



BANCA POPOLARE DI MILANO

# GRUPPO BIPIEMME

## 1° trimestre 2012

16 maggio 2012



## **Executive summary**



## Risultati consolidati del 1° trimestre 2012



## Allegati

## CONTO ECONOMICO

	€mln	1T 2012	T/T	A/A
<input type="checkbox"/> <b>PROVENTI OPERATIVI</b>		434	+46,6%	+13,7%
<input type="checkbox"/> <b>ONERI OPERATIVI</b>		(262)	+5,2%	(1,5%)
<input type="checkbox"/> <b>RIS. LORDO DI GESTIONE</b>		172	265,4%	+48,7%
<input type="checkbox"/> <b>RETT. SU CREDITI E ALTRE OPER.</b>		(52)	-83,0%	+21,5%
<input type="checkbox"/> <b>UTILE NETTO</b>		64	N.S.	+52,1%

## COST INCOME

	%	1T 2012	T/T	A/A
<input type="checkbox"/> <b>COST INCOME</b>		60,4%	-16,9pp	-9,3pp

## QUALITA' DEL CREDITO

	pb	1T 2012	T/T	A/A
<input type="checkbox"/> <b>COSTO DEL CREDITO (annualizzato)</b>		58	N.S.	+10pb

## PATRIMONIALIZZAZIONE

	%	1T 2012	T/T	A/A
<input type="checkbox"/> <b>CORE TIER1 RATIO</b>		8,30	+28pb	+126pb
<input type="checkbox"/> <b>TIER 1 RATIO</b>		8,89	+29pb	+114pb
<input type="checkbox"/> <b>TOTAL CAPITAL RATIO</b>		12,25	+41pb	+55pb



Executive summary

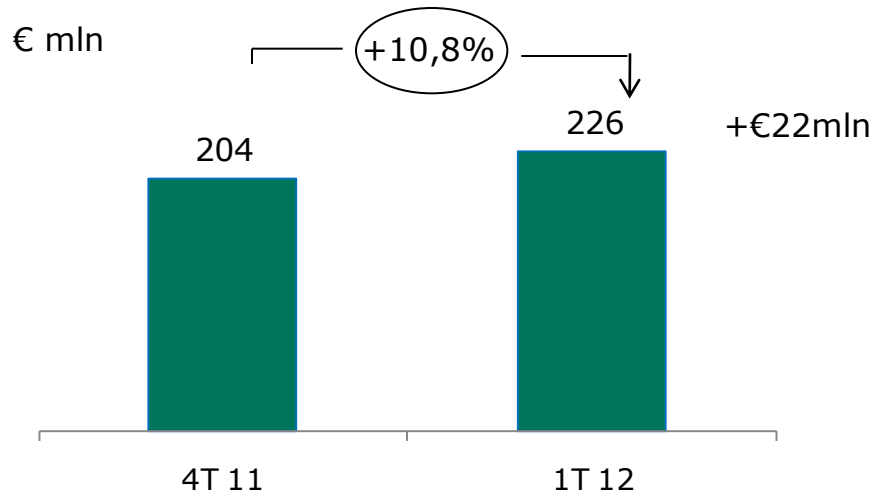


**Risultati consolidati del 1° trimestre 2012**

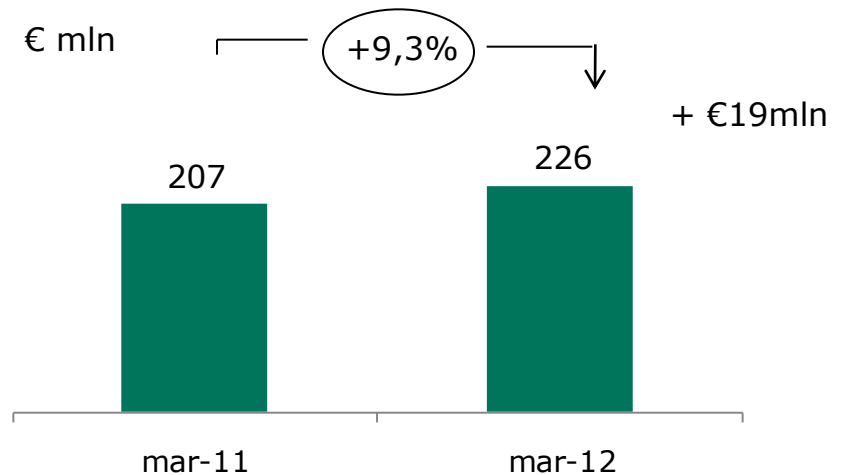


Allegati

## ANALISI TRIMESTRALE



## ANALISI ANNUALE



□ Margine di interesse +€22mln (+10,8% T/T) sostenuto dal contributo del comparto finanza.

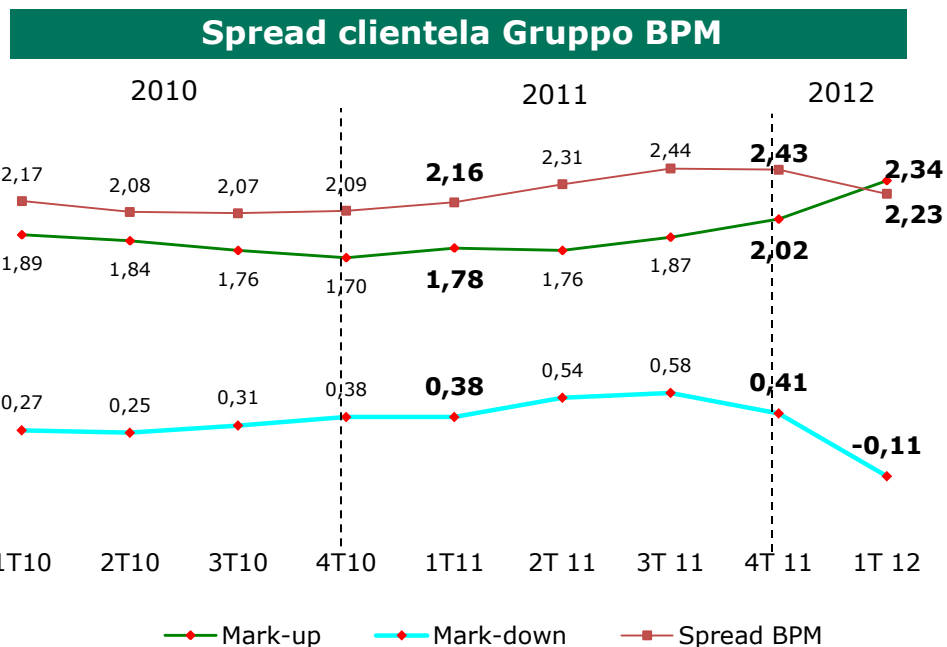
□ Margine di interesse A/A +€19mln principalmente per effetto di:

➤ aumento del margine commerciale (+€17mln A/A) per:

➤ *repricing* sugli impieghi che compensa il maggior costo della raccolta a scadenza.

➤ buon risultato dal comparto finanza e *investment banking* (+€14mln A/A) per:

➤ maggior contributo dei titoli governativi nonostante l'aumento del costo della raccolta istituzionale (-€10mln).



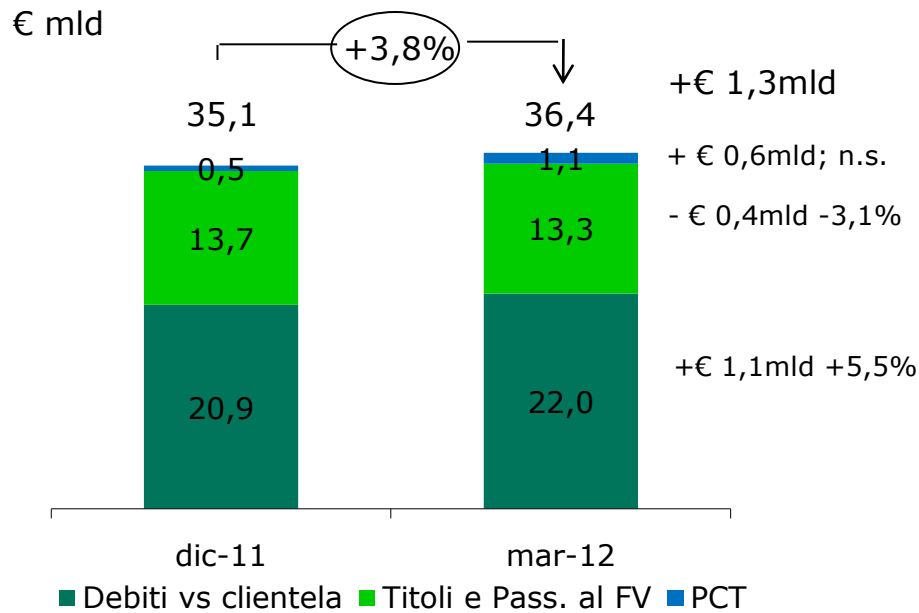
Lo spread del Gruppo BPM evidenzia:

- +7pb 1T12/1T11 per crescita *mark-up* (+56pb 1T12/1T11) maggiore della discesa del *mark-down* (-49pb 1T12/1T11) sulla raccolta.

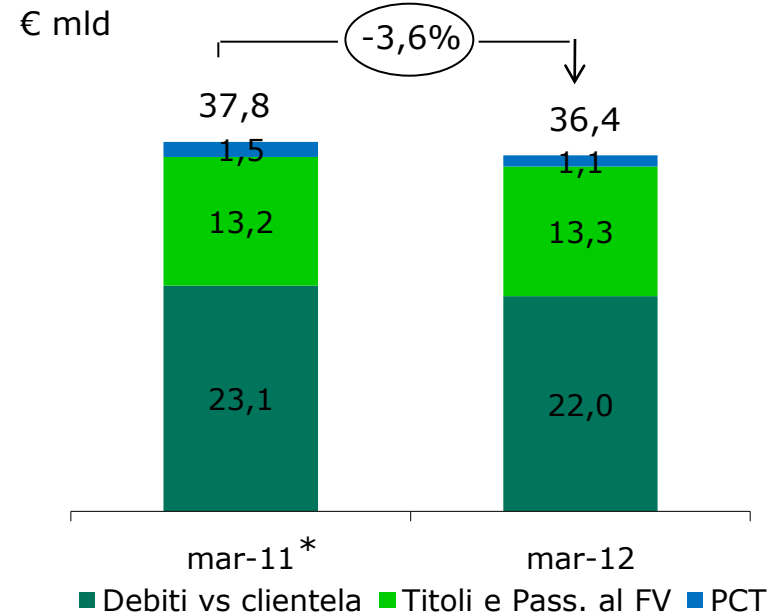
- su base trimestrale -20pb a causa della flessione del *mark-down* (-52pb) solo parzialmente compensata dall'azione di *repricing* (*mark-up* +32pb).

- Stabilizzazione del costo della raccolta ad aprile 2012.

## ANALISI TRIMESTRALE



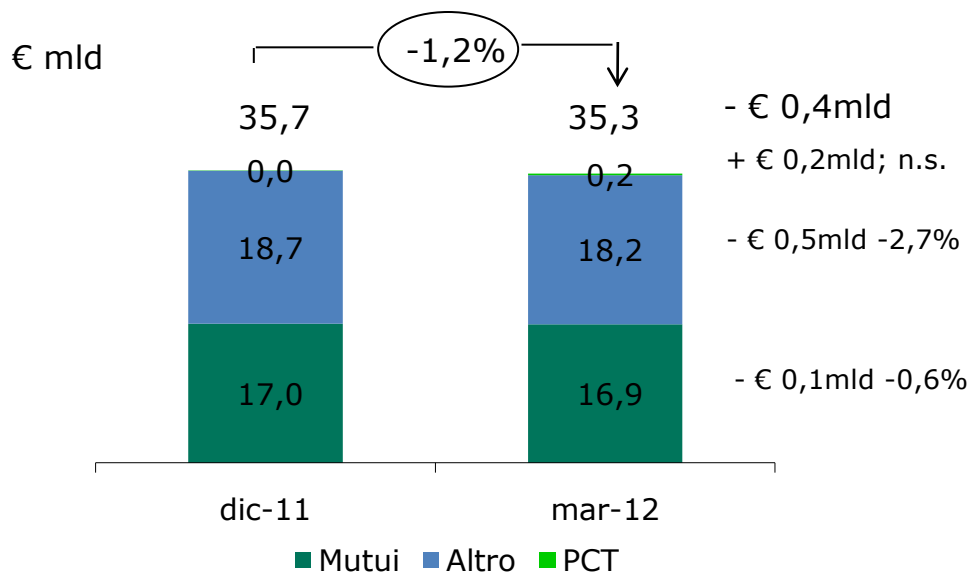
## ANALISI ANNUALE



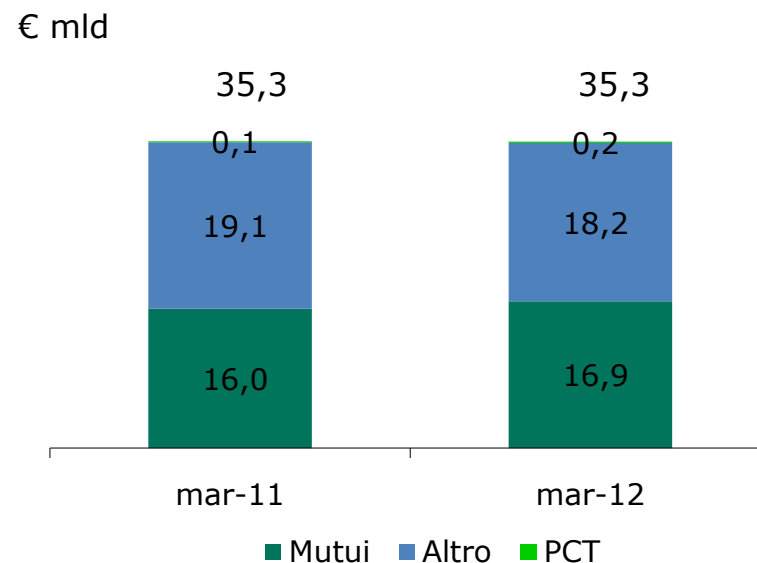
- Raccolta diretta +€1,3mld T/T grazie all'aumento della raccolta *retail* (+€1,1mld).
  - in crescita la raccolta sui depositi vincolati (€1,7mld); in flessione la raccolta a vista.
- La dinamica annuale evidenzia una flessione del 3,6% per la riduzione della raccolta *corporate* e da operatori qualificati (-€2,5mld); in crescita la componente *retail* (+€1,4mld).
- Quota di mercato\*\* sui depositi pari a 1,8%, stabile rispetto a dic.11.

(\*) dato al netto di Bipiemme Vita (\*\*\*) febbraio 2012 ultimo dato disponibile

## ANALISI TRIMESTRALE



## ANALISI ANNUALE



□ Impieghi in lieve flessione T/T (-€0,4mld) principalmente per il proseguimento del ridimensionamento dell'esposizione verso il segmento imprese.

□ Impieghi a clientela stabili A/A a €35,3mld; alla crescita dei mutui (+€0,9mld A/A di cui €0,4mld WeBank) si contrappone la flessione concentrata sulla clientela *corporate* e *large corporate* (-€1mld A/A).

□ Quota di mercato\* stabile a 1,9%, stabile rispetto a dic.11

(\* ) febbraio 2012 ultimo dato disponibile



€ mln	dic. 11	mar. 12	Var. %
BPM & Altre Banche Commerciali	7.899	9.011	+14,1%
BPM Ireland	401	397	-0,1%
Banca Akros	813	869	+6,9%
<b>TOTALE ATTIVO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>9.113</b>	<b>10.277</b>	<b>+12,8%</b>

€ mln	dic .11	mar .12	Var. %
<b>Composizione attivo finanziario BPM &amp; altre banche commerciali</b>	<b>7.899</b>	<b>9.011</b>	<b>+14,1%</b>
di cui			
Governativi (di cui: italiani 99% e BEI 1%)	6.362	7.872	+23,7%
Finanziari	600	328	-45,3%
Partecipazioni azionarie	422	417	-0,23%
Fondi aperti e Private Equity	478	367	-23,2%
Derivati attivi/passivi di copertura e di negoziazione	37	27	-27,0%

Fonte: Dati interni gestionali

☐ **SALDO NETTO DI LIQUIDITA'**

☐ **ATTIVITA' STANZIABILI LIBERE**

€mld

**1 MESE**

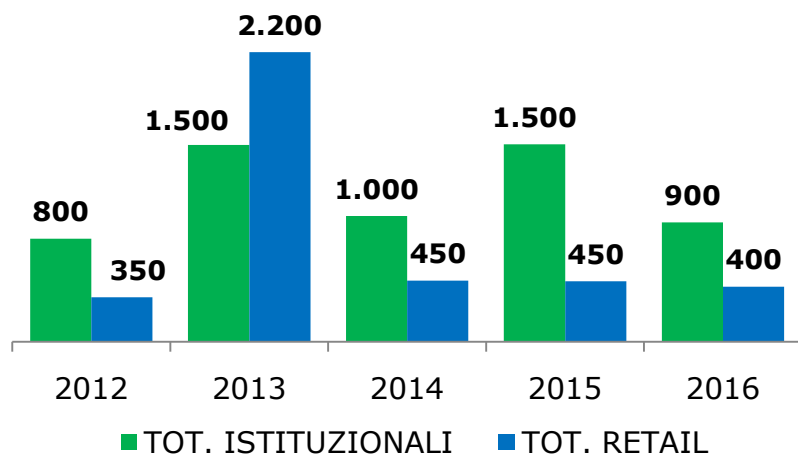
**3 MESI**

3,6

3,1

3,7

## Scadenze obbligazioni (€ mln)

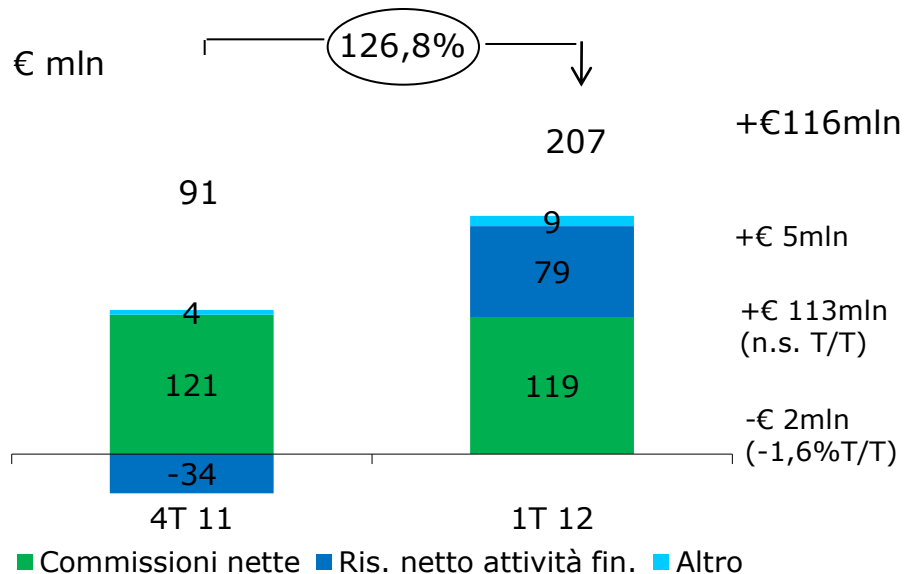


Fonte: report di liquidità al 07.05.2012

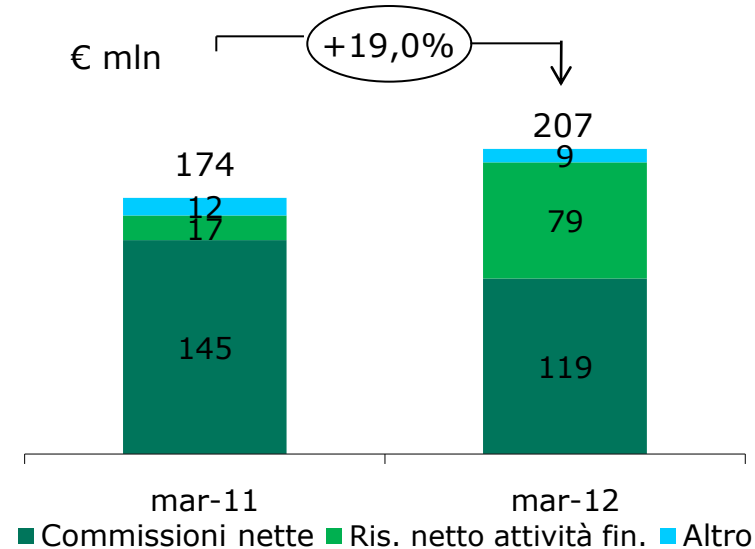
## Collocamenti rete commerciale

☐ Nel 1T 2012 la clientela ha sottoscritto circa € 1,7mld di depositi vincolati e oltre €200mln di prestiti obbligazionari per un totale di circa €2mld.

## ANALISI TRIMESTRALE

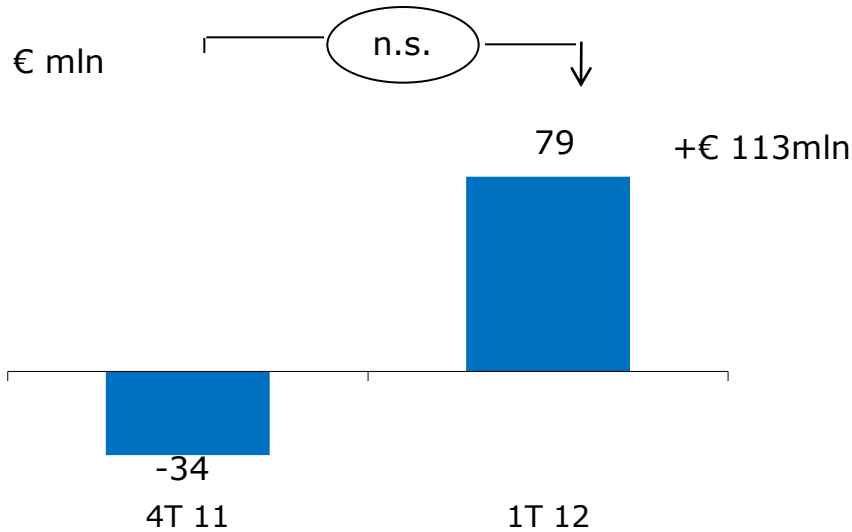


## ANALISI ANNUALE

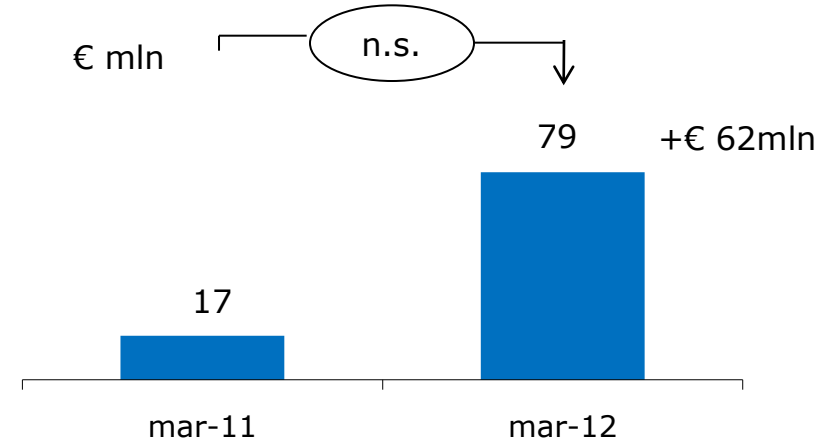


□ Buono il contributo del margine da servizi pari a €207mln a marzo 2012 (+126,8% T/T; +19,0% A/A).

## ANALISI TRIMESTRALE

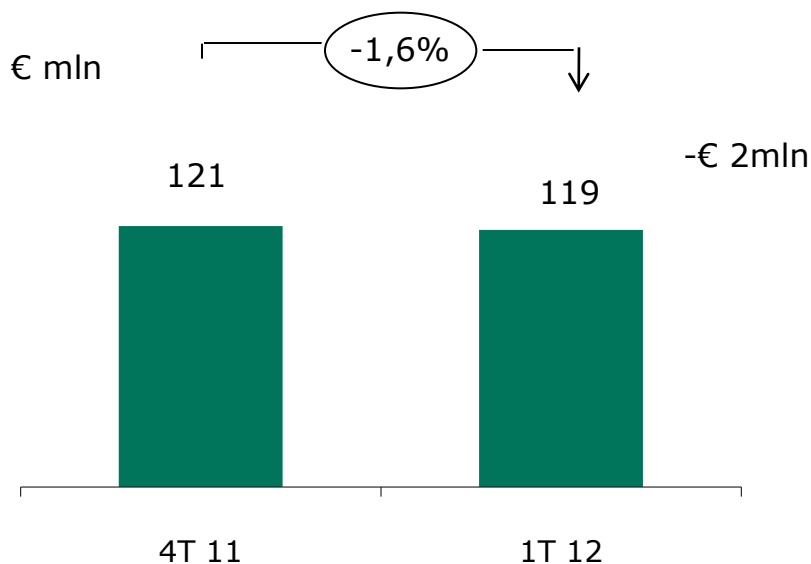


## ANALISI ANNUALE

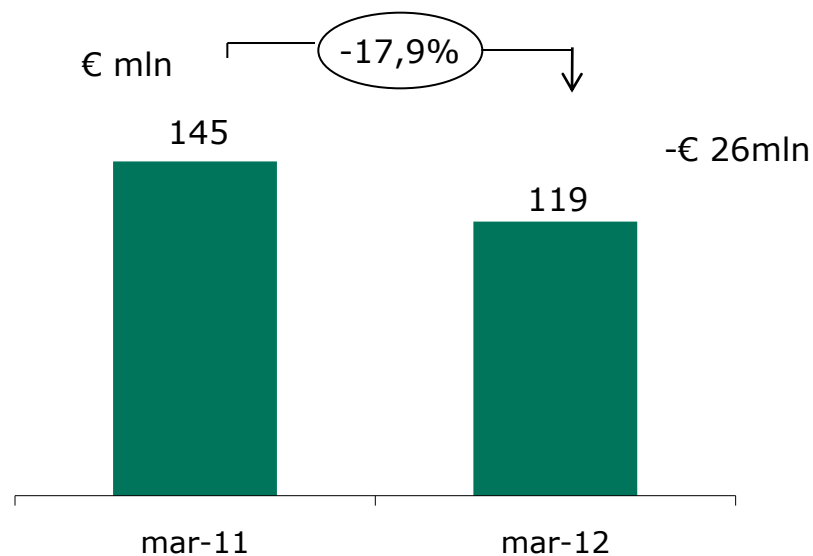


- Il risultato netto dell'attività finanziaria del 1T 2012 è pari a €79mln. Nel dettaglio:
  - utili realizzati da cessione titoli AFS e da attività di gestione ALM (€30mln);
  - attività di negoziazione e dividendi (€20mln)
  - rivalutazione portafoglio titoli e quote OICR (€28mln);
- Il risultato di €79mln, che beneficia dell'andamento positivo dei mercati finanziari, si confronta con un risultato del 4T 2011 di -€34mln (+€113mln T/T) che includeva svalutazioni per titoli AFS per circa €40mln.

