

Risultati al 30 Settembre 2010



Pier Francesco Saviotti, Consigliere Delegato

Verona, 12 Novembre 2010 (con webcast alle ore 18:30 CET)



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

Risultati al 30 Settembre 2010

Pagina

1.1: Risultati consolidati

6

1.2: Banco Popolare 'standalone'

11

1.3: Banca Italease

30

1.4: Aumento di capitale e adeguatezza patrimoniale

38

Appendice

42



Nota metodologica: riclassificazione Caripe

In seguito all'accordo di cessione della Cassa di Risparmio di Pescara (Caripe) firmato in data 01/10/2010, nel 3° trimestre 2010 si è proceduto a classificare le attività e le passività di Caripe come *'attività e passività in via di dismissione'*, così come previsto dall' IFRS 5. Di conseguenza, i dati economici precedentemente pubblicati sono stati riesposti, a fini comparativi, riclassificando retroattivamente il contributo di Caripe nelle voce di conto economico *'utile e perdita delle attività in via di dismissione al netto delle imposte'* (-€0,9mln nei 9 mesi 2010 e -€3,0mln nel periodo corrispondente del 2009). In questa presentazione, sono stati inoltre resi omogenei anche i dati relativi alla raccolta e agli impieghi dei periodi precedenti.





Messaggi di sintesi: Risultati Gruppo Banco Popolare

Note: i risultati al 30 sett 2010 non sono immediatamente confrontabili con il 30 sett. 2009 in quanto Banca Italease è entrata a far parte del perimetro di consolidamento a partire solo dal 01/07/2009.

- **Utile netto consolidato al 30/09/2010 pari a €467,1mln di euro (da rilevare che l'utile è stato influenzato da alcune poste straordinarie (illustrate a pag. 9):**
 - **Utile netto Banco Popolare 'standalone': +€274,7mln**
 - **Contributo netto Banca Italease: +€192,3mln** (-€9,1mln escludendo -€84,4mln di PPA e +€285,8mln di attività fiscali differite nette)
- **Utile netto "normalizzato" (al netto di Fair Value Option, PPA, minusvalenze sui titoli governativi e attività fiscali differite) pari a €260,3mln.**
- **Confermate le buone performance della rete commerciale:**
 - **Mutui a privati erogati: +15% a/a**
 - **Prestiti personali: +13% a/a**
 - **Finanziamenti a imprese retail (POE) +15% a/a**
 - **Prodotti di investimento: +10% a/a**
- **Prosegue con successo il turnaround della Banca Popolare di Lodi: utile netto €60,2mln al 30/09/2010.**
- **Buon andamento del processo di derisking di Banca Italease: lo stock di incagli e sofferenze di Release è diminuito di €1,7mld nei 9 mesi, con una riduzione da inizio anno di -46% (da €3,65mld a fine 2009 a €1,97mld al 30/09/2010).**





Risultati al 30 Settembre 2010

1.1: Risultati consolidati

1.2: Banco Popolare 'standalone'

1.3: Banca Italease

1.4: Aumento di capitale e adeguatezza patrimoniale



Gruppo Banco Popolare

Conto economico consolidato: dati ufficiali

Voci del conto economico riclassificate €/m ln	PPA INCLUSA linea per linea		PPA ESCLUSA linea per linea	
	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2010	30/09/2009
Margine di interesse	1.367,3	1.481,6	1.540,9	1.626,6
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	31,1	57,4	31,1	57,4
Margine finanziario	1.398,5	1.539,0	1.572,1	1.684,0
Commissioni nette	956,8	877,5	956,8	877,5
Altri proventi/oneri netti di gestione	46,6	170,4	76,6	10,0
Risultato netto finanziario	398,3	202,2	404,7	259,3
Altri proventi operativi	1.401,7	1.250,1	1.438,1	1.146,8
Proventi operativi	2.800,1	2.789,1	3.010,1	2.830,7
Spese per il personale	(1.124,6)	(1.095,2)	(1.124,6)	(1.095,2)
Altre spese amministrative	(577,3)	(581,5)	(577,3)	(581,5)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(96,5)	(116,3)	(93,4)	(113,2)
Oneri operativi	(1.798,4)	(1.793,0)	(1.795,3)	(1.789,9)
Risultato della gestione operativa	1.001,7	996,1	1.214,8	1.040,8
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(608,4)	(485,9)	(608,4)	(485,9)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(35,2)	(16,7)	(35,2)	(16,7)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(12,8)	(36,0)	(12,8)	(36,0)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(0,8)	(3,1)	(0,8)	(3,1)
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	12,5	115,0	45,9	117,2
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	357,0	569,5	603,5	616,4
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	105,7	(230,8)	26,3	(309,1)
Utile (Perdita) delle attività in via di dismissione al netto delle imposte	17,4	(26,5)	43,4	(20,9)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(12,9)	4,2	(20,3)	(10,9)
Utile netto del periodo esclusa la PPA	467,1	316,4	652,9	275,6
Impatti della PPA al netto delle imposte	-	-	(185,8)	40,9
Utile netto del periodo inclusa la PPA	467,1	316,4	467,1	316,4

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

Di cui PPA ex-BPI: (101,5)
Di cui PPA Italease: (84,4)

Gruppo Banco Popolare

Conto economico consolidato dei primi 9 mesi del 2010: scomposizione

Voci del conto economico riclassificate €/mln	30/09/2010	30/09/2010		
	Gruppo Banco Popolare (PPA linea per linea)	Banco Popolare (standalone)	Banca Italease	PPA Italease
Margine di interesse	1.367,3	1.369,2	59,4	(61,3)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	31,1	35,6	(4,4)	
Margine finanziario	1.398,5	1.404,8	54,9	(61,3)
Commissioni nette	956,8	947,5	9,2	
Altri proventi/oneri netti di gestione	46,6	23,0	23,6	
Risultato netto finanziario	398,2	400,2	4,4	(6,4)
Altri proventi operativi	1.401,5	1.370,8	37,1	(6,4)
Proventi operativi	2.800,0	2.775,6	92,1	(67,7)
Spese per il personale	(1.124,6)	(1.098,4)	(26,2)	-
Altre spese amministrative	(577,3)	(547,1)	(30,2)	-
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(96,5)	(88,3)	(8,2)	-
Oneri operativi	(1.798,4)	(1.733,8)	(64,6)	-
Risultato della gestione operativa	1.001,6	1.041,8	27,5	(67,7)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(608,2)	(520,0)	(88,3)	-
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(35,2)	(35,9)	0,7	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(12,8)	(1,4)	(11,3)	-
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(0,8)	(0,8)	(0,0)	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	12,5	6,5	33,8	(27,9)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	357,0	490,1	(37,6)	(95,6)
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	105,7	(221,4)	296,2	30,9
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	17,4	16,0	21,8	(20,3)
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(12,9)	(9,9)	(3,7)	0,7
Utile netto del periodo	467,1	274,7	276,7	(84,4)

€192,3mln

Impatti economici rilevanti dei primi 9 mesi del 2010

€/mln

FVO cumulata lorda al 30/09/2010 pari a +€284,8mln, di cui +€23,7mln residua del 2009.

▪ FAIR VALUE OPTION

(voce di conto economico: *Risultato Netto Finanziario*)

▪ PLUS/MINUS DEL PORTAFOGLIO TITOLI DI STATO

(voce di conto economico: *Risultato Netto Finanziario*)

➔ **Impatto totale sul RNF**

▪ ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE

(voce di conto economico: *Imposte sul Reddito*)

Credito fiscale derivante dall'ingresso di Banca Italease nel perimetro del 'consolidato fiscale' del Gruppo Banco Popolare

di cui:

9 mesi 2010		3° Trim. 2010		2° Trim. 2010		1° Trim. 2010	
lordo	netto	lordo	netto	lordo	netto	lordo	netto
261,1	176,7	2,1	1,5	239,7	162,2	19,3	13,0
-103,3	-69,9	+13,6	+9,3	-103,7	-70,2	-13,2	-9,0
157,8	106,8	15,7	10,8	136,0	92,0	6,1	4,0
285,8	285,8	0	0	285,8	285,8	0	0

Gruppo Banco Popolare

Conto economico 'normalizzato'

Impatti economici rilevanti dettagliati a pag. 9.

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	Bilancio	PPA ex-BPI e Italease	Bilancio Senza PPA	Fair Value Option	Minusvalenze sul ptf titoli di Stato	Attività per imposte anticipate	Bilancio senza PPA normalizzato
Margine di interesse	1,367.3	(173.6)	1,540.9	-			1,540.9
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	31.1		31.1	-			31.1
Margine finanziario	1,398.5	(173.6)	1,572.1	-			1,572.1
Commissioni nette	956.8		956.8	-			956.8
Altri proventi/oneri netti di gestione	46.6	(30.0)	76.6	-			76.6
Risultato netto finanziario	398.3	(6.4)	404.7	261.1	(103.3)		246.9
Altri proventi operativi	1,401.7	(36.4)	1,438.1	261.1	(103.3)		1,280.3
Proventi operativi	2,800.1	(210.0)	3,010.1	261.1	(103.3)		2,852.3
Spese per il personale	(1,124.6)		(1,124.6)	-			(1,124.6)
Altre spese amministrative	(577.3)		(577.3)	-			(577.3)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(96.5)	(3.0)	(93.4)	-			(93.4)
Oneri operativi	(1,798.4)	(3.0)	(1,795.3)	-			(1,795.3)
Risultato della gestione operativa	1,001.7	(213.0)	1,214.8	261.1	(103.3)		1,057.0
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(608.4)		(608.4)	-			(608.4)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(35.2)		(35.2)	-			(35.2)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(12.8)		(12.8)	-			(12.8)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(0.8)		(0.8)	-			(0.8)
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	12.5	(33.5)	45.9	-			45.9
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	357.0	(246.5)	603.5	261.1	(103.3)		445.7
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	105.7	79.4	26.3	(84.4)	33.4	285.8	(208.5)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismiss. al netto delle impost	17.4	(26.1)	43.4				43.4
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(12.9)	7.4	(20.3)				(20.3)
UTILE NETTO	467.1	(185.8)	652.9	176.7	(69.9)	285.8	260.3

- Nel 4° trimestre 2010 si stima un impatto della PPA pari a circa **-€34mln**.
- L'impatto annuale della PPA è previsto in riduzione a circa **-€107mln** nel 2011, circa **-€47mln** nel 2012 e circa **-€27mln** nel 2013.



Risultati al 30 Settembre 2010

1.1: Risultati consolidati

1.2: Banco Popolare 'standalone'

1.3: Banca Italease

1.4: Aumento di capitale e adeguatezza patrimoniale



Messaggi di sintesi: dati 'standalone'

- L'utile netto contabile al 30/09/2010 è pari a €275mln; l'utile netto 'normalizzato' pari a €269mln.
- Margine di interesse in riduzione del 6,6% a/a nei nove mesi ed in leggera flessione (-1,4%) rispetto al trimestre precedente.
- Commissioni nette pari a €947,5 milioni: in crescita dell' 8,5% a/a e in diminuzione del 3,7% rispetto al trimestre precedente, ma comunque in sensibile crescita (+7,7%) rispetto al 3° trimestre 2009.
- Il risultato netto finanziario è pari a €400,4mln. Al netto della FVO (+€261,1mln), depurato dalle minusvalenze temporanee sui titoli governativi e derivati collegati (-€103,3mln) e dalle transazioni commerciali (-€22,6mln), si attesta a +€265,2mln, grazie anche al positivo contributo di Banca Aletti (pari a €193,8mln).
- Oneri operativi in diminuzione su base annuale del 2,0% e in aumento dello 0,8% su base trimestrale, in particolare:
 - i costi del personale aumentano del 1,6% a/a e del 1,4% t/t. Al netto di €8,9mln di incentivi all'esodo l'aumento su base annua si riduce a 0,8%, mentre su base trimestrale si registra una diminuzione del 1,1%.
 - Gli altri costi amministrativi e ammortamenti sono in calo del 7,7% su base annua e in aumento dell' 1,2% rispetto al trimestre precedente.
- Il costo del credito è pari a 76bps nei primi nove mesi del 2010 (annualizzato).

Banco Popolare 'standalone'

Conto economico dei primi 9 mesi del 2010

PPA INCLUSA linea per linea				PPA ESCLUSA linea per linea		
Voci del conto economico riclassificate - €/mln	30/09/2010	30/09/2009	Variaz.	30/09/2010	30/09/2009	Variaz.
Margine di interesse	1.369,2	1.466,8	(6,6%)	1.481,5	1.579,7	(6,2%)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	35,6	57,4	(38,0%)	35,6	57,4	(38,0%)
Margine finanziario	1.404,8	1.524,1	(7,8%)	1.517,1	1.637,1	(7,3%)
Commissioni nette	947,5	873,4	8,5%	947,5	873,4	8,5%
Altri proventi/oneri netti di gestione	23,0	(18,5)	n.a.	53,0	12,5	324,0%
Risultato netto finanziario	400,2	259,4	54,3%	400,2	259,4	54,3%
Altri proventi operativi	1.370,8	1.114,3	23,0%	1.400,8	1.145,4	22,3%
Proventi operativi	2.775,6	2.638,4	5,2%	2.917,9	2.782,5	4,9%
Spese per il personale	(1.098,4)	(1.080,6)	1,6%	(1.098,4)	(1.080,6)	1,6%
Altre spese amministrative	(547,1)	(574,6)	(4,8%)	(547,1)	(574,6)	(4,8%)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(88,3)	(113,7)	(22,3%)	(85,3)	(110,6)	(22,9%)
Oneri operativi	(1.733,8)	(1.768,9)	(2,0%)	(1.730,8)	(1.765,8)	(2,0%)
Risultato della gestione operativa	1.041,8	869,6	19,8%	1.187,1	1.016,7	16,8%
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(520,0)	(436,9)	19,0%	(520,0)	(436,9)	19,0%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(35,9)	(16,7)	115,5%	(35,9)	(16,7)	115,5%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(1,4)	(34,7)	(96,0%)	(1,4)	(34,7)	(96,0%)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(0,8)	(3,1)	(73,4%)	(0,8)	(3,1)	(73,4%)
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	6,5	113,6	(94,3%)	12,1	115,8	(89,6%)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	490,1	491,7	(0,3%)	641,1	641,0	0,0%
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(221,4)	(262,4)	(15,6%)	(269,9)	(312,0)	(13,5%)
Utile (Perdita) delle attività in via di dismissione al netto delle imposte	16,0	(32,1)	n.a.	21,7	(26,5)	n.a.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(9,9)	(4,9)	102,3%	(16,6)	(12,6)	32,2%
Utile netto del periodo esclusa PPA				376,2	290,0	0,3
Impatti della PPA al netto delle imposte	-	-	-	(101,5)	(97,7)	0,0
Utile netto del periodo	274,7	192,3	42,9%	274,7	192,3	42,9%

Memo 2009

Il risultato netto finanziario dei primi 9 mesi del 2009 era influenzato negativamente dalla FVO (-€333,3mln) e beneficiava della plusvalenza di €120mln, derivante dalla posizione ribassista assunta nei confronti dei tassi di interesse.

Inoltre, il risultato al 30/09/2009 beneficiava di plusvalenze da cessione di investimenti e partecipazioni per €115,0mln di cui €106,5mln derivanti dall'apporto di immobili al Fondo Eracle.

Banco Popolare 'standalone'

Conto economico 'normalizzato' al 30 Settembre 2010

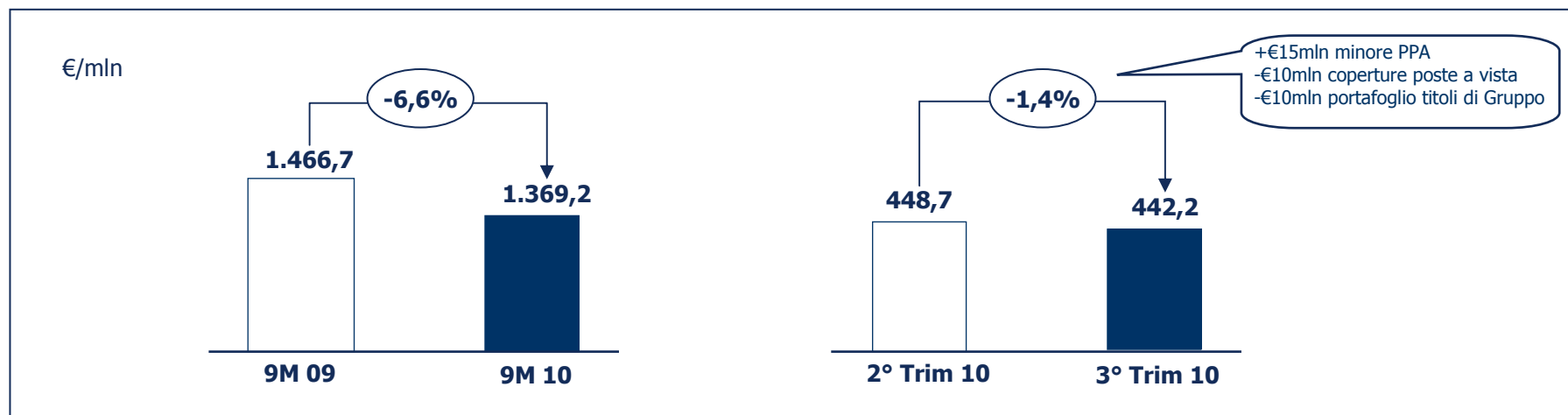
Voci del conto economico riclassificate - €/mln	Bilancio	PPAex- BPI	Bilancio Senza PPA	Variazione del proprio merito creditizio		Bilancio senza PPA normalizzato
				Fair Value Option	Minusvalenze sul ptf titoli di Stato	
Margine di interesse	1.369,2	(112,3)	1.481,5	-		1.481,5
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	35,6		35,6	-		35,6
Margine finanziario	1.404,8	(112,3)	1.517,1	-		1.517,1
Commissioni nette	947,5		947,5	-		947,5
Altri proventi/oneri netti di gestione	23,0	(30,0)	53,0	-		53,0
Risultato netto finanziario	400,2		400,2	261,1	(103,3)	242,4
Altri proventi operativi	1.370,8	(30,0)	1.400,8	261,1	(103,3)	1.243,0
Proventi operativi	2.775,6	(142,3)	2.917,9	261,1	(103,3)	2.760,1
Spese per il personale	(1.098,4)		(1.098,4)	-		(1.098,4)
Altre spese amministrative	(547,1)		(547,1)	-		(547,1)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(88,3)	(3,0)	(85,3)	-		(85,3)
Oneri operativi	(1.733,8)	(3,0)	(1.730,8)	-		(1.730,8)
Risultato della gestione operativa	1.041,8	(145,3)	1.187,1	261,1	(103,3)	1.029,3
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(520,0)		(520,0)	-		(520,0)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(35,9)		(35,9)	-		(35,9)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(1,4)		(1,4)	-		(1,4)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(0,8)		(0,8)	-		(0,8)
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	6,5	(5,6)	12,1	-		12,1
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	490,1	(150,9)	641,1	261,1	(103,3)	483,3
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(221,4)	48,5	(269,9)	(84,4)	33,4	(218,9)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	16,0	(5,7)	21,7	-		21,7
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(9,9)	6,7	(16,6)	(0,1)		(16,6)
UTILE NETTO	274,7	(101,5)	376,2	176,6	(69,9)	269,5

- Nel 4° trimestre 2010 si stima un impatto della PPA pari a circa **-€22mln**.
- L'impatto annuale della PPA è previsto in riduzione a circa **-€75mln** nel 2011, circa **-€31mln** nel 2012 e circa **-€19mln** nel 2013.

