

C O M U N I C A T O S T A M P A

Banco Popolare approva i risultati del primo semestre 2009

- Positivi **risultati ricorrenti**:
 - Proventi operativi: 2.026 milioni (+ 11% sul primo semestre 2008)
 - Risultato della gestione operativa: 826 milioni (+19%)
 - Utile netto: 289 milioni (-1%)
- **Utile netto contabile** a 204 milioni rispetto ai 391 milioni del primo semestre 2008 principalmente per effetto dell'applicazione della fair value option
- Costo del credito a 65 b.p.
- In crescita le masse intermedie dalle banche commerciali del Gruppo:
 - Raccolta +0,7%, di cui famiglie e PMI +2,7%
 - Impieghi +3,5%

Verona, 28 agosto 2009 - Nella seduta odierna il Consiglio di Gestione del Banco Popolare ha approvato la relazione finanziaria consolidata semestrale.

I risultati del periodo

Il Gruppo chiude un semestre molto positivo evidenziando una buona struttura del conto economico, come dimostra il risultato della gestione operativa, nonostante la flessione del margine di interesse conseguente al robusto calo dei tassi di mercato.

Sono estremamente positivi i risultati ricorrenti.

Il Banco Popolare nel primo semestre 2009 ha attuato linee di azione con l'obiettivo di garantire liquidità, solidità, basso profilo di rischio e redditività.

Il Banco, torna quindi nel primo semestre 2009 a produrre un buon utile, pari a 204 milioni, a conferma della vitalità dell'intero Gruppo.

Al fine di valutare correttamente l'andamento economico della gestione del semestre è necessario tenere in debita considerazione le componenti economiche non ricorrenti che hanno influenzato in modo radicalmente diverso i due periodi posti a confronto.

Escludendo le componenti non ricorrenti i proventi operativi si attestano a 2.026 milioni (+11%), il risultato della gestione operativa a 826 milioni (+19%) e l'utile netto del semestre è pari a 289 milioni, evidenziando un calo solo dell'1% rispetto ai

1

COMUNICAZIONE E
RELAZIONI ESTERNE
Rapporti con i media
Tel. +39-045-8675048/867/120/121
ufficio.stampa@bancopopolare.it

INVESTOR RELATIONS
Tel. +39-045-8675537
investor.relations@bancopopolare.it
www.bancopopolare.it (IR section)

293 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il risultato netto del secondo trimestre, sempre al netto delle componenti non ricorrenti è pari a 151 milioni, in crescita del 9% rispetto ai 138 milioni rilevati nel primo trimestre.

L'evoluzione dei principali aggregati patrimoniali

La **raccolta diretta delle banche commerciali** al 30 giugno 2009 registra una crescita dello 0,7% rispetto a fine 2008 (+1,9% nel secondo trimestre); la componente riferita alle famiglie ed alle piccole imprese evidenzia un robusto incremento pari al 2,7% rispetto a fine 2008 (+2,9% nel secondo trimestre). Molto soddisfacente anche la dinamica della raccolta diretta più tradizionale (conti correnti, depositi, certificati di deposito), in crescita del 3% rispetto a fine 2008. Pertanto, la **raccolta diretta di Gruppo**, che ammonta a fine giugno a 90,8 miliardi, riporta una flessione del 2,5% rispetto ai 93,1 miliardi di fine esercizio 2008 unicamente per effetto della componente "istituzionale" (emissioni *EMTN* e filiale di Londra), in deciso calo del 21,2% rispetto fine 2008 (-13% rispetto a marzo 2009) in piena coerenza con le strategie di Gruppo in materia di "*funding*" istituzionale.

La **raccolta indiretta** al 30 giugno 2009 ammonta a 76,3 miliardi e registra una crescita di quasi il 2% rispetto a fine 2008 (con una decisa accelerazione del 4% nel secondo trimestre). In evidenza la raccolta di bancassicurazione, in crescita del 9,4% rispetto a fine 2008 (+13,4% rispetto a marzo 2009). Particolarmente importanti i risultati ottenuti nel secondo trimestre dal comparto del risparmio gestito che, grazie anche alla dinamica dei mercati, registra una crescita del 3,9% rispetto al trimestre precedente. Oltre alla citata bancassicurazione, segnali positivi provengono anche dalle gestioni patrimoniali (+2,2% rispetto a marzo 2009).

Gli **impieghi lordi delle banche commerciali** al 30 giugno 2009 registrano una crescita del 3,5% rispetto a fine 2008 (+2,7% nel secondo trimestre); nonostante il contesto macroeconomico sia stato nel semestre ancora particolarmente difficile, la componente riferita al complesso delle famiglie, delle piccole e delle medie imprese del territorio registra una crescita su fine 2008 pari a circa il 2% (con gli impieghi alle medie imprese del territorio in crescita del 2,7%). Nel complesso, gli **impieghi lordi di Gruppo** ammontano a 85,5 miliardi in crescita del 2,2% rispetto agli 83,7 miliardi di inizio anno (+1,3% la crescita nel secondo trimestre).

Gli effetti della crisi economica trovano piena manifestazione a fine semestre nella dinamica della qualità del credito. Le **esposizioni lorde deteriorate** (sofferenze, incagli, crediti ristrutturati ed esposizioni scadute da più di 180 giorni) ammontano a fine semestre a 6.729 milioni in crescita del 22,5% rispetto ai 5.492 milioni del 31 dicembre 2008. Va peraltro precisato che in sede di redazione della relazione finanziaria annuale 2008 era già stato evidenziato che tra le esposizioni classificate in bonis figuravano posizioni già passate ad incaglio nei primi mesi dell'esercizio 2009 per 502,7 milioni. Al netto di tali posizioni la crescita dei crediti deteriorati risulta limitata al 12,2%. La crescita è principalmente imputabile agli incagli che passano dai 2.759 milioni di fine 2008 ai 3.406 milioni del 30 giugno 2009 (+4,4% rispetto al dato pro-forma determinato come precedentemente illustrato). Le sofferenze ammontano a 2.501 milioni rispetto ai 2.106 milioni rilevati alla fine dell'esercizio precedente (+18,8%) mentre le esposizioni ristrutturate passano da 151 a 209 milioni e quelle scadute da 478 milioni a 613 milioni. Le sofferenze risultano nel complesso svalutate o

2

COMUNICAZIONE E
RELAZIONI ESTERNE
Rapporti con i media
Tel. +39-045-8675048/867/120/121
ufficio.stampa@bancopopolare.it

INVESTOR RELATIONS
Tel. +39-045-8675537
investor.relations@bancopopolare.it
www.bancopopolare.it (IR section)

già passate a perdite per oltre il 71% del loro ammontare. I crediti deteriorati risultano nel loro complesso svalutati o passati a perdite per il 40% del loro ammontare. L'incidenza delle sofferenze nette sugli impieghi netti risulta pari all'1,40% in crescita rispetto all'1,22% del 31 dicembre 2008. In crescita anche l'incidenza degli incagli sugli impieghi netti che passa dal 2,50% al 3,11%.

Il rapporto tra gli impieghi e la raccolta da clientela sale dall'89,9% di fine 2008 al 94,2% del 30 giugno 2009.

L'andamento economico della gestione

In uno scenario caratterizzato da una rapida discesa dei tassi il **marginale di interesse** si attesta a 1.025,8 milioni in calo del 9,3% rispetto ai 1.131,0 milioni rilevati nei primi sei mesi 2008. Su basi più omogenee, escludendo dal primo semestre 2008 il contributo dei 33 sportelli ceduti il 1° settembre 2008 al Credito Emiliano, il margine di interesse evidenzia una riduzione del 7,9% rispetto al 30 giugno 2008. Il margine del secondo trimestre è pari a 504,7 milioni rispetto ai 521,1 milioni del primo trimestre (dato rettificato per omogeneità di rappresentazione con quello del secondo trimestre).

Il **risultato delle società partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto** ammonta a 37,3 milioni (32,4 il contributo rilevato nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente) e comprende la quota di pertinenza dell'utile realizzato nel semestre da Agos (13,7 milioni) e Istituto Centrale delle Banche Popolari (6,1 milioni). Risulta, inoltre, compreso in tale voce il dividendo erogato dalla stessa Agos in sede di distribuzione dell'utile, realizzato antecedentemente all'acquisto della partecipazione da parte del Banco Popolare, ammontante a 22,1 milioni di euro. Tale componente ha naturalmente carattere non ricorrente. La contribuzione del secondo trimestre è di 23,7 milioni rispetto ai 13,6 milioni del primo trimestre e non comprende la quota parte della perdita rilevata da Banca Italease nel primo semestre, in quanto il valore di carico della partecipazione al 30 giugno 2009 risulta già allineato alla quota di pertinenza del patrimonio netto consolidato della collegata. Il **marginale finanziario** risulta conseguentemente pari a 1.063,1 milioni in calo dell'8,6% rispetto ai 1.163,5 milioni del primo semestre 2008.

La ripresa, nel secondo trimestre, del collocamento di prodotti assicurativi ha consentito di rilevare commissioni nette per 278,4 milioni, nettamente superiori ai 218,9 milioni rilevati nel primo trimestre. Le **commissioni nette** ammontano pertanto, al 30 giugno 2009, a 497,3 milioni e registrano una flessione del 15,6% rispetto ai 589,1 milioni del primo semestre 2008. Gli **altri proventi netti di gestione** sono risultati pari a 89,7 milioni (42,6 milioni nel secondo trimestre), in leggera crescita rispetto agli 86,1 milioni del 30 giugno 2008 (+4,2%).

Il **risultato netto finanziario** è pari a 267,2 milioni rispetto ai 123,4 milioni del primo semestre 2008. Tale risultato comprende l'effetto derivante dall'incremento del valore contabile delle passività finanziarie di propria emissione, valutate al fair value, conseguente alla positiva variazione del merito creditizio del Banco Popolare, registrata rispetto a fine esercizio 2008. L'impatto negativo sul conto economico del semestre è stato pari a 138,0 milioni e si contrappone ad un impatto positivo per 101,6 milioni registrato nel primo semestre 2008. L'impatto negativo sul solo secondo trimestre 2009 risulta negativo per 218,3 milioni in quanto nel primo trimestre era stato rilevato un impatto positivo di 80,3 milioni. Al netto di tale impatto e di altre componenti non ricorrenti di minore rilevanza, il risultato netto finanziario del primo

3

COMUNICAZIONE E
RELAZIONI ESTERNE
Rapporti con i media
Tel. +39-045-8675048/867/120/121
ufficio.stampa@bancopopolare.it

INVESTOR RELATIONS
Tel. +39-045-8675537
investor.relations@bancopopolare.it
www.bancopopolare.it (IR section)

semestre ammonta a 398,2 milioni rispetto ai 18,3 milioni rilevati nel primo semestre 2008. Tale risultato è stato positivamente influenzato da contratti derivati su tassi posti in essere nel corso del 2008 con l'obiettivo di controbilanciare gli effetti negativi sul margine di interesse conseguenti alla attesa riduzione dei tassi. L'effettiva discesa dei tassi ha comportato la rilevazione di proventi derivanti dall'incasso di differenziali e dalla variazione del fair value dei contratti derivati rispetto ad inizio anno per circa 120 milioni.

Gli **altri proventi operativi** (proventi operativi diversi dal margine finanziario) sono quindi risultati pari a 854,3 milioni. Al netto delle componenti non ricorrenti ammontano a 985,2 milioni (di cui 522,4 milioni rilevati nel secondo trimestre) rispetto ai 693,5 milioni del 30 giugno 2008 (+ 42,0%).

I **proventi operativi** totali (margine finanziario + altri proventi operativi) ammontano quindi a 1.917,3 milioni. Al netto delle componenti non ricorrenti sono pari a 2.026,2 milioni (1.028,7 milioni il contributo del secondo trimestre) rispetto ai 1.857,0 milioni dei primi sei mesi del 2008 (+10,6%), considerando anche la cessione degli sportelli toscani al Credito Emiliano, avvenuta nel settembre 2008. Anche escludendo il positivo contributo fornito dai contratti derivati precedentemente citati i proventi operativi risulterebbero pari a 1.906,2 milioni ed evidenzerebbero una crescita del 2,7%.

