



Risultati al 31 Dicembre 2009



Pier Francesco Saviotti, Consigliere Delegato

Verona, 30 Marzo 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

Pagina

Sezione 1: Risultati dell'esercizio 2009

- **1.1: Risultati consolidati** 5
- 1.2: Banco Popolare 'standalone' 10
- 1.3: Banca Italease: contributo nel 2° semestre e PPA 37
- 1.4: Adeguatezza patrimoniale 40

Sezione 2: Focus su aree specifiche

- Banca Italease: Riorganizzazione e de-risking 42

Appendice

54



Messaggi di sintesi: Risultati Gruppo Banco Popolare

- **Utile netto consolidato al 31/12/2009 pari a 267mln di euro (rispetto alla perdita di €333,4mln registrata nel 2008):**
 - **Utile netto Banco Popolare 'standalone':** **€202,4mln**
 - **Contributo netto Banca Italease post PPA ed elementi one-off nel 2° sem.:** **€64,6mln**
(- €12,1mln escludendo la PPA ed elementi one-off)
- **Recupero della performance commerciale del Gruppo, con proseguimento del Turnaround di Banca Popolare di Lodi**
- **Rafforzamento dei ratios patrimoniali contabili nonché di quelli pro-forma a fine 2009:**
 - **Core Tier 1 ratio sale a 6,2% (7,3% pro-forma)**
 - **Tier 1 ratio sale a 7,7% (8,9% pro-forma)**
 - **Total capital sale al 10,8% (12,0% pro-forma)**
 - **Ulteriori iniziative di rafforzamento patrimoniale sotto esame**
- **Riorganizzazione societaria di Banca Italease completata e processo di derisking ben avviato, con primi risultati positivi**





Sezione 1

Risultati dell'esercizio 2009

- **1.1: Risultati consolidati**
- 1.2: Banco Popolare 'standalone'
- 1.3: Banca Italease: contributo nel 2° semestre e PPA
- 1.4: Adeguatezza patrimoniale



Note metodologiche (1/2)

Per ulteriori dettagli si veda in allegato a pag. 55 e seguenti

- In data 31/12/2009 è stata completata la cosiddetta Purchase Price Allocation (PPA) dell'aggregazione aziendale del Gruppo Banca Italease. Il patrimonio netto rettificato di pertinenza (differenza tra le attività e le passività valutate al fair value) di Banca Italease e delle sue controllate alla data dell'acquisizione (1 luglio 2009) è risultato pari a 416,6 milioni e pertanto superiore al prezzo pagato per l'acquisto (225,1 milioni). La PPA ha pertanto evidenziato l'esistenza di un "badwill" che in conformità a quanto previsto dal principio contabile di riferimento (IFRS 3) è stato integralmente accreditato al conto economico del terzo trimestre dell'esercizio 2009 nella voce "altri proventi netti di gestione". Tale provento ammonta a 191,5 milioni.
- A partire dall'1 luglio 2009 è stata conseguentemente avviata anche la rilevazione degli eventuali impatti economici derivanti dai disallineamenti delle attività e passività di Banca Italease e delle sue controllate iscritte nel bilancio consolidato al fair value (reversal effects). L'impatto sull'utile netto dei suddetti reversal effects sul conto economico del secondo semestre dell'esercizio 2009 è risultato negativo per 14,8 milioni.
- Il conto economico del III trimestre pubblicato è stato conseguentemente oggetto di restatement al fine di rilevare con il giusto profilo temporale gli impatti precedentemente descritti.
- In data 31/12/2009 si è completato il processo di riorganizzazione di Banca Italease attraverso la stipula degli atti di conferimento e scissione dei rami d'azienda in due società di nuova costituzione, denominate Alba Leasing e Release. Per effetto di tale operazione le due società risultano partecipate da Banca Italease rispettivamente al 32,79% e all'80,00%.
- Di conseguenza nei risultati consolidati di Gruppo al 31/12/2009, la partecipazione in Release verrà consolidata linea per linea, mentre la partecipazione in Alba Leasing verrà contabilizzata con il metodo del patrimonio netto. Ciò implica che rispetto a quanto presentato al 30/09/09 i dati patrimoniali consolidati escludono la componente trasferita ad Alba Leasing mentre a livello di conto economico il contributo di Alba Leasing è ricompreso ancora linea per linea in quanto parte del Gruppo fino al 31/12/2009. Dal 2010 il contributo economico di Alba Leasing confluirà nella voce *'dividendi e utili delle partecipazioni a patrimonio netto'*.





Note metodologiche (2/2)

Per ulteriori dettagli si veda in allegato a pag. 55 e seguenti

- L'aggregazione di Banca Italease e la sua successiva riorganizzazione rendono i dati patrimoniali ed economici del bilancio al 31 dicembre 2009 non immediatamente raffrontabili con quelli dell'esercizio precedente.
- Al fine di consentire di valutare in termini comparativi l'andamento economico della gestione 2009 del Gruppo Banco Popolare il risultato economico dell'esercizio verrà suddiviso in tre componenti:
 - Il risultato generato dal Gruppo Banco Popolare al netto del contributo di Banca Italease e delle sue controllate;
 - Il risultato generato da Banca Italease e dalle sue controllate a partire dalla data della loro acquisizione da parte del Banco Popolare (1 luglio 2009)
 - Gli Impatti economici conseguenti alla Purchase Price Allocation.
- Il risultato generato dal Gruppo Banco Popolare al netto del contributo di Banca Italease e delle sue controllate risulta confrontabile con i dati consolidati omogenei riferiti al 31 dicembre 2008.
- Analoga rappresentazione viene fornita anche per i dati patrimoniali al fine di consentire un confronto con la situazione patrimoniale consolidata al 31 dicembre 2008.



Gruppo Banco Popolare

Conto economico consolidato: dati ufficiali

Voci del conto economico riclassificate €/m ln	31/12/2009	31/12/2008
Margine di interesse	1.991,2	2.240,2
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	103,8	(13,6)
Margine finanziario	2.095,0	2.226,6
Commissioni nette	1.228,1	1.261,5
Altri proventi/oneri netti di gestione	181,7	55,5
Risultato netto finanziario	185,9	196,8
Altri proventi operativi	1.595,6	1.513,8
Proventi operativi	3.690,7	3.740,5
Spese per il personale	(1.522,8)	(1.485,4)
Altre spese amministrative	(773,9)	(672,9)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(161,7)	(170,4)
Oneri operativi	(2.458,4)	(2.328,7)
Risultato della gestione operativa	1.232,3	1.411,8
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(749,0)	(1.170,1)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(31,7)	(199,5)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(56,6)	(200,9)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(9,1)	(873,8)
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	116,1	501,2
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	502,0	(531,3)
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(240,3)	140,3
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	261,7	(391,0)
Oneri di integrazione al netto delle imposte	-	(36,2)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(3,8)	125,1
Utile del periodo	257,9	(302,2)
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	9,1	(31,2)
Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	267,0	(333,4)

Gruppo Banco Popolare

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

Gruppo Banco Popolare

Conto economico consolidato del 2009: scomposizione

	31/12/2009		31/12/2009	
Voci del conto economico riclassificate €/mln	Gruppo Banco Popolare		Banco Popolare (standalone)	Banca Italease PPA Italease
Margine di interesse	1.991,2		1.952,7	99,3 (60,7)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	103,8		103,7	- -
Margine finanziario	2.095,0		2.056,4	99,3 (60,7)
Commissioni nette	1.228,1		1.215,0	13,1 -
Altri proventi/oneri netti di gestione	181,7		(14,4)	4,6 191,5
Risultato netto finanziario	185,9		268,3	(12,8) (69,6)
Altri proventi operativi	1.595,6		1.468,8	4,9 121,9
Proventi operativi	3.690,7		3.525,3	104,2 61,2
Spese per il personale	(1.522,8)		(1.488,7)	(34,1) -
Altre spese amministrative	(773,9)		(746,7)	(27,2) -
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(161,7)		(156,3)	(12,5) 7,0
Oneri operativi	(2.458,4)		(2.391,7)	(73,7) 7,0
Risultato della gestione operativa	1.232,3		1.133,6	30,5 68,2
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(749,0)		(674,0)	(75,0) -
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(31,7)		(31,7)	- -
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(56,6)		(50,7)	(105,8) 100,0
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(9,1)		(9,1)	- (0,0)
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	116,1		114,5	8,9 (7,2)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	502,0		482,6	(141,5) 161,0
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(240,3)		(262,2)	7,2 14,6
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	261,7		220,4	(134,3) 175,6
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(3,8)		(11,7)	8,3 (0,4)
Utile del periodo	257,9		208,7	(126,0) 175,2
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	9,1		(6,4)	14,0 1,5
Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	267,0		202,4	(112,1) 176,7

+€64.6mln



Sezione 1

Risultati dell'esercizio 2009

- 1.1: Risultati consolidati
- **1.2: Banco Popolare 'standalone'**
- 1.3: Banca Italease: contributo nel 2° semestre e PPA
- 1.4: Adeguatezza patrimoniale

Messaggi di sintesi: dati 'standalone' ricorrenti

- L'utile netto è pari a €377mln.
- Risultati operativi in rialzo:
 - Proventi operativi a €3.845mln: +11,3%
 - Risultato della gestione operativa a €1.471mln: +30,6%.
- Risultato netto finanziario in forte crescita: €610mln nel 2009 contro una perdita di €48mln registrata nel 2008.
- Costi sotto controllo:
 - costi del personale in diminuzione dello 0,7% su base annua;
 - gli altri oneri operativi, escludendo l'impatto negativo dell'IVA infragruppo e degli affitti passivi su immobili strumentali ceduti (fondo Eracle) che hanno effetto a partire dal 2009, sono in discesa del 4,6%. Al lordo di tali componenti gli altri oneri operativi crescono del 6,5%.
- La qualità del credito rimane tra le migliori del sistema: costo del rischio pari a 76 bps.

Conto economico ricorrente dell'esercizio 2009

Voci del conto economico riclassificate €/m ln	31/12/2009	I Trim. '09	II Trim. '09	III Trim. '09	IV Trim. '09
Margine di interesse	1.952,7	520,4	502,4	472,8	457,0
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	81,7	13,6	1,7	20,1	46,4
Margine finanziario	2.034,4	534,0	504,1	492,9	503,4
Commissioni nette	1.215,0	265,2	325,2	292,3	332,4
Altri proventi/oneri netti di gestione	(14,4)	0,7	(5,0)	(17,1)	7,0
Risultato netto finanziario	609,8	196,9	201,4	182,9	28,7
Altri proventi operativi	1.810,4	462,8	521,5	458,1	368,0
Proventi operativi	3.844,8	996,7	1.025,7	951,0	871,4
Spese per il personale	(1.475,5)	(369,3)	(362,4)	(367,4)	(376,4)
Altre spese amministrative	(746,7)	(196,1)	(194,6)	(194,0)	(161,9)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(151,2)	(37,6)	(38,3)	(38,3)	(37,0)
Oneri operativi	(2.373,4)	(603,0)	(595,4)	(599,7)	(575,3)
Risultato della gestione operativa	1.471,4	393,8	430,3	351,2	296,1
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(673,9)	(132,8)	(138,0)	(173,8)	(229,4)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(31,0)	(3,2)	(8,8)	(4,7)	(14,4)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(48,6)	(15,9)	(32,6)	13,5	(13,6)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	717,8	241,9	250,9	186,3	38,8
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(327,3)	(98,3)	(112,4)	(70,4)	(46,2)
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	390,5	143,6	138,5	115,9	(7,4)
Utile del periodo	390,5	143,6	138,5	115,9	(7,4)
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(13,8)	(5,3)	(5,4)	(0,9)	(2,2)
Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	376,7	138,3	133,1	115,0	(9,7)

Dati economici ricorrenti dell'esercizio 2009: ricavi e costi

-12% su base proforma:
cessione di 33 sportelli Toscani finalizzata
nel Settembre 2008

	31/12/09	31/12/08	var %	I Tr. 09	II Tr. 09	III Tr. 09	IV Tr.09
Proventi operativi:	3.844,8	3.455,3	11,3%	996,7	1.025,7	951,0	871,4
• Margine di interesse	1.952,7	2.238,2	-12,8%	520,4	502,4	472,8	457,0
• Dividendi e utili/perdite delle partec. a PN	81,7	34,3	n.s.	13,6	1,7	20,1	46,4
• Altri proventi operativi*:	1.810,4	1.182,8	53,1%	462,8	521,5	458,1	368,0
- Commissioni nette	1.215,0	1.261,5	-3,7%	265,2	325,2	292,3	332,4
- Altri proventi/oneri netti di gestione (*)	(14,4)	(30,9)	-53,3%	0,7	(5,0)	(17,1)	7,0
- Risultato netto finanziario	609,8	(47,8)	n.s.	196,9	201,4	182,9	28,7
Oneri operativi:	(2.373,4)	(2.328,7)	1,9%	(603,0)	(595,4)	(599,7)	(575,3)
• Spese per il personale	(1.475,5)	(1.485,4)	-0,7%	(369,3)	(362,4)	(367,4)	(376,4)
• Altre spese amministrative	(746,7)	(672,9)	11,0%	(196,1)	(194,6)	(194,0)	(161,9)
• Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	(151,2)	(170,4)	-11,3%	(37,6)	(38,3)	(38,3)	(37,0)
Margine operativo	1.471,4	1.126,6	30,6%	393,8	430,3	351,2	296,1

* I dati sono stati riesposti per recepire la diversa riclassifica degli addebiti alla clientela su depositi e conti correnti creditori che per effetto delle nuove disposizioni Banca d'Italia emanate a fine 2009 sono state riclassificate dalla voce 'altri proventi operativi netti' alla voce 'commissioni nette'. Gli altri oneri netti di gestione al 31 dicembre 2009 si riferiscono principalmente alle quote di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali aventi vita utile indefinita iscritte in sede di PPA di BPI. Nell'esercizio 2008 la voce risulta positiva in quanto include la plusvalenza derivante dalla cessione degli sportelli toscani.

Principali poste straordinarie del 2009

€/mln	Voce di conto economico	LORDO	NETTO
COMPONENTI STRAORDINARIE POSITIVE:		152,9	151,4
Principali componenti straordinarie positive:			
- Dividendo straordinario Agos	<i>Dividendi e utili da partecipazioni a PN</i>	22,1	21,2
- Plusvalenza cessione quote Fondo Eracle 2009	<i>Utili da cessioni di partecipazioni e investimenti</i>	105,0	76,5
- Rimborsi Irap ed altre sopravvenienze attive	<i>Imposte sul reddito</i>		31,8
COMPONENTI STRAORDINARIE NEGATIVE:		-392,5	-325,8
Principali componenti straordinarie negative:			
- Variazione del proprio merito creditizio – passività in FVO	<i>Risultato netto finanziario</i>	(350,5)	(237,4)
- Impairment di partecipazioni e quote partecipative	<i>Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni</i>	(20,8)	(20,8)
- Incentivazione all'esodo di personale	<i>Spese del personale</i>	(13,2)	(9,6)
- Oneri definizione contenzioso fiscale ex-BPI	<i>Imposte sul reddito</i>		(52,1)
TOTALE COMPONENTI STRAORDINARIE			-174,4

Banco Popolare 'standalone'

Conto economico contabile dell'esercizio 2009

Voci del conto economico riclassificate €/mIn	31/12/2009	31/12/2008	Variaz.
Margine di interesse	1.952,7	2.240,2	(12,8%)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	103,7	(13,6)	n.s.
Margine finanziario	2.056,4	2.226,6	(7,6%)
Commissioni nette	1.215,0	1.261,5	(3,7%)
Altri proventi/oneri netti di gestione	(14,4)	55,5	n.s.
Risultato netto finanziario	268,3	196,8	36,3%
Altri proventi operativi	1.468,8	1.513,8	(3,0%)
Proventi operativi	3.525,3	3.740,5	(5,8%)
Spese per il personale	(1.488,7)	(1.485,4)	0,2%
Altre spese amministrative	(746,7)	(672,9)	11,0%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(156,3)	(170,4)	(8,3%)
Oneri operativi	(2.391,7)	(2.328,7)	2,7%
Risultato della gestione operativa	1.133,6	1.411,8	(19,7%)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(674,0)	(1.170,1)	(42,4%)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(31,7)	(199,5)	(84,1%)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(50,7)	(200,9)	(74,8%)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(9,1)	(873,8)	(99,0%)
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	114,5	501,2	(77,1%)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	482,6	(531,3)	n.s.
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(262,2)	140,3	n.s.
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	220,4	(391,0)	n.s.
Oneri di integrazione al netto delle imposte	-	(36,2)	n.s.
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte (***)	(11,7)	125,1	n.s.
Utile del periodo	208,7	(302,2)	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(6,4)	(31,2)	(79,6%)
Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	202,4	(333,4)	n.s.

I Trim. '09	II Trim. '09	III Trim. '09	IV Trim. '09
520,4	502,4	472,8	457,0
13,6	23,7	20,1	46,4
534,0	526,2	492,9	503,4
265,2	325,2	292,3	332,4
0,7	(5,0)	(17,1)	7,0
281,2	(13,9)	(9,7)	10,7
547,1	306,3	265,4	350,1
1.081,0	832,4	758,3	853,5
(369,3)	(362,4)	(367,4)	(389,6)
(196,1)	(194,6)	(194,0)	(161,9)
(37,6)	(38,3)	(38,3)	(42,1)
(603,0)	(595,4)	(599,7)	(593,6)
478,1	237,1	158,6	259,8
(132,8)	(137,5)	(173,6)	(230,1)
(3,2)	(8,8)	(4,7)	(15,0)
(15,9)	(32,6)	13,5	(15,7)
-	(3,1)	-	(6,0)
100,8	0,8	12,0	1,0
426,9	55,9	5,8	(6,0)
(209,4)	(36,7)	(16,3)	0,2
217,5	19,2	(10,5)	(5,8)
-	-	-	-
(0,4)	(28,0)	(0,7)	17,4
217,1	(8,8)	(11,2)	11,6
1,5	(5,6)	(0,8)	(1,5)
218,6	(14,4)	(11,9)	10,1

Dati economici contabili dell'esercizio 2009: ricavi e costi

-12% su base proforma:
cessione di 33 sportelli Toscani finalizzata
nel Settembre 2008

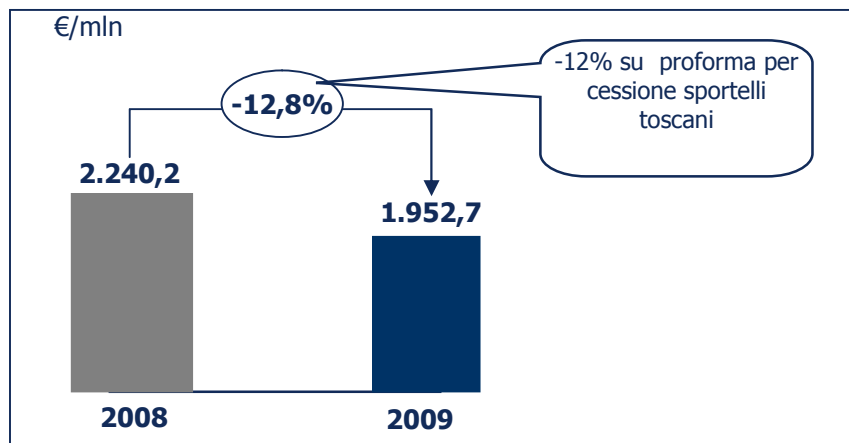
€/mln	31/12/09	31/12/08	var %	I Tr. 09	II Tr. 09	III Tr. 09	IV Tr.09
Proventi operativi:	3.525,3	3.740,5	-5,8%	1.081,0	832,4	758,3	853,5
• Margine di interesse	1.952,7	2.240,2	-12,8%	520,4	502,4	472,8	457,0
• Dividendi e utili/perdite delle partec. a PN	103,7	(13,6)	n.s.	13,6	23,7	20,1	46,4
• Altri proventi operativi*:	1.468,8	1.513,8	-3,0%	547,1	306,3	265,4	350,1
- Commissioni nette	1.215,0	1.261,5	-3,7%	265,2	325,2	292,3	332,4
- Altri proventi/oneri netti di gestione (*)	(14,4)	55,5	n.s.	0,7	(5,0)	(17,1)	7,0
- Risultato netto finanziario	268,3	196,8	36,3%	281,2	(13,9)	(9,7)	10,7
di cui: FVO (merito creditizio)	(350,5)	215,7	n.s.	80,3	(218,2)	(195,3)	(17,3)
Oneri operativi:	(2.391,7)	(2.328,7)	2,7%	(603,0)	(595,4)	(599,7)	(593,6)
• Spese per il personale	(1.488,7)	(1.485,4)	0,2%	(369,3)	(362,4)	(367,4)	(389,6)
• Altre spese amministrative	(746,7)	(672,9)	11,0%	(196,1)	(194,6)	(194,0)	(161,9)
• Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	(156,3)	(170,4)	-8,3%	(37,6)	(38,3)	(38,3)	(42,1)
Margine operativo	1.133,6	1.411,8	-19,7%	478,1	237,1	158,6	259,9

* I dati sono stati riesposti per recepire la diversa riclassifica degli addebiti alla clientela su depositi e conti correnti creditori che per effetto delle nuove disposizioni Banca d'Italia emanate a fine 2009 sono state riclassificate dalla voce 'altri proventi operativi netti' alla voce 'commissioni nette'. Gli altri oneri netti di gestione al 31 dicembre 2009 si riferiscono principalmente alle quote di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali aventi vita utile indefinita iscritte in sede di PPA di BPI. Nell'esercizio 2008 la voce risulta positiva in quanto include la plusvalenza derivante dalla cessione degli sportelli toscani.

