da 18% nel 2007 al 16% nel 2008.
- Il 60% degli impieghi è con scadenza entro i 18 mesi.

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



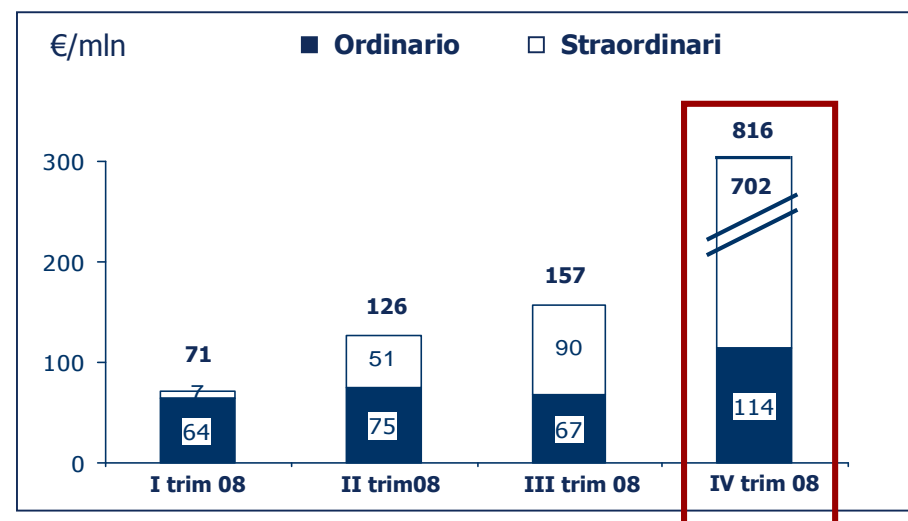
\* Pro-formati escludendo impieghi Ducato per JV nel credito al consumo \*\*Pro-formati per la vendita dei 33 sportelli in Toscana e Banca Popolare di Mantova

# Costo del rischio creditizio

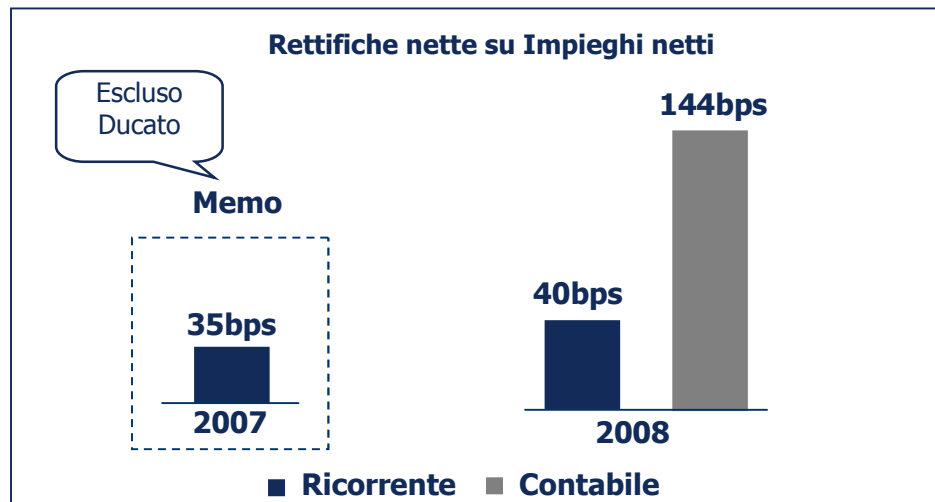
## Rettifiche su crediti a conto economico

€/mln	31/12/2008
Rettifiche lorde su crediti	1.501,3
Riprese di valore	330,9
<b>Rettifiche nette su crediti</b>	<b>1.170,4</b>
Impieghi netti	81.026

## Evoluzione trimestrale delle rettifiche su crediti



## Costo del credito



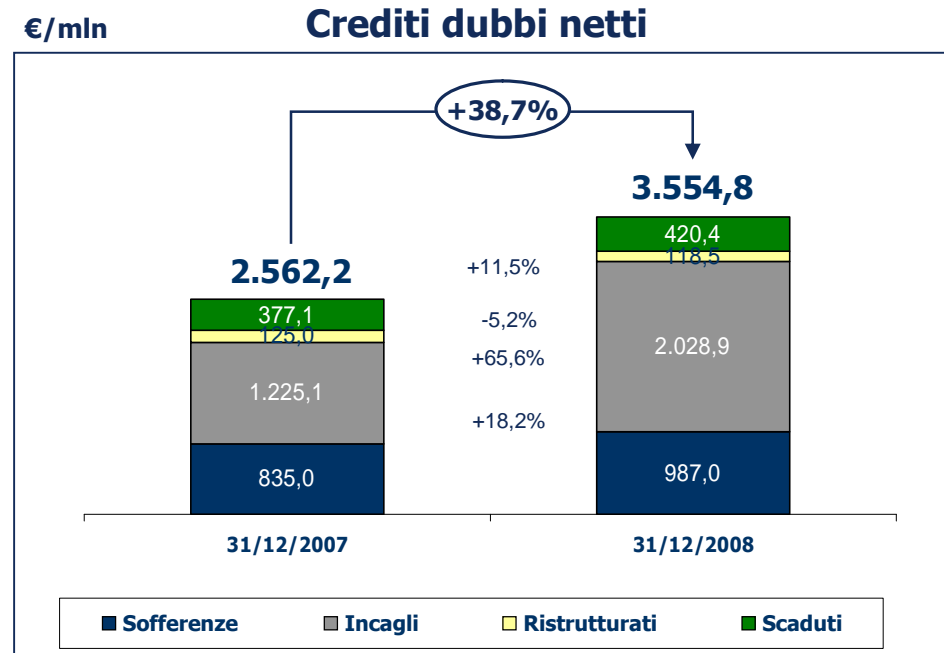
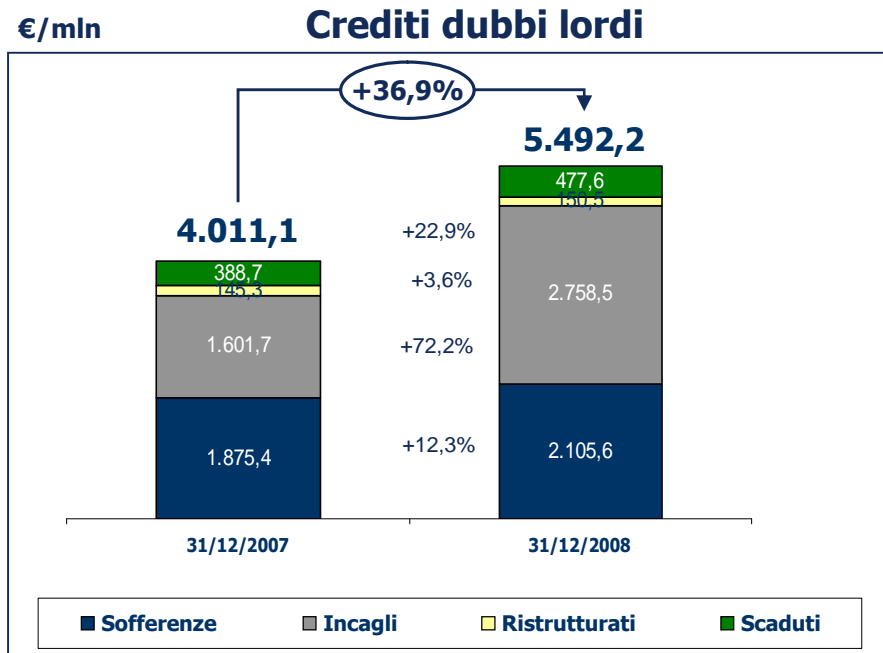
## Commenti

- Il costo del credito nel 2008 è pari a 144bps a causa delle rettifiche straordinarie, pari a circa €700mln, apportate nel 4° trimestre a seguito della severa politica di pulizia del portafoglio crediti intrapresa dal Gruppo. Le principali rettifiche sono state concentrate su poche posizioni, in parte legate al settore immobiliare.
- Il costo del credito ordinario, al netto delle rettifiche straordinarie effettuate nel 2008 (pari a €850mln), si attesta a **40bps**, in leggero aumento rispetto al dato 2007 (35bps), riflettendo il peggioramento in atto del contesto macroeconomico.

Nota: I dati 2007 sono proformati escludendo Ducato.

L'aumento dei crediti dubbi riflette in larga sostanza una diversa classificazione di posizioni già esistenti, legata al mutato scenario economico.

# Qualità del credito: crediti dubbi e copertura



	31/12/08	31/12/07
• Copertura Sofferenze:	73,1%	74,0%
• Copertura Incagli:	26,4%	23,5%
• Copertura 'Past Due':	12,0%	2,9%

▪ La copertura delle sofferenze, include oltre che alle rettifiche di valore, anche i passaggi a perdita con conseguente stralcio del credito e del relativo fondo rettifiche. Includendo anche i collateral – nella quasi generalità rappresentate da ipoteche su immobili – la copertura complessiva supera i **93%** a fine 2008.

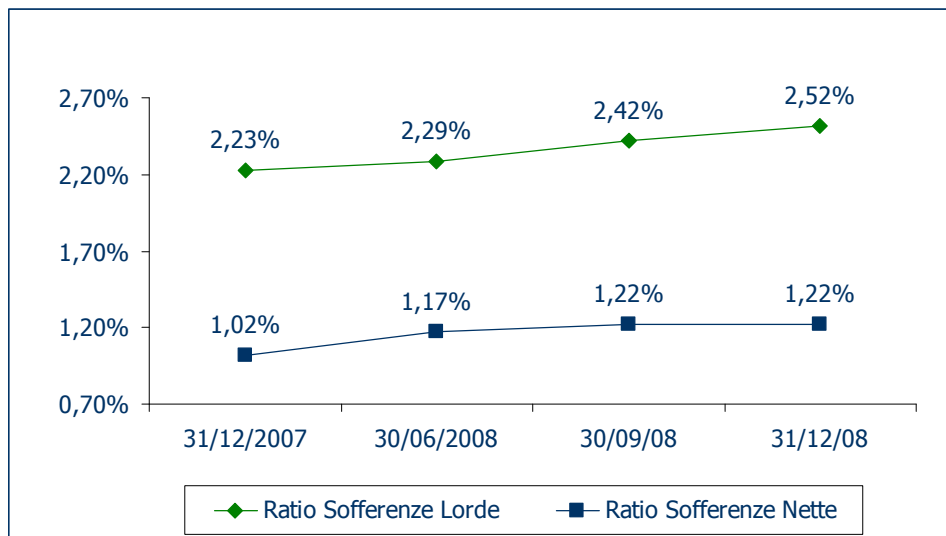
La copertura delle incagliate, includendo i collateral ipotecari, è di circa il **60%**. Tali percentuali non tengono conto di eventuali garanzie di tipo personale.