Le **spese per il personale** sono pari a 732,8 milioni ed evidenziano un calo dello 0,3% rispetto ai 735,2 milioni del primo semestre 2008.

Le **altre spese amministrative** ammontano a 391,9 milioni. L'incremento del 12,9% rispetto ai 347,1 milioni del primo semestre 2008 trova spiegazione nell'aggravio derivante dall'assoggettamento ad IVA delle prestazioni di servizi infragruppo a partire dall'inizio dell'esercizio oltre che ai maggiori canoni di locazione rilevati a seguito del perfezionamento alla fine dello scorso esercizio dell'operazione di apporto al Fondo Immobiliare Eracle di un significativo numero di unità immobiliari strumentali di proprietà del Gruppo. Si ricorda che all'operazione di apporto ha fatto immediatamente seguito l'integrale cessione ad investitori istituzionali delle quote del fondo e la stipula di contratti di locazione a fronte delle suddette unità immobiliari. Gli **ammortamenti** al 30 giugno 2009 scendono a 76,0 milioni rispetto agli 83,0 milioni rilevati nei primi sei mesi del 2008 principalmente per effetto della già citata operazione di cessione degli immobili al Fondo Eracle.

Il totale degli **oneri operativi** risulta quindi pari a 1.200,7 milioni in crescita del 3,0% rispetto ai 1.165,2 milioni del 30 giugno 2008 per i motivi illustrati.

Escludendo le componenti non ricorrenti l'incremento dei proventi precedentemente descritto consente comunque al cost income ratio di scendere al 59,3% rispetto al 62,7% del primo semestre 2008.

Il **risultato della gestione operativa** ammonta quindi a 716,6 milioni in calo del 10,1% rispetto ai 796,9 milioni del 30 giugno 2009. Al netto delle componenti non ricorrenti il risultato è pari a 825,5 (432,1 milioni la contribuzione del secondo trimestre) ed evidenzia un incremento del 19,3% rispetto ai 691,7 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Le **rettifiche di valore nette per deterioramento crediti** sono pari a 270,3 milioni (137,5 milioni le rettifiche addebitate al conto economico del secondo trimestre) rispetto ai 197,0 milioni rilevati nel primo semestre 2008 che includevano 58,6 milioni classificati come non ricorrenti. Il costo del credito misurato dal rapporto tra le rettifiche nette di valore su crediti e gli impieghi netti è su base annua pari a 65 b.p. rispetto ai 49 b.p. del 30 giugno 2008. Le **rettifiche di valore nette per deterioramento di altre attività** ammontano a 12,0 milioni (25,7 milioni di cui 21,2

COMUNICAZIONE E
RELAZIONI ESTERNE
Rapporti con i media
Tel. +39-045-8675048/867/120/121
ufficio.stampa@bancopopolare.it

INVESTOR RELATIONS
Tel. +39-045-8675537
investor.relations@bancopopolare.it
www.bancopopolare.it (IR section)

considerate non ricorrenti al 30 giugno 2008) e sono rappresentate dalla svalutazione di attività finanziarie disponibili per la vendita. Gli **accantonamenti ai fondi rischi ed oneri** sono pari a 48,5 milioni rispetto ai 33,5 milioni registrati nei primi sei mesi del 2008 e sono rappresentati per 21,7 milioni dagli oneri non ricorrenti connessi all'impegno al versamento del contributo a favore del Fondo di Garanzia per le piccole e medie imprese e per 13 milioni dall'onere aggiuntivo stimato in relazione agli impegni assunti dal Gruppo al fine di tutelare la clientela sottoscrittrice di polizze index linked aventi come sottostante titoli emessi da istituzioni finanziarie islandesi.

La componente non ricorrente degli accantonamenti rilevati nel primo semestre 2008 era pari a 17,3 milioni. A fine semestre sono state rilevate ulteriori **rettifiche di valore su partecipazioni** acquisite nell'ambito dell'attività di merchant banking rispetto a quelle già addebitate al conto economico dell'esercizio precedente per 3,1 milioni.