Banco Popolare 'standalone'

Margine di interesse del Gruppo

Variazione annuale



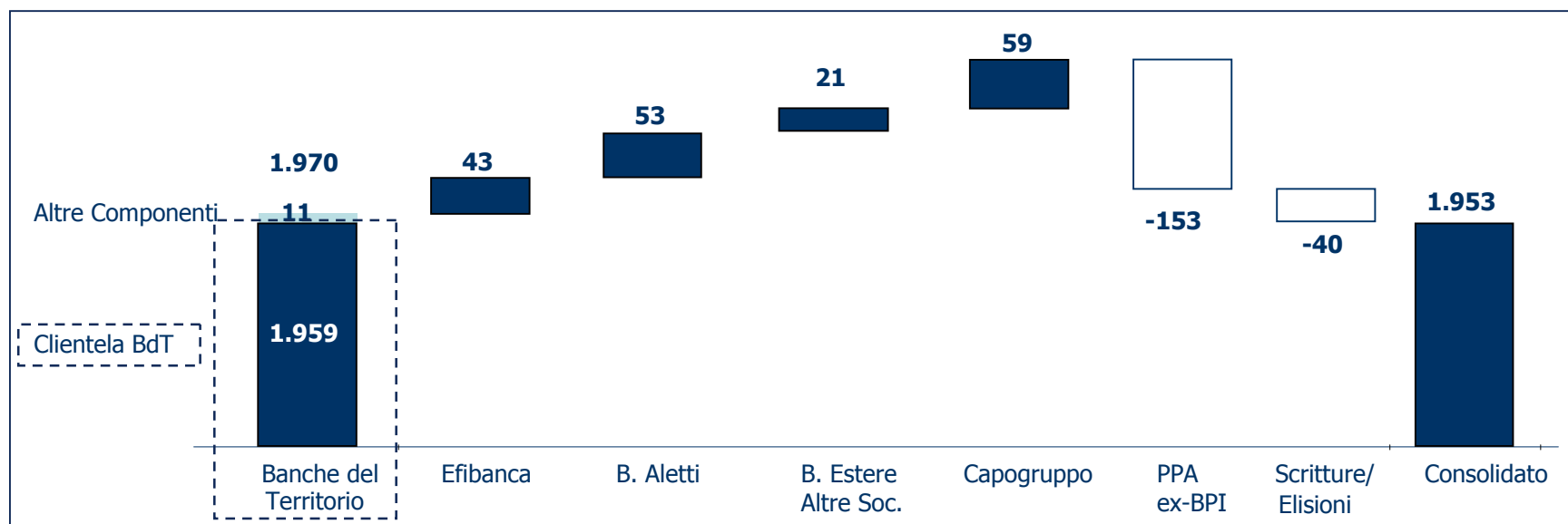
Sensitività ai tassi di interesse

Effetto di una variazione della curva dei tassi di interesse di +100 bps sul Margine di Interesse:

+7,7%

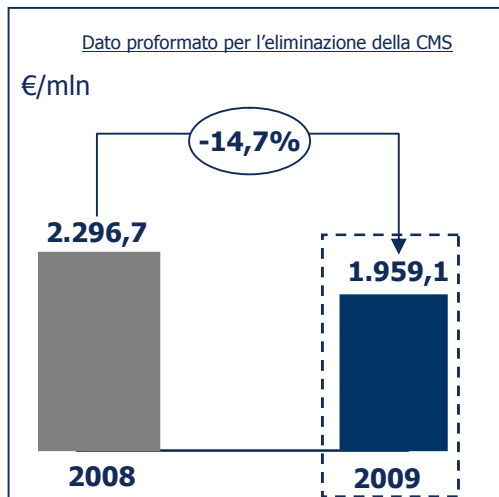
Pari a c.a. +150 €/mln

Scomposizione del margine di interesse nel 2009

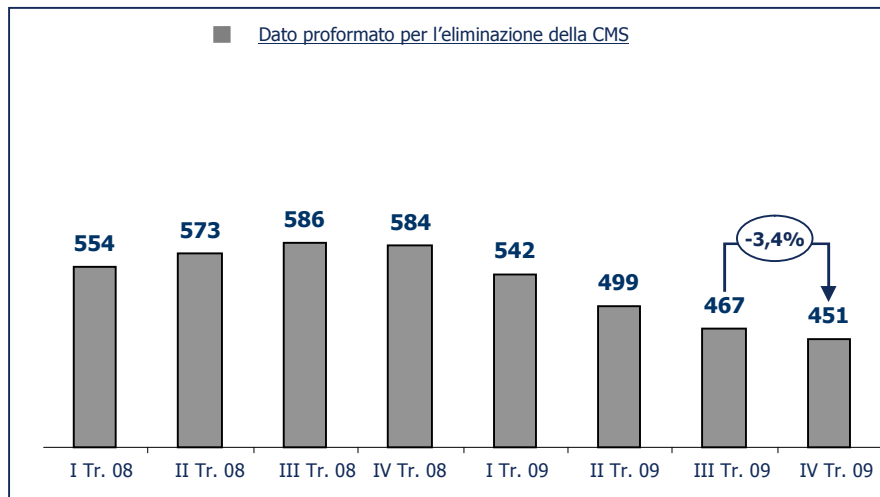


Margine di interesse della clientela delle Banche del Territorio*

Variazione annuale



Andamento trimestrale

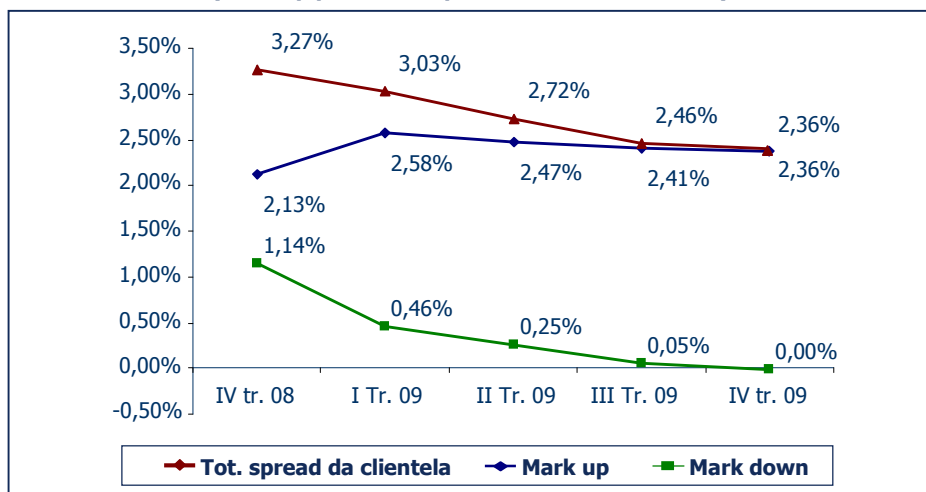


Drivers

Il margine pro forma impieghi/raccolta della clientela delle Banche del Territorio è diminuito del **14,7%** pari a **-€338mln**, di cui per:

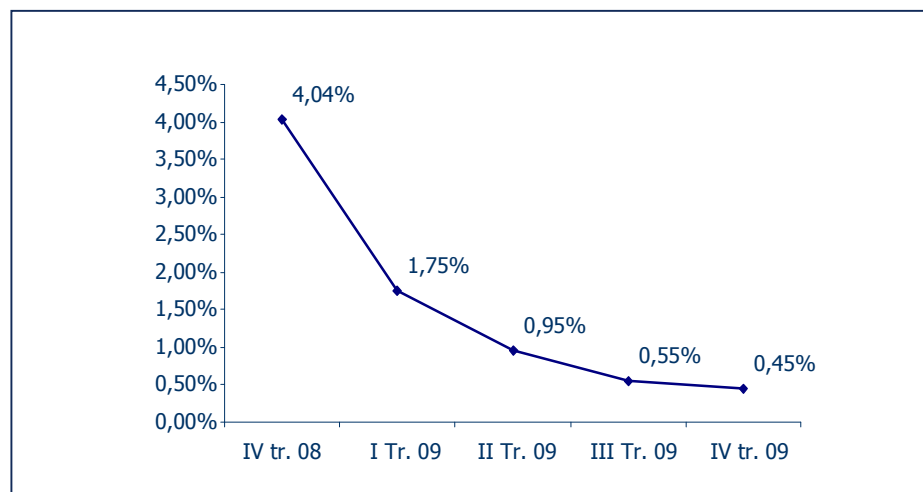
- maggiori volumi: +€45,8
 - minore spread, dovuto principalmente alla riduzione del mark-down: -€377,2
 - effetto giorni**: -€6,3
- €331,4**

Evoluzione spreads da clientela (mark up proformato per nuova normativa CMS)



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

Evoluzione Euribor 1 mese nel 2009



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

Analisi margine di interesse della clientela delle Banche di Territorio*

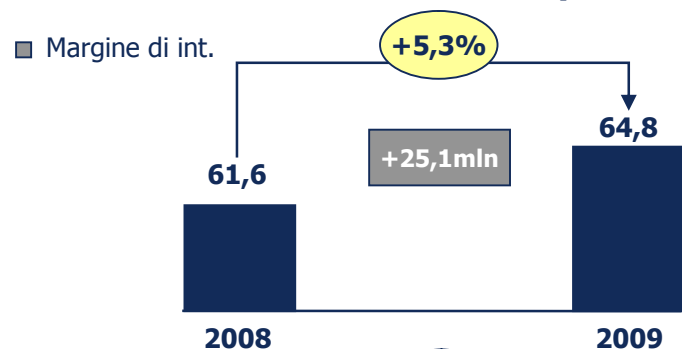
Variazione margine impieghi/raccolta del 2009 vs 2008:

-€331,4mln (escluso 'effetto giorni')

Drivers

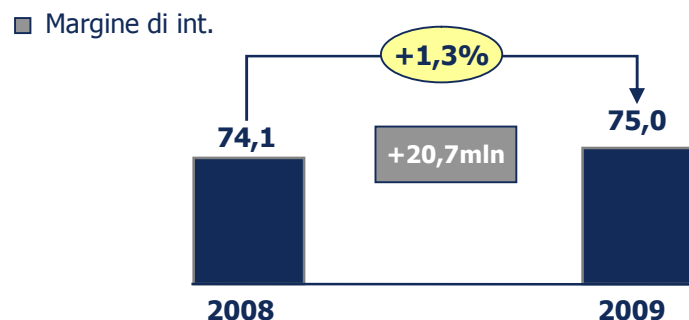
Volumi: +€45,8mln (margine di interesse)

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



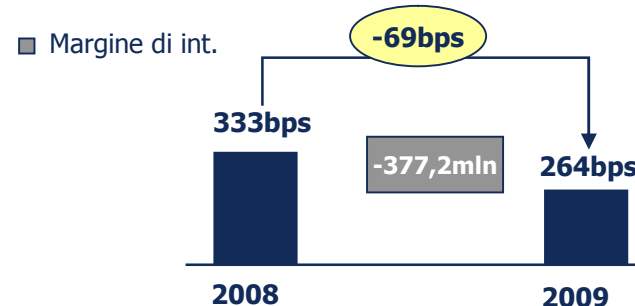
+

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

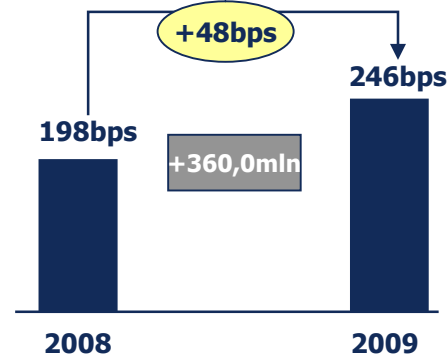


Spread da clientela: -€377,2mln (margine di interesse)

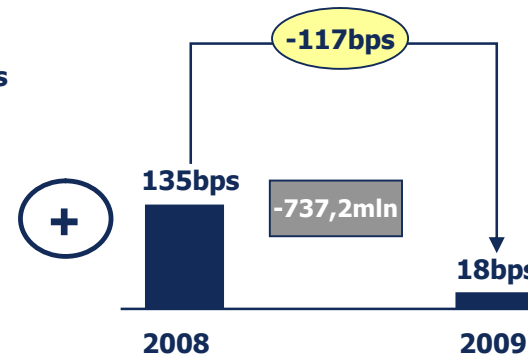
Spread totale con clientela (valore medio)



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

	2009	2008	Var %	I Tr. 09	II Tr. 09	III Tr. 09	IV Tr. 09
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza	573,7	651,9	-12,0%	125,0	161,8	123,4	163,4
Tenuta e gest. cc e rapporti verso la clientela	388,0	364,4	6,5%	83,4	91,4	108,0	105,2
Servizi di incasso e pagamento	112,7	120,8	-6,7%	27,4	27,8	29,4	28,1
Garanzie rilasciate	54,5	53,2	2,4%	14,2	14,2	13,9	12,1
Altri servizi	86,1	71,2	21,0%	15,1	30,0	17,5	23,5
Totale	1.215,0	1.261,5	-3,7%	265,2	325,2	292,3	332,4

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

	2009	2008	Var %	I Tr. 09	II Tr. 09	III Tr. 09	IV Tr. 09
Risparmio gestito	142,6	229,9	-38,0%	32,5	32,0	33,4	44,7
Bancassurance	177,5	154,1	15,2%	10,5	73,3	42,1	51,6
Credito al consumo	73,9	76,1	-3,0%	16,4	14,9	16,7	25,9
Carte di credito e altri prodotti	46,2	44,5	3,7%	10,3	10,6	7,8	17,4
Collocamento di titoli	47,1	67,2	-30,0%	34,8	8,6	0,6	3,1
Banca depositaria	15,0	22,7	-33,9%	3,3	4,7	3,9	3,2
Negoziante titoli filiali	52,9	37,7	40,3%	11,5	15,3	12,9	13,2
Altri	18,5	19,5	-5,3%	5,7	2,4	5,9	4,3
Totale	573,7	651,9	-12,0%	125,0	161,8	123,4	163,4

Altri proventi operativi: risultato netto finanziario

€/mln	2009	2008	I Tr. 09	II Tr. 09	III Tr. 09	IV Tr. 09
• Passività finanziarie valutate al FV	(342,2)	309,7	104,1	(203,9)	(210,0)	(32,5)
<i>di cui: merito creditizio</i>	<i>(350,5)</i>	<i>215,7</i>	<i>80,3</i>	<i>(218,2)</i>	<i>(195,3)</i>	<i>(17,2)</i>
• Attività copertura	(0,3)	(3,6)	(0,8)	0,7	(1,9)	1,6
• Dividendi da partecipazioni	10,6	34,5	1,1	4,6	1,7	3,2
• Portafoglio di proprietà e Trading	591,2	(193,3)	172,7	181,8	197,7	39,1
<i>di cui: Banca Aletti</i>	<i>218,1</i>	<i>113,5</i>	<i>55,3</i>	<i>86,1</i>	<i>63,2</i>	<i>13,5</i>
• Cessioni di quote azionarie 'non core'	8,9	49,5	4,0	3,0	2,7	(0,7)
Risultato netto finanziario	268,3	196,8	281,2	(13,9)	(9,7)	10,7
Risultato netto finanziario ESCLUSO il merito creditizio	618,8	-18,9	200,9	204,3	185,6	28,0

Core business in larga parte replicabile.

Ottima performance del portafoglio di proprietà e dal trading, influenzati positivamente:

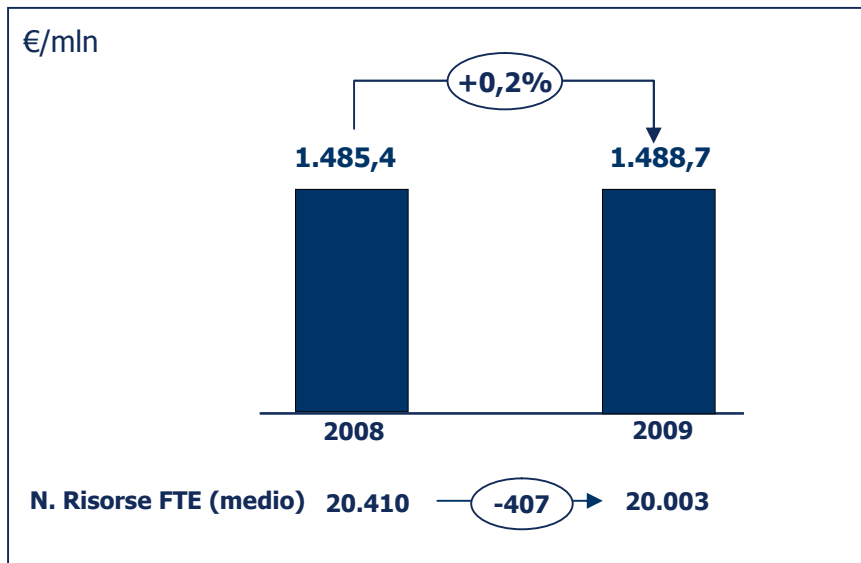
- dalle plusvalenze realizzate dalle posizioni rischio tasso per un importo pari a circa €120mln. Tali posizioni sono state chiuse quasi interamente nel mese di Maggio 2009;
- da utili derivanti dal riacquisto di passività finanziarie emesse da Banca Italease che nel 3° trimestre 2009 hanno generato un beneficio di €76,0 milioni;

La flessione del RNF di Banca Aletti nel 4° trim è dipesa principalmente dal mix di prodotti collocati e dall'anticipazione di coperture riferite a collocamenti del 1° trim. 2010. Il 1° trim 2010 è atteso in linea con il 1° trim. del 2009 e, conseguentemente, in linea con il budget previsto per tutto l'anno 2010.

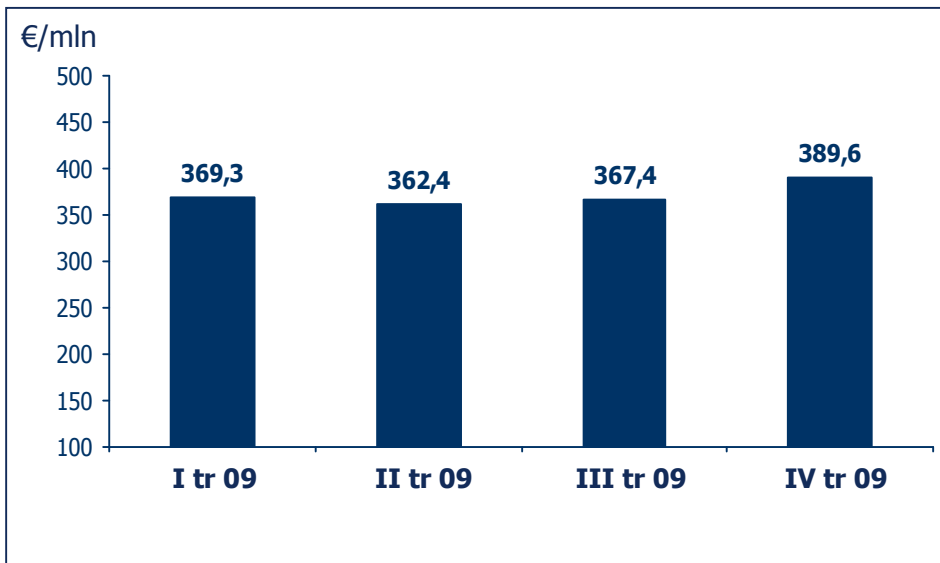
Per quanto concerne il 1° trim. 2010 il portafoglio sta performando in linea con il budget, ma con un contributo più elevato al Margine di Interesse e marginale sul Risultato netto finanziario.