▪ Si è ritenuto opportuno incrementare la copertura delle posizioni 'past due' (scaduti).

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

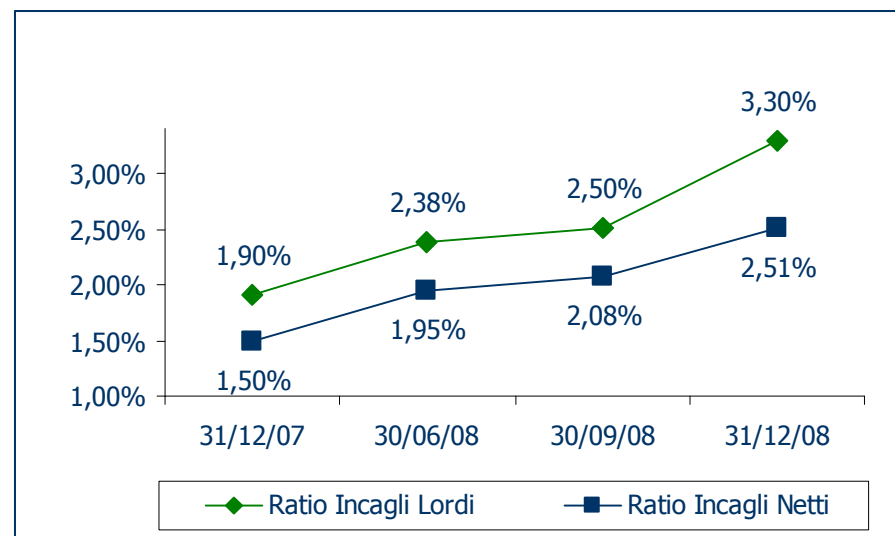
# Qualità del credito: i ratios

SOFFERENZE/IMPIEGHI



L'aumento del rapporto sofferenze lorde/impieghi lordi riflette il maggior rigore di valutazione ed il deterioramento del quadro macroeconomico.

INCAGLI/IMPIEGHI



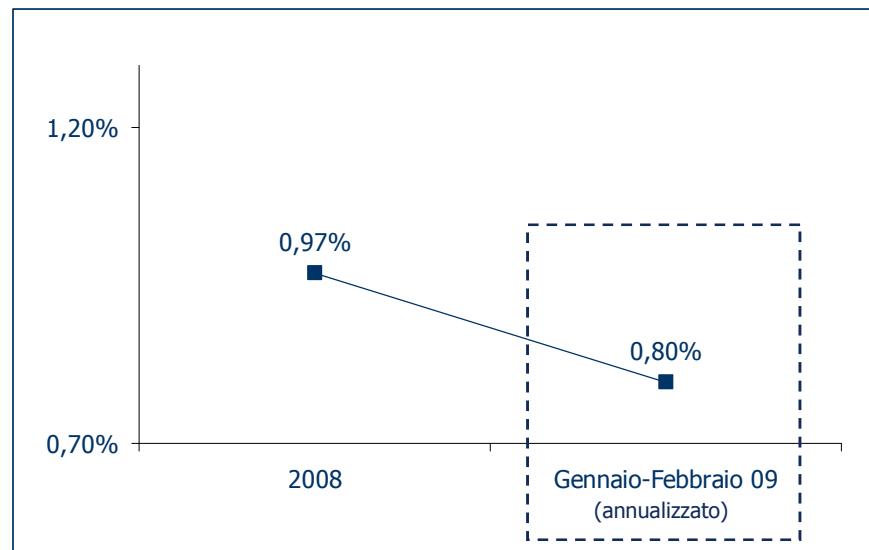
L'aumento del rapporto incagli/impieghi rispetto alla chiusura dello scorso anno è dovuto principalmente ad una più prudente classificazione di posizioni già esistenti.

Tra le principali posizioni classificate in incaglio si notano:

- Hopa/Fingruppo (€146mln)
- IT Holding (€141mln)
- Alcune posizioni nel settore immobiliare (€537mln)

# Qualità del credito: flussi di nuove sofferenze

## NUOVE SOFFERENZE/IMPIEGHI LORDI



### Commenti

- Si nota un trend discendente del 2008 del flusso di nuove sofferenze rapportate agli impieghi lordi, a testimonianza della rigorosa politica di controllo e monitoraggio dell'attività di concessione del credito intrapresa dal Gruppo.
- Le prime evidenze del 2009 indicano un rallentamento del flusso di nuove sofferenze.
- Gli accantonamenti formalizzati nei primi 2 mesi, tenuto conto delle riprese di valore, inducono a ritenere che le stime di perdita attualmente elaborate, siano inferiori a quelle attese per l'intero anno.