## ANALISI TRIMESTRALE



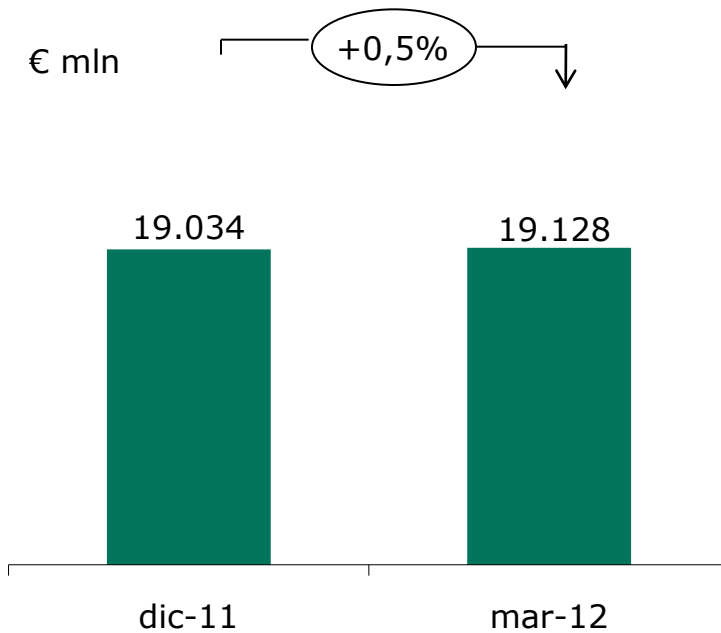
## ANALISI ANNUALE



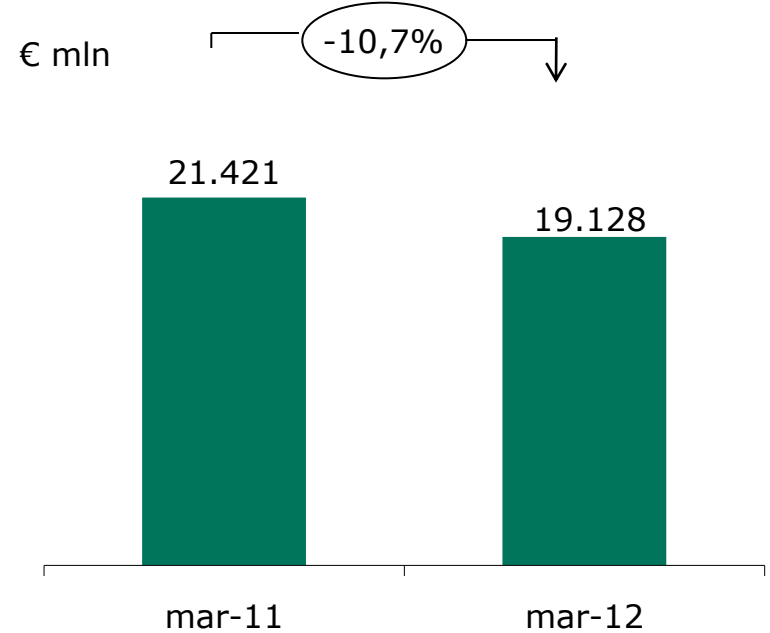
□ commissioni nette sostanzialmente stabili a €119mln (-€2mln T/T) sulle quali pesano €3mln di commissioni passive per le emissioni di titoli garantite MEF (ammontare emesso pari a €1,5mld).

□ l'analisi annuale evidenzia una flessione di -€26mln A/A principalmente per minori commissioni di collocamento di prodotti di terzi e debolezza delle commissioni sul risparmio gestito.

## ANALISI TRIMESTRALE

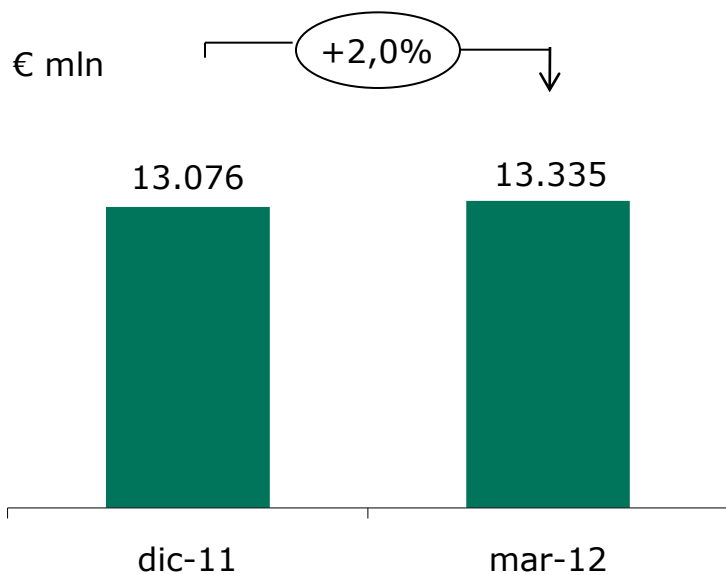


## ANALISI ANNUALE

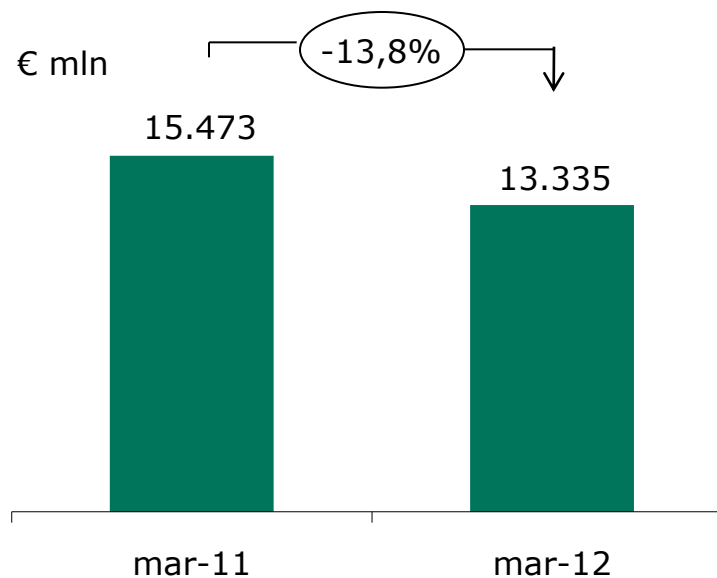


- L'andamento riflessivo dell'aggregato, comunque stabile T/T, risente anche della scelta della clientela di privilegiare forme a tempo di raccolta diretta anziché prodotti di terzi.
- Sulla performance annuale incide l'andamento negativo di mercato nella seconda parte del 2011.

## ANALISI TRIMESTRALE



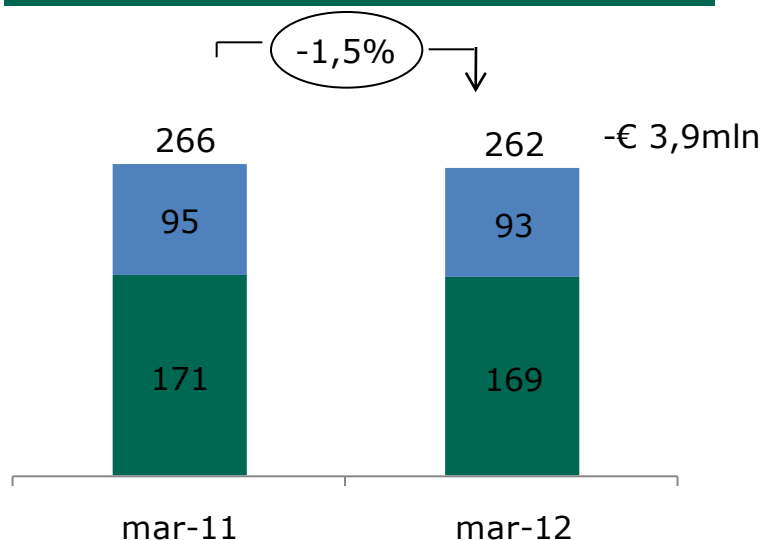
## ANALISI ANNUALE



- Risparmio gestito in crescita di €0,3mld (+2,0% T/T) essenzialmente per la ripresa dei mercati finanziari nel 1T 2012.

## ANALISI ANNUALE

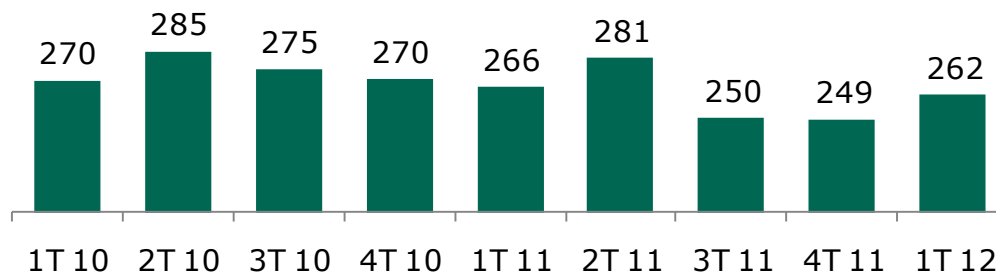
### Oneri operativi (€mln)



■ Spese personale ■ Spese amm.ve e amm.ti

## ANALISI TRIMESTRALE

### Oneri operativi (€mln)



□ Oneri operativi in flessione A/A di -€3,9mln per:

□ minori costi del personale (€-1,8mln A/A)

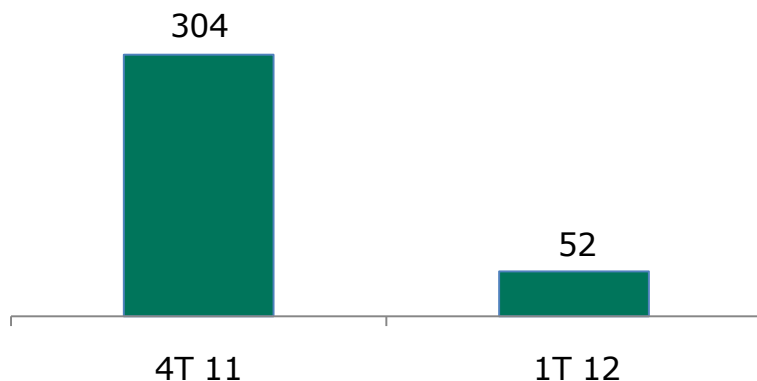
□ minori spese amministrative e ammortamenti (€ -2,1mln A/A)

□ Il costo del personale ha beneficiato dell'effetto positivo del turnover e della diminuzione degli organici delle banche commerciali (-€4mln) derivante dalla adesioni al fondo di solidarietà nel 2011.



## ANALISI TRIMESTRALE

Rettifiche su crediti (€mln)



## ANALISI ANNUALE

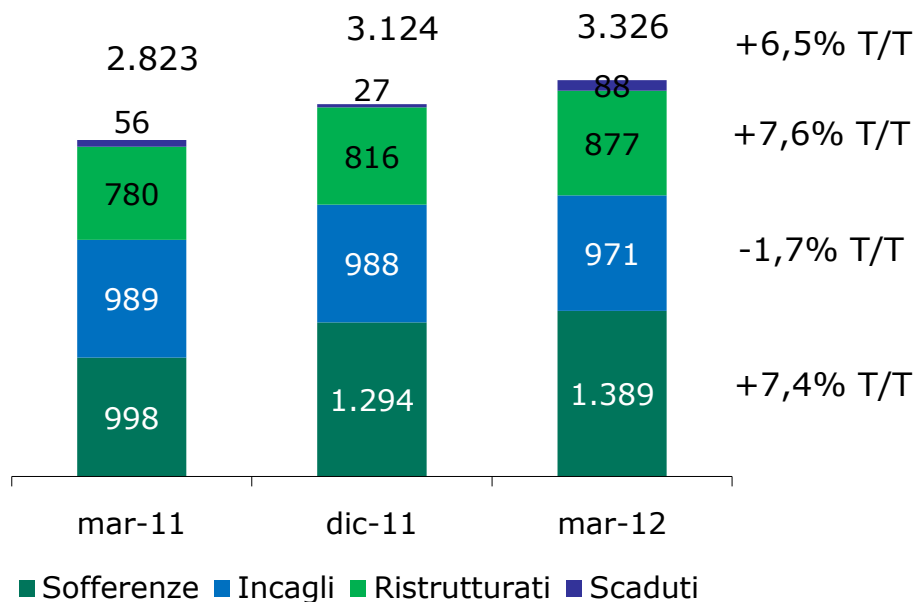
Rettifiche su crediti (€mln)



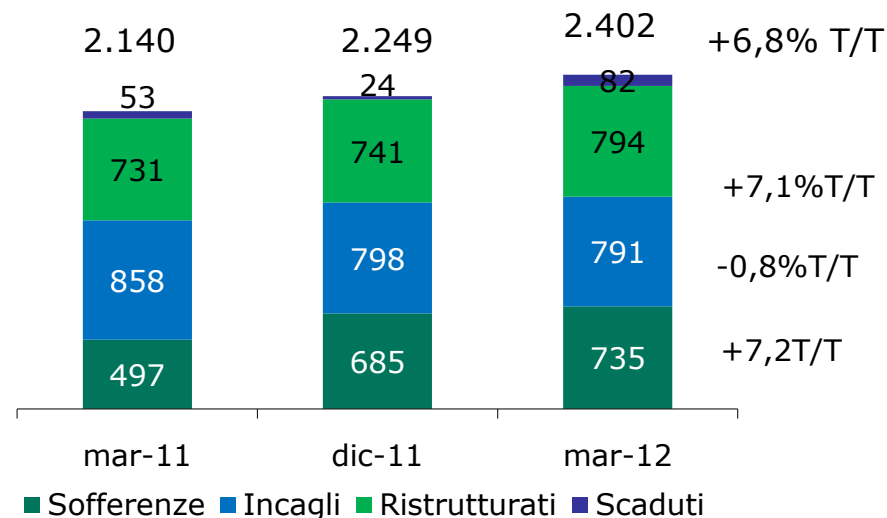
□ Il totale degli accantonamenti su crediti si attesta a €52mln nel 1T 2012 con un costo del credito annualizzato pari a 58pb in crescita di 10pb A/A.

□ Continua l'attenta valutazione delle posizioni creditizie alla luce dello scenario macro economico che prevede scenari recessivi per il 2012.

## Crediti deteriorati lordi (€mln)



## Crediti deteriorati netti (€mln)



Crediti deteriorati netti in crescita T/T (+6,8%) con un incremento delle sofferenze (+7,2%) e delle esposizioni ristrutturate (+7,1%), in flessione di circa 1% gli incagli.

