

# **Gruppo Bipiemme Risultati 1° semestre 2010**

**Milano, 27 agosto 2010**



**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 del 1° semestre 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 sono stati: dal lato dell'attivo, l'aumento di € 3.836 milioni delle attività finanziarie e dal lato del passivo, l'aumento di € 925 milioni dei debiti verso clientela e di € 3.063 milioni delle riserve tecniche.*

# Risultati 1° semestre 2010: principali andamenti

## Attenzione al cliente

□ Incremento della base clientela di circa 11.000 unità rispetto a dic. '09, di cui circa 9.500 clienti privati, grazie anche al contributo di Webank, quale risultato delle iniziative previste nel P.S. 2010-12

□ La consueta attenzione alla clientela ha portato il Gruppo Bipiemme a definire una soluzione per i detentori delle polizze con sottostante titoli islandesi collocate da BPM Vita. Tale scelta a tutela della clientela ha determinato la necessità di procedere ad un accantonamento a fondi rischi e oneri di €55m

## Oneri operativi

□ Gli oneri operativi risentono del cambiamento del perimetro di consolidamento (WeTrade €6,4m) e delle iniziative di Piano Industriale 2010-12 (ProFamily €5,7m, WeBank €8,8m). Al netto di tali effetti il totale oneri operativi sarebbe diminuito di 2,5% A/A

## Qualità credito

□ Netto miglioramento del costo del credito che scende da 130 pb di giu. '09 a 60 pb di giu '10, tenendo conto anche della perdita da cessione crediti deteriorati (€8m) inclusa negli utili/perdite da attività finanziarie e dividendi

# Risultati 1° semestre 2010: operazioni non ricorrenti ed in corso

## Solidità patrimoniale

- ❑ Si conferma la solidità patrimoniale del Gruppo BPM: Core Tier1 7,7%, Tier1 8,4%, Total Capital Ratio 12,3%

## Operazioni non ricorrenti

- ❑ Cessione **Banca depositaria**: plusvalenza lorda di €55m contabilizzata nel 2T '10
- ❑ **Banca-assicurazione**: acquisizione 100% BPM Vita in giugno 2010
- ❑ Impatto complessivo per trasformazione "**polizze islandesi**" di circa €60m (di cui €55m contabilizzati tra gli accantonamenti)

## Operazioni in corso

- ❑ **Banca-assicurazione**: cessione della maggioranza di BPM Vita prevista entro il 2011
- ❑ **Risparmio gestito**: progetto di integrazione fra Anima SGR e Prima SGR, prevista chiusura operazione entro fine 2010

# Risultati 1° semestre 2010: aspetti principali

| € m                | giu 10 | giu 09 | %     |
|--------------------|--------|--------|-------|
| Impieghi           | 33.412 | 32.041 | 4,3   |
| Raccolta           | 36.485 | 35.085 | 4,0   |
| Risp. Amministrato | 20.139 | 19.968 | 0,9   |
| Risp. Gestito      | 24.988 | 23.050 | 8,4   |
| Core Tier 1        | 7,7    | 6,5    | 1,2pp |
| Tier1              | 8,4    | 7,7    | 0,7pp |
| TCR                | 12,3   | 12,0   | 0,3pp |

**Impieghi:** +4,3% A/A grazie alle erogazioni dei nuovi mutui (~€2mld a giu. '10 rispetto €1.8mld a giu. '09). Quota di mercato a maggio '10\* pari a 1,98% da 1,95% dell'anno precedente

**Raccolta:** volumi in aumento A/A grazie principalmente alla componente retail (depositi a vista +6,8% A/A) che rappresenta 81% del totale. Quota di mercato in aumento da 2,28% di mag. '09 a 2,35% di mag. '10\*

**Gestito:** +8,4% A/A a fronte di una raccolta netta ancora positiva degli ultimi 12 mesi pari a €773m, malgrado i deflussi registrati nel 1° sem. '10 e l'andamento negativo dei mercati finanziari

| € m                   | giu 10 | giu 09  | %      |
|-----------------------|--------|---------|--------|
| Margine di interesse  | 360,8  | 490,3   | (26,4) |
| Proventi operativi    | 779,8  | 1.000,2 | (22,0) |
| Risultato di gestione | 205,5  | 432,7   | (52,5) |
| Utile netto           | 70,2   | 124,1   | (43,4) |
| Cost/income %         | 73,7   | 56,7    | 17pp   |
| ROE %                 | 3,7    | 7,8     |        |

**Margine di interesse:** ancora debole a causa del basso livello dei tassi di interesse. Media Euribor3M 2T 10 a 0,7 rispetto 1,37 del 2T 09 Il dato di giu. '09 includeva €39m di CMS.

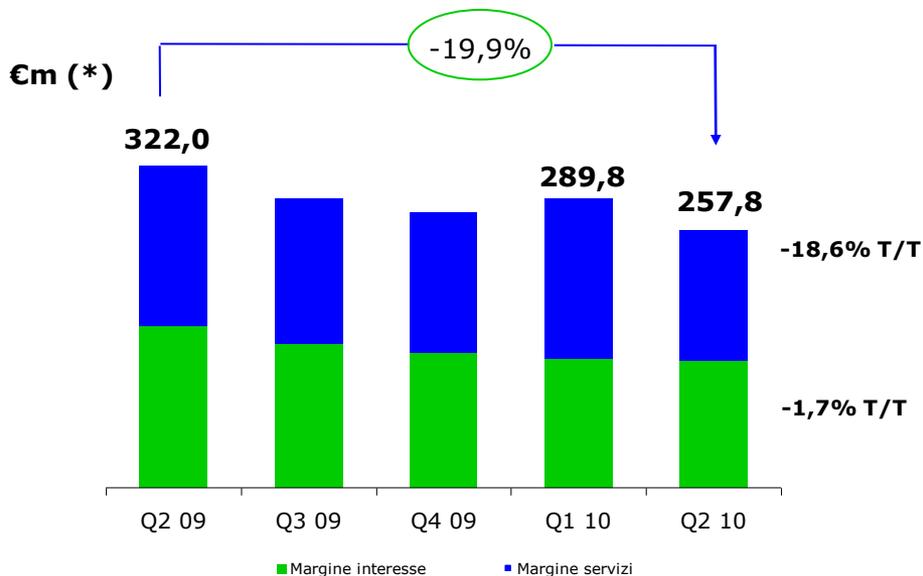
**Proventi operativi:** -22% A/A principalmente per il risultato della finanza e dividendi che è stato penalizzato dall'andamento negativo dei mercati finanziari (allargamento degli spread) e da un minore contributo derivante dall'attività di ALM (€19m a giu. '10 rispetto €82m a giu. '09)

**Utile netto:** €70.2m (-43,4% A/A)

# Risultati 1° semestre 2010: dati principali di conto economico (analisi A/A)

| € m  | giu. 09        | giu. 10        |  |
|--|----------------|----------------|--|
| <b>Margine d'interesse</b>                     | <b>490,3</b>   | <b>360,8</b>   | Il dato di giu. '09 include €39m di CMS, mentre il 2010 risente del basso livello tassi di interesse   |
| <b>Commissioni nette</b>                       | <b>291,9</b>   | <b>353,5</b>   | Giu.'10 include €49m di commissioni da collocamento titoli di terzi rispetto a €39m di Giu. '09  |
| Partecipazioni                                 | -5,2           | -1,5           |  |
| Dividendi e utili da att di negoz.             | 205,4          | 47,4           | Il valore di giu. '10 risente prevalentemente di: 1) minore contributo attività ALM (€19m rispetto €82m a giu. '09); 2) minore contributo di Banca Akros (€27m rispetto €57m); 3) -€8m per cessione crediti deteriorati ; 4) -€7m per specifica provvista sostituzione polizze islandesi |
| Altri oneri/proventi operativi                 | 17,8           | 19,7           |  |
| <b>Margine da servizi</b>                      | <b>509,9</b>   | <b>419,0</b>   |  |
| <b>Proventi operativi</b>                      | <b>1.000,2</b> | <b>779,8</b>   |  |
| Spese per il personale                         | (367,5)        | (362,0)        |  |
| Spese amministrative                           | (158,2)        | (169,7)        | Effetto positivo F.do Solidarietà (€-12,9m), parzialmente mitigato dalle iniziative del P.I. 2010-12   |
| Rettifiche su attività materiali e immateriali | (41,8)         | (42,6)         |  |
| <b>Oneri operativi</b>                         | <b>(567,5)</b> | <b>(574,3)</b> | Spese amm.ve sotto controllo (+€11,5m) di cui €14m tutti relativi alle iniziative di Piano Industriale 2010-12 e consolidamento WeTrade  |
| <b>Risultato di gestione</b>                   | <b>432,7</b>   | <b>205,5</b>   |  |
| Rett. val.nette per deter. crediti e att. fin. | (211,2)        | (101,5)        |  |
| Acc.ti netti ai fondi per rischi ed oneri      | (6,8)          | (57,8)         | Miglioramento del costo del credito: giu. '10 a 60pb rispetto 130pb di giu. '09  |
| Utili/perdite da partecipaz. e investimenti    | 0              | 81,1           | Accantonamenti per "polizze islandesi" (€55m)  |
| <b>Utile/perdita al lordo delle imp.</b>       | <b>214,7</b>   | <b>127,2</b>   |  |
| Imposte sul reddito del periodo                | (90,2)         | (53,5)         | Cessione banca depositaria (€55m) e valutazione 49% di BPM Vita post acquisizione controllo totalitario (€26m)   |
| Utile perdita di terzi                         | (0,4)          | (3,5)          |  |
| <b>Utile del periodo</b>                       | <b>124,1</b>   | <b>70,2</b>    |  |

# Commercial Banking: totale ricavi



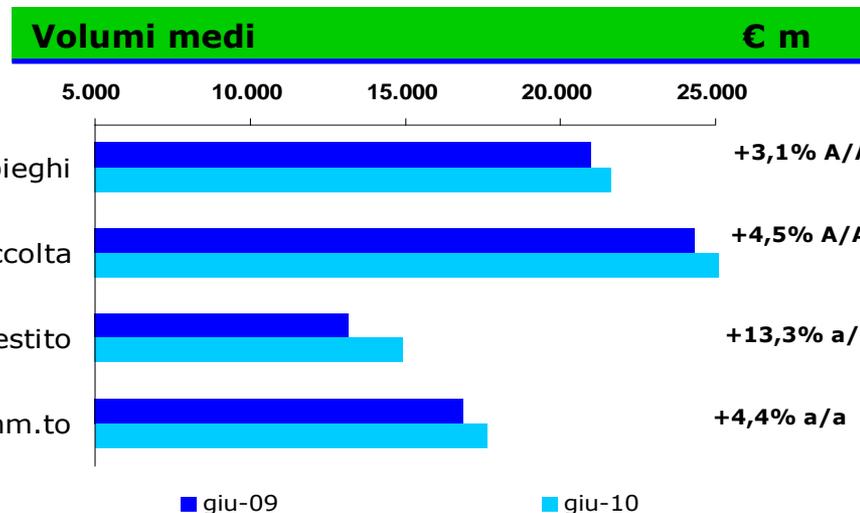
■ Margine di interesse: -1,7% T/T, a causa del perdurare della pressione sugli spread con il mark-down e il mark-up in flessione rispettivamente di 2bps e 4 bps.

■ Margine da servizi -18,6% T/T, nel dettaglio: buon andamento delle commissioni sul gestito (+9,5% T/T), in flessione invece di €23m quelle dell'amministrato per effetto della diminuzione delle commissioni di collocamento titoli di terzi che erano state particolarmente elevate nel 1T 10. Stabili le commissioni di banca tradizionale.

■ La crescita degli impieghi (+3,1%) è stata sostenuta dalle nuove emissioni di mutui e prestiti personali. Nel 2T le erogazioni di nuovi mutui hanno superato €1mld e quelle di prestiti rateizzati sono state circa €400m

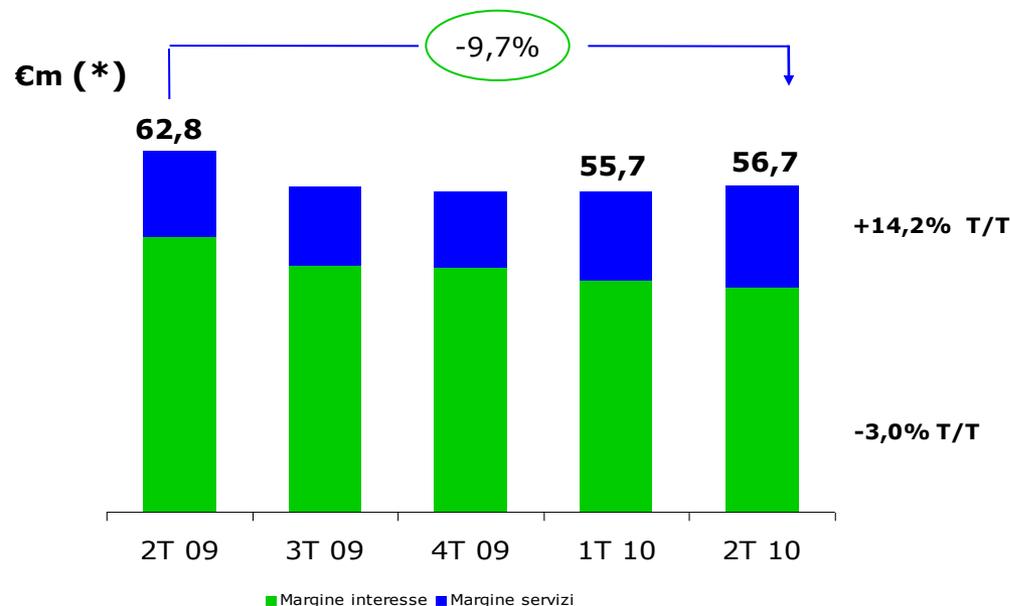
■ La crescita della raccolta (+4,5%) è stata trainata principalmente dalla componente depositi a vista (+15,5% A/A)

■ Raccolta indiretta: in aumento dell'8,1% rispetto giu. 09.



7 (\*) Fonte: Report gestionale. I dati trimestrali sono stati riclassificati tenendo in considerazione il nuovo metodo di contabilizzazione delle CMS al fine di un confronto omogeneo.

# Corporate Banking: totale ricavi

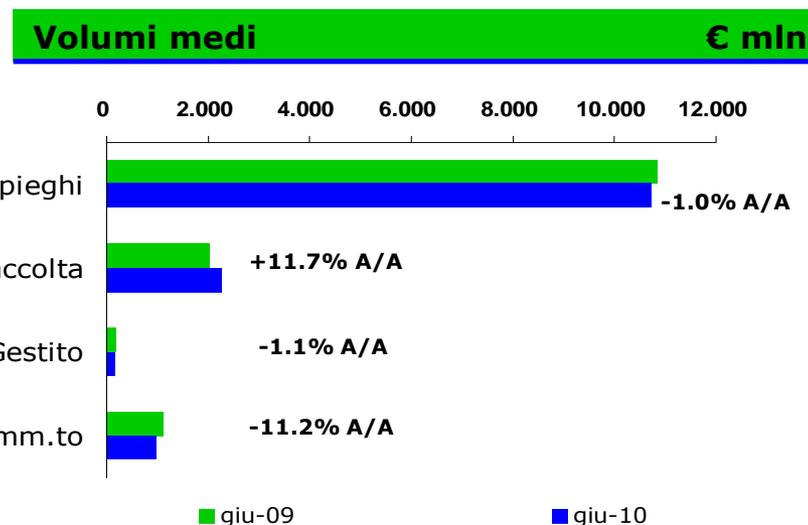


Il totale dei ricavi sale dell'1,8% T/T, in dettaglio:

- Margine di interesse -3,0% T/T per effetto della diminuzione del mark up (-3pb) e del mark down (-8pb)
- Margine da servizi +14,2% T/T grazie al recupero delle commissioni di banca tradizionale

In lieve flessione gli impieghi (-1%), che risentono ancora delle difficoltà dello scenario macroeconomico. Buone le erogazioni di nuovi mutui e prestiti rateizzati che, nel 2T 2010, sono state pari a €167m, +35%T/T

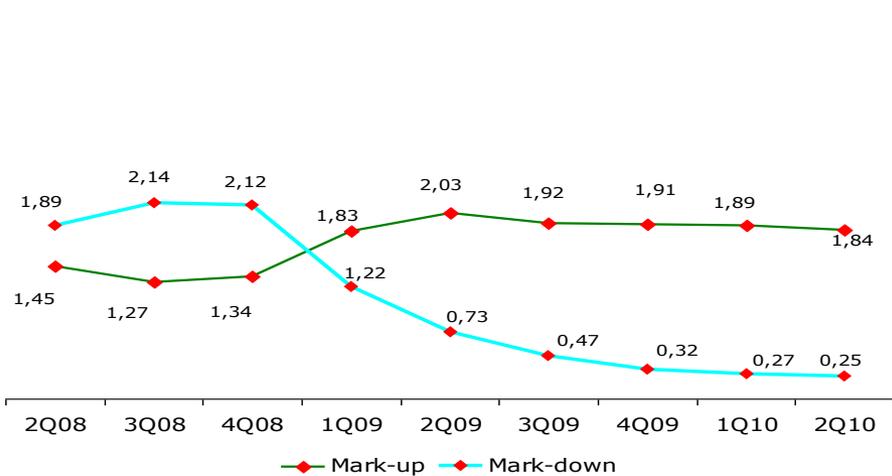
La crescita della raccolta sostenuta dai depositi a vista (+13,5% rispetto a giu. 09)



