

# **Gruppo Bipiemme**

## **Risultati 1° semestre 2009**

**Milano, 26 agosto 2009**



**BANCA POPOLARE DI MILANO**

# Disclaimer

*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.*

*Le informazioni qui contenute non sono state verificate da organi indipendenti.*

*Nessuna garanzia manifesta o implicita può essere data sui contenuti del documento e di conseguenza non è opportuno fare affidamento sulla completezza, correttezza e l'accuratezza delle informazioni o sulle opinioni qui contenute.*

*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.*

*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).*

*Dal punto di vista economico, il loro impatto è pari a ~3% dei proventi operativi, ~4% degli oneri operativi e ~1,5% del risultato operativo.*

# Risultati 1° semestre 2009: aspetti principali

€ mln	Giu 09(*)	Giu 08	%
Impieghi	32.041	32.042	0,0
Raccolta	35.085	34.033	3,1
Risparmio amministrato	19.968	20.197	(1,1)
Risparmio gestito	23.050	18.007	28,0
Core Tier 1	6,2	6,5	(0,3pp)
Tier1	7,3	7,6	(0,3pp)
TCR	11,5	10,4	1,1pp

Raccolta: rallentamento della crescita dei volumi per rimborso bond emesso sotto programma EMTN (€ 1.5mld in aprile 09). I depositi a vista evidenziano una forte crescita (+14,3% A/A)

Impieghi: stabili A/A, in crescita del 1,5% T/T grazie alla buona performance dei nuovi mutui erogati (€1.130mln nel 2T 09 rispetto a €712mln nel 1T 09)

Risparmio gestito: in aumento grazie al consolidamento di Anima e alla buona performance di mercato. Quota di mercato in continuo miglioramento (da 2,10% a 3,99% A/A) grazie a buon andamento Anima e BPM Sgr

€ mln	Giu 09(*)	Giu 08	%
Margine di interesse	490,6	531,2	(7,6)
Proventi operativi	1.000,5	869,4	15,1
Risultato operativo	434,0	320,9	35,3
Utile netto	125,0	127,1	(1,7)
Cost/income %	56,6	63,1	(6,5pp)
ROE%	7,8	7,9	

Margine di interesse in diminuzione del 7,6% A/A dovuto principalmente alla diminuzione degli spread, più che compensata dal risultato di operazioni messe in atto per mitigare la prevista discesa dei tassi di interesse (€82mln), incluso nel margine da servizi (profitti da operazioni finanziarie).

Buono il trend delle commissioni nette (+3,3% A/A)

Risultato operativo (+35,3% A/A) sostenuto dai proventi operativi e dal controllo dei costi (cost income 56,6%)

(\*) modifiche nel perimetro di consolidamento (per maggiori dettagli vedere "disclaimer" e slide n.4)

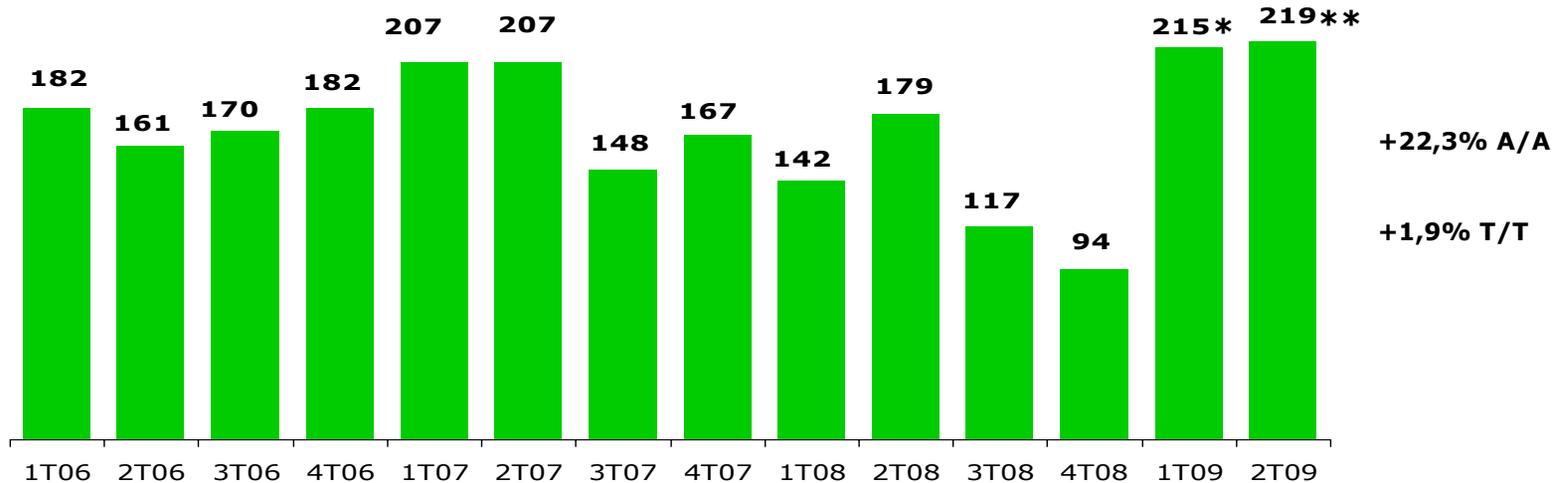
# Risultati 1° semestre 09: contributo delle nuove acquisizioni

€ mln	Giu 09	Impatto*	Impatto %
Margine di interesse	490,6	13,8	2,8
Commissioni nette	283,0	14,8	5,2
Margine da servizi	509,9	15,6	3,1
Proventi operativi	1.000,5	29,3	3,0
Oneri operativi	(566,5)	(22,9)	(4,0)
Risultato operativo	434,0	6,4	1,5
Utile netto	125,0	3,3	2,6
<hr/>			
Impieghi	32.041	781	2,4
Raccolta	35.085	632	1,8
Risparmio gestito	23.050	6.797	29,5
Risparmio amministrato	19.968	453	2,3

(\*) nuovo perimetro di consolidamento (Anima, BP Mantova, filiali ex-Unicredit)

# Risultato operativo: il livello più alto negli ultimi anni

Il risultato operativo raggiunto nel 2T 09 risulta essere il più alto degli ultimi anni e permette a BPM di affrontare meglio il difficile contesto macroeconomico ed il relativo aumento del costo del credito



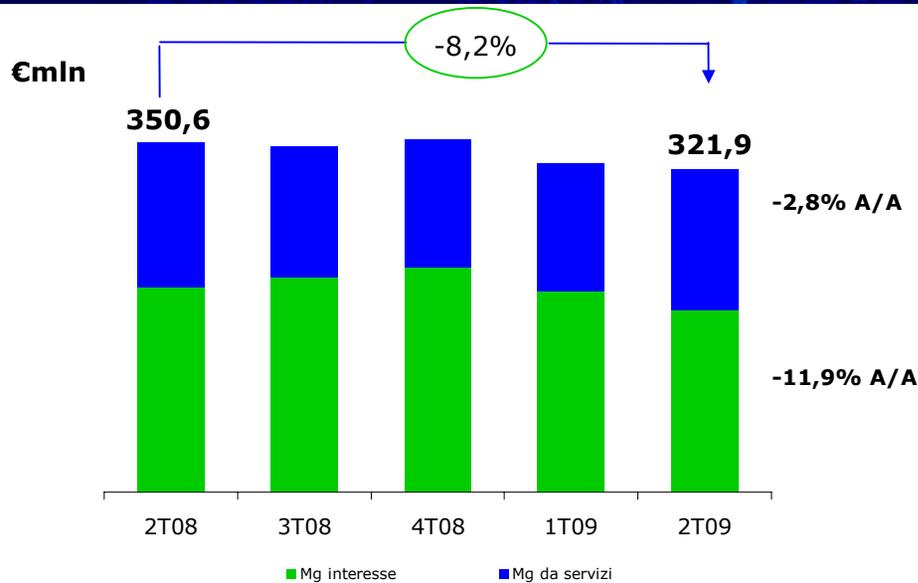
5 (\*) 1,5% impatto dal nuovo perimetro di consolidamento (Anima, BP Mantova, filiali ex Unicredit)

(\*\*) 1,2% impatto dal nuovo perimetro di consolidamento (Anima, BP Mantova, filiali ex Unicredit)

# Risultati 2° trim. 2009: dati principali di conto economico

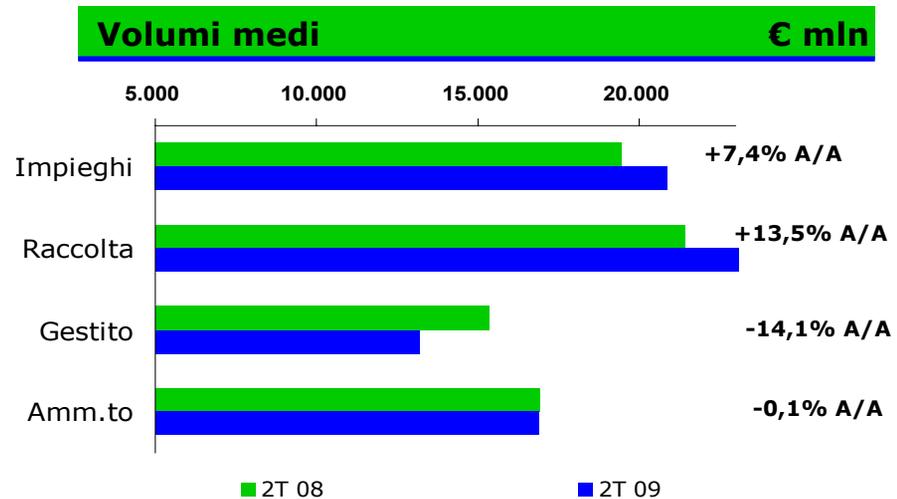
€ mln	2T 09	
<b>Margine d'interesse</b>	<b>249,5</b>	Il margine di interesse si mantiene positivo (+3,5% T/T) nonostante la pressione sugli spreads, in modo particolare nel il commercial banking
<b>Commissioni nette</b>	<b>148,0</b>	
partecipazioni	-1,7	Buona la performance del corporate banking; contributo positivo dall' investment banking
dividendi e utili da attività di negoziazione	<b>102,6</b>	
Altri oneri/proventi operativi	13,2	Commissioni in aumento del 9,6% T/T principalmente sostenute dalle commissioni sul Gestito (+19,7% T/T). Anche a luglio 09 Anima e BPM Gestioni hanno registrato una raccolta positiva per €230mln (fonte Assogestioni)
<b>Margine da servizi</b>	<b>262,2</b>	
<b>Proventi operativi</b>	<b>511,7</b>	Risultato ancora positivo grazie al contributo di Banca Akros (€ 31mln nel 2T), al recupero dei valori del portafoglio Irlanda (€ 17mln nel 2T) ed ai risultati positivi di BPM, incluso il contributo dell'attività di ALM sugli IRS (€22mln) e la rivalutazione del portafoglio titoli
Spese per il personale	(183,6)	
Spese amministrative	(88,1)	Oneri operativi in aumento del 6,7% T/T, principalmente a causa della stagionalità
Rettifiche su attività materiali e immateriali	(20,7)	
<b>Oneri operativi</b>	<b>(292,4)</b>	L'incremento del costo del credito, è dovuto principalmente al deterioramento macroeconomico. Incagli lordi in aumento di €447mln nel 2T09 e la copertura è cresciuta dal 17,7% al 18,5% La copertura totale dei crediti aumenta da 2,3% a 2,6% T/T
<b>Risultato di gestione</b>	<b>219,4</b>	
Rett. val.nette per deter. crediti e att. finanziarie	(138,1)	
Acc.ti netti ai fondi per rischi ed oneri	7,7	
Utili/perdite da partecipaz. e investimenti		
<b>Utile/perdita della oper. corr. al lordo imp.</b>	<b>88,9</b>	
Imposte sul reddito del periodo	(36,9)	
Utile perdita di terzi	0,8	
<b>Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>52,8</b>	

# Commercial Banking: ricavi

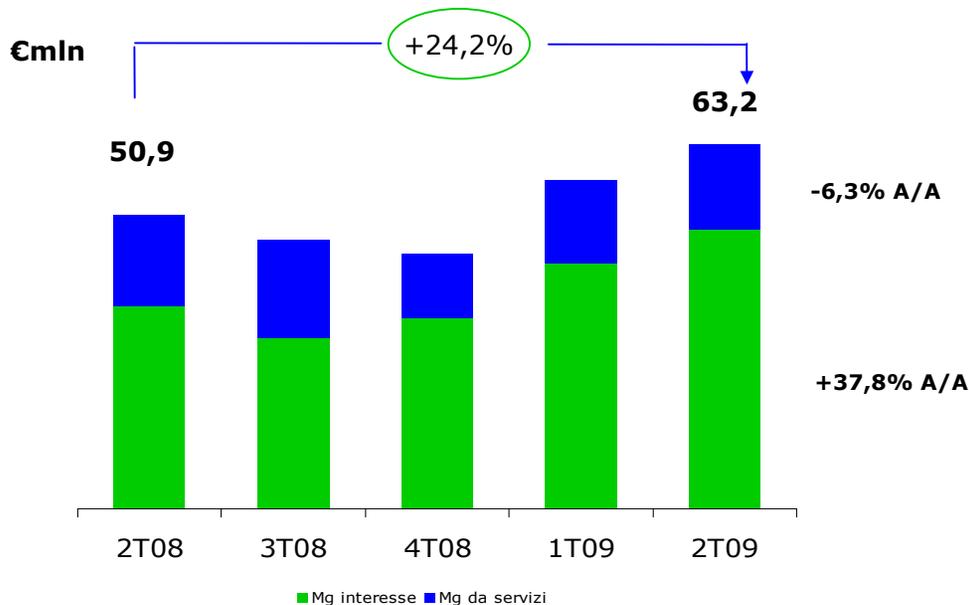


- Margine di interesse in diminuzione del 11,9% A/A dovuto alla pressione sugli spread non sufficientemente compensata dai volumi
  - effetto volumi: +9,8%
  - altro: -2,3%
  - effetto margini: -19,2%
- Margine di interesse -9,4% T/T per la diminuzione significativa del mark down (-50bps)
- Margine da servizi in flessione del 2,8% A/A anche se in miglioramento T/T (+9,9%) grazie alle commissioni del gestito ed a quelle dell'amministrato
- Leggero incremento delle commissioni da attività di banca tradizionale, +1% A/A +3% T/T

- IL trend annuale dei volumi è stato positivamente influenzato dall'acquisizione dei nuovi sportelli
- In continuo aumento l'erogazione di nuovi mutui che passa da €693mln nel 1T 09 a €872mln nel 2T 09 (+25,8% T/T)
- In aumento la velocità di crescita della raccolta nel 2T 09 (+2,6% T/T), che raggiunge a giugno 09 €24,3mld. Più in dettaglio, CdD/bond (+32,2% A/A) e depositi a vista (+13,2% A/A)
- Stabili i volumi del Gestito T/T a €13,2mld ma ancora negativi A/A (-14,1%)



# Corporate Banking: ricavi

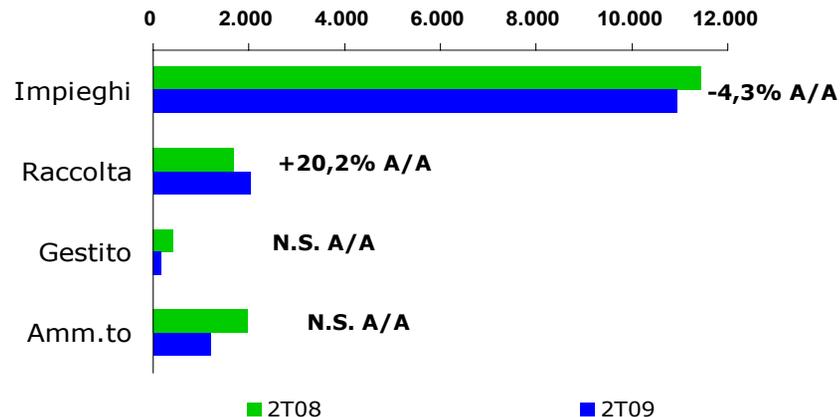


- Buoni risultati del margine di interesse, (+37,8% A/A), grazie a:
  - effetto volumi -2,4%
  - effetto margini +42,2%
  - altro -2,0%
- Margine di interesse: trend T/T positivo (+14,0%), grazie al recupero degli spread
- Persiste la contrazione del margine da servizi (-6,3%) ma in misura inferiore rispetto al 1T09 grazie alle commissioni sui crediti stabili T/T

■ Impieghi totali in diminuzione A/A (-4,3%), influenzati dal negativo contesto macroeconomico, ma stabili T/T

■ Forte inversione di tendenza dei nuovi crediti erogati nel 2T09, sostenuta dal comparto mutui (€258mln nel 2T09 rispetto a €19mln nel 1T09)

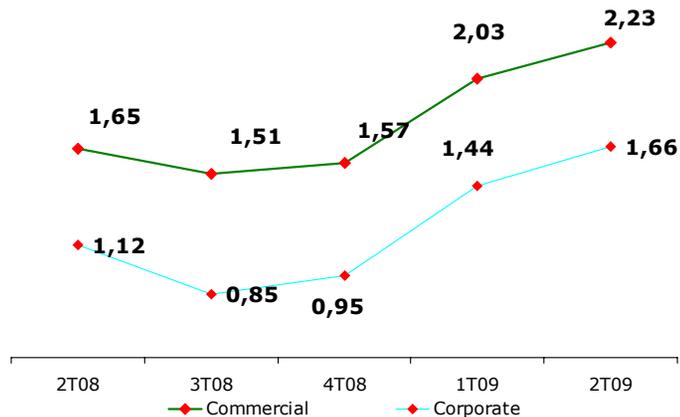
## Volumi medi € mln



# Spread clientela

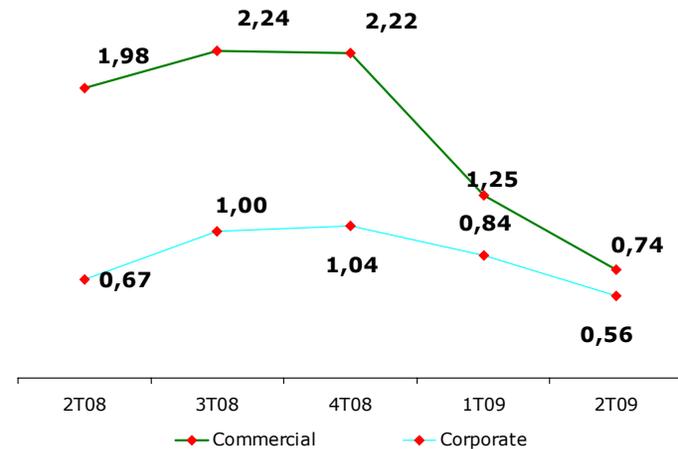
- Continua la crescita del Mark up sia per il corporate che per il commercial banking
- La riduzione dei tassi di interesse ha influenzato negativamente gli spread in generale, ma particolarmente il mark down del Gruppo (-50bps) che ha sofferto anche per la composizione della raccolta (51% depositi a vista di BPM rispetto al 46% del campione di riferimento (\*))

## Commercial e corporate mark-up



Mark-up e mark-down calcolato rispetto alla media trimestrale dell' Euribor 3mesi

## Commercial e corporate mark-down (\*\*)

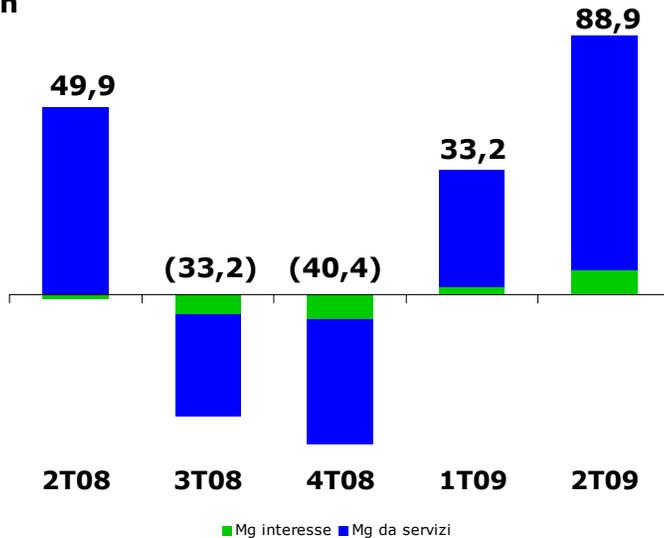


(\*\*)Escluso costo della raccolta istituzionale

(\*) Campione di riferimento composto da: prime 9 banche italiane quotate – dati al 2008

# Investment Banking: ricavi

€mln



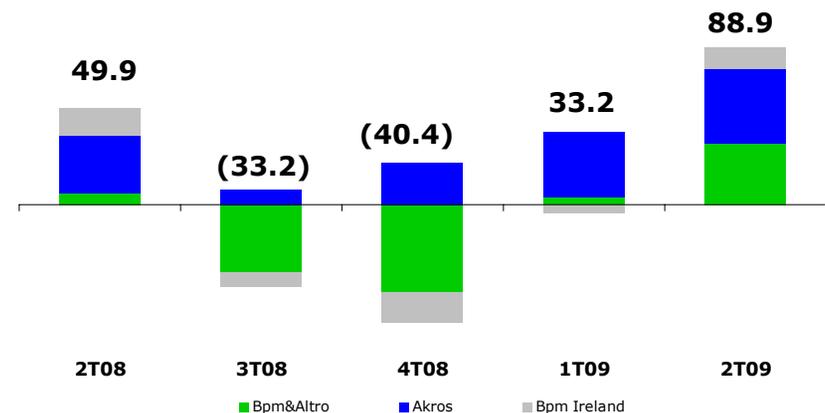
- Margine di interesse a +€6,8mln, influenzato positivamente dal minor ricorso all'interbancario o da parte di Banca Akros cui si aggiunge l'effetto positivo della riduzione dei tassi

- Margine da servizi a +82,1mln, doppio se confrontato con i risultati del 1T09. €46,7mln derivano dai portafogli di investimento (BPM e Irlanda), mentre €35,4mln dal portafoglio di negoziazione (Banca Akros)

- 42% (€37,8mln) dei ricavi dell' investment banking derivano da Banca Akros, ed in modo particolare dall'attività di market making su obbligazioni, da derivati su tassi di interesse e dalla ripresa dell'attività di brokerage

- Anche BPM Ireland e BPM hanno registrato risultati positivi (€19,1mln e €31,9mln) grazie al restringimento degli spread creditizi che ha aiutato il recupero parziale delle perdite non realizzate del 2008

## Composizione ricavi € mln



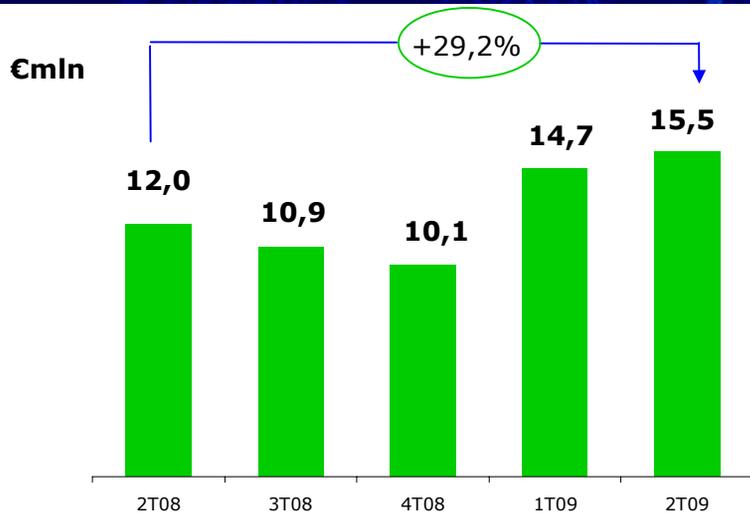
# Attivo finanziario

€ mln	Dic. 08 totale	Giugno 09 totale	Scadenza 2009
BPM & Altro	2.147	2.002	331
BPM Ireland	888	794	126
Banca Akros	1.205	746	n.s.
<b>TOTALE ATTIVO FINANZIARIO</b>	4.240	3.541	457

€ mln	Giugno 09 totale	Scadenza 2009
<b>BPM &amp; Altro</b>	<b>2.002</b>	<b>331</b>
di cui		
Governativi	916	301
Finanziari	322	30
Altro (*)	764	-
<b>BPM Ireland</b>	<b>794</b>	<b>126</b>
di cui		
Governativi	-	-
Finanziari	776	126
Altro	18	-

(\*) €352.7mln di investimenti azionari, €312.2mln fondi aperti, €85mln private equity

# Risparmio gestito: ricavi



- Contributo del Gestito +29,2% A/A a €15,5mln principalmente grazie al consolidamento di Anima SGR. Risultati T/T influenzati positivamente dal recupero delle commissioni e raccolta sia per Anima che per BPM Sgr

- Gestito totale, €23,0mld, composto da:

Fondi comuni	14,5mld	60,2% A/A
Gestioni patrimoniali	4,3mld	(9,5%) A/A
Ris.assicurative	3,6mld	1,2% A/A
Altro	0,6mld	1,1% A/A

## Trend fondi comuni

%

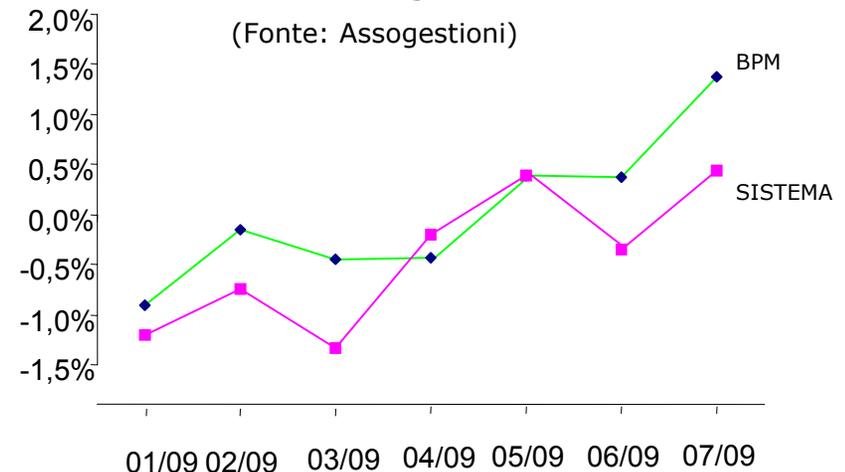
- Quota di mercato dei fondi comuni è cresciuta passando da 2,10% a 3,99% A/A, grazie al consolidamento di Anima. Su base omogenea la crescita sarebbe stata di +26 bps

- Raccolta netta positiva a €25mln nel 1° sem.09 grazie al forte recupero avvenuto negli ultimi 2 mesi (+€234mln), di cui €189mln in fondi comuni

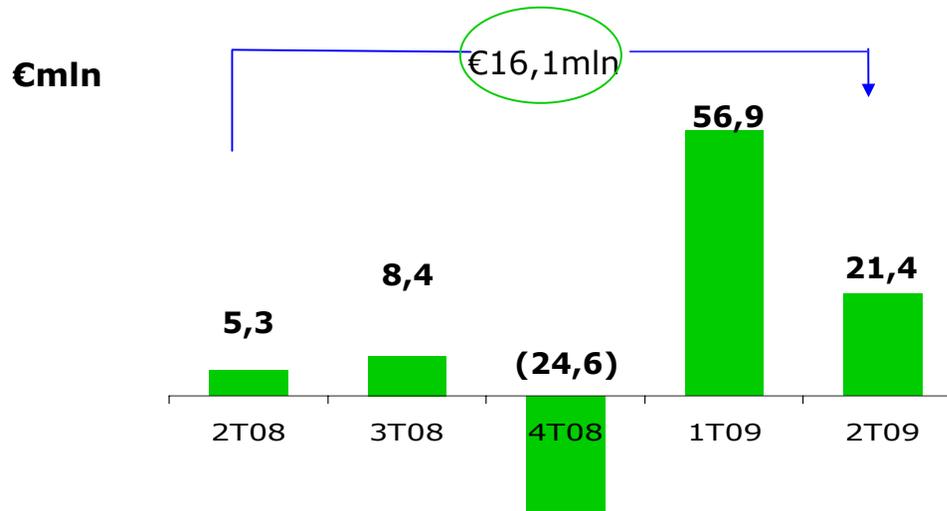
- La composizione del Gestito è cambiata leggermente: i fondi azionari sono aumentati al 17,3% dal 15,3% (marzo 09) mentre gli obbligazionari e i monetari sono diminuiti al 69,3% dal 71,0% nel 1T09

## % raccolta netta/gestito totale

(Fonte: Assogestioni)



# Corporate centre: ricavi



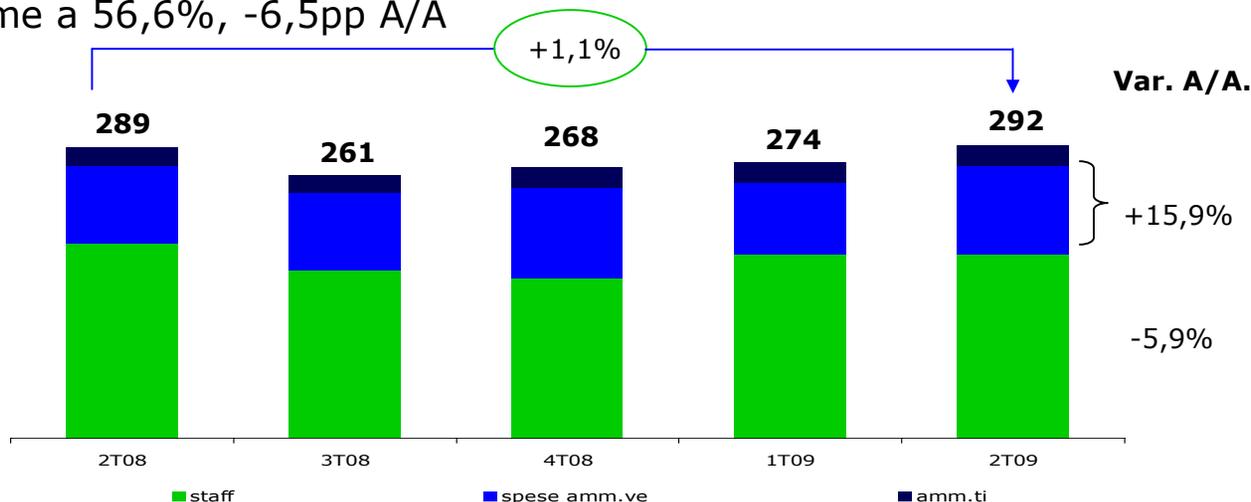
- In relazione allo scenario ribassista dei tassi di interesse, la Comitato ALM, ad inizio anno, ha deciso di implementare alcune attività al fine di fronteggiare l'effetto negativo sul mark down. La discesa dei tassi, superiore alle attese, ha generato €82mln di plusvalenze (di cui €22mln nel 2T09)
- Il 4T 08 risente negativamente di commissioni figurative riconosciute alla rete per collocamenti obbligazionari