Oneri operativi: costi per il personale

Costi del personale



Andamento trimestrale



Dipendenti FTE per categorie

	31/12/08	31/12/09
Totale dipendenti FTE (fine periodo)	20.114	19.941
- Dirigenti	342	315
- Quadri Direttivi	7.312	7.528
- Aree Professionali	11.544	11.213
- Altro personale (estero, somministrati, cocopro e stage)	916	885

FTE: Full Time Equivalent

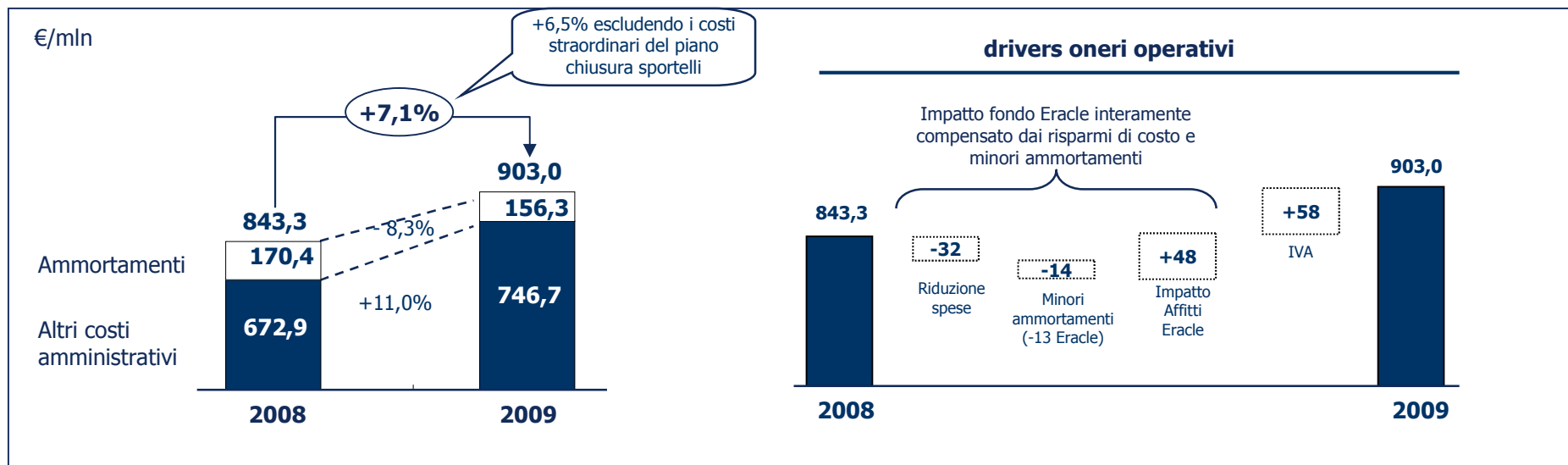
Commenti

- Nel 2009 i costi del personale sono rimasti sostanzialmente invariati (+0,2%).
- Riduzione dell'organico (risorse FTE): il numero medio risulta in calo di 407 unità, mentre i dati puntuali fanno registrare un calo di 173 risorse.
- Nell'esercizio vi sono stati costi legati a:
 - + € 23mln per gli aumenti del contratto nazionale, di cui € 10mln nel 4° trimestre;
 - + € 10mln per la riduzione di 35 bps del tasso attuariale per il calcolo del TFR, tutti contabilizzati nel 4° trimestre;
 - + € 13mln per oneri di incentivazione all'esodo.
- Escludendo l'effetto 'incentivazioni' descritto sopra, il costo del personale nel 2009 sarebbe diminuito dello 0,7%.

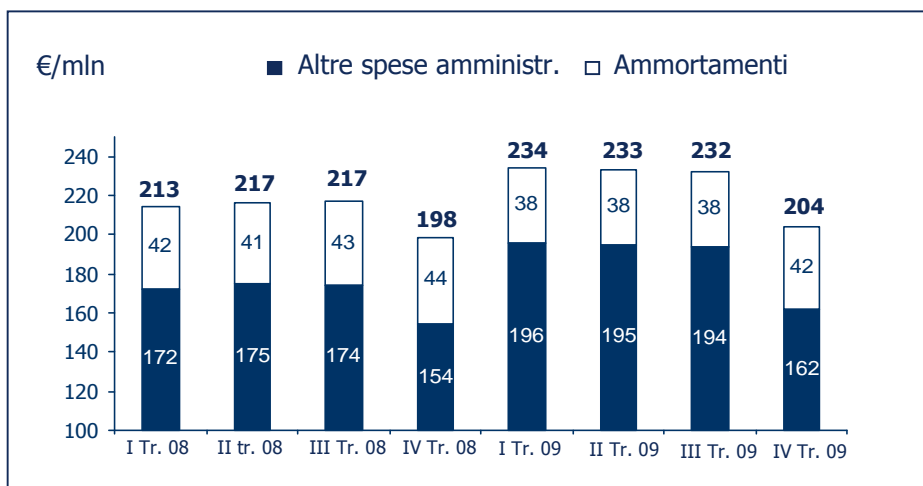
Banco Popolare 'standalone'

Oneri operativi: altri costi

Analisi totale altri costi...



... andamento trimestrale



Commenti

- L'aumento del "Totale Altri Costi" (+7,1% su base annua) è dovuto a due elementi di discontinuità:
 - eliminazione dell'esenzione IVA sulle fatturazioni dei servizi infragruppo, che nel 2009 ha pesato per €58,0mln;
 - maggiori affitti passivi di €47,8mln legati alla cessione di immobili strumentali conclusa nel mese di dicembre 2008.
- Al netto di questi elementi di discontinuità è proseguita la forte riduzione delle spese: -€32,0mln (-4,6% rispetto al 31/12/2008).

Dati econ. contabili dell'esercizio 2009: post margine operat.

€/mln	31/12/2009	31/12/2008	var %	I Tr. 09	II Tr. 09	III Tr. 09	IV Tr. 09
Margine operativo	1.133,6	1.411,8	-19,7%	478,1	237,1	158,6	259,8
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(674,0)	(1.170,1)	-42,4%	(132,8)	(137,5)	(173,6)	(230,1)
Rettifiche di valore su altre operazioni finanziarie	(31,7)	(199,5)	-84,1%	(3,2)	(8,8)	(4,7)	(15,0)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(50,7)	(200,9)	-74,8%	(15,9)	(32,6)	13,5	(15,7)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(9,1)	(873,8)	-99,0%	-	(3,1)	-	(6,0)
Utili e perdite da partecipazioni e investimenti	114,5	501,2	-77,1%	100,8	0,8	12,0	1,0
Risultato dell'oper.corrente al lordo delle imposte	482,6	(531,3)	n.s.	426,9	55,9	5,8	(6,0)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(262,2)	140,3	n.s.	(209,4)	(36,7)	(16,3)	0,2
Oneri di integrazione al netto delle imposte	-	(36,2)	n.s.	-	-	-	-
Utili/perdite netto delle attività non correnti in via dismiss.	(11,7)	125,1	n.s.	(0,4)	(28,0)	(0,7)	17,4
Utile di pertinenza di terzi*	(6,4)	(31,2)	-79,6%	1,5	(5,6)	(0,8)	(1,5)
Risultato netto del periodo	202,4	(333,4)	n.s.	218,6	(14,4)	(11,9)	10,1

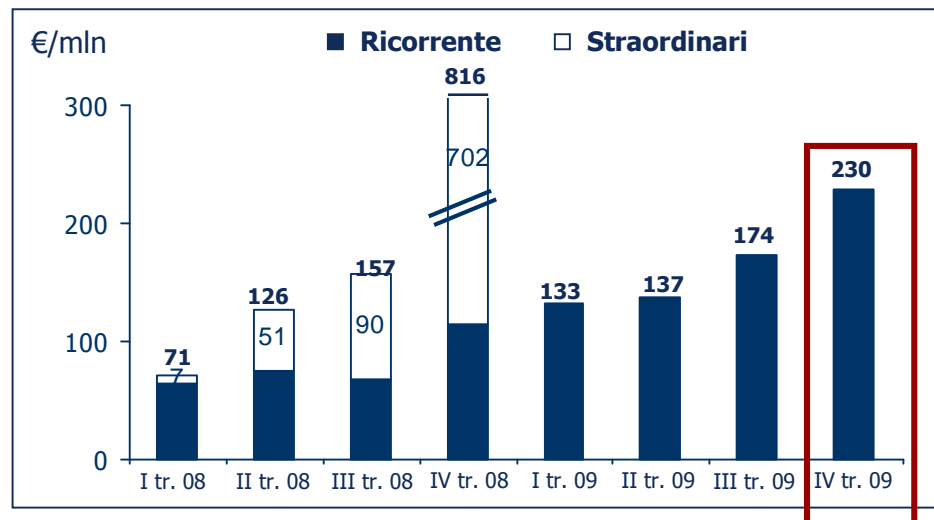
* Utile di pertinenza di terzi al 31/12/2009: - €6,9mln Creberg, - €3,8mln Aletti, + €4,3mln altre società.

Qualità del credito: costo del rischio creditizio

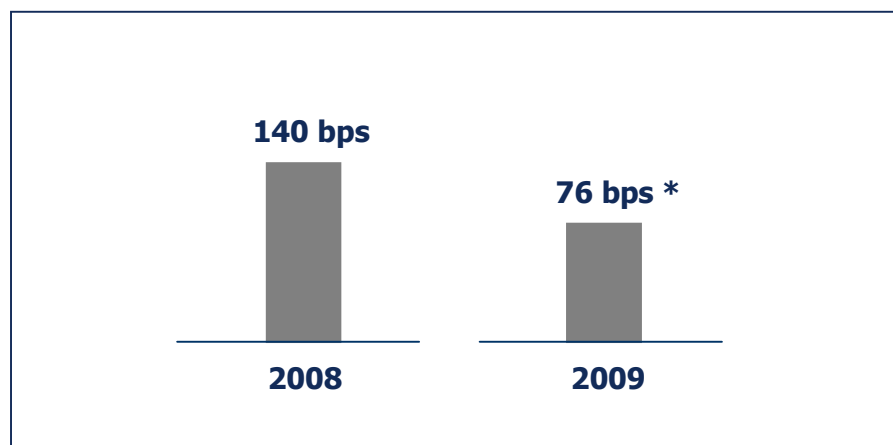
Rettifiche su crediti a conto economico

€/mln	31/12/09	31/12/08
Rettifiche nette su crediti	674,0	1.170,1
Impieghi lordi	88.872	83.768

Evoluzione trimestrale delle rettifiche su crediti



Costo del credito - bps



Commenti:

Il costo del credito nel 2009

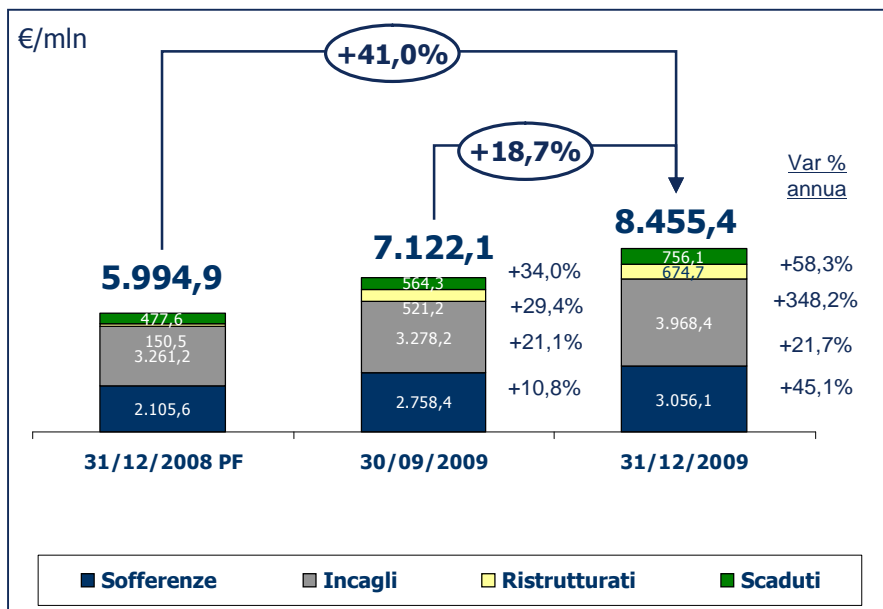
è pari a **76 bps**.

Il 4° trimestre è stato gravato per circa €50mln per accantonamenti su tre nuove posizioni specifiche.

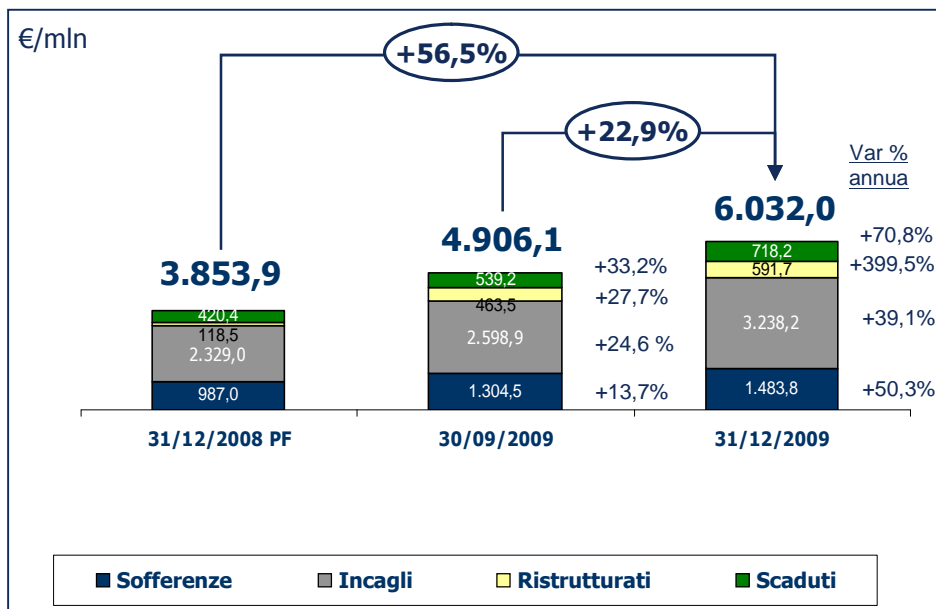
* Il 18 dicembre 2009 l'esposizione nel confronto di Ducato è stata trasferita alla controllante bancaria (Sofinco) per €2,2mld ed è pertanto uscita dagli impieghi a clientela. Includendo tale importo (€2,2mld) il costo del credito scenderebbe a 74 bps.

Qualità del credito: crediti dubbi e coperture

Crediti dubbi lordi



Crediti dubbi netti



Copertura crediti dubbi

Circa 92% inclusi gli immobili a garanzia

Circa 58% inclusi gli immobili a garanzia

	31/12/09	30/09/09	31/12/08 PF
• Copertura Sofferenze:	69,1%	70,7%	73,1%
• Copertura Incagli:	18,4%	20,7%	28,6%
• Copertura 'Past Due'	5,0%	4,4%	12,0%

N.B. Coperture delle sofferenze comprensive delle perdite anticipate.

Commenti

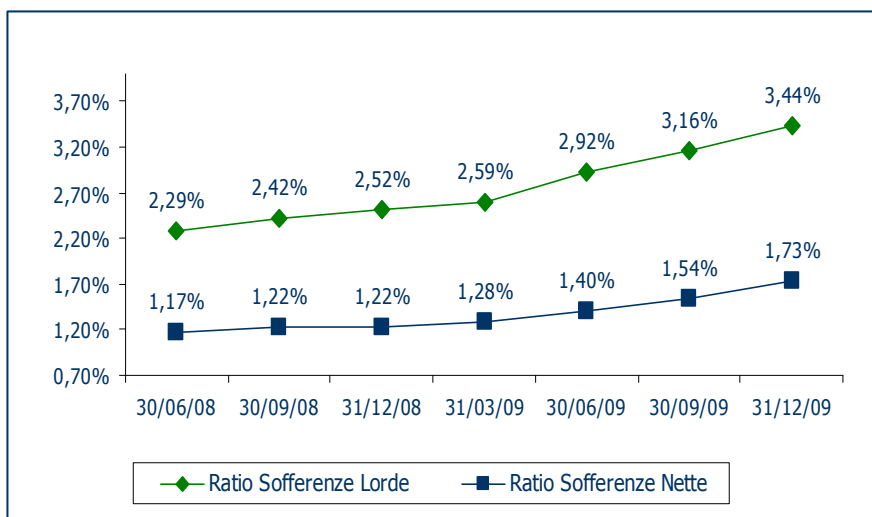
- La copertura delle Sofferenze, includendo anche gli immobili a garanzia, risulta pari a ca. il 92%.
- Il portafoglio degli Incagli è particolarmente frammentato e presenta una copertura contabile più elevata della media per le prime 100 posizioni (pari a 27%), mentre per le posizioni fino a €500.000 questa è assicurata in modo rilevante da garanzie immobiliari, con una copertura complessiva (fondo contabile + garanzie immobiliari) che raggiunge il 67%.
- Storicamente le riprese di valore sugli incagli di importo più contenuto sono particolarmente significative in ragione della stretta integrazione tra famiglia ed impresa.
- Per quanto riguarda i Ristrutturati solo 3 pratiche, che comunque evidenziano un andamento del tutto regolare, rappresentano il 50% del totale. Una quarta posizione, pari al 7% del totale, è accantonata per circa il 15% e assistita da garanzie immobiliari per un ulteriore 32% esclusivamente nei confronti del nostro istituto.

Nota: I Dati al 31/12/2008 degli incagli sono stati 'pro-formati' per includere ca. €503mln che erano già oggetto di svalutazioni analitiche nella redazione del Bilancio 2008, ma passati ad incaglio nel 1° trimestre 2009 (vedasi pag. 71 del Bilancio Consolidato e Presentazione dei Risultati Q1 2009). I 'past due' riguardano posizioni con mancato pagamento > di 180 giorni e per la prima volta a partire dal 31/12/2009 i privati con mancato pagamento > 90 giorni (ex 180 giorni).

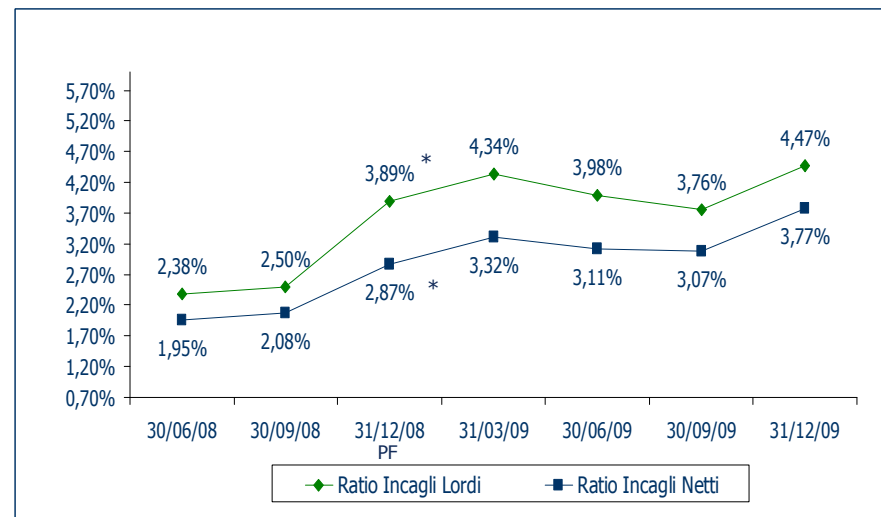
Banco Popolare 'standalone'

Qualità del credito: i ratios

RAPPORTO SOFFERENZE/IMPIEGHI



RAPPORTO INCAGLI/IMPIEGHI

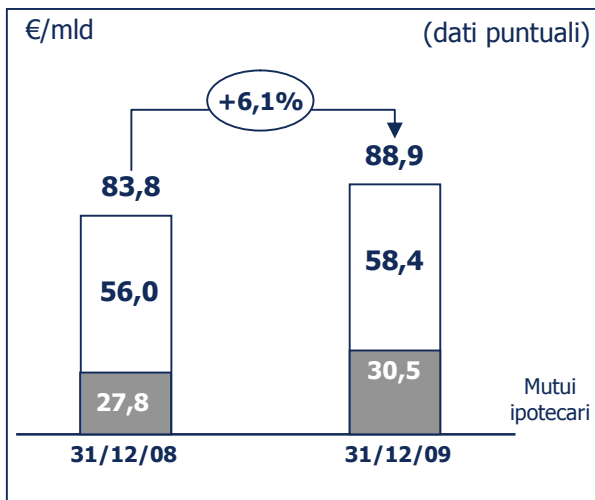


* I dati al 31/12/2008 degli incagli sono stati 'pro-formati' per includere ca. €503mln che erano già oggetto di svalutazioni analitiche nella redazione del Bilancio 2008, ma passati a incaglio nel 1° trimestre 2009 (vedasi pag. 71 del Bilancio Consolidato e Presentazione dei Risultati del 1° trimestre 2009).

