

# Gruppo Bipiemme

## Risultati 2009

Milano, 24 Marzo 2010



BANCA POPOLARE DI MILANO

# Avvertenze

*Il dott. Roberto Frigerio, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta in questa presentazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.*

\*\*\*

*Questo documento è stato preparato da Banca Popolare di Milano a scopi esclusivamente informativi e solo per presentare le strategie e i principali dati finanziari del Gruppo.*

*La Società, i suoi consulenti e rappresentanti non possono essere ritenuti responsabili (per negligenza o per altro) per qualunque perdita derivata dall'uso di questo documento e dei suoi contenuti.*

*Tutte le informazioni prospettiche qui contenute sono state predisposte sulla base di determinate assunzioni che potrebbero risultare non corrette e pertanto i risultati qui riportati potrebbero variare.*

*Nel formulare una propria opinione i lettori devono tenere in considerazione i fattori sopra citati.*

*Questo documento non rappresenta né un'offerta né un invito ad acquistare o a sottoscrivere azioni e nessuna parte di tale documento può essere considerata la base di alcun contratto o accordo.*

*Tutte le informazioni qui contenute non possono essere riprodotte, pubblicate o distribuite, né integralmente, né in parte per nessuna finalità.*

*Con l'accettazione di tale avvertenze Lei acconsente a tutti i suddetti limiti.*

\*\*\*

*Si segnala che i dati 2009 includono gli effetti delle modifiche del perimetro di consolidamento per l'inserimento di Anima SGR, Banca Popolare di Mantova (56,9%) e degli sportelli Ex-Unicredit (38) e di IntesaTrade SIM.*

*Dal punto di vista economico, il loro impatto nel 2009 è pari a ~3,6% dei proventi operativi, ~4,3% degli oneri operativi e ~2,1% del risultato operativo.*

# Risultati 2009: aspetti principali

€ mln	2009(*)	2008	%
Impieghi	32.852	32.899	(0,1)
Raccolta	35.803	35.064	2,1
Risparmio amministrato	20.245	19.488	3,9
Risparmio gestito	25.488	15.979	59,5
Core Tier 1	7,9	6,5	1,4pp
Tier1	8,7	7,7	1,0pp
TCR	12,8	11,9	0,9pp

Impieghi: stabili A/A ma in incremento del 2% T/T grazie alle nuove erogazioni nell' ultimo trimestre 2009

Raccolta: +2,1% A/A sostenuta dalla forte crescita dei depositi a vista (+18,3% A/A). La componente retail rappresenta oltre il 78% del totale (73,5% nel 2008)

Risparmio gestito: in forte aumento A/A (+59,5%) grazie alla raccolta netta del gruppo: ~€1,4mld. Il dato include il consolidamento di Anima, su base omogenea la crescita è stata del 12,6%.

€ mln	2009(*)	2008	%
Margine di interesse	884.8	1,071.3	(17.4)
Proventi operativi	1,859.9	1,609.8	15.5
Oneri operativi	598.8	531.9	12.6
Utile netto	103.6	75.3	37.6
Cost/income %	67.8	67.0	0.8pp
ROE %	2.7	2.4	0.3pp

Margine di interesse -17,4% A/A, a causa sia della forte riduzione del mark-down (~180bps A/A) e sia delle nuove regole sulle CMS che sono incluse a partire dal 1 luglio 09 nelle commissioni nette.

Forte crescita delle commissioni nette (+21,1% A/A) sostenuta dal Gestito e dalle commissioni di performance, €26mln.

Cost income ratio influenzato negativamente dal costo straordinario legato al F.do Solidarietà (€132mln). Su base omogenea è diminuito di 7 p.p. A/A posizionandosi a 60,7%.

Costo del credito 2009: 102bps

# Risultati 2009: conto economico e dettagli principali

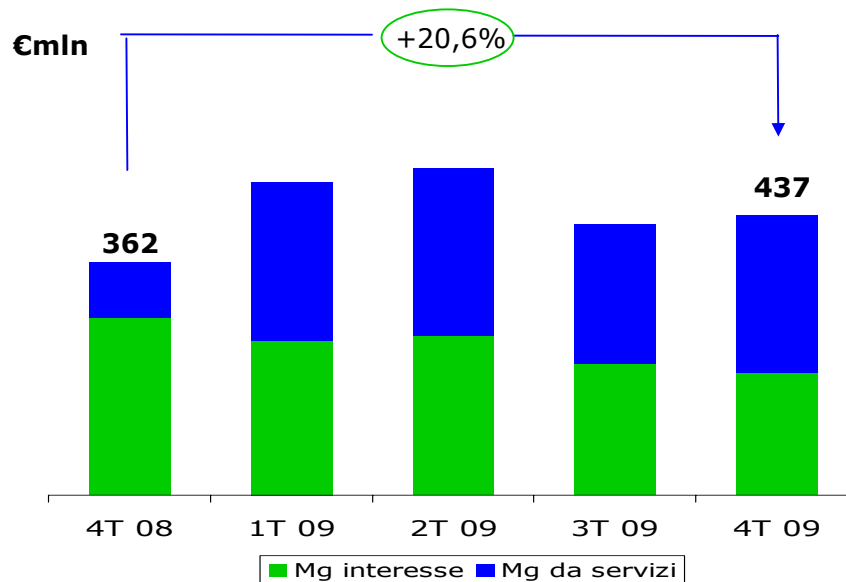
€ mln	2008	2009		2009	4T 09
<b>Margine d'interesse</b>	<b>1.071,3</b>	<b>884,8</b>	→	CMS incluse nelle commissioni nette	(38) (14)
<b>Commissioni nette</b>	<b>534,1</b>	<b>646,9</b>	→	Commissioni di performance	26 22
Partecipazioni	2,3	-1,1			
Dividendi e utili da attività di negoziazione	(31,3)	293,8	→	Contributo dell'attività di ALM a copertura della discesa dei tassi (IRS)	84
Altri oneri/proventi operativi	33,4	35,4		Plusvalenze (principalmente da: cessione sofferenze e OPA Ibridi)	28 28
<b>Margine da servizi</b>	<b>538,5</b>	<b>975,0</b>			
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.609,8</b>	<b>1.859,9</b>			
Spese per il personale	(692,2)	(847,9)	→	Piano esuberi (F.do Solidarietà)	(132) (132)
Spese amministrative	(313,0)	(328,9)			
Rettifiche su attività materiali e immateriali	(72,7)	(84,2)			
<b>Oneri operativi</b>	<b>(1.077,9)</b>	<b>(1.261,0)</b>			
<b>Risultato di gestione</b>	<b>531,9</b>	<b>598,8</b>			
Rett. val.nette per deter. crediti e att. finanziarie	(238,8)	(364,8)	→	Svalutazioni AFS e investimenti finanziari	(28) (21)
Acc.ti netti ai fondi per rischi ed oneri	(34,5)	(16,9)			
Utili/perdite da partecipaz. e investimenti	(45,5)	0,2			
<b>Utile/perdita della oper. corr. al lordo imp.</b>	<b>213,1</b>	<b>217,4</b>			
Imposte sul reddito	(130,1)	(114,4)			
Utile perdita di terzi	(7,7)	0,6			
<b>Utile netto</b>	<b>75,3</b>	<b>103,6</b>			