# 1° semestre 2009: risultati per B.U.

€mln	Comm. Bk	Corp. Bk	Inv. Bk	Wealth Mgt	Corp. Center	Gruppo BPM	
<b>Mg. interesse</b>	<b>Ammontare</b>	381,4	90,8	9,0	(0,3)	9,7	<b>490,6</b>
	<b>A/A %</b>	(7,0)	33,4	n.s.	n.s.	n.s.	<b>(7,6)</b>
<b>Mg. da servizi</b>	<b>Ammontare</b>	268,4	29,3	113,1	30,5	68,7	<b>509,9</b>
	<b>A/A %</b>	(4,9)	(3,6)	n.s.	28,0	n.s.	<b>50,8</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>Ammontare</b>	649,8	120,1	122,1	30,2	78,4	<b>1.000,5</b>
	<b>A/A %</b>	(6,2)	22,0	n.s.	25,3	n.s.	<b>15,1</b>

# Costi sotto controllo

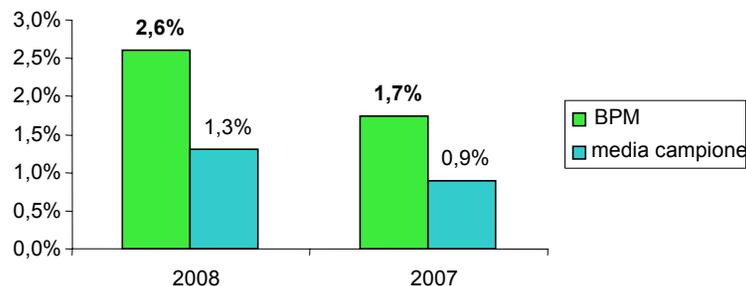
- I totale dei costi è cresciuto del 3,3% A/A, principalmente a causa del cambiamento del perimetro di consolidamento. Al netto di questo effetto si sarebbe registrata una flessione dello 0,9%
- Costi del personale +0,6% A/A nonostante l'incremento di 281 unità legate alle recenti acquisizioni. Su base omogenea i costi del personale sarebbero diminuiti del 2,9% A/A principalmente grazie ad interventi di razionalizzazione (-89 unità, su base omogenea)
- Spese amministrative e amm.ti in crescita del 8,7% A/A principalmente dovuto all'apertura di 22 nuove agenzie (su base omogenea) e costi di integrazione
- A fine giugno 2009, il totale sportelli del Gruppo era di 824 (+69 A/A), mentre il numero di dipendenti si è attestato a 9.014
- Cost income a 56,6%, -6,5pp A/A



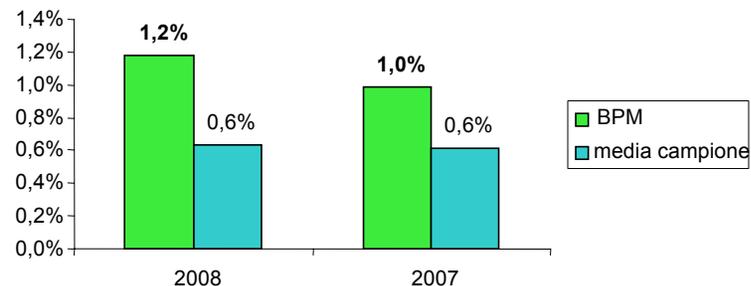
## ■ Caratteristiche gestione incagli in BPM:

- Maggior sensibilità ad intercettare il deterioramento della qualità del credito (utilizzo dello status di incaglio più esteso rispetto al campione analizzato composto dalle principali banche italiane(\*) attraverso sistemi automatici (early warnings) e/o su iniziativa del gestore
- Lo status di incaglio consente una gestione ad hoc del rapporto tramite una struttura dedicata
  - Il confronto fra BPM e il campione evidenzia una elevata rotazione degli aggregati incagli e ristrutturati di BPM rispetto al sistema ed un outflow verso crediti in bonis doppio sempre rispetto al campione

% ingressi a incagli & ristrutturati da posizioni in bonis su totale crediti lordi



% uscite da incagli & ristrutturati verso crediti in bonis su totale crediti lordi

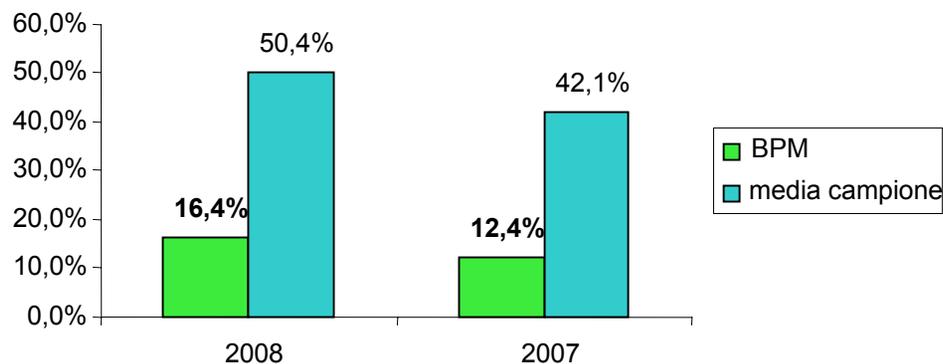


## ■ La percentuale storica di rientro a crediti in bonis di BPM risulta essere superiore del 50%

(\*) Composizione campione: prime 9 banche Italiane quotate – fonte: bilanci societari

- Il monitoraggio del portafoglio crediti e l' utilizzo più esteso della categoria incagli è evidenziato anche dall'analisi dell'ingresso diretto a sofferenze da posizioni in bonis: in BPM 3 volte inferiore rispetto alla media del campione(\*).