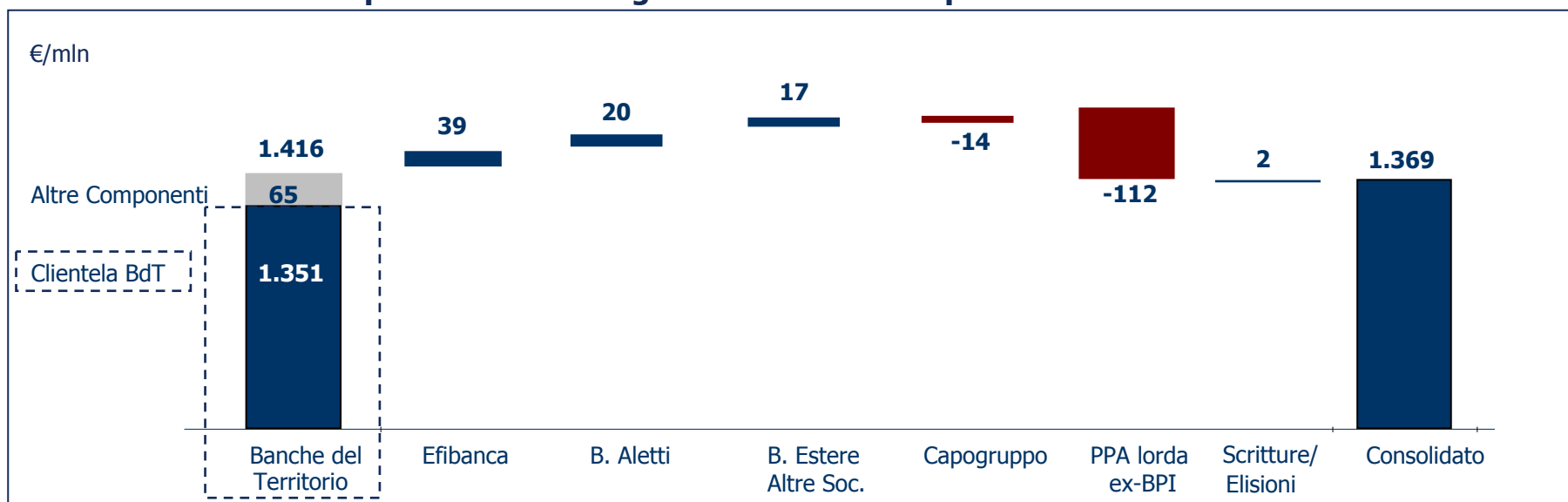
Banco Popolare 'standalone'

Margine di interesse del Banco Popolare 'standalone'

Variazione annuale e trimestrale



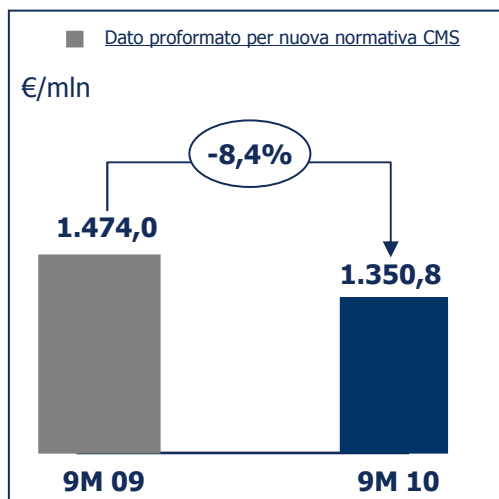
Scomposizione del margine di interesse dei primi 9 mesi del 2010



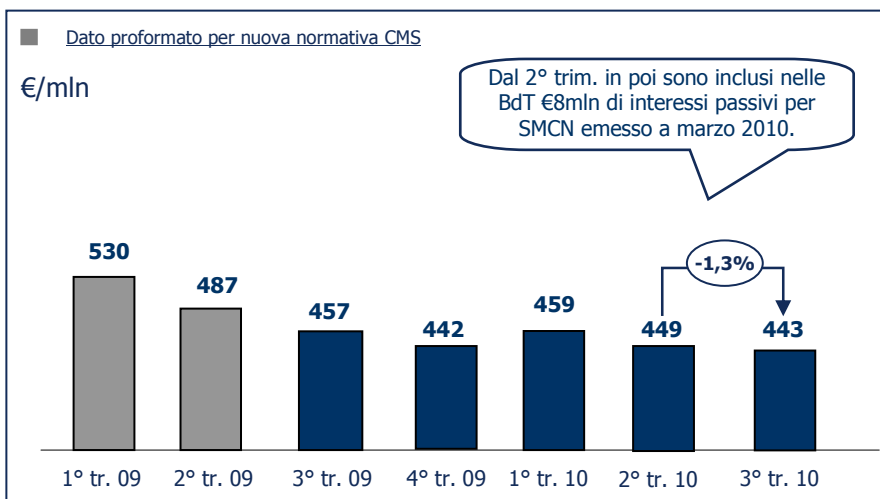
Banco Popolare 'standalone'

Margine di interesse della clientela delle Banche del Territorio*

Variazione annuale



Andamento trimestrale



Drivers

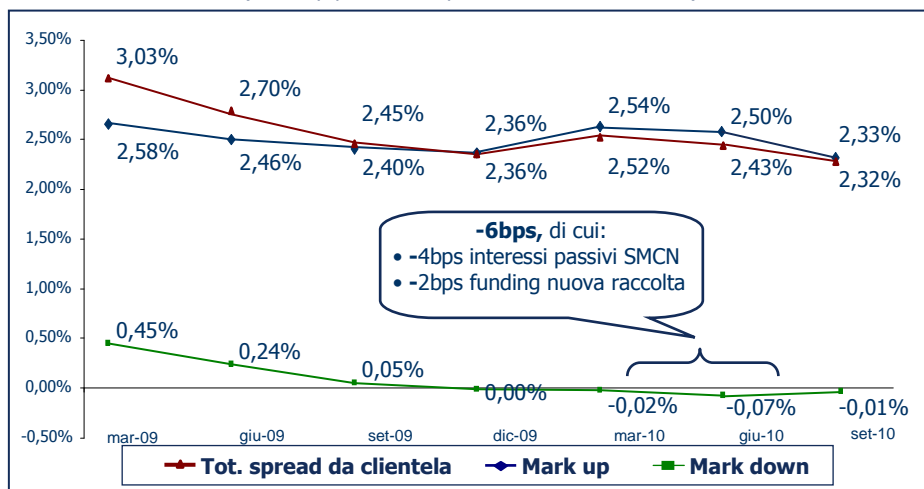
Il margine impieghi/raccolta della clientela delle Banche del Territorio è in calo rispetto ai primi 9m 2009 del -8,4% principalmente a causa della forte diminuzione del mark down:

9m 10/9m 09

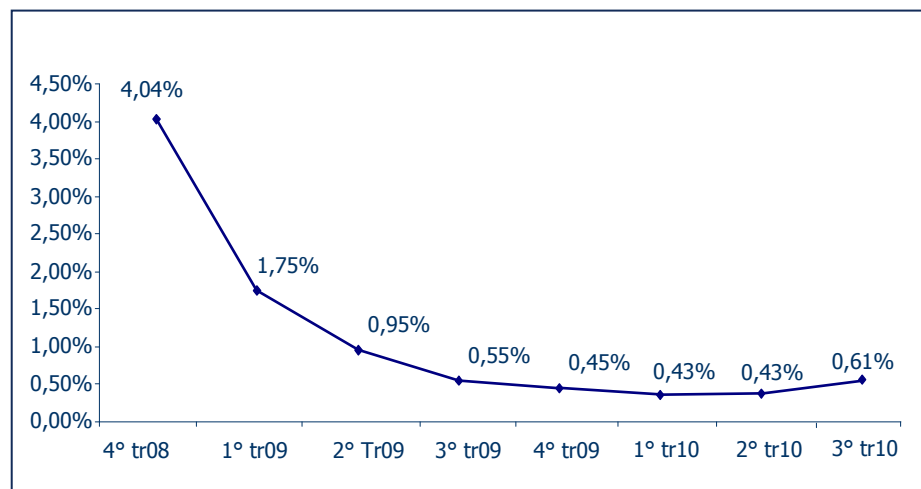
- volumi: +€24,7mln
 - spread: -€147,9mln
- €123,2mln**

Evoluzione spreads da clientela

(mark up proformato per nuova normativa CMS)



Evoluzione Euribor 1 mese



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

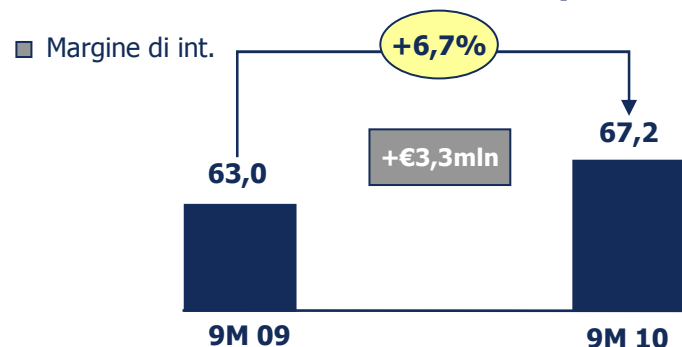
Analisi margine di interesse della clientela delle Banche di Territorio*

Variazione margine impieghi/raccolta 9M 10 vs 9M 09:
-€123,2mln

Drivers

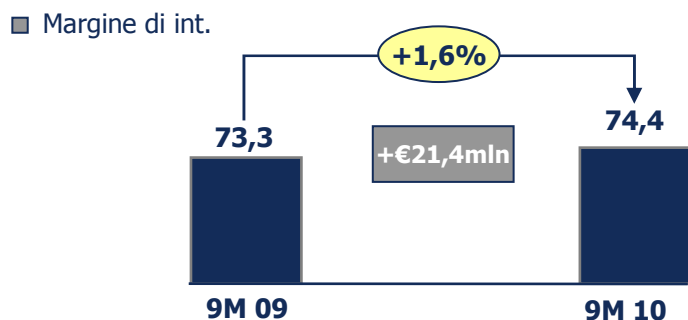
Volumi: +€24,7mln (margine di interesse)

€/mld Raccolta diretta da clientela (valori medi)



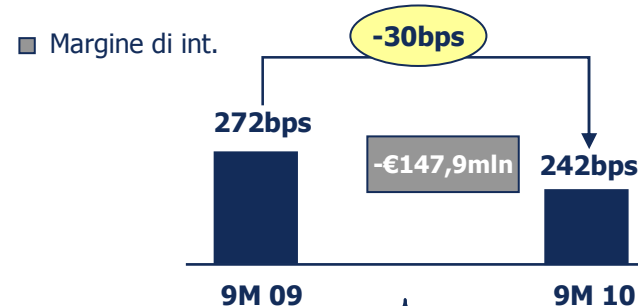
+

€/mld Crediti lordi verso clientela (valori medi)

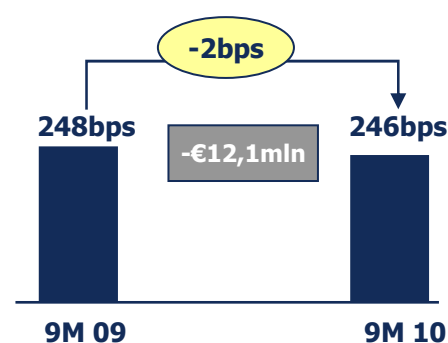


Spread da clientela: -€147,9mln (margine di interesse)

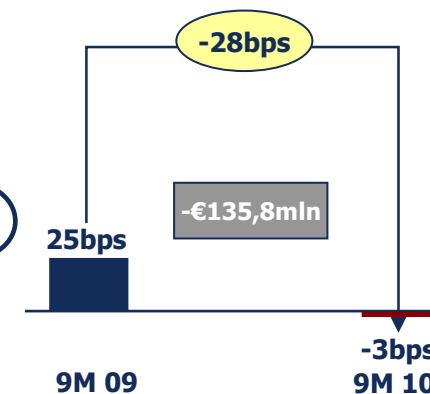
Spread totale con clientela (valore medio)



Mark up (medio)



Mark down (medio)



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

Altri proventi operativi: commissioni nette

€/mln

Analisi delle commissioni nette

	9M 2010	9M 2009	Var. %
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza	453,7	406,0	11,8%
Tenuta e gest. cc e rapporti verso la clientela	316,0	279,8	12,9%
Servizi di incasso e pagamento	84,0	83,0	1,2%
Garanzie rilasciate	45,2	41,5	8,7%
Altri servizi	48,6	63,0	-22,8%
Totale	947,5	873,4	8,5%

3° Tr. 10	2° Tr. 10	1° Tr. 10
151,3	152,2	150,2
102,7	109,9	103,4
27,6	28,8	27,7
14,3	14,8	16,0
14,8	17,0	16,9
310,6	322,7	314,2

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

	9M 2010	9M 2009	Var. %
Risparmio gestito	112,1	97,9	14,5%
Bancassurance	151,3	124,5	21,5%
Credito al consumo	45,4	48,0	-5,3%
Carte di credito e altri prodotti	33,8	27,2	24,2%
Collocamento di titoli	49,7	43,5	14,2%
Banca depositaria	11,2	11,9	-5,4%
Negoziare titoli filiali	36,6	39,3	-6,9%
Altri	13,7	13,8	-0,8%
Totale	453,7	406,0	11,8%

3° Tr. 10	2° Tr. 10	1° Tr. 10
38,5	38,4	35,3
31,9	71,1	48,3
13,2	13,2	19,0
13,6	11,0	9,2
34,8	1,5	13,4
3,6	3,8	3,8
11,3	12,0	13,3
4,4	1,3	8,0
151,3	152,2	150,2

Altri proventi operativi: risultato netto finanziario

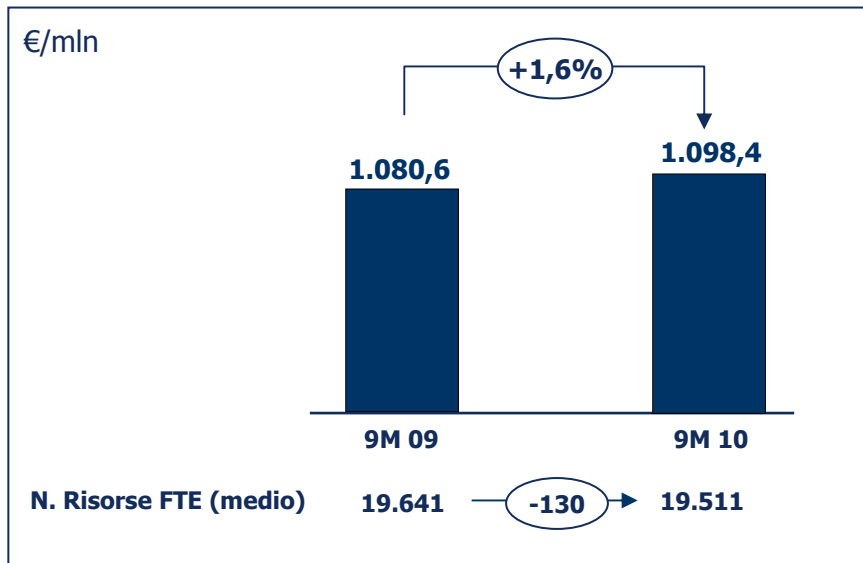
€/mln

	9M 2010	9M 2009	var. %	3° Tr. 10	2° Tr. 10	1° Tr. 10
• Passività finanziarie valutate al fair value	299,2	(328,7)	n.a.	(12,2)	256,0	55,3
<i>di cui: merito creditizio</i>	261,1	(333,3)	n.a.	2,2	239,7	19,3
• Portafoglio di proprietà e trading:	96,5	572,9	n.a.	143,4	(101,3)	54,5
<i>di cui: Portafoglio titoli di Stato</i>	(103,3)	-	n.a.	13,6	(103,7)	(13,2)
<i>di cui: Transazioni commerciali (es. OPASC polizze index islandesi)</i>	(22,6)	-	n.a.	(1,5)	(3,5)	(17,6)
<i>di cui: Banca Aletti</i>	193,8	202,5	-4,3%	75,5	49,6	68,7
• Dividendi e utili (perdite) su quote azionarie non core	9,4	17,1	-45,1%	3,4	5,1	0,9
• Risultato netto dell'attività di copertura	(4,8)	(1,9)	n.a.	(9,6)	(0,1)	4,9
Risultato netto finanziario	400,2	259,4	54,3%	125,0	159,7	115,5
Risultato netto finanziario ESCLUSO il merito creditizio, OPASC polizze index islandesi e minusvalenze sul portafoglio dei titoli di Stato	265,0	592,6	-55,3%	110,7	27,2	127,1

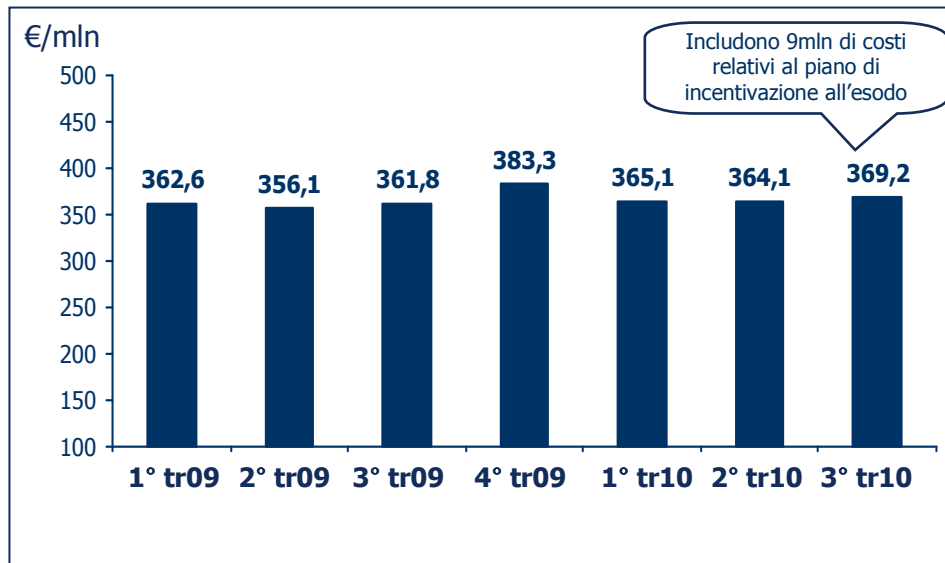
Core business in
larga parte
replicabile.

Oneri operativi: costi per il personale

Costi del personale a/a...