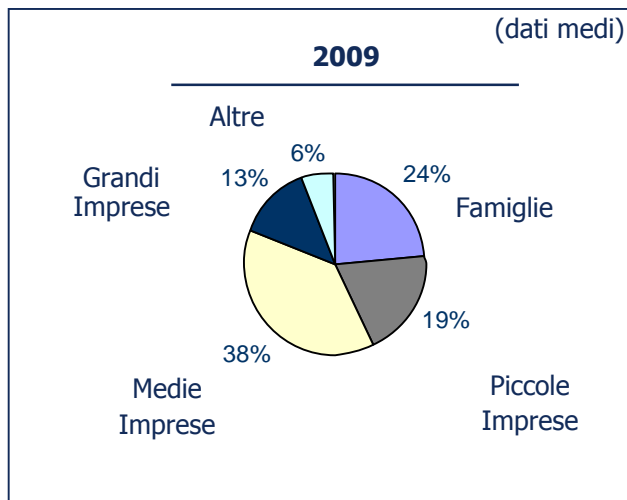
Banco Popolare 'standalone'

Impieghi: focus su Retail e PMI

Impieghi lordi verso clientela



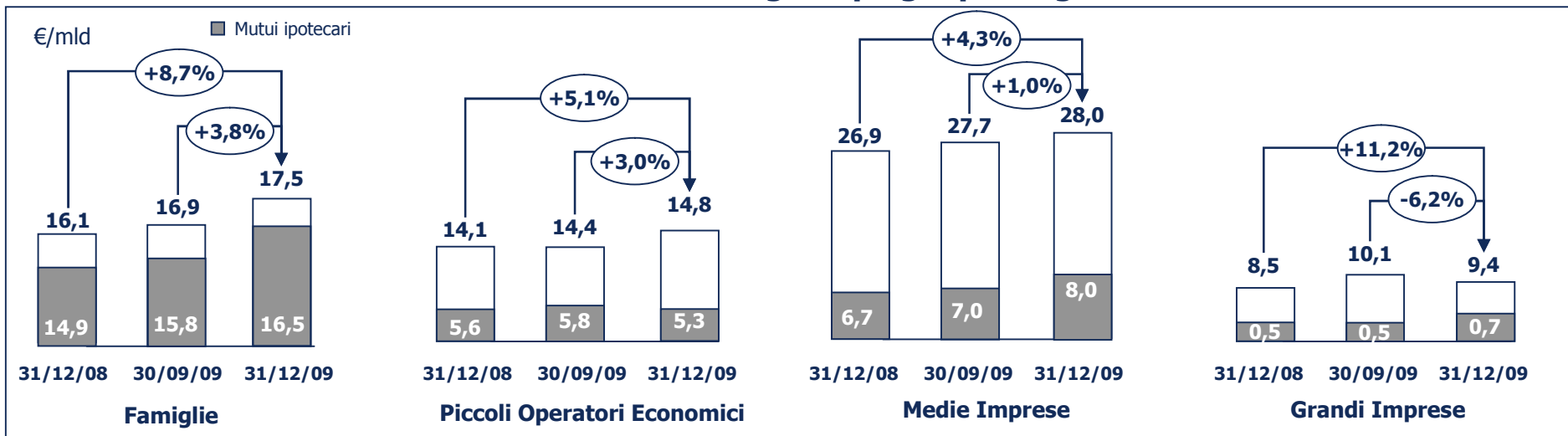
Impieghi BdT per segmenti



Commenti

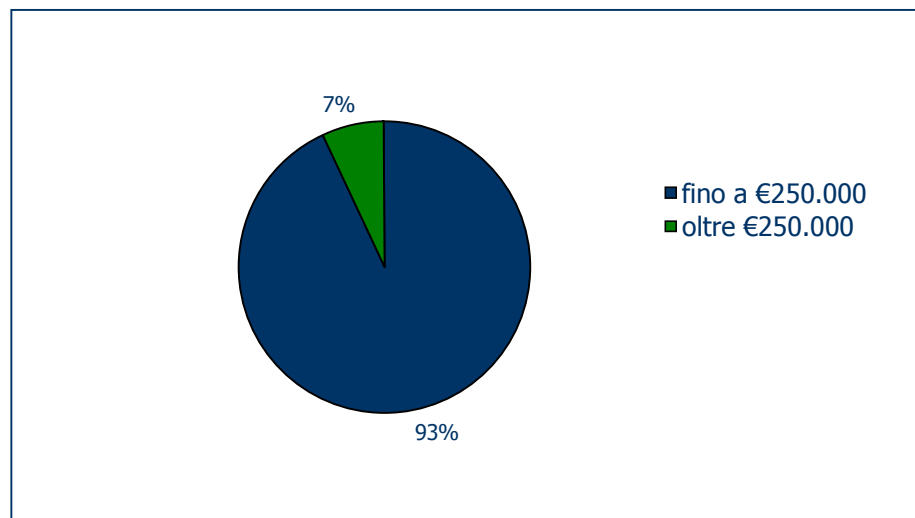
- Nel 2009 gli impieghi lordi di Gruppo sono cresciuti del 6,1% rispetto al dato di fine 2008.
- In particolare il segmento famiglie segna una crescita del 8,7% mentre il segmento POE è cresciuto del 5,1%.
- Nel 4° trimestre la crescita degli impieghi si è concentrata sui segmenti core (famiglie e POE) che crescono trimestre su trimestre rispettivamente del +3,8% e +3,0%, a scapito del Large Corporate che invece diminuisce del 6,2%.

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

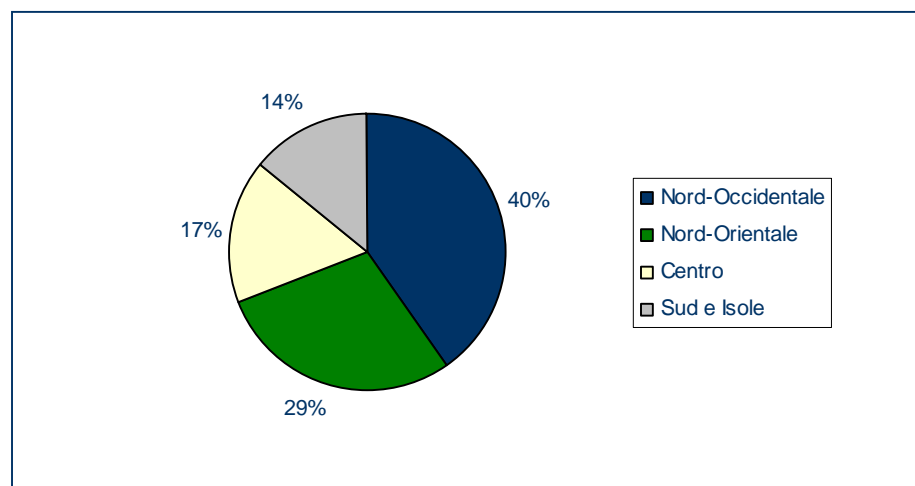


Impieghi: diversificazione frammentazione

Distribuzione degli impieghi per classi di 'accordo'



Distribuzione geografica degli impieghi



Composizione degli impieghi per macro settore di attività'

IMPRESE NON FINANZIARIE	71,7%
FAMIGLIE CONSUMATRICI	22,3%
SOCIETA' FINANZIARIE	3,5%
RESTO DEL MONDO	1,4%
AMMINISTRAZIONI PUBBLICHE	0,7%
ISTITUZIONI SENZA SCOPO DI LUCRO	0,5%
TOTALE CLIENTELA ORDINARIA	100%

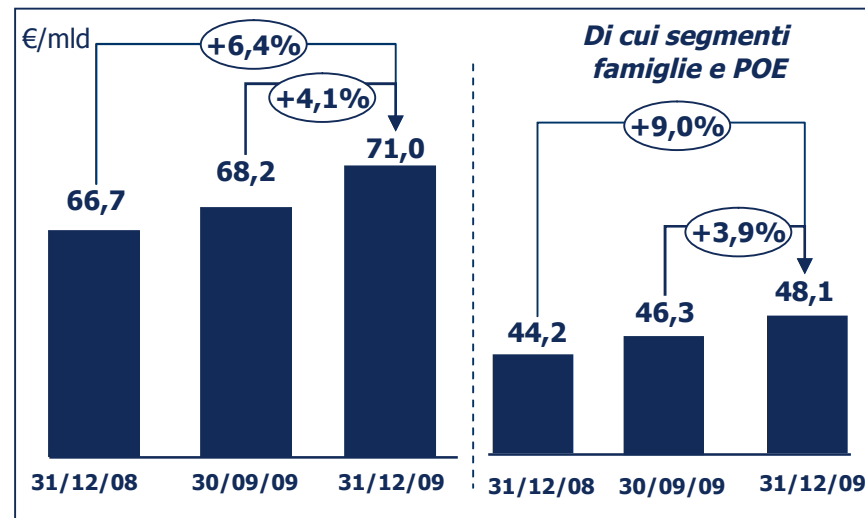
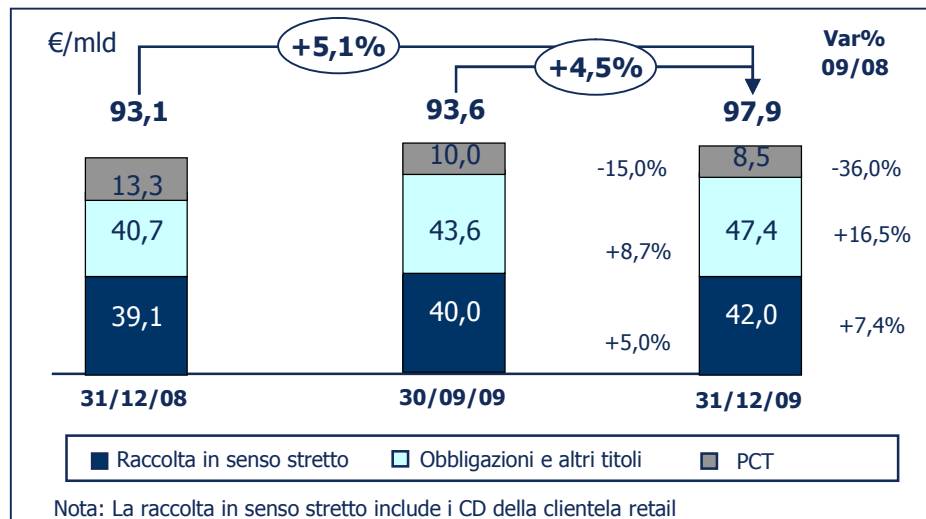
Nota: Impieghi lordi delle 8 Banche dal territorio

Raccolta diretta: crescita nel segmento retail

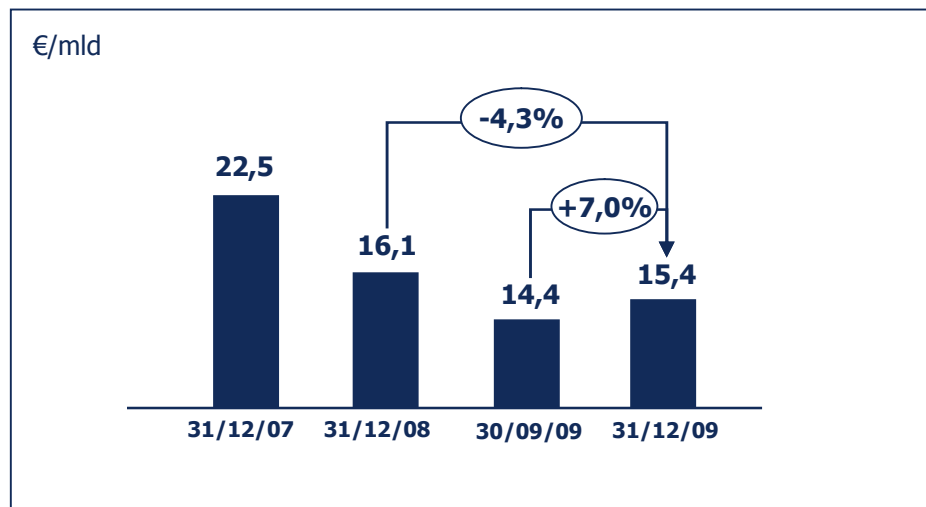
Totale raccolta diretta di Gruppo

(dati puntuali)

Di cui: Raccolta diretta delle Banche di Territorio



Di cui: Raccolta Istituzionale (EMTN e Londra)*



Commenti

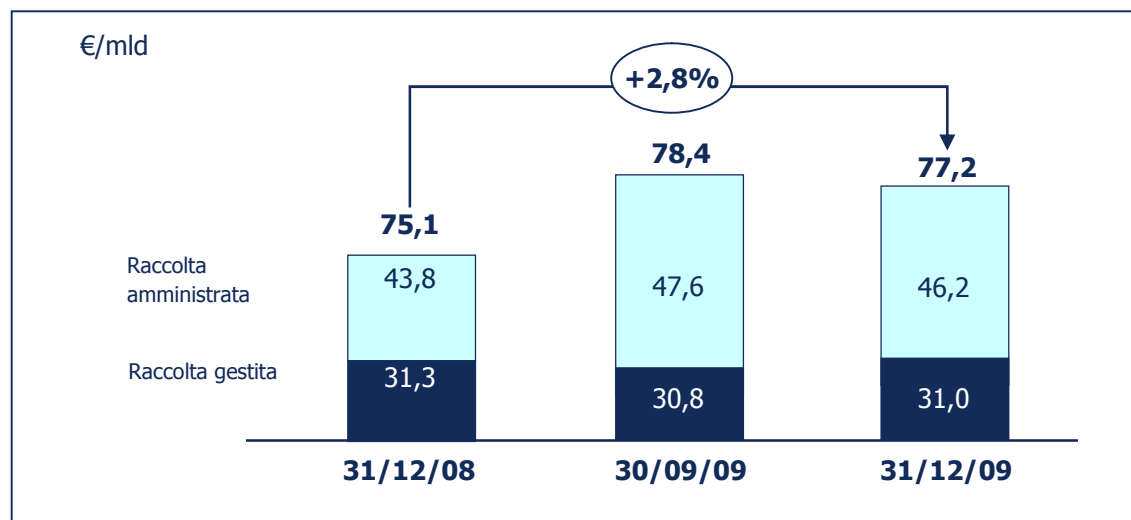
- La raccolta diretta, segna un buon aumento rispetto al dato di fine 2008 (+5,1%) ed è in netta crescita anche rispetto al 30/09/09 (+4,5%).
- Positivo anche l'andamento della raccolta in senso stretto che sale a €42mld (+7,4% a/a).
- Da registrare l'aumento della raccolta nei segmenti "core" (famiglie e POE) dove si registra un aumento del 9,0% rispetto a Dic. 08.
- Dal 3° trim. 09 il Gruppo è tornato ad emettere sul mercato istituzionale (EMTN/ECP/ECD), con due collocamenti significativi per un importo complessivo di €2,3mld (di cui un'emissione senior a 3 anni per €1,35mld ed un'emissione senior a 5 anni per €1,0mld).

* I dati escludono la raccolta di Efibanca, Banca Aletti ed altre minori.

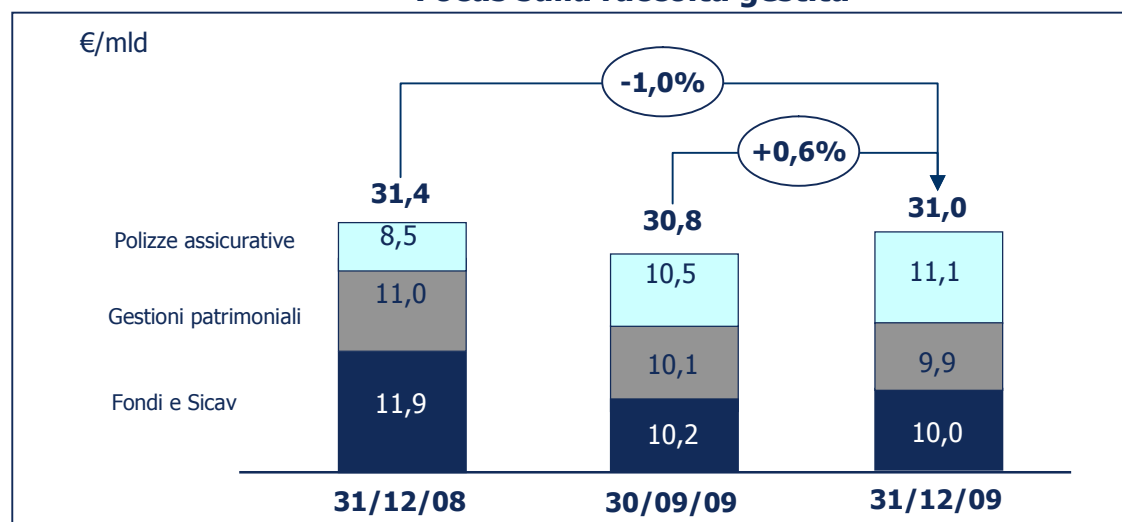
Banco Popolare 'standalone'

Raccolta indiretta

Raccolta indiretta del Gruppo



Focus sulla raccolta gestita



Retail: forte 'grip' commerciale sulla clientela retail

Conti correnti commerciali: forte miglioramento della capacità di "acquisition" e di "retention"

- Saldo netto: +33.000 conti, aperture +6% sulle aperture 2008; chiusure -7% sulle chiusure 2008
- Cross selling medio sui conti aperti pari a 2,9 prodotti, in crescita sul cross selling dei conti aperti nel 2008

Raccolta diretta in senso stretto¹: sensibile incremento della componente tradizionale della raccolta diretta

- Saldo a 28 mld, +7% su fine 2008

Mutui: importante crescita dei volumi erogati, con una quota di mercato delle erogazioni sensibilmente superiore alla quota di mercato "naturale". Destinato a nuovi clienti circa il 50% delle erogazioni

- Erogazioni 4,0 mld, +38% su erogazioni 2008. "Passo" medio settimanale in progressiva crescita nel 2009 (100 mln a fine 2009 vs 50 mln ad inizio 2009). QdM stimata sulle erogazioni: 9%

Credito al consumo: crescita dei volumi erogati in un contesto di mercato di flessione generale

- Erogazioni 1,5 mld, +2% su erogazioni 2008. Mercato di riferimento -10%

Prodotti di investimento²: significativa crescita dei volumi collocati ed accelerazione della produzione vita

- Collocamenti complessivi 4,8 mld, +17% su collocamenti 2008
- Produzione Vita finanziario 3,4 mld, +53% su produzione 2008

Protezione: sviluppo della gamma di offerta con raddoppio dell'apporto commissionale

- Margine 50 mln, +95% su 2008

Ampia diffusione di strumenti elettronici di pagamento

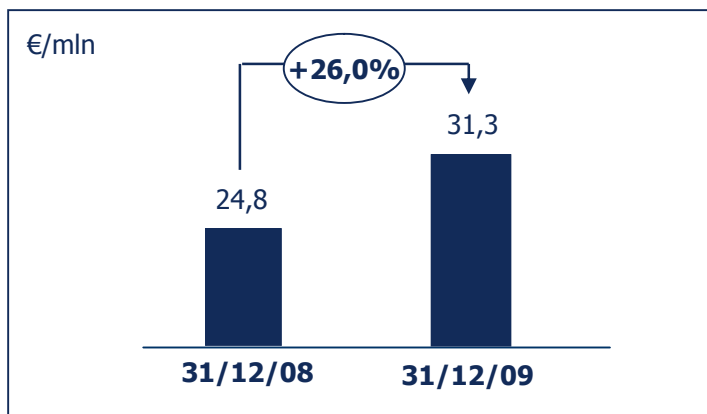
- POS 60.000, Carte di credito e Carte di debito: oltre 2 mln
- Commissioni da "monetica" +3%

¹ Conti correnti, depositi a risparmio, certificati di deposito (esclude le obbligazioni e PCT)

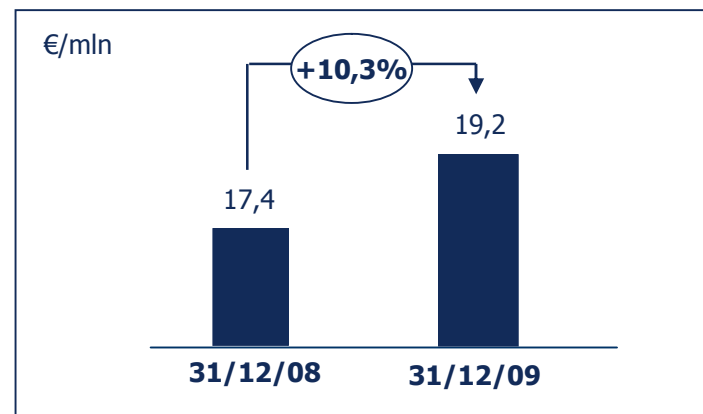
² Obbligazioni di terzi, Vita Finanziario, Gestioni patrimoniali speciali, Certificates.

Performance Corporate: Margini da servizi a "valore aggiunto"

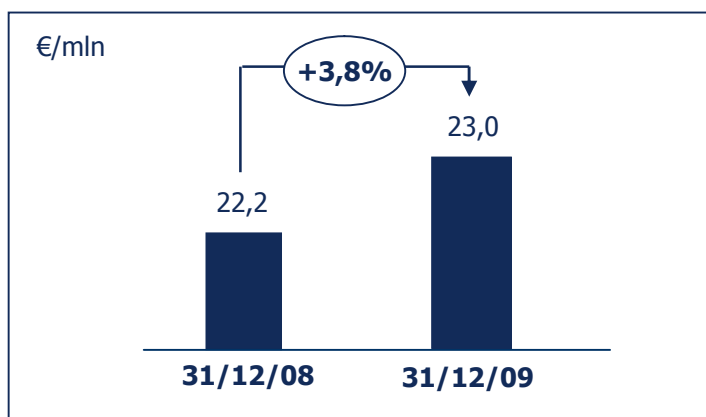
Margine da corporate finance



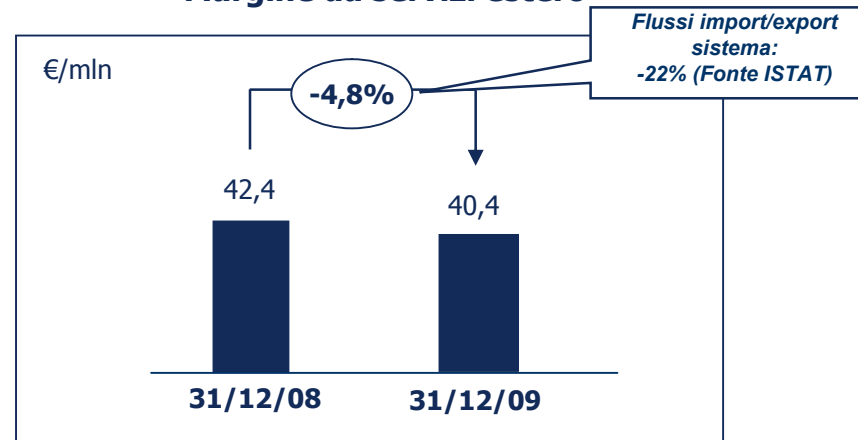
Margine da copertura rischi



Margine da crediti firma Italia



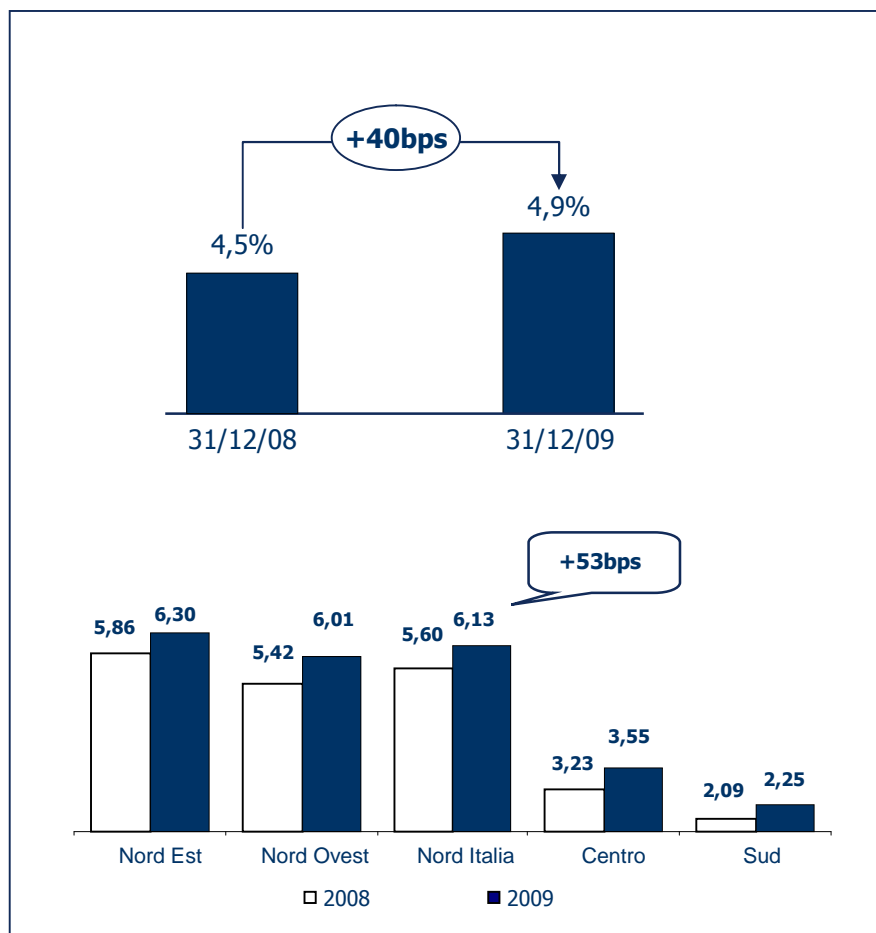
Margine da servizi estero



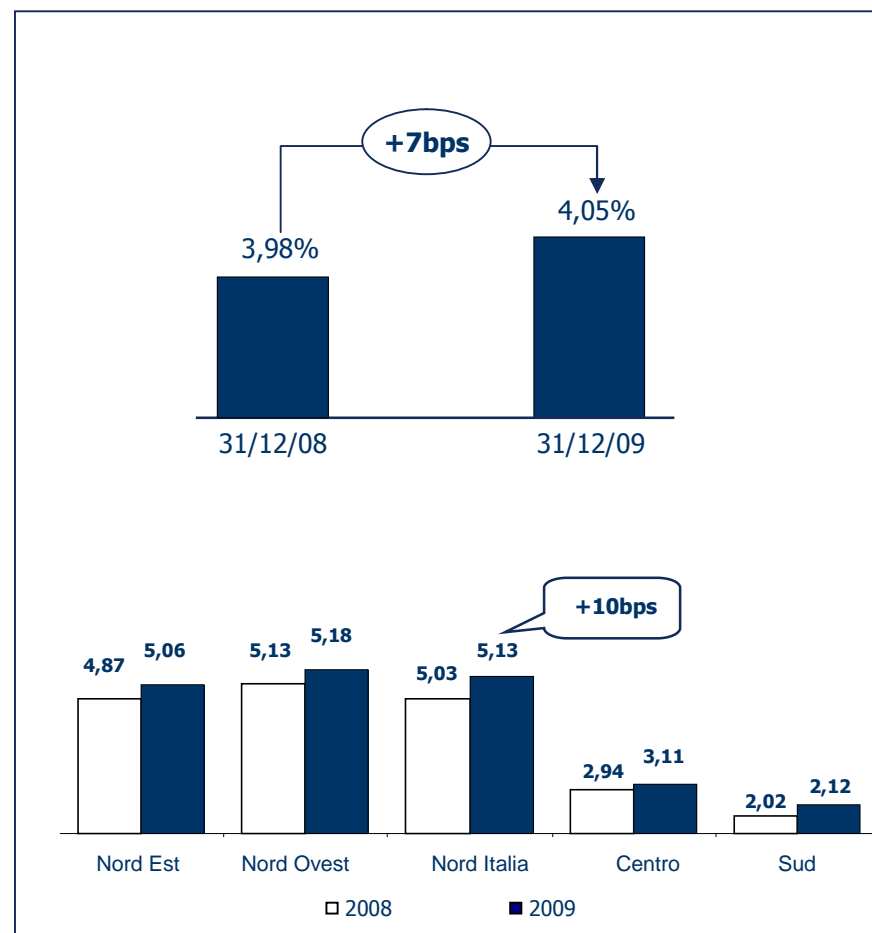
Banco Popolare 'standalone'

Evoluzione QdM

Quote di mercato impieghi*



Quote di mercato depositi**



Fonte: Segnalazione Banca d'Italia – ABI

* Impieghi: famiglie produttrici, famiglie consumatrici, imprese non finanziarie

** Depositi: il dato di sistema tiene conto dei depositi postali

Turnaround della Banca Popolare di Lodi

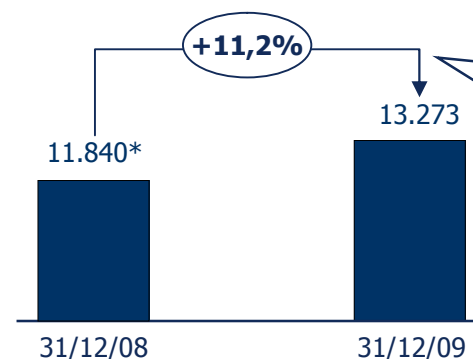
Principali dati economici dell'esercizio 2009

€/mln

Margine di interesse	397,6
Commissioni nette	264,9
Proventi Operativi	661,5
Oneri operativi	-481,1
Risultato della gestione operativa	180,4
Utile netto (contabile)	30,8

Impieghi netti verso clientela

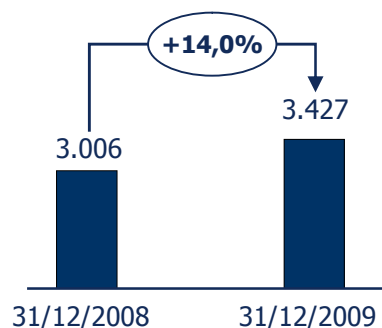
€/mln



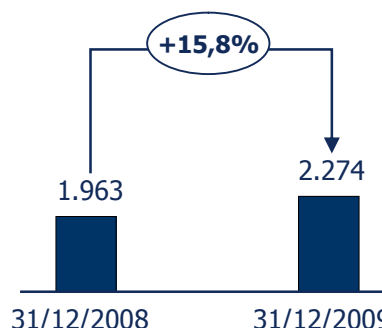
Il costo del credito del 2009 è sotto la media del Gruppo (73bps), nonostante l'addebito straordinario di €29,6m sul gruppo Zunino

Impieghi: focus sui segmenti core business

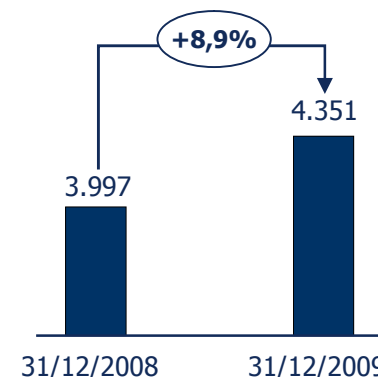
€/mln



Famiglie



Piccoli Operatori Economici

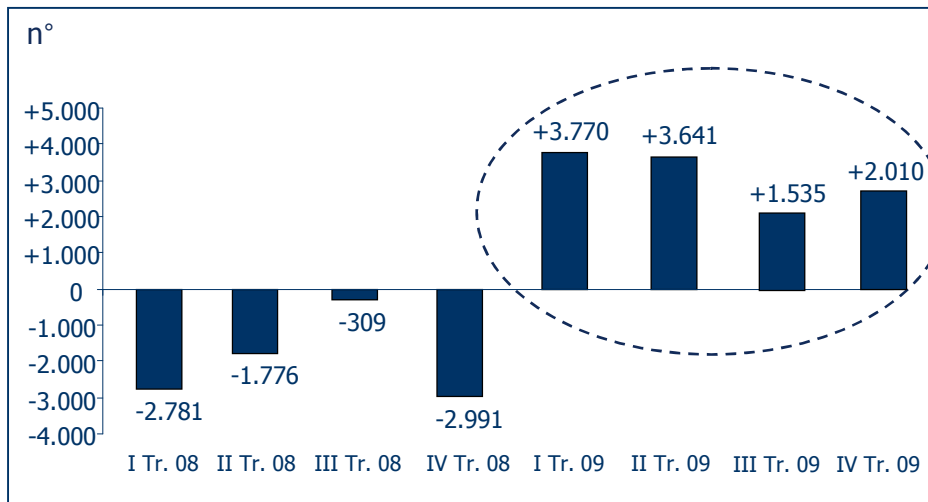


Mid Corporate

* Sono stati esclusi gli impieghi verso Ducato, in quanto nel 2009 sono stati riclassificati nella voce impieghi verso banche

Turnaround della BPL: focus commerciale

Evoluzione aperture nette di conti correnti

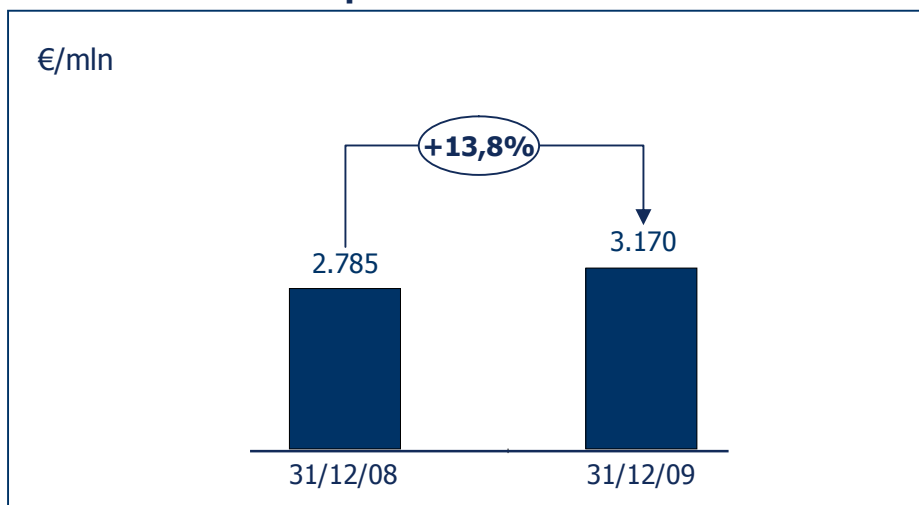


Commenti

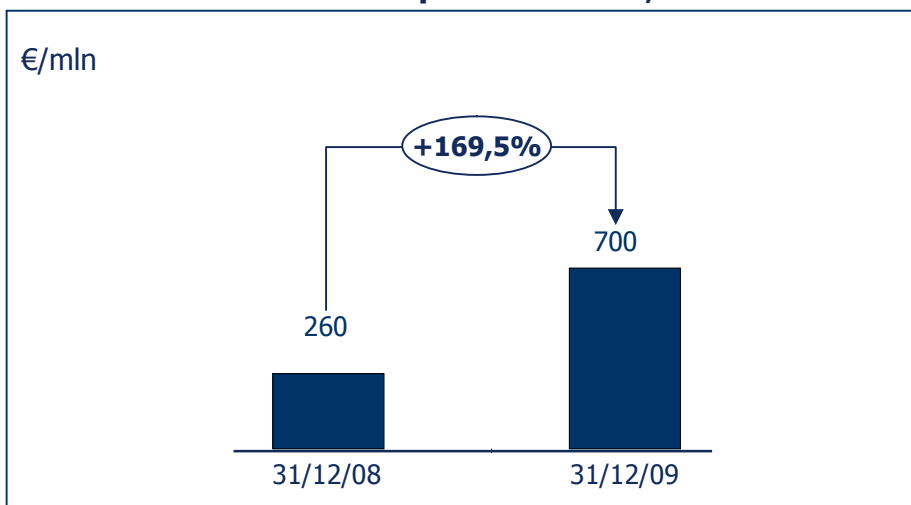
Operatività commerciale della BPL nel 2009 in netta ripresa:

- saldo positivo di aperture c/c da inizio anno: **+10.956**;
- in aumento il totale dei prodotti di investimento collocati alla clientela: **+13,8%**, di cui forte crescita nel collocamento prodotti bancassicurazione : **+169,5%**;

Totale prodotti di investimento



Bancassurance: prodotti index, unit e vita





Sezione 1

Risultati dell'esercizio 2009

- 1.1: Risultati consolidati
- 1.2: Banco Popolare 'standalone'
- **1.3: Banca Italease: contributo nel 2° semestre e PPA**
- 1.4: Adeguatezza patrimoniale

Banca Italease: Conto economico secondo semestre 2009

Voci del conto economico riclassificate €/mln	2°sem. 09	3°trim 09	4°trim 09
Margine di interesse	99,3	46,6	52,7
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-
Margine finanziario	99,3	46,6	52,7
Commissioni nette	13,1	4,1	9,0
Altri proventi netti di gestione	4,6	(1,8)	6,4
Risultato netto finanziario	(12,8)	(0,1)	(12,7)
Altri proventi operativi	4,9	2,1	2,8
Proventi operativi	104,2	48,7	55,5
Spese per il personale	(34,1)	(14,6)	(19,4)
Altre spese amministrative	(27,2)	(6,9)	(20,3)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(12,5)	(2,6)	(9,9)
Oneri operativi	(73,7)	(24,2)	(49,5)
Risultato della gestione operativa	30,5	24,5	6,0
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(75,0)	(48,9)	(26,1)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-	-	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(105,8)	(1,3)	(104,5)
Rettifiche di valore per deterioramento (partecipazioni)	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	8,9	1,5	7,4
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(141,5)	(24,2)	(117,3)
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	7,2	2,9	4,3
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	(134,3)	(21,3)	(113,0)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imp	8,3	5,2	3,1
Utile del periodo	(126,0)	(16,1)	(109,9)
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	14,0	1,7	12,3
Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	(112,1)	(14,4)	(97,6)

Il conto economico presentato rappresenta il contributo del Gruppo Banca Italease al consolidato del Gruppo Banco Popolare.

La minor perdita di €3,7mln rispetto ai dati approvati da parte del Gruppo Banca Italease trova giustificazione nella attribuzione di una quota parte ai soci terzi di Banca Italease oltre che all'elisione di coperture stipulate da Banca Italease con Banca Aletti anteriormente al 1 luglio 09.

L'accordo sui crediti cartolarizzati ha comportato accantonamenti di natura straordinaria per un totale di €100mln (*).

Escludendo il suddetto effetto straordinario, la perdita di Banca Italease nel 2° semestre si ridurrebbe a - €12,1mln.

(*) Stima della passività nei confronti di Alba Leasing derivante dalla cessione dei crediti cartolarizzati originati dal canale bancario (componente one-off).

Banca Italease: Effetto PPA al 1 luglio 2009 e 2° sem. 2009

€/mln

Calcolo PPA

01/07/2009

Costo dell'aggregazione	A	225,1
Quota di pertinenza del patrimonio netto consolidato contabile acquistata	B	226
Attività materiali		28,3
Attività immateriali		-1,1
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		20,6
Titoli in circolazione		360,2
Fondi per rischi ed oneri		-100
Passività fiscali (su differenze tra fair value e valori contabili)		-98,3
Quota di pertinenza di terzi delle differenze tra fair value e valori contabili		-19,1
Differenziali tra il valore contabile ed il fair value degli elementi dell'attivo e del passivo	C	190,6
Quota di pertinenza del patrimonio netto consolidato rettificato acquistata	D=B+C	416,6
Differenza tra il costo dell'acquisizione e la quota di pertinenza del patrimonio netto rettificato acquistata (badwill)	E=D-A	191,5

Importo accreditato
nella voce altri
proventi netti di
gestione

Effetto rientro PPA

II semestre 2009

Attività materiali	-0,2
Attività immateriali	-
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-0,4
Titoli in circolazione	-130,3
Fondi per rischi ed oneri	100
Impatti sul conto economico del secondo semestre al lordo degli effetti fiscali	-30,9
Effetti fiscali	14,6
Quota di pertinenza di terzi	1,5
Differenza tra il costo dell'acquisizione e la quota di pertinenza del patrimonio netto rettificato acquistata (badwill)	-14,8

Riacquisto titoli e
impatto rientro sul
margine d'interesse

Storno accantonamento
effettuato da Banca
Italease nel 4° trim 09 a
fronte accordo sui crediti
cartolarizzati

L'impatto complessivo della PPA sul conto economico del esercizio ammonta a €176,7mln (€191,5-€14,8).



