

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

**Milano, 12 maggio 2010**



**BANCA POPOLARE DI MILANO**

# Disclaimer

*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.*

*\*\*\**

*Questo documento è la traduzione della versione originale redatta in lingua inglese della presentazione utilizzata per l'illustrazione dei risultati del 1° trimestre 2010 alla comunità finanziaria. Si fa presente che, in caso di discordanze tra le due versioni, farà fede la versione in lingua inglese.*

# Risultati 1T 2010: aspetti principali (1/2)

## Gestione operativa

- Il buon risultato del margine da servizi ha compensato la debolezza del margine di interesse
- Attento controllo dei costi operativi, diminuiti del 2,2% (T/T su base omogenea, al netto dell'onere non ricorrente relativo al fondo di solidarietà registrato nel 4°T 2009)

## Qualità del credito

- Il costo del credito annualizzato si attesta a 81pb (69pb organico a causa di una rettifica al 31 marzo 2010 su una singola posizione ceduta ad Aprile 2010) in flessione rispetto i 102pb del 2009

## Solidità patrimoniale

- Si conferma la solidità patrimoniale del Gruppo BPM: Core Tier1 7,9%, Tier1 8,6%, Total Capital Ratio 12,6%

## Altro

- Cessione banca depositaria a BNP Paribas per €55mln, con effetto contabile nel 2° trimestre 2010

## Esposizioni (finanziarie e commerciali)

Non significative verso i seguenti Paesi:

	<u>GRECIA</u>	<u>SPAGNA</u>	<u>PORTOGALLO</u>	<u>IRLANDA</u>
Espos. totale	€10,0mln	€8,9mln	€3,2mln	0

# Risultati 1T 2010: aspetti principali (2/2)

€ mln	Mar. 10	Mar. 09	%
Impieghi	33.363	31.556	5,7
Raccolta	34.550	35.734	(3,3)
Risp. Amministrato	20.437	19.084	7,1
Risp. Gestito	26.117	21.775	19,9
Core Tier 1	7,9	6,1	1,8pp
Tier1	8,6	7,3	1,3pp
TCR	12,6	11,5	1,1pp

Impieghi: +5,7% A/A sostenuti dall'erogazione di nuovi mutui €832mln (+17,0% A/A)

Raccolta: -3,3% A/A principalmente a causa del rimborso di un bond emesso sotto programma EMTN (€1,250mln a Feb.10). Si conferma importante la componente retail, c/c e depositi a risparmio +19,1% A/A. Il peso della componente retail raggiunge l' 80%.

Gestito: +19,9 A/A e +2,5% T/T grazie soprattutto alla raccolta netta di Gruppo (~ €275mln nel trimestre)

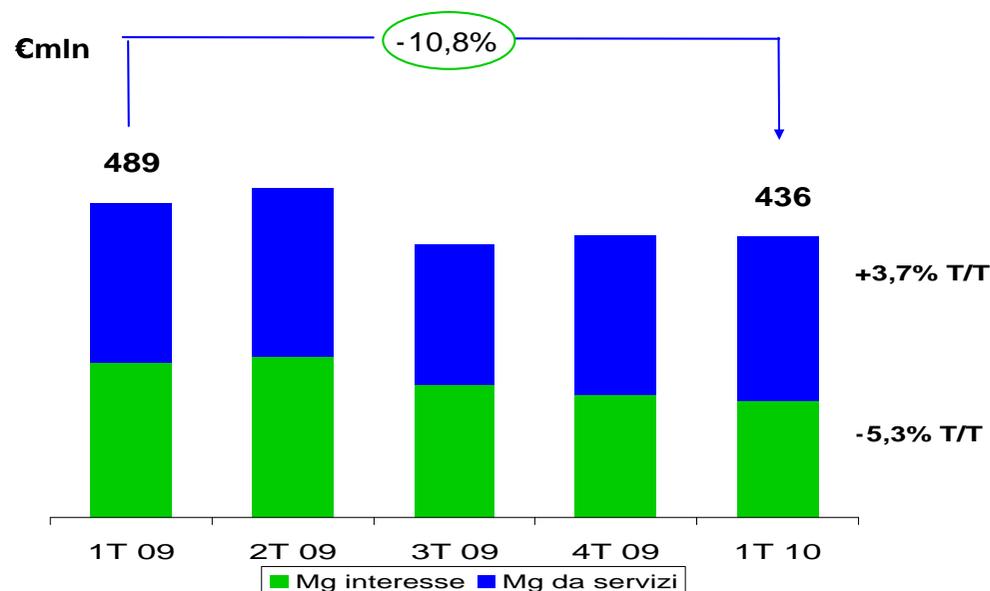
€ mln	Mar. 10	Mar. 09	%
Mg di interesse	179,8	241,0	(25,4)
Proventi operativi	436,0	488,6	(10,8)
Risultato di gestione	156,6	214,0	(26,8)
Utile netto	50,1	71,7	(30,2)
Cost/income%	64,1	56,2	7,9pp
ROE %	5,1	8,9	(3,8pp)

Mg. di interesse: -25,4% A/A, a causa del perdurare del difficile scenario dei tassi di interesse che ha impattato negativamente il mark-down (-95pb A/A).

