

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)

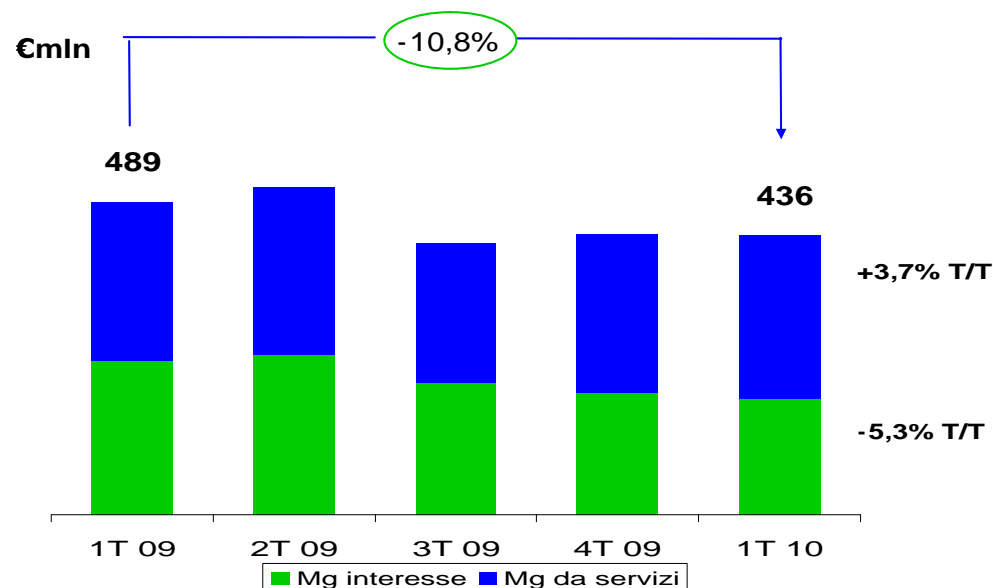
€ mln	Mar. 10	Mar. 09	%
Mg di interesse	179,8	241,0	(25,4)
Proventi operativi	436,0	488,6	(10,8)
Risultato di gestione	156,6	214,0	(26,8)
Utile netto	50,1	71,7	(30,2)
Cost/income%	64,1	56,2	7,9pp
ROE %	5,1	8,9	(3,8pp)

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

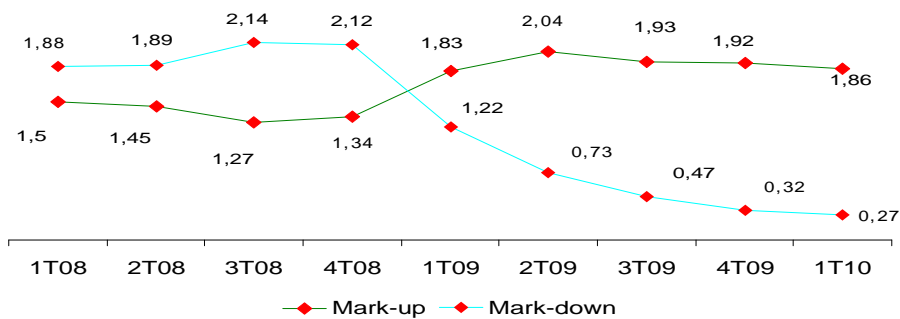
Gruppo Bipiemme: totale ricavi



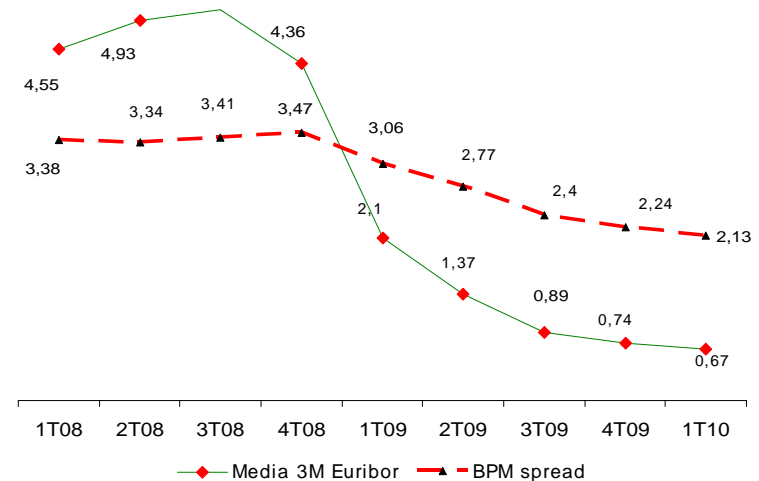
- I proventi operativi a fine marzo 2010 in linea con 4 T 2009 (-0,2%).
- Su base trimestrale l'incremento del margine da servizi ha compensato la diminuzione del margine di interesse
- Il gap negativo A/A è dovuto, tra l'altro, a minori ricavi derivanti da operazioni di ALM finalizzate alla mitigazione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

Spread clientela

Mark-up (netto CMS) e mark-down



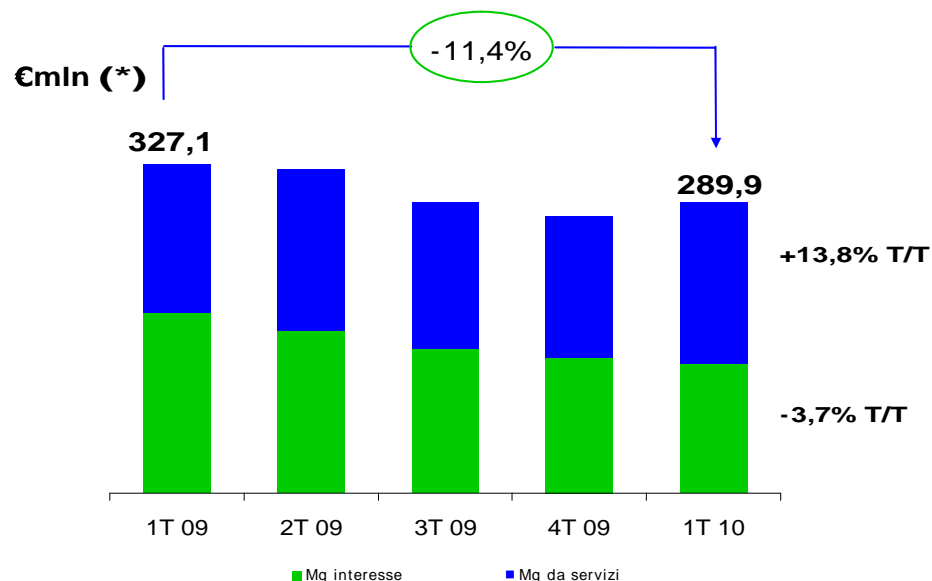
Spread BPM rispetto 3M Euribor



- 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)

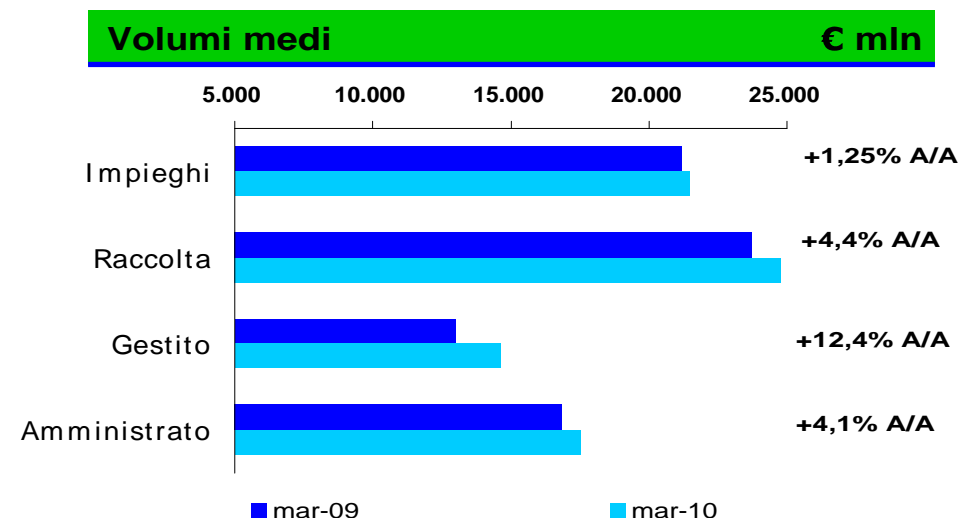
Mark-up (no CMS) e mark-down calcolato rispetto al TIF medio Euribor 3M – Fonte: report gestionale

Commercial Banking: totale ricavi



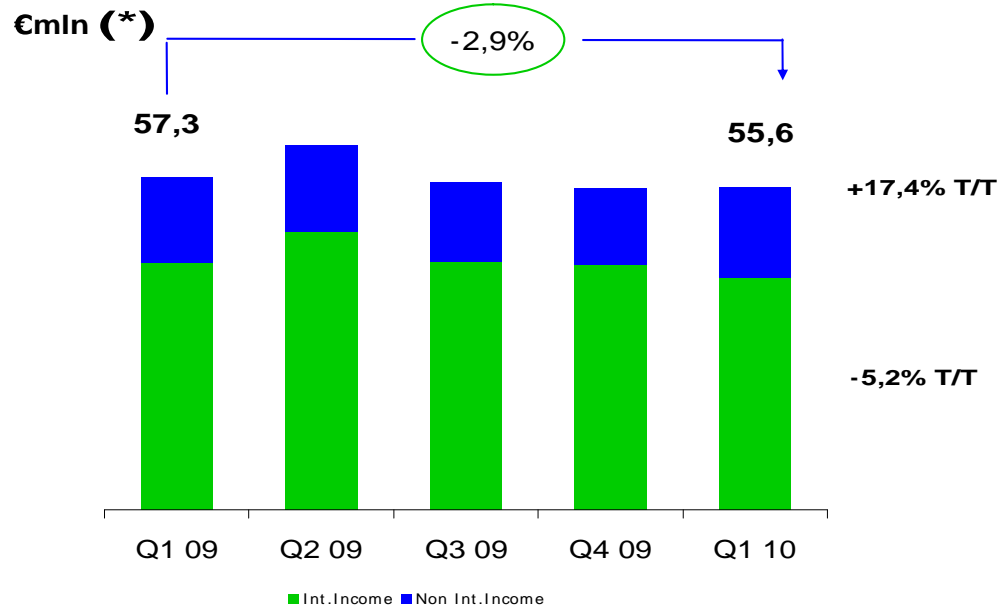
- Margine di interesse -3,7% T/T, a causa della pressione sia sul mark-down (-5pb) e alla lieve discesa del mark-up (-2pb).
- Margine da servizi +13,8% T/T, grazie al buon contributo delle commissioni sulla raccolta indiretta (+46,0% T/T).

- Il trend positivo dei mutui e prestiti è proseguito nel 1T '10, con oltre €700mln di nuovi mutui e circa €350mln 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.

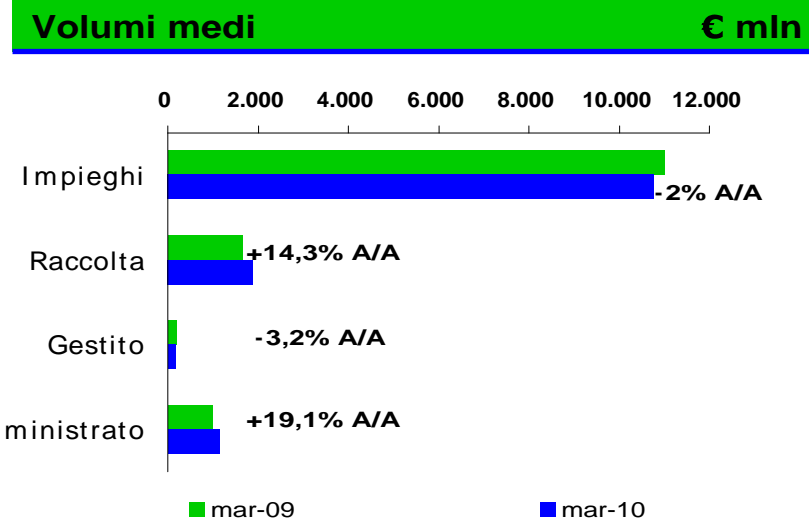
Corporate Banking: totale ricavi



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

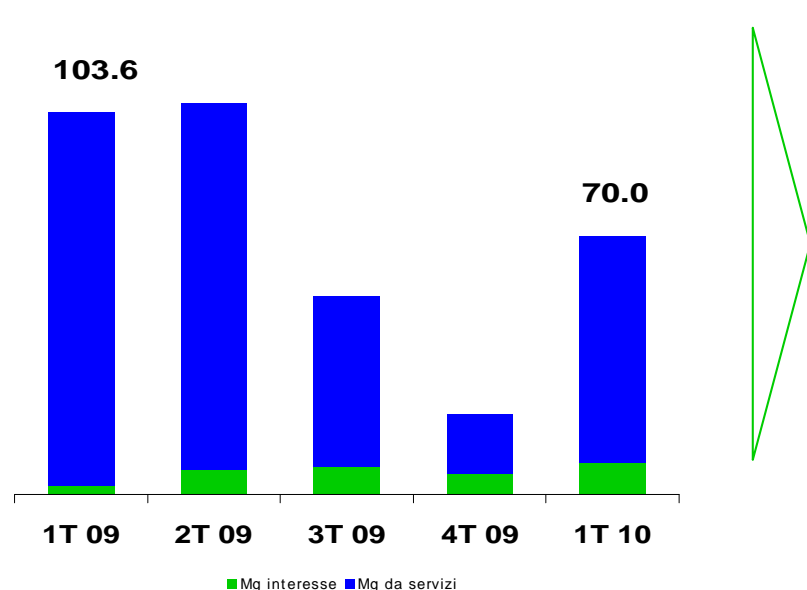
- Gli impieghi (-0,6% rispetto al 4T '09) hanno risentito della debolezza della congiuntura economica
- I nuovi mutui e prestiti erogati nel 1 T 2010 (€124mln) sono stati 61% superiori a quanto erogato nei primi tre mesi del 2009
- Le altre forme tecniche sono rimaste stabili A/A



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

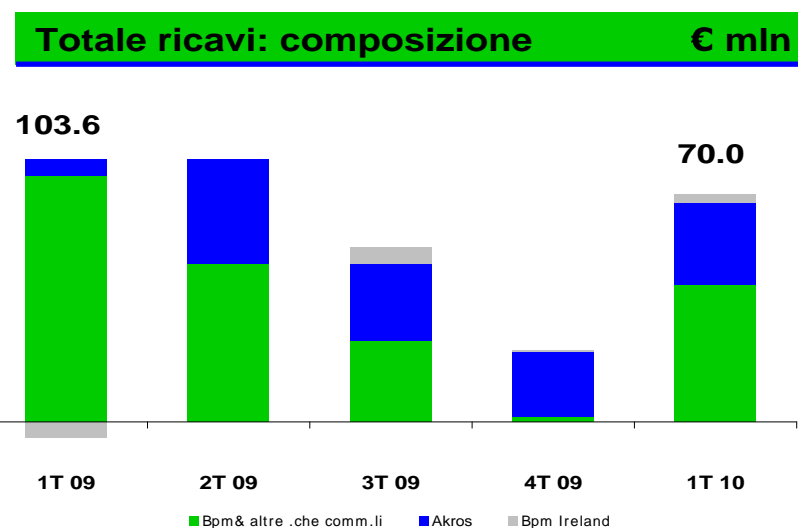
€m



- 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

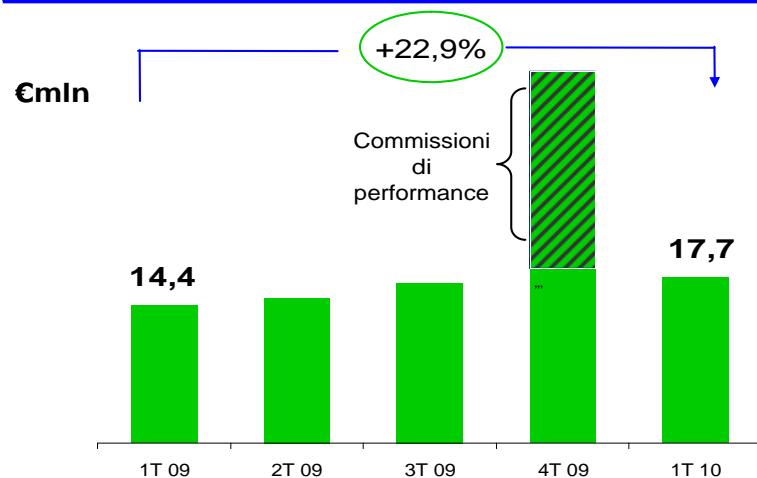
€ mln	Mar. 10	Mar. 09
BPM & Altro	1.900	2.418
BPM Ireland	601	816
Banca Akros	946	1.180
TOTALE ATTIVO FINANZIARIO	3.447	4.414
<i>% su totale attivo finanziario</i>	<i>7.8%</i>	<i>10.1%</i>
<i>% su totale attivo finanziario (escl. Akros)</i>	<i>5.7%</i>	<i>7.4%</i>

€ mln	Mar. 10	Mar. 09
BPM & altre banche commerciali	1.900	2.418
di cui		
Governativi (di cui italiani: 91% e BEI 9%)	598	1.179
Finanziari	368	379
Altro (*)	934	860
BPM Ireland	601	816
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

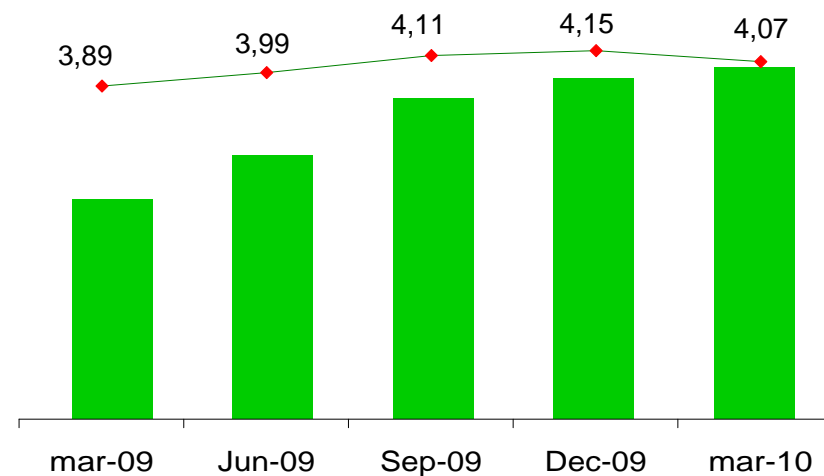


- Andamento positivo del gestito (+22,9% A/A), sostenuto dai fondi comuni e dalle gestioni patrimoniali (+20,4% e +24,5% rispettivamente)

- 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 €275mld nel trimestre (rispetto -€186mld di marzo '09). Buona la performance dei prodotti assicurativi (~€141mld 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.

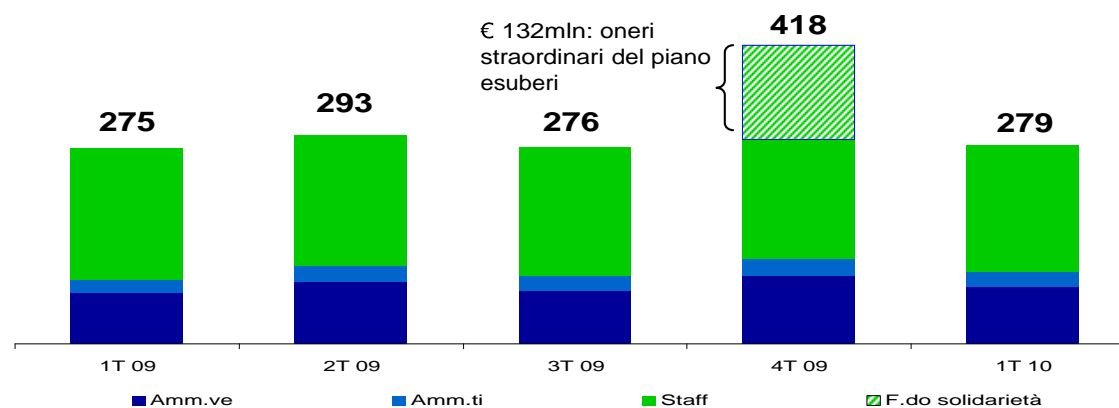
	€mln	Comm. Bk	Corp. Bk	Treasury & Inv.Bk	Wealth Mgt	Corp. Center (*)	Gruppo BPM
Mg interesse	Valore	129,2	40,2	8,5	0,0	2,0	179,9
	A/A %	(28,2)	(5,6)	n.s.	n.s.	n.s.	(25,4)
Mg da servizi	Valore	160,7	15,5	61,5	17,7	0,7	256,1
	A/A %	9,3	4,8	(39,3)	21,4	n.s.	3,4
Totale ricavi	Valore	289,9	55,6	70,0	17,7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

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

¹² 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).

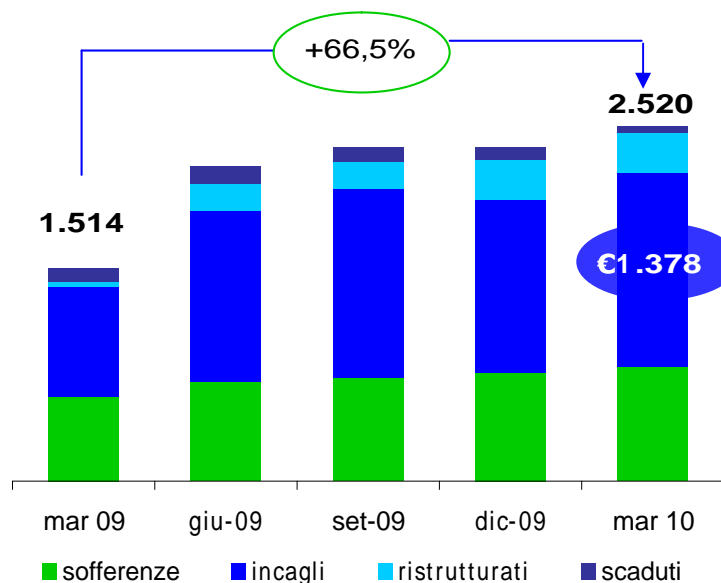


Analisi qualità del credito

- 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
Tot. crediti dubbi	5,6%	26,2%
Sofferenze nette	1,1%	53,1%
Incagli	3,5%	14,9%
Ristrutturati	0,8%	7,3%
Scaduti	0,1%	5,0%
Crediti in bonis	94,4%	0,6%

Totale crediti dubbi (lordi) € m



Dettaglio incagli (marzo 2010)

+ € 144mln vs Dec. 09 di cui ~ €80mln Singola posizione ceduta ad Aprile 2010

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

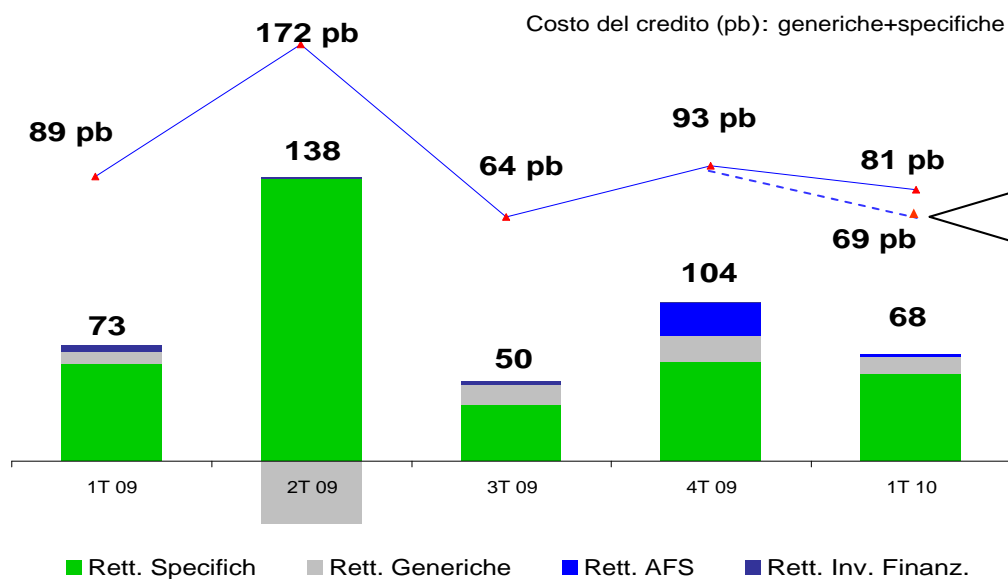
102pb

Dettaglio segmenti

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

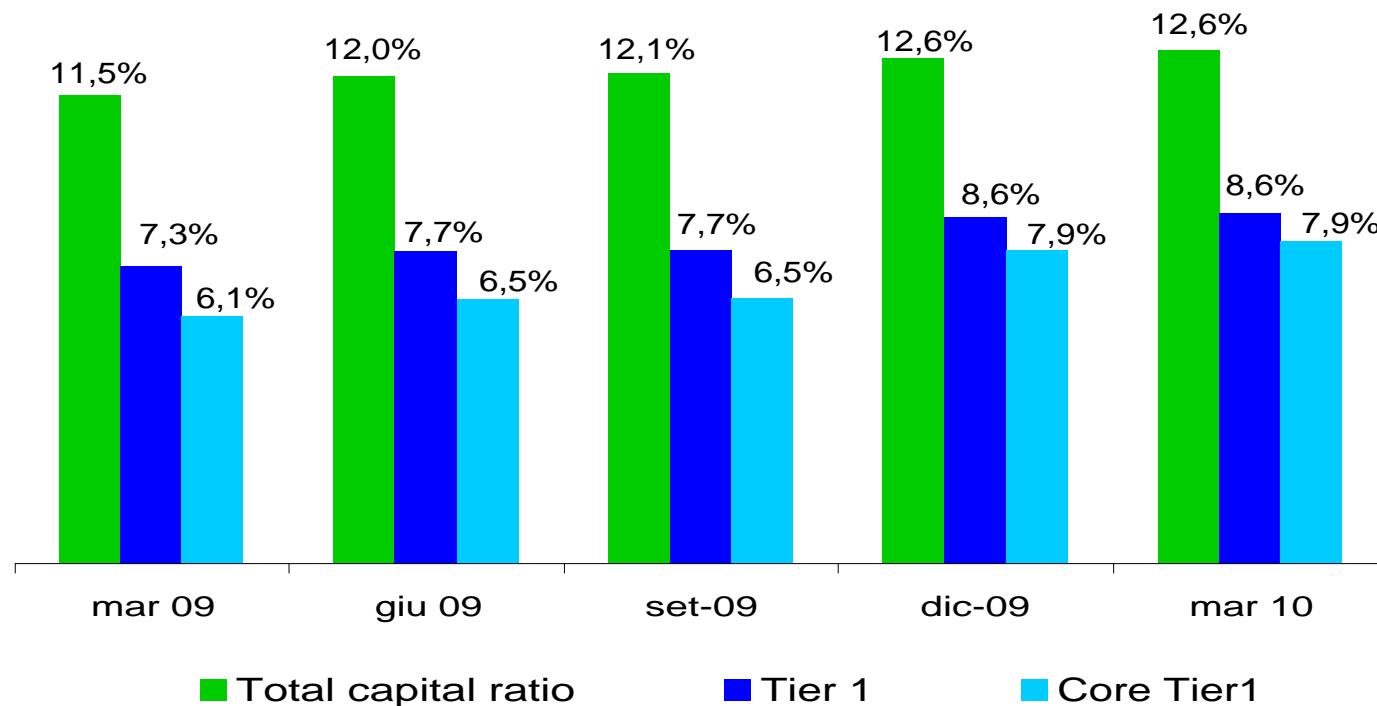
Rettifiche e costo del credito

€ 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
Margine d'interesse	241,0	249,4	204,5	190,0	179,8
Commissioni nette	137,5	154,5	163,1	191,9	190,0
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
Margine da servizi	247,7	262,2	218,3	246,9	256,1
Proventi operativi	488,6	511,6	422,8	436,8	435,9
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)
Oneri operativi	(274,6)	(292,9)	(275,7)	(417,8)	(279,3)
Risultato di gestione	214,0	218,7	147,1	19,0	156,6
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
Utile/perdita della oper. corr. al lordo delle imp.	126,4	88,3	92,9	(90,3)	86,4
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)
Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	71,7	52,4	56,9	(77,4)	50,1

Q & A



BANCA POPOLARE DI MILANO