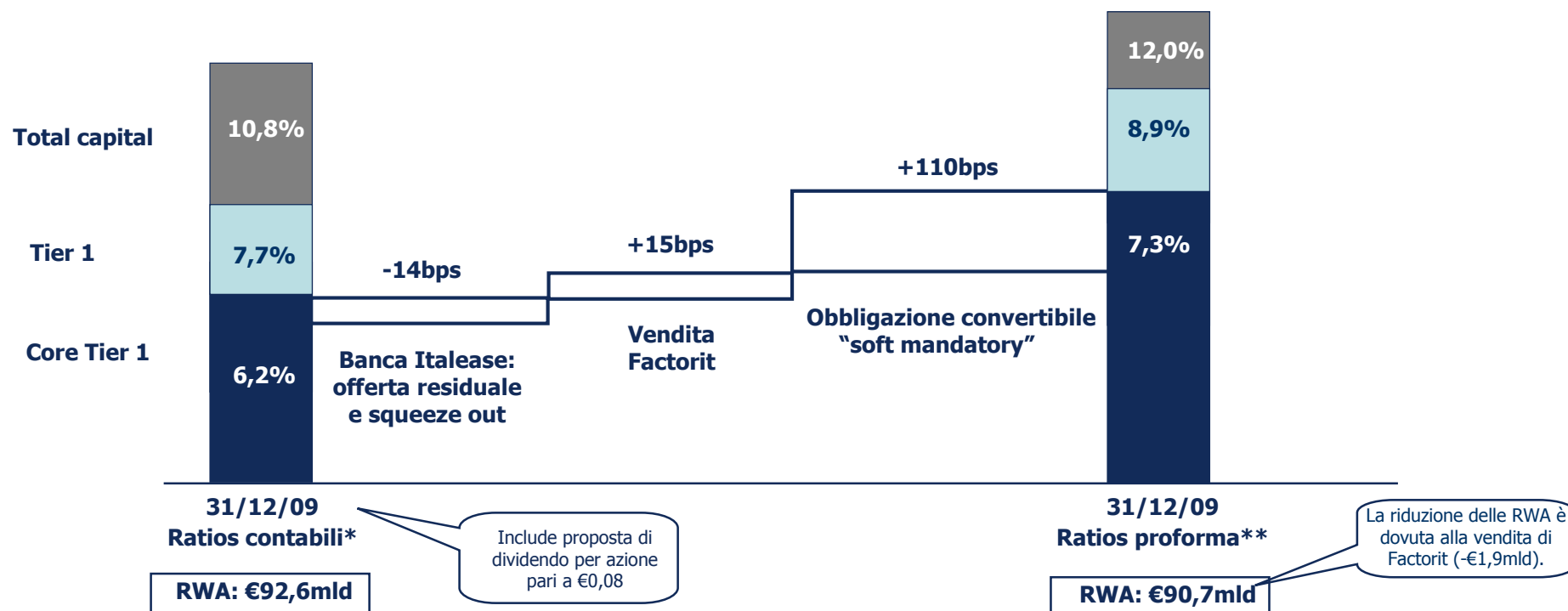
Sezione 1

Risultati dell'esercizio 2009

- 1.1: Risultati consolidati
- 1.2: Banco Popolare 'standalone'
- 1.3: Banca Italease: contributo nel 2° semestre e PPA
- **1.4: Adeguatazza patrimoniale**

Adeguatezza patrimoniale: ratios

I ratios patrimoniali del Gruppo





Sezione 2

Focus su aree specifiche

Banca Italease: riorganizzazione e de-risking



Riorganizzazione e de-risking di Banca Italease

Riorganizzazione di Banca Italease: aggiornamento

- Completato il processo di riorganizzazione societaria di Banca Italease:
 - creazione di due nuove società (Alba Leasing e Release) con efficacia dal 31/12/2009
 - completato con successo l'aumento di capitale di Banca Italease per €1,2mld
 - In data 26/03 è terminata l'offerta residuale su Banca Italease (prezzo fissato a 0,797 euro per azione) con il superamento del Banco Popolare del 95% del capitale (ca. 98,853%), con conseguente diritto allo squeeze-out
 - processo di de-listing della società previsto dall' 8 Aprile 2010

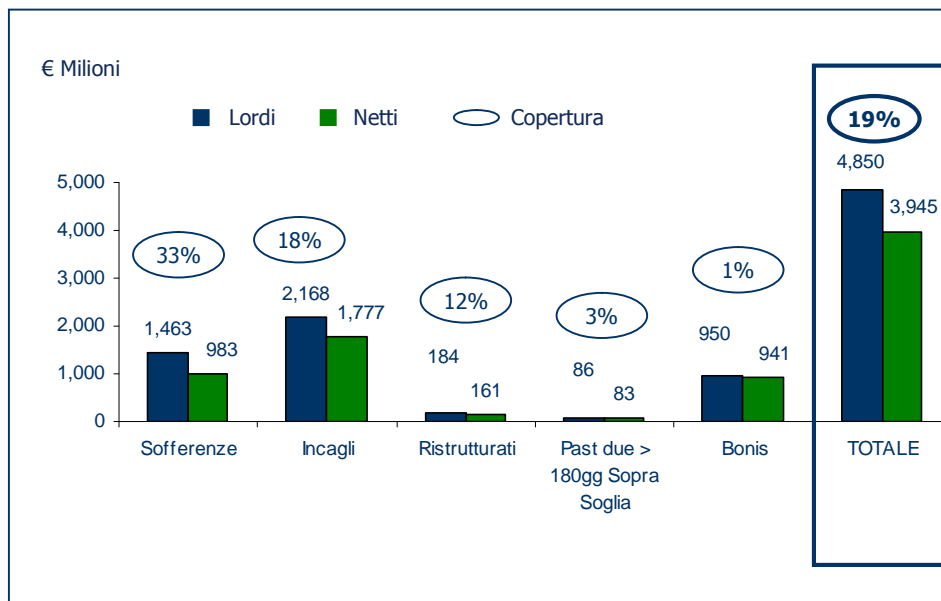
Derisking di Banca Italease:

- Proseguono le negoziazioni per ridurre il portafoglio dei crediti dubbi di Banca Italease. Includendo oltre agli accordi già perfezionati quelli in corso di perfezionamento e quelli in fase avanzata di trattativa, il subtotale delle sofferenze e incagliate lorde scenderebbe di oltre €1,8mld dal valore di fine 2009.

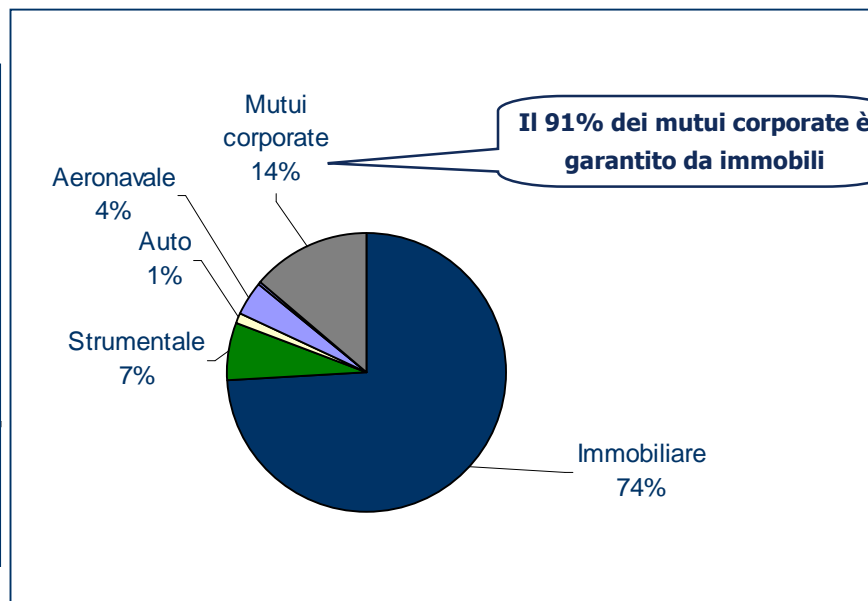


Banca Italease: focus sul portafoglio crediti di Release

Portafoglio impieghi (leasing + mutui) al 31/12/2009



Suddivisione portafoglio impieghi per tipologia



Release: Situazione ante accordi vs post accordi

€/mln

		Sofferenze	Incagli	Ristrutturati	Past Due	Bonis	TOTALE
TOTALE CREDITO LORDO al 31/12/09		1.463	2.168	184	86	950	4.850
Comp. %		30%	45%	4%	2%	20%	100%
Accordi già perfezionati	Ritiro/ Cessione immobili	-112	-116	-	-	-	-228
	Riclassifiche	-	-81	-	-	+81	-
	Totale credito lordo	1.351	1.971	184	86	1.031	4.622
Accordi definiti ed in corso di perfezionamento	Ritiro/ Cessione immobili	-	-456	-58	-	-	-514
	Riclassifiche	-515	-222	+737	-	-	-
	Estinzioni del credito	-	-139	-	-	-	-139
	Totale credito lordo	836	1.154	863	86	1.031	3.969
Accordi in fase avanzata di trattativa	Riclassifiche	-9	-174	+124	-30	+89	-
	Estinzioni del credito	-	-	-9	-	-	-9
TOTALE CREDITO LORDO ATTESO		827	980	978	56	1.120	3.961
Comp. %		21%	25%	25%	1%	28%	100%

Pari a 2.842 escludendo i crediti in bonis

Banca Italease: focus sul portafoglio crediti di Release (1/3)

Credito lordo suddiviso per prodotto

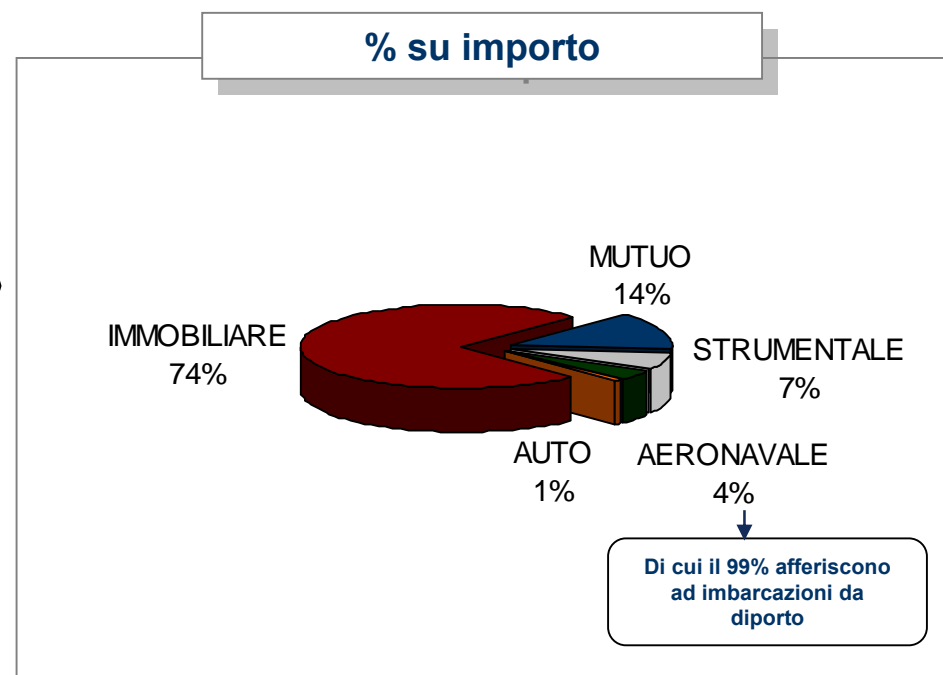
Dati al 31/12/09

Dati in € milioni

RELEASE	N° clienti	Importo
AERONAVALE	409	182
AUTO	2.304	53
IMMOBILIARE	585	3.594
MUTUO	347	692
STRUMENTALE	4.320	329
TOTALE	7.965	4.850

Leasing strumentale:

- A fronte di sofferenze ed incagli gli accantonamento sullo strumentale sono di 171 mln
- In riduzione per il 50% entro 2012 e per il 90% entro 5 anni



Nel caso un cliente abbia sottoscritto contratti su più prodotti nella suddivisione per prodotto lo stesso è stato contato per un numero di ricorrenze pari ai diversi prodotti

Banca Italease: focus sul portafoglio crediti di Release (2/3)

Credito lordo leasing immobiliare e mutui per prodotto

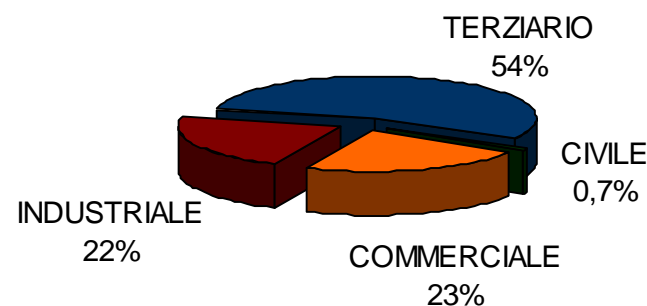
Dati al 31/12/09

Dati in € milioni

Leasing immobiliare	Importo
CIVILE	25
COMMERCIALE	814
INDUSTRIALE	792
TERZIARIO	1.963
TOTALE	3.594



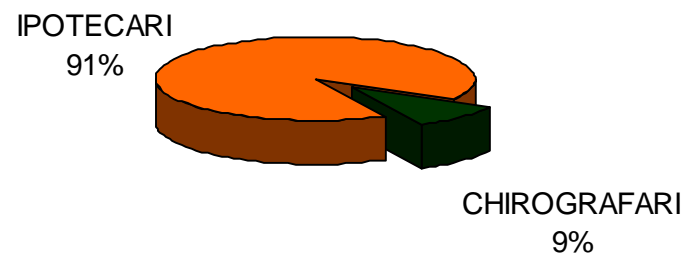
Leasing immobiliare



Mutui	Importo
CHIROGRAFARI	65
IPOTECARI	627
TOTALE	692



Mutui



Banca Italease: focus sul portafoglio crediti di Release (3/3)

Sofferenze e incagli per prodotto

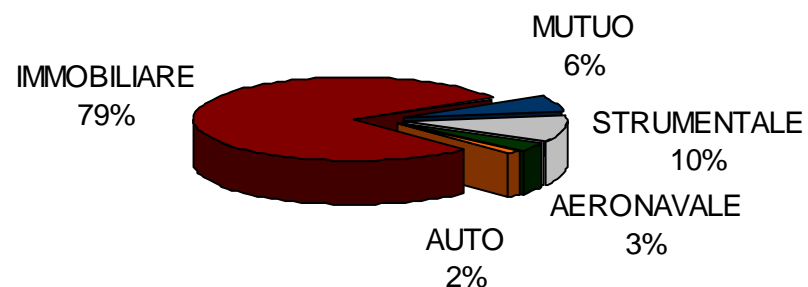
Dati al 31/12/09

Dati in € milioni

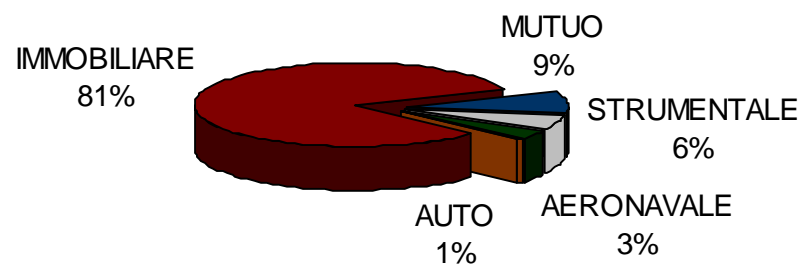
SOFFERENZE	Importo
AERONAVALE	46
AUTO	22
IMMOBILIARE	1.151
di cui Industriale:	311
MUTUO	91
STRUMENTALE	153
TOTALE	1.463

INCAGLI	Importo
AERONAVALE	62
AUTO	21
IMMOBILIARE	1.765
di cui Industriale:	125
MUTUO	190
STRUMENTALE	129
TOTALE	2.168

% su importo



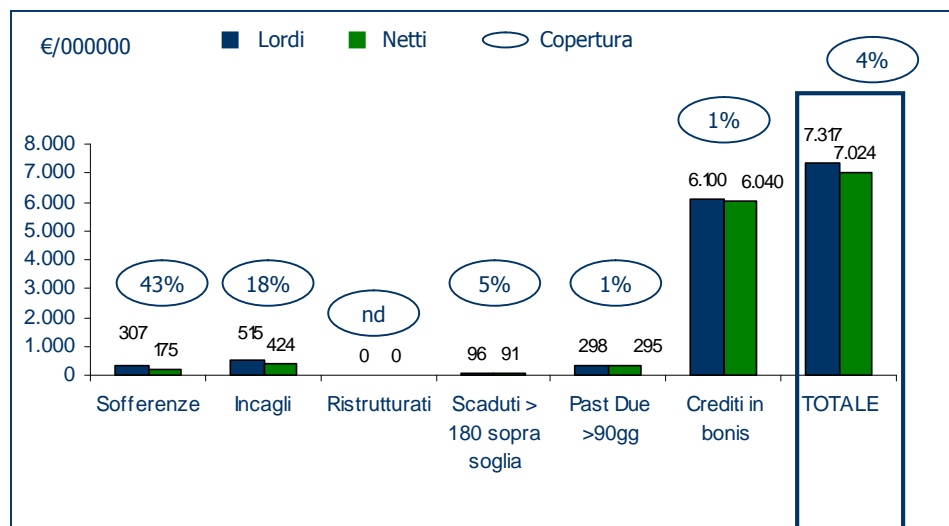
% su importo



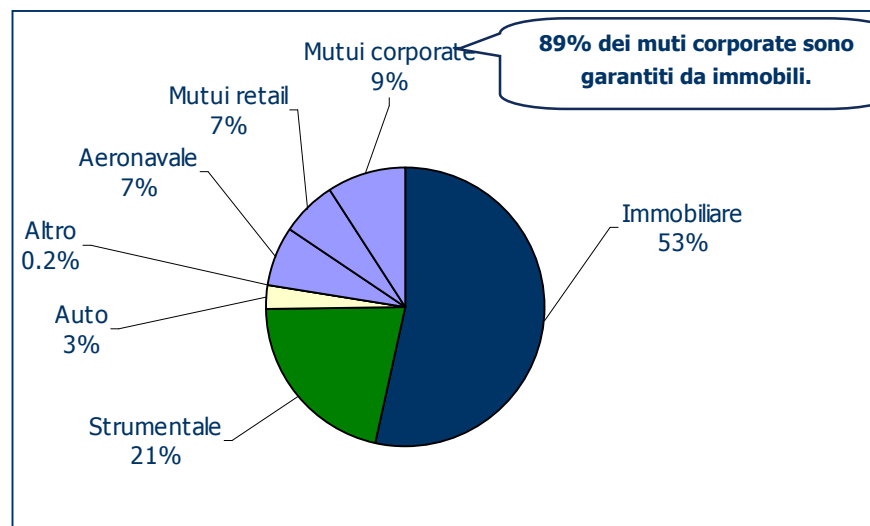
Banca Italease: focus sul portafoglio residuo * (1/5)

Dati al 31/12/09

Portafoglio impieghi (leasing + mutui)



Suddivisione portafoglio impieghi per tipologia



Commenti

Accantonamenti

- Le sofferenze sono accantonate per 132m (43%)
- Gli incagli sono accantonati per 91 m (18%)

Scadenze

Leasing strumentale:

- In riduzione del 88% entro la fine del 2012 e del 98% entro 5 anni.

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

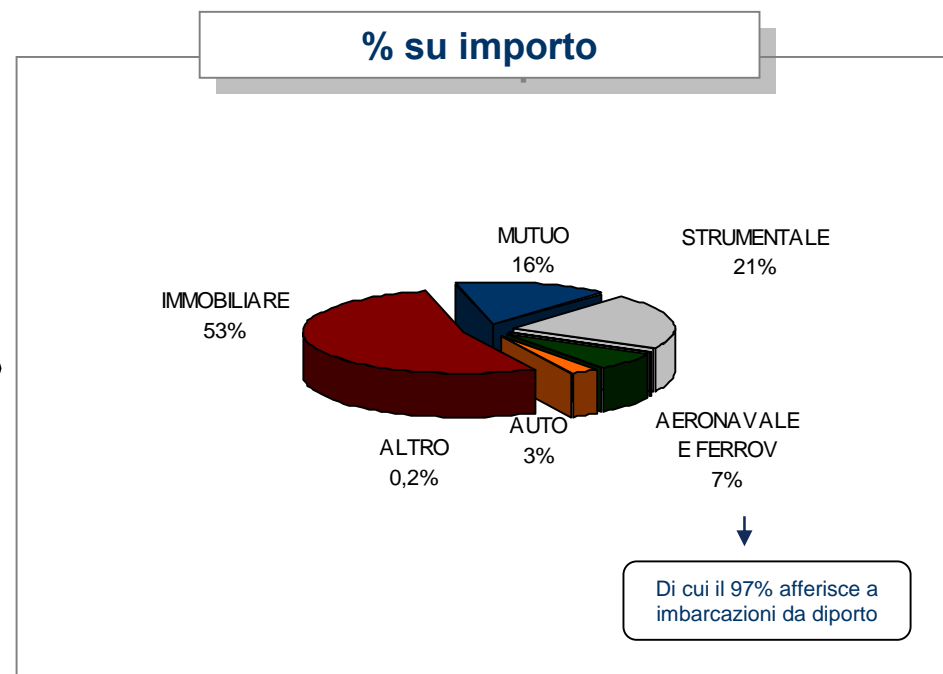
Banca Italease: focus sul portafoglio residuo (2/5)

Credito lordo suddiviso per prodotto

Dati al 31/12/09

Dati in € milioni

BIL ex riorganizzazione	N° clienti	Importo
AERONAVALE	2.253	492
AUTO	12.609	201
IMMOBILIARE	4.827	3.902
MUTUO	4.743	1.146
STRUMENTALE	27.918	1.566
ALTRO	1.478	10
TOTALE	53.828	7.317



Nel caso un cliente abbia sottoscritto contratti su più prodotti nella suddivisione per prodotto lo stesso è stato contato per un numero di ricorrenze pari ai diversi prodotti

Banca Italease: focus sul portafoglio residuo (3/5)

Credito lordo leasing immobiliare e mutui per prodotto

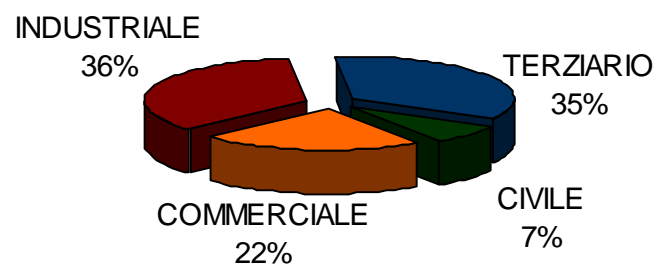
Dati al 31/12/09

Dati in € milioni

Leasing immobiliare	Importo
CIVILE	289
COMMERCIALE	856
INDUSTRIALE	1.389
TERZIARIO	1.368
TOTALE	3.902



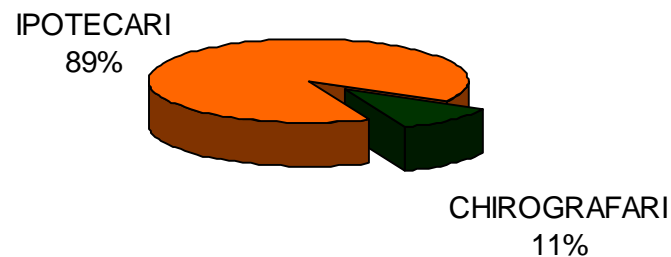
Leasing immobiliare



Mutui	Importo
CHIROGRAFARI	121
IPOTECARI	1.025
TOTALE	1.146



Mutui



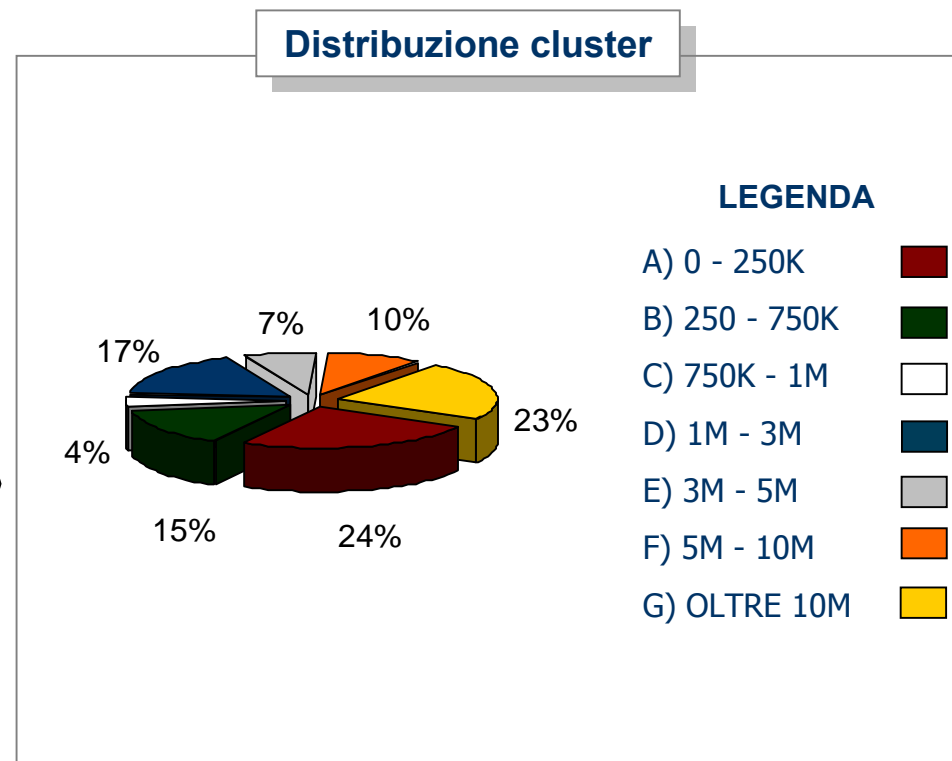
Banca Italease: focus sul portafoglio residuo (4/5)

Analisi distribuzione cluster

Dati al 31/12/09

Dati in € milioni

BIL ex riorganizzazione	N° clienti	Importo
A) 0 - 250K	46.168	1.796
B) 250 - 750K	2.616	1.070
C) 750K - 1M	318	272
D) 1M - 3M	782	1.266
E) 3M - 5M	142	532
F) 5M - 10M	108	712
G) OLTRE 10M	74	1.669
TOTALE	50.208	7.317



Banca Italease: focus sul portafoglio residuo (5/5)

Dati al 31/12/09

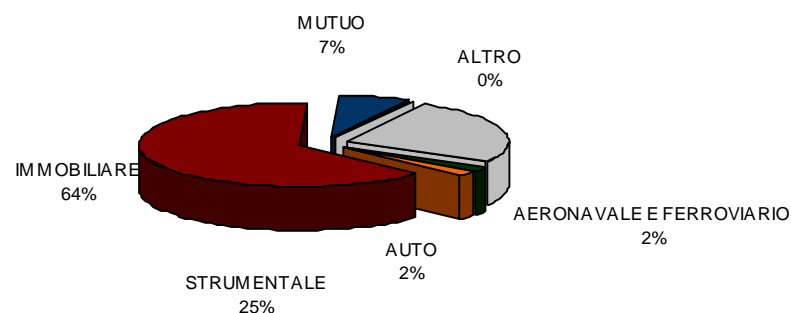
Dati in € milioni

Sofferenze e incagli per prodotto

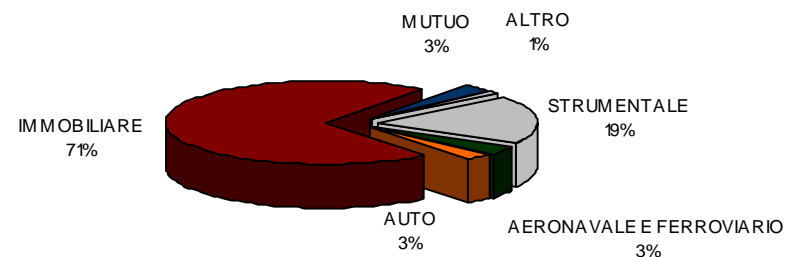
SOFFERENZE	Importo
AERONAVALE	5
AUTO	7
IMMOBILIARE	197
di cui Industriale:	39
MUTUO	21
ALTRO	0,1
STRUMENTALE	77
TOTALE	307

INCAGLI	Importo
AERONAVALE	14
AUTO	15
IMMOBILIARE	365
di cui Industriale:	35
MUTUO	17
ALTRO	7
STRUMENTALE	97
TOTALE	515

Sofferenze per prodotto



Incagli per prodotto





Appendici





Appendice

Note metodologiche (1/8)

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. A partire dall'inizio del secondo semestre Banca Italease è pertanto entrata a far parte dell'area di consolidamento integrale del Banco Popolare unitamente alle proprie controllate.
- Lo stato patrimoniale consolidato del Gruppo Banco Popolare al 31 dicembre 2009 include pertanto le attività e passività patrimoniali facenti capo al Gruppo Banca Italease alla suddetta data. Il conto economico consolidato del Gruppo Banco Popolare al 31 dicembre 2009 include l'apporto del Gruppo Banca Italease limitatamente alla quota del suo risultato economico generata successivamente all'1 luglio 2009.
- A motivo della citata operazione di aggregazione aziendale lo stato patrimoniale ed il conto economico consolidati del Gruppo Banco Popolare al 31 dicembre 2009 non sono immediatamente confrontabili con gli analoghi prospetti riferiti al 31 dicembre 2008.
- Tuttavia, al fine di garantire la comparabilità delle informazioni reddituali con l'esercizio precedente, i dati economici del Gruppo Banco Popolare al 31 dicembre 2009, vengono forniti 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. Questi ultimi risultano confrontabili con i dati omogenei riferiti al 31 dicembre 2008 ed ai periodi precedenti.
- Analoga rappresentazione viene fornita anche per i dati patrimoniali al fine di consentire un confronto con la situazione patrimoniale consolidata al 31 dicembre 2008.



Note metodologiche (2/8)

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

- Si informa che con la redazione del bilancio al 31 dicembre 2009 è stata completata e quindi viene resa definitiva l'allocazione del costo di acquisizione di Banca Italease e delle società da questa controllate (cosiddetta PPA – Purchase Price Allocation).
- Il patrimonio netto rettificato di pertinenza di Banca Italease e delle sue controllate (differenza tra le attività e le passività valutate al fair value) alla data dell'acquisizione è risultato pari a 416,6 milioni e pertanto superiore al prezzo pagato per l'acquisto (225,1 milioni). La PPA ha pertanto evidenziato l'esistenza di un "badwill" che in conformità a quanto previsto dal principio contabile di riferimento (IFRS 3) è stato integralmente accreditato al conto economico del quarto trimestre dell'esercizio 2009 nella voce "altri proventi netti di gestione". Tale provento ammonta a 191,5 milioni e risulta dal processo di allocazione esposto a pag 39
- Le principali differenze rilevate tra il fair value ed il valore contabile delle attività e passività acquisite riguardano:
 - attività materiali: si tratta della differenza netto tra il fair value stimato alla data del 1° luglio 2009 ed il valore contabile di alcuni immobili;
 - attività non correnti in via di dismissione: si tratta della differenza netto tra il fair value stimato alla data del 1° luglio 2009 ed il valore contabile delle attività e passività di Factorit S.p.A.;
 - titoli in circolazione: si tratta della differenza netto tra il fair value stimato alla data del 1° luglio 2009 ed il valore contabile delle passività finanziarie emesse da Banca Italease. Il significativo differenziale rilevato trova giustificazione nel rilevante mutamento del merito creditizio attribuito a Banca Italease al 1° luglio 2009 rispetto alla data di emissione delle singole passività finanziarie;
 - fondi per rischi ed oneri: si tratta della stima della passività potenziale non iscritta nel bilancio di Banca Italease alla data dell'1 luglio 2009 in quanto derivante dalla sottoscrizione dell'accordo quadro tra il Banco Popolare e le altre banche che costituiscono l'attuale compagine sociale di Alba Leasing S.p.A: (Banca Popolare dell'Emilia Romagna, Banca Popolare di Sondrio e Banca Popolare di Milano). L'accordo riguarda le modalità di trasferimento da Banca Italese e dalle sue controllate ad Alba leasing dei rischi e benefici derivanti dai crediti cartolarizzati in bonis originati dal canale bancario;
 - passività fiscali: si tratta degli effetti fiscali calcolati sulle differenze tra il fair value ed i valori contabili precedentemente illustrate.
- 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).



Appendice

Note metodologiche (3/8)

In conclusione, di seguito vengono illustrati gli impatti derivanti dalla rilevazione delle rettifiche dei risultati registrati da Banca Italease e dalle sue controllate successivamente all'1 luglio 2009 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 – 60,7 milioni al 31 dicembre 2009 (-32,0 milioni nel terzo trimestre e 28,7 milioni nel quarto trimestre), 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.
- Risultato netto finanziario: l'impatto è pari a – 69,6 milioni al 31 dicembre 2009 (-57,0 milioni nel terzo trimestre e -12,6 milioni nel quarto trimestre), 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 successivamente all'1 luglio 2009.
- Altri proventi netti di gestione: l'impatto è pari a + 191,5 milioni al 31 dicembre 2009. Si tratta del "badwill" emerso a seguito della PPA condotta con riferimento alla data dell'1 luglio 2009 che è stato accreditato al conto economico del quarto trimestre.
- Rettifiche di valore su attività materiali: l'impatto è pari a + 7 milioni al 31 dicembre 2009. L'impatto trova la sua origine nel riallineamento del valore di alcuni immobili al loro fair value rilevato da Banca Italease nel quarto trimestre 2009. Tale minor fair value era già stato considerato nell'ambito della determinazione del "badwill".
- Accantonamenti per rischi ed oneri: l'impatto è pari a + 100 milioni al 31 dicembre 2009. L'impatto trova la sua origine nella rilevazione da parte di banca Italease nel quarto trimestre dell'accantonamento a fronte della passività potenziale derivante dagli accordi sottoscritti con Alba Leasing S.p.A. e relativi alla cessione alla stessa dei crediti cartolarizzati originati dal canale bancario. Anche tale accantonamento era già stato considerato nell'ambito della determinazione del "badwill".
- Utili da cessioni di investimenti: l'impatto è pari a – 7,2 milioni al 31 dicembre 2009 e trova la sua origine nella cessione da parte di Banca Italease nel quarto trimestre di immobili che erano stati iscritti ad un valore superiore al loro valore contabile in sede di PPA.





Appendice

Note metodologiche (4/8)

Escludendo i +191,5 milioni relativi al "badwill" iscritto nel quarto trimestre, ne derivano i seguenti impatti sul conto economico del terzo e quarto trimestre 2009:

- proventi operativi: -89,0 milioni nel terzo trimestre e -41,3 milioni nel quarto trimestre;
- risultato della gestione operativa: -89,0 milioni nel terzo trimestre e -34,3 milioni nel quarto trimestre;
- risultato al lordo delle imposte : -89,0 milioni nel terzo trimestre e +58,5 milioni nel quarto trimestre;
- imposte sul reddito: +28,8 milioni nel terzo trimestre e -14,2 milioni nel quarto trimestre;
- utile di pertinenza di terzi: +7,3 milioni nel terzo trimestre e -5,8 milioni nel quarto trimestre.

L'effetto complessivo sull'utile netto consolidato è pertanto pari a -14,8 milioni al 31 dicembre 2009 (-52,9 milioni nel quarto trimestre e + 38,1 milioni nel quarto trimestre).

Comprendendo anche la rilevazione del "badwill" l'effetto complessivo sull'utile netto consolidato è pari a +176,7 milioni al 31 dicembre 2009 (+138,6 milioni nel terzo trimestre e + 38,1 milioni nel quarto trimestre).

Come prescritto dai principi contabili di riferimento a seguito del completamento della PPA si è provveduto al "restatement" del conto economico del terzo trimestre 2009 già pubblicato al fine di rilevare con il giusto profilo temporale gli impatti precedentemente descritti.





Appendice

Note metodologiche (5/8)

3. Altre modifiche intervenute nell'area di consolidamento

Successivamente alla chiusura del bilancio al 31 dicembre 2008 non sono intervenute altre modifiche significative nell'area di consolidamento. Va tuttavia evidenziato che nel corso dell'esercizio 2008 sono state perfezionate varie operazioni straordinarie che sono già state oggetto di illustrazione nella Relazione Finanziaria Annuale 2008 tra cui la cessione di un ramo d'azienda costituito da n. 33 sportelli al Credito Emiliano e l'apporto di 456 unità immobiliari al Fondo Eracle le cui quote sono state integralmente cedute ad investitori istituzionali. Tali operazioni vanno debitamente tenute in considerazione nel mettere a confronto i risultati economici dei due esercizi.

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

Nel corso del primo trimestre del 2009 stante la conferma di una policy di pricing per il riacquisto di passività finanziarie orientata all'applicazione di spread creditizi in linea con quelli esistenti al momento dell'emissione, come avviene tipicamente per le passività collocate nei confronti della clientela "retail", in sede di redazione del resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2009 sono state apportate alcune modifiche alla metodologia di determinazione del fair value per le passività finanziarie emesse dal Gruppo e designate al fair value e più precisamente alla modalità di computo delle variazioni del merito creditizio del Banco Popolare. Con riferimento alle passività finanziarie collocate presso la clientela "retail" la modifica è rappresentata dal definitivo abbandono del modello valutativo precedentemente utilizzato a favore dell'utilizzo dei prezzi effettivamente praticati sul mercato secondario dei titoli di propria emissione. Tale modifica ha comportato l'addebito al conto economico nel primo semestre dell'esercizio 2009 di 211 milioni, pari agli utili rilevati negli esercizi 2008 e 2007 per effetto della valutazione al fair value delle passività finanziarie in esame. Con riferimento alle passività finanziarie collocate presso la clientela istituzionale è stata confermata l'adozione del modello valutativo già utilizzato al 31 dicembre 2008.





Appendice

Note metodologiche (6/8)

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

In applicazione di quanto previsto dal principio contabile internazionale di riferimento (IFRS 3) il conto economico del Gruppo Banco Popolare include gli impatti economici derivanti dall'allocazione della differenza di fusione derivante dall'operazione secondo le regole previste dall'IFRS 3 (c.d. Purchase Price Allocation – PPA) sia con riferimento all'intero esercizio 2009 che con riferimento all'intero esercizio 2008. Ancorché la rappresentazione economica sia omogenea si evidenzia che gli impatti conseguenti alla PPA possono essere anche significativamente diversi nei periodi posti a confronto. A titolo di maggior informativa di seguito si evidenziano gli impatti derivanti dalla rilevazione delle rettifiche dei risultati registrati dalle unità generatrici di reddito acquisite dal Gruppo Banca Popolare Italiana conseguenti ai maggiori valori iscritti nel bilancio consolidato alla data di efficacia dell'operazione di aggregazione come conseguenza dell'applicazione del principio contabile IFRS 3.

- Margine di interesse: l'impatto sul conto economico è pari a – 153,9 milioni al 31 dicembre 2009 (-34,5 milioni nel quarto trimestre) ed a -199,1 milioni al 31 dicembre 2008, ed è principalmente riconducibile al maggior valore riconosciuto in sede di PPA ai crediti acquistati nell'ambito dell'operazione di aggregazione.
- Altri proventi operativi: l'impatto è pari a – 44,0 milioni al 31 dicembre 2009 (-11,1 milioni nel quarto trimestre 2009) principalmente rappresentati dalle quote di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali aventi vita utile definita iscritte in sede di PPA. L'impatto sul conto economico al 31 dicembre 2008 è pari a – 83,0 milioni di cui 36,2 milioni riconducibili al maggior valore riconosciuto in sede di PPA ad alcune quote partecipative di minoranza ceduta nell'ambito dell'attività di merchant banking e 46,8 milioni pari alla quota di ammortamento delle suddette immobilizzazioni immateriali.
- Ne derivano i seguenti impatti sui conti economici degli esercizi posti a confronto:
 - proventi operativi: - 198,0 milioni nel 2009 e – 282,2 milioni nel 2008;
 - risultato della gestione operativa: - 202,1 milioni nel 2009 e – 289,1 milioni nel 2008;
 - risultato al lordo delle imposte : - 207,4 milioni nel 2009 e – 780,1 milioni nel 2008;
 - imposte sul reddito: + 68,0 milioni nel 2009 e +95,6 milioni nel 2008;
 - perdita netta dei gruppi di attività in via di dismissione -13,0 milioni nel 2008;
 - utile di pertinenza di terzi: +10,0 milioni nel 2009 e +12,4 milioni nel 2008.

L'effetto complessivo sull'utile netto consolidato è pertanto pari a -129,4 milioni al 31 dicembre 2009 ed a -685,0 milioni al 31 dicembre 2008.





Appendice

Note metodologiche (7/8)

6. Principali componenti economiche non ricorrenti incluse nel conto economico dell'esercizio 2009

In conformità alle indicazioni della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 nel commento sull'andamento economico della gestione vengono evidenziati gli impatti delle componenti non ricorrenti.

Le componenti economiche classificabili come non ricorrenti hanno influenzato negativamente il risultato economico dell'esercizio 2009 per complessivi 23,8 milioni. Le principali componenti economiche positive non ricorrenti sono rappresentate oltre che dalla rilevazione del badwill di 191,5 milioni derivante dall'aggregazione di Banca Italease già precedentemente evidenziato, dagli utili derivanti dalla cessione di partecipazioni ed investimenti (116,1 milioni al lordo degli effetti fiscali, principalmente rappresentati dalla quota della plusvalenza derivante dalla cessione delle quote del Fondo Eracle), dall'incasso del dividendo erogato da Agos S.p.A in sede di distribuzione dell'utile dell'esercizio 2008 in quanto utile realizzato prima dell'acquisizione della partecipazione da parte del Banco Popolare (22,1 milioni) e dal beneficio derivante dai rimborsi irap ed altre sopravvenienze attive (31,8 milioni). Le componenti economiche negative non ricorrenti comprendono l'impatto derivante dall'incremento del valore contabile delle passività finanziarie di propria emissione valutate al fair value come conseguenza del miglioramento del merito creditizio del Banco Popolare registrato nel corso dell'esercizio 2009 (-350,5 milioni al lordo degli effetti fiscali), i costi sostenuti per incentivazione all'esodo di personale (13,2 milioni),), gli oneri connessi alla prevista chiusura di alcune filiali (7,2 milioni), le perdite derivanti da gruppi di attività in via di dismissione (-3,8 milioni al netto degli effetti fiscali) e l'onere straordinario relativo alla definizione, tramite l'istituto dell'accertamento con adesione, della quasi totalità delle vertenze fiscali connesse all'operato delle società appartenenti all'ex Gruppo Banca Popolare Italiana antecedente l'operazione di fusione (-52,1 milioni).

Si precisa che nel quarto trimestre si è provveduto allo storno dal conto economico dell'onere addebitato nel secondo trimestre relativo al contributo dovuto al Fondo di Garanzia per le piccole e medie imprese a seguito dell'emissione dei "Tremonti bonds". Tale onere, ammontante complessivamente a 21,7 milioni, è stato addebitato direttamente a riduzione delle riserve patrimoniali in quanto tale trattamento contabile risulta coerente con la sua natura di onere accessorio ai "Tremonti bonds" emessi, titoli che risultano classificati come strumenti di capitale.





Note metodologiche (8/8)

7. Altre note esplicative

Con riferimento ai dati pro-forma riferiti ai crediti deteriorati ed agli incagli si precisa che il dato pro-forma riferito al 31 dicembre 2008 è stato calcolato tenendo in considerazione che la relazione finanziaria annuale 2008 già evidenziava che tra le esposizioni classificate in bonis figuravano posizioni passate ad incaglio nei primi mesi dell'esercizio 2009 per 502,7 milioni. Ai fini comparativi tale importo è stato pertanto portato ad incremento dell'ammontare degli incagli e, conseguentemente, dell'aggregato dei crediti deteriorati riferiti al 31 dicembre 2008.