Aumento dell'indice di copertura totale dei crediti a 3,23% rispetto a 3,07% di dicembre 2011 e a 2,43% di marzo 2011.

## Copertura (%)

### Tot. Crediti dubbi netti

	Dic.11	Mar.12
<b>Tot. Crediti dubbi netti</b>	<b>28,02</b>	<b>27,77</b>
Sofferenze nette	47,03	47,11
Incagli netti	19,24	18,48
Ristrutturati netti	9,10	9,52
Scaduti netti	9,26	7,00
Crediti in bonis	0,76	0,77
<b>Tot. Rettifiche crediti</b>	<b>3,07</b>	<b>3,23</b>

## Core Tier 1 ratio %

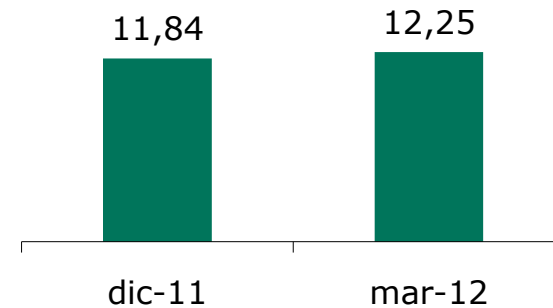
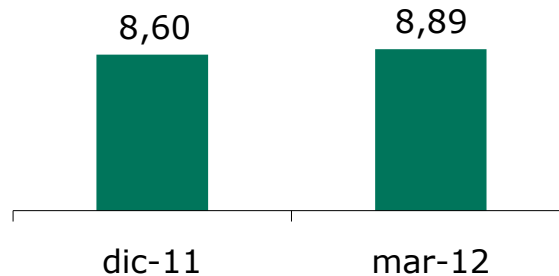
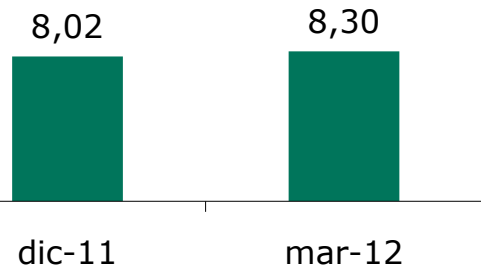
## Tier 1 ratio %

## Total Capital ratio %

+28pb

+29pb

+41pb



□ RWA totali al 31/03/2012 pari a €44,3 mld (di cui circa €7,8mld filtri prudenziali imposti da Banca d' Italia), così ripartiti:

- rischio di credito: €35,7mld (di cui add-on: €2,4mld)
- rischio di mercato: €0,6mld
- rischio operativo: €2,7mld
- Requisiti patrimoniali specifici: €5,4mld

□ Coefficienti patrimoniali pro-forma (senza add on, con Tremonti bond) sono pari a:

- Core Tier1 10,1%
- Tier 1 10,8%
- Total capital ratio 14,9%



Executive summary



Risultati consolidati del 1° trimestre 2012



**Allegati**

*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.*

*Proprio per l'incertezza relativa alle assunzioni ed ipotesi qui adottate, si avvisano i lettori di non fare eccessivo affidamento sulle informazioni previsionali come previsione di risultati effettivi. La capacità del Gruppo BPM di ottenere risultati e obiettivi previsti dipende da numerosi fattori fuori dal controllo del management. I risultati effettivi potrebbero differire sensibilmente – anche in termini peggiorativi – da quelli previsti o impliciti nei dati previsionali. Tali stime e previsioni implicano un grado di incertezza che potrebbe influenzare sensibilmente i risultati attesi e sono costruite su ipotesi di base.*

*Le previsioni, stime e obiettivi qui formulati si basano su informazioni di cui dispone il Gruppo BPM in data odierna. Il Gruppo BPM non si assume alcun impegno di aggiornare pubblicamente e di rivedere previsioni e stime, qualora venissero disponibili nuove informazioni, di eventi futuri o di altro, fatta salva l'osservanza delle leggi applicabili. Tutte le previsioni e stime successive - scritte ed orali – attribuibili al Gruppo BPM o a persone che agiscono per conto dello stesso sono espressamente qualificate, nella loro interezza, da queste dichiarazioni cautelative.*

*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 2012. 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.*

\*\*\*

*A seguito cessione dell'81% del capitale sociale di Bipiemme Vita detenuto da Banca Popolare di Milano al gruppo assicurativo francese Covèa, a settembre 2011 la quota del 19% mantenuta nella compagnia è stata consolidata a patrimonio netto.*

(euro/mln)	2012	Esercizio 2011				
		Primo trimestre	Quarto trimestre	Terzo trimestre	Secondo trimestre	Primo trimestre
<b>Voci</b>						
<b>Margine di interesse</b>	<b>226,6</b>	<b>204,6</b>	<b>203,9</b>	<b>209,0</b>	<b>207,3</b>	
<b>Margine non da interesse:</b>	<b>207,1</b>	<b>91,3</b>	<b>105,3</b>	<b>156,5</b>	<b>174,0</b>	
Commissioni nette	119,1	121,0	124,1	132,9	145,2	
- Altri proventi:	88,0	(29,7)	(18,9)	23,6	28,9	
Utile (perdita) da partecipazioni valutate a P.N.	3,2	(7,4)	(0,5)	0,3	3,5	
Risultato netto attività finanziaria	78,9	(34,0)	(27,3)	17,6	16,7	
<i>Altri oneri/proventi operativi</i>	<i>6,0</i>	<i>11,8</i>	<i>8,9</i>	<i>5,7</i>	<i>8,6</i>	
<b>Proventi operativi</b>	<b>433,7</b>	<b>295,9</b>	<b>309,2</b>	<b>365,4</b>	<b>381,3</b>	
Spese amministrative:	(243,5)	(222,8)	(229,3)	(260,7)	(245,7)	
<i>Spese per il personale</i>	<i>(169,2)</i>	<i>(140,4)</i>	<i>(163,7)</i>	<i>(175,6)</i>	<i>(170,9)</i>	
<i>Spese amministrative</i>	<i>(74,3)</i>	<i>(82,4)</i>	<i>(65,6)</i>	<i>(85,1)</i>	<i>(74,8)</i>	
Rettifiche di valore nette su attività mat. e immat.	(18,3)	(26,1)	(20,2)	(20,1)	(19,9)	
<b>Oneri operativi</b>	<b>(261,8)</b>	<b>(248,9)</b>	<b>(249,6)</b>	<b>(280,9)</b>	<b>(265,7)</b>	
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>171,9</b>	<b>47,1</b>	<b>59,7</b>	<b>84,6</b>	<b>115,6</b>	
Rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e altre operazioni	(51,6)	(303,8)	(66,6)	(70,6)	(42,4)	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(4,1)	(110,1)	0,8	(1,4)	(0,9)	
Utili (Perdite) da partecipazioni ed investimenti	0,1	(420,0)	0,0	0,5	0,3	
Oneri fiscali straordinari	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>116,4</b>	<b>(786,9)</b>	<b>(6,1)</b>	<b>13,1</b>	<b>72,6</b>	
Imposte sul reddito del periodo	(52,4)	116,7	(15,2)	(4,0)	(30,8)	
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>64,0</b>	<b>(670,2)</b>	<b>(21,3)</b>	<b>9,1</b>	<b>41,7</b>	
Utile (perdita) da attività in via di dismissione	0,0	0,1	26,0	(8,0)	1,3	
<b>Utile (Perdita) di periodo</b>	<b>64,0</b>	<b>(670,1)</b>	<b>4,7</b>	<b>1,1</b>	<b>43,0</b>	
Utili (perdite) di terzi	0,3	8,9	(0,5)	(0,7)	(0,8)	
<b>Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della capogruppo</b>	<b>64,3</b>	<b>(661,2)</b>	<b>4,2</b>	<b>0,4</b>	<b>42,3</b>	