Nel corso del semestre è stato perfezionato l'apporto al Fondo Immobiliare Eracle di una serie di unità immobiliari il cui trasferimento risultava subordinato a vincolo di prelazione. Scaduto il periodo previsto dalla normativa di riferimento è divenuto possibile accreditare al conto economico del semestre plusvalenze per complessivi 95,4 milioni al lordo degli effetti fiscali. Sempre nel corso del semestre è stata rilevata la plusvalenza di 3,7 milioni conseguente al perfezionamento della cessione a Veneto Banca di una quota partecipativa pari al 7,62% del capitale dell'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane alla quale si aggiungono ulteriori utili netti derivanti dalla cessione di altre partecipazioni ed investimenti per 2,6 milioni. Gli **utili da cessione di partecipazioni ed investimenti** rilevati nel semestre ammontano complessivamente a 101,6 milioni rispetto ai 124,1 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il **risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte** è pari a 484,2 milioni rispetto ai 664,7 milioni del primo semestre 2008 (-27,2%). Al netto delle componenti non ricorrenti ammonta a 516,0 milioni (274,5 milioni nel secondo trimestre) ed evidenzia una contrazione del 3,1% rispetto ai 532,6 milioni del primo semestre 2008.

Nel corso del semestre sono state rilevate **perdite derivanti dalle attività non correnti in via di dismissione** per 29,8 milioni riconducibili per la quasi totalità alle cessioni in corso di perfezionamento di investimenti relativi all'attività di merchant banking. Nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente le attività non correnti in via di dismissione avevano generato utili per 14,5 milioni.

Le **imposte sul reddito** del periodo ammontano a 246,1 milioni e comprendono oneri straordinari per complessivi 57,5 milioni addebitati al conto economico del semestre in relazione alla decisione di definire mediante l'istituto dell'accertamento con adesione le vertenze fiscali in essere aventi per oggetto l'operato di una serie di società facenti capo all'ex Gruppo Banca Popolare Italiana.

Al netto delle imposte e della quota dell'utile di pertinenza di terzi pari a 4,1 milioni (-10,7 milioni al netto delle componenti non ricorrenti), l'**utile netto** del primo semestre è risultato pari a 204,2 milioni, inferiore del 47,8% rispetto ai 391,3 milioni del primo semestre 2008. Al netto delle componenti non ricorrenti l'utile del periodo è pari a 288,6 milioni ed evidenzia un decremento dell'1,4% rispetto ai 292,8 milioni del 30 giugno 2008.

COMUNICAZIONE E
RELAZIONI ESTERNE
Rapporti con i media
Tel. +39-045-8675048/867/120/121
ufficio.stampa@bancopopolare.it

INVESTOR RELATIONS
Tel. +39-045-8675537
investor.relations@bancopopolare.it
www.bancopopolare.it (IR section)

L'evoluzione attesa del patrimonio

Il Gruppo al 30 giugno 2009 presenta un Core Tier 1 ratio pari al 6,2%, un **Tier 1 ratio** del 6,6% ed un **Total capital ratio** del 10,2%. Tali dati non tengono conto né dell'emissione avvenuta il 31 luglio 2009 degli strumenti finanziari, di cui all'art. 12 del DL 185/08 ("Tremonti bond"), a favore del Ministero dell'Economia e delle Finanze per un importo pari a 1,45 miliardi né degli impatti conseguenti all'acquisizione del controllo del Gruppo Banca Italease per effetto della conclusione in data 15 luglio 2009 dell'O.P.A. lanciata dal Banco Popolare. Sulla base della stima degli impatti che presumibilmente dovrebbero derivare sia dall'emissione dei "Tremonti bond" sia dall'aggregazione del Gruppo Banca Italease nonché dal già avviato progetto di riorganizzazione delle attività di quest'ultimo, il Core Tier 1 ratio pro-forma atteso è stimato pari al 6,3%, il Tier 1 ratio pro-forma atteso è stimato pari al 7,8% ed il Totale Capital ratio pro-forma atteso è stimato pari all'11%.

Prevedibile evoluzione della gestione, rischi ed incertezze

Le recenti indicazioni congiunturali forniscono prospettive economiche che, ancorché caratterizzate da un elevato grado di incertezza, lasciano prefigurare l'inizio di un lento percorso di miglioramento, sia a livello mondiale sia in Italia.

Il secondo semestre è caratterizzato dall'ingresso di Banca Italease nel perimetro del Gruppo e dal relativo progetto di riorganizzazione e ristrutturazione, già operativo.

In questo contesto, la più che soddisfacente qualità dei risultati di questo primo semestre, il profilo patrimoniale e la struttura finanziaria del Gruppo, unitamente alle elevate professionalità di tutto il personale, consentono di guardare con ragionevole ottimismo al secondo semestre.

Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il sottoscritto Gianpietro Val, quale dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari del Banco Popolare Società Cooperativa, attesta, in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154 bis del "Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria" che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

La relazione finanziaria consolidata semestrale sarà messa a disposizione degli azionisti e del mercato presso la sede sociale e presso Borsa Italiana. Inoltre essa sarà resa disponibile sul sito internet www.bancopopolare.it.

COMUNICAZIONE E
RELAZIONI ESTERNE
Rapporti con i media
Tel. +39-045-8675048/867/120/121
ufficio.stampa@bancopopolare.it

INVESTOR RELATIONS
Tel. +39-045-8675537
investor.relations@bancopopolare.it
www.bancopopolare.it (IR section)

Note esplicative alla redazione dei prospetti contabili

Ai fini di una migliore comprensione delle informazioni contenute nel comunicato stampa e nei prospetti contabili allegati si evidenzia quanto segue:

1) Modifiche intervenute nell'area di consolidamento

Successivamente alla chiusura del primo semestre 2008 sono intervenute varie modifiche nell'area di consolidamento. Le principali modifiche sono rappresentate dalla cessione di Ducato S.p.A., di Banca Popolare di Mantova S.p.A. ed altre società minori. Si evidenzia che ai fini di consentire un più agevole confronto tra i risultati del primo semestre 2009 con quelli dell'esercizio precedente, i dati riferiti ai periodi antecedenti il primo semestre 2009 sono stati oggetto di rettifica per tenere conto delle modifiche intervenute nell'area di consolidamento.

Successivamente al 30 giugno 2008 sono state perfezionate varie altre 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 dei diversi periodi.

2) 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 del semestre di 212 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 al 30 giugno 2009 l'adozione del modello valutativo già utilizzato al 31 dicembre 2008.

3) 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'allocation della differenza di fusione relativa all'operazione di aggregazione del Gruppo Banca Popolare Italiana del 1° luglio 2007 (c.d. Purchase Price Allocation – PPA) con riferimento sia al primo semestre 2009 sia ai trimestri dell'esercizio precedente posti a confronto. 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 – 81,0 milioni al 30 giugno 2009 (-42,7 milioni nel secondo trimestre) ed a -94,9 milioni al 30 giugno 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 – 22,4 milioni al 30 giugno 2009 (-11,2 milioni nel secondo 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 30 giugno 2008 è pari a – 57,7 milioni di cui 35 milioni riconducibili al maggior valore riconosciuto in sede di PPA ad una quota partecipativa di minoranza ceduta nell'ambito dell'attività di merchant banking e 22,7 milioni pari alla quota di ammortamento delle suddette immobilizzazioni immateriali.

COMUNICAZIONE E
RELAZIONI ESTERNE
Rapporti con i media
Tel. +39-045-8675048/867/120/121
ufficio.stampa@bancopopolare.it

INVESTOR RELATIONS
Tel. +39-045-8675537
investor.relations@bancopopolare.it
www.bancopopolare.it (IR section)

• Ne derivano i seguenti impatti sugli aggregati di seguito evidenziati sui conti economici dei due semestri posti a confronto:

• proventi operativi:	- 103,4 milioni nel 2009 e – 152,6 milioni nel 2008;
• risultato della gestione operativa:	- 105,4 milioni nel 2009 e – 155,3 milioni nel 2008;
• risultato al lordo delle imposte :	- 107,6 milioni nel 2009 e – 151,6 milioni nel 2008;
• imposte sul reddito:	+ 35,6 milioni nel 2009 e +44,3 milioni nel 2008;
• perdita netta dei gruppi di attività in via di dismissione	-3,1 milioni nel 2008;
• utile di pertinenza di terzi:	+5,2 milioni nel 2009 e +7,7 milioni nel 2008.