# Risultati 2009: contributo delle nuove acquisizioni

€ mln	2009 (*)	Impatto(*)	Impatto %
Margine di interesse	884,8	25,7	2,9
Commissioni nette	646,9	39,5	6,1
Margine da servizi	975,0	41,4	4,2
Proventi operativi	1.859,9	67,1	3,6
Oneri operativi	(1.261,0)	(54,6)	(4,3)
Risultato operativo	598,8	12,5	2,1
Utile netto	103,6	6,8	6,5
<hr/>			
Impieghi	32.852	-	
Raccolta	35.803	-	
Risparmio gestito	25.488	7.499	29,4
Risparmio amministrato	20.245	-	

(\*) Nuovo perimetro di consolidamento (Anima, BP Mantova, ex filiali UCI, Intesatrade SIM) – Fonte: Report gestionale

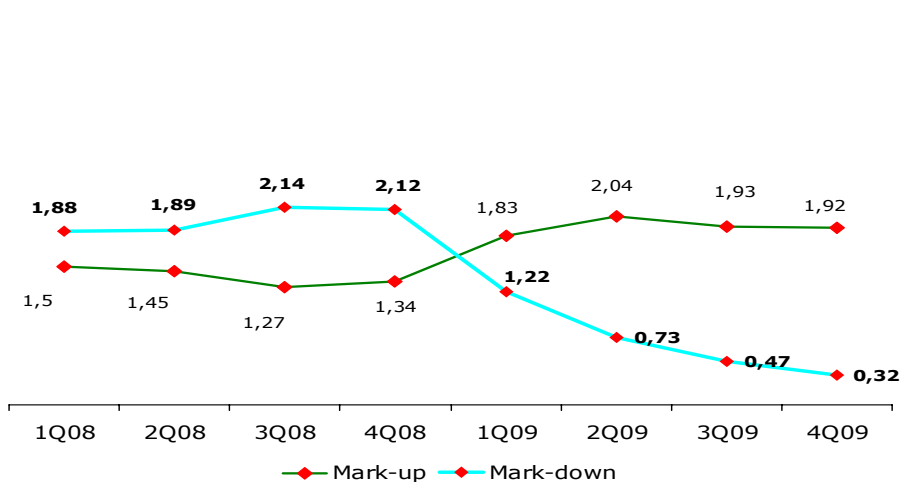
# Gruppo Bipiemme: totale ricavi



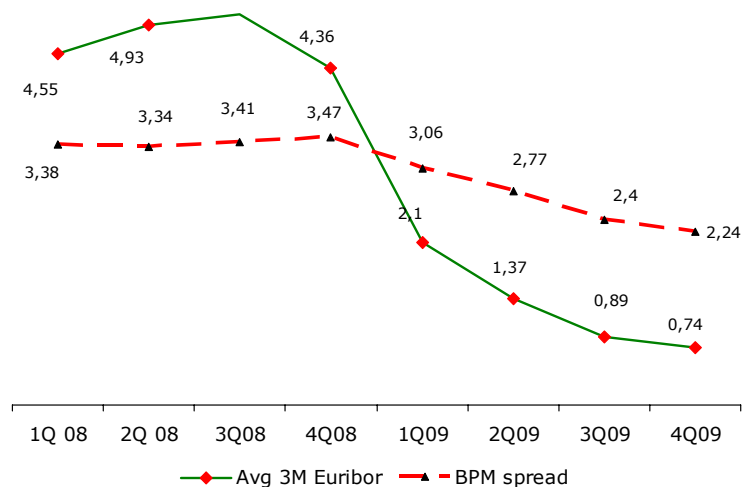
- Trend positivo dei ricavi totali A/A (+20,6%) nonostante il difficile contesto economico
- Contributo positivo delle nuove acquisizioni
- La crescita del margine da servizi ha più che compensato la contrazione del margine di interesse

# Spread clientela

## Mark-up (netto CMS) e mark-down



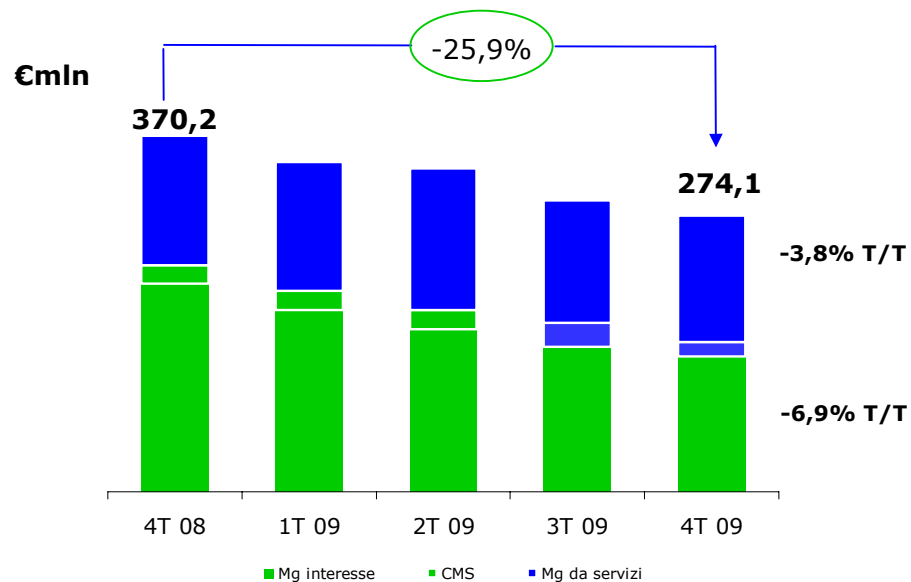
## Spread BPM rispetto 3M Euribor



- La forte riduzione del mark-down ha influenzato negativamente lo spread complessivo di BPM (-123pb A/A).
- Mark-down - 180pb A/A, solo parzialmente compensato dalla ripresa del mark-up: +58pb
- Su base trimestrale, il mark-up si è mantenuto stabile a 192pb, in particolare grazie alla tenuta nel segmento corporate banking

Mark-up (no CMS) e mark-down calcolato rispetto al TIF medio Euribor 3M - Fonte: report gestionale

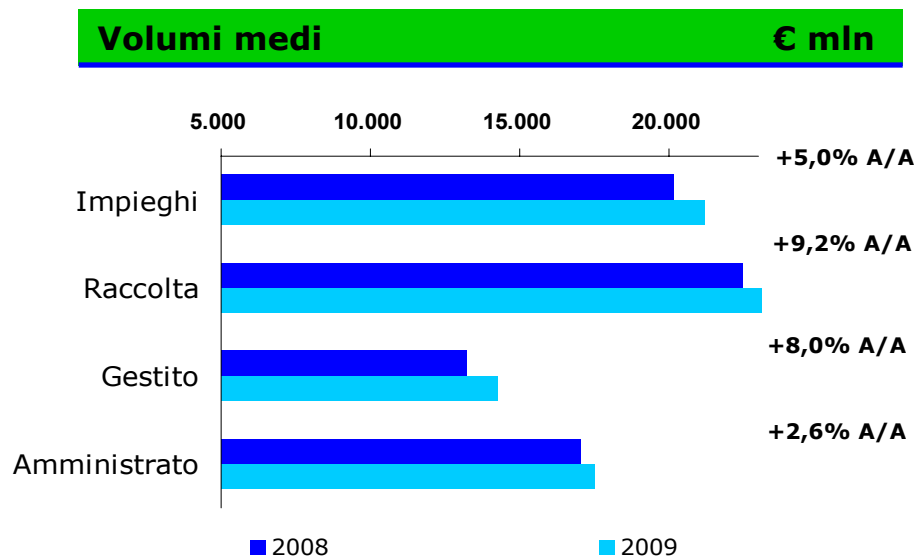
# Commercial Banking: totale ricavi



- Margine di interesse in flessione T/T (-6.9%) principalmente per la diminuzione del mark-down (-16pb). Mark-up sostanzialmente stabile (-2pb)
- Margine da servizi -3,8% T/T, nonostante il contributo positivo del Risparmio Gestito (+11% T/T). Nel complesso le commissioni sull'indiretta si mantengono stabili T/T
- Da luglio '09 le nuove CMS e ISC, sono contabilizzate tra le commissioni nette