Fonte: Relazione trimestrale del Gruppo Bipiemme al 31.03.2012

(euro/mln)	Primo trimestre 2012	Primo trimestre 2011	Variazioni	
			in valore	in %
<b>Commissioni attive</b>	<b>140,6</b>	<b>161,4</b>	<b>(20,7)</b>	<b>(12,9)</b>
<b>Commissioni passive</b>	<b>(21,5)</b>	<b>(16,2)</b>	<b>(5,3)</b>	<b>(32,8)</b>
<b>Totale commissioni nette</b>	<b>119,1</b>	<b>145,2</b>	<b>(26,1)</b>	<b>(17,9)</b>
<b>Composizione:</b>				
garanzie rilasciate e ricevute	4,0	7,4	(3,3)	(45,0)
derivati su crediti	(0,01)	(0,1)	0,1	91,4
servizi di gestione, intermed. e consulenza	43,0	55,6	(12,5)	(22,6)
servizi di incasso e pagamento	19,2	21,6	(2,3)	(10,8)
servizi di servicing per operaz. di cartolarizzaz.	-	-	-	-
tenuta e gestione dei conti correnti	19,1	31,9	(12,8)	(40,0)
altri servizi	33,7	28,9	4,7	16,4
<b>Totale commissioni nette</b>	<b>119,1</b>	<b>145,2</b>	<b>(26,1)</b>	<b>(17,9)</b>

Fonte: Relazione trimestrale del Gruppo Bipiemme al 31.03.2012

Esposizione lorda (euro/mln)	31.03.2012		31.12.2011		31.03.2011		Variazioni	(A - B)	Variazioni	(A - C)
	A	Incidenza %	B	Incidenza %	C	Incidenza %	Assolute	%	Assolute	%
<b>Attività deteriorate</b>	<b>3.325.642</b>	<b>9,1</b>	<b>3.123.770</b>	<b>8,5</b>	<b>2.823.088</b>	<b>7,8</b>	<b>201.872</b>	<b>6,5</b>	<b>502.554</b>	<b>17,8</b>
a) Sofferenze	1.389.197	3,8	1.293.646	3,5	998.009	2,8	95.551	7,4	391.188	39,2
b) Incagli	970.639	2,7	987.880	2,7	988.849	2,7	(17.241)	(1,7)	(18.210)	(1,8)
c) Esposizioni ristrutturate	877.365	2,4	815.698	2,2	780.434	2,2	61.667	7,6	96.931	12,4
d) Esposizioni scadute	88.441	0,2	26.546	0,1	55.796	0,2	61.895	233,2	32.645	58,5
<b>Altre Attività</b>	<b>33.115.333</b>	<b>90,9</b>	<b>33.692.576</b>	<b>91,5</b>	<b>33.351.335</b>	<b>92,2</b>	<b>(577.243)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(236.002)</b>	<b>(0,7)</b>
<b>Totale crediti lordi verso clientela</b>	<b>36.440.975</b>	<b>100,0</b>	<b>36.816.346</b>	<b>100,0</b>	<b>36.174.423</b>	<b>100,0</b>	<b>(375.371)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>266.552</b>	<b>0,7</b>

Rettifiche di valore	31.03.2012		31.12.2011		31.03.2011		Variazioni	(A - B)	Variazioni	(A - C)
	A	Indice copertura %	B	Indice copertura %	C	Indice copertura %	Assolute	%	Assolute	%
<b>Attività deteriorate</b>	<b>923.541</b>	<b>27,8</b>	<b>875.213</b>	<b>28,0</b>	<b>683.316</b>	<b>24,2</b>	<b>48.328</b>	<b>5,5</b>	<b>240.225</b>	<b>35,2</b>
a) Sofferenze	654.473	47,1	608.435	47,0	500.578	50,2	46.038	7,6	153.895	30,7
b) Incagli	179.367	18,5	190.063	19,2	130.454	13,2	(10.696)	(5,6)	48.913	37,5
c) Esposizioni ristrutturate	83.506	9,5	74.257	9,1	49.402	6,3	9.249	12,5	34.104	69,0
d) Esposizioni scadute	6.195	7,0	2.458	9,3	2.882	5,2	3.737	152,0	3.313	115,0
<b>Altre Attività</b>	<b>253.958</b>	<b>0,8</b>	<b>255.570</b>	<b>0,8</b>	<b>195.439</b>	<b>0,6</b>	<b>(1.612)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>58.519</b>	<b>29,9</b>
<b>Totale rettifiche di valore</b>	<b>1.177.499</b>	<b>3,2</b>	<b>1.130.783</b>	<b>3,1</b>	<b>878.755</b>	<b>2,4</b>	<b>46.716</b>	<b>4,1</b>	<b>298.744</b>	<b>34,0</b>

Esposizione netta	31.03.2012		31.12.2011		31.03.2011		Variazioni	(A - B)	Variazioni	(A - C)
	A	Incidenza %	B	Incidenza %	C	Incidenza %	Assolute	%	Assolute	%
<b>Attività deteriorate</b>	<b>2.402.101</b>	<b>6,8</b>	<b>2.248.557</b>	<b>6,3</b>	<b>2.139.772</b>	<b>6,1</b>	<b>153.544</b>	<b>6,8</b>	<b>262.329</b>	<b>12,3</b>
a) Sofferenze	734.724	2,1	685.211	1,9	497.431	1,4	49.513	7,2	237.293	47,7
b) Incagli	791.272	2,2	797.817	2,2	858.395	2,4	(6.545)	(0,8)	(67.123)	(7,8)
c) Esposizioni ristrutturate	793.859	2,3	741.441	2,1	731.032	2,1	52.418	7,1	62.827	8,6
d) Esposizioni scadute	82.246	0,2	24.088	0,1	52.914	0,1	58.158	241,4	29.332	55,4
<b>Altre Attività</b>	<b>32.861.375</b>	<b>93,2</b>	<b>33.437.006</b>	<b>93,7</b>	<b>33.155.896</b>	<b>93,9</b>	<b>(575.631)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(294.521)</b>	<b>(0,9)</b>
<b>Totale crediti netti verso clientela</b>	<b>35.263.476</b>	<b>100,0</b>	<b>35.685.563</b>	<b>100,0</b>	<b>35.295.668</b>	<b>100,0</b>	<b>(422.087)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(32.192)</b>	<b>(0,1)</b>

Fonte: Relazione trimestrale del Gruppo Bipiemme al 31.03.2012