...e andamento trimestrale



Dipendenti FTE per categorie

	30/09/09	30/09/10
Totale dipendenti FTE (fine periodo)	19.588	19.476
- Dirigenti	319	319
- Quadri Direttivi	7.386	7.499
- Aree Professionali	11.016	10.832
- Altro personale (estero, somministrati, cocopro e stage)	867	826

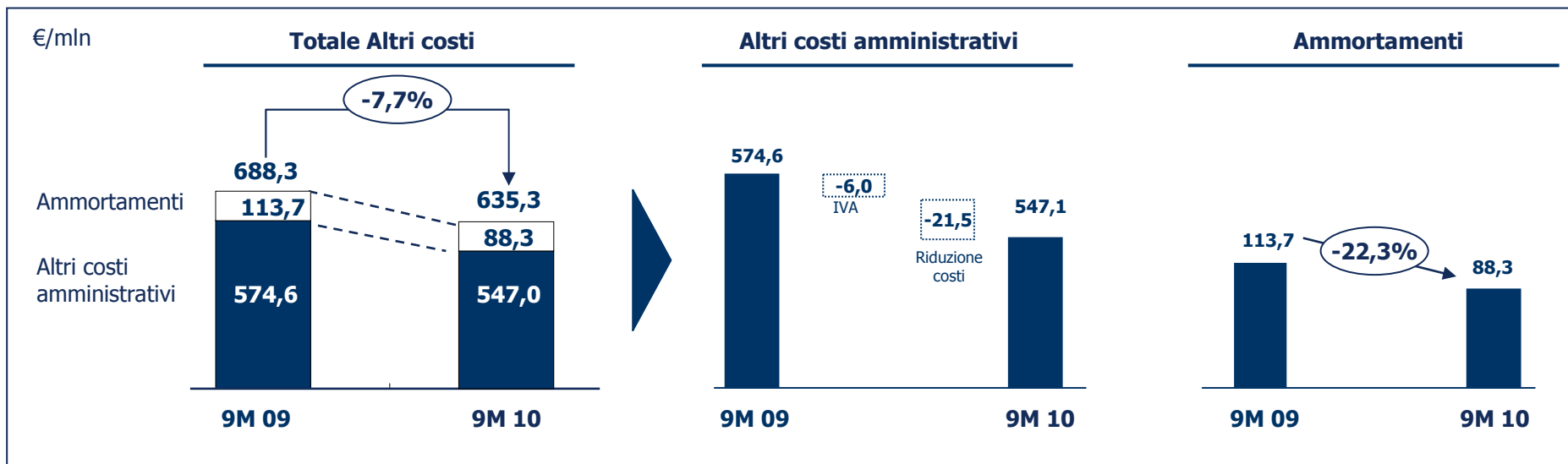
FTE: Full Time Equivalent

Commenti

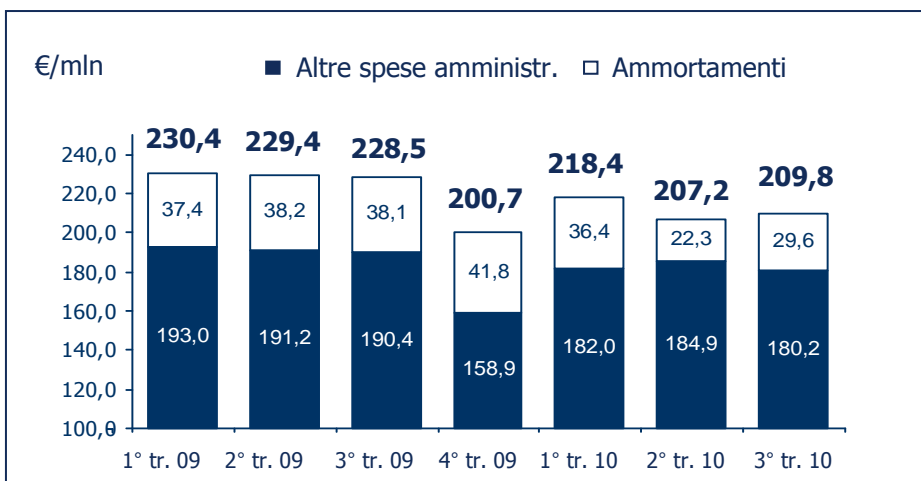
- Le spese del personale risentono principalmente della riduzione di 10 bps del tasso di attualizzazione del TFR, eseguita nel secondo trimestre 2010, per un costo pari a €3mln e dell'aumento del Contratto Nazionale del Lavoro che ha determinato nel corrente anno un aumento di circa €24mln.
- Riduzione dell'organico (risorse FTE): il numero medio risulta in calo di 130 unità, mentre i dati puntuali fanno registrare un calo di 112 risorse.

Oneri operativi: altri costi

Analisi totale altri costi...



... andamento trimestrale



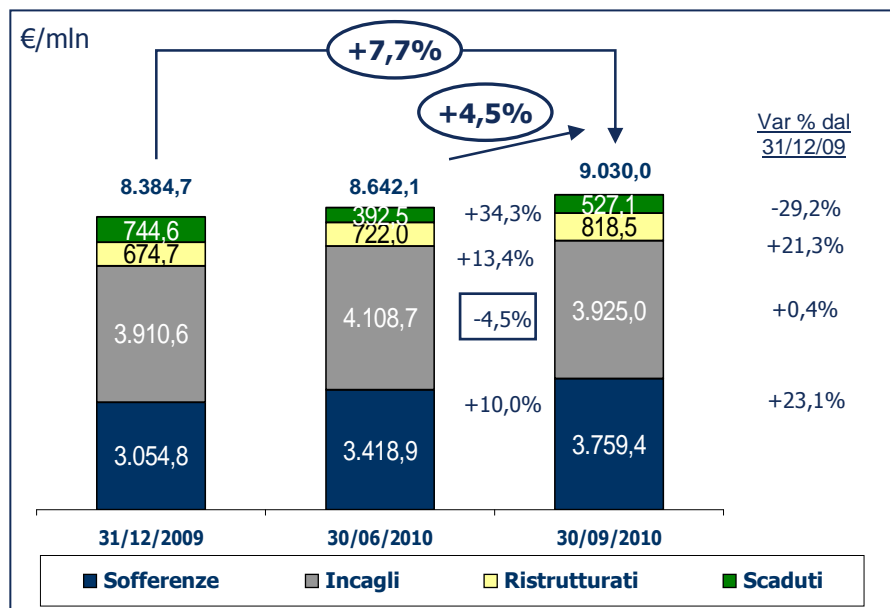
Commenti

Gli altri costi si riducono del **7,7%** su base annua, grazie a:

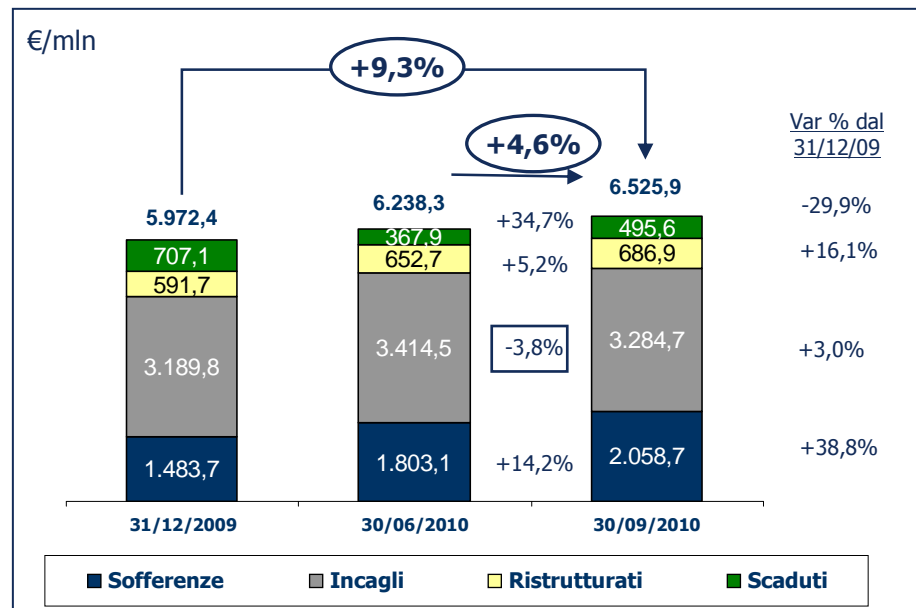
- risparmi nella spesa corrente rispetto al periodo corrispondente 2009 per -€21,5mln;
- esenzione IVA sui servizi consorziati che nel 2010 sono operativi da inizio anno.

Qualità del credito: crediti dubbi e coperture

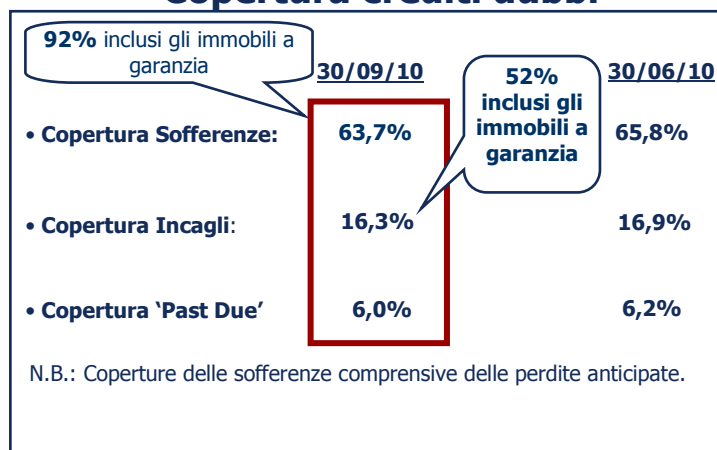
Crediti dubbi lordi



Crediti dubbi netti



Copertura crediti dubbi



Commenti

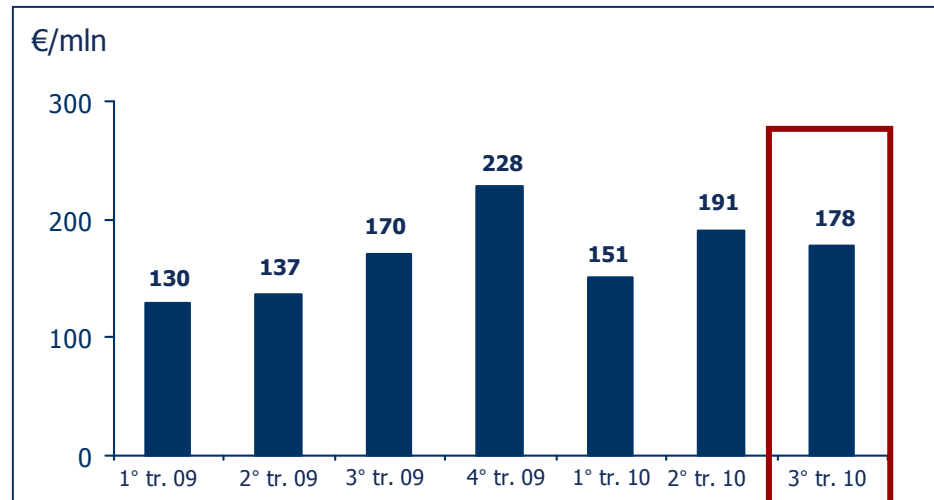
- Il calo della copertura delle **Sofferenze** rispetto al 30/06/2010 è influenzato dal diverso mix delle posizioni: è cresciuta la componente fino a €250.000 (prevalentemente mutui ipotecari: +12%), che comportano minori rettifiche contabili in quanto maggiormente garantite (per questa tipologia la copertura globale passa dal 91% al 94%).
- Il portafoglio degli **Incagli** è particolarmente frammentato e presenta una copertura contabile più elevata della media per le posizioni con esposizione >€3mln (21%), mentre per le posizioni fino a €500.000 questa è assicurata in modo rilevante da garanzie immobiliari, con una copertura complessiva (fondo contabile + garanzie immobiliari) che raggiunge il 55%.
- Lo stock dei crediti **Ristrutturati** aumenta di €96mln nel trimestre, di cui €78mln riconducibile all'intervento "SOS famiglie"/Ditte individuali. Le prime 5 pratiche, che continuano ad evidenziare un andamento del tutto regolare, rappresentano il 45% del totale. Una di queste, pari al 13% del totale, è accantonata per il 15% ed è assistita da ulteriori garanzie immobiliari per un ulteriore 29% esclusivamente nei confronti del nostro Istituto.
- L' aumento dei **Past-Due** nell'ultimo trimestre porta lo stock a €527mln vs. €392mln al 30/06/10, ma si posiziona ben al di sotto degli stock di fine 2009 pari a €745mln. L'aumento dello stock dell'ultimo trimestre è da correlare al particolare periodo dell'anno coincidente con i mesi estivi nei quali è noto un rallentamento dell'attività di recupero; i dati di fine ottobre sono rassicuranti evidenziando uno stock in discesa a circa €400m ritornando in linea al dato di fine giugno.

Qualità del credito: costo del rischio creditizio

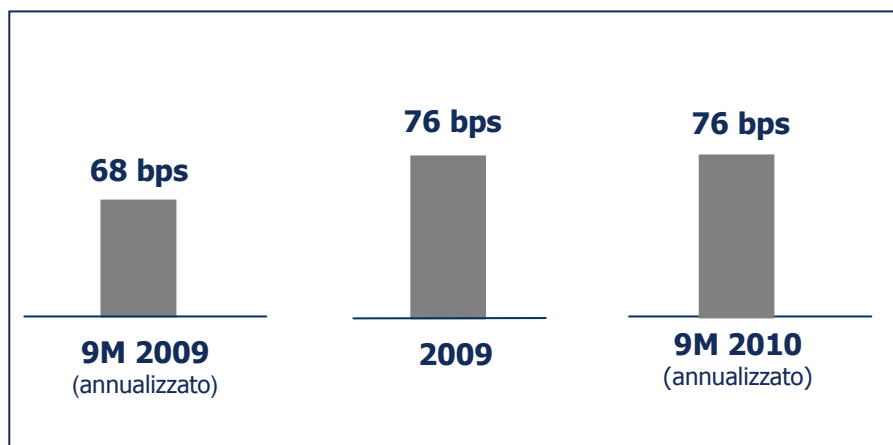
Rettifiche su crediti a conto economico

€/mln	30/09/10	31/12/09	30/09/09
Rettifiche nette su crediti	520	665	437
Impieghi lordi	91.587	87.614	85.969

Evoluzione trimestrale delle rettifiche su crediti



Costo del credito - bps



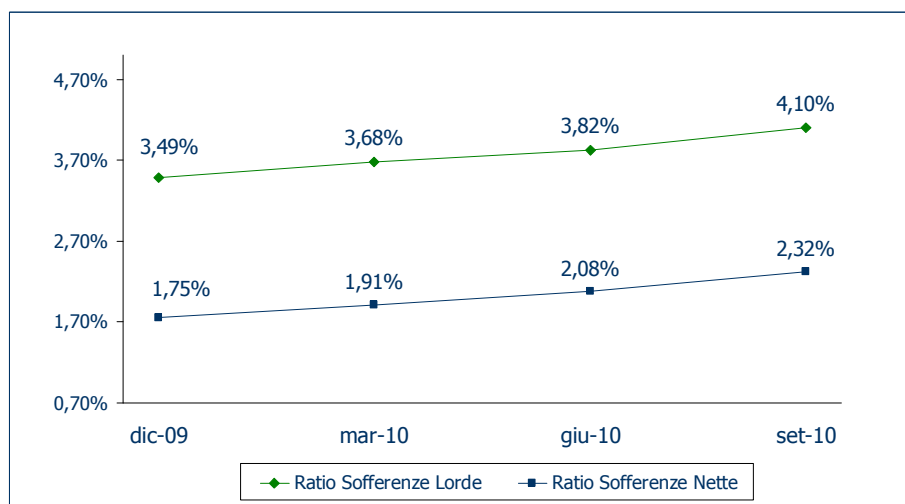
Commenti:

Il costo del credito nei primi 9 mesi del 2010, è pari a **76 bps**.

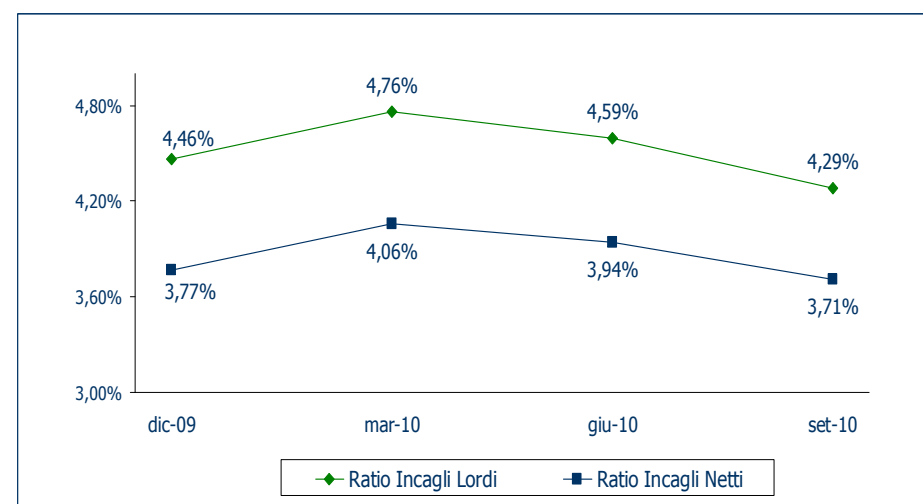
Banco Popolare 'standalone'

Qualità del credito: i ratios

RAPPORTO SOFFERENZE/IMPIEGHI

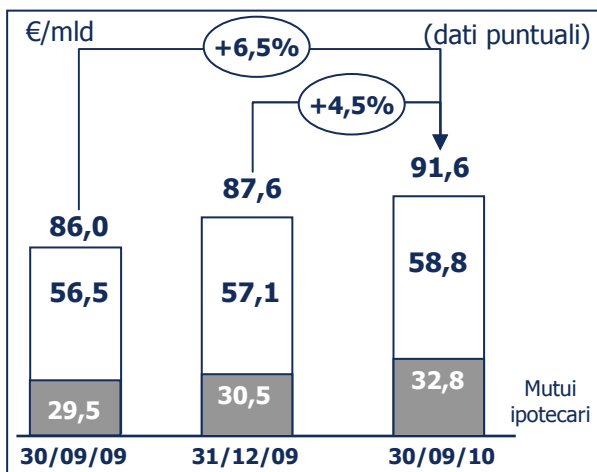


RAPPORTO INCAGLI/IMPIEGHI

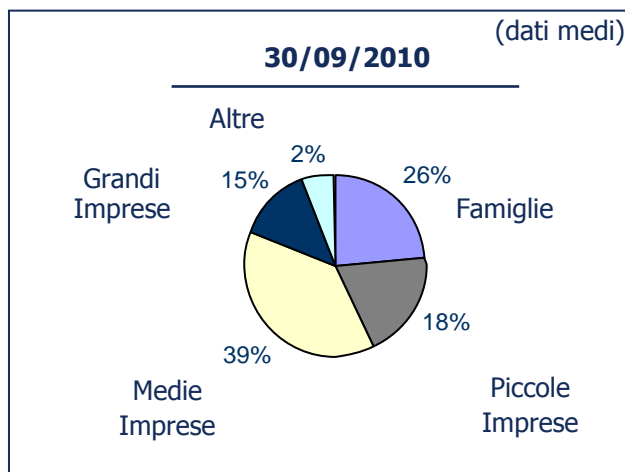


Impieghi: focus su Retail e PMI

Impieghi lordi verso clientela



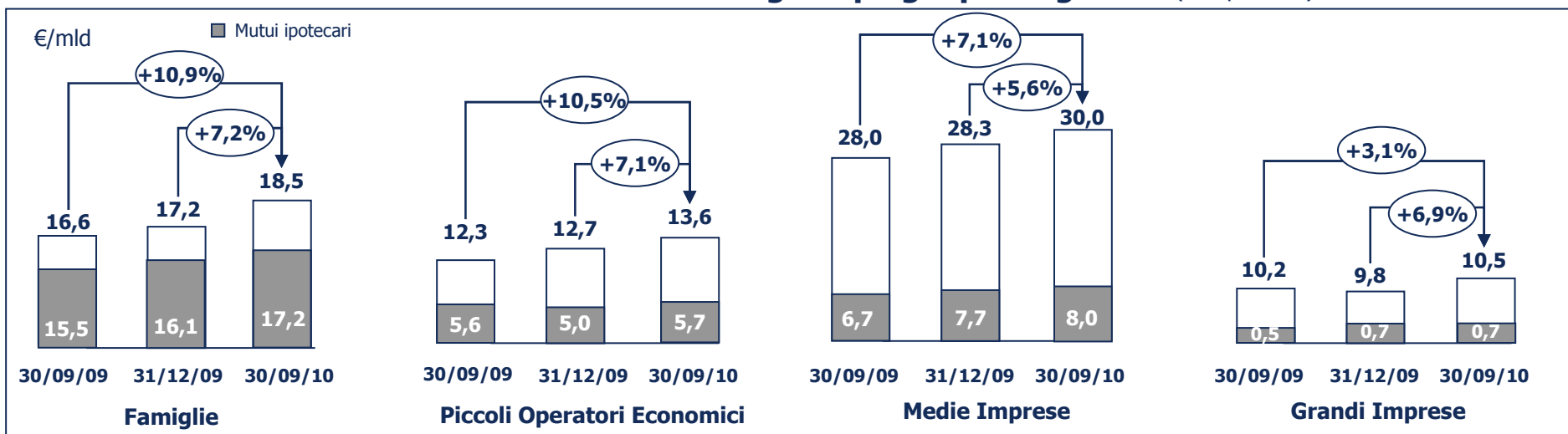
Impieghi BdT per segmenti



Commenti

- Gli impieghi lordi di Gruppo sono cresciuti del 6,5% su base annua e del 4,5% da inizio anno.
- In particolare, rispetto ai primi 9 mesi del 2009 si confermano le crescite nei segmenti core: famiglie +10,9% (+7,2% da inizio anno) e POE + 10,5% (+7,1% da inizio anno).

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

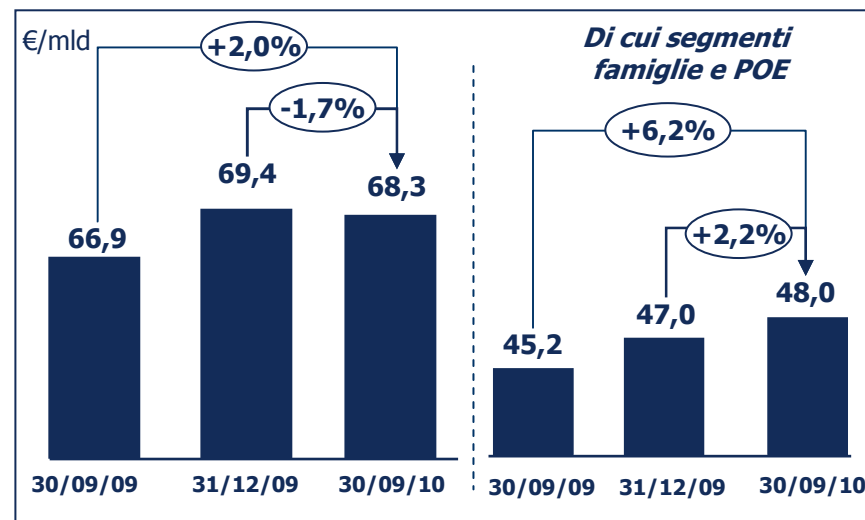
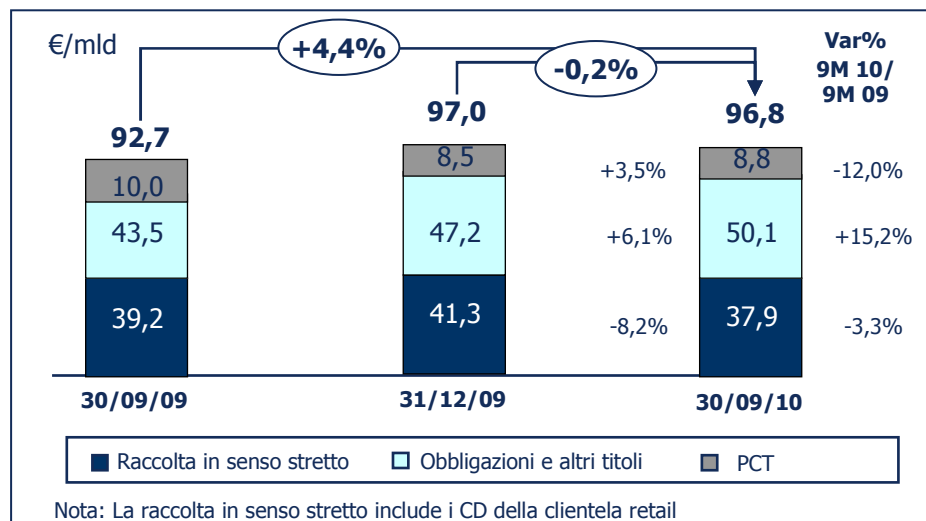


Raccolta diretta: crescita nel segmento retail

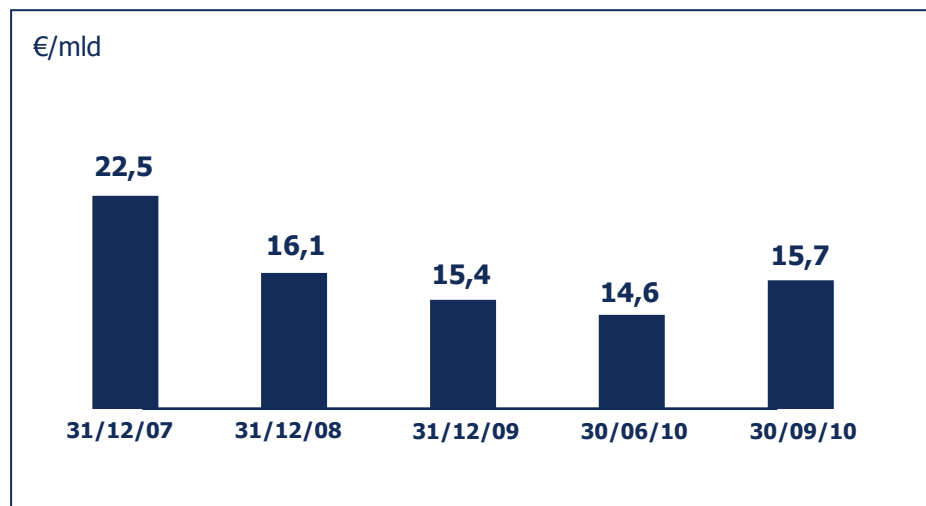
Totale raccolta diretta di Gruppo

(dati puntuali)

Di cui: Raccolta diretta delle Banche di Territorio



Di cui: Raccolta Istituzionale (EMTN e Londra)*



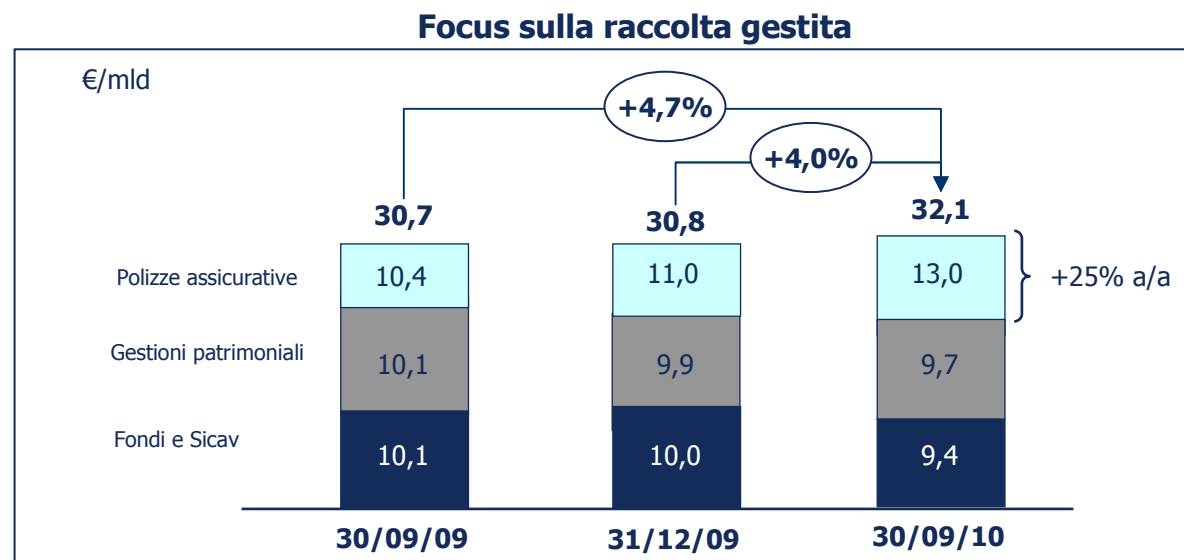
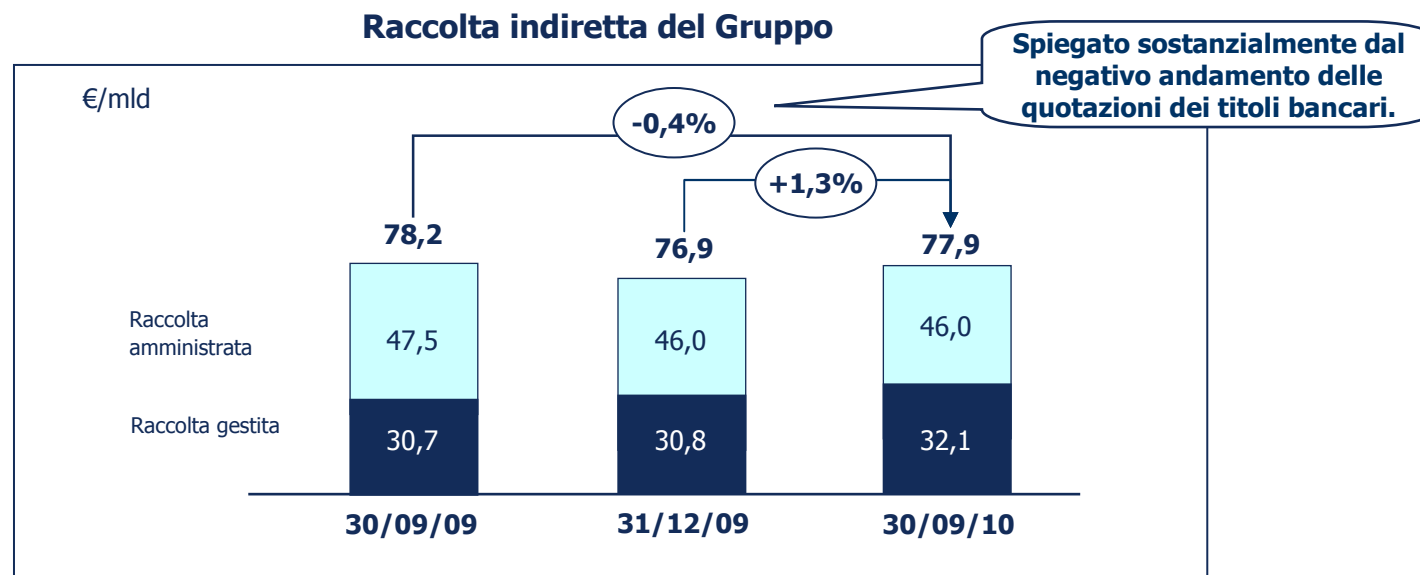
Commenti

- La raccolta diretta è in linea rispetto al dato di fine 2009 (-0,2%) ed è in crescita rispetto 30/09/2009 (+4,4%).
- In crescita la raccolta delle Banche di Territorio su base annua (+2,0%), in particolare nei segmenti "core" (famiglie e POE) dove si registra un aumento del 6,2% rispetto al 30/09/2009 (+2,2% da fine 2009).

* I dati escludono la raccolta di Efibanca, Banca Aletti, Banche estere, Capogruppo e cartolarizzazioni.

Banco Popolare 'standalone'

Raccolta indiretta



Turnaround della Banca Popolare di Lodi

Principali dati economici al 30 settembre 2010

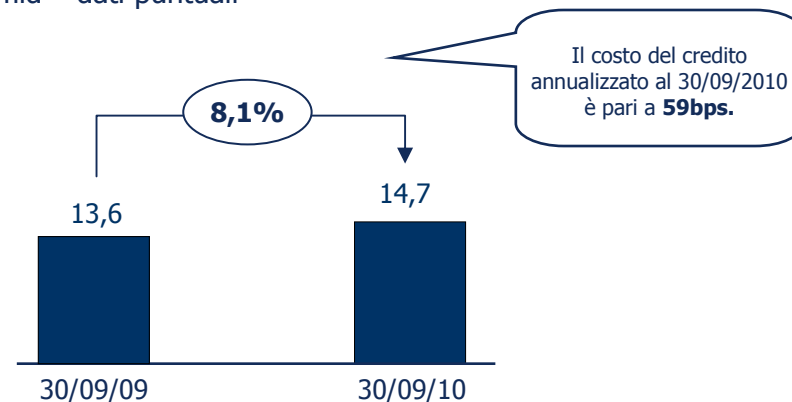
€/mln

Margine di interesse	304,4
Commissioni nette	228,6
Proventi Operativi	533,1
Oneri operativi	-355,4
Risultato della gestione op.	177,7
Utile netto (contabile)	60,2 *

* di cui 13,8 legati a transazioni attive

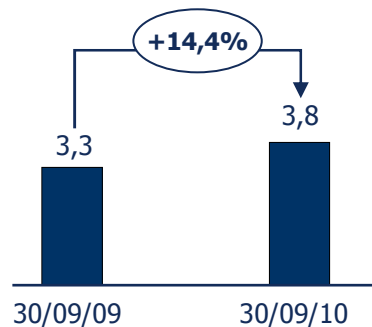
Impieghi lordi verso clientela

€/mld – dati puntuali

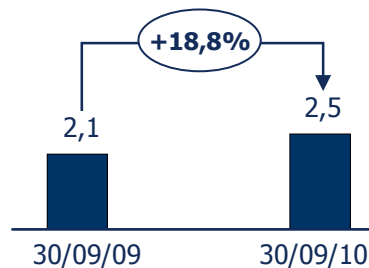


Impieghi lordi: focus sui segmenti core business

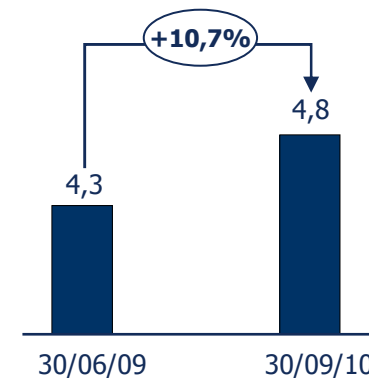
€/mld – dati puntuali



Famiglie



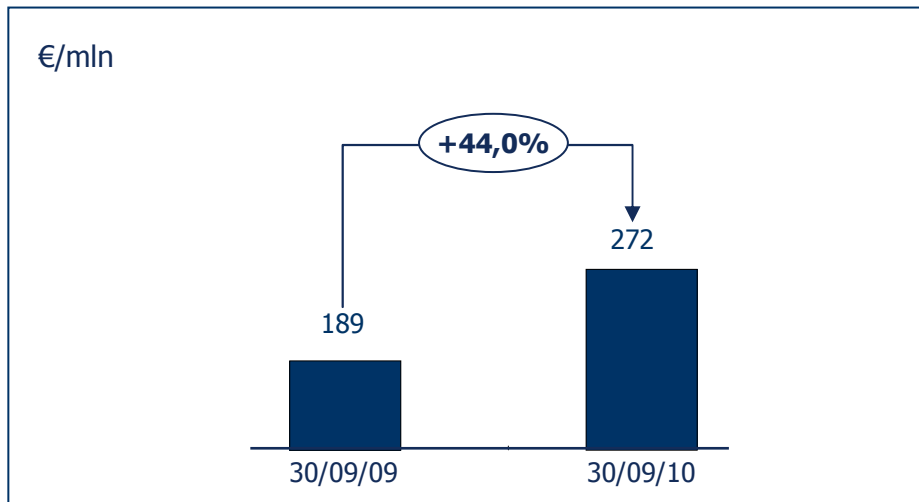
Piccoli Operatori Economici



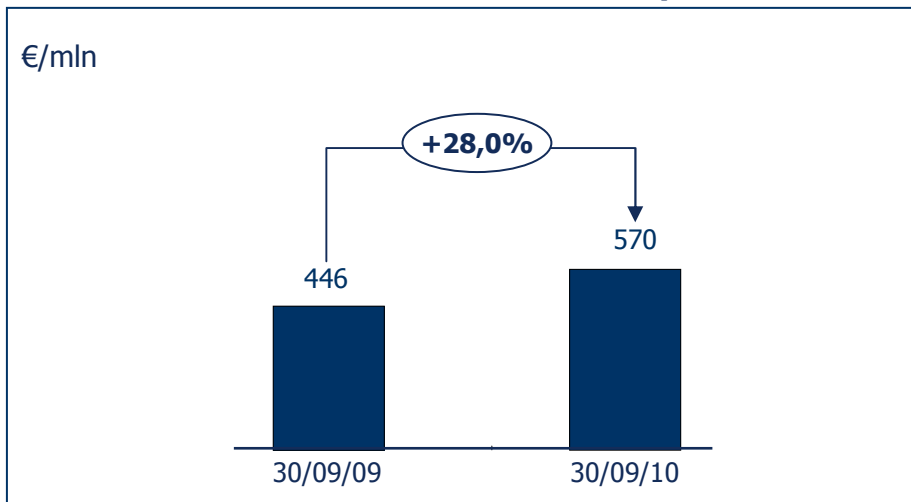
Mid Corporate

Turnaround della BPL: focus commerciale

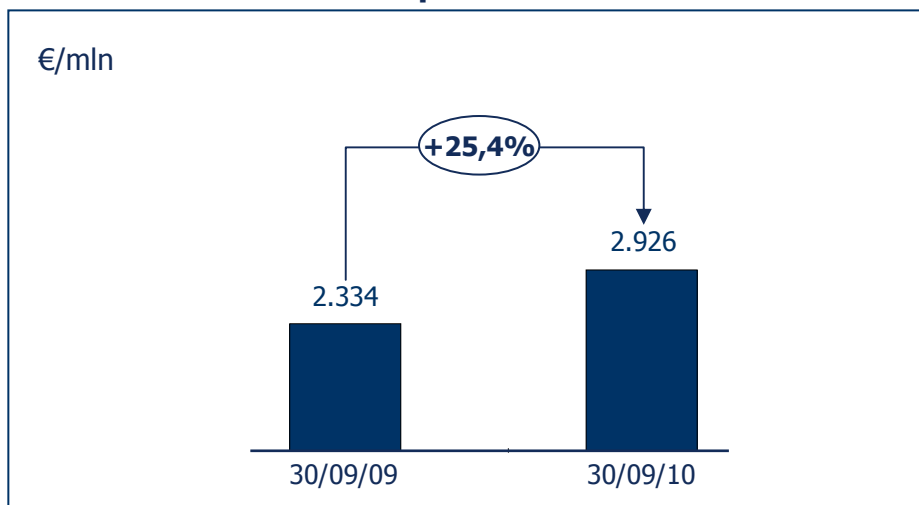
Prestiti personali



Finanziamenti a Piccole Imprese



Collocamento prodotti di investimento



Commenti

Operatività commerciale della BPL nel 2010 in continua crescita; Commissioni nette +21,5% di cui:

- Commissioni da credito al consumo: **+39% a/a;**
- Commissioni da raccolta indiretta: **+11% a/a;**
- Commissioni da estero: **+18% a/a.**



Risultati al 30 Settembre 2010

1.1: Risultati consolidati

1.2: Banco Popolare 'standalone'

1.3: Banca Italease

1.4: Aumento di capitale e adeguatezza patrimoniale



Banca Italease: Conto economico al 30 settembre 2010

Voci del conto economico riclassificate €/mln	30/09/2010	3°Trim 10	2°Trim 10	1°Trim 10
Margine di interesse	59,4	17,4	20,3	21,7
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(4,4)	(4,5)	0,0	0,0
Margine finanziario	54,9	12,9	20,4	21,7
Commissioni nette	9,2	2,6	3,4	3,2
Altri proventi netti di gestione	23,6	15,0	9,0	(0,4)
Risultato netto finanziario	4,4	(0,3)	2,8	1,8
Altri proventi operativi	37,1	17,3	15,2	4,6
Proventi operativi	92,1	30,2	35,5	26,3
Spese per il personale	(26,2)	(8,2)	(9,1)	(8,9)
Altre spese amministrative	(30,2)	(8,5)	(13,8)	(7,9)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(8,2)	(4,3)	(2,1)	(1,8)
Oneri operativi	(64,6)	(21,0)	(24,9)	(18,6)
Risultato della gestione operativa	27,5	9,2	10,6	7,7
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(88,3)	(43,6)	(20,3)	(24,3)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	0,7	0,3	0,4	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(11,3)	10,3	(22,8)	1,2
Rettifiche di valore per deterioramento (partecipazioni)	(0,0)	0,1	(0,1)	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	33,8	0,2	30,0	3,6
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(37,6)	(23,5)	(2,2)	(11,8)
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	296,2	8,6	279,9	7,7
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	21,8	15,8	3,5	2,5
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(3,7)	(2,2)	(0,9)	(0,6)
Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	276,7	(1,3)	280,3	(2,2)

Il conto economico rappresenta il contributo del Gruppo Banca Italease al consolidato del Gruppo Banco Popolare escludendo gli impatti della PPA.

I dati dei primi 9 mesi 2010 non sono direttamente confrontabili con il periodo precedente, in quanto alla fine del 4° trimestre 2009 è stato perfezionato il conferimento del ramo d'azienda relativo ai contratti di leasing generati dal canale bancario alla collegata Alba Leasing.

Oltre a quanto già evidenziato in semestrale (allineamento ai nuovi criteri di valutazione creditizia del Gruppo e maggiori accantonamenti su incagli <€25.000 in vista di cessione per un totale di ~€30mln), include i seguenti **effetti one-off:**

- ~€13mln di accantonamenti su portafoglio ricevuto da Alba Leasing
- ~€6mln per impatto contabile della cessione sofferenze non immobiliari < €250.000.

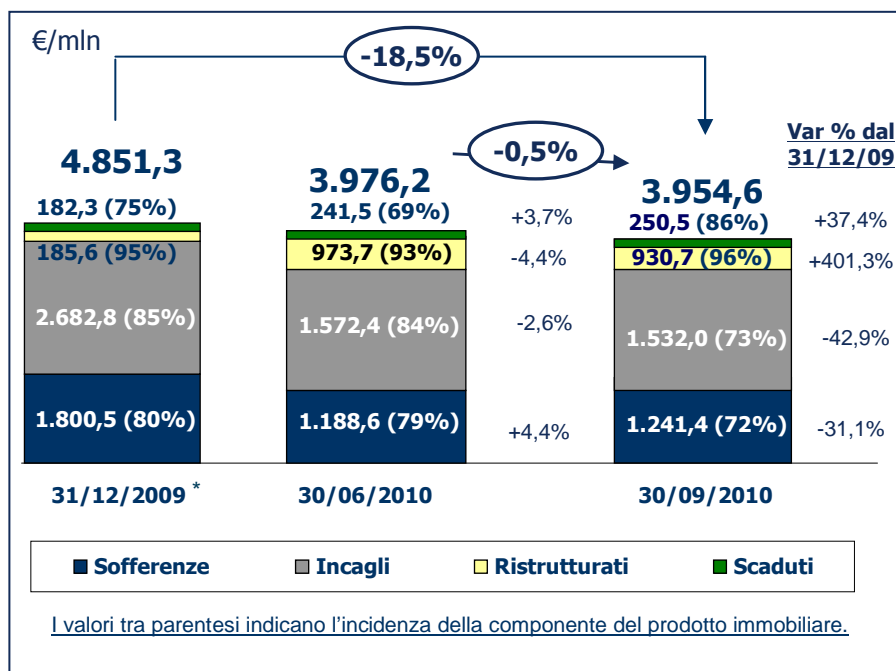
Include **+€285,8mln** di attività per imposte anticipate, rilevate in seguito all'adesione di Banca Italease e delle società da essa controllate al '*consolidato fiscale*' del Gruppo Banco Popolare, con decorrenza dall'esercizio in corso.

Banca Italease: scomposizione risultati 9 mesi 2010

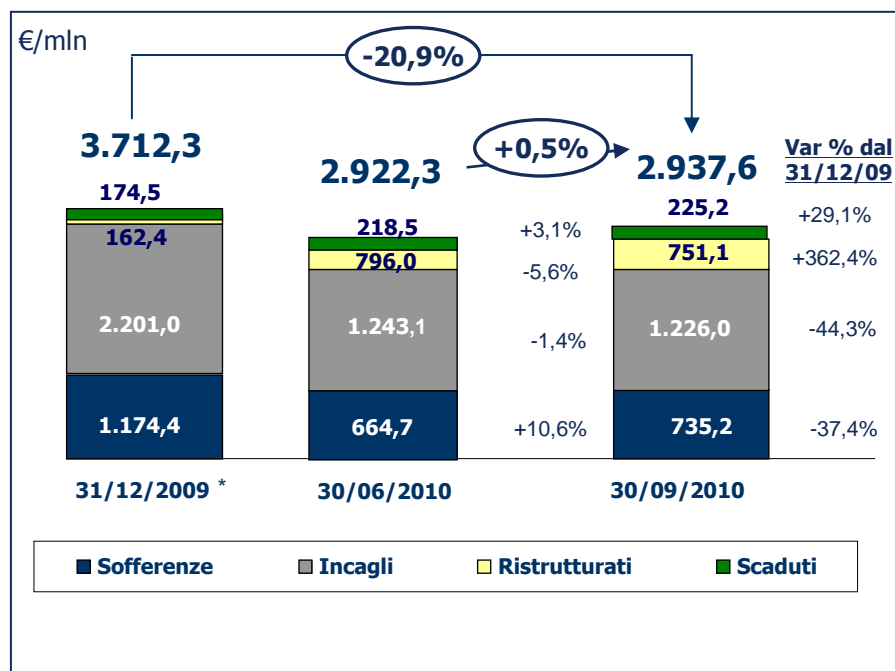
		Di cui:	
Voci del conto economico riclassificate €/mln	30/09/2010	Italease Residuo	Release
Margine di interesse	59,4	38,4	21,0
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(4,4)	(4,4)	-
Margine finanziario	54,9	34,0	21,0
Commissioni nette	9,2	9,7	(0,5)
Altri proventi netti di gestione	23,6	23,6	(0,1)
Risultato netto finanziario	4,4	5,0	(0,6)
Altri proventi operativi	37,1	38,3	(1,2)
Proventi operativi	92,1	72,3	19,8
Spese per il personale	(26,2)	(24,0)	(2,2)
Altre spese amministrative	(30,2)	(23,1)	(7,1)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(8,2)	(5,4)	(2,8)
Oneri operativi	(64,6)	(52,5)	(12,1)
Risultato della gestione operativa	27,5	19,8	7,7
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(88,3)	(88,0)	(0,3)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	0,7	0,7	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(11,3)	(9,6)	(1,7)
Rettifiche di valore per deterioramento (partecipazioni)	(0,0)	(0,0)	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	33,8	31,6	2,2
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(37,6)	(45,5)	7,9
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	296,2	295,5	0,7
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	21,8	21,8	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(3,7)	(3,7)	-
Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	276,7	268,1	8,7

Banca Italease: crediti dubbi

Crediti dubbi lordi



Crediti dubbi netti

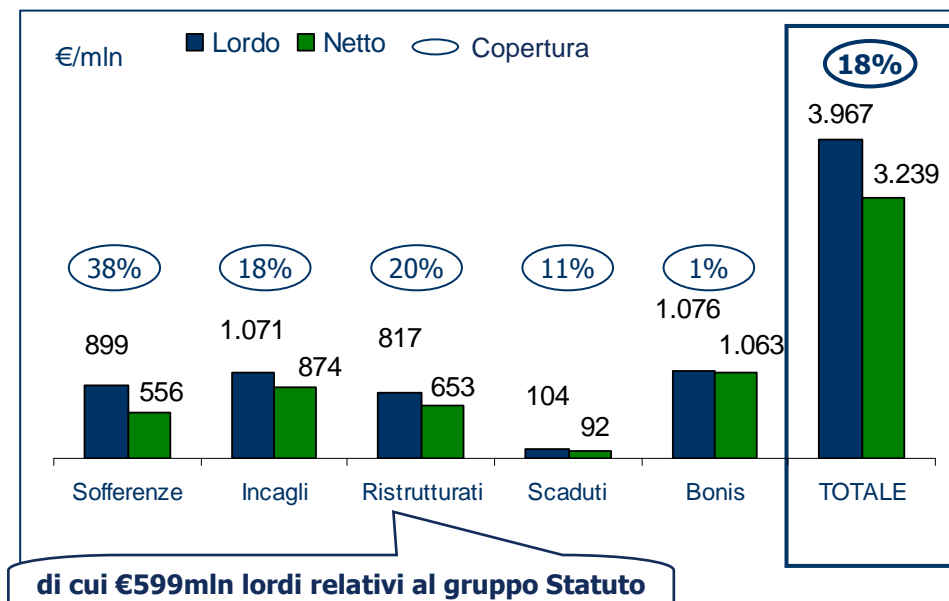


I crediti dubbi al 30/09/2010 includono l'effetto dello scambio di crediti con Alba Leasing (+€212,7mln lordi).

* Esclude Factorit

Banca Italease: focus sul portafoglio crediti di Release

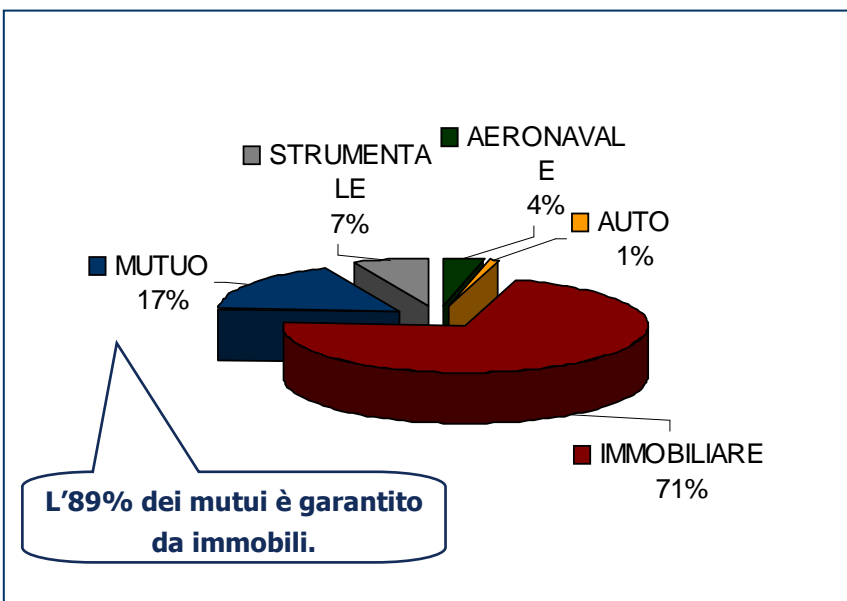
Portafoglio crediti (leasing + mutui) al 30/09/2010



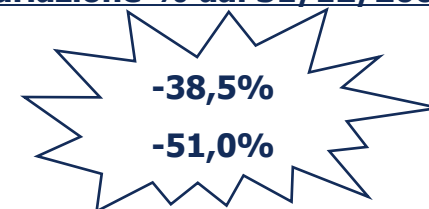
di cui €599mln lordi relativi al gruppo Statuto che evidenzia un andamento regolare.

Derisking di Release

Suddivisione portafoglio crediti per tipologia



Variazione % dal 31/12/2009



Sofferenze lorde:

Incagli lordi:

- Le sofferenze sono accantonate per 343 mln (38%) → includendo anche le garanzie reali la copertura sale al 106%.
- Gli incagli sono accantonati per 197 mln (18%) → includendo anche le garanzie reali la copertura sale al 100%.
- Anche i ristrutturati godono di un livello importante di accantonamenti, pari a €163mn (includendo le garanzie reali la copertura sale al 109%), di cui €127mn sono relativi al gruppo Statuto.

Release: evoluzione del portafoglio

€/mln

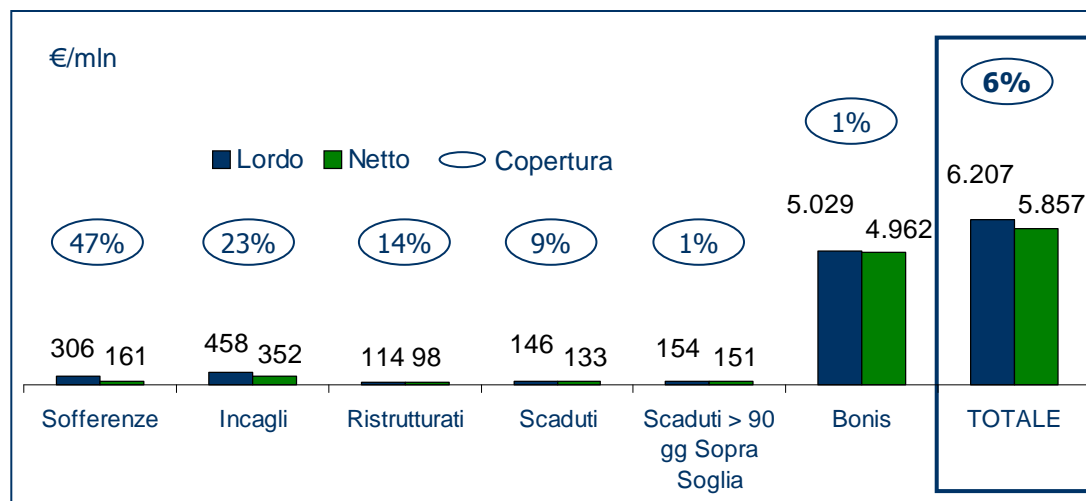
		Sofferenze	Incagli	Ristrutturati	Scaduti	Bonis	TOTALE
	TOTALE CREDITO LORDO al 31/12/09	1.463	2.186	184	92	925	4.850
	Comp. %	30%	45%	4%	2%	19%	
Accordi perfezionati con Big Ticket tra 31/12 e 30/06	Reimpossessamento Immobili	-112	-573	0	0	0	-685
	Riclassifiche	-517	-390	655	0	244	-7
	Estinzioni del credito	0	-23	0	0	0	-23
	Altre variazioni - Resto del portafoglio	83	-91	29	21	-150	-109
	TOTALE CREDITO LORDO al 30/06/10	917	1.109	868	113	1.019	4.026
	Comp. %	23%	28%	22%	3%	25%	
Accordi perfezionati con Big Ticket tra 30/06 e 30/09	Reimpossessamento Immobili	0	0	-58	0	0	-58
	Riclassifiche	0	-54	0	0	54	0
	Estinzioni del credito	0	-37	0	0	0	-37
	Totale credito lordo	917	1.017	809	113	1.074	3.930
	Scambio crediti con Alba Leasing	7	98	0	0	3	108
	Cessione sofferenze non immobiliari < 250K	-66	0	0	0	0	-66
	Altre variazioni - Resto del portafoglio	41	-45	7	-9	0	-5
	TOTALE CREDITO LORDO al 30/09/10	899	1.071	817	104	1.076	3.967
	Comp. %	23%	27%	21%	3%	27%	

Commenti:

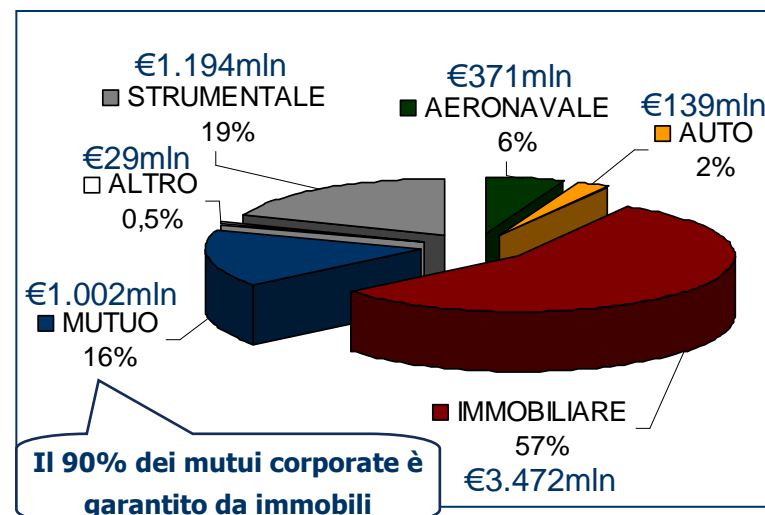
- Positivi i risultati del de-risking: **Sofferenze e incagli calano di €1,7mld da inizio anno (-46%).**
- Perfezionato a ottobre un accordo con il gruppo Coppola: **Ulteriore riduzione degli incagli per €126mln** con reimpossessamento di 3 immobili (di cui 2 a reddito per un affitto annuo di circa €3,3mln e 1 attualmente sfitto).
- Sono in atto iniziative finalizzate ad un'ulteriore riduzione dei rischi in essere.

Banca Italease: focus sul portafoglio residuo *

Portafoglio crediti (leasing + mutui) al 30/09/2010



Suddivisione portafoglio crediti per tipologia



Commenti

Accantonamenti

- Le sofferenze sono accantonate per 145 mln (47%) → includendo anche le garanzie reali la copertura sale al 111%.
- Gli incagli sono accantonati per 106 mln (23%) → includendo anche le garanzie reali la copertura sale al 102%.

Scadenze

Leasing strumentale:

- In riduzione del 75% entro la fine del 2012 e del 94% entro il 2015.

* Portafoglio crediti core business risultante successivamente ai conferimenti dei crediti in Release e Alba ed escludendo Factorit.

Portafoglio residuo: evoluzione del portafoglio

€/mln		Sofferenze	Incagli	Ristrutturati	Scaduti	Bonis	TOTALE
	TOTALE CREDITO LORDO al 31/12/09	307	497	0	90	6.423	7.317
	Comp. %	4%	7%	0%	1%	88%	
Accordi perfezionati con Big Ticket tra 31/12 e 30/06	Reimpossessamento immobili	-49	0	0	0	0	-49
	Riclassifiche	-70	-79	99	0	50	0
	Estinzioni del credito	0	-5	0	0	0	-5
	<i>Altre variazioni - Resto del portafoglio</i>	<i>47</i>	<i>47</i>	<i>2</i>	<i>39</i>	<i>-718</i>	<i>-583</i>
	TOTALE CREDITO LORDO al 30/06/10	235	460	101	129	5.755	6.679
	Comp. %	4%	7%	2%	2%	86%	
Accordi perfezionati con Big Ticket tra 30/06 e 30/09	Reimpossessamento immobili	0	-80	0	0	0	-80
	Totale credito lordo	235	380	101	129	5.755	6.600
	Scambio crediti con Alba Leasing	30	65	4	9	-216	-109
	Cessione sofferenze non immobiliari < €250K	-10	0	0	0	0	-10
	<i>Altre variazioni - Resto del portafoglio</i>	<i>51</i>	<i>13</i>	<i>10</i>	<i>9</i>	<i>-357</i>	<i>-274</i>
	TOTALE CREDITO LORDO al 30/09/10	306	458	114	146	5.183	6.207
	Comp. %	5%	7%	2%	2%	84%	

Commenti:

- Gli impieghi totali calano del 15,2% rispetto a fine 2009 e -7,1% nel solo terzo trimestre 2010.
- Potenziamento dell'attività di recupero crediti:
 - Costituzione di una **task force** interna di 13 persone dedicate al recupero di crediti con rischio >€250K: la *task force* interviene già alla rilevazione del primo insoluto, saltando la fase di *phone collection*. L'iniziativa sta già registrando risultati soddisfacenti.
 - Affidamento a società' di recupero specializzate della gestione dei rischi <€250K: accorciamento dei tempi di gestione, anticipando l'attività di recupero domiciliare.



Risultati al 30 settembre 2010

1.1: Risultati consolidati

1.2: Banco Popolare 'standalone'

1.3: Banca Italease

1.4: Aumento di capitale e adeguatezza patrimoniale





Aumento di capitale: motivazione e caratteristiche

In data 24/10/2010 il Banco Popolare ha annunciato un aumento di capitale da **max. €2mld**, da offrirsi, in una o più volte entro il periodo di 24 mesi dalla data della deliberazione assembleare, in opzione agli azionisti e ai portatori delle obbligazioni del prestito obbligazionario convertibile "Banco Popolare 2010/2014 4,75%"

Motivazioni dell'operazione:

- provvedere al rimborso dei cosiddetti 'Tremonti Bonds' per un importo pari a €1,45mld, a suo tempo sottoscritti per assicurare il costante sostegno del Banco Popolare ai territori di riferimento;
- rafforzare il capitale del Gruppo, con un incremento, post rimborso 'Tremonti Bond', di **60bps** su tutti i ratios patrimoniali rispetto ai coefficienti esistenti alla data del 30 giugno 2010;
- anticipare l'allineamento ai più stringenti requisiti in corso di introduzione con riguardo alle dotazioni minime patrimoniali (Basilea III), che comporterà, con ogni probabilità, un significativo incremento del ricorso al mercato dei capitali da parte degli intermediari creditizi;
- garantire al Banco Popolare la possibilità di posizionarsi in modo favorevole sul mercato e cogliere le opportunità derivanti dalla futura crescita economica, con una più solida posizione competitiva all'interno del mercato finanziario nazionale e sviluppare ulteriormente l'efficacia della propria azione a favore delle famiglie e PMI.

Timing e modalità:

- **11 Dicembre 2010:** Assemblea straordinaria dei soci in seconda convocazione (per approvazione aumento di capitale e contestuale eliminazione dell'indicazione del valore nominale delle azioni);
- **1° Trimestre 2011:** Avvio del periodo di offerta (compatibilmente con i tempi tecnici necessari e subordinatamente all'ottenimento delle prescritte autorizzazioni);

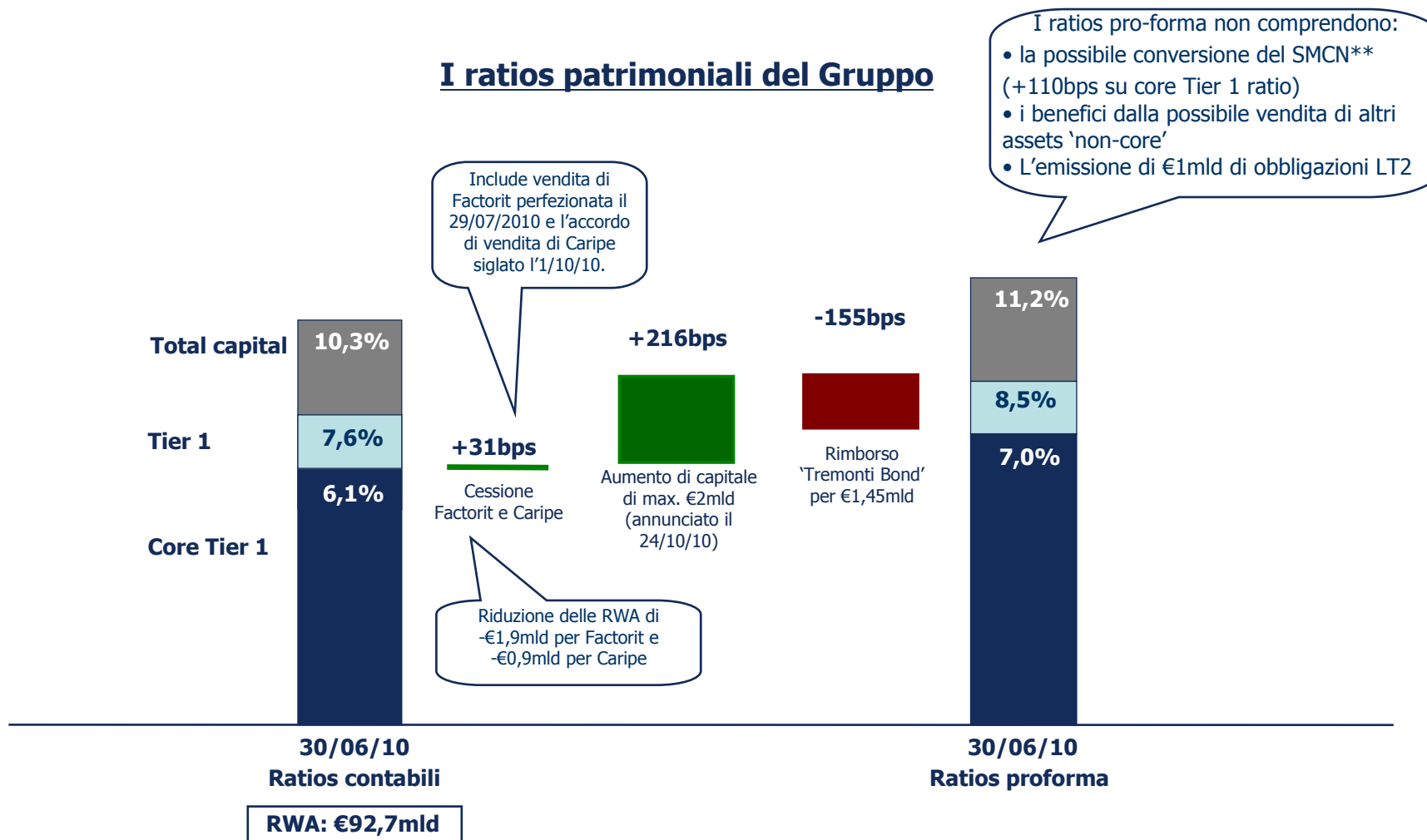
Consorzio di garanzia:

Mediobanca e BofA Merrill Lynch, in qualità di Joint Global Coordinators e Joint Bookrunners, si sono impegnate a garantire la sottoscrizione dell'aumento di capitale fino ad un ammontare massimo pari a 2 miliardi di euro.

Credit Suisse, Deutsche Bank e Goldman Sachs svolgeranno il ruolo di joint bookrunners.

Adeguatezza patrimoniale: ratios contabili e proforma*

I ratios patrimoniali del Gruppo



* I ratios proforma sono calcolati sulla base della normativa di vigilanza vigente al 30/06/10 e riferiti a tale data.

** L'obbligazione Convertibile 'Soft Mandatory' per €1mld emessa nel mese di Marzo 2010 è convertibile dopo 18 mesi dall'emissione sia su richiesta del titolare dell'obbligazione che dell'emittente.



Gruppo Banco Popolare

Conclusioni: soluzioni strutturali e focus su redditività

Capitale:

- Azioni di capital management risolutive avviate (SMCN, cessioni Factorit/Caripe, aumento di capitale).
- Ratios proforma al 30/06/2010 ante conversione SMCN: 7,0% Core Tier 1; 8,5% Tier 1.

Banca Italease:

- Banca Italease sotto controllo, con forte derisking già realizzato e con una performance in linea con le attese.
- Avvio di una serie di iniziative volte a ridurre ulteriormente le esposizioni in essere.

Redditività del Gruppo:

- Redditività soddisfacente nell'attuale contesto ed in linea con i piani: utile netto 'normalizzato' pari a €260,3mln a livello di Gruppo e di €269,5 mln a livello 'standalone'.
- Costi in flessione: i costi operativi si riducono del 2,0% a/a; avviate con le organizzazioni sindacali procedure e confronti per addivenire ad un ulteriore riduzione di organico di ca. 500 risorse nel 2011.
- Qualità del credito sotto controllo: costo del rischio pari a 76 bps 'standalone', in linea con il livello registrato nel 2009, e a 80 bps annualizzato per il Gruppo includendo Banca Italease.
- Banca Popolare di Lodi: turnaround ormai consolidato.





Appendice



Note metodologiche (1/6)

1. Acquisizione del controllo di Banca Italease

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

A motivo della citata operazione di aggregazione aziendale il conto economico consolidato del Gruppo Banco Popolare al 30 settembre 2010 non è immediatamente confrontabile con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Al fine di garantire la comparabilità delle informazioni reddituali con l'esercizio precedente, i dati economici del Gruppo Banco Popolare al 30 settembre 2010 vengono presentati evidenziando separatamente il contributo fornito dalle società appartenenti al Gruppo Banca Italease rispetto al contributo fornito dalle società rientranti nell'area di consolidamento del Gruppo Banco Popolare anteriormente all'acquisizione del controllo di Banca Italease.

Note metodologiche (2/6)

2. Impatti sul conto economico derivanti dalla Purchase Price Allocation dell'operazione di aggregazione del Gruppo Banca Italease

Con la redazione del bilancio al 31 dicembre 2009 è stata completata e quindi resa definitiva l'allocazione del costo di acquisizione di Banca Italease e delle società da questa controllate (cosiddetta PPA – Purchase Price Allocation).

A partire dall'1 luglio 2009 è stata conseguentemente avviata anche la rilevazione degli eventuali impatti economici derivanti dai riallineamenti delle attività e passività di Banca Italease e delle sue controllate iscritte nel bilancio consolidato al fair value (reversal effects). Di seguito vengono illustrati gli impatti derivanti dalla rilevazione delle rettifiche dei risultati registrati da Banca Italease e dalle sue controllate nei primi nove mesi dell'esercizio 2010 conseguenti ai diversi 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 -61,3 milioni al 30 settembre 2010 (-18,5

milioni nel terzo trimestre) rispetto ai -32,0 milioni rilevati al 30 settembre 2009 ed è riconducibile al minor valore attribuito in sede di PPA alle passività finanziarie emesse da Banca Italease nell'ambito dell'operazione di aggregazione. L'impatto negativo deriva dalla conseguente integrazione degli interessi passivi rilevati da Banca Italease a fronte delle suddette passività finanziarie per la quota non riacquistata successivamente all'1 luglio 2009.

Altri proventi di gestione: la voce non evidenzia impatti nei primi nove mesi dell'esercizio 2010. Al 30 settembre 2009 nella voce risultava incluso l'impatto positivo conseguente alla rilevazione iniziale della PPA ammontante a +191,5 milioni.

Risultato netto finanziario: l'impatto sul conto economico è pari a -6,4 milioni al 30 settembre 2010 (-2,7 milioni nel terzo trimestre) rispetto ai -57,0 milioni rilevati al 30 settembre 2009 ed è anch'esso riconducibile al minor valore attribuito in sede di PPA alle passività finanziarie emesse da Banca Italease nell'ambito dell'operazione di aggregazione. L'impatto negativo deriva dai riacquisti delle suddette passività finanziarie effettuati nei primi nove mesi dell'esercizio.

Utili da cessioni di investimenti: l'impatto sul conto economico è pari a -27,9 milioni al 30 settembre 2010 (invariato rispetto al 30 giugno 2010) e trova la sua origine nella cessione da parte di Banca Italease nel primo semestre di immobili che erano stati iscritti ad un valore superiore al loro valore contabile in sede di PPA. Nei primi nove mesi dell'esercizio 2009 non erano state perfezionate operazioni di cessione di immobili rivalutati in sede di PPA.

Utile/(perdita) delle attività in via di dismissione al netto delle imposte: l'impatto sul conto economico è pari a -20,3 milioni al 30 settembre 2010 e trova la sua origine nel perfezionamento avvenuto nel terzo trimestre della cessione di Factorit S.p.A. da parte di Banca Italease. L'impatto rappresenta infatti il maggior valore che era stato attribuito alla società in sede di PPA rispetto al valore contabile al quale la medesima risultava iscritta nel bilancio consolidato di Banca Italease alla data dell'1 luglio 2009. Nei primi nove mesi dell'esercizio 2009 non sono stati rilevati impatti economici in tale voce.

Ne derivano i seguenti impatti sul conto economico dei primi nove mesi dell'esercizio:

- proventi operativi: - 67,7 milioni (- 21,3 milioni nel terzo trimestre) rispetto ai +102,5 milioni rilevati al 30 settembre 2009;
- risultato della gestione operativa: - 67,7 milioni (- 21,3 milioni nel terzo trimestre) rispetto ai +102,5 milioni rilevati al 30 settembre 2009;
- risultato al lordo delle imposte: - 95,6 milioni (- 21,3 milioni nel terzo trimestre) rispetto ai +102,5 milioni rilevati al 30 settembre 2009;
- imposte sul reddito: +30,9 milioni (+6,9 milioni nel terzo trimestre) rispetto ai +28,8 milioni rilevati al 30 settembre 2009;
- perdita delle attività in via di dismissione: -20,3 milioni (-20,3 milioni nel terzo trimestre). La voce non era stata interessata da alcun impatto alla data del 30 settembre 2009;
- utile di pertinenza di terzi: +0,7 milioni rispetto ai + 7,3 milioni rilevati al 30 settembre 2009.

L'effetto complessivo sull'utile netto consolidato dei primi nove mesi del 2010 è pertanto risultato negativo per 84,4 milioni (-34,2 milioni nel terzo trimestre 2010). Nei primi nove mesi dell'esercizio precedente la PPA aveva fornito al contrario un contributo positivo per complessivi 138,6 milioni.

Note metodologiche (3/6)

3. Altre modifiche intervenute nell'area di consolidamento

Successivamente alla chiusura del bilancio al 31 dicembre 2009 l'area di consolidamento è stata variata esclusivamente per l'inserimento di alcune società immobiliari come conseguenza dell'adesione alla ristrutturazione del debito del Gruppo Zunino. Gli impatti non sono significativi.

Va tuttavia rilevato che a seguito della firma in data 1° ottobre dell'accordo per la cessione di Banca Caripe alla Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo, in conformità a quanto previsto dal principio contabile di riferimento le attività e passività della suddetta Banca Caripe sono esposte nel bilancio consolidato al 30 settembre 2010 come attività in via di dismissione e passività collegate ad attività in via di dismissione. Sotto il profilo economico il contributo al risultato consolidato dei primi nove mesi fornito da Banca Caripe risulta conseguentemente esposto nella voce utile/(perdite) delle attività in via di dismissione.

Al fine di garantire una rappresentazione comparativa si è conseguentemente reso necessario riesporre il contributo da Banca Caripe al risultato economico dei precedenti periodi amministrativi posti a confronto riclassificandoli dalle singole voci di conto economico in cui risultava esposto nella suddetta voce utile/(perdite) delle attività in via di dismissione.

Note metodologiche (4/6)

4. 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 con il Gruppo Banca Popolare Italiana secondo le regole previste dall'IFRS 3 (c.d. Purchase Price Allocation – PPA) sia con riferimento all'intero esercizio 2009 che con riferimento ai primi nove mesi dell'esercizio 2010. 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 principali 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 al 30 settembre 2010 è pari a -112,3 milioni (-30,4 milioni nel terzo trimestre) ed a -113,0 milioni al 30 settembre 2009 ed è principalmente riconducibile al maggior valore riconosciuto in sede di PPA ai crediti acquistati nell'ambito dell'operazione di aggregazione.

Altri proventi netti di gestione: l'impatto sul conto economico al 30 settembre 2010 è pari a -30,0 milioni (-10,0 milioni nel terzo trimestre) ed a -31,0 milioni al 30 settembre 2009, ed è rappresentato dalle quote di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali aventi vita utile definita iscritte in sede di PPA.

Ne derivano i seguenti impatti sul conto economico dei primi nove mesi del 2010:

proventi operativi: -142,3 milioni (-40,4 milioni nel terzo trimestre) rispetto ai -144,1 milioni del 30 settembre 2009;

risultato della gestione operativa: -145,3 milioni (-41,4 milioni nel terzo trimestre) rispetto ai -147,1 milioni del 30 settembre 2009;

risultato al lordo delle imposte: -150,9 milioni (-41,4 milioni nel terzo trimestre) rispetto ai -149,3 milioni del 30 settembre 2009;

imposte sul reddito: +48,5 milioni (+13,8 milioni nel terzo trimestre) rispetto ai +49,5 milioni del 30 settembre 2009;

perdita delle attività in via di dismissione: -5,7 milioni al 30 settembre 2010 (-1,7 milioni nel terzo trimestre) rispetto ai -5,6 milioni del 30 settembre 2009;

utile di pertinenza di terzi: +6,7 milioni (+0,3 milioni nel terzo trimestre) rispetto ai +7,7 milioni del 30 settembre 2009.

L'effetto complessivo sull'utile netto consolidato è pertanto pari a -101,5 milioni al 30 settembre 2010 (-29,1 milioni nel terzo trimestre) rispetto ai -97,7 milioni dei primi nove mesi dell'esercizio precedente.

Note metodologiche (5/6)

5. Principali componenti economiche non ricorrenti incluse nel conto economico dei due periodi posti a confronto

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 separando anche in questo caso quelle incluse nel risultato economico prodotto dalle società appartenenti al Gruppo Banca Italease rispetto alle componenti incluse nel risultato economico generato dalle società rientranti nell'area di consolidamento del Gruppo Banco Popolare anteriormente all'acquisizione del controllo di Banca Italease.

Con riferimento al risultato economico generato da Banca Italease e dalle sue controllate nei primi nove mesi dell'esercizio si evidenzia che il secondo trimestre beneficia dei positivi effetti derivanti dall'estensione del perimetro del cosiddetto "consolidato fiscale" del Banco Popolare alla stessa Banca Italease. Grazie all'esercizio dell'opzione per la tassazione di Gruppo proposta dal Banco Popolare Banca Italease ha potuto iscrivere nel proprio bilancio la quasi totalità dei crediti per imposte anticipate, crediti che trovano principale origine nelle rilevanti rettifiche di valore ed accantonamenti addebitati ai conti economici degli ultimi esercizi. In base alla normativa fiscale vigente, tali rettifiche ed accantonamenti potranno essere dedotte dal reddito imponibile complessivo che verrà generato nei prossimi esercizi dalle società del Gruppo rientranti nel nuovo perimetro del "consolidato fiscale". Il beneficio accreditato al conto economico del secondo trimestre, corrispondente all'ammontare del credito iscritto, è pari a 285,8 milioni di euro.

Con riferimento al risultato economico generato dalle società rientranti nell'area di consolidamento del Gruppo Banco Popolare anteriormente all'acquisizione del controllo di Banca Italease le componenti economiche classificabili come non ricorrenti aventi un impatto positivo sull'utile al 30 settembre 2010 sono quasi esclusivamente rappresentate dall'impatto derivante dal decremento del valore contabile delle passività finanziarie di propria emissione valutate al fair value come conseguenza del peggioramento del merito creditizio del Banco Popolare registrato nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio (+261,1 milioni al lordo degli effetti fiscali).

Nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente le principali componenti positive erano rappresentate dagli utili derivanti dalla cessione di partecipazioni ed investimenti (113,6 milioni al lordo degli effetti fiscali, principalmente rappresentati dalla quota della plusvalenza derivante dalla cessione delle quote del Fondo Eracle) 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 principali componenti negative erano invece rappresentate 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 registrato nei primi nove mesi del 2009 (-333,3 milioni al lordo degli effetti fiscali, dall'onere straordinario addebitato al conto economico del periodo a seguito della 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), dall'onere connesso all'impegno assunto al versamento del contributo a favore del Fondo di Garanzia delle piccole e medie imprese (-21,7 milioni al lordo degli effetti fiscali) e dalle perdite allora registrate a fronte di attività in via di dismissione (-29,1 milioni al netto degli effetti fiscali).

Note metodologiche (6/6)

6. Altre note esplicative

Si evidenzia che il conto economico al 30 settembre 2010 include la quota di pertinenza del risultato realizzato dalla collegata Alba Leasing S.p.A. limitatamente al primo semestre dell'esercizio in quanto alla data di redazione del resoconto intermedio di gestione oggetto di presentazione la società non ha predisposto ed approvato una situazione patrimoniale ed economica riferita al 30 settembre 2010.

Si evidenzia inoltre che a seguito della progressiva ma ancora parziale esecuzione degli obblighi rivenienti di alcuni accordi transattivi siglati la Banca Popolare di Lodi prima della fine del semestre ha assunto la titolarità di un serie di quote partecipative in società immobiliari. Il valore del patrimonio desumibile dagli ultimi bilanci approvati non è rappresentativo del fair value delle partecipate. Alla data della redazione del presente Resoconto sono ancora in corso le attività necessarie al fine di determinare con precisione il fair value. In assenza di tali informazioni le suddette partecipazioni sono state iscritte nel bilancio della Banca Popolare di Lodi al valore convenzionale di 8 euro. Non essendo per il medesimo motivo possibile procedere al consolidamento integrale e/o alla valutazione secondo il metodo del patrimonio netto le partecipazioni sono state mantenute al suddetto valore convenzionale anche nell'ambito del bilancio consolidato del Banco Popolare.

Appendice: Gruppo Banco Popolare

Stato patrimoniale Gruppo Banco Popolare

Voci dell'attivo (migliaia di euro)		30/09/2010	31/12/2009	Variazioni	
10	Cassa e disponibilità liquide	464.917	580.798	(115.881)	(20,0%)
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	11.870.857	11.930.649	(59.792)	(0,5%)
30	Attività finanziarie valutate al fair value	174.605	183.526	(8.921)	(4,9%)
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.581.548	2.056.466	525.082	25,5%
50	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	234.889	306.240	(71.351)	(23,3%)
60	Crediti verso banche	8.205.539	9.566.348	(1.360.809)	(14,2%)
70	Crediti verso clientela	96.141.655	95.350.225	791.430	0,8%
80	Derivati di copertura	283.316	130.758	152.558	116,7%
90	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica	16.989	7.267	9.722	133,8%
100	Partecipazioni	1.632.684	1.637.221	(4.537)	(0,3%)
110	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	-	-	-	-
120	Attività materiali	2.307.629	1.442.462	865.167	60,0%
130	Attività immateriali di cui: avviamento	5.173.721	5.294.942	(121.221)	(2,3%)
140	Attività fiscali a) correnti b) anticipate	4.407.565	4.474.030	(66.465)	(1,5%)
150	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	2.571.434	2.358.414	213.020	9,0%
160	Altre attività	2.429.941	2.49.737	(6.796)	(2,7%)
		2.328.493	2.108.677	219.816	10,4%
		2.060.137	1.915.762	144.375	7,5%
		2.635.000	2.948.013	(313.013)	(10,6%)
Totale		136.354.920	135.709.091	645.829	0,5%

Voci del passivo e del patrimonio netto (migliaia di euro)		30/09/2010	31/12/2009	Variazioni	
10	Debiti verso banche	10.094.199	8.420.417	1.673.782	19,9%
20	Debiti verso clientela	49.995.498	53.191.863	(3.196.365)	(6,0%)
30	Titoli in circolazione	24.025.916	25.227.520	(1.201.604)	(4,8%)
40	Passività finanziarie di negoziazione	4.254.717	3.878.649	376.068	9,7%
50	Passività finanziarie valutate al fair value	28.058.968	26.763.737	1.295.231	4,8%
60	Derivati di copertura	210.470	168.456	42.014	24,9%
70	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	11.230	41.518	(30.288)	(73,0%)
80	Passività fiscali a) correnti b) differite	767.204	731.499	35.705	4,9%
90	Passività associate ad attività in via di dismissione	174.767	41.353	133.414	322,6%
100	Altre passività	592.437	690.146	(97.709)	(14,2%)
110	Trattamento di fine rapporto del personale	1.157.488	960.065	197.423	20,6%
120	Fondi per rischi ed oneri a) quiescenza e obblighi simili b) altri fondi	4.492.639	2.738.251	1.754.388	64,1%
130	Riserve tecniche	405.988	415.688	(9.700)	(2,3%)
140	Riserve da valutazione	779.331	1.059.216	(279.885)	(26,4%)
150	Azioni rimborsabili	251.108	244.280	6.828	2,8%
160	Strumenti di capitale	528.223	814.936	(286.713)	(35,2%)
170	Riserve	-	-	-	-
180	Sovrapprezzi di emissione	(16.928)	35.720	(52.648)	-
190	Capitale	-	-	-	-
200	Azioni proprie (-)	1.483.145	1.452.534	30.611	2,1%
210	Patrimonio di pertinenza di terzi	2.601.095	2.622.787	(21.692)	(0,8%)
220	Risultato del periodo	4.880.038	4.880.038	-	0,0%
		2.305.736	2.305.736	-	0,0%
		(30.944)	(31.014)	(70)	-
		412.052	579.373	(167.321)	(28,9%)
		467.078	267.038	200.040	74,9%
Totale		136.354.920	135.709.091	645.829	0,5%

Appendice: Gruppo Banco Popolare

Conto economico consolidato ufficiale*: evoluzione trimestrale

Include Italease a partire dal 3° trim. 2009.

Voci del conto economico riclassificate - €/m ln	3° Tr. 10	2° Tr. 10	1° Tr. 10	4° Tr. 09	3° Tr. 09	2° T r. 09	1° Tr. 09
Margine di interesse	441,0	449,0	477,3	471,7	479,4	491,1	511,1
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	9,9	8,2	13,0	46,4	20,1	23,7	13,6
Margine finanziario	451,0	457,2	490,3	518,1	499,5	514,8	524,6
Commissioni nette	313,2	326,1	317,4	333,9	292,4	322,4	262,7
Altri proventi/oneri netti di gestione	16,5	36,2	(6,1)	19,4	173,4	(4,3)	1,3
Risultato netto finanziario	122,2	162,5	113,6	(14,4)	(67,0)	(13,9)	283,1
Altri proventi operativi	451,9	524,8	424,9	338,9	398,8	304,1	547,2
Proventi operativi	902,9	982,0	915,2	857,0	898,3	819,0	1.071,8
Spese per il personale	(377,4)	(373,2)	(374,1)	(402,7)	(376,4)	(356,1)	(362,6)
Altre spese amministrative	(188,7)	(198,7)	(189,9)	(179,2)	(197,3)	(191,2)	(193,0)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(33,9)	(24,4)	(38,2)	(44,7)	(40,7)	(38,1)	(37,4)
Oneri operativi	(600,0)	(596,2)	(602,1)	(626,6)	(614,4)	(585,5)	(593,0)
Risultato della gestione operativa	302,9	385,8	313,1	230,4	283,9	233,5	478,8
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(221,6)	(211,1)	(175,7)	(254,3)	(219,5)	(136,7)	(129,7)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(8,3)	(15,3)	(11,7)	(15,0)	(4,7)	(8,8)	(3,2)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	9,8	(24,8)	2,2	(19,5)	12,2	(32,4)	(15,8)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	0,1	(1,0)	-	(6,0)	-	(3,1)	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,2	13,6	(1,4)	1,1	13,4	0,8	100,8
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	83,2	147,2	126,6	(63,3)	85,3	53,3	430,9
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(38,9)	199,4	(54,8)	(9,4)	15,1	(35,7)	(210,2)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(7,1)	14,8	9,7	18,3	3,5	(26,4)	(3,6)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(7,0)	(1,5)	(4,4)	4,9	8,3	(5,6)	1,5
Utile netto del periodo	30,2	359,8	77,1	(49,4)	112,3	(14,4)	218,6

* Per definizione post PPA..

Appendice: Gruppo Banco Popolare

Conto economico consolidato al 30 Settembre 2010: dettaglio della PPA

Voci del conto economico riclassificate - €/m ln	Ufficiale CON PPA	Effetto PPA linea per linea			Ufficiale SENZA PPA	Memo 2009	
		Totale PPA	di cui: Italease	di cui: ex-BPI		2009 con PPA	2009 senza PPA
	9M 2010	9M 2010			9M 2010		
Margine di interesse	1.367,3	(173,6)	(61,3)	(112,3)	1.540,9	1.953,3	2.159,8
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	31,1	-	-	-	31,1	103,8	103,8
Margine finanziario	1.398,5	(173,6)	(61,3)	(112,3)	1.572,1	2.057,1	2.263,6
Commissioni nette	956,8				956,8	1.211,3	1.211,3
Altri proventi/oneri netti di gestione	46,6	(30,0)		(30,0)	76,6	189,9	39,8
Risultato netto finanziario	398,3	(6,4)	(6,4)	-	404,7	187,8	257,5
Altri proventi operativi	1.401,7	(36,4)	(6,4)	(30,0)	1.438,1	1.589,0	1.508,6
Proventi operativi	2.800,1	(210,0)	(67,7)	(142,3)	3.010,1	3.646,1	3.772,2
Spese per il personale	(1.124,6)				(1.124,6)	(1.497,9)	(1.497,9)
Altre spese amministrative	(577,3)				(577,3)	(760,7)	(760,7)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(96,5)	(3,0)		(3,0)	(93,4)	(161,0)	(163,8)
Oneri operativi	(1.798,4)	(3,0)	-	(3,0)	(1.795,3)	(2.419,6)	(2.422,4)
Risultato della gestione operativa	1.001,7	(213,0)	(67,7)	(145,3)	1.214,8	1.226,5	1.349,8
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(608,4)				(608,4)	(740,2)	(740,2)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(35,2)				(35,2)	(31,7)	(31,7)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(12,8)				(12,8)	(55,4)	(155,4)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(0,8)				(0,8)	(9,1)	(6,5)
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	12,5	(33,5)	(27,9)	(5,6)	45,9	116,1	126,0
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	357,0	(246,5)	(95,6)	(150,9)	603,5	506,3	542,0
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	105,7	79,4	30,9	48,5	26,3	(240,2)	(319,3)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	17,4	(26,1)	(20,3)	(5,7)	43,4	(8,2)	(0,6)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(12,9)	7,4	0,7	6,7	(20,3)	9,1	(2,4)
Utile netto del periodo esclusa PPA	467,1	(185,8)	(84,4)	(101,5)	652,9	267,0	219,7
Impatti della PPA al netto delle imposte	-	-	-	-	(185,8)		47,295
Utile netto del periodo incluso PPA	467,1	(185,8)	(84,4)	(101,5)	467,1		267,0

Appendice: Gruppo Banco Popolare

Conto economico pre PPA: evoluzione trimestrale

Include Italease a partire dal 3° trim. 2009.

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	3° Tr. 10	2° Tr. 10	1° Tr. 10	4° Tr. 09	3° Tr. 09	2° Tr. 09	1° Tr. 09
Margine di interesse	490,0	515,6	535,3	533,2	547,9	531,2	547,5
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	9,9	8,2	13,0	46,4	20,1	23,7	13,6
Margine finanziario	499,9	523,8	548,3	579,6	568,0	554,9	561,1
Commissioni nette	313,2	326,1	317,4	333,9	292,4	322,4	262,7
Altri proventi/oneri netti di gestione	26,6	46,2	3,9	29,9	(8,1)	6,3	11,9
Risultato netto finanziario	124,9	162,5	117,3	(1,8)	(10,0)	(13,9)	283,2
Altri proventi operativi	464,7	534,7	438,6	361,9	274,2	314,7	557,8
Proventi operativi	964,6	1.058,6	986,9	941,5	842,3	869,6	1.118,9
Spese per il personale	(377,4)	(373,2)	(374,1)	(402,7)	(376,4)	(356,1)	(362,6)
Altre spese amministrative	(188,7)	(198,7)	(189,9)	(179,2)	(197,3)	(191,2)	(193,0)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(32,9)	(23,4)	(37,2)	(50,6)	(39,7)	(37,1)	(36,4)
Oneri operativi	(599,0)	(595,2)	(601,1)	(632,5)	(613,4)	(584,5)	(592,0)
Risultato della gestione operativa	365,6	463,4	385,8	309,0	228,9	285,1	526,9
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(221,6)	(211,1)	(175,7)	(254,3)	(219,5)	(136,7)	(129,7)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(8,3)	(15,3)	(11,7)	(15,0)	(4,7)	(8,8)	(3,2)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	9,8	(24,8)	2,2	(119,5)	12,2	(32,4)	(15,8)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	0,1	(1,0)	-	(3,3)	-	(3,1)	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,2	41,0	4,7	8,7	13,4	2,8	101,0
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	145,9	252,2	205,4	(74,4)	30,3	106,9	479,2
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(59,5)	166,5	(80,7)	(10,2)	(29,4)	(53,4)	(226,2)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	14,9	17,1	11,4	20,3	5,3	(24,3)	(1,9)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(7,8)	(5,2)	(7,2)	8,5	(1,5)	(8,3)	(1,1)
Utile netto del periodo esclusa PPA	93,5	430,6	128,9	(55,8)	4,7	21,0	250,0
Impatti della PPA al netto delle imposte	(63,3)	(70,8)	(51,8)	6,4	107,6	(35,4)	(31,4)
Utile netto del periodo incluso PPA	30,2	359,8	77,1	(49,4)	112,3	(14,4)	218,6

Appendice: Gruppo Banco Popolare

Effetto PPA: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	3° Tr. 10	2° Tr. 10	1° Tr. 10	4° Tr. 09	3° Tr. 09	2° Tr. 09	1° Tr. 09
Margine di interesse	(49,0)	(66,6)	(58,1)	(61,5)	(68,5)	(40,1)	(36,4)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-
Margine finanziario	(49,0)	(66,6)	(58,1)	(61,5)	(68,5)	(40,1)	(36,4)
Commissioni nette	-	-	-	-	-	-	-
Altri proventi/oneri netti di gestione	(10,0)	(10,0)	(10,0)	(10,4)	181,5	(10,5)	(10,5)
Risultato netto finanziario	(2,7)	0,0	(3,7)	(12,5)	(57,0)	-	(0,1)
Altri proventi operativi	(12,7)	(10,0)	(13,7)	(23,0)	124,5	(10,5)	(10,6)
Proventi operativi	(61,7)	(76,6)	(71,7)	(84,4)	56,0	(50,6)	(47,0)
Spese per il personale	-	-	-	-	-	-	-
Altre spese amministrative	-	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(1,0)	(1,0)	(1,0)	5,9	(1,0)	(1,0)	(1,0)
Oneri operativi	(1,0)	(1,0)	(1,0)	5,9	(1,0)	(1,0)	(1,0)
Risultato della gestione operativa	(62,7)	(77,6)	(72,8)	(78,5)	55,0	(51,6)	(48,1)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-	-	-	-	-	-	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-	-	-	100,0	-	-	-
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	-	-	-	(2,7)	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	-	(27,4)	(6,1)	(7,6)	-	(2,0)	(0,2)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(62,7)	(105,0)	(78,8)	11,2	55,0	(53,6)	(48,3)
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	20,7	32,8	25,9	0,8	44,5	17,7	16,0
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(22,1)	(2,3)	(1,7)	(2,0)	(1,7)	(2,2)	(1,7)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,8	3,7	2,9	(3,5)	9,8	2,7	2,6
Utile netto del periodo	(63,3)	(70,8)	(51,8)	6,4	107,6	(35,4)	(31,4)

Appendice: Banco Popolare

Contributo linea per linea di Caripe

Riclassificazioni apportate ai periodi precedenti il 3° trimestre 2010, in seguito all'accordo di cessione firmato il 01/10/10.

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	2° Tr. 10	1° Tr. 10	4° Tr. 09	3° Tr. 09	2° Tr. 09	1° Tr. 09
Margine di interesse	(8,7)	(9,6)	(9,0)	(8,2)	(11,3)	(9,3)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
Margine finanziario	(8,7)	(9,6)	(9,0)	(8,2)	(11,3)	(9,3)
Commissioni nette	(5,0)	(4,9)	(7,6)	(4,0)	(2,8)	(2,4)
Altri proventi/oneri netti di gestione	1,0	2,2	5,3	1,6	0,7	0,6
Risultato netto finanziario	1,4	(0,3)	0,1	(0,1)	0,0	2,0
Altri proventi operativi	(2,7)	(3,0)	(2,1)	(2,5)	(2,1)	0,1
Proventi operativi	(11,4)	(12,6)	(11,1)	(10,8)	(13,5)	(9,2)
Spese per il personale	5,8	6,3	6,3	5,6	6,3	6,6
Altre spese amministrative	3,2	3,2	3,0	3,7	3,4	3,1
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Oneri operativi	9,2	9,6	9,6	9,4	9,8	9,9
Risultato della gestione operativa	(2,3)	(3,0)	(1,5)	(1,3)	(3,6)	0,7
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(0,8)	0,4	1,8	3,0	0,8	3,2
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	0,1	-	-	-	-	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	0,5	0,2	0,8	(0,0)	0,2	0,1
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(2,4)	(2,3)	1,1	1,7	(2,6)	4,0
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	0,7	1,1	0,2	(0,3)	1,0	(0,8)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	1,7	1,2	(1,3)	(1,4)	1,6	(3,2)
Utile netto del periodo	-	-	-	-	-	-

Appendice: Banco Popolare 'standalone'

Conto economico con PPA: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	3° Tr. 10	2° Tr. 10	1° Tr. 10	4° Tr. 09	3° Tr. 09	2° T. r. 09	1° Tr. 09
Margine di interesse	442,2	448,7	478,3	448,0	464,6	491,1	511,1
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	14,4	8,2	13,0	46,4	20,1	23,7	13,6
Margine finanziario	456,6	456,9	491,3	494,4	484,7	514,8	524,6
Commissioni nette	310,6	322,7	314,2	324,8	288,3	322,4	262,7
Altri proventi/oneri netti di gestione	1,6	27,2	(5,7)	12,3	(15,6)	(4,3)	1,3
Risultato netto finanziario	125,2	159,7	115,5	10,9	(9,8)	(13,9)	283,1
Altri proventi operativi	437,3	509,6	424,0	348,0	262,9	304,1	547,2
Proventi operativi	893,9	966,5	915,4	842,3	747,6	819,0	1.071,8
Spese per il personale	(369,2)	(364,1)	(365,1)	(383,3)	(361,8)	(356,1)	(362,6)
Altre spese amministrative	(180,2)	(184,9)	(182,0)	(158,9)	(190,4)	(191,2)	(193,0)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(29,6)	(22,3)	(36,4)	(41,9)	(38,1)	(38,1)	(37,4)
Oneri operativi	(579,0)	(571,3)	(583,5)	(584,0)	(590,3)	(585,5)	(593,0)
Risultato della gestione operativa	314,9	395,2	331,8	258,3	157,3	233,5	478,8
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(178,0)	(190,8)	(151,4)	(228,2)	(170,6)	(136,7)	(129,7)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(8,6)	(15,6)	(11,7)	(15,0)	(4,7)	(8,8)	(3,2)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(0,4)	(2,0)	1,1	(14,9)	13,5	(32,4)	(15,8)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	0,1	(1,0)	-	(6,0)	-	(3,1)	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(0,0)	6,3	0,1	1,0	12,0	0,8	100,8
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	128,0	192,1	170,0	(4,9)	7,5	53,3	430,9
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(54,4)	(94,3)	(72,8)	0,4	(16,6)	(35,7)	(210,2)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(2,5)	11,3	7,2	16,0	(2,1)	(26,4)	(3,6)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(5,4)	(0,5)	(4,1)	(1,5)	(0,8)	(5,6)	1,5
Utile netto del periodo	65,8	108,6	100,4	10,1	(11,9)	(14,4)	218,6

Appendice: Banco Popolare 'standalone'

Effetto PPA: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	3° Tr. 10	2° Tr. 10	1° Tr. 10	4° Tr. 09	3° Tr. 09	2° T. r. 09	1° Tr. 09
Margine di interesse	(30,4)	(46,6)	(35,3)	(32,7)	(36,5)	(40,1)	(36,4)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-
Margine finanziario	(30,4)	(46,6)	(35,3)	(32,7)	(36,5)	(40,1)	(36,4)
Commissioni nette	-	-	-	-	-	-	-
Altri proventi/oneri netti di gestione	(10,0)	(10,0)	(10,0)	(10,4)	(9,9)	(10,5)	(10,5)
Risultato netto finanziario	-	-	-	-	-	-	(0,1)
Altri proventi operativi	(10,0)	(10,0)	(10,0)	(10,4)	(9,9)	(10,5)	(10,6)
Proventi operativi	(40,4)	(56,6)	(45,3)	(43,2)	(46,4)	(50,6)	(47,0)
Spese per il personale	-	-	-	-	-	-	-
Altre spese amministrative	-	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(1,0)	(1,0)	(1,0)	(1,1)	(1,0)	(1,0)	(1,0)
Oneri operativi	(1,0)	(1,0)	(1,0)	(1,1)	(1,0)	(1,0)	(1,0)
Risultato della gestione operativa	(41,4)	(57,6)	(46,3)	(44,3)	(47,5)	(51,6)	(48,1)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-	-	-	-	-	-	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	-	-	-	(2,7)	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	-	(4,7)	(0,9)	(0,4)	-	(2,0)	(0,2)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(41,4)	(62,3)	(47,2)	(47,3)	(47,5)	(53,6)	(48,3)
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	13,8	19,1	15,6	14,9	15,8	17,7	16,0
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(1,7)	(2,3)	(1,7)	(1,6)	(1,7)	(2,2)	(1,7)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,3	3,8	2,6	2,3	2,4	2,7	2,6
Utile netto del periodo	(29,1)	(41,7)	(30,7)	(31,7)	(31,0)	(35,4)	(31,4)

Appendice: Banco Popolare 'standalone'

Conto economico pre PPA: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	3° Tr. 10	2° Tr. 10	1° Tr. 10	4° Tr. 09	3° Tr. 09	2° T r. 09	1° Tr. 09
Margine di interesse	472,6	495,3	513,6	480,8	501,1	531,2	547,5
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	14,4	8,2	13,0	46,4	20,1	23,7	13,6
Margine finanziario	487,0	503,5	526,6	527,1	521,2	554,9	561,1
Commissioni nette	310,6	322,7	314,2	324,8	288,3	322,4	262,7
Altri proventi/oneri netti di gestione	11,6	37,2	4,3	22,7	(5,6)	6,3	11,9
Risultato netto finanziario	125,0	159,7	115,5	10,9	(9,8)	(13,9)	283,2
Altri proventi operativi	447,2	519,6	434,0	358,4	272,9	314,7	557,8
Proventi operativi	934,2	1.023,1	960,6	885,5	794,0	869,6	1.118,9
Spese per il personale	(369,2)	(364,1)	(365,1)	(383,3)	(361,8)	(356,1)	(362,6)
Altre spese amministrative	(180,2)	(184,9)	(182,0)	(158,9)	(190,4)	(191,2)	(193,0)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(28,6)	(21,3)	(35,4)	(40,7)	(37,1)	(37,1)	(36,4)
Oneri operativi	(578,0)	(570,3)	(582,5)	(582,9)	(589,3)	(584,5)	(592,0)
Risultato della gestione operativa	356,2	452,8	378,1	302,6	204,8	285,1	526,9
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(177,8)	(190,8)	(151,4)	(228,2)	(170,6)	(136,7)	(129,7)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(8,6)	(15,6)	(11,7)	(15,0)	(4,7)	(8,8)	(3,2)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(0,4)	(2,0)	1,1	(14,9)	13,5	(32,4)	(15,8)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	0,1	(1,0)	-	(3,3)	-	(3,1)	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(0,0)	11,1	1,1	1,3	12,0	2,8	101,0
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	169,5	254,4	217,2	42,5	55,0	106,9	479,2
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(68,2)	(113,4)	(88,4)	(14,5)	(32,3)	(53,4)	(226,2)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(0,8)	13,6	8,9	17,7	(0,3)	(24,3)	(1,9)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(5,7)	(4,4)	(6,6)	(3,8)	(3,2)	(8,3)	(1,1)
Utile netto del periodo esclusa PPA	94,9	150,3	131,1	41,8	19,1	21,0	250,0
Impatti della PPA al netto delle imposte	(29,1)	(41,7)	(30,7)	(31,7)	(31,0)	(35,4)	(31,4)
Utile netto del periodo incluso PPA	65,8	108,6	100,4	10,1	(11,9)	(14,4)	218,6

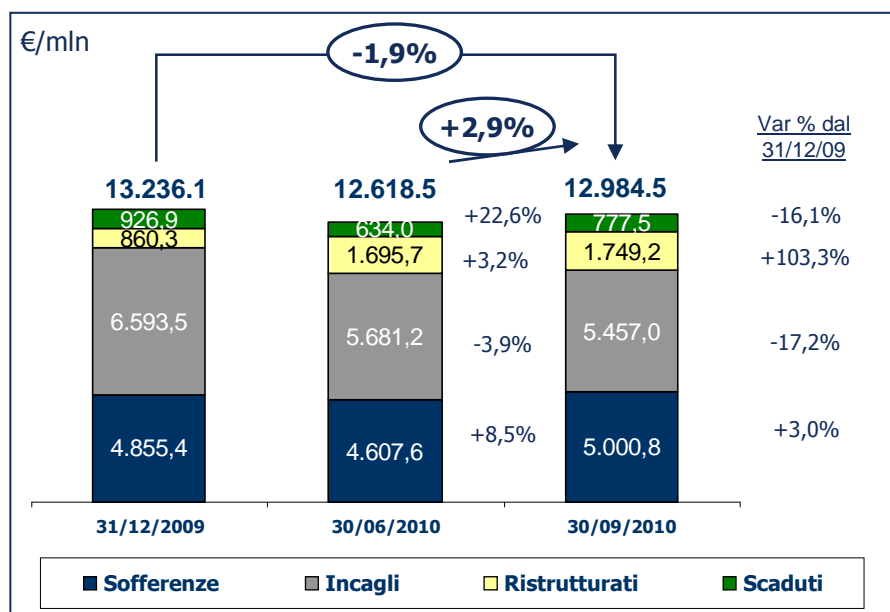
Appendice: Banca Italease

Banca Italease: scomposizione dell'andamento trimestrale

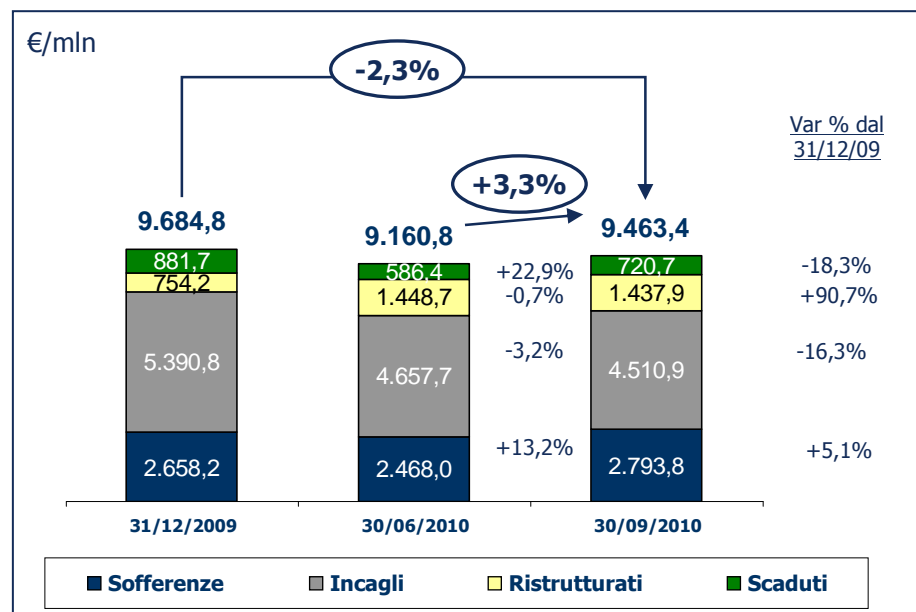
Voci del conto economico riclassificate €/mln	Italease Residuo			Release		
	3°trim. 2010	2°trim. 2010	1°trim. 2010	3°trim. 2010	2°trim. 2010	1°trim. 2010
Margine di interesse	12,2	11,9	14,3	5,2	8,4	7,4
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(4,4)	-	-	-	-	-
Margine finanziario	7,8	11,9	14,3	5,2	8,4	7,4
Commissioni nette	2,9	3,4	3,4	(0,3)	(0,0)	(0,2)
Altri proventi netti di gestione	11,9	10,4	1,3	3,0	(1,4)	(1,7)
Risultato netto finanziario	(0,1)	3,0	2,1	(0,2)	(0,1)	(0,3)
Altri proventi operativi	14,7	16,8	6,8	2,6	(1,6)	(2,2)
Proventi operativi	22,5	28,7	21,2	7,8	6,8	5,2
Spese per il personale	(7,4)	(8,4)	(8,2)	(0,8)	(0,7)	(0,7)
Altre spese amministrative	(6,2)	(10,8)	(6,1)	(2,3)	(3,0)	(1,7)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(1,9)	(1,7)	(1,8)	(2,4)	(0,4)	(0,0)
Oneri operativi	(15,5)	(20,9)	(16,1)	(5,5)	(4,1)	(2,5)
Risultato della gestione operativa	7,0	7,8	5,1	2,3	2,7	2,7
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(32,4)	(27,4)	(28,2)	(11,2)	7,0	3,9
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	0,3	0,4	-	-	-	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(0,3)	(10,5)	1,2	10,6	(12,3)	-
Rettifiche di valore per deterioramento (partecipazioni)	-	-	-	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(0,2)	27,4	4,4	0,4	2,5	(0,7)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(25,6)	(2,3)	(17,7)	2,1	(0,1)	5,9
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	5,4	280,5	9,6	3,3	(0,6)	(1,9)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	15,8	3,5	2,5	-	-	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(2,2)	(0,9)	(0,6)	-	-	-
Utile del periodo	(6,6)	280,8	(6,2)	5,5	(0,8)	4,0

Qualità del credito: crediti dubbi

Crediti dubbi lordi



Crediti dubbi netti



Appendice: Banco Popolare 'standalone'

Analisi del portafoglio titoli di proprietà

FOCUS SUL PORTAFOGLIO DI PROPRIETA' AL 30/09/2010 (HFT, HTM, AFS, CFV, L&R)

TIPOLOGIA	IMPORTO (€/mld)	COMP (%)	di cui HFT (€/mld)	di cui HFT su Totale (%)
TITOLI DI STATO	6,0	54,3%	4,6	59,5%
OBBLIGAZIONI SENIOR INVESTMENT GRADE *	2,4	21,9%	2,0	25,2%
TITOLI "SUB-PRIME", CLO, CDO, CBO	-	-	-	0,0%
MONOLINERS	-	-	-	0,0%
MERCATI EMERGENTI: OBBLIGAZIONI/AZIONI	-	-	-	0,0%
ABS (rating AAA)	0,1	0,6%	-	0,0%
QUOTE DI OICR	1,2	11,2%	0,7	9,0%
di cui Aletti Gestielle, Azimut, Italfortune	0,8	6,9%	-	0,0%
TITOLI AZIONARI	0,9	8,5%	0,3	3,9%
di cui azioni AFS (partnership di gruppo)	0,6	5,3%	-	0,0%
TITOLI NON INVESTMENT GRADE	0,1	0,6%	0,0	0,1%
TITOLI SUBORDINATI	0,3	2,9%	0,2	2,3%
SUB-TOTALE	11,1	100,0%	7,8	100,0%
ALTRI TITOLI	0,7		0,6	
TOTALE	11,8		8,3	

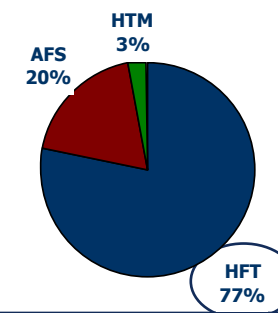
TITOLI DI STATO: La categoria TITOLI DI STATO comprende i titoli Sovranazionali e Agency
 ALTRI TITOLI: La categoria Altri Titoli è rappresentata da titoli Italease

- Esposizione verso titoli di Stato Grecia (€83,6mln) e Spagna (€209,1mln)
- Il **40%** delle obbligazioni senior investment grade sono di emittenti italiani.
- il **68%** delle obbligazioni senior investment grade hanno rating (S&P) 'A', il **17%** rating 'AA' e l'**2%** 'AAA'.

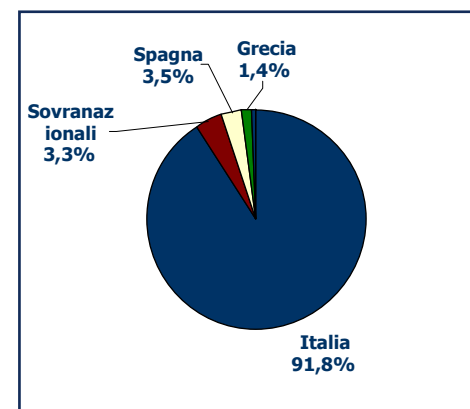
* Scadenza media: 3,15 anni

Scomposizione per categoria contabile dei titoli di Stato

Scadenza media Titoli di stato: 3,07 anni



Scomposizione per Paese emittente dei titoli di Stato





Agenda degli eventi IR previsti per il 2010

Data	Città	Evento
21 gennaio 2010	Milano	UBS Italian Financial Services Conference
16 febbraio 2010	Londra	HSBC South European Banks Conference
23 marzo 2010	Londra	Morgan Stanley - 2010 European Financials Conference
30 marzo 2010	Verona	Comunicato stampa dei risultati annuali 2009
30 marzo 2010	Verona	Banco Popolare: <i>Conference call</i> sui risultati annuali 2009
24 aprile 2010	Verona	Assemblea annuale degli azionisti (2° convocazione)
14 maggio 2010	Verona	Comunicato stampa dei risultati del primo trimestre 2010
14 maggio 2010	Verona	Banco Popolare: <i>Conference call</i> sui risultati del primo trimestre 2010
20 maggio 2010	Milano	Unicredit XIII Italian Conference
25 maggio 2010	Milano	Deutsche Bank Italian Conference
10 giugno 2010	Madrid	Goldman Sachs European Financial Conference
27 agosto 2010	Verona	Comunicato stampa dei risultati del primo semestre 2010
27 agosto 2010	Verona	Banco Popolare: <i>Conference call</i> sui risultati del primo semestre 2010
2 settembre 2010	Londra	Nomura Financial Services Conference (incontri con investitori)
15 settembre 2010	Londra	KBW UK & European Financials Conference 2010
29 settembre 2010	Londra	BoA Merrill Lynch Banking and Insurance CEO Conference
12 novembre 2010	Verona	Comunicato stampa dei risultati del terzo trimestre 2010
12 novembre 2010	Verona	Banco Popolare: <i>Conference call</i> sui risultati del terzo trimestre 2010
19 novembre 2010	Stresa	Banca Leonardo Italian Financial Conference
11 dicembre 2010	Verona	Assemblea straordinaria degli azionisti (2° convocazione - Aumento di capitale)

N.B. L'agenda non include eventuali roadshow , incontri e ulteriori possibili *Investor Conference*.





Contatti per investitori e 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
Silvia Leoni	tel.: +39-045-867.5613
Carlo Di Pierro	tel.: +39-0371-580.303

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

investor.relations@bancopopolare.it

www.bancopopolare.it (IR section)

fax: +39-045-867.5248