## Andamento della redditività "normalizzata"

€/mln

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Var. %</u>	<u>Memo</u> <u>Var. %</u> (dati contabili Pre-PPA)
<b>Proventi operativi</b>	<b>3.755</b>	<b>3.639</b>	<b>+3,2%</b>	<b>- 1,0%</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.429</b>	<b>1.289</b>	<b>+10,8%</b>	<b>- 1,5%</b>
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1.018</b>	<b>931</b>	<b>+9,3%</b>	<b>- 84,6%</b>
<b>Risultato netto di periodo (pre-PPA)</b>	<b>433</b>	<b>491</b>	<b>-11,7%</b>	<b>- 51,9%</b>

**A livello "normalizzato" il Gruppo ha confermato una buona redditività operativa nel 2008.**

**Con "normalizzato" si intende l'esclusione del risultato netto finanziario, degli elementi "straordinari" della politica di accantonamenti nonché degli altri elementi straordinari indicati nelle slides 17 e 18.**



## Sezione 2

### Focus su aree specifiche

- *Profilo di rischio del Banco Popolare*
- *Adeguatezza patrimoniale*
- *Liquidità del Banco Popolare*
- *Linee guida per il 2009*



# Profilo del Banco Popolare: rischi strutturalmente bassi

---

## Modello di Business Retail

- Forte radicamento territoriale nelle aree storiche di riferimento.
- Attività bancaria focalizzata prevalentemente su famiglie e piccole/medie imprese.
- Il core business rappresenta il 93% dei ricavi totali.

## Struttura Patrimoniale e di Liquidità equilibrata

- Rapporto Impieghi/Raccolta Diretta migliora da 0,92 a fine 2007 a 0,87 a fine 2008.
- Strutturale copertura dei fabbisogni di liquidità fino al 2011.
- Basso livello di 'leverage', con un rapporto Totale Attivo Tangibile/Patrimonio Netto Tangibile pari a **26x**.

## Bassa Rischiosità dell'Attivo

- Il 97% del core business è domestico.
- Ampia diversificazione del portafoglio crediti, oggetto di attenta valutazione e rigorosi accantonamenti nel 2008.
- Allineamento ai valori di mercato di tutte le partecipazioni dell'area merchant banking.

## Nessun Investimento in Assets "Tossici"

- Nessuna esposizioni al settore dei mutui sub-prime, monoliners, CDO/CBO (vedi slide 12).
- Nessun investimento in prodotti strutturati di credito.
- Nessun investimento in prodotti di investimento strutturati su variabili di mercato.
- Basso livello di VAR del trading book: max. ca. **€16mln** (holding period =1 giorno; intervallo di confidenza = 99%).



# Adeguatezza patrimoniale: sintesi dei ratios

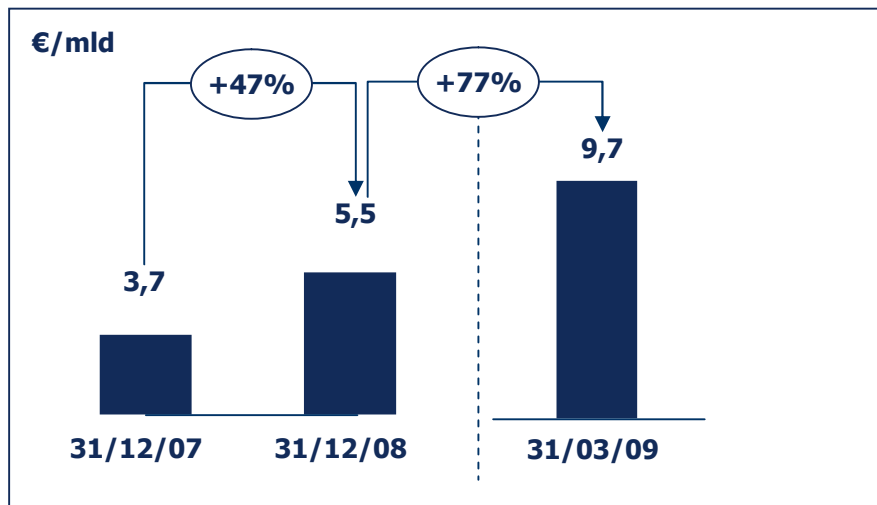
---

## I ratios patrimoniali del Gruppo

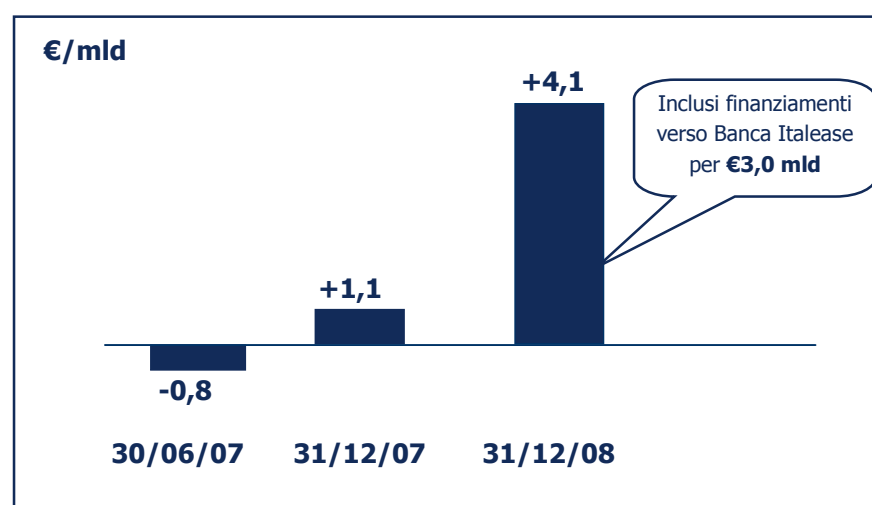
	<b>Ratios Pro-forma</b>	<b>Ratios Pro-forma post Bond Governativo, BIL e cessione Factorit</b>
<b>Core Tier 1 Ratio</b>	<b>5,68%</b>	<b>6,55%</b>
<b>Tier 1 Ratio</b>	<b>7,22%</b>	<b>8,03%</b>
<b>Total capital ratio</b>	<b>11,18%</b>	<b>11,62%</b>

# Profilo della liquidità del Gruppo (1/2)

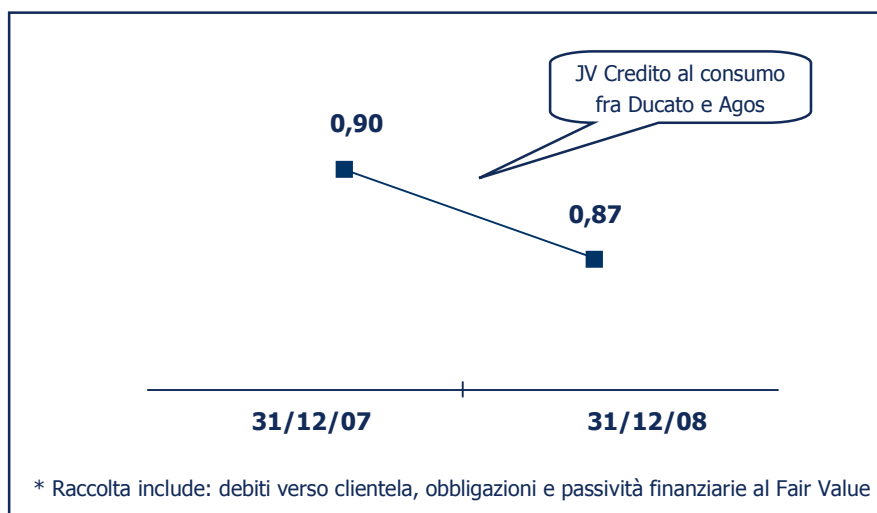
Stock portafoglio titoli stanziabili



Posizione Netta Interbancaria



Impieghi/Raccolta\*

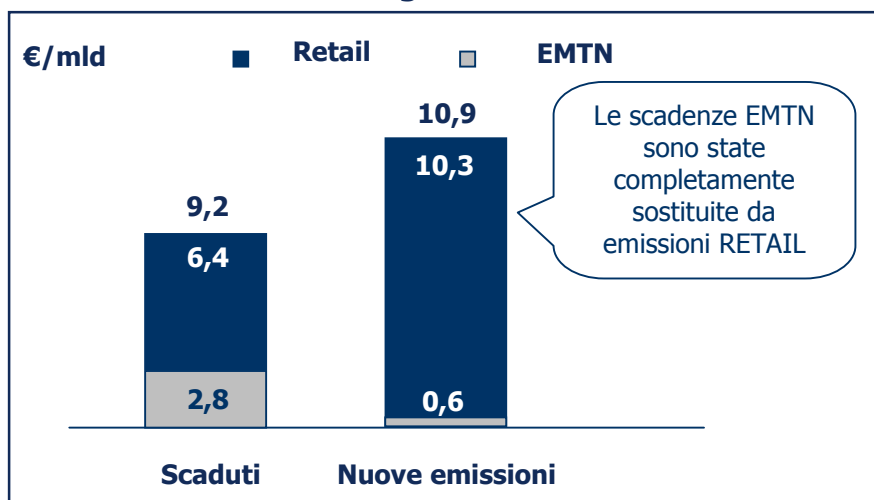


Commenti

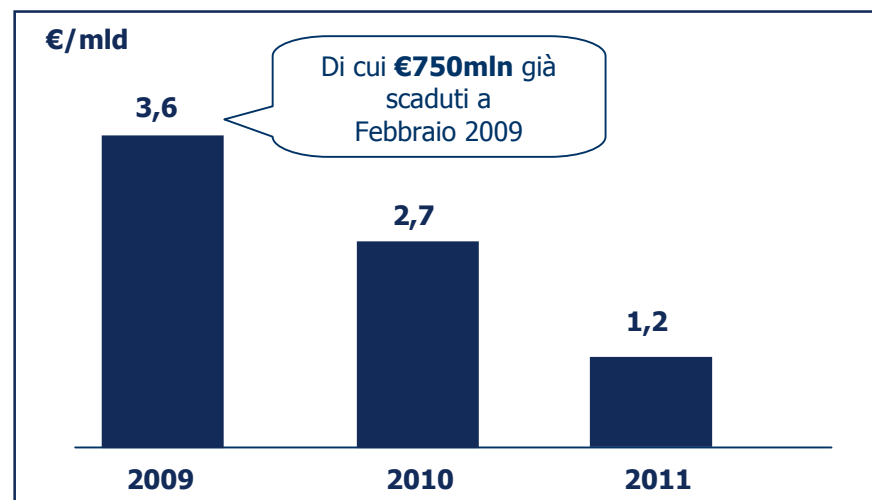
- La posizione di liquidità storicamente equilibrata del Gruppo, grazie al rapporto Impieghi/Raccolta sensibilmente inferiore ad 1, si è ulteriormente rafforzata con l'incremento dello stock di portafoglio con titoli stanziabili presso la BCE.
- L'aumento dello stock di portafoglio di titoli stanziabili deriva dall'utilizzo di altri titoli in operazioni di PCT e da parziali autocartolarizzazioni.
- La posizione netta interbancaria resta positiva.

## Profilo della liquidità del Gruppo (2/2)

Emissione obbligazionaria nel 2008



Prossime scadenze EMTN



### Commenti:

Grazie al saldo positivo di liquidità ed all'ampia disponibilità di titoli stanziabili non utilizzati, il Gruppo è in grado di fronteggiare tutte le prossime scadenze EMTN e di sostenere gli eventuali fabbisogni connessi alle analoghe scadenze di Banca Italease, mantenendo un saldo positivo fino al 2011.



## Linee guida per il 2009

---

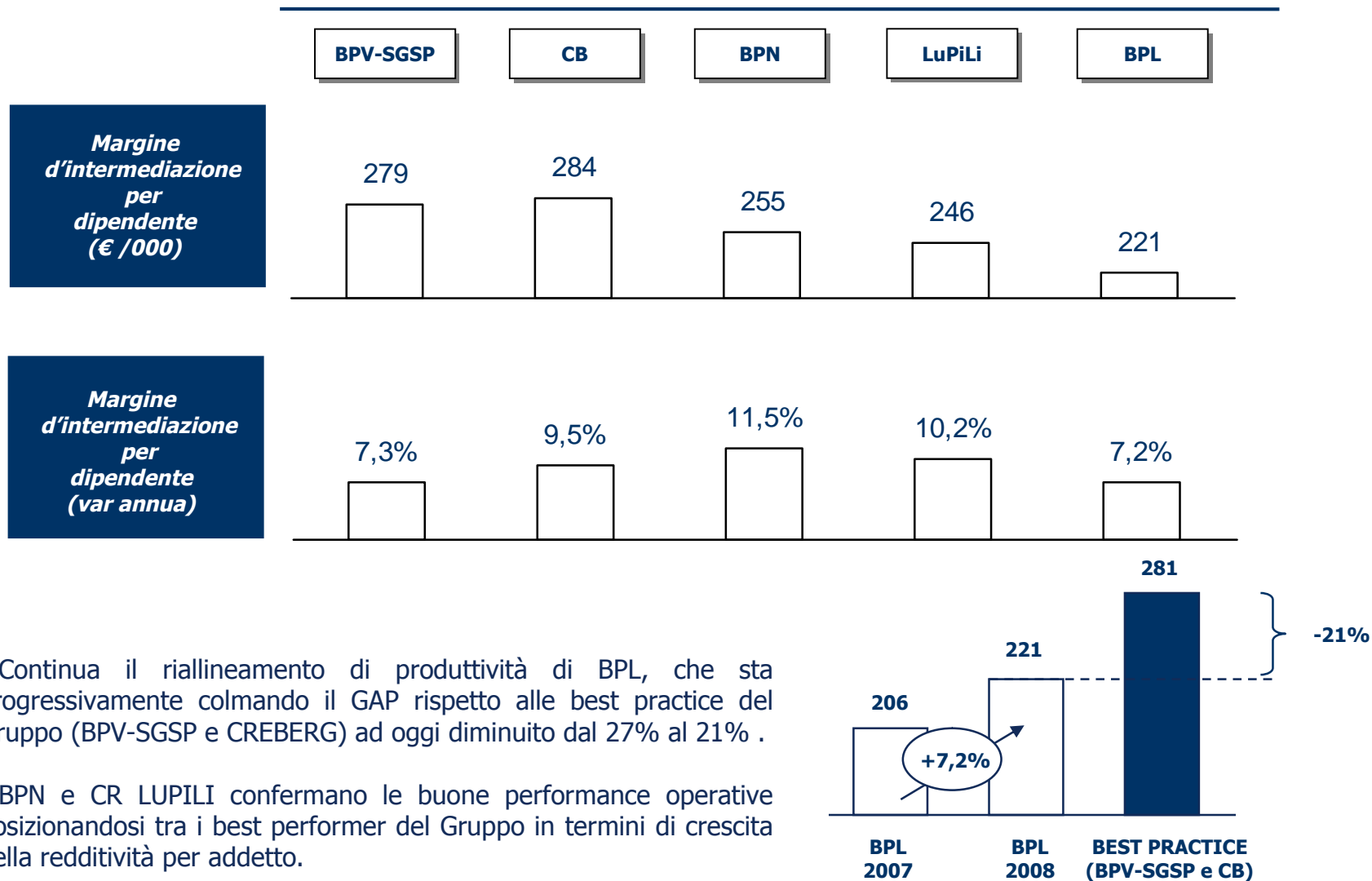
- **Consolidare i positivi risultati conseguiti in termini di riequilibrio del profilo di liquidità.**
- **Mantenere elevato il controllo dei costi operativi, in uno scenario caratterizzato da forti pressioni sui ricavi.**
- **Presidiare con la massima attenzione il rischio di credito, in un mercato che si prospetta ancora difficile.**
- **Proseguire le iniziative volte a garantire la solidità patrimoniale del Gruppo.**
- **Difendere il margine di interesse in uno scenario di forte ribasso dei tassi di mercato (circa -300 bps rispetto al 2008), attraverso un adeguato repricing degli impieghi.**
- **Compensare minori commissioni da risparmio gestito con crescita commissioni su credito al consumo ed operatività tradizionale.**





# Benchmarking interno: produttività delle banche reti

Performance delle Banche Commerciali (anno 2008) – var. annue %







## *Appendici*





# Premessa: PPA e riclassifiche

---

Ai soli fini contabili, in applicazione di quanto previsto dal principio contabile internazionale di riferimento (IFRS 3) l'operazione di fusione viene rappresentata come l'acquisto da parte del Gruppo Banco Popolare di Verona e Novara del Gruppo Banca Popolare Italiana. Conseguentemente il conto economico del Gruppo Banco Popolare include l'apporto del Gruppo Banca Popolare Italiana e 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), solo a partire dal 1° luglio 2007.

Al fine di fornire una rappresentazione comparativa su basi omogenee i risultati economici consolidati del 2007 e 2008, per 6 mesi e per 12 mesi rispettivamente, devono essere rettificati escludendo gli impatti derivanti dalla Purchase Price Allocation.

Al fine di rendere comparabili i dati economici, inoltre, i trimestri precedenti sono stati resi omogenei tenendo in considerazione le seguenti modifiche dell'area di consolidamento:

- **Ducato**: Cessione di Ducato\* perfezionata nel 4° trimestre 2008
- **Banca Popolare di Mantova**: Cessione di Banca popolare di Mantova perfezionata nel 4° trimestre 2008.
- **Società Minori**: Altre società minori in via di dismissione sono trattate contabilmente come descritto sotto.



## **Conto Economico e Stato Patrimoniale:**

- Il contributo al conto economico delle sopra citate società è stato riclassificato nella voce '*Utili/perdite dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte*', mentre i saldi patrimoniali sono stati riclassificati nelle voci '*Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione*' e '*Passività associate ad attività in via di dismissioni*'.

\* La Fondazione CaRiLucca acquisirà dal Banco Popolare l' 8% delle azioni.

# Evoluzione trimestrale dati economici – pre PPA

€/mln

	Q4 08	Q3 08	Q2 08	Q1 08	Q4 07
<b>Proventi operativi</b>	<b>841,4</b>	<b>1.070,3</b>	<b>933,1</b>	<b>1.181,6</b>	<b>1.201,4</b>
• Margine di interesse	604,2	612,8	627,1	598,8	578,8
• Dividendi e utili/perdite delle partic. a PN	-51,8	5,7	21,7	10,7	(10,3)
• Altri proventi operativi	289,0	451,8	284,3	572,1	632,8
<b>Oneri operativi</b>	<b>(575,8)</b>	<b>(588,0)</b>	<b>(584,1)</b>	<b>(578,4)</b>	<b>(588,2)</b>
<b>Margine operativo</b>	<b>265,6</b>	<b>482,3</b>	<b>349,0</b>	<b>603,2</b>	<b>613,2</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(816,2)	(157,2)	(126,5)	(70,5)	(239,1)
Rettifiche di valore su altre operazioni finanziarie	(145,6)	(27,3)	(24,4)	(1,3)	(106,3)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(159,2)	(8,2)	(21,0)	(12,5)	(89,9)
Rettifiche di valore dell'avviam. & attività mat. e imma	(402,1)	0,0	0,0	0,0	(135,2)
Utili e perdite da partecipazioni e investimenti	379,2	20,0	118,9	1,5	268,7
<b>Risultato lordo dell'operatività corrente</b>	<b>(878,3)</b>	<b>309,6</b>	<b>296,0</b>	<b>520,3</b>	<b>311,4</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	455,1	(132,9)	(98,1)	(179,3)	(284,1)
Oneri di integrazione al netto delle imposte	(4,6)	(7,4)	(21,3)	(3,0)	(6,3)
Utili attività non corr. via di dismiss.netto imposte	120,0	1,4	5,3	12,2	10,8
<b>Risultato netto del periodo - Pre PPA</b>	<b>(307,8)</b>	<b>165,2</b>	<b>162,3</b>	<b>331,8</b>	<b>18,9</b>
Impatto PPA	(547,5)	(34,7)	(31,2)	(71,5)	64,8
<b>Risultato netto del periodo - Post PPA</b>	<b>(855,3)</b>	<b>130,5</b>	<b>131,1</b>	<b>260,3</b>	<b>83,8</b>