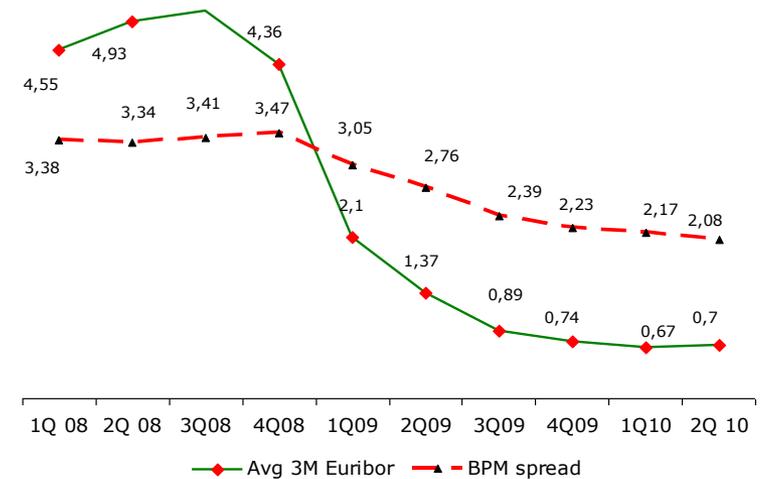
8 (\*) Fonte: Report gestionale. I dati trimestrali sono stati riclassificati tenendo in considerazione il nuovo metodo di contabilizzazione delle CMS al fine di un confronto omogeneo.

# Spread clientela

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



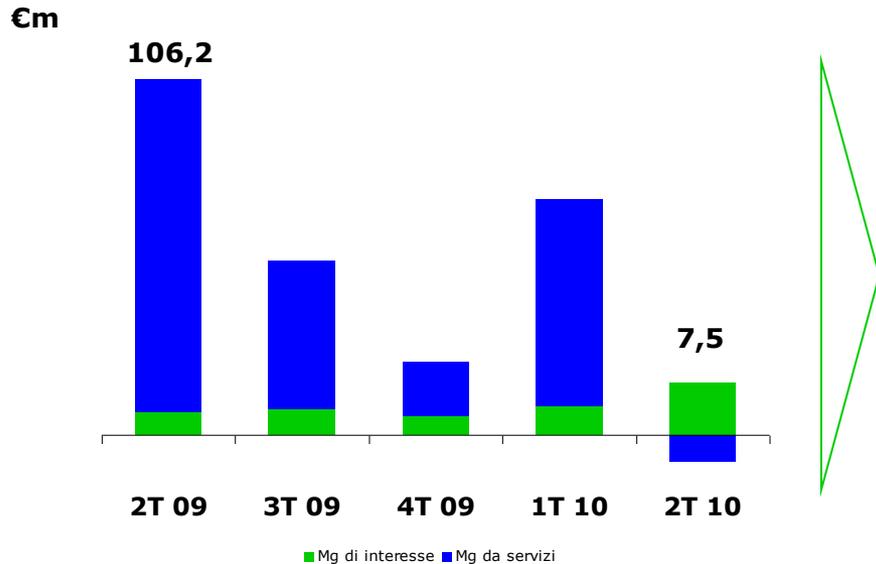
## Spread BPM rispetto 3M Euribor



- Lo spread del Gruppo BPM (-68pb A/A) risente della pressione sul mark down\* (-48pb) e sul mark up\* (-19pb)
- La flessione del mark up su base trimestrale (-5pb) è principalmente da attribuire all'elevato livello di competizione presente nelle aree di insediamento storico del Gruppo

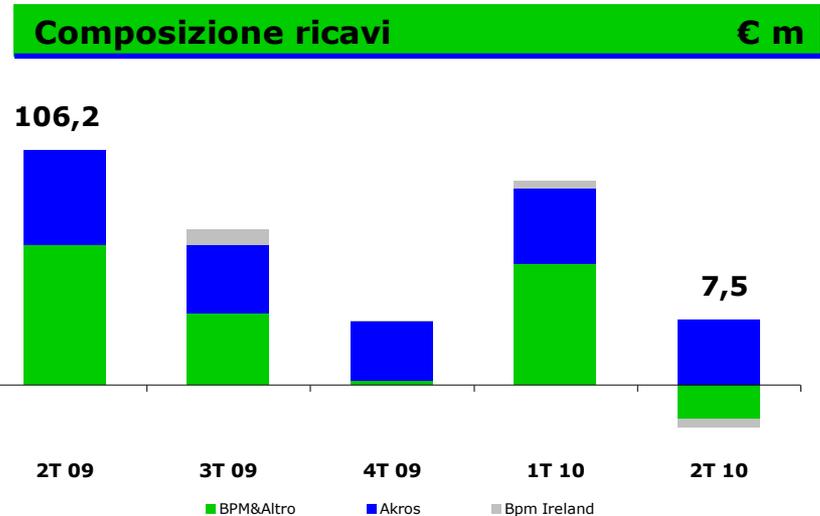
Mark-up (no CMS) e mark-down calcolato rispetto al TIF medio Euribor 3M – Fonte: report gestionale

# Treasury & Investment Banking: totale ricavi



- Margine di interesse pari a €15,6m grazie al maggiore attività di intermediazione sul fixed income da parte di Banca Akros.
- Margine da servizi stato pari a €-8,1m dato che media il contributo positivo di Akros per €14,3m con le minusvalenze di BPM per -18,8m (di cui OICR €-5,8m e titoli di debito per €-13m) e le minusvalenze di BPM Ireland per €-4m.

- Banca Akros contribuisce nel trimestre per €22.4m, grazie, tra le altre cose, all'attività di market making sui bonds, i derivati di tasso di interesse e all'attività di intermediazione.
- BPM e altre banche commerciali contabilizzano nel trimestre un margine di interesse di 6,8m oltre a minusvalenze per oltre €-15m. Su quest'ultimo risultato ha pesato l'allargamento dei crediti spread a seguito delle tensioni sui debiti sovrani dei paesi periferici dell'area euro.



# Attivo finanziario

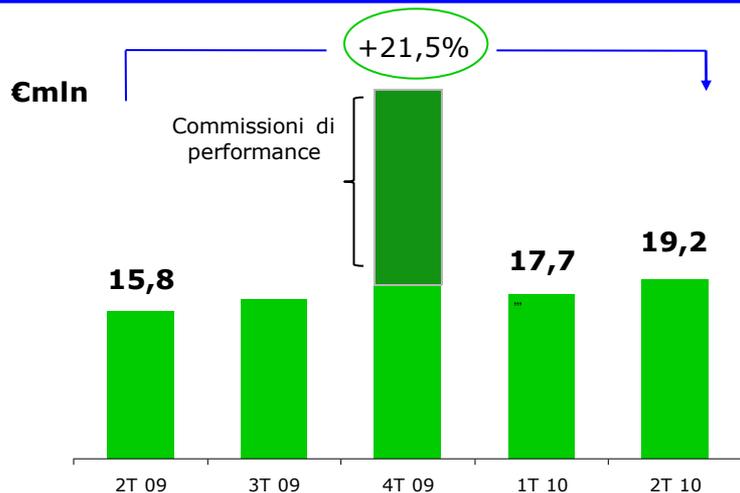
| € m  | Giu. 10      | Giu. 09      |
|--|--------------|--------------|
| BPM & Altro  | 3.136        | 2.002        |
| BPM Ireland  | 562          | 794          |
| Banca Akros  | 1.091        | 746          |
| Bipiemme Vita (*)  | 3.954        | 0            |
| <b>TOTALE ATTIVO FINANZIARIO</b>                         | <b>8.744</b> | <b>3.541</b> |
| <i>% su totale attivo (netto di passiv. finanziarie)</i> | <i>17,6%</i> | <i>8,2%</i>  |
| <i>% su totale attivo netto (escl. Akros e BPM Vita)</i> | <i>7,5%</i>  | <i>6,5%</i>  |

| € m   | Giu. 10      | Giu. 09      |
|---|--------------|--------------|
| <b>BPM &amp; altre banche commenrciali</b>  | <b>3.136</b> | <b>2.002</b> |
| di cui                                      |              |              |
| Governativi (di cui italiani: 98% e BEI 2%) | 2.033        | 916          |
| Finanziari                                  | 306          | 322          |
| Altro (**)                                  | 797          | 764          |
| <b>BPM Ireland</b>                          | <b>562</b>   | <b>794</b>   |
| di cui                                      |              |              |
| Governativi                                 | -            | -            |
| Finanziari                                  | 557          | 776          |
| Altro                                       | 5            | 18           |

(\*\*) €486m investimenti azionari, €376.7m fondi aperti, €134.5m private equity, €-200m elisioni

# Risparmio gestito: totale ricavi

## Risparmio gestito: totale ricavi

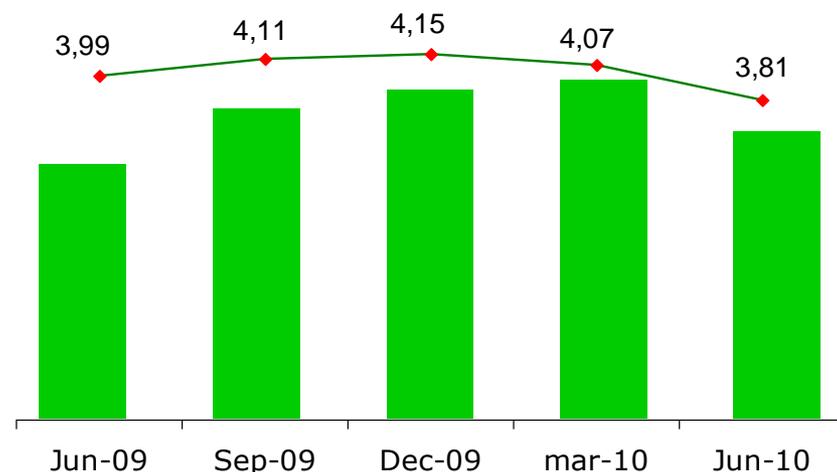


In crescita il totale ricavi del Risparmio Gestito sia T/T che A/A guidato dalla crescita dei volumi (+8,4% A/A) malgrado i deflussi degli ultimi mesi che si sono concentrati su prodotti di liquidità a bassa marginalità

Il patrimonio gestito raggiunge i €25mld ed è così composto:

|                       |         |           |
|-----------------------|---------|-----------|
| Fondi comuni          | 14,9mld | 2,4% A/A  |
| Gestioni patrimoniali | 5,4mld  | 25,4% A/A |
| Riserve assicurative  | 4,0mld  | 12,5% A/A |
| Altro                 | 0,7mld  | 6,6% A/A  |

## Quote di mercato & trend Fondi Comuni %



I deflussi registrati negli ultimi 6 mesi si sono riflessi sulla quota di mercato dei fondi comuni scesa 3,99% a 3,81% A/A

Buona la crescita dei prodotti assicurativi (raccolta netta ~€242m nel 1° sem 10 rispetto €92m di giugno 09)

Composizione fondi comuni: Azionari 19,4% (17,6% a giu. 09), Obbligazionari e Monetari 68,6% (70,6% a giu. 09)

Fonte: Assogestioni – Dati sui fondi comuni

# 1° semestre 2010: risultati per B.U.

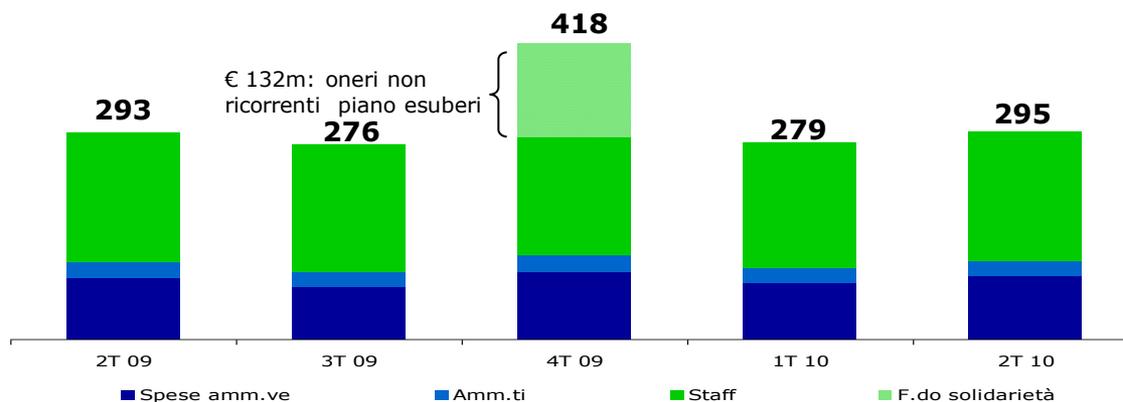
| €m                     |               | Comm. Bk | Corp. Bk | Treasury & Inv.Bk | Wealth Mgt | Corp. Center (*) | Gruppo BPM    |
|------------------------|---------------|----------|----------|-------------------|------------|------------------|---------------|
| <b>Mg di interesse</b> | <b>Valore</b> | 256,2    | 79,1     | 24,1              | (0,1)      | 1,4              | <b>360,8</b>  |
|                        | <b>A/A</b>    | (25,0)   | (12,7)   | n.s.              | n.s.       | n.s.             | <b>(26,4)</b> |
| <b>Mg da servizi</b>   | <b>Valore</b> | 291,4    | 33,2     | 53,7              | 36,9       | 3,9              | <b>419,0</b>  |
|                        | <b>A/A %</b>  | (5,1)    | 11,1     | n.s.              | 20,9       | n.s.             | <b>(17,8)</b> |
| <b>Totale ricavi</b>   | <b>Valore</b> | 547,6    | 112,3    | 77,8              | 36,8       | 5,3              | <b>779,8</b>  |
|                        | <b>A/A %</b>  | (15,6)   | (6,8)    | (63,2)            | 21,9       | n.s.             | <b>(22,0)</b> |

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

# Oneri operativi

■ Nel 1° semestre 2010 i costi operativi sono leggermente cresciuti (+1,2% A/A), in dettaglio:

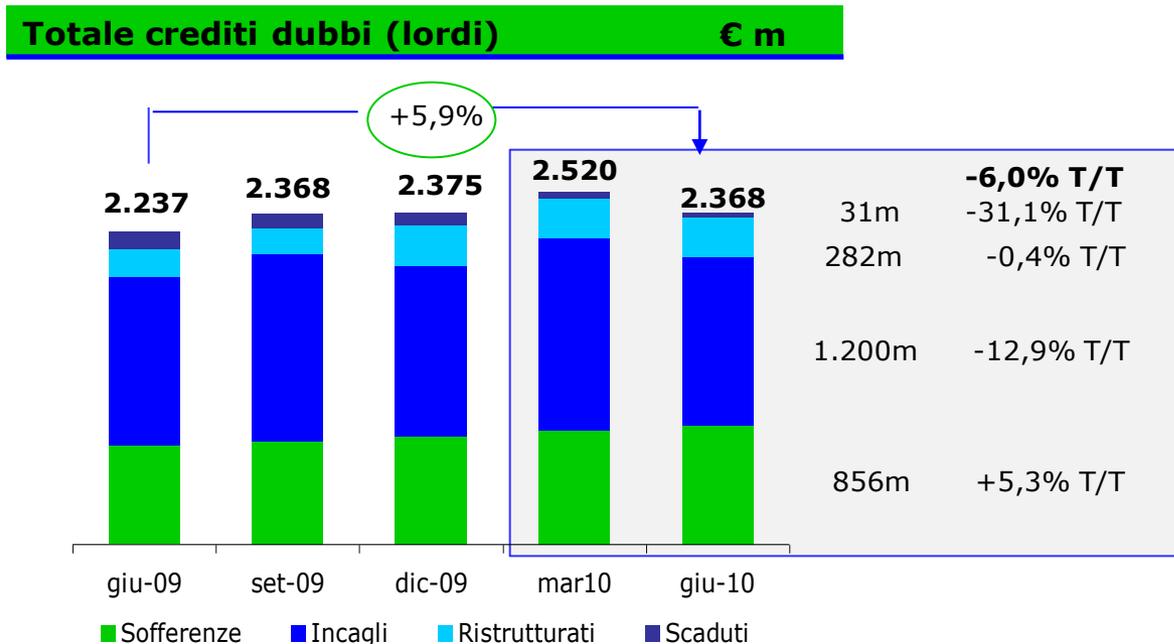
- Costi del personale in riduzione di € 5,5m rispetto al 1° S 2009 grazie in particolare ai primi effetti positivi derivanti dal Fondo di Solidarietà (€12,9m), parzialmente compensati dalle assunzioni per le iniziative del Piano Industriale (Profamily €3m, WeBank €1,9m) e per il cambiamento di perimetro in seguito all'acquisizione di WeTrade (€1,8m). Il totale del personale a giugno 2010 si attesta a 8.852 unità (-162 risorse A/A) e include 53 risorse di Bipiemme Vita
- Spese amministrative +€11,5m rispetto a giugno 09 per effetto del consolidamento di Wetrade (€4,6m) e dei costi sostenuti per le azioni previste nel PS 2010-12 (Banca Online "Webank" +€6.9m; credito al consumo "Profamily" +€2,7m). A parità di perimetro le spese amministrative diminuirebbero di €2,6m.
- A giugno 2010, il totale della rete distributiva di Gruppo ammontava a 814 (-10 punti vendita A/A). La riduzione è dovuta al piano di razionalizzazione degli sportelli delle banche commerciali.



# Qualità del credito

- L'incidenza delle sofferenze nette sul totale crediti si attesta a 1,2% mantenendosi ben al di sotto della media del sistema (2,1% fonte ABI a maggio 10\*)
- I primi segni di miglioramento dello scenario economico si sono riflessi sugli incagli lordi, in diminuzione di €179m
- Il livello di copertura totale dei crediti deteriorati è aumentato T/T: 26,5% rispetto 26.2%.

| Giu. 10                         | Incidenza(**) | Copertura    |
|---------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Tot. Crediti dubbi netti</b> | <b>5,2%</b>   | <b>26,5%</b> |
| Sofferenze nette                | 1,2%          | 53,4%        |
| Incagli netti                   | 3,1%          | 12,3%        |
| Ristrutturati netti             | 0,8%          | 6,9%         |
| Scaduti netti                   | 0,1%          | 5,2%         |
| <b>Crediti in bonis</b>         | <b>94,8%</b>  | <b>0,6%</b>  |

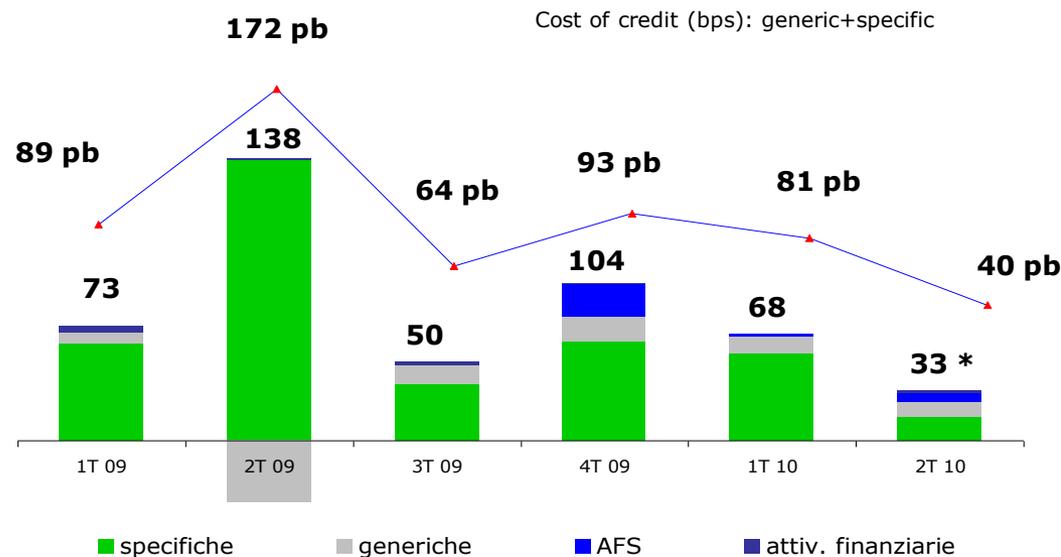


# Accantonamenti e rettifiche

- Nel 2T 10 le rettifiche su crediti e altri accantonamenti si attestano a €33,4m (-51% rispetto al 1T 09)
- Nel 1° S 2010 le rettifiche nette su crediti a clientela sono state €91,7m (-56,2% A/A) che, includendo €8m relativi a una posizione deteriorata ceduta e contabilizzata nel risultato dell'attività finanziaria, equivalgono a un costo del credito annualizzato di 60pb (130 bps a giugno 2009),
- ~€58m di accantonamenti su rischi ed oneri rispetto a €6,8m di giugno '09, principalmente per effetto dell'accantonamento effettuato per l'operazione di trasformazione delle "polizze islandesi" collocate da Bipiemme Vita che consentirà ai sottoscrittori di ottenere nuovi prodotti che garantiranno il rimborso del premio versato

## Rettifiche e costo del credito

€ mln

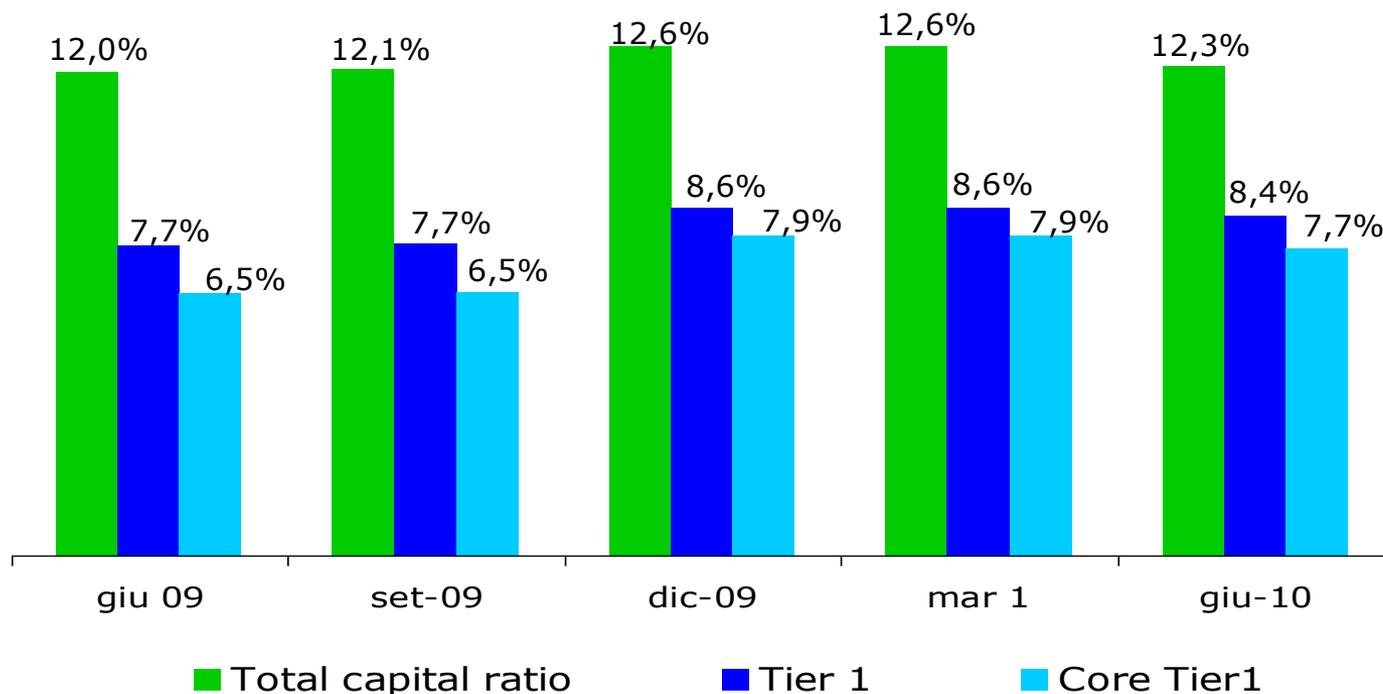


## Costo del credito

pb

|                           | Giu.10      | Giu. 09      |
|---------------------------|-------------|--------------|
| <b>Costo del credito</b>  | <b>60pb</b> | <b>130pb</b> |
| <b>Dettaglio segmenti</b> |             |              |
| Retail                    | 33pb        | 50pb         |
| Small Business            | 95pb        | 183pb        |
| PMI                       | 95pb        | 248pb        |
| Corporate                 | 44pb        | 108pb        |

# Coefficienti patrimoniali



- I coefficienti patrimoniali Core Tier1 e Tier1 includono €500m di Tremonti Bond, emessi lo scorso dicembre
- La lieve riduzione del Core Tier1 è in buona parte riconducibile all'acquisizione del 51% di Bipiemme vita, ora totalmente controllata dal Gruppo.

**I coefficienti sono stati calcolati utilizzando il metodo Basilea2 standard**

# C/E riclassificato del Gruppo Bipiemme: andamento trimestrale

| € m  | 2T 09          | 3T 09          | 4T 09          | 1T 10          | 2T 10          |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Margine d'interesse</b>                                 | <b>249,4</b>   | <b>204,5</b>   | <b>190,0</b>   | <b>179,8</b>   | <b>181,0</b>   |
| <b>Commissioni nette</b>                                   | <b>154,5</b>   | <b>163,1</b>   | <b>191,9</b>   | <b>190,0</b>   | <b>163,5</b>   |
| Partecipazioni   | (1,7)          | 3,4            | 0,8            | 0,1            | (1,6)          |
| Dividendi e utili da att di negoz.                         | 102,6          | 42,8           | 45,7           | 57,0           | (9,6)          |
| Altri oneri/proventi operativi                             | 6,7            | 9,1            | 8,5            | 9,0            | 10,7           |
| <b>Margine da servizi</b>                                  | <b>262,2</b>   | <b>218,3</b>   | <b>246,9</b>   | <b>256,1</b>   | <b>162,9</b>   |
| <b>Proventi operativi</b>                                  | <b>511,6</b>   | <b>422,8</b>   | <b>436,8</b>   | <b>436,0</b>   | <b>343,8</b>   |
| Spese per il personale                                     | (183,6)        | (179,6)        | (300,8)        | (178,2)        | (183,8)        |
| Spese amministrative                                       | (88,1)         | (75,0)         | (95,7)         | (79,9)         | (89,9)         |
| Rettifiche su attività materiali e immateriali             | (21,2)         | (21,1)         | (21,3)         | (21,3)         | (21,3)         |
| <b>Oneri operativi</b>                                     | <b>(292,9)</b> | <b>(275,7)</b> | <b>(417,8)</b> | <b>(279,4)</b> | <b>(295,0)</b> |
| <b>Risultato di gestione</b>                               | <b>218,7</b>   | <b>147,1</b>   | <b>19,0</b>    | <b>156,6</b>   | <b>48,9</b>    |
| Rett. val.nette per deter. crediti e att. finanziarie      | (138,1)        | (50,1)         | (103,5)        | (68,1)         | (33,4)         |
| Acc.ti netti ai fondi per rischi ed oneri                  | 7,7            | (4,1)          | (6,0)          | (2,0)          | (55,7)         |
| Utili/perdite da partecipaz. e investimenti                | 0              | 0              | 0,2            | 0              | 81,1           |
| <b>Utile/perdita della oper. corr. al lordo delle imp.</b> | <b>88,3</b>    | <b>92,9</b>    | <b>(90,3)</b>  | <b>86,4</b>    | <b>40,8</b>    |
| Imposte sul reddito del periodo                            | (36,7)         | (34,0)         | 9,8            | (35,3)         | (18,2)         |
| Utile/perdita di terzi                                     | 0,8            | (2,0)          | 3,1            | (1,1)          | (2,5)          |
| <b>Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo</b>    | <b>52,4</b>    | <b>56,9</b>    | <b>(77,4)</b>  | <b>50,1</b>    | <b>20,1</b>    |

**Q&A**



**BANCA POPOLARE DI MILANO**