Alla fine dell'esercizio 2009 la Banca d'Italia ha emanato un aggiornamento della normativa relativa alle modalità di redazione del bilancio. La nuova normativa introduce una serie di cambiamenti delle logiche di classificazione alcune delle quali interessano anche le voci di conto economico. Si segnala in particolare che i recuperi di spese su conti correnti e depositi con saldo creditore che fino al 30 settembre 2009 venivano usualmente esposti nella voce altri proventi di gestione netti risultano ora esposti nella voce commissioni nette.

Si segnala che in relazione alle modifiche sopra indicate e ad altri casi di disomogeneità emersi in sede di redazione del bilancio al 31 dicembre 2009 si è provveduto a riclassificare in modo omogeneo anche gli schemi dei periodi precedenti posti a confronto.



Gruppo Banco Popolare

Stato patrimoniale Gruppo Banco Popolare

Voci dell'attivo riclassificate (migliaia di euro)	Gruppo Banco Popolare	Gruppo Banca Italease	PPA Banca Italease	Scritture ed elisioni	31/12/2009	31/12/2008 (*)	Variaz.
	(A)					(B)	(A/B)
Cassa e disponibilità liquide	580.788	10	-	-	580.798	710.004	(18,2%)
Attività finanziarie e derivati di copertura	14.797.455	339.827	-	(529.643)	14.607.639	12.593.074	17,5%
Crediti verso banche	10.105.649	1.475.455	-	(2.014.756)	9.566.348	12.482.048	(19,0%)
Crediti verso clientela	85.951.262	12.640.929	-	(3.241.966)	95.350.225	81.096.693	6,0%
Partecipazioni	2.796.815	122.131	3.827	(1.285.552)	1.637.221	1.457.405	91,9%
Attività materiali	1.259.539	182.923	-	-	1.442.462	1.329.149	(5,2%)
Attività immateriali	5.288.116	6.826	-	-	5.294.942	5.333.248	(0,8%)
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	281.573	1.636.246	88.744	(90.801)	1.915.762	186.691	50,8%
Altre voci dell'attivo	4.429.285	852.583	-	31.826	5.313.694	6.138.918	(27,8%)
Totale	125.490.482	17.256.930	92.571	(7.130.892)	135.709.091	121.327.230	3,4%

(*) I dati sono stati rettificati in conformità alle modifiche previste dal aggiornamento della circolare n.262/2005 (Bilancio Bancario).

Voci del passivo riclassificate (migliaia di euro)	Gruppo Banco Popolare	Gruppo Banca Italease	PPA Banca Italease	Scritture ed elisioni	31/12/2009	31/12/2008 (*)	Variaz.
	(A)					(B)	(A/B)
Debiti verso banche	7.454.602	5.709.006	-	(4.743.191)	8.420.417	8.357.652	(10,8%)
Debiti verso clientela, titoli in circolazione e passività finanziarie valutate al fair value	97.880.079	8.311.804	(230.275)	(778.488)	105.183.120	93.130.974	5,1%
Passività finanziarie e derivati di copertura	3.863.018	276.071	-	(91.984)	4.047.105	3.424.803	12,8%
Fondi del passivo	1.280.884	194.019	-	1	1.474.904	1.403.816	(8,8%)
Passività associate ad attività in via di dismissione	117.159	865.208	-	(22.302)	960.065	22.561	419,3%
Altre voci del passivo	3.059.779	341.846	83.690	25.953	3.511.268	4.799.765	(36,3%)
Patrimonio di pertinenza di terzi	374.760	209.278	-	(4.665)	579.373	403.644	(7,2%)
Patrimonio netto	11.460.201	1.349.698	239.156	(1.516.216)	11.532.839	9.784.015	17,1%
- Capitale e riserve	11.257.828	1.473.497	62.437	(1.527.961)	11.265.801	10.117.387	11,3%
- Risultato del periodo	202.373	(123.799)	176.719	11.745	267.038	(333.372)	(160,7%)
Totale	125.490.482	17.256.930	92.571	(7.130.892)	135.709.091	121.327.230	3,4%

(*) I dati sono stati rettificati in conformità alle modifiche previste dal aggiornamento della circolare n.262/2005 (Bilancio Bancario).

Conto economico contabile Gruppo Banco Popolare FY2009

Voci del conto economico riclassificate €/mln	Gruppo Banco Popolare (A)	B. Italease (II sem. 2009)	PPA Banca Italease	Scritture ed elisioni	31/12/2009	31/12/2008 (*) (B)	Variaz. (A/B)
Margine di interesse	1.952,7	98,4	(60,7)	0,9	1.991,2	2.240,2	(12,8%)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	103,7	-	-	0,0	103,8	(13,6)	n.s.
Margine finanziario	2.056,4	98,4	(60,7)	0,9	2.095,0	2.226,6	(7,6%)
Commissioni nette	1.215,0	13,3	-	(0,2)	1.228,1	1.261,5	(3,7%)
Altri proventi netti di gestione	(14,4)	5,4	191,5	(0,7)	181,7	55,5	n.s.
Risultato netto finanziario	268,3	(12,8)	(69,6)	(0,0)	185,9	196,8	36,3%
Altri proventi operativi	1.468,8	5,8	121,9	(1,0)	1.595,6	1.513,8	(3,0%)
Proventi operativi	3.525,3	104,2	61,2	(0,0)	3.690,7	3.740,5	(5,8%)
Spese per il personale	(1.488,7)	(34,1)	-	0,1	(1.522,8)	(1.485,4)	0,2%
Altre spese amministrative	(746,7)	(27,3)	-	0,1	(773,9)	(672,9)	11,0%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(156,3)	(12,5)	7,0	-	(161,7)	(170,4)	(8,3%)
Oneri operativi	(2.391,7)	(73,8)	7,0	0,1	(2.458,4)	(2.328,7)	2,7%
Risultato della gestione operativa	1.133,6	30,4	68,2	0,1	1.232,3	1.411,8	(19,7%)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(674,0)	(75,0)	-	-	(749,0)	(1.170,1)	(42,4%)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(31,7)	-	-	-	(31,7)	(199,5)	(84,1%)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(50,7)	(105,8)	100,0	-	(56,6)	(200,9)	(74,8%)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(9,1)	(0,0)	(0,0)	0,0	(9,1)	(873,8)	(99,0%)
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	114,5	8,9	(7,2)	-	116,1	501,2	(77,1%)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	482,6	(141,7)	161,0	0,2	502,0	(531,3)	n.s.
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(262,2)	7,2	14,6	-	(240,3)	140,3	n.s.
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	220,4	(134,5)	175,6	0,2	261,7	(391,0)	n.s.
Utile (Perdita) degli investimenti di merchant banking e delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte (**)	(11,7)	7,9	(0,4)	0,4	(3,8)	125,1	n.s.
Oneri di integrazione al netto delle imposte	-	-	-	-	-	(36,2)	n.s.
Utile del periodo	208,7	(126,6)	175,2	0,5	257,9	(302,2)	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(6,4)	2,8	1,5	11,2	9,1	(31,2)	(79,6%)
Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	202,4	(123,8)	176,7	11,7	267,0	(333,4)	n.s.

(*) I dati sono stati rettificati in conformità alle modifiche previste dal aggiornamento della circolare n. 262/2005 (Bilancio Bancario).

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

Analisi del portafoglio titoli di proprietà

Focus sul portafoglio di Proprietà al 31/12/2009

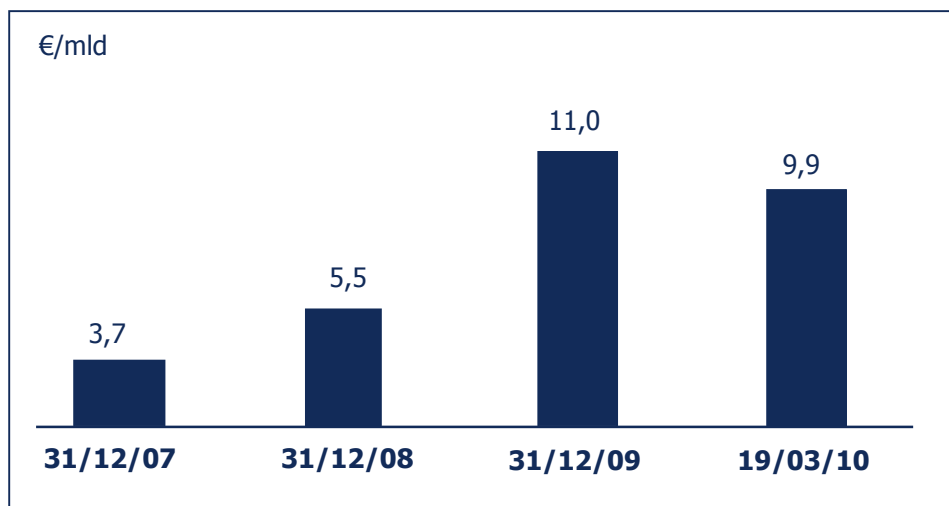
Tipologia	Importo (€/mld)	Comp. (%)
- Titoli di Stato	5,8	50,0%
- Obbligazioni senior investment grade*	2,8	24,1%
- Titoli 'SUBPRIME', CLO, CDO e CBO	0	0%
- Monolines	0	0%
- Mercati emergenti: obbligazioni/azioni	0	0%
- ABS (rating AAA)	0,1	0,9%
- Quote di OICR	1,2	10,4%
- Titoli azionari	1,0	8,6%
- Altri titoli	0,7	6,0%
Totale	11,6	100%

• Assenza di rischi legati a titoli legati al mercato dei mutui immobiliari SUBPRIME.

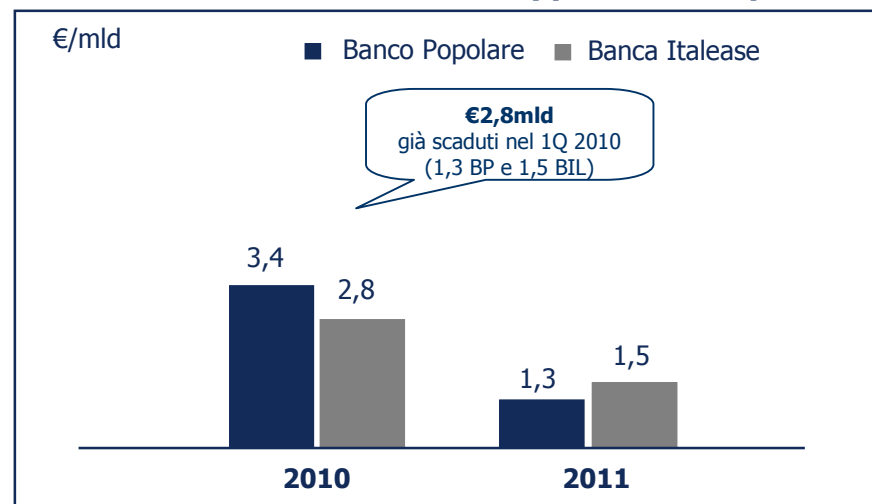
• Assenza di significativi rischi finanziari.

Liquidità di gruppo

Stock portafoglio titoli stanziabili



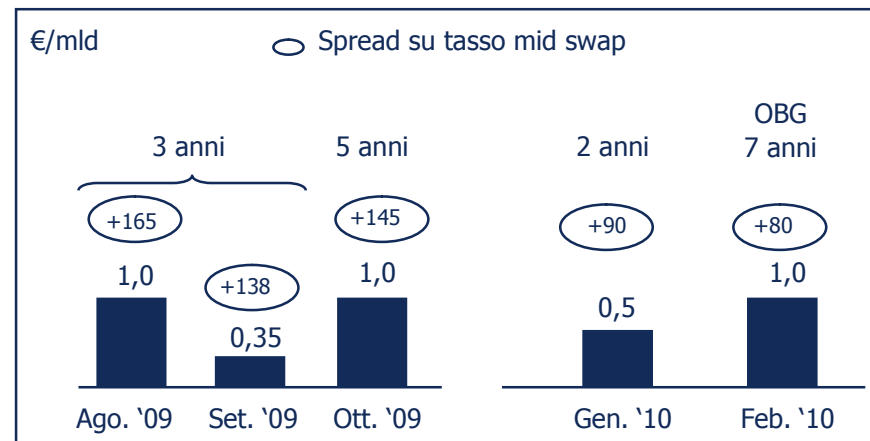
Prossime scadenze EMTN Gruppo Banco Popolare



Commenti:

- La posizione di liquidità del Gruppo è soddisfacente.
- Nel 2009 coerentemente con la strategia di funding del Gruppo è ripresa l'attività di collocamento sui mercati istituzionali. Da Agosto 2009 sono stati collocati un totale di **€2,85mld** di obbligazioni EMTN senior e a Febbraio 2010 si è conclusa con successo la prima emissione del Gruppo di obbligazioni bancarie garantite (OBG) per **€1mld** (all'interno di un programma di €5mld).
- La forte crescita dello stock di titoli stanziabili è dovuta ai titoli emessi nell'ambito di operazioni di autocartolarizzazioni (circa €6mld), che dal 2010 andranno progressivamente ad essere sostituite da OBG

Emissioni Senior EMTN nel 2009 e nel 1° trim. 2010

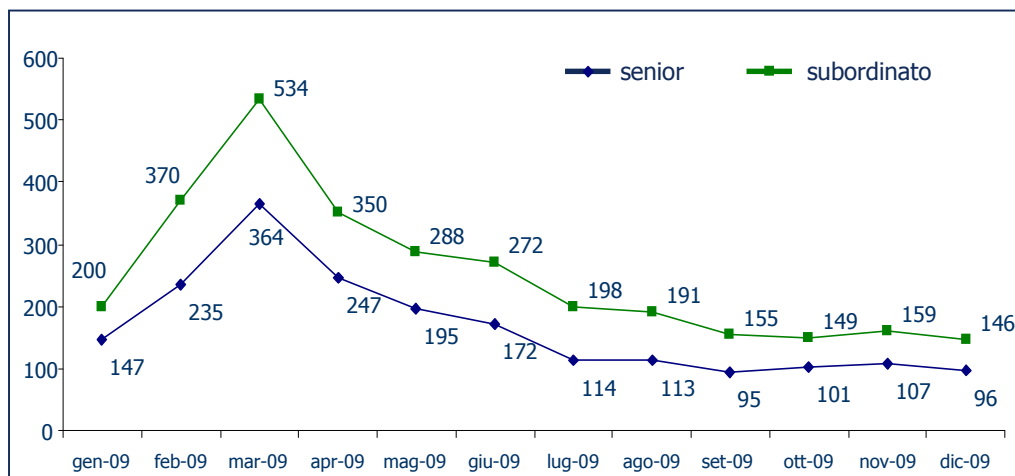


FVO: Azioni eseguite per ridurre la volatilità

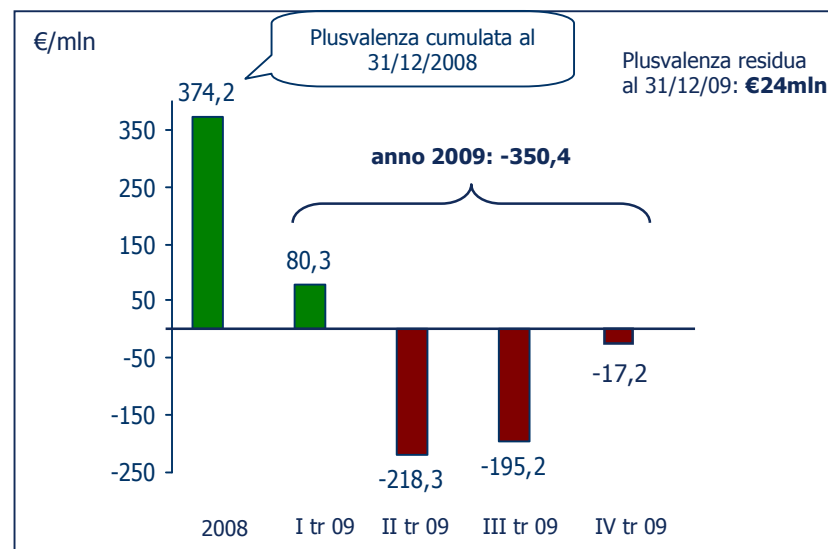
Metodo contabile usato per le passività finanziarie

	9M 2008	IV Tr. 2008	I Tr. 2009	II Tr. 2009	III Tr. 2009	IV Tr. 2009
Emissioni sul mercato ISTITUZIONALE	Prezzi mercato Istituzionale	CDS	CDS			
Emissioni sul mercato RETAIL			Prezzi mercato secondario retail (spread di emissione)			

Grafico CDS 5 anni del Banco Popolare nel 2009



FVO: impatto "non cash" sul conto econ.



Commenti e prospettive

- Nel 1° trimestre 2009 è stata azzerata la FVO sulle emissioni retail.
- Dal 01/07/2009 tutte le nuove emissioni obbligazionarie istituzionali vengono valutate tramite il metodo dell'hedge accounting e non più al fair value.
- La FVO continua ad applicarsi su un valore nominale di obbligazioni istituzionali pari a €5,4mld, per il quale residua una plusvalenza cumulata netta di circa €24m al 31/12/2009.



Risultati dell' OPA residuale su Banca Italease

▪ in data 12 Gennaio 2010, in seguito alla conclusione dell'aumento di capitale di Banca Italease, il Banco Popolare è salito al 91,397% del capitale ed ha contestualmente comunicato l'intenzione di non volere ricostituire il flottante ma di voler adempiere all'obbligo di acquisto delle restanti azioni di Banca Italease ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (l' "Obbligo di Acquisto"), a seguito della avvenuta determinazione del corrispettivo da parte della Consob ai sensi dell'art. 108 del TUF. (comunicato successivamente in data 4 Marzo 2010 e pari a **0,797 per azione**).

▪ Risultati offerta residuale su azioni Banca Italease:

Periodo di offerta	N. azioni oggetto di offerta	Prezzo per azione	Adesioni
08/03 – 26/03 2010	159.362.216 (8,603% del capitale)	0,797	138.116.651 (7,456% del capitale)

▪ Sommando pertanto le azioni portate in adesione al 91,397% del capitale sociale di Banca Italease, già detenute da Banco Popolare, direttamente ed indirettamente, prima dell'avvio della Procedura, Banco Popolare verrà a detenere alla data di pagamento del corrispettivo (il 31 marzo 2010), **n. 1.831.148.443** azioni pari al **98,853%** del capitale sociale di Banca Italease.

▪ **Avendo superato la soglia del 95%** del capitale sociale di Banca Italease, sussistono i presupposti per l'avvio della Procedura Congiunta e, quindi, Banco Popolare eserciterà il diritto di acquisto delle residue azioni di Banca Italease ancora detenute dal mercato ai sensi dell'art. 111 TUF, adempiendo al contempo all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, TUF.

Il titolo Banca Italease sarà revocato dalla quotazione a partire dalla seduta dell'8 Aprile 2010

Nota: Entro il 30 marzo 2010 sarà pubblicato sui quotidiani a diffusione nazionale "la Repubblica" e "Il Sole 24 Ore" l'avviso sui risultati definitivi della Procedura e le modalità di svolgimento della Procedura Congiunta.



Programma preliminare degli eventi IR nel 2010

work in progress

Preliminary Pipeline of IR events in 2010

Date	Place	Event
21 January 2010	Milan	UBS Italian Financial Services Conference
16 February 2010	London	HSBC South European Banks Conference
23 March 2010	London	Morgan Stanley - 2010 European Financials Conference
30 March 2010	Verona	Press Release on FY 2009 results
30 March 2010	London	Banco Popolare: Conference call on FY 2009 results
24 April 2010	Verona	Annual Meeting of Shareholders (2nd call)
14 May 2010	Verona	Press release on Q1 2010 results
14 May 2010	Verona	Banco Popolare: Conference call on Q1 2010 results
20 May 2010	Milan	Unicredit XIII Italian Conference
25 May 2010	Milan	Deutsche Bank Italian Conference
10 June 2010	Madrid	Goldman Sachs European Financial Conference
27 August 2010	Verona	Press release on H1 2010 results
27 August 2010	Verona	Banco Popolare: Conference call on H1 2010 results
2/3 September 2010 (TBC)	London	Nomura Financials Services Conference
30 September 2010 (TBC)	London	BoA Merrill Lynch Banking and Insurance CEO Conference
12 November 2010	Verona	Press release on Q3 2010 results
12 November 2010	Verona	Banco Popolare: Conference call on Q3 2010 results
19 November 2010 (TBC)	London	Goldman Sachs Italian Banks Symposium 2010

N.B. The above pipeline does not include ongoing roadshows, meetings and possible other Investor Conferences.





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.: +39-0371-580105
Francesca Romagnoli	tel.: +39-045-867.5613

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

investor.relations@bancopopolare.it

www.bancopopolare.it (IR section)

fax: +39-045-867.5248