Forte crescita delle commissioni nette (+38,2%A/A) sostenuta dal positivo andamento del Gestito e dal collocamento di bond di terzi

Cost income a 64,1% in crescita A/A a causa di minori ricavi rispetto a mar '09 che includeva proventi derivanti da operazioni di ALM finalizzate alla mitigazione della discesa dei tassi di interesse

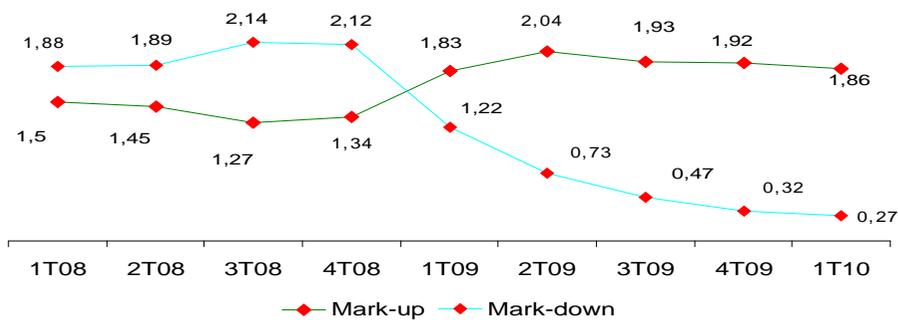
# Gruppo Bipiemme: totale ricavi



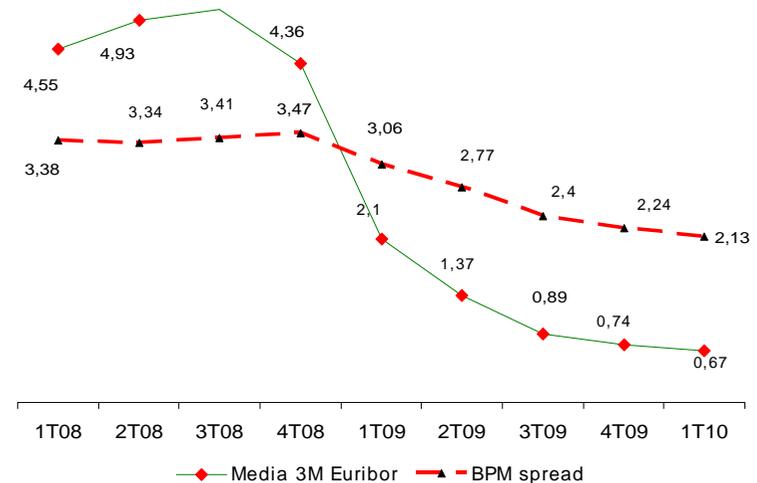
- I proventi operativi a fine marzo 2010 in linea con 4 T 2009 (-0,2%).
- Su base trimestrale l'incremento del margine da servizi ha compensato la diminuzione del margine di interesse
- Il gap negativo A/A è dovuto, tra l'altro, a minori ricavi derivanti da operazioni di ALM finalizzate alla mitigazione della discesa dei tassi di interesse registrati nel 1T '09

# Spread clientela

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



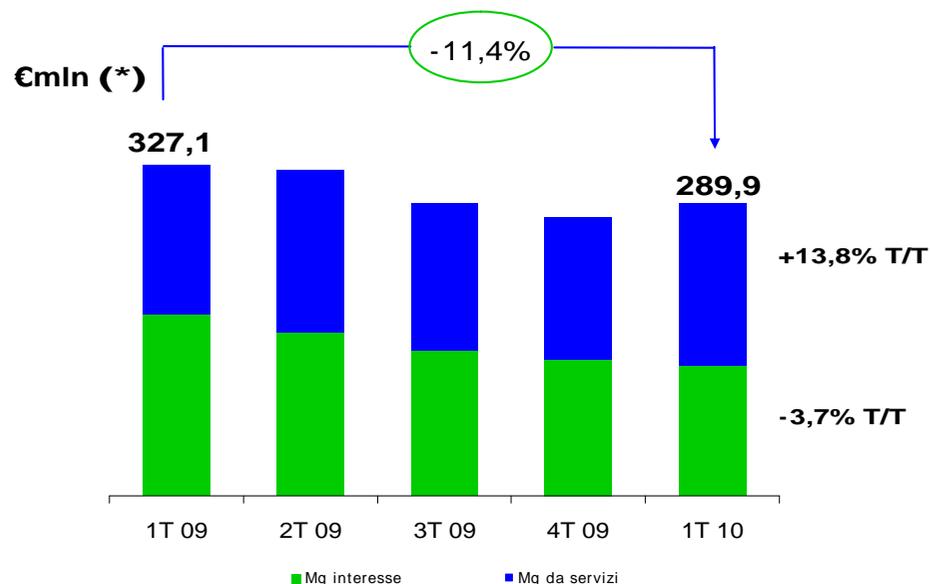
## Spread BPM rispetto 3M Euribor



- Lo spread del Gruppo BPM (-93pb A/A) risente della pressione sul mark-down (-95pb) dovuta dall' ulteriore discesa del Euribor a 3M
- Mark up a 186pb (+3pb A/A)

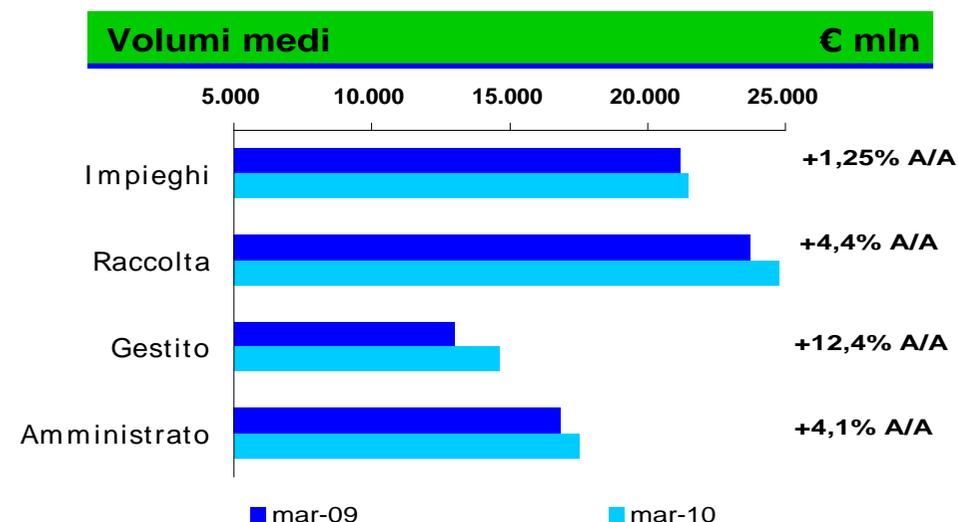
Mark-up (no CMS) e mark-down calcolato rispetto al TIF medio Euribor 3M – Fonte: report gestionale

# Commercial Banking: totale ricavi



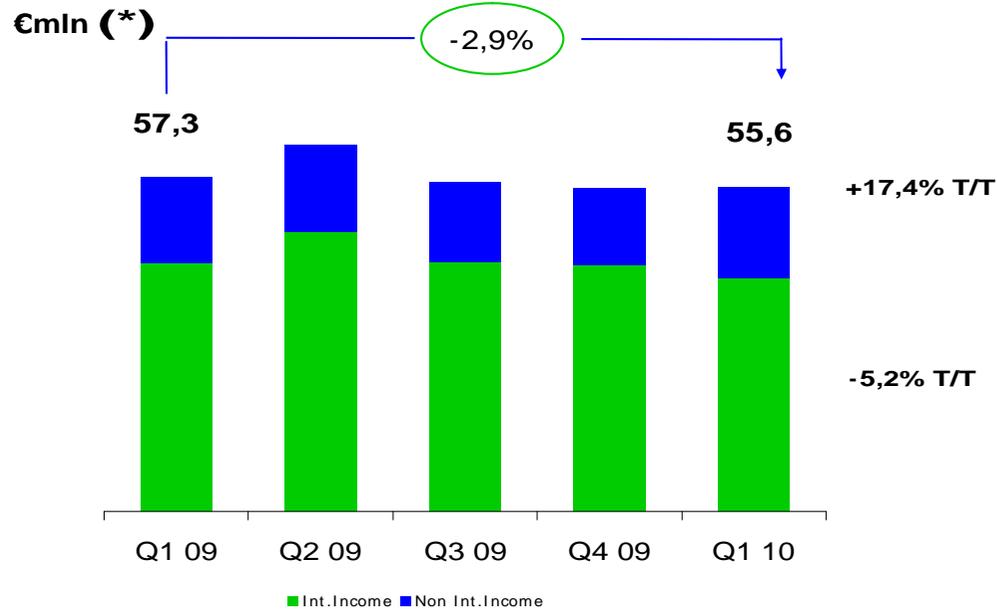
- Margine di interesse -3,7% T/T, a causa della pressione sia sul mark-down (-5pb) e alla lieve discesa del mark-up (-2pb).
- Margine da servizi +13,8% T/T, grazie al buon contributo delle commissioni sulla raccolta indiretta (+46,0% T/T).

- Il trend positivo dei mutui e prestiti è proseguito nel 1T '10, con oltre €700mIn di nuovi mutui e circa €350mIn di nuovi prestiti
- La crescita della raccolta è stata sostenuta dai depositi a vista (+17,1% A/A)
- Risparmio gestito (+12,4% A/A) con un patrimonio superiore a €14mld



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

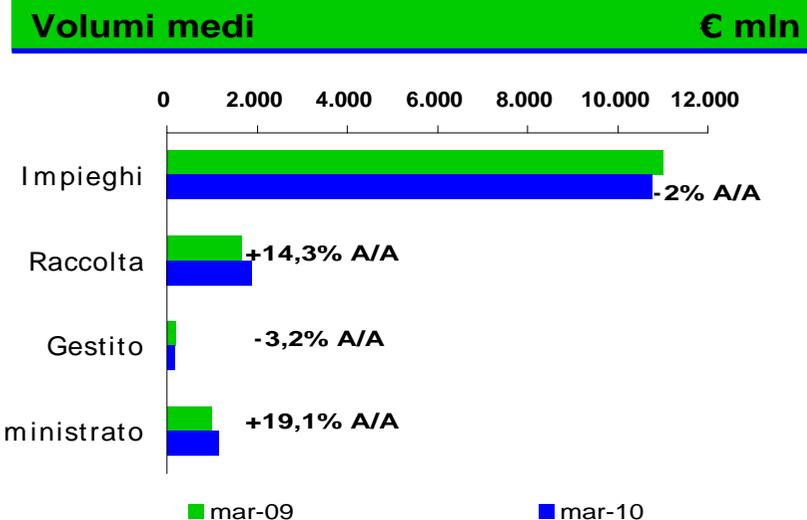


## Ricavi stabili T/T, in dettaglio:

- Mg. di interesse -5,2% T/T per la lieve contrazione del mark-up (-2pb) e del mark-down (-4pb)

- Mg. da servizi +17,4% rispetto al 4T '09 grazie alla ripresa della commissioni su attività di banca tradizionale

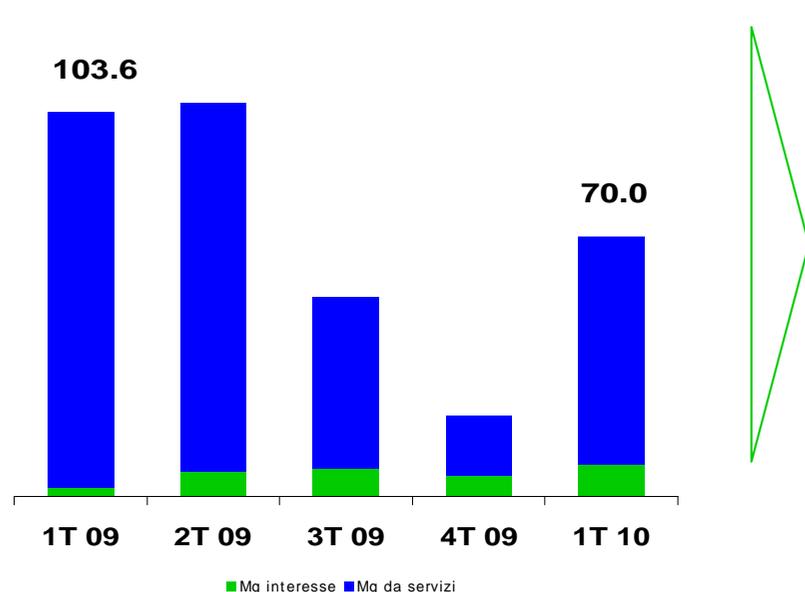
- Gli impieghi (-0,6% rispetto al 4T '09) hanno risentito della debolezza della congiuntura economica
- I nuovi mutui e prestiti erogati nel 1 T 2010 (€124mln) sono stati 61% superiori a quanto erogato nei primi tre mesi del 2009
- Le altre forme tecniche sono rimaste stabili A/A



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.

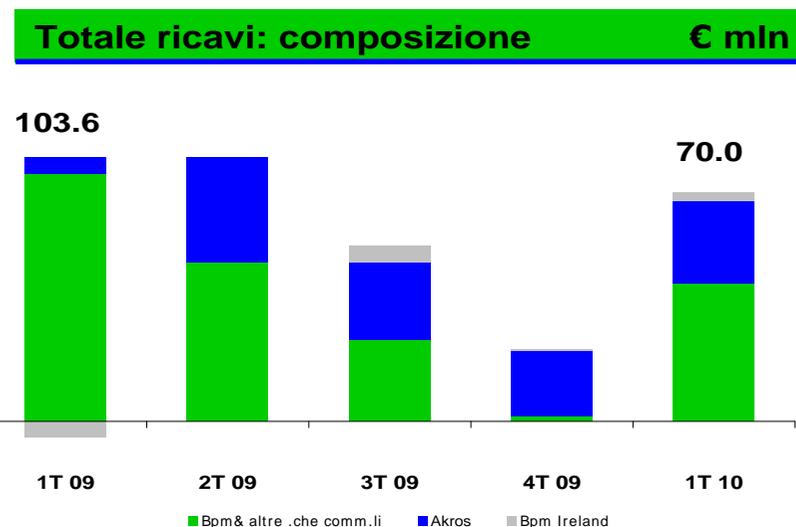
# Investment Banking: totale ricavi

€m



- Margine di interesse a €8,5mln, in crescita rispetto al 4T '09 in particolare grazie al minor ricorso all'interbancario di Banca Akros
- Mg. di interesse: non sono state effettuate operazioni di carry trade
- Margine da servizi a €61,5mln: €24mln derivanti dal portafoglio di negoziazione e €35,4mln da portafoglio di investimento

- €25.6mln dei ricavi della B.U. derivano da Banca Akros, in particolare dall'attività di market making sui bond, derivati su tassi di interesse, e dalla ripresa dell'attività di brokeraggio
- BPM & altre banche commerciali hanno registrato un risultato positivo (€42,0mln) grazie, fra l'altro, alla plusvalenza (€4mln) sui fondi aperti e agli utili (€ 23,4mln) rivenienti dall'attività in derivati su tassi di interesse posta in essere per ridurre la volatilità del margine di interesse



# Attivo finanziario

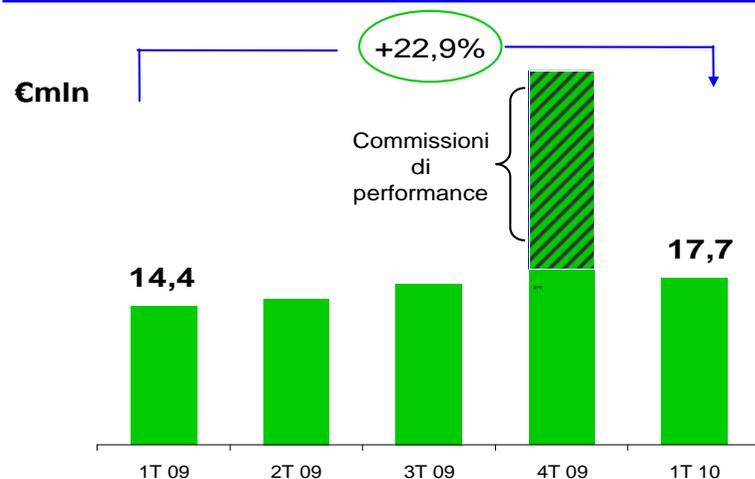
€ mln	Mar. 10	Mar. 09
BPM & Altro	1.900	2.418
BPM Ireland	601	816
Banca Akros	946	1.180
<b>TOTALE ATTIVO FINANZIARIO</b>	<b>3.447</b>	<b>4.414</b>
<i>% su totale attivo finanziario</i>	<i>7.8%</i>	<i>10.1%</i>
<i>% su totale attivo finanziario (escl. Akros)</i>	<i>5.7%</i>	<i>7.4%</i>

€ mln	Mar. 10	Mar. 09
<b>BPM &amp; altre banche commerciali</b>	<b>1.900</b>	<b>2.418</b>
di cui		
Governativi (di cui italiani: 91% e BEI 9%)	598	1.179
Finanziari	368	379
Altro (*)	934	860
<b>BPM Ireland</b>	<b>601</b>	<b>816</b>
di cui		
Governativi	-	-
Finanziari	584	793
Altro	17	23

(\*) €464.1mln investimenti azionari, €337,7mln fondi aperti, €132,4mln private equity

# Risparmio gestito: totale ricavi

## Risp. Gestito: totale ricavi

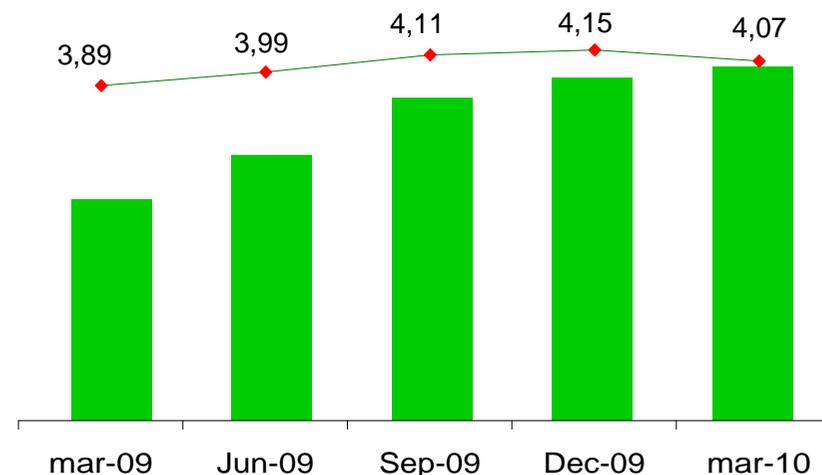


- Andamento positivo del gestito (+22,9% A/A), sostenuto dai fondi comuni e dalle gestioni patrimoniali (+20,4% e +24,5% rispettivamente)

- Gestito totale, €26,1mld, composto da:

Fondi comuni	16,4mld	1,0%	T/T
Gestioni patrimoniali	5,2mld	5,6%	T/T
Riserve assicurative	3,9mld	4,8%	T/T
Altro	0,7mld	2,8%	T/T

## Quote di mercato & trend Fondi Comuni %



- La quota di mercato dei fondi comuni è cresciuta da 3,89% a 4,07% A/A, grazie alla raccolta netta positiva (+1,8mld negli ultimi 12 mesi)

- Raccolta netta a €275mIn nel trimestre (rispetto -€186mIn di marzo '09). Buona la performance dei prodotti assicurativi (~€141mIn da inizio anno)

- Composizione del gestito: Fondi azionari 19,0% (15,3% a marzo '09) mentre obbligazionari e monetari 69,7% (71,0% a marzo '09)

Fonte: Assogestioni - Dati su fondi comuni

# 1T 2010: risultati per B.U.

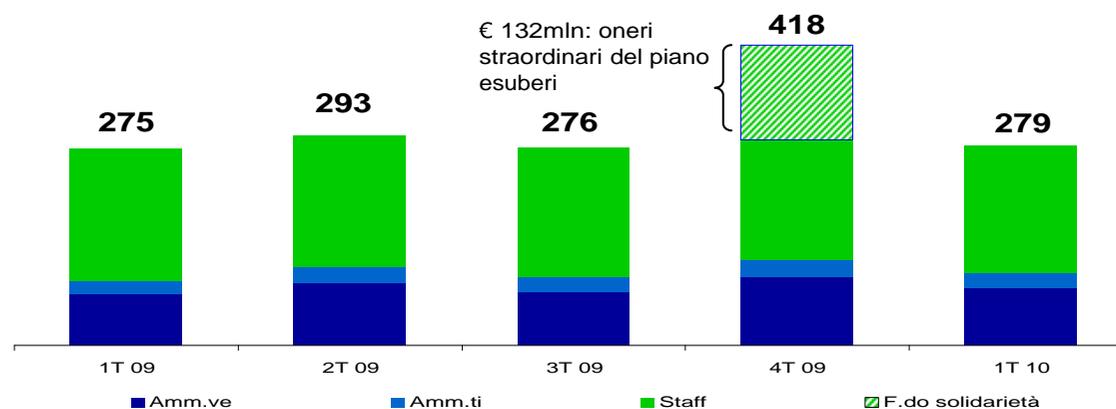
€mln		Comm. Bk	Corp. Bk	Treasury & Inv.Bk	Wealth Mgt	Corp. Center (*)	Gruppo BPM
<b>Mg interesse</b>	<b>Valore</b>	129,2	40,2	8,5	0,0	2,0	<b>179,9</b>
	<b>A/A %</b>	(28,2)	(5,6)	n.s.	n.s.	n.s.	<b>(25,4)</b>
<b>Mg da servizi</b>	<b>Valore</b>	160,7	15,5	61,5	17,7	0,7	<b>256,1</b>
	<b>A/A %</b>	9,3	4,8	(39,3)	21,4	n.s.	<b>3,4</b>
<b>Totale ricavi</b>	<b>Valore</b>	289,9	55,6	70,0	17,7	2,7	<b>435,9</b>
	<b>A/A %</b>	(11,4)	(2,9)	(32,4)	22,9	n.s.	<b>(10,8)</b>

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

<sup>12</sup> Fonte: report gestionale (\*) Corporate centre: include solo i risultati da attività strumentali all'attività del Gruppo. I proventi dall'attività di ALM sono stati riclassificati nella B.U. "Treasury & Investment Bank"

# Oneri operativi

- Nel 1T 2010 gli oneri operativi sono cresciuti leggermente (+1,7% A/A). In dettaglio:
  - Costi del personale -3,1% grazie al primo effetto positivo del piano di incentivazione all'esodo (Fondo Solidarietà); nelle prime due finestre di uscita (su 5) sono uscite 429 unità (662 previste)
  - Le spese amministrative sono cresciute di €9,7mIn A/A per effetto principalmente della partenza di alcune iniziative previste nel Piano Industriale 2010-12 (Banca Online - ProFamily). Al netto delle nuove iniziative le spese amministrative sono stabili YoY
- A marzo 2010 il totale della rete distributiva di Gruppo ammontava a 821 (-1 A/A), ed il personale a 8.699 unità (-321 A/A).

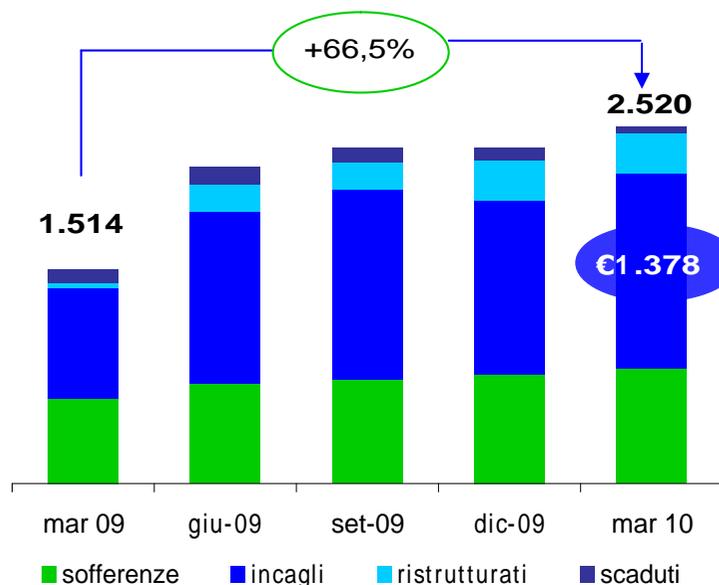


# Analisi qualità del credito

- L'incidenza delle sofferenze sul totale crediti a marzo '10 è stabile a 1,1% T/T e ben inferiore alla media di sistema (1,9% - fonte ABI dati a febbraio 2010)
- Il grado di copertura delle sofferenze si è attestato a 53,1% nel 1T '10 rispetto a 54,9% di fine 2009 tenendo comunque presente che i nuovi flussi di sofferenze presentano un buon livello di collateralizzazione
- Il grado di copertura totale è rimasto in linea a dicembre 2009: 26,2% vs 26,7%.

Mar. 10	Incidenza(*)	Copertura
<b>Tot. crediti dubbi</b>	<b>5,6%</b>	<b>26,2%</b>
Sofferenze nette	1,1%	53,1%
Incagli	3,5%	14,9%
Ristrutturati	0,8%	7,3%
Scaduti	0,1%	5,0%
<b>Crediti in bonis</b>	<b>94,4%</b>	<b>0,6%</b>

## Totale crediti dubbi (lordi) € m



# Accantonamenti e rettifiche

- Nel 1 T '10 le rettifiche su crediti e altri accantonamenti si attestano a €70,1mln (-20%) rispetto a €87,6mln di marzo '09, di cui:
  - ~€67mln rettifiche nette su crediti a clientela, pari a un costo del credito annualizzato di 81pb. Al netto della rettifica di €8mln relativa ad una posizione ceduta ad Aprile 2010, il costo del credito annualizzato si attesta a 69pb
  - ~€1,5mln rettifiche su investimenti finanziari e AFS
  - ~€2mln acc.ti su rischi ed oneri rispetto a €14,5mln di marzo '09, per cause e revocatorie passive

## Costo del credito

pb

Mar 10

FY 09

Costo del credito

81pb

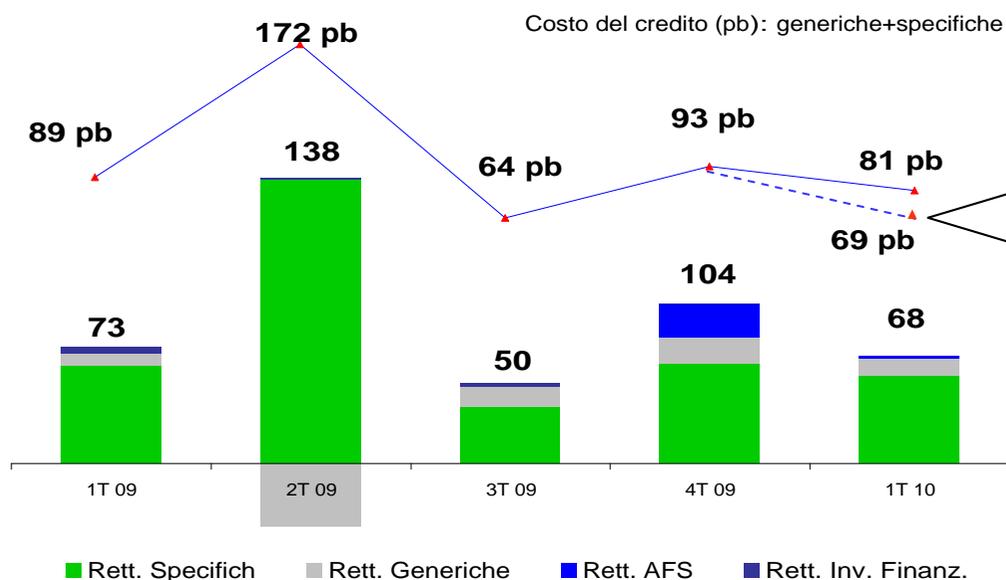
102pb

### Dettaglio segmenti

Retail	46 pb	31 pb
Small Business	150 pb	163pb
PMI	130 pb	170pb
Corporate	46 pb	89 pb

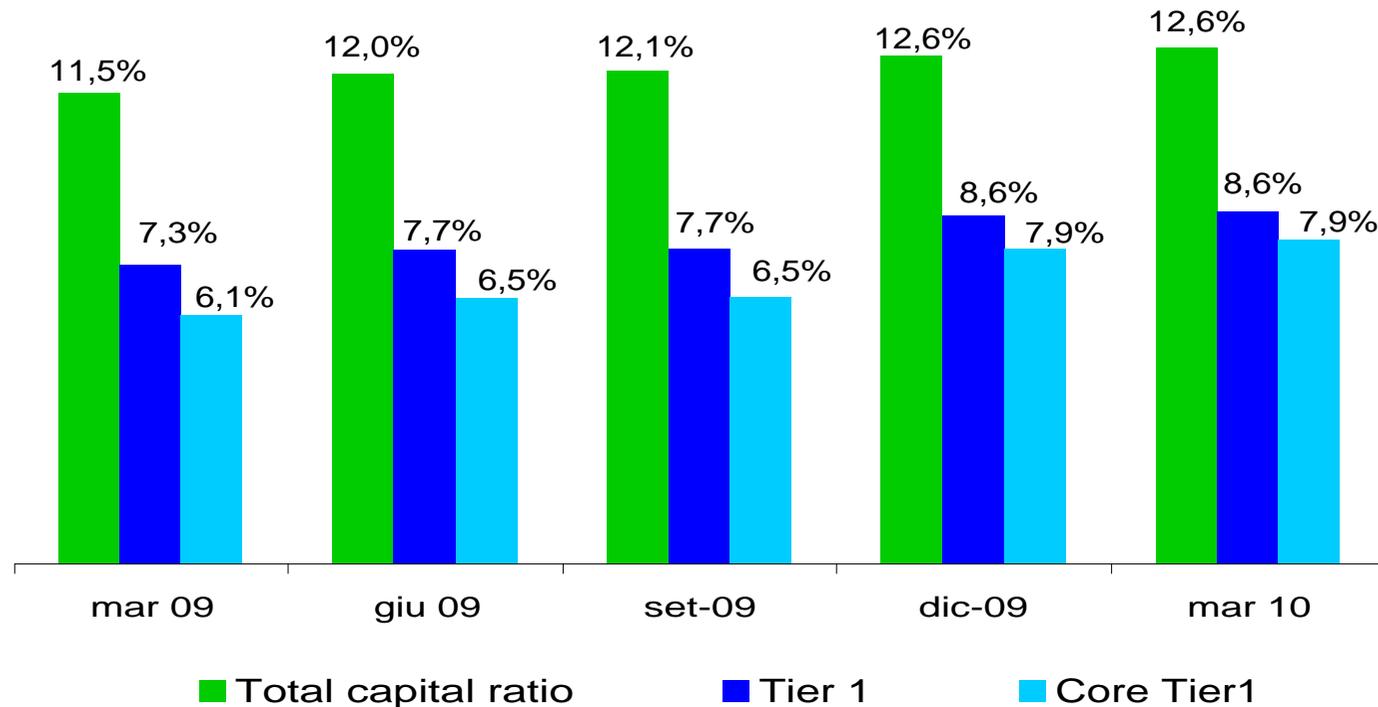
## Rettifiche e costo del credito

€ mln



Rettifica di €8m su una posizione ceduta ad Aprile. Al netto di questa componente, il costo del credito annualizzato è 69pb

# Coefficienti patrimoniali



- I coefficienti patrimoniali Core Tier1 e Tier1 includono €500mln di Tremonti Bond, emessi lo scorso dicembre
- I valori di marzo 2010 si sono mantenuti stabili rispetto a dicembre 2009

**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	1T 10
<b>Margine d'interesse</b>	<b>241,0</b>	<b>249,4</b>	<b>204,5</b>	<b>190,0</b>	<b>179,8</b>
<b>Commissioni nette</b>	<b>137,5</b>	<b>154,5</b>	<b>163,1</b>	<b>191,9</b>	<b>190,0</b>
Partecipazioni	(3,5)	(1,7)	3,4	0,8	0,1
Dividendi e utili da att di negoz.	102,7	102,6	42,8	45,7	57,0
Altri oneri/proventi operativi	11,0	6,7	9,1	8,5	9,0
<b>Margine da servizi</b>	<b>247,7</b>	<b>262,2</b>	<b>218,3</b>	<b>246,9</b>	<b>256,1</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>488,6</b>	<b>511,6</b>	<b>422,8</b>	<b>436,8</b>	<b>435,9</b>
Spese per il personale	(183,9)	(183,6)	(179,6)	(300,8)	(178,2)
Spese amministrative	(70,2)	(88,1)	(75,0)	(95,7)	(79,9)
Rettifiche su attività materiali e immateriali	(20,6)	(21,2)	(21,1)	(21,3)	(21,3)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(274,6)</b>	<b>(292,9)</b>	<b>(275,7)</b>	<b>(417,8)</b>	<b>(279,3)</b>
<b>Risultato di gestione</b>	<b>214,0</b>	<b>218,7</b>	<b>147,1</b>	<b>19,0</b>	<b>156,6</b>
Rett. val.nette per deter. crediti e att. finanziarie	(73,1)	(138,1)	(50,1)	(103,5)	(68,1)
Acc.ti netti ai fondi per rischi ed oneri	(14,5)	7,7	(4,1)	(6,0)	(2,0)
Utili/perdite da partecipaz. e investimenti	0	0	0	0,2	0
<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>	<b>86,4</b>
Imposte sul reddito del periodo	(53,5)	(36,7)	(34,0)	9,8	(35,3)
Utile perdita di terzi	(1,2)	0,8	(2,0)	3,1	(1,1)
<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>	<b>50,1</b>

Q & A



BANCA POPOLARE DI MILANO