L'effetto complessivo sull'utile netto consolidato è pertanto pari a -66,7 milioni al 30 giugno 2009 ed a -102,7 milioni al 30 giugno 2008.

4) Principali componenti economiche non ricorrenti incluse nel conto economico del primo semestre 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 realizzato nei primi sei del 2009 per complessivi 84,4 milioni. Le principali componenti economiche positive non ricorrenti sono rappresentate dagli utili derivanti dalla cessione di partecipazioni ed investimenti (101,6 milioni al lordo degli effetti fiscali) e dall'incasso del dividendo erogato da Agos S.p.A in sede di distribuzione dell'utile dell'esercizio 2008 (22,1 milioni), utile realizzato prima dell'acquisizione della partecipazione da parte del Banco Popolare. Le 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 rilevato nel semestre (-138,0 milioni al lordo degli effetti fiscali), l'accantonamento al fondo rischi ed oneri connesso all'impegno assunto al versamento del contributo a favore del Fondo di Garanzia per le piccole e medie imprese (-21,7 milioni al lordo degli effetti fiscali), le perdite derivanti da gruppi di attività in via di dismissione (-29,8 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 (-57,5 milioni).

Allegati

- Stato patrimoniale consolidato riclassificato
- Conto economico consolidato riclassificato
- Conto economico consolidato riclassificato: evoluzione trimestrale

COMUNICAZIONE E
RELAZIONI ESTERNE
Rapporti con i media
Tel. +39-045-8675048/867/120/121
ufficio.stampa@bancopopolare.it

INVESTOR RELATIONS
Tel. +39-045-8675537
investor.relations@bancopopolare.it
www.bancopopolare.it (IR section)

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

Voci dell'attivo riclassificate <i>(migliaia di euro)</i>	30/06/2009	31/12/2008	Variazioni	
Cassa e disponibilità liquide	524.106	710.004	(185.898)	(26,2%)
Attività finanziarie e derivati di copertura	13.350.516	12.593.074	757.442	6,0%
Crediti verso banche	11.259.631	12.480.432	(1.220.801)	(9,8%)
Crediti verso clientela	82.773.991	81.026.194	1.747.797	2,2%
Partecipazioni	1.495.343	1.457.405	37.938	2,6%
Attività materiali	1.307.214	1.329.149	(21.935)	(1,7%)
Attività immateriali	5.306.454	5.333.248	(26.794)	(0,5%)
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	141.096	186.691	(45.595)	(24,4%)
Altre voci dell'attivo	5.195.537	6.259.262	(1.063.725)	(17,0%)
Totale	121.353.888	121.375.459	(21.571)	(0,0%)

Voci del passivo riclassificate <i>(migliaia di euro)</i>	30/06/2009	31/12/2008	Variazioni	
Debiti verso banche	11.052.735	8.345.499	2.707.236	32,4%
Debiti verso clientela, titoli in circolazione e passività finanziarie valutate al fair value	90.756.145	93.129.612	(2.373.467)	(2,5%)
Passività finanziarie e derivati di copertura	3.677.924	3.424.803	253.121	7,4%
Fondi del passivo	1.255.951	1.268.051	(12.100)	(1,0%)
Passività associate ad attività in via di dismissione	23.695	22.561	1.134	5,0%
Altre voci del passivo	4.234.092	4.997.274	(763.182)	(15,3%)
Patrimonio di pertinenza di terzi	387.375	403.644	(16.269)	(4,0%)
Patrimonio netto	9.965.971	9.784.015	181.956	1,9%
- Capitale e riserve	9.761.792	10.117.387	(355.595)	(3,5%)
- Risultato del periodo	204.179	(333.372)	537.551	
Totale	121.353.888	121.375.459	(21.571)	(0,0%)