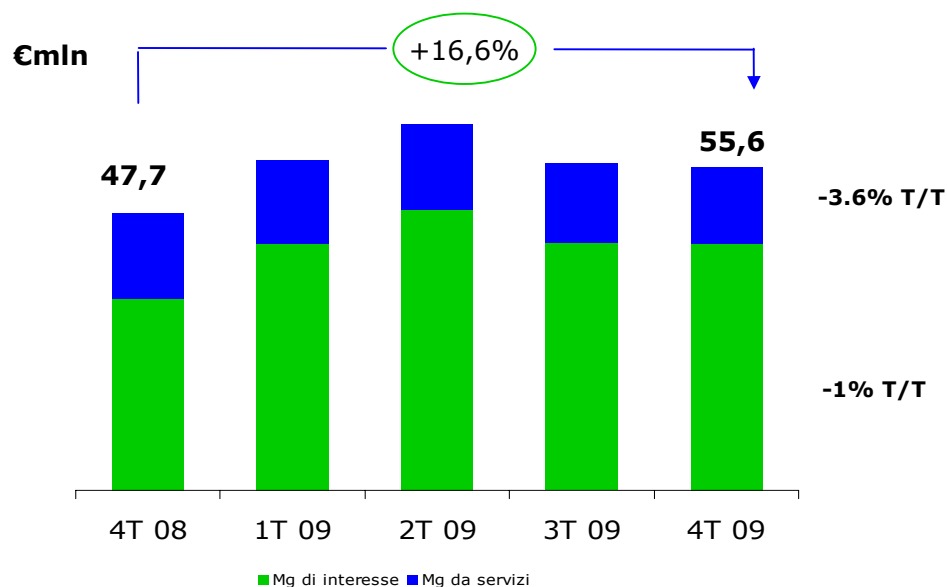


# Commercial Banking: volumi



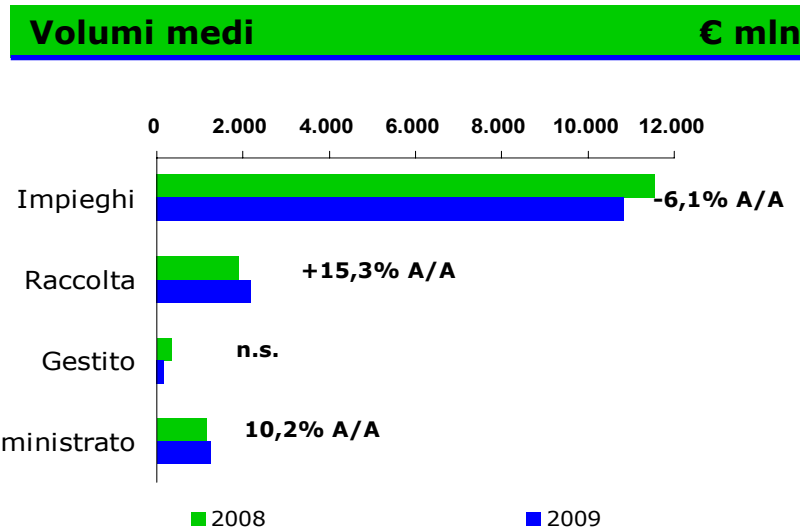
- Il trend positivo dei mutui prosegue nel 4T 09 con oltre €1mld di nuove erogazioni
- Nel 4T 09 si evidenzia il primo segno di ripresa degli impieghi, sostenuta principalmente dalle erogazioni nel mese di dicembre (€200mln)
- Risparmio gestito (+2,7% T/T) superiore a €14mld
- Raccolta +9,2% A/A, sostenuta dai depositi a vista (+16,3% A/A), che pesano il 69% del totale, e +1,9% T/T. CdD/bond in crescita del 22,5% A/A
- Crescita degli impieghi alle PMI superiore al target del MEF (Target 2009-2012 CAGR%: +7%)

# Corporate Banking: totale ricavi



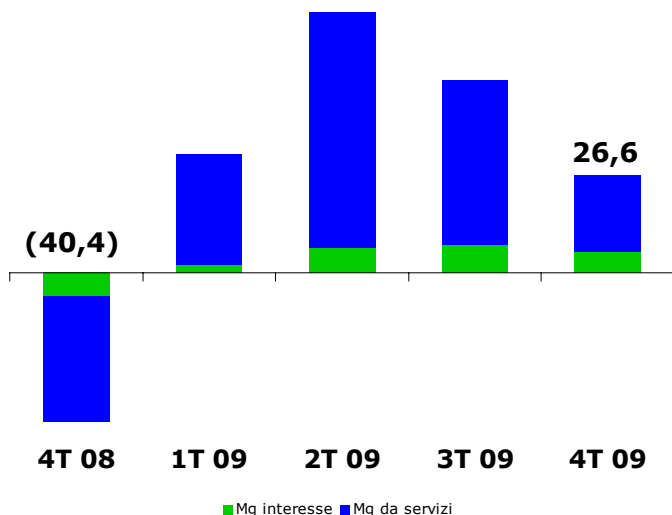
- Margine di interesse sostanzialmente stabile T/T. Dopo la contrazione registrata nel T3 il mark up evidenzia una tenuta rispetto al trimestre precedente
- Ancora negativo l'andamento del margine da servizi (-3,6% T/T) a causa dell'andamento riflessivo delle commissioni bancarie tradizionali.

- Impieghi stabili T/T grazie al buon andamento registrato nell'ultima parte del 4T. A/A gli impieghi diminuiscono del 6,1%
- Nuovi mutui e prestiti erogati nel 2009 in linea con quelli del 2008 a €673mln, grazie alla ripresa delle erogazioni nel mese di dicembre €105mln (> 50% sul totale del 4T 09)



# Investment Banking: totale ricavi

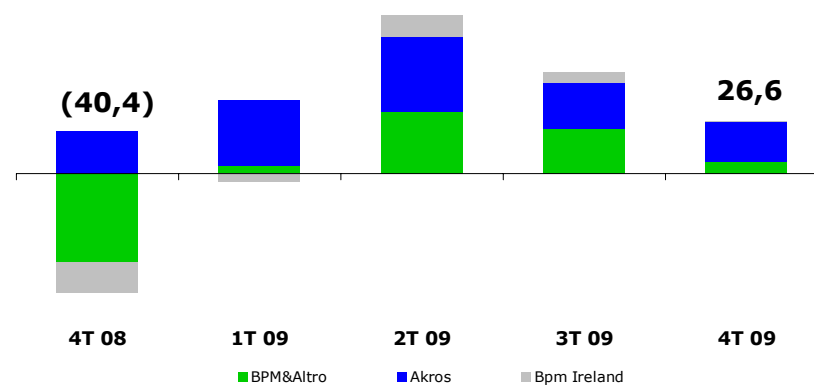
€mln



- Margine di interesse a €5,7mln, grazie in particolare dal minor ricorso all'interbancario da Banca Akros, cui si aggiunge l'effetto positivo della riduzione dei tassi
- Mg di interesse: non sono state effettuate operazioni di carry trade
- Margine da servizi a €20,9mln. €17,9mln da portafoglio di negoziazione (Banca Akros) mentre €3,0mln dal portafoglio di investimento (BPM & Altro)