**% ingressi a sofferenze da posizioni in bonis su totale flussi in entrata**

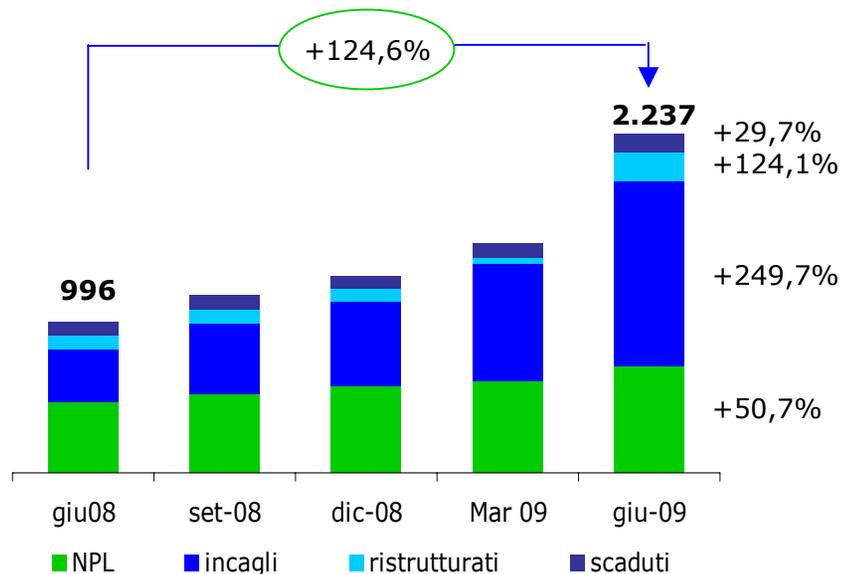


- La percentuale delle sofferenze non rinvenienti da incaglio di BPM è intorno al 15% mentre la media del campione si attesta intorno al 50%

(\* ) Composizione campione: prime 9 banche Italiane quotate - fonte: bilanci societari

- L' immediato inserimento ad incaglio ai primi segnali di deterioramento della qualità del credito evidenziato nelle slides precedenti, applicato nell'attuale contesto macro economico negativo si riflette in un incremento dei crediti deteriorati, in particolare degli incagli.
- Il livello delle sofferenze nette sul totale credit si attesta allo 0,8% in crescita rispetto al 1T09 (0,7%) mantenendosi comunque al di sotto della media di sistema (1,5%\* a maggio 2009 – ultimo dato disponibile)
- Il livello degli incagli netti sul totale crediti si posiziona al 3,1% con una copertura del 18,5%, in crescita dal 17,7% di marzo 2009
- Elevata incidenza dei primi cinque nominativi (56%), provenienti da diversi settori economici, sull'incremento dello stock di incagli e ristrutturati
- Il 64% dei flussi da nuovi incagli sono assistiti da garanzia reale

## Trend crediti dubbi lordi € mln



## Giugno 09 Ratio Copertura

	Ratio	Copertura
<b>Tot. crediti dubbi</b>	<b>4,8%</b>	<b>30,7%</b>
Sofferenze nette	0,8%	62,8%
Incagli netti	3,1%	18,5%
Ristrutturati	0,6%	8,1%
Scaduti	0,4%	3,5%
<b>Crediti in bonis</b>	<b>95,2%</b>	<b>0,5%</b>

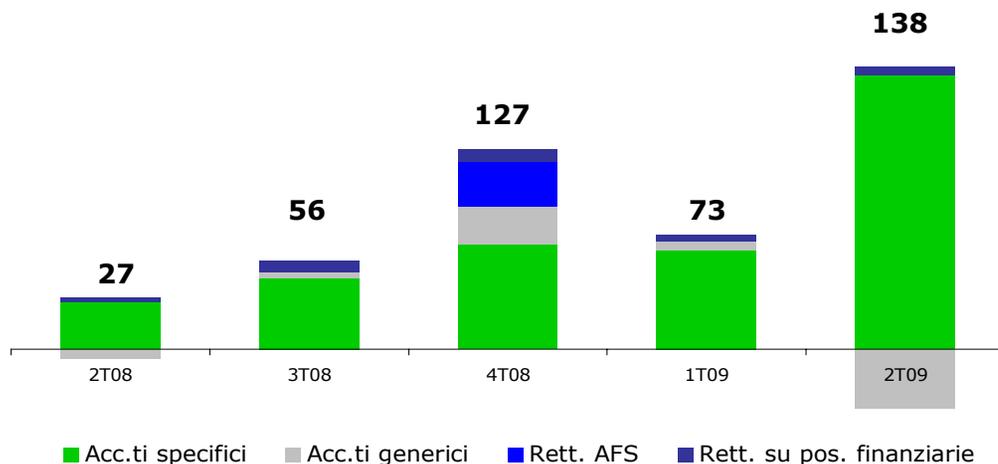
(\* ) Fonte: bollettino mensile ABI

# Accantonamenti e rettifiche

- Totale rettifiche di valore per crediti e attività finanziarie a €218mln di cui:
  - ~€206mln da acc.ti su crediti, pari a 130bps di costo del credito (annualizzato)
  - ~€5,2mln da altri accantonamenti di cui €2,7mln su attività finanziarie
  - ~€6,8mln da acc.ti per rischi ed oneri, legati principalmente a revocatorie
- Le riprese di valore sugli acc.ti generici (acc.ti su crediti in bonis) sono dovute al miglioramento della PD sul portafoglio di crediti in bonis

## Acc.ti & rettifiche

€ mln



## Giu. 09 costo del credito

bps

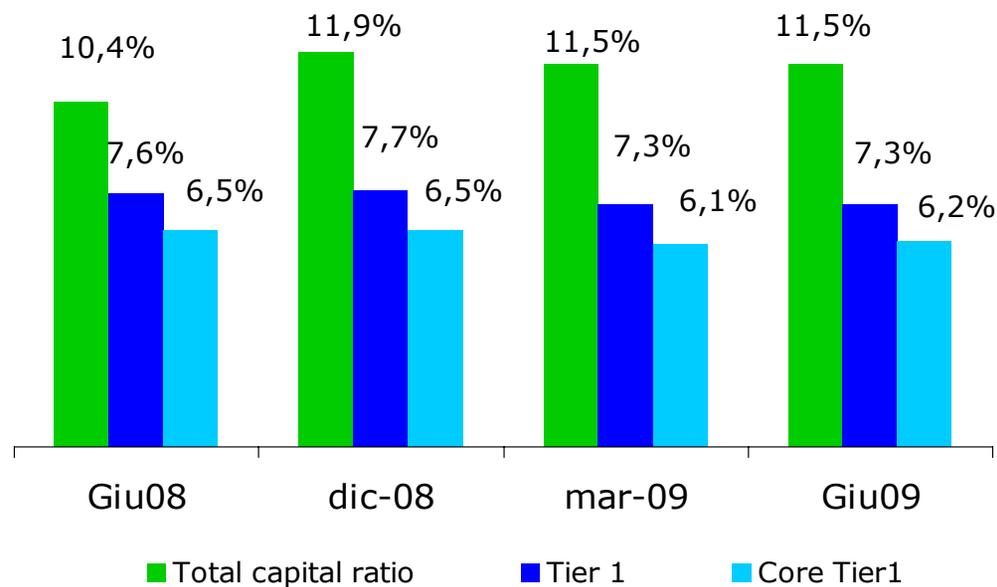
**Rettifiche di valore nette su crediti e attività finanziarie di cui** **133 bps**

*Ret. su inv. finanz. e AFS* 3 bps  
*Costo del credito* 130 bps

### Dettagli su rettifiche analitiche per segmento

Retail 50 bps  
 Small Business 183 bps  
 PMI 248 bps  
 Corporate 108 bps

# Coefficienti patrimoniali



- Confermati i livelli di coefficienti patrimoniali del 1T 09
- Considerate le azioni di rafforzamento patrimoniale in essere (dettagliate nella slide 20), si conferma il target di Core Tier1 superiore al 7,5%

I ratio sono stati calcolati utilizzando il metodo Basilea 2 standard

# Rafforzamento patrimoniale: update

		<b>Attuato</b>	<b>Prossime azioni</b>
<b>"Strumento MEF" Accelerato</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ €500mln di obbligazioni convertibili ibride sottoscritti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze</li> <li>■ Rimborsabili alla pari prima di giugno 2013 (e a premio successivamente)</li> <li>■ Cedola fissa pari all'8,5% non deducibile fiscalmente (a valere sugli utili distribuibili)</li> <li>■ Impatto positivo sul Core Tier I ratio pari a ~145bps</li> </ul>	preparazione di tutta la documentazione	Emissione prevista per settembre
<b>Senior Mandatory Convertible con Warrants gratuiti</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Fino a €700m di senior Mandatory con Warrant gratuiti convertibili fino a €500mln offerti in opzione a tutti gli azionisti esistenti</li> <li>■ Conversione del Mandatory a giugno 2013 con strike min. di € 6 e massimo di € 7</li> <li>■ Cedola annuale pari al 6,75% deducibile fiscalmente</li> <li>■ Warrant con strike a €8 nel 2013</li> </ul>	sottoscritto il 34%	In attesa di autorizzazione CONSOB per estensione periodo di collocamento al 31/12/2009
<b>OPA su Ibridi Tier 1</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ OPA sugli Ibridi Tier 1 del valore nominale pari a €460mln</li> <li>■ Risparmio sulle cedole pagate fino a €40mln</li> </ul>	preparazione di tutta la documentazione in corso	Avvio OPA dopo emissione strumento MEF

# C/E riclassificato del Gruppo Bipiemme: andamento trimestrale

€ mln	2T 08	3T 08	4T 08	1T 09	2T 09	% T/T
<b>Margine d'interesse</b>	<b>270,3</b>	<b>263,5</b>	<b>276,6</b>	<b>241,1</b>	<b>249,5</b>	<b>3,5</b>
<b>Commissioni nette</b>	<b>137,7</b>	<b>125,8</b>	<b>111,3</b>	<b>135,0</b>	<b>148,0</b>	<b>9,7</b>
Partecipazioni	(2,9)	1,1	2,0	(3,5)	(1,7)	n.s.
Dividendi e utili da att di negoz.	49,0	(29,6)	(37,3)	102,7	102,6	n.s.
Altri oneri/proventi operativi	14,2	17,4	9,7	13,5	13,2	(2,1)
<b>Margine da servizi</b>	<b>198,0</b>	<b>114,7</b>	<b>85,6</b>	<b>247,7</b>	<b>262,2</b>	<b>5,9</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>468,3</b>	<b>378,2</b>	<b>362,2</b>	<b>488,8</b>	<b>511,7</b>	<b>4,7</b>
Spese per il personale	(195,2)	(168,3)	(158,6)	(183,9)	(183,6)	(0,2)
Spese amministrative	(75,5)	(75,9)	(89,9)	(70,2)	(88,1)	25,5
Rettifiche su attività materiali e immateriali	(18,4)	(17,1)	(19,6)	(20,1)	(20,7)	3,2
<b>Oneri operativi</b>	<b>(289,2)</b>	<b>(261,4)</b>	<b>(268,1)</b>	<b>(274,1)</b>	<b>(292,4)</b>	<b>6,7</b>
<b>Risultato di gestione</b>	<b>179,2</b>	<b>116,9</b>	<b>94,1</b>	<b>214,7</b>	<b>219,4</b>	<b>2,2</b>
Rett. val.nette per deter. crediti e att. finanziarie	(26,8)	(56,3)	(127,2)	(73,1)	(138,1)	88,8
Acc.ti netti ai fondi per rischi ed oneri	(2,1)	(12,9)	(16,1)	(14,5)	7,7	153,0
Utili/perdite da partecipaz. e investimenti	(33,8)	(0,1)	(11,4)	0	0	n.s.
<b>Utile/perdita della oper. corr. al lordo delle imp.</b>	<b>116,5</b>	<b>47,6</b>	<b>(60,7)</b>	<b>127,0</b>	<b>88,9</b>	<b>(30,0)</b>
Imposte sul reddito del periodo	(48,1)	(30,6)	(6,1)	(53,7)	(36,9)	(31,2)
Utile/perdita di terzi	(3,3)	(1,2)	(0,9)	(1,2)	0,8	n.s.
<b>Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>65,0</b>	<b>15,8</b>	<b>(67,7)</b>	<b>72,2</b>	<b>52,8</b>	<b>(26,8)</b>