## Dati economici 2008: impatto PPA linea per linea

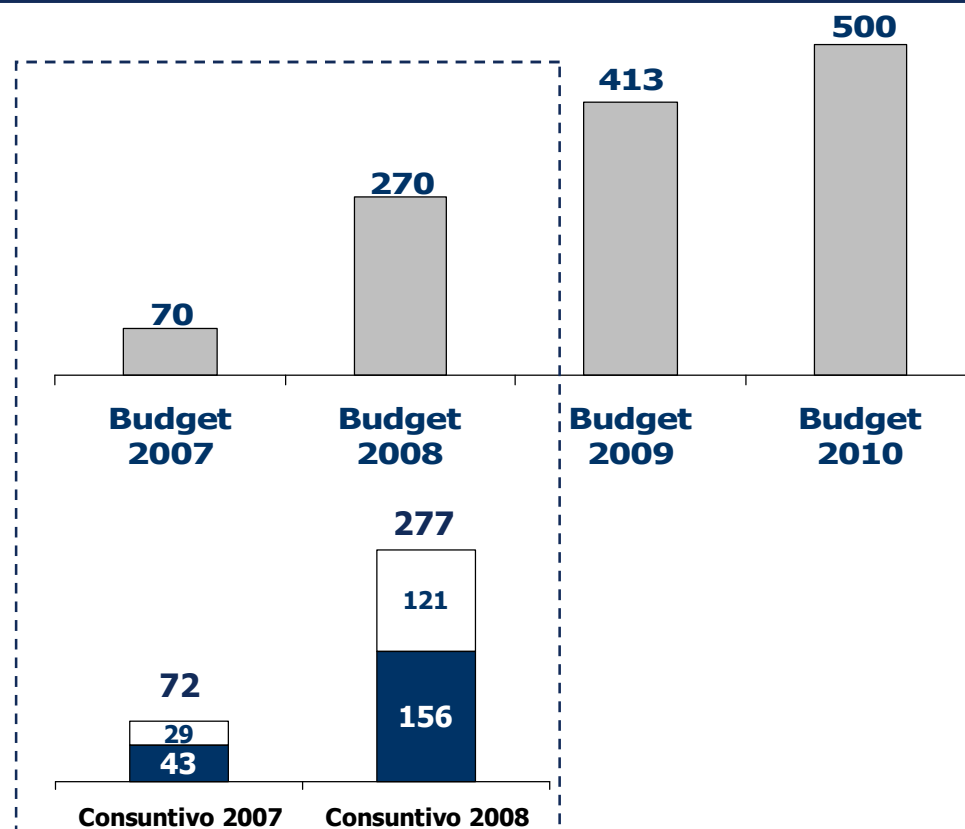
€/mln	2008 Pre PPA	2008 Post PPA	impatto PPA	Q4 PPA	Q3 PPA	Q2 PPA	Q1 PPA
<b>Proventi operativi</b>	<b>4.026,4</b>	<b>3.744,3</b>	<b>(282,2)</b>	<b>(74,5)</b>	<b>(54,7)</b>	<b>(58,2)</b>	<b>(94,7)</b>
• Margine di interesse	2.442,9	2.243,7	(199,1)	(61,3)	(42,9)	(47,7)	(47,2)
• Dividendi e utili/perdite delle partec. a PN	(13,6)	(13,6)					
• Altri proventi operativi	1.597,2	1.514,2	(83,0)	(13,2)	(12,2)	(10,2)	(47,5)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(2.326,3)</b>	<b>(2.333,2)</b>	<b>(6,9)</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(1,4)</b>
• Spese per il personale	(1.487,2)	(1.487,2)					
• Altre spese amministrative	(675,4)	(675,4)					
• Rettifiche su attività materiali e immateriali	(163,7)	(170,6)	(6,9)	(2,8)	(1,4)	(1,4)	(1,4)
<b>Margine operativo</b>	<b>1.700,1</b>	<b>1.411,0</b>	<b>(289,1)</b>	<b>(77,3)</b>	<b>(56,2)</b>	<b>(59,6)</b>	<b>(96,1)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.170,4)	(1.170,4)					
Rettifiche nette di valore su altre attività finanz.	(198,6)	(199,5)	(0,9)	(2,2)	1,3		
Accantonamenti per rischi ed oneri	(200,9)	(200,9)					
Impairment of goodwill and equity invest.	(402,1)	(873,8)	(472)	(472)			
Utili da cessione di investimenti	519,5	501,2	(18,4)	(21,0)	(1,1)	3,7	
<b>Risultato lordo dell'operatività corrente</b>	<b>247,7</b>	<b>(532,3)</b>	<b>(780,1)</b>	<b>(572,2)</b>	<b>(56,3)</b>	<b>(55,6)</b>	<b>(96,1)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	44,9	140,5	95,6	32,8	18,5	22,4	21,9
<b>Risultato netto dell'operatività corrente</b>	<b>292,6</b>	<b>(391,9)</b>	<b>(684,5)</b>	<b>(539,3)</b>	<b>(37,8)</b>	<b>(33,2)</b>	<b>(74,2)</b>
Oneri di integrazione al netto delle imposte	(36,2)	(36,2)					
Utile/Perdita dei gruppi di attività in via di dismissione	139,0	125,9	(13,0)	(10,0)	0,1	(3,3)	0,2
Risultato di pertinenza di terzi	(43,7)	(31,2)	12,4	1,9	2,9	5,2	2,5
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>351,7</b>	<b>(333,4)</b>	<b>(685,1)</b>	<b>(547,5)</b>	<b>(34,7)</b>	<b>(31,3)</b>	<b>(71,5)</b>

# Sinergie raggiunte e obiettivi attesi

€/mln

Sinergie Previste

Sinergie raggiunte



□ = Sinergie da ricavo/riallineamento produttività

■ = Sinergie da costo

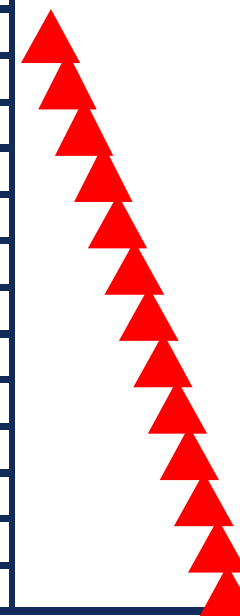
- Le sinergie totali raggiunte nel 2008 sono in linea con quelle preventivate.
- In particolare le sinergie di costo sono superiori al budget grazie ad un significativo contenimento delle spese amministrative.
- Vengono confermati gli obiettivi futuri delle sinergie attese.



## Programma preliminare delle attività IR nel 2009

work in  
progress

Date	Place	Event
24 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 General Meeting of Shareholders (2nd call)
14 May 2009	Verona	Press release on Q1 2009 results
15 May 2009	Verona	Banco Popolare: Conference call on Q1 2009 results
21-22 May 2009 TBC	Rome	Unicredit - XII Italian Conference
28 May 2009	Milan	Deutsche Bank - Italian Conference
28 August 2009	Verona	Press release on H1 2009 results
29 August 2009	Verona	Banco Popolare: Conference call on H1 2009 results
3-4 September 2009 TBC	London	Nomura - Euro Banks 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](mailto:investor.relations@bancopopolare.it)

[www.bancopopolare.it](http://www.bancopopolare.it) (IR section)

fax: +39-045-867.5248