

Gruppo Bipiemme Risultati 2010

Milano, 30 marzo 2011



BANCA POPOLARE DI MILANO

Avvertenze

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.

Questo documento è la traduzione della versione originale redatta in lingua inglese della presentazione utilizzata per l'illustrazione dei risultati 2010 alla comunità finanziaria. Si fa presente che, in caso di discordanze tra le due versioni, farà fede la versione in lingua inglese.

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.

L'acquisizione del controllo di Bipiemme Vita ha determinato il consolidamento patrimoniale integrale della stessa i cui principali effetti patrimoniali al 31.12.2010 sono stati: dal lato dell'attivo, l'aumento di € 4.205 milioni delle attività finanziarie e dal lato del passivo, l'aumento di € 810 milioni dei debiti verso clientela e di € 3.308 milioni delle riserve tecniche. Il contributo economico di Bipiemme Vita sui risultati del Gruppo al 31 dicembre 2010 ha avuto un effetto negativo del 2,9% dei proventi operativi, dovuto agli effetti economici non ricorrenti dell'operazione di trasformazione proposta ai portatori delle polizze con sottostanti titoli islandesi e dello 0,5% degli oneri operativi.

Si segnala infine che a seguito della cessione della quota di maggioranza di Anima SGR ed al conseguente deconsolidamento della stessa dai risultati al 31.12.2010, si è provveduto alla riclassifica dei risultati del 2009 e 2010 al fine di consentire un confronto omogeneo dei dati.

Risultati 2010: trend principali

slide 4

Risultati 2010: dettagli

slide 12

Risultati 2010: principali trend

MARGINE DI INTERESSE: IN RIPRESA

+3,0% T/T

ONERI OPERATIVI: IN FLESSIONE

-1,9% T/T

VOLUMI: IN CONTINUA CRESCITA

Impieghi: +2,6% T/T
Raccolta: +2,9% T/T

COSTO DEL CREDITO: IN MIGLIORAMENTO

69pb (-32pb A/A)

LIQUIDITA': EQUILIBRATA E CONFERMATA LA BUONA CAPACITA' DI RACCOLTA

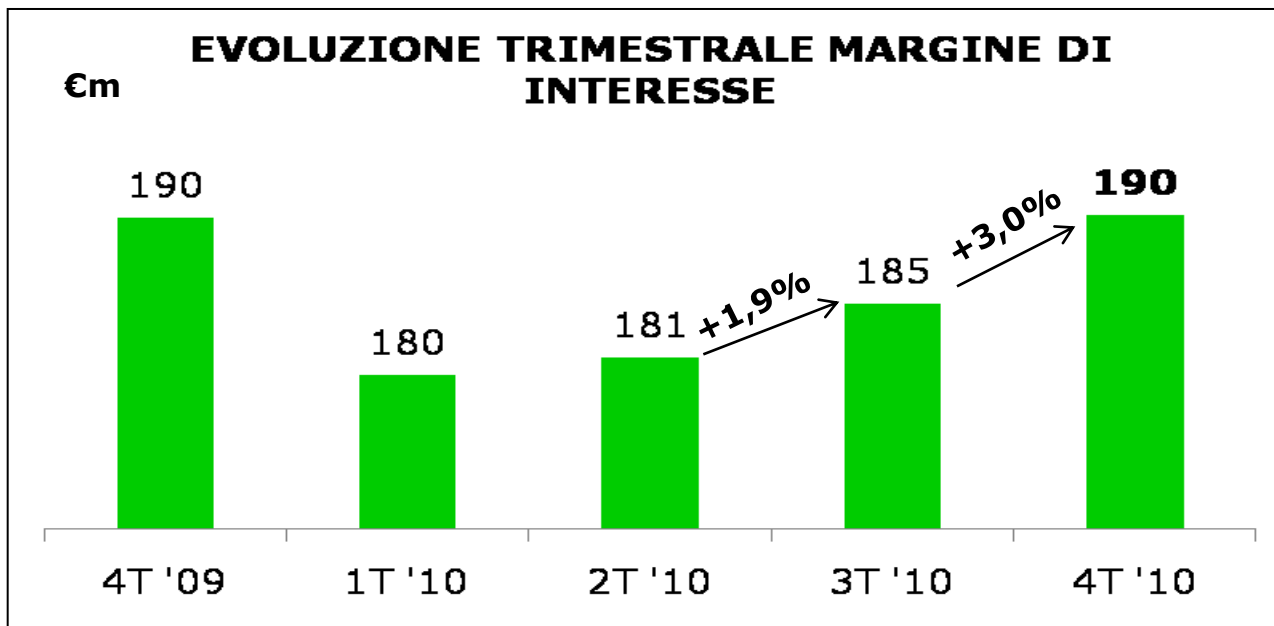
Oltre €800m emessi nei primi 2 mesi del 2011 sul mercato istituzionale e, la raccolta con clientela ordinaria è stata in linea con le previsioni

PATRIMONIALIZZAZIONE: ADEGUATA

Core Tier1 a 7,1%.
Previsione CT1 2011 a 7,2%*

(*) La previsione include il deconsolidamento della maggioranza di BPM Vita ai valori di carico senza tenere in considerazione alcuna plusvalenza.

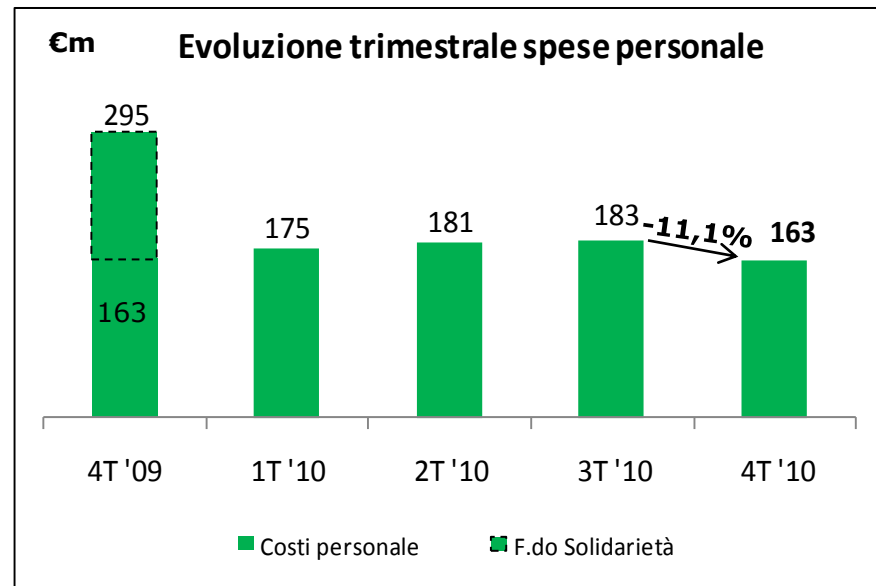
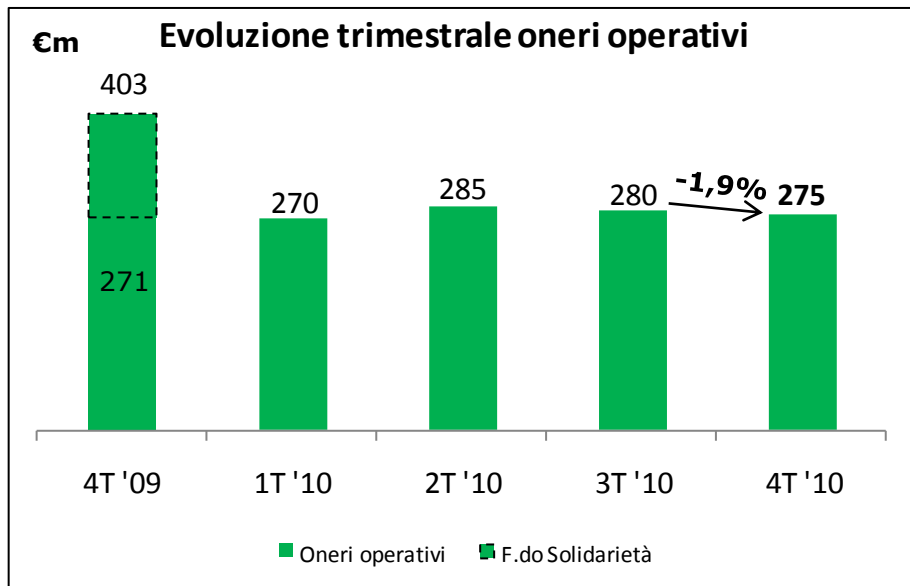
MARGINE DI INTERESSE: in ripresa



- Crescita trimestrale del margine di interesse che si posiziona sui livelli del 4T '09 grazie alla forte crescita registrata nel 4T '10 (+3,0% T/T).
- Il contributo dell' attivo finanziario ha più che compensato la flessione registrata dal corporate center dovuta all'incremento del costo della raccolta istituzionale.
- Buono il contributo del commercial e corporate banking, grazie soprattutto all'aumento delle masse ma anche alla leggera crescita dello spread (+2pb T/T)

Dati trimestrali riclassificati (Ex Anima)

ONERI OPERATIVI: in flessione

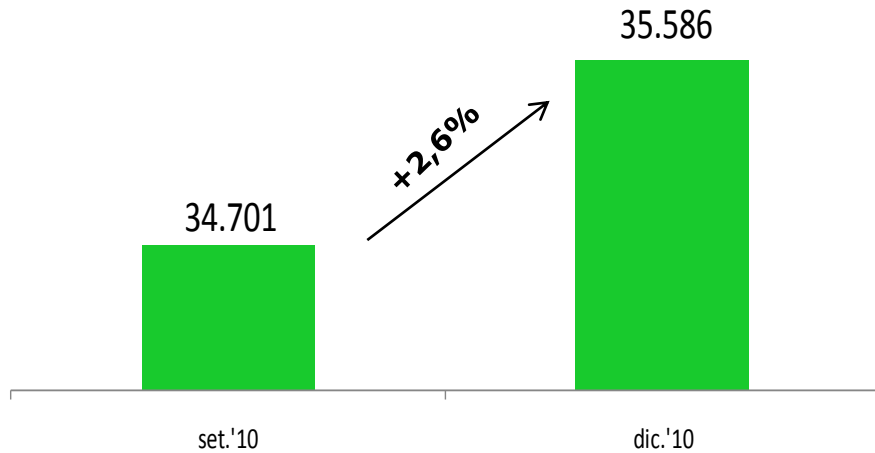


- Oneri operativi in flessione (-1,9% T/T) grazie ad una sempre più attenta politica di razionalizzazione.
- Spese per il personale in decisa diminuzione (-11,1% T/T) a seguito anche degli effetti positivi del F.do Solidarietà.
- I costi del personale del 4T'10, sono in linea con quelli del 4T'09, questi ultimi depurati dall'onere relativo al fondo di solidarietà (€132m). Il confronto A/A diventa ancor più positivo tenuto conto dell'allargamento del perimetro di consolidamento (BPM Vita) e che il 2009 includeva un effetto positivo non ricorrente di circa €6m.

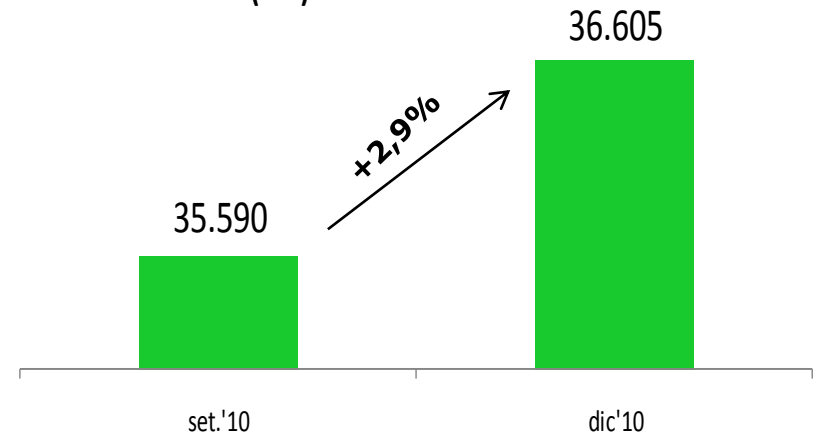
Dati trimestrali riclassificati (Ex Anima)

VOLUMI: in continua crescita

Impieghi a clientela (€m)



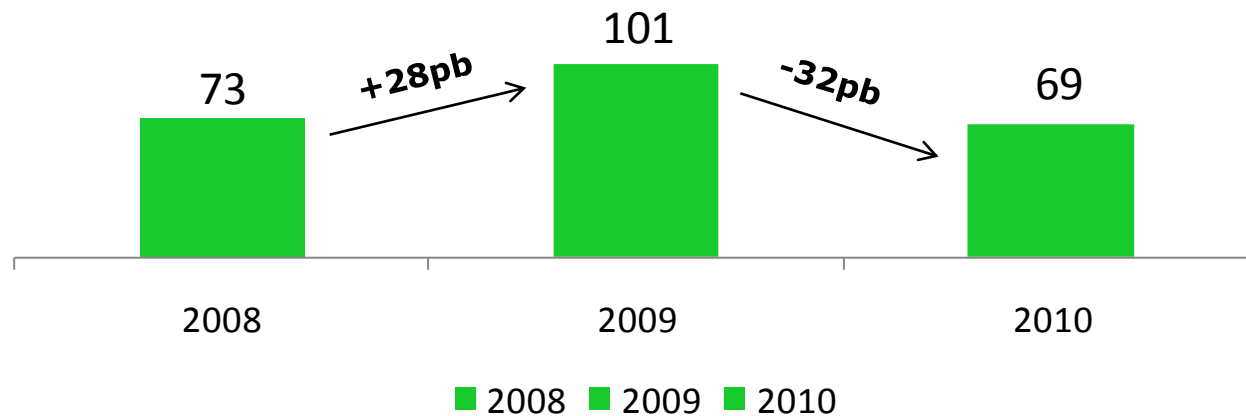
Raccolta diretta (€m)



- Gli impieghi verso la clientela risultano in crescita nonostante il perdurare di un debole scenario macroeconomico (+8,3% rispetto al 4T 2009).
- Gli impieghi al segmento PMI hanno registrato un aumento del 2,4% T/T. Tale andamento risulta in linea con gli obiettivi del Piano industriale 2010-12 e permette di essere ben oltre gli impegni assunti dal Gruppo Bipiemme con il MEF legati alla emissione del Tremonti Bond.
- La raccolta diretta è in crescita rispetto al 3T'10 grazie anche al contributo di Webank (banca online) e delle altre azioni intraprese dalle banche commerciali del Gruppo.

COSTO DEL CREDITO: in miglioramento

Costo del credito (pb)

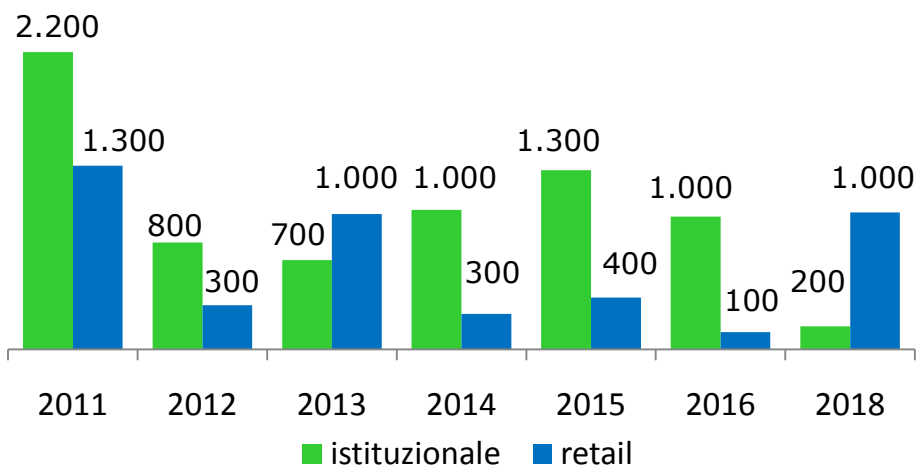


- Costo del credito in forte diminuzione rispetto al 2009 e ben inferiore alle aspettative sul 2010 di Piano Industriale (95pb)

LIQUIDITA': ben bilanciata

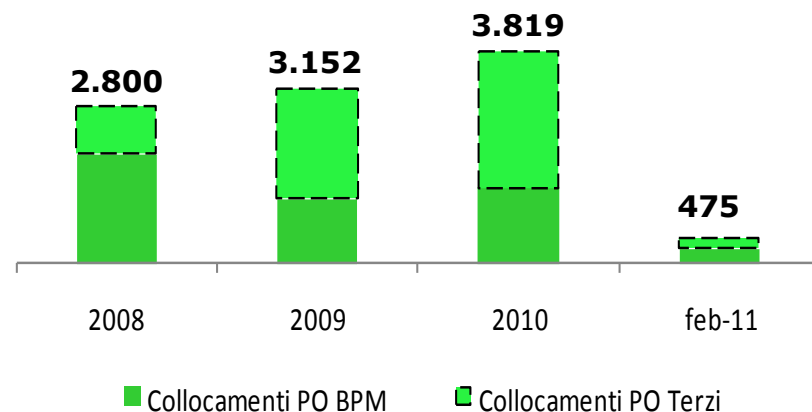
SCADENZE EMISSIONI

(€m)



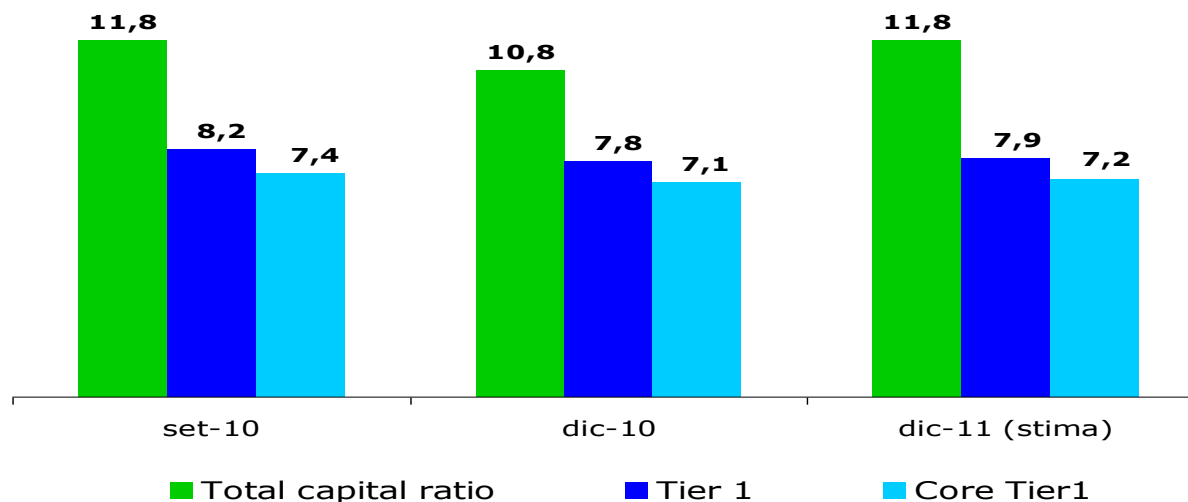
FUNDING RETE COMMERCIALE

(€m)



- €825m di collocamenti istituzionali nei primi mesi 2011 (prevista emissione Covered Bond entro giugno '11) cui si aggiungono €475m di collocamenti a clientela ordinaria, quest' ultima in linea alle previsioni di budget.
- Il mix della raccolta si mantiene in linea con gli obiettivi: 79% da clientela ordinaria e 21% da clientela istituzionale.
- Posizione complessiva di liquidità positiva fino a 2 mesi (fonte: segnalazione settimanale Banca di Italia).
- €5,6mld stanziabili presso la BCE.

Coefficienti patrimoniali



- I coefficienti patrimoniali Core Tier1 e Tier1 includono €500m di Tremonti Bond emessi a dicembre 2009.
- Il Core Tier1, Tier1 e TCR a fine 2010, non includono il contributo positivo derivante dalla cessione della quota di maggioranza di BPM Vita prevista entro il 2011.
- La diminuzione di circa 30pb T/T del Core Tier 1 è dovuta all’impatto congiunto delle seguenti operazioni: 1)cessione Anima Sgr; 2)chiusura vertenza fiscale; 3)peggioramento ponderazioni su rating Cerved Group; 4)modifiche circolare 263 Banca di Italia di dicembre 2010.
- La previsione dei coefficienti patrimoniali di fine 2011 include il deconsolidamento della maggioranza di BPM Vita, la cui cessione è prevista entro il 2011, ai valori di carico e non tiene conto di alcuna plusvalenza.
- In base alle simulazioni effettuate sui dati di fine 2010, l’effetto sul Core Tier1 relativo al passaggio ai nuovi standard di Basilea3 è stimato essere positivo.

Risultati 2010: trend principali

slide 4

Risultati 2010: dettagli

slide 12

Risultati dicembre 2010: aspetti principali

€ m	dic. 10	dic. 09	%
Impieghi	35.586	32.852	8,3
Raccolta	36.605	35.803	2,2
Risp. Amministrato	21.524	20.245	6,3
Risp. Gestito	23.965	25.488	(6,0)
Core Tier 1	7,1	7,9	-80pb
Tier1	7,8	8,6	-80pb
TCR	10,8	12,6	-180pb

€ m	dic. 10	dic. 09	%
Margine di interesse	736,1	886,1	(16,9)
Proventi operativi	1.431,2	1.749,5	(18,2)
Risultato di gestione	321,7	533,5	(39,7)
Utile netto	106,0	103,6	2,3
Cost/income %	77,5	69,5	
ROE %	2,8	2,7	

Impieghi: +8,3% A/A grazie principalmente alla crescita dei mutui e prestiti personali (+9,7% A/A). Le erogazioni di nuovi mutui a dic.'10 sono state €4mld, (+7,4% A/A). Quota di mercato in aumento da 1,97% di dic.'09 a 2,09% di dic.'10.

Raccolta: +2,2% A/A grazie principalmente ai depositi a vista che aumentano di €0,7mld A/A (+3,1%). Il peso della raccolta da clientela ordinaria rappresenta il 79% del totale contro il 21% da clientela istituzionale. Quota di mercato dei depositi a fine anno pari a 2,24% rispetto a 2,29% di dicembre 2009.

Gestito: -6,0% A/A a causa dell'andamento negativo delle quotazioni di mercato e alla dinamica della raccolta netta (€-2,2mld nel 2010) in particolare quella registrata dalle reti terze collocatrici di prodotti Anima SGR.

Margine di interesse: in flessione A/A per effetto della discesa dei tassi con conseguente restringimento della forbice sui tassi con la clientela (da 2,6% a 2,1% media '09 rispetto media '10). Il 2009 includeva €39m di CMS.

Proventi operativi: in flessione A/A, risentono sia del minor contributo della finanza sia dell'onere non ricorrente (€55m) per la trasformazione delle polizze vita con sottostanti titoli islandesi inclusi nel 4T '10 nel risultato dell'attività assicurativa.

Gruppo Bipiemme: operazioni non ricorrenti

€mln	2010
Margine di interesse	736,1
Commissioni nette	603,5
Partecipazioni	1,0
Dividendi e utili da att di negoz.	99,4
Risultato netto da att. assicurativa	(41,4)
Altri oneri/proventi operativi	32,6
Margine da servizi	736,5
Proventi operativi	1.431,2
Spese per il personale	(702,6)
Spese amministrative	(322,8)
Rettifiche su attività materiali e immateriali	(84,2)
Oneri operativi	(1.109,5)
Risultato di gestione	321,7
Rett. val.nette per deter. crediti e att. fin.	(244,6)
Acc.ti netti ai fondi per rischi ed oneri	(11,1)
Utili/perdite da partecipaz. e investimenti	81,1
Oneri fiscali straordinari	(178,5)
Utile/perdita al lordo delle imp	(31,5)
Imposte sul reddito del periodo	(77,6)
Utile /perdita al netto imposte	(109,1)
Utile/perdite da attività in via di dismissione	220,2
Utili/perdite di terzi	(5,2)
Utile del periodo	106,0

□E' influenzato dall'operazione di trasformazione proposta ai portatori di polizze con sottostanti titoli islandesi, che ha generato un onere di circa €55m, sostenuto nell'ultimo trimestre dell'anno e che nel 1° semestre 2010 era stato prudenzialmente accantonato ai fondi per rischi ed oneri.

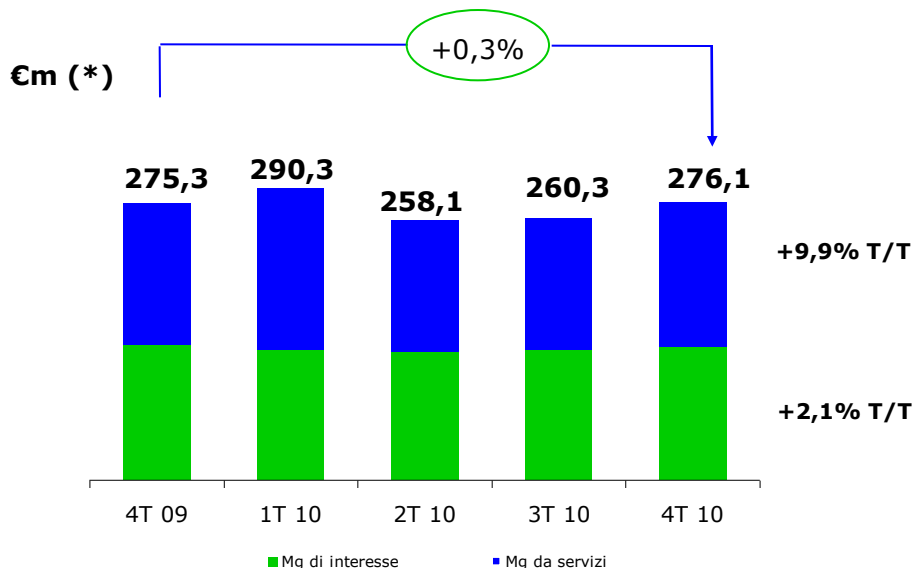
□Include un onere non ricorrente relativo alla modifica normativa in materia previdenziale che ha causato un adeguamento di quanto già stanziato al fondo solidarietà pari a €5,7m.

□€55m plusvalenza per cessione banca depositaria.
 □€26m da rivalutazione partecipazione (49%) in BPM Vita a seguito del riacquisto del 51% dal Gruppo Fonsai.

□Onere derivante dalla definizione stragiudiziale delle contestazioni sollevate dall'agenzia delle entrate sui componenti di reddito che hanno generato crediti per imposte estere nonché dividendi di fonte estera negli esercizi dal 2004 al 2008.

□Plusvalenza derivante dalla cessione di Anima SGR

Commercial Banking: totale ricavi



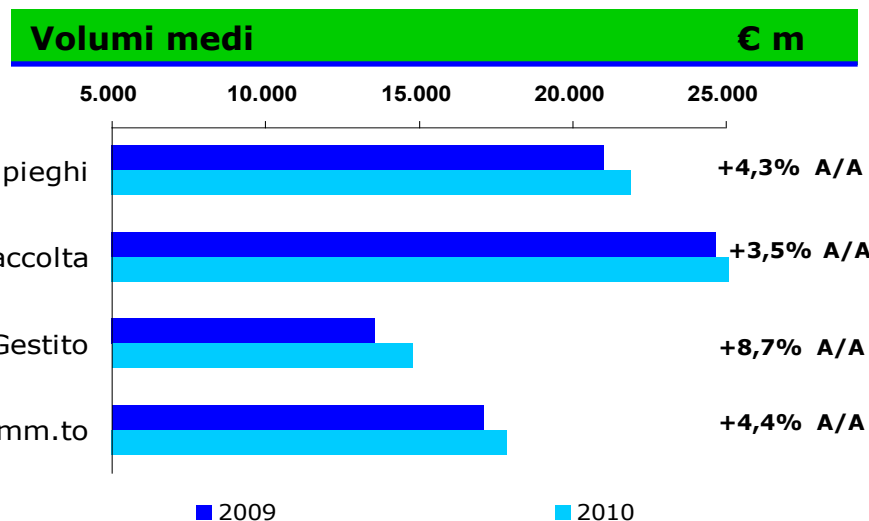
■ Margine di interesse: in aumento T/T grazie sia alla crescita dei volumi degli impieghi (+€0,5mld) sia all'aumento dello spread (+2pb).

■ Margine da servizi: +9,9% T/T per effetto di una forte ripresa delle commissioni sul risparmio amministrato e di quelle di banca tradizionale.

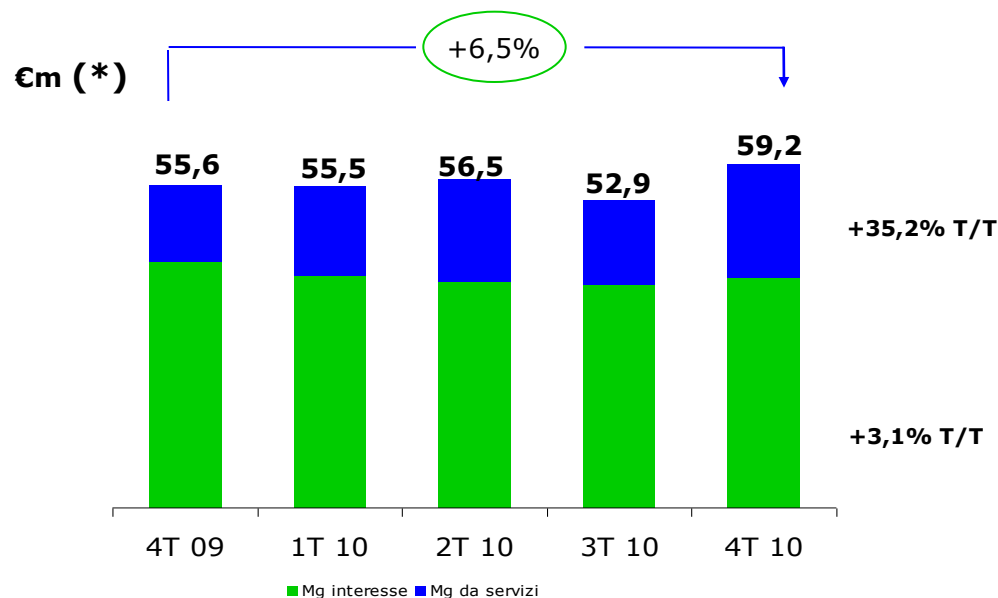
■ Impieghi: +4,3% A/A sostenuti dalle nuove emissioni di mutui e prestiti personali che rispettivamente nel 4T sono stati pari a €1mld e a circa €580m.

■ Raccolta: +3,5% A/A grazie al costante supporto della componente depositi a vista (+10,5% A/A).

■ Raccolta indiretta: in aumento del 6,3% A/A.

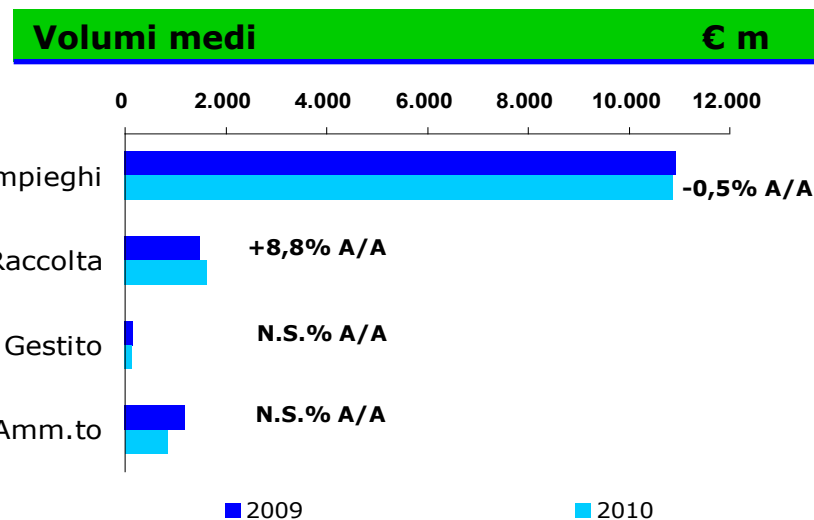


Corporate Banking: totale ricavi



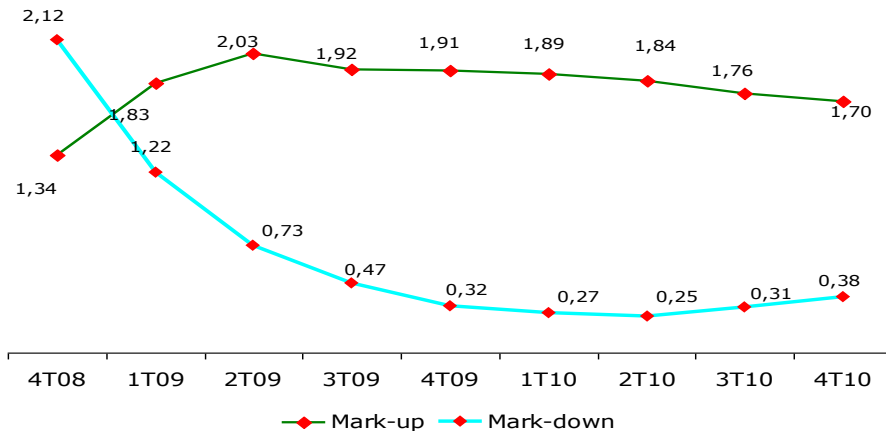
- Margine di interesse: +3,1% T/T sostenuto principalmente dall'effetto volumi con lo spread che si è mantenuto stabile T/T.
- Margine da servizi: +35,2% T/T grazie al contributo delle commissioni di banca tradizionale.

- Gli impieghi, anche se stabili A/A, registrano una crescita del +3,3% rispetto al 3T.
- Le erogazioni di nuovi mutui e prestiti rateizzati nel 4T 2010 sono state pari a €719m, +47,0%T/T.
- La crescita della raccolta è sostenuta dai depositi a vista (+9,1% rispetto a dic. 09).

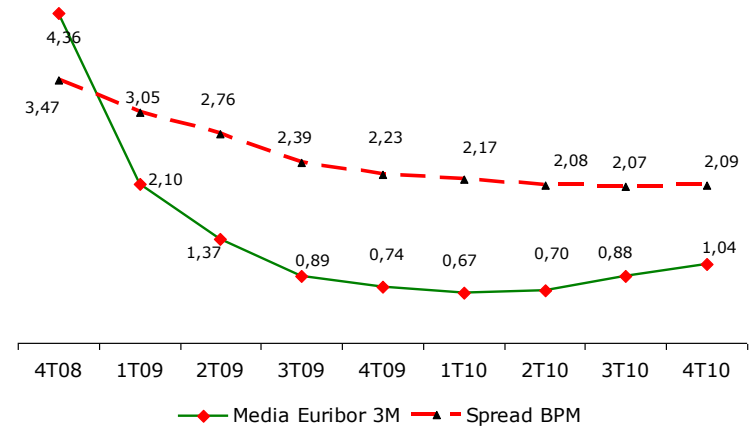


Spread clientela

Mark-up (netto CMS) e mark-down



Spread BPM rispetto 3M Euribor

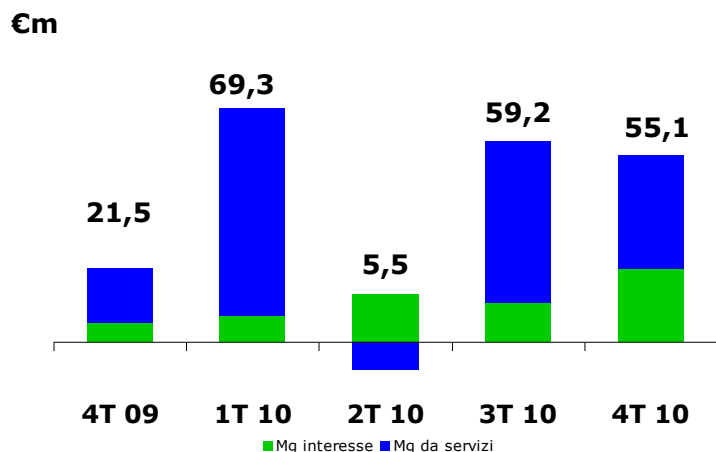


- Lo spread del Gruppo BPM in flessione di -14pb (4T'10 rispetto al 4T '09) a causa della pressione sul mark up (-21pb) non compensata dal recupero del mark down (+6pb).
- Nel 4T '10 lo spread del Gruppo BPM mostra una leggera crescita (+2pb) rispetto ai livelli del 3T '10 grazie al recupero del mark down (+7pb T/T).
- Continua la contrazione del mark-up del commercial banking, stabile invece il corporate banking.

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

Treasury & Investment Banking: totale ricavi

Composizione ricavi € m

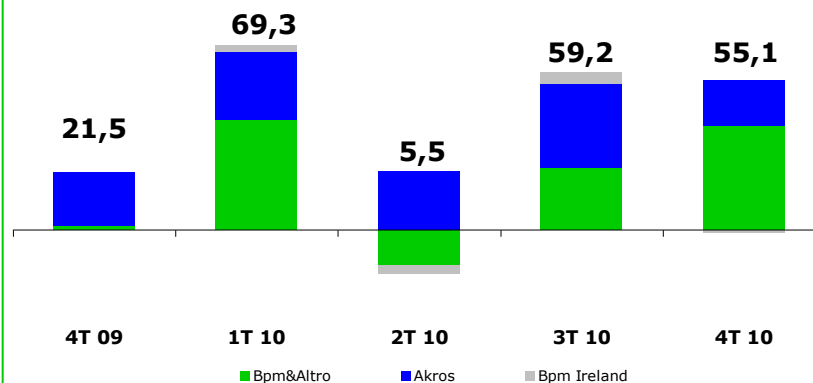


- Margine di interesse pari a €21,4m grazie al significativo contributo da parte della Capogruppo, pari a circa €17m, in virtù degli investimenti in titoli di Stato.
- Margine da servizi pari a €33,7m derivante da: risultato attività di trading circa €15m e da recuperi di minusvalenze.

■ Banca Akros contribuisce nel trimestre per €17m, in flessione rispetto al trimestre precedente il cui risultato era stato pari a €31,5m.

■ In crescita di €14m rispetto al trimestre precedente il contributo di BPM, in virtù del significativo aumento del margine di interesse passato da €8,3m del 3Q a €17,1 nel 4T.

Composizione ricavi per società € m



Attivo finanziario

€ m	dic. 10	set. 10
BPM & Altro	5.575	3.040
BPM Ireland	525	543
Banca Akros	907	1.100
Bipiemme Vita (*)	4.115	4.067
TOTALE ATTIVO FINANZIARIO	11.122	8.750
<i>% su totale attivo (netto di passiv. finanziarie)</i>	<i>21,0%</i>	<i>17,4%</i>
<i>% su totale attivo netto (escl. Akros e BPM Vita)</i>	<i>11,5%</i>	<i>7,1%</i>

€ m	dic. 10	set. 10
BPM & altre banche commerciali	5.575	3.040
di cui		
Governativi (di cui italiani: >99% e BEI <1%)	4.509	1.974
Finanziari	343	388
Altro (**)	723	677
BPM Ireland	525	543
di cui		
Governativi		
Finanziari	525	543
Altro		

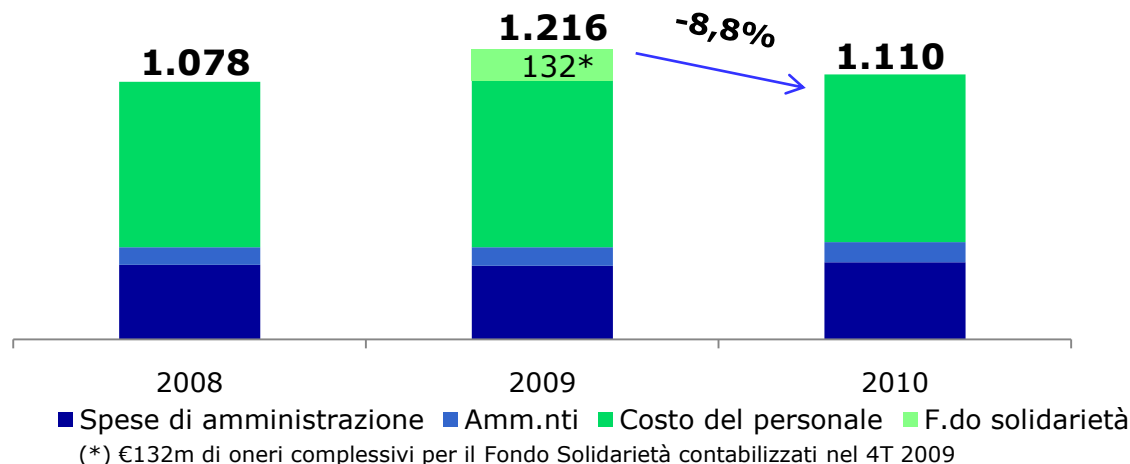
(**) €473m stabili e strategiche partecipazioni azionarie, €286m fondi aperti, €179m private equity, -221m elisioni

Dicembre 2010: risultati per B.U.

€m		Comm. Bk	Corp. Bk	Treasury & Inv.Bk	Wealth Mgt	Corp. Center (*)	Gruppo BPM
Mg di interesse	Valore	519,3	156,8	54,2	3,1	2,7	736,1
	A/A %	(16,5)	(9,9)	n.s.	n.s.	n.s.	(16,9)
Mg da servizi	Valore	565,6	67,3	134,9	12,0	(43,3)	736,5
	A/A %	(4,8)	18,3	n.s.	n.s.	n.s.	(14,7)
Ris. att. ass.va	Valore	0	0	0	(41,4)	0	(41,4)
Totale ricavi	Valore	1.084,9	224,2	189,0	(26,3)	(40,5)	1.431,2
	A/A %	(10,8)	(3,0)	n.s.	n.s.	n.s.	(18,2)

Per un confronto omogeneo, i dati 2009 sono stati riclassificati comprendendo la CMS nel margine da servizi

Oneri operativi

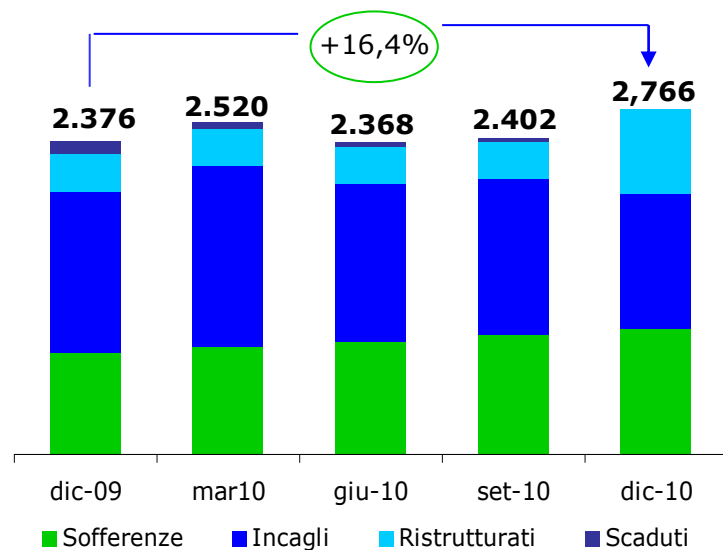


- Costi del personale: -15,4% A/A; si segnala però che il dato 2009 comprendeva €132m di oneri relativi al F.do Solidarietà. Nel dettaglio si segnalano le seguenti dinamiche:
 - minori costi registrati dalle banche commerciali in particolare grazie ai risparmi derivanti dall'adesione al F.do Solidarietà (-€16,5m);
 - minori costi del personale di Banca Akros (-€1,9m);
 - maggiori costi per effetto allargamento perimetro consolidamento (+€16,4m) relativi alle iniziative del Piano Industriale (ProFamily e WeBank) e al riacquisto del controllo totalitario di Bipiemme Vita.
- Il totale del personale a dicembre 2010 si attesta a 8.602 unità (-231 risorse rispetto a dicembre 2009 di cui -145 derivanti dal saldo fra il deconsolidamento di Anima SGR e l'inserimento di BPM Vita nel perimetro del Gruppo).
- A fine 2010 la rete distributiva del gruppo è pari a 838 punti vendita di cui 782 agenzie retail. In crescita di 16 unità A/A.
- Spese amministrative: +4,9% A/A per l'avvio dei progetti legati al Piano industriale (online banking e credito al consumo) oltre al consolidamento di BPM Vita.

Qualità del credito

- L'incidenza sul portafoglio crediti delle attività deteriorate nette si attesta a 5,9%, in aumento rispetto a 5,3% di dicembre 2009, principalmente per effetto dell'incremento dello stock dei crediti ristrutturati.
- L'incidenza delle sofferenze nette sul totale crediti rimane contenuta a 1,3%, inferiore alle media del sistema (2,5% fonte ABI a dicembre '10*). Il grado di copertura è pari al 51%, in calo rispetto a 52,9% di settembre 2010 anche a seguito dell'elevato numero di cancellazioni che stralciando il credito riducono sia il saldo dell'esposizione sia le rettifiche a diretta deduzione del credito. Inoltre le nuove posizioni sono generalmente assistite da maggiori garanzie.
- In diminuzione lo stock degli incagli lordi, -€212m rispetto a dicembre 2009 e -€166m rispetto a settembre 2010. In miglioramento il grado di copertura che passa da 11,9% di set.'10 a 13,0% di dic'10.
- Lo stock dei crediti ristrutturati lordi (+€455m A/A) riflette l'aumento dei casi di ristrutturazione del debito in base agli articoli 67 e/o 182 della legge fallimentare ai quali il Gruppo Bipiemme ha aderito insieme al resto del sistema bancario.

Totale crediti dubbi (lordi) € m



dic. 10 Incidenza(**) Copertura

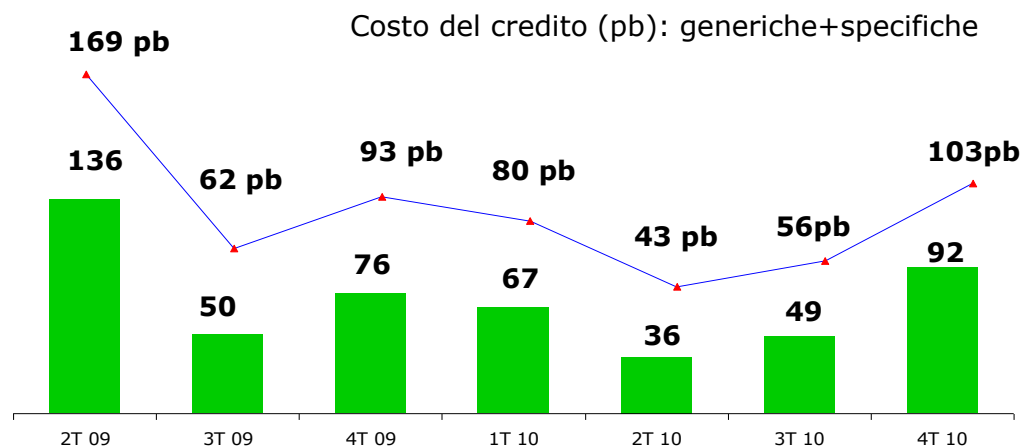
Tot. Crediti dubbi netti	5,9%	24,2%
Sofferenze nette	1,3%	51,0%
Incagli netti	2,5%	13,0%
Ristrutturati netti	1,9%	6,4%
Scaduti netti	0,1%	5,3%
Crediti in bonis	94,1%	0,6%

Accantonamenti e rettifiche

- Nel 2010 le rettifiche nette su crediti a clientela e gli utili/perdite da cessione/riacquisto crediti sono state €245m (-26,4% A/A) che equivalgono a un costo del credito annualizzato di 69pb in forte calo rispetto ai 101pb di dicembre 2009.
- Gli accantonamenti ai fondi rischi ed oneri 2010 si attestano a €11,1m (-€5,7m A/A). Si evidenzia che a seguito dall'operazione di trasformazione proposta ai portatori di polizze con sottostanti titoli islandesi l'onere non ricorrente di circa €55m (fino a settembre 2010 già prudentemente accantonato a rischi e oneri) è stato nel 4T '10 ricompreso nel risultato netto dell'attività assicurativa.
- Nel 4T 10 le rettifiche su crediti e altri accantonamenti si attestano a €92,5m (+21,9% rispetto al 4T '09). Tale voce include accantonamenti non ricorrenti contabilizzati nel 4T'10 legati all'aumento delle posizioni ristrutturate per ristrutturazioni a livello di sistema. Al netto di tali voci gli accantonamenti sono in linea con il valore del 1T '10.

Rettifiche e costo del credito

€ m



■ Rett. nette det. crediti e altro

Costo del credito

pb

	dic.10	dic. 09
Costo del credito	69pb	101pb
Dettaglio segmenti		
Retail	49pb	31pb
Small Business	106pb	163pb
PMI	122pb	170pb
Corporate	46pb	89pb

C/E riclassificato del Gruppo Bipiemme: andamento trimestrale

€mln	4T 09	1T 10	2T 10	3T 10	4T 10
Margine di interesse	190,3	180,0	181,2	184,7	190,2
Commissioni nette	154,4	173,9	146,1	135,7	147,8
Partecipazioni	0,8	0,1	(1,6)	1,3	1,2
Dividendi e utili da att. di negoz.	17,2	55,7	(7,3)	46,5	4,5
Resultato netto da att. assicurativa	0,0	0,0	0,0	17,3	(58,8)
Altri oneri/proventi operativi	9,1	9,5	11,0	7,0	5,1
Margine da servizi	181,5	239,2	148,1	190,6	158,6
Proventi operativi	371,7	419,3	329,3	392,6	290,1
Spese per il personale	(294,8)	(175,0)	(181,1)	(183,4)	(163,1)
Spese amministrative	(88,7)	(75,0)	(84,1)	(75,1)	(88,6)
Rettifiche su attività materiali e immateriali	(19,6)	(19,7)	(19,6)	(21,7)	(23,2)
Oneri operativi	(403,1)	(269,6)	(284,8)	(280,2)	(274,9)
Risultato di gestione	(31,4)	149,6	44,5	112,4	15,2
Rett. val. nette per deter. crediti e att. finanziarie	(75,9)	(66,8)	(36,0)	(49,2)	(92,5)
Acc.ti netti ai fondi per rischi ed oneri	(5,9)	(2,0)	(55,7)	(3,1)	49,7
Utili/perdite da partecipaz. e investimenti	0,2	0,0	81,1	0,1	(0,1)
Oneri fiscali straordinari	0,0	0,0	0,0	0,0	(178,5)
Utile/perdita della oper. corr. al lordo delle imp.	(113,1)	80,8	33,8	60,1	(206,2)
Imposte sul reddito del periodo	17,3	(33,3)	(15,8)	(25,0)	(3,6)
Utile/perdite da attività in via di dismissione	15,3	3,7	4,5	3,7	208,3
Utili/perdite di terzi	3,1	(1,1)	(2,5)	(1,1)	(0,5)
Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	(77,4)	50,1	20,1	37,7	(2,0)

domande



BANCA POPOLARE DI MILANO