- Quasi il 78% (€20,2mln) dei ricavi dell'investment banking derivano da Banca Akros, in particolare dall'attività di market making sui bond, derivati sui tassi di interesse e dalla ripresa dell'attività di brokeraggio.
- BPM & Altro ha registrato risultati positivi per €6,4mln grazie alla plusvalenza sui fondi aperti

## Composizione ricavi € mln



# Attivo finanziario

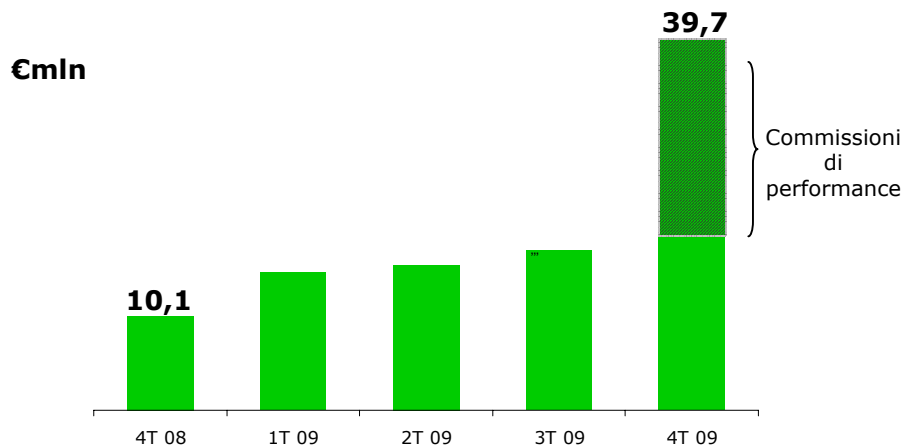
€ mln	2009	2008
BPM & Altro	1.910	2,147
BPM Ireland	633	888
Banca Akros	859	1.205
<b>TOTALE ATTIVO FINANZIARIO</b>	<b>3.402</b>	<b>4.240</b>
<i>% su totale attivo finanziario</i>	<i>7,9%</i>	<i>9,7%</i>
<i>% su totale attivo finanziario (escl. Akros)</i>	<i>5,9%</i>	<i>6,9%</i>

€ mln	2009	2008
<b>BPM &amp; Altro</b>	<b>1.910</b>	<b>2.147</b>
di cui		
Governativi	597	959
Finanziari	380	389
Altro (*)	933	799
<b>BPM Ireland</b>	<b>633</b>	<b>888</b>
di cui		
Governativi	-	-
Finanziari	616	861
Altro	17	27

(\*) €484.7mln investimenti azionari, €324.6mln fondi aperti, €133.4mln private equity

# Risparmio gestito: totale ricavi

## Risp. Gestito: totale ricavi



■ Andamento positivo del Gestito nel 2009, sostenuto dal contributo sia di Anima che di BPM Sgr

■ Gestito totale a €25,5mld composto da:

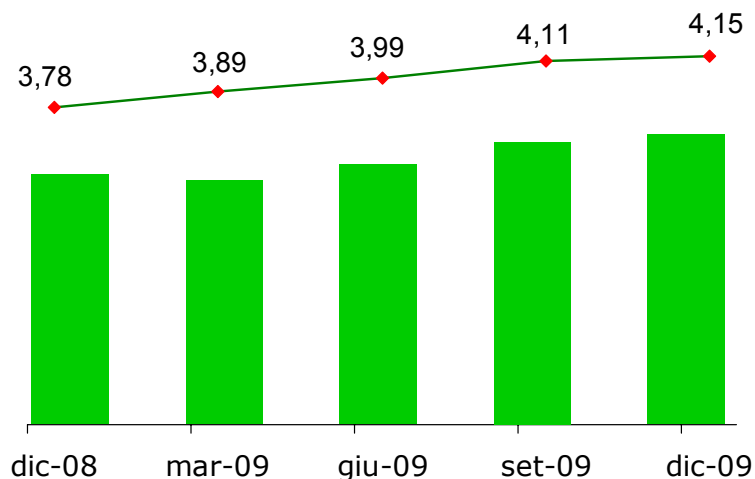
Fondi comuni	16,2mld	2,6% T/T
Gest. Patrimoniali	4,9mld	5,9% T/T
Riserve ass.ve	3,7mld	1,4% T/T
Altro	0,7mld	-4,2% T/T

■ Quota di mercato dei fondi comuni in crescita da 2,28% a 4,15% A/A, grazie sia al consolidamento di Anima e sia al contributo positivo della nuova Anima Sgr. Su basi omogenee la QM è cresciuta di 37pb da Dic 08

■ Raccolta netta 2009 a €1.364mln (vs. -€3mld del 2008), quasi interamente realizzata nel 2° sem. 09 il 60% è rappresentato dai fondi comuni. Forte ripresa dei prodotti assicurativi: a dicembre la raccolta premi ha raggiunto il livello più alto (€111mln) degli ultimi 2 anni

