



Risultati al 31 Dicembre 2010



Pier Francesco Saviotti, Consigliere Delegato

Verona, 25 Marzo 2011 (con webcast alle ore 18:30 CET)





Disclaimer

La distribuzione di questa presentazione in alcune giurisdizioni potrebbe essere sottoposta a vincoli previsti dalla legge o dalle normative vigenti. Pertanto sarà responsabilità di chiunque in possesso di questo documento informarsi ed ottemperare a tali vincoli. Per quanto applicabile in base alle leggi vigenti, le società partecipanti alla aggregazione di imprese proposta non si assumono alcuna responsabilità per l'eventuale violazione di tali vincoli da parte di chiunque.

Questa presentazione non rappresenta in alcun modo parte di, e non dovrebbe essere interpretata come una offerta o sollecitazione a sottoscrivere o in alcun modo acquistare titoli di Banco Popolare o di altre società del gruppo, né dovrebbe, nel suo complesso o relativamente a sue parti, formare la base o essere considerata come riferimento per qualunque tipo di contratto di acquisto o sottoscrizione di titoli di Banco Popolare o altre società del gruppo, o comunque un impegno di qualsivoglia genere.

Le informazioni contenute in questa presentazione hanno uno scopo puramente espositivo e sono suscettibili di modifiche, revisioni e integrazioni. Alcune dichiarazioni contenute nella presentazione sono valutazioni e ipotesi su avvenimenti futuri riguardanti Banco Popolare di tipo forward-looking ai sensi delle leggi federali US sui valori mobiliari. Le dichiarazioni forward-looking sono dichiarazioni che non si basano su fatti storici. Tali dichiarazioni includono proiezioni e stime finanziarie, nonché le relative ipotesi, dichiarazioni riferite a piani, obiettivi e aspettative riguardanti operazioni, prodotti e servizi futuri, e dichiarazioni riguardanti i risultati economici futuri. Generalmente le affermazioni forward-looking sono identificabili attraverso l'utilizzo di termini quali "anticipare", "stimare", "prevedere", "proiettare", "intendere", "pianificare", "ritenere" e altre parole e termini di simile significato. Per loro stessa natura, le dichiarazioni forward-looking comportano una certa quantità di rischi, incertezze e ipotesi per cui i risultati e gli eventi effettivi potrebbero discostarsi significativamente da quelli espressi o impliciti nelle dichiarazioni 'forward-looking'.

Banco Popolare non si assume alcuna responsabilità per l'aggiornamento o la revisione delle dichiarazioni forward-looking a fronte di nuove informazioni, eventi futuri o altro. Le dichiarazioni forward-looking si riferiscono esclusivamente alla data di questa presentazione e quindi non vi si dovrebbe fare eccessivo affidamento.



Agenda

	<u>Pagina</u>
1. Principali azioni compiute	4
2. Risultati al 31 Dicembre 2010	
1.1. Risultati del Gruppo consolidato	5
1.2. Banco Popolare 'standalone'	11
1.3. Banca Italease	35
3. Aumento di capitale e adeguatezza patrimoniale	45
4. Prospettive e conclusioni	51
<i><u>Appendice</u></i>	55



Banco Popolare: delivery delle azioni attese



RAFFORZAMENTO CAPITALE

- Marzo 2010: emissione SMCN per €1mld.
- Febbraio 2011: concluso aumento di capitale per €2mld.
- Marzo 2011: Ripagamento dei "Tremonti Bond" che consentirà di risparmiare la cedola annua dell'8,5%, riducendo l'impatto diluitivo dell'aumento di capitale sull'utile distribuibile (circa +€123mln annui).
- Vendita di attività *non-core* in corso.
- Avviate le attività propedeutiche per il processo di validazione della metodologia advanced basata sui rating interni.



BANCA ITALEASE

- Razionalizzazione e riorganizzazione societaria completata.
- Avviato con successo il processo di de-risking: -50% nel 2010 nello stock aggregato di Sofferenze e Incagli. Ulteriore riduzione attesa nel 2011.
- Raggiunto accordo transattivo sulle vertenze fiscali.



BANCA POPOLARE DI LODI

- Ristrutturazione completata.
- Turnaround ormai consolidato, con un ritorno all'utile dal 2009.
- Ulteriore riallineamento della redditività/produttività alla *best practice* del gruppo.



dal 2011

La risoluzione dei principali elementi di incertezza permette al Gruppo di rifocalizzarsi sul *core business* bancario, in linea con le linee guida del Business Plan che verrà presentato al mercato entro la fine del primo semestre del 2011.



1. Principali azioni compiute

2. Risultati al 31 Dicembre 2010

1.1. Risultati del Gruppo consolidato

1.2. Banco Popolare 'standalone'

1.3. Banca Italease

3. Aumento di capitale e adeguatezza patrimoniale

4. Prospettive e conclusioni

Appendice





Messaggi di sintesi: Risultati Gruppo Banco Popolare

Note: i risultati al 31 Dic. 2010 non sono immediatamente confrontabili con i dati al 31 Dic. 2009 in quanto Banca Italease è entrata a far parte del perimetro di consolidamento a partire solo dal 01/07/2009.

- **Utile netto consolidato al 31/12/2010 pari a €308,0mln di euro**
 - di cui: Utile netto Banco Popolare 'standalone': +€255,5mln**
 - di cui: Contributo netto Banca Italease: +€52,5mln**

- **Utile netto "normalizzato" pari a €300,9mln.** ⁽¹⁾

- **Confermate le buone performance della rete commerciale:**

Mutui a privati erogati:	+10% a/a
Prestiti personali:	+ 1% a/a (vs -5% del settore)
Finanziamenti a imprese retail (POE)	+ 8% a/a
Carte di credito:	+ 3% a/a
Bancassicurazione:	+13% a/a

- **Consolidato il turnaround della Banca Popolare di Lodi.**

- **Buon andamento del processo di derisking di Banca Italease: lo stock di incagli e sofferenze di Release è diminuito di €1,8mld nell'anno, con un calo del 50% (da €3,65mld a fine 2009 a €1,83mld al 31/12/2010).**

(1) Al netto di Fair Value Option, PPA, minusvalenze sui titoli governativi, costi di incentivi all'esodo e tax assets/transazioni fiscali su Banca Italease.



Gruppo Banco Popolare

Conto economico consolidato: dati ufficiali

Voci del conto economico riclassificate €/mIn	PPA INCLUSA linea per linea		PPA ESCLUSA linea per linea	
	2010	2009	2010	2009
Margine di interesse	1.812,5	1.953,3	2.026,2	2.159,8
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	38,6	103,8	38,6	103,8
Margine finanziario	1.851,1	2.057,1	2.064,8	2.263,6
Commissioni nette	1.266,4	1.211,3	1.266,4	1.211,3
Altri proventi/oneri netti di gestione	62,6	189,9	102,6	39,8
Risultato netto finanziario	539,5	187,8	551,9	257,5
Altri proventi operativi	1.868,5	1.589,0	1.920,9	1.508,6
Proventi operativi	3.719,5	3.646,1	3.985,7	3.772,2
Spese per il personale	(1.544,3)	(1.497,9)	(1.544,3)	(1.497,9)
Altre spese amministrative	(759,4)	(760,7)	(759,4)	(760,7)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(148,3)	(161,0)	(144,3)	(163,8)
Oneri operativi	(2.451,9)	(2.419,6)	(2.447,9)	(2.422,4)
Risultato della gestione operativa	1.267,6	1.226,5	1.537,8	1.349,8
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(771,1)	(740,2)	(771,1)	(740,2)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(96,2)	(31,7)	(96,2)	(31,7)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(236,3)	(55,4)	(236,3)	(155,4)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(1,1)	(9,1)	(1,1)	(6,5)
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	12,7	116,1	53,1	126,0
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	175,5	506,3	486,1	542,0
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	114,5	(240,2)	17,2	(319,3)
Utile (Perdita) delle attività in via di dismissione al netto delle imposte	41,5	(8,2)	69,4	(0,6)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(23,5)	9,1	(31,0)	(2,4)
Utile netto del periodo esclusa la PPA	308,0	267,0	541,7	219,7
Impatti della PPA al netto delle imposte	-	-	(233,7)	47,3
Utile netto del periodo inclusa la PPA	308,0	267,0	308,0	267,0

I risultati economici non sono immediatamente confrontabili per effetto del consolidamento del Gruppo Banca Italease a partire dal 01/07/09

Di cui PPA ex-BPI: (137,2)
Di cui PPA Italease: (96,5)

Gruppo Banco Popolare

Conto economico consolidato del 2010: scomposizione

Voci del conto economico riclassificate €/mln	2010			
	Gruppo Banco Popolare (PPA linea per linea)	Banco Popolare (standalone)	Banca Italease	PPA Italease
Margine di interesse	1.812,5	1.795,1	95,6	(78,2)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	38,6	43,1	(4,5)	
Margine finanziario	1.851,1	1.838,2	91,1	(78,2)
Commissioni nette	1.266,4	1.256,3	10,1	
Altri proventi/oneri netti di gestione	62,6	33,4	29,1	
Risultato netto finanziario	539,5	533,5	13,2	(7,2)
Altri proventi operativi	1.868,5	1.823,2	52,4	(7,2)
Proventi operativi	3.719,5	3.661,4	143,5	(85,3)
Spese per il personale	(1.544,3)	(1.511,2)	(33,1)	-
Altre spese amministrative	(759,4)	(715,5)	(43,9)	-
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(148,3)	(120,9)	(27,3)	-
Oneri operativi	(2.451,9)	(2.347,6)	(104,3)	-
Risultato della gestione operativa	1.267,6	1.313,8	39,1	(85,3)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(771,1)	(729,6)	(41,5)	-
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(96,2)	(97,1)	0,8	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(236,3)	(16,5)	(219,8)	-
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(1,1)	(1,1)	(0,0)	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	12,7	6,0	34,6	(27,9)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	175,5	475,5	(186,8)	(113,2)
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	114,5	(247,4)	325,4	36,6
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	41,5	40,1	21,8	(20,3)
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(23,5)	(12,7)	(11,3)	0,5
Utile netto del periodo	308,0	255,5	149,0	(96,5)

Di cui: -210 transazione fiscale.

Di cui: +285,8 imposte anticipate
Di cui: +43,6 impatto fiscale su
transazione con Agenzia delle
Entrate.

€52,5mln

Impatti economici rilevanti nell'anno 2010

€/mln	di cui:			
	ANNO 2010		4° Trim. 10	
	lordo	netto	lordo	netto
- FAIR VALUE OPTION <i>(voce di conto economico: Risultato Netto Finanziario)</i>	395,5	267,7	134,3	90,9
- PLUS/MINUS DEL PORTAFOGLIO TITOLI DI STATO <i>(voce di conto economico: Risultato Netto Finanziario)</i>	(155,9)	(105,5)	(52,6)	(35,6)
Impatto totale sul RNF	239,6	162,1	81,7	55,3
- INCENTIVI ALL'ESODO E FONDO SOLIDARIETA' <i>(voce di conto economico: spese del personale)</i>	(58,0)	(42,0)	(49,0)	(35,5)
- ACCANTONAMENTO STRAORDINARIO <i>(voce di conto economico: Accantonamenti)</i>	(208,8)	(165,2)	(208,8)	(165,2)
- ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE <i>(voce di conto economico: Imposte sul reddito dell'esercizio)</i>	285,8	285,8	-	-

€44mln effetto fiscale sulla quota di accantonamento per il contenzioso tributario che riguarda Iva e interessi moratori.

In seguito all'adesione di Banca Italease e delle società da essa controllate al 'consolidato fiscale' del Gruppo Banco Popolare sono state rilevate +€285,8mln di attività per imposte anticipate.

L'accordo stragiudiziale definito con l'Agenzia delle Entrate ha comportato un accantonamento straordinario pari a €210mln (di cui €1,2mln già contabilizzati da Banca Italease nel 2009), a chiusura di accertamenti fiscali notificati a Banca Italease ed alle sue controllate per un totale di €1,4mld con riferimento al periodo 2001-2009.

L'accordo con le OOSS, che prevede l'uscita di 500 risorse sostanzialmente entro il 30/06/2011, ha comportato un costo per incentivi all'esodo e fondo solidarietà di €58,0mln.

Gruppo Banco Popolare

Conto economico 'normalizzato' del 2010

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	Bilancio	PPA ex-BPI e Italease	Bilancio Senza PPA	Fair Value Option	Minusvalenze sul ptf titoli di Stato	Attività per imposte anticipate	Acc.to straord. Transaz. Ag. Entrate	Incentivi Esodo e F.di Solidarietà	Bilancio senza PPA normalizzato
Margine di interesse	1.812,5	(213,8)	2.026,2	-					2.026,2
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	38,6		38,6	-					38,6
Margine finanziario	1.851,1	(213,8)	2.064,8	-	-	-	-	-	2.064,8
Commissioni nette	1.266,4		1.266,4	-					1.266,4
Altri proventi/oneri netti di gestione	62,6	(40,0)	102,6	-					102,6
Risultato netto finanziario	539,5	(12,4)	551,9	395,5	(155,9)				312,4
Altri proventi operativi	1.868,5	(52,4)	1.920,9	395,5	(155,9)	-	-	-	1.681,3
Proventi operativi	3.719,5	(266,2)	3.985,7	395,5	(155,9)	-	-	-	3.746,1
Spese per il personale	(1.544,3)		(1.544,3)	-				(58,0)	(1.486,3)
Altre spese amministrative	(759,4)		(759,4)	-					(759,4)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(148,3)	(4,0)	(144,3)	-					(144,3)
Oneri operativi	(2.451,9)	(4,0)	(2.447,9)	-	-	-	-	(58,0)	(2.390,0)
Risultato della gestione operativa	1.267,6	(270,2)	1.537,8	395,5	(155,9)	-	-	(58,0)	1.356,2
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(771,1)		(771,1)	-					(771,1)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(96,2)		(96,2)	-					(96,2)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(236,3)		(236,3)	-			(208,8)		(27,5)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(1,1)		(1,1)	-					(1,1)
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	12,7	(40,4)	53,1	-					53,1
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	175,5	(310,6)	486,1	395,5	(155,9)	-	(208,8)	(58,0)	513,2
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	114,5	97,3	17,2	(127,8)	50,4	285,8	43,6	15,9	(250,7)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismiss. al netto delle imposte	41,5	(27,9)	69,4						69,4
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(23,5)	7,5	(31,0)						(31,0)
UTILE NETTO	308,0	(233,7)	541,7	267,7	(105,5)	285,8	(165,2)	(42,0)	300,9

▪ L'impatto annuale della PPA è previsto in riduzione a circa **-€118mln** nel 2011, a circa **-€49mln** nel 2012 e a circa **-€28mln** nel 2013.



1. Principali azioni compiute

2. Risultati al 31 Dicembre 2010

1.1. Risultati del Gruppo consolidato

1.2. Banco Popolare 'standalone'

1.3. Banca Italease

3. Aumento di capitale e adeguatezza patrimoniale

4. Prospettive e conclusioni

Appendice



Messaggi di sintesi: dati 'standalone'

- **L'utile netto contabile del 2010 è pari a €255mln; l'utile netto 'normalizzato' pari a €272mln.**
- **Margini di interesse in riduzione del 6,3% nei dodici mesi ed in flessione del 3,7% rispetto al trimestre precedente.**
- **Commissioni nette pari a €1.256,3 milioni: in crescita del 4,8% a/a e stabile rispetto al trimestre precedente.**
- **Risultato netto finanziario pari a €533,5mln. Il risultato normalizzato, al netto della FVO (che incide per €395,5mln), delle minusvalenze temporanee sui titoli governativi e derivati collegati (€156,0mln) e della OPASC su polizze index islandesi, ecc. (€26,0mln), si attesta a +€320mln, grazie anche al stabile contributo di Banca Aletti (pari a €224,2mln).**
- **Oneri operativi in diminuzione su base annuale dello 0,2% ed in aumento del 6,0% su base trimestrale; escludendo gli incentivi all'esodo, la variazione rispetto al 2009 è pari a -2,1%, e su base trimestrale è in calo del 0,8%. In particolare:**
 - **i costi del personale aumentano del 3,2% rispetto al 31/12/2009 e del 11,8% rispetto al trimestre precedente. Al netto di €57,4mln di incentivi all'esodo e al fondo di solidarietà l'aumento su base annua si riduce allo 0,2%, mentre su base trimestrale si registra un aumento del 1,1%.**
 - **Gli altri costi amministrativi e ammortamenti sono in calo del 5,9% su base annua e in calo del 4,2% rispetto al trimestre precedente.**
- **Il costo del credito è pari a 81bps.**

Banco Popolare 'standalone'

Conto economico del 2010

Voci del conto economico riclassificate - €/mIn	PPA INCLUSA linea per linea			PPA ESCLUSA linea per linea		
	2010	2009	Variaz.	2010	2009	Variaz.
Margine di interesse	1.795,1	1.914,8	(6,3%)	1.930,6	2.060,5	(6,3%)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	43,1	103,7	(58,4%)	43,1	103,7	(58,4%)
Margine finanziario	1.838,2	2.018,5	(8,9%)	1.973,8	2.164,2	(8,8%)
Commissioni nette	1.256,3	1.198,2	4,8%	1.256,3	1.198,2	4,8%
Altri proventi/oneri netti di gestione	33,4	(6,2)	n.a.	73,4	35,2	108,4%
Risultato netto finanziario	533,5	270,2	97,4%	538,8	270,3	99,3%
Altri proventi operativi	1.823,2	1.462,2	24,7%	1.868,5	1.503,8	24,3%
Proventi operativi	3.661,4	3.480,7	5,2%	3.842,2	3.668,0	4,8%
Spese per il personale	(1.511,2)	(1.463,9)	3,2%	(1.511,2)	(1.463,9)	3,2%
Altre spese amministrative	(715,5)	(733,5)	(2,5%)	(715,5)	(733,5)	(2,5%)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(120,9)	(155,5)	(22,2%)	(116,9)	(151,4)	(22,8%)
Oneri operativi	(2.347,6)	(2.352,9)	(0,2%)	(2.343,6)	(2.348,7)	(0,2%)
Risultato della gestione operativa	1.313,8	1.127,8	16,5%	1.498,7	1.319,3	13,6%
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(729,6)	(665,2)	9,7%	(729,6)	(665,2)	9,7%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(97,1)	(31,7)	206,4%	(97,1)	(31,7)	206,4%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(16,5)	(49,6)	(66,8%)	(16,5)	(49,6)	(66,8%)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(1,1)	(9,1)	(87,6%)	(1,1)	(6,5)	(82,5%)
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	6,0	114,5	(94,8%)	18,5	117,1	(84,2%)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	475,5	486,8	(2,3%)	672,9	683,5	(1,5%)
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(247,4)	(262,0)	(5,6%)	(308,2)	(326,5)	(5,6%)
Utile (Perdita) delle attività in via di dismissione al netto delle imposte	40,1	(16,1)	n.a.	47,6	(8,9)	n.a.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(12,7)	(6,4)	99,7%	(19,7)	(16,4)	20,5%
Utile netto del periodo esclusa PPA				392,7	331,8	18,3%
Impatti della PPA al netto delle imposte	-	-	-	(137,2)	(129,4)	6,0%
Utile netto del periodo	255,5	202,4	26,2%	255,5	202,4	26,2%

Memo 2009

▪ Il risultato netto finanziario del 2009 era influenzato negativamente dalla FVO (-€350,5mln).

▪ Inoltre, il risultato al 31/12/2009 beneficiava di plusvalenze da cessione di investimenti e partecipazioni per €115,0mln di cui €106,5mln derivanti dall'apporto di immobili al Fondo Eracle.

Banco Popolare 'standalone'

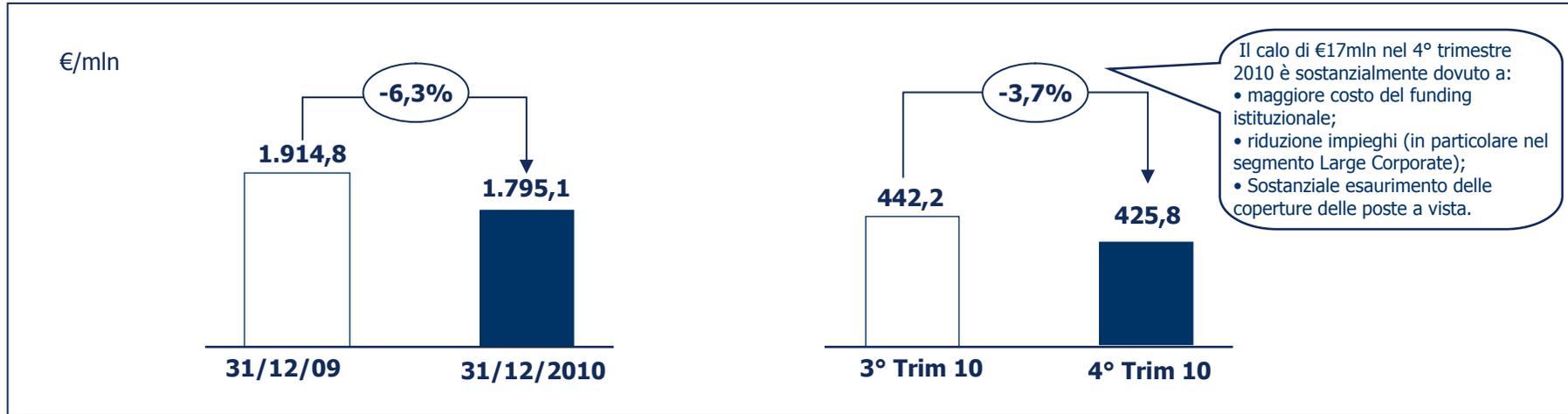
Conto economico 'normalizzato' del 2010

Voci del conto economico riclassificate - €/mIn	Bilancio	PPAex- BPI	Bilancio Senza PPA	Variazione del proprio merito creditizio			Bilancio senza PPA normalizzato
				Fair Value Option	Minusvalenze sul ptf titoli di Stato	Incentivi Esodo e F.di Solidarietà	
Margine di interesse	1.795,1	(135,6)	1.930,6				1.930,6
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	43,1		43,1				43,1
Margine finanziario	1.838,2	(135,6)	1.973,8	-	-	-	1.973,8
Commissioni nette	1.256,3		1.256,3				1.256,3
Altri proventi/oneri netti di gestione	33,4	(40,0)	73,4				73,4
Risultato netto finanziario	533,5	(5,3)	538,8	395,5	(155,9)		299,2
Altri proventi operativi	1.823,2	(45,3)	1.868,5	395,5	(155,9)	-	1.628,9
Proventi operativi	3.661,4	(180,8)	3.842,2	395,5	(155,9)	-	3.602,7
Spese per il personale	(1.511,2)		(1.511,2)			(57,4)	(1.453,7)
Altre spese amministrative	(715,5)		(715,5)				(715,5)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(120,9)	(4,0)	(116,9)				(116,9)
Oneri operativi	(2.347,6)	(4,0)	(2.343,6)	-	-	(57,4)	(2.286,1)
Risultato della gestione operativa	1.313,8	(184,8)	1.498,7	395,5	(155,9)	(57,4)	1.316,6
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(729,6)		(729,6)				(729,6)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(97,1)		(97,1)				(97,1)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(16,5)		(16,5)				(16,5)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(1,1)		(1,1)				(1,1)
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	6,0	(12,5)	18,5				18,5
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	475,5	(197,4)	672,9	395,5	(155,9)	(57,4)	490,8
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(247,4)	60,7	(308,2)	(127,8)	50,4	15,8	(246,5)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	40,1	(7,5)	47,6				47,6
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(12,7)	7,0	(19,7)				(19,7)
UTILE NETTO	255,5	(137,2)	392,7	267,7	(105,5)	(41,6)	272,2

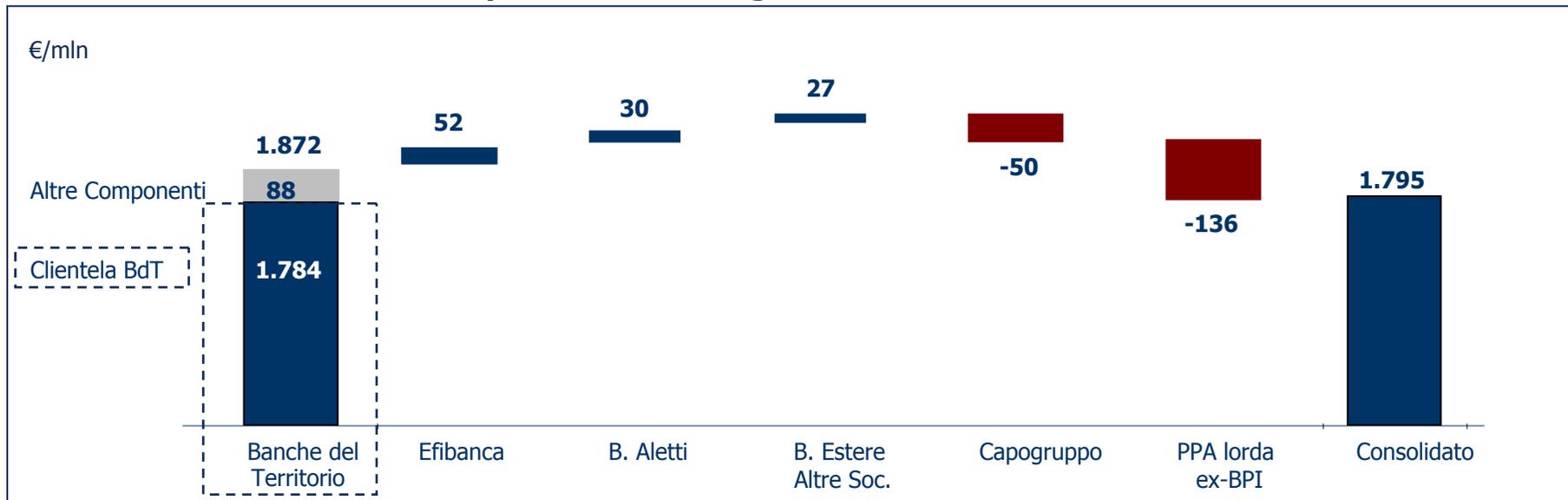
- L'impatto annuale della PPA è previsto in riduzione a circa **-€86mln** nel 2011, a circa **-€33mln** nel 2012 e a circa **-€20mln** nel 2013.

Margine di interesse del Banco Popolare 'standalone'

Variazione annuale e trimestrale



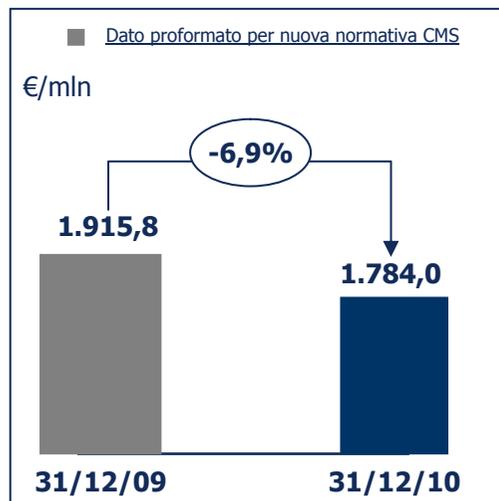
Scomposizione del margine di interesse del 2010



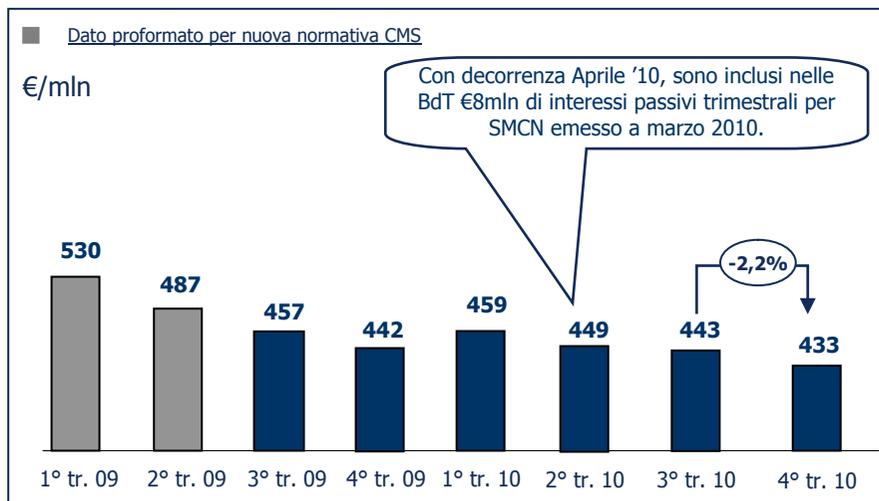
Banco Popolare 'standalone'

Margine di interesse della clientela delle Banche del Territorio*

Variazione annuale



Andamento trimestrale



Drivers

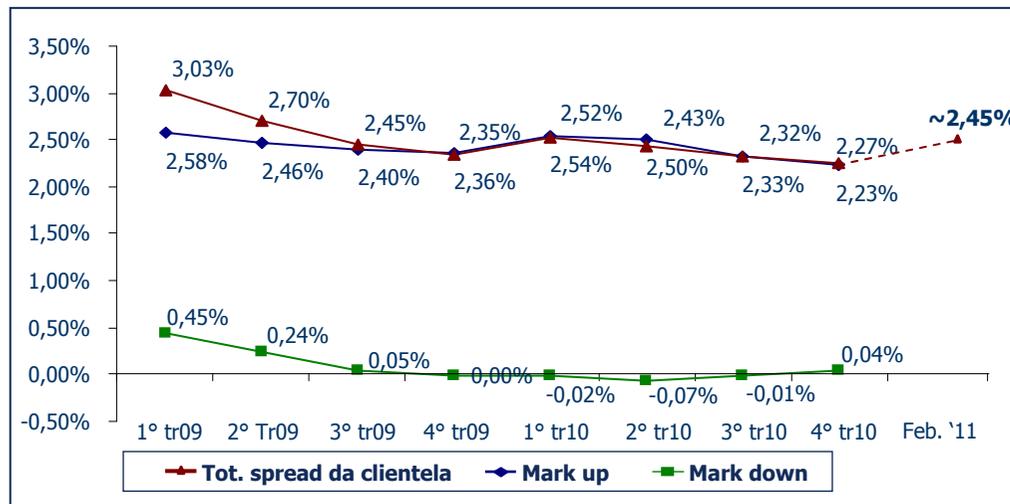
Il margine impieghi/raccolta della clientela delle Banche del Territorio è in calo rispetto al 31/12/09 del -6,9% principalmente a causa della forte diminuzione del mark down:

Dic 2010/Dic 2009

• volumi:	+€34,0mln
• spread:	-€165,8mln
	-€131,8mln

Evoluzione spreads da clientela

(mark up proformato per nuova normativa CMS)



Commenti

- Il mark-down ritorna positivo con un miglioramento di 5bps rispetto al trimestre precedente.
- Assets spread ancora sotto tensione principalmente a causa sia del ritardato riprezzamento degli impieghi (3-6 mesi), che per il mix tuttora maggiormente posizionato sul M/L termine.
- **I primi 2 mesi del 2011 mostrano una netta inversione degli spreