



BANCA POPOLARE DI MILANO

Approvati dal Consiglio di Amministrazione i risultati relativi al primo trimestre 2010 del Gruppo Bipiemme.

Utile netto a 50 milioni di euro, grazie alla tenuta della gestione operativa e alla riduzione del costo del credito

- **Utile netto € 50 milioni (-30,2% rispetto al 31 marzo 2009, che aveva beneficiato di € 60 milioni di proventi da operatività in derivati su tassi di interesse)**
- **Proventi operativi € 436,0 milioni (-10,8%)**
- **Raccolta diretta € 34,5 miliardi (-3,3%), di cui raccolta a vista € 22,3 miliardi (+19,1%)**
- **Peso della raccolta diretta retail sul totale raccolta all'80% dal 76% di marzo 2009**
- **Raccolta indiretta € 46,6 miliardi (+13,9%)**
- **Impieghi a clientela € 33,4 miliardi (+5,7%)**

Il Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Milano nella riunione odierna ha esaminato ed approvato i risultati al 31 marzo 2010. Nonostante il perdurare del difficile contesto economico internazionale che ha caratterizzato anche il primo trimestre del 2010, la sostanziale tenuta della gestione operativa e la riduzione del costo del credito (81 p.b., in flessione dal picco di 102 p.b. del 2009) hanno consentito di registrare, nel primo trimestre 2010, un utile netto di € 50,1 milioni.

La contrazione dell'utile netto (-30,2%), rispetto a fine marzo 2009, è sostanzialmente attribuibile alla riduzione del risultato netto dell'attività finanziaria, che, pur evidenziando un contributo positivo di € 55,2 milioni, è in flessione del 45,9% rispetto al primo trimestre 2009, che aveva beneficiato di 60 milioni di euro di proventi afferenti l'operatività in derivati su tassi di interesse.

In merito alle turbolenze che hanno investito i mercati finanziari nell'ultimo periodo, si rende noto che il Gruppo Bipiemme, al 30 aprile 2010, ha esposizioni di importo esiguo o nullo verso Grecia, Spagna, Portogallo e Irlanda. Nel dettaglio,

circa € 10 milioni verso la Grecia, circa € 3 milioni verso il Portogallo, circa € 9 milioni verso la Spagna, mentre non ha esposizione nei confronti dell'Irlanda.

Gruppo Bipiemme

Raccolta diretta da clientela e titoli emessi

La raccolta diretta (debiti verso clientela, titoli in circolazione e passività finanziarie valutate al *fair value*) si attesta a 34.550 milioni di euro in flessione del 3,3% rispetto a marzo 2009.

Nel dettaglio la componente debiti verso la clientela (22.762 milioni di euro) registra una crescita del 15,6% rispetto al primo trimestre 2009, principalmente grazie alla buona performance dei conti correnti e depositi a risparmio (+19,1%).

In discesa i titoli in circolazione che si attestano a 10.595 milioni di euro (-23,3%). La flessione, rispetto a marzo 2009, è sostanzialmente attribuibile al rimborso, nel mese di febbraio 2010, di obbligazioni emesse nell'ambito del programma EMTN per 1.250 milioni di euro.

Le passività finanziarie valutate al *fair value* si attestano a 1.193 milioni di euro in flessione del 46,6% rispetto a marzo 2009, a fronte di scadenze di obbligazioni strutturate e in assenza di nuove emissioni.

Le dinamiche sopra descritte hanno consentito al peso della raccolta retail sul totale della raccolta di crescere all'80% rispetto al 76% del marzo 2009.

Raccolta indiretta da clientela

Nel primo trimestre del 2010 l'aggregato complessivo della raccolta indiretta da clientela si posiziona a 46.554 milioni di euro (+13,9% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno).

Nel dettaglio il risparmio gestito registra una crescita del 19,9% attestandosi a 26.117 milioni di euro e la quota di mercato dei fondi comuni si attesta al 4,07% rispetto al 3,89% del marzo 2009. Nei singoli prodotti si evidenzia la crescita dei fondi comuni (+20,4%), delle gestioni individuali (+24,5%) e delle riserve assicurative (+14%).

Il risparmio amministrato da clientela ordinaria a valori di mercato si posiziona a 20.437 milioni di euro, in crescita del 7,1% rispetto a marzo 2009.

Impieghi

Gli impieghi a clientela si attestano a € 33.363 milioni di euro, in crescita del 5,7% rispetto al primo trimestre 2009. Continua l'andamento positivo della componente mutui, che sale del 6,3%, rispetto a marzo 2009, raggiungendo 14,4 miliardi di euro, grazie anche alle nuove erogazioni, che nei primi tre mesi del 2010 sono state superiori a 800 milioni di euro.

La qualità del credito risente del perdurare del difficile contesto macroeconomico nazionale ed internazionale, evidenziando una crescita del totale dei crediti dubbi netti, che registrano un'incidenza del 5,6% sul totale dei crediti.

Il totale degli incagli lordi sul totale crediti si posiziona al 4%, mentre il valore netto degli stessi sempre sul totale dei crediti si posiziona al 3,5%. Il valore lordo delle sofferenze sul totale degli impieghi si attesta al 2,4%, mentre il valore netto è pari all'1,1%, mantenendosi a un livello inferiore alla media del sistema (1,9% a febbraio 2010 – Fonte: ABI).

Le rettifiche totali (specifiche e di portafoglio) evidenziano una copertura complessiva del portafoglio crediti del 2,5% (2,4% a fine 2009). Al loro interno si mantengono pressoché stabili, rispetto a dicembre 2009, i livelli di copertura dei crediti in bonis e degli incagli, mentre il livello di copertura delle sofferenze si posiziona al 53,1% ed è coerente con l'incremento della presenza di posizioni assistite da garanzie reali.

Posizione interbancaria netta

La posizione sul mercato interbancario al 31 marzo 2010 è positiva per 421 milioni di euro, in contrazione rispetto a 1.293 milioni di euro di marzo 2009, principalmente a fronte del già citato rimborso di obbligazioni EMTN per € 1.250 milioni.

Patrimonio netto

A fine trimestre il patrimonio netto del Gruppo si posiziona 3.943 milioni di euro. Il *core tier 1* si attesta al 7,9%, il *tier 1* all'8,6% ed il *total capital ratio* al 12,6%.

Totale ricavi

A fine marzo 2010 i proventi operativi del Gruppo Bipiemme si attestano a 435,9 milioni di euro, in flessione del 10,8% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

Nel dettaglio il margine di interesse si attesta a 179,8 milioni di euro, evidenziando un decremento del 25,4% per effetto della discesa dei tassi di interesse con conseguente restringimento della forbice dei tassi con la clientela.

Relativamente ai “ricavi da servizi”, le commissioni nette si posizionano a 190 milioni di euro, in crescita del 38,2%, in particolare si segnala l'incremento delle “commissioni nette da servizi di gestione intermediazione e consulenza”, grazie a maggiori commissioni sul risparmio gestito e per collocamenti di titoli di terzi che nel primo trimestre 2010 sono stati pari a 1.122 milioni di euro rispetto a 436 milioni di euro del 31 marzo 2009.

Il risultato netto dell'attività finanziaria presenta un saldo positivo di 55,2 milioni di euro (-45,9%) prevalentemente per la più contenuta operatività in derivati su tassi di interesse, solo parzialmente bilanciata dal contributo positivo delle attività valutate al *fair value*.

Costi operativi

I costi operativi si attestano a 279,4 milioni di euro, con una crescita dell'1,7% rispetto a marzo 2009. Nel dettaglio le spese per il personale si posizionano a 178,2 milioni di euro, in flessione del 3,1%. Su tale risultato ha influito l'uscita dei dipendenti che hanno aderito al Fondo di Solidarietà (pari a 429 unità nelle prime due *tranches* di fine novembre 2009 e di marzo 2010). L'organico complessivo, comprensivo anche degli interinali e delle altre tipologie contrattuali, a fine marzo 2010 era di 8.699 unità.

Le altre spese amministrative si attestano a 79,9 milioni di euro, in crescita del 13,8% rispetto a marzo 2009, per effetto, in particolare, di alcuni importanti progetti previsti nel piano industriale per lo sviluppo dell'online banking e del credito alle famiglie.

Accantonamenti e rettifiche

L'ammontare complessivo delle rettifiche e degli accantonamenti si attesta a 70,1 milioni di euro in flessione di 17,5 milioni di euro rispetto a marzo 2009; le rettifiche nette si attestano a 68,1 milioni di euro.

Utile netto

Dopo aver registrato imposte sul reddito per 35,3 milioni di euro (tax rate 40,8%) l'utile netto del Gruppo nel primo trimestre 2010 si attesta a 50,1 milioni di euro (-30,2% rispetto a marzo 2009).

Capogruppo

Si segnalano di seguito i principali aggregati economico-patrimoniali della capogruppo Banca Popolare di Milano S.c.a r.l.:

Raccolta diretta	28.168 milioni di euro (-6,3% rispetto al 31.03.2009)
Impieghi a clientela	27.372 milioni di euro (+2,9%)
Risparmio gestito	12.642 milioni di euro (+15,9%)
Risparmio amministrato	14.857 milioni di euro (+2,5%)
Proventi operativi	319,9 milioni di euro (-14,5%)
Risultato gestione operativa	118,5 milioni di euro (-29,9%)
Utile netto	41,3 milioni di euro (-29,8%)

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Roberto Frigerio, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Si informa altresì che il Resoconto intermedio sulla Gestione del Gruppo Bipiemme al 31 marzo 2010 sarà disponibile, entro i termini di legge, presso la sede sociale, Borsa Italiana e sul sito internet della Banca (www.bpm.it)

Milano, 11 maggio 2010

Allo scopo di consentire una più completa informativa sui risultati conseguiti nel primo trimestre 2010, si allegano gli schemi riclassificati di conto economico e stato patrimoniale consolidato inclusi nella Relazione approvata dal Consiglio di Amministrazione. Ai fini gestionali le risultanze del trimestre sono esposte su schemi di stato patrimoniale e conto economico riclassificati, nei quali i principali interventi riguardano aggregazioni di voci e riclassificazioni effettuate con finalità di garantire una più chiara lettura della dinamica gestionale, in linea con le prassi di mercato. Al fine di consentire un'agevole riconciliazione con i prospetti contabili dello stato patrimoniale e del conto economico si è provveduto a riportare, a lato delle voci dei prospetti riclassificati, i codici numerici relativi alle voci dei prospetti obbligatori (disposizioni Bankitalia introdotte con circolare n. 262 emanata il 22 dicembre 2005).

Si precisa che tali schemi non sono sottoposti a revisione contabile da parte della società di revisione incaricata.

Per informazioni:

Ufficio stampa

+39 02 7700 3784

relazioni.esterne@bpm.it

Investor relations

+39 02 7700 2057

investor.relations@bpm.it

Ad Hoc Communications

+39 02 76 06 741

paolo.mazzoni@ahca.it

Gruppo Bipiemme - Stato patrimoniale riclassificato

(euro/000)

Codici degli schemi obbligatori	Attività	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009	Variazioni A-B		Variazioni A-C	
		A	B	C	assolute	%	assolute	%
10.	Cassa e disponibilità liquide	212.935	652.291	212.592	-439.356	-67,4	343	0,2
	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> e derivati di copertura:	4.666.478	4.358.374	5.833.372	308.104	7,1	-1.166.894	-20,0
20.	-Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.913.192	1.607.327	2.400.042	305.865	19,0	-486.850	-20,3
30.	-Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	841.313	869.066	1.285.177	-27.753	-3,2	-443.864	-34,5
40.	-Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.804.009	1.796.653	1.934.186	7.356	0,4	-130.177	-6,7
80.	-Derivati di copertura	107.964	85.328	213.967	22.636	26,5	-106.003	-49,5
60.	Crediti verso banche	3.782.068	3.200.498	4.165.751	581.570	18,2	-383.683	-9,2
70.	Crediti verso clientela	33.362.548	32.852.438	31.556.195	510.110	1,6	1.806.353	5,7
100. 120. 130.	Immobilizzazioni	1.891.552	1.908.102	1.882.663	-16.550	-0,9	8.889	0,5
140. 160.	Altre attività	1.475.228	1.309.754	1.637.012	165.474	12,6	-161.784	-9,9
Totale attività		45.390.809	44.281.457	45.287.585	1.109.352	2,5	103.224	0,2

Codici degli schemi obbligatori	Passività	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009	Variazioni A-B		Variazioni A-C	
		A	B	C	assolute	%	assolute	%
10.	Debiti verso banche	3.361.074	1.754.431	2.873.063	1.606.643	91,6	488.011	17,0
20.	Debiti verso clientela	22.762.099	22.161.961	19.687.134	600.138	2,7	3.074.965	15,6
30.	Titoli in circolazione	10.594.995	12.011.877	13.811.279	-1.416.882	-11,8	-3.216.284	-23,3
	Passività finanziarie e derivati di copertura:	2.412.231	2.585.702	3.654.984	-173.471	-6,7	-1.242.753	-34,0
40.	-Passività finanziarie di negoziazione	1.214.450	953.667	1.416.700	260.783	27,3	-202.250	-14,3
50.	-Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	1.193.225	1.629.256	2.235.767	-436.031	-26,8	-1.042.542	-46,6
60.	-Derivati di copertura	4.556	2.779	2.517	1.777	63,9	2.039	81,0
80. 100.	Altre passività	1.708.877	1.251.076	1.361.584	457.801	36,6	347.293	25,5
110. 120. 140. 160. 170. 180. 190.200.	Fondi a destinazione specifica	478.173	494.648	461.589	-16.475	-3,3	16.584	3,6
	Capitale e riserve	3.892.877	3.788.851	3.229.055	104.026	2,7	663.822	20,6
210.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	130.382	129.358	137.161	1.024	0,8	-6.779	-4,9
220.	Utile (Perdita) di periodo (+ / -)	50.101	103.553	71.736	-53.452	n.s.	-21.635	-30,2
Totale passività e patrimonio netto		45.390.809	44.281.457	45.287.585	1.109.352	2,5	103.224	0,2

Gruppo Bipiemme - Conto economico riclassificato

(euro/000)

Codici degli schemi obbligatori	Voci	1°	1°	Variazioni	
		trimestre 2010	trimestre 2009	assolute	%
10. 20.	Margine di interesse	179.829	240.955	(61.126)	-25,4
40. 50.	Commissioni nette	189.979	137.464	52.515	38,2
di cui 240.	Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	104	(3.523)	3.627	n.s.
70.	Dividendi e proventi simili	1.812	795	1.017	127,9
80. 90. 100. 110.	Risultato netto dell'attività finanziaria	55.197	101.941	(46.744)	-45,9
220.	Altri oneri/proventi di gestione	9.032	11.015	(1.983)	-18,0
	Proventi operativi	435.953	488.647	(52.694)	-10,8
180.	Spese amministrative:	(258.054)	(254.064)	3.990	1,6
	a) spese per il personale	(178.189)	(183.887)	(5.698)	-3,1
	b) altre spese amministrative	(79.865)	(70.177)	9.688	13,8
200. 210.	Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(21.304)	(20.566)	738	3,6
	Oneri operativi	(279.358)	(274.630)	4.728	1,7
	Risultato della gestione operativa	156.595	214.017	(57.422)	-26,8
130.	Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e attività finanziarie	(68.115)	(73.120)	(5.005)	-6,8
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(2.035)	(14.489)	(12.454)	-86,0
240. 250. 260. 270.	Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti	0	0	0	n.s.
280.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	86.445	126.408	(39.963)	-31,6
290.	Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(35.290)	(53.485)	(18.195)	-34,0
320.	Utile (Perdita) di periodo	51.155	72.923	(21.768)	-29,9
330.	Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	(1.054)	(1.187)	(133)	-11,2
340.	Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della capogruppo	50.101	71.736	(21.635)	-30,2
	Utile netto per azione (euro)	0,116	0,175		
	Utile netto diluito per azione (euro)	0,088	0,167		

Metodologia di elaborazione del conto economico riclassificato

Ai fini gestionali le risultanze del periodo sono esposte utilizzando uno schema di conto economico riclassificato, nel quale i principali interventi riguardano aggregazioni di voci e riclassificazioni effettuate con la finalità di garantire una più chiara lettura della dinamica andamentale, in linea con la prassi di mercato.

Al fine di consentire un'agevole riconciliazione con il prospetto contabile obbligatorio si è provveduto a riportare, a lato delle voci del prospetto riclassificato, i codici numerici relativi alle voci del prospetto obbligatorio; inoltre con riferimento alle riclassificazioni, si evidenzia che:

1. Gli **"utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto"** (pari a + 104 migliaia di Euro al 31.03.2010 e a - 3.523 migliaia di Euro al 31.03.2009), iscritte alla Voce 240 "Utili (Perdite) delle partecipazioni" sono stati inseriti a voce propria nell'ambito dei "Proventi operativi" dello schema riclassificato;
2. Gli **"Altri oneri/proventi di gestione" (Voce 220)** iscritti nell'ambito degli "Oneri operativi" dello schema contabile sono stati decurtati dalle "imposte indirette recuperabili" (13.894 migliaia di Euro al 31.03.2010 e 14.070 migliaia di Euro al 31.03.2009) e sono stati aumentati delle "quote di ammortamento dei costi sostenuti per migliorie su beni di terzi" (1.155 migliaia di Euro al 31.03.2010 e 1.289 migliaia di Euro al 31.03.2009). Tale voce, così riclassificata, è stata inserita nell'ambito dei "Proventi operativi" dello schema riclassificato;
3. Le **"Altre spese amministrative" (voce 180 b)** sono state ridotte dell'importo corrispondente alle "imposte indirette recuperabili" di cui al punto 2);
4. Le **"Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali" (voci 200 e 210)** dello schema riclassificato sono state incrementate dell'importo corrispondente alle "quote di ammortamento dei costi sostenuti per migliorie su beni di terzi" di cui al punto 2);
5. Le **"Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e attività finanziarie"** (68.115 migliaia di Euro al 31.03.2010 e 73.120 migliaia di Euro al 31.03.2009) iscritte alla voce 130 sono state inserite nello schema riclassificato dopo il "Risultato della gestione operativa".

Gruppo Bipiemme - Evoluzione trimestrale del Conto Economico riclassifica (euro/000)

Codici degli schemi obbligatori	Voci	2010	2009			
		Primo trimestre	Quarto trimestre	Terzo trimestre	Secondo trimestre	Primo trimestre
10. 20.	Margine di interesse	179.829	189.976	204.490	249.390	240.955
40. 50.	Commissioni nette	189.979	191.876	163.106	154.479	137.464
di cui 240.	Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	104	777	3.355	(1.667)	(3.523)
70.	Dividendi e proventi simili	1.812	25.323	25.442	115.368	795
80. 90. 100. 110.	Risultato netto dell'attività finanziaria	55.197	20.363	17.314	(12.728)	101.941
220.	Altri oneri/proventi di gestione	9.032	8.520	9.069	6.749	11.015
	Proventi operativi	435.953	436.835	422.776	511.591	488.647
180.	Spese amministrative:	(258.054)	(396.494)	(254.624)	(271.671)	(254.064)
	<i>a) spese per il personale</i>	<i>(178.189)</i>	<i>(300.821)</i>	<i>(179.611)</i>	<i>(183.601)</i>	<i>(183.887)</i>
	<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(79.865)</i>	<i>(95.673)</i>	<i>(75.013)</i>	<i>(88.070)</i>	<i>(70.177)</i>
200. 210.	Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(21.304)	(21.338)	(21.068)	(21.200)	(20.566)
	Oneri operativi	(279.358)	(417.832)	(275.692)	(292.871)	(274.630)
	Risultato della gestione operativa	156.595	19.003	147.084	218.720	214.017
130.	Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e attività finanziarie	(68.115)	(103.527)	(50.076)	(138.069)	(73.120)
190.	Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(2.035)	(5.976)	(4.101)	7.681	(14.489)
240. 250. 260. 270.	Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti	0	224	0	(24)	0
280.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	86.445	(90.276)	92.907	88.308	126.408
290.	Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(35.290)	9.786	(34.015)	(36.708)	(53.485)
320.	Utile (Perdita) di periodo	51.155	(80.490)	58.892	51.600	72.923
330.	Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	(1.054)	3.055	(2.042)	802	(1.187)
340.	Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo	50.101	(77.435)	56.850	52.402	71.736