■ La composizione del Gestito è rimasta invariata T/T: Fondi Azionari 17,6% (vs.17,9%) mentre obbligazionari e monetari 69,3% (68,9% nel 3T 09)

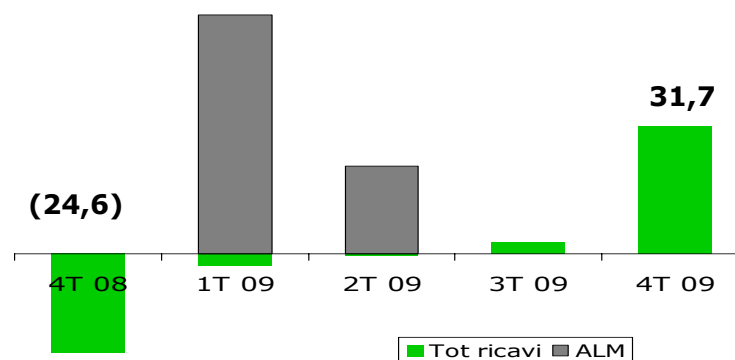
## Quote di mercato & trend Fondi Comuni %



Fonte: Assogestioni – Dati sui fondi comuni

# Corporate center: totale ricavi

€mln



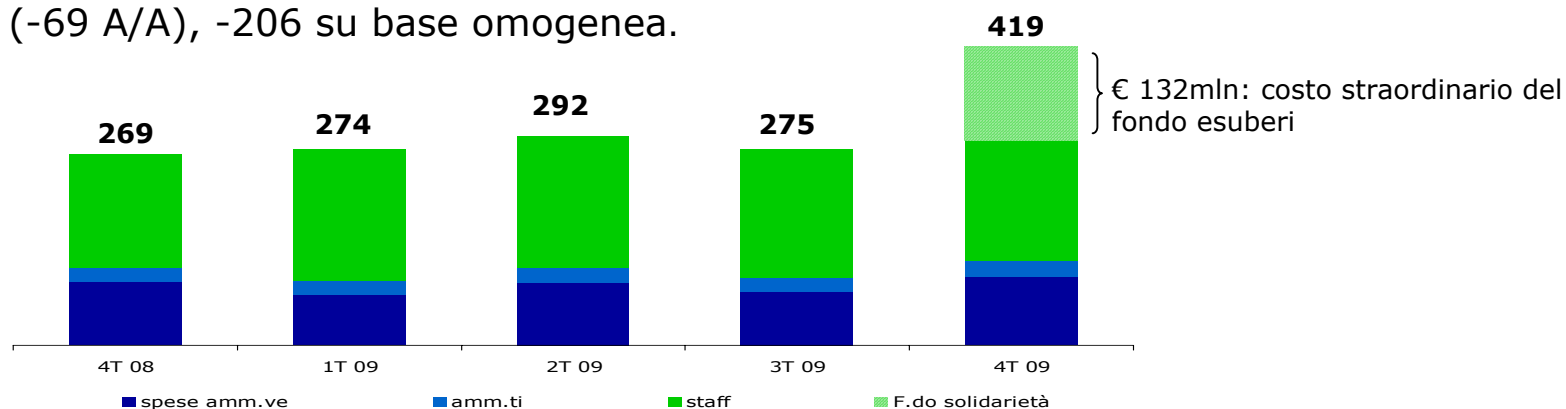
- I risultati del 4T 09 sono stati influenzati positivamente dall'operazione di cessione delle sofferenze e dall'OPA sugli strumenti ibridi di capitale
- Il 4T 08 risente negativamente di commissioni figurative riconosciute alla rete per collocamenti obbligazionari

# 2009: risultati per B.U.

	€ mln	Comm. Bk	Corp. Bk	Inv. Bk	Wealth Mgt	Corp. Center	Gruppo BPM
<b>Mg interesse</b>	<b>Valore</b>	659,1	175,7	22,3	(0,6)	28,4	<b>884,8</b>
	<b>A/A %</b>	(22,4)	34,0	n.s.	n.s.	n.s.	<b>(17,4)</b>
<b>Mg da servizi</b>	<b>Valore</b>	568,2	56,2	178,7	87,6	84,4	<b>975,0</b>
	<b>A/A %</b>	(0,1)	(8,0)	n.s.	96,5	n.s.	<b>81,0</b>
<b>Totale ricavi</b>	<b>Valore</b>	1.227,3	231,9	200,9	87,0	112,8	<b>1.859,9</b>
	<b>A/A %</b>	(13,5)	20,6	n.s.	93,1	n.s.	<b>15,5</b>

# Costi sotto controllo

- Il totale dei costi operativi nel 2009 include:
  - €132,1mln di oneri straordinari relativi al fondo esuberi (contabilizzati tra i costi del personale)
  - €54,6mln di impatto da nuovo perimetro di consolidamento (sportelli Unicredit, BP Mantova e Anima)
- Su base omogenea i costi operativi 2009 sono stati inferiori a quelli del 2008. Nel dettaglio, i costi del personale sono diminuiti del -0,9% A/A e le spese amministrative del -1,8% A/A
- Nel trimestre i costi del personale scendono del 6% T/T (escl. impatto fondo esuberi) mentre le spese amministrative sono aumentate a €95,7mln nel 4T principalmente per le nuove iniziative previste nel Piano Industriale
- A fine anno il totale sportelli del Gruppo BPM ammontava a 822 (+5 A/A) ed i dipendenti 8.833 unità (-69 A/A), -206 su base omogenea.

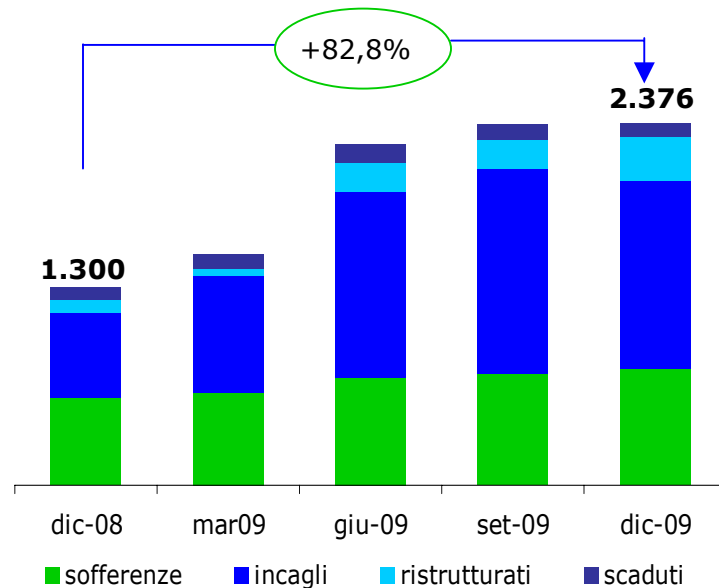




# Analisi qualità del credito

- A fine 2009 il totale crediti dubbi è stato stabile rispetto al 3T 09 ma con una composizione differente
- Sofferenze lorde +3,9% T/T ed incagli lordi -7,7%
- A fine 2009 il totale sofferenze nette sugli impieghi è aumentato a 1,1% da 0,6% (2008) ma si è mantenuto ben al di sotto della media di sistema (2,02% - fonte ABI). Anche l'incremento A/A dello stesso ratio è stato inferiore alla media di sistema (+45pb vs. +73pb)
- Il grado di copertura delle sofferenze si è attestato a 54,9% vs. 65,5%, la diminuzione è spiegata dalla cessione delle sofferenze – conclusa lo scorso dicembre – e dalla cancellazione di posizioni in sofferenza 2009 che includevano posizioni con elevato livello di copertura, cui si è contrapposto il nuovo flusso di sofferenze che includono posizioni con elevate garanzie reali

**Totale crediti dubbi (lordi) € mln**



**Dic. 09 Ratio Copertura**

	Ratio	Copertura
<b>Tot. crediti dubbi</b>	<b>5,3%</b>	<b>26,7%</b>
Sofferenze nette	1,1%	54,9%
Incagli	3,2%	15,3%
Ristrutturati	0,8%	7,2%
Scaduti	0,3%	6,2%
<b>Crediti in bonis</b>	<b>94,7%</b>	<b>0,6%</b>

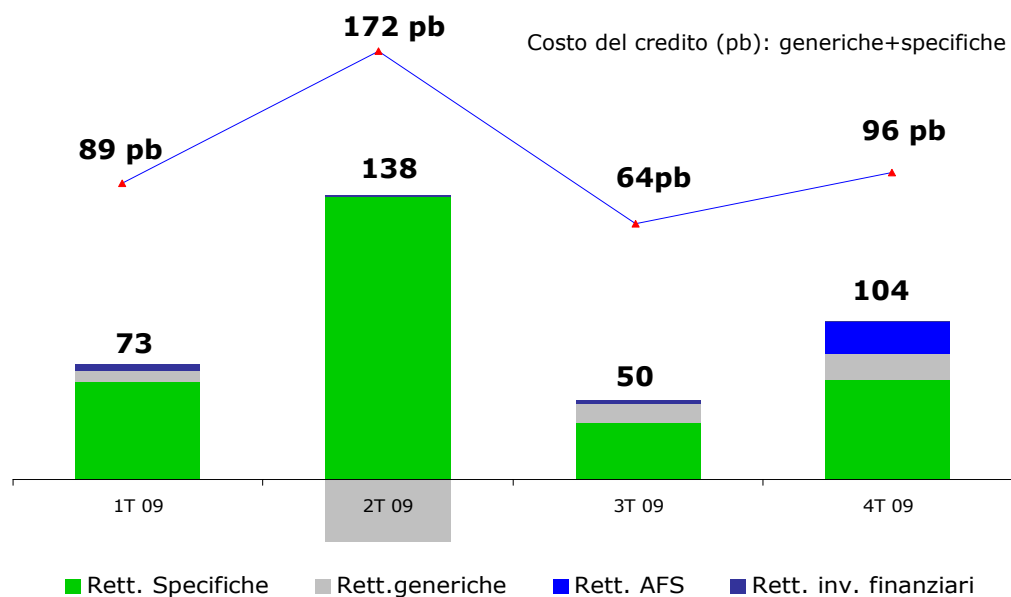
# Accantonamenti e rettifiche

■ A dicembre 2009 le rettifiche su crediti e gli altri accantonamenti si posizionano a €381,5mln di cui:

- ~€334,9mln rettifiche nette su crediti, pari a un costo del credito di 102pb
- ~€29,9mln rettifiche su investimenti finanziari e AFS
- ~€16,9mln di acc.ti su rischi ed oneri, principalmente per cause e revocatorie passive

## Rettifiche e costo del credito

€ mln



## Costo del credito

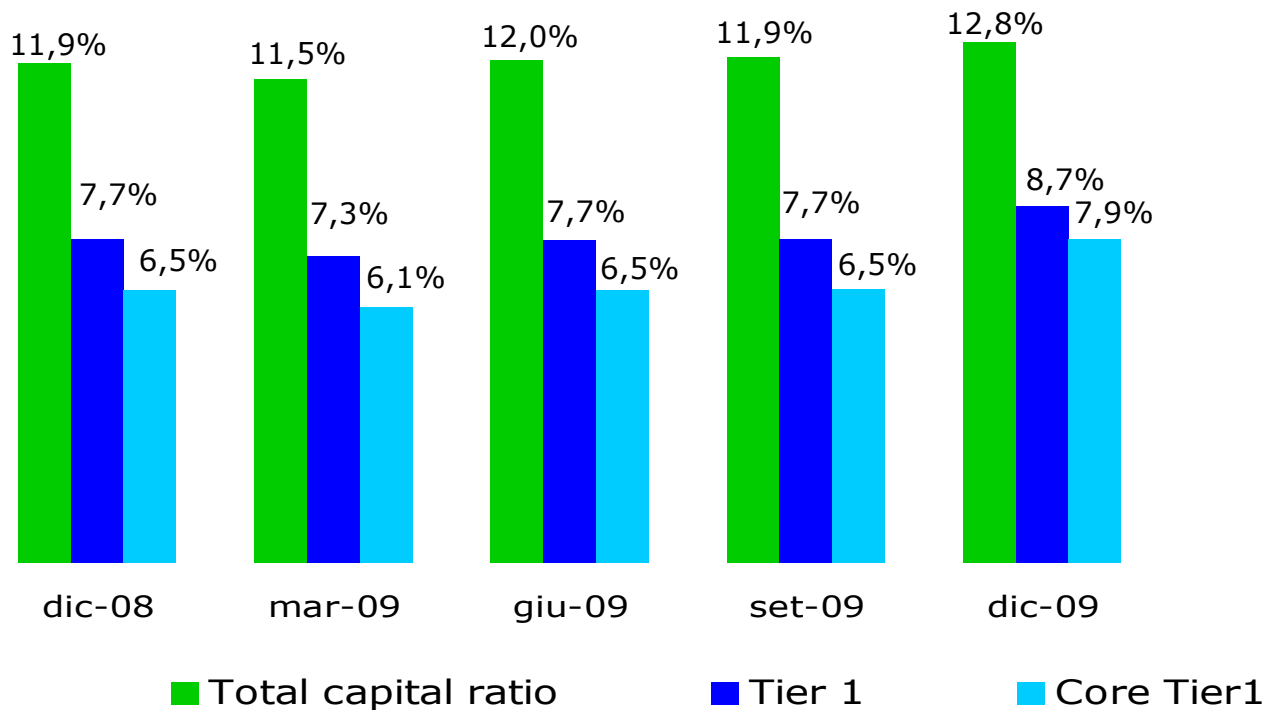
pb

	2009	Set. 09
<b>Costo del credito</b>	<b>102pb</b>	<b>107pb</b>

### Dettaglio rett. per segmento

Retail	31 pb	40pb
Small Business	163 pb	165pb
PMI	170 pb	193pb
Corporate	89 pb	78pb

# Coefficienti patrimoniali



- I coefficienti patrimoniali Core Tier1 e Tier1 includono €500mln di Tremonti Bond, emessi lo scorso dicembre

I coefficienti sono stati calcolati utilizzando il metodo Basilea2 standard

# C/E riclassificato del Gruppo Bipiemme: andamento trimestrale

€ mln	1T 09	2T 09	3T 09	4T 09
<b>Margine d'interesse</b>	<b>241,0</b>	<b>249,4</b>	<b>204,5</b>	<b>190,0</b>
<b>Commissioni nette</b>	<b>137,5</b>	<b>154,5</b>	<b>163,1</b>	<b>191,9</b>
Partecipazioni	(3,5)	(1,7)	3,4	0,8
Dividendi e utili da att di negoz.	102,7	102,6	42,8	45,7
Altri oneri/proventi operativi	11,0	6,7	9,1	8,5
<b>Margine da servizi</b>	<b>247,7</b>	<b>262,2</b>	<b>218,3</b>	<b>246,9</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>488,6</b>	<b>511,6</b>	<b>422,8</b>	<b>436,8</b>
Spese per il personale	(183,9)	(183,6)	(179,6)	(300,8)
Spese amministrative	(70,2)	(88,1)	(75,0)	(95,7)
Rettifiche su attività materiali e immateriali	(20,6)	(21,2)	(21,1)	(21,3)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(274,6)</b>	<b>(292,9)</b>	<b>(275,7)</b>	<b>(417,8)</b>
<b>Risultato di gestione</b>	<b>214,0</b>	<b>218,7</b>	<b>147,1</b>	<b>19,0</b>
Rett. val.nette per deter. crediti e att. finanziarie	(73,1)	(138,1)	(50,1)	(103,5)
Acc.ti netti ai fondi per rischi ed oneri	(14,5)	7,7	(4,1)	(6,0)
Utili/perdite da partecipaz. e investimenti	0	0	0	0,2
<b>Utile/perdita della oper. corr. al lordo delle imp.</b>	<b>126,4</b>	<b>88,3</b>	<b>92,9</b>	<b>(90,3)</b>
Imposte sul reddito del periodo	(53,5)	(36,7)	(34,0)	9,8
Utile/perdita di terzi	(1,2)	0,8	(2,0)	3,1
<b>Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>71,7</b>	<b>52,4</b>	<b>56,9</b>	<b>(77,4)</b>

**Q&A**



**BANCA POPOLARE DI MILANO**