Conto economico consolidato riclassificato

Voci del conto economico riclassificate (migliaia di euro)	I sem. 2009	I sem. 2008	Variaz.
Margine di interesse	1.025.763	1.131.010	(9,3%)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	37.293	32.448	14,9%
Margine finanziario	1.063.056	1.163.458	(8,6%)
Commissioni nette	497.327	589.129	(15,6%)
Altri proventi netti di gestione	89.689	86.101	4,2%
Risultato netto finanziario	267.236	123.444	116,5%
Risultato della gestione assicurativa	-	-	
Altri proventi operativi	854.252	798.674	7,0%
Proventi operativi	1.917.308	1.962.132	(2,3%)
Spese per il personale	(732.813)	(735.193)	(0,3%)
Altre spese amministrative	(391.889)	(347.064)	12,9%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(76.022)	(82.986)	(8,4%)
Oneri operativi	(1.200.724)	(1.165.243)	3,0%
Risultato della gestione operativa	716.584	796.889	(10,1%)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(270.349)	(196.984)	37,2%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(12.003)	(25.718)	(53,3%)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(48.476)	(33.498)	44,7%
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(3.149)	-	
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	101.598	124.061	(18,1%)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	484.205	664.750	(27,2%)
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(246.103)	(233.091)	5,6%
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	238.102	431.659	(44,8%)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte (*)	(29.784)	14.485	
Oneri di integrazione al netto delle imposte	-	(24.259)	
Utile del periodo	208.318	421.885	(50,6%)
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(4.139)	(30.555)	(86,5%)
Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	204.179	391.330	(47,8%)

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

Conto economico consolidato riclassificato - Evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate (migliaia di euro)	Es. 2009		Es. 2008 (*)			
	II trim.	I trim. (**)	IV trim.	III trim.	II trim.	I trim.
Margine di interesse	504.711	521.052	542.818	569.909	579.348	551.662
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	23.742	13.551	(51.811)	5.745	21.726	10.722
Margine finanziario	528.453	534.603	491.007	575.654	601.074	562.384
Commissioni nette	278.379	218.948	239.437	232.921	292.260	296.869
Altri proventi netti di gestione	42.629	47.060	793	168.994	40.182	45.919
Risultato netto finanziario	(13.930)	281.166	35.597	37.751	(58.287)	181.731
Altri proventi operativi	307.078	547.174	275.827	439.666	274.155	524.519
Proventi operativi	835.531	1.081.777	766.834	1.015.320	875.229	1.086.903
Spese per il personale	(362.972)	(369.841)	(380.066)	(371.943)	(368.688)	(366.505)
Altre spese amministrative	(195.309)	(196.580)	(154.024)	(174.348)	(175.336)	(171.728)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(38.383)	(37.639)	(44.461)	(43.153)	(41.422)	(41.564)
Oneri operativi	(596.664)	(604.060)	(578.551)	(589.444)	(585.446)	(579.797)
Risultato della gestione operativa	238.867	477.717	188.283	425.876	289.783	507.106
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(137.484)	(132.865)	(816.192)	(157.219)	(126.465)	(70.519)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(8.817)	(3.186)	(147.786)	(25.953)	(24.376)	(1.342)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(32.577)	(15.899)	(159.190)	(8.234)	(21.029)	(12.469)
Rettifiche di valore di avviamenti e partecipazioni	(3.149)	-	(873.796)	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	820	100.778	358.200	18.914	122.578	1.483
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	57.660	426.545	(1.450.481)	253.384	240.491	424.259
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(36.706)	(209.397)	487.960	(114.375)	(75.631)	(157.460)
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	20.954	217.148	(962.521)	139.009	164.860	266.799
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione						
al netto delle imposte (***)	(29.764)	(20)	110.001	1.458	2.085	12.400
Oneri di integrazione al netto delle imposte	-	-	(4.604)	(7.386)	(21.280)	(2.979)
Risultato del periodo	(8.810)	217.128	(857.124)	133.081	145.665	276.220
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(5.590)	1.451	1.938	(2.597)	(14.593)	(15.962)
Risultato del periodo di pertinenza della Capogruppo	(14.400)	218.579	(855.186)	130.484	131.072	260.258

(*) Dati rettificati a fini comparativi per tener conto delle variazioni intervenute nell'area di consolidamento e delle attività in via di dismissione ai sensi dell'IFRS 5.

(**) Riclassificati -11,034 milioni da "Risultato netto finanziario" a "Margine di interesse" per omogeneità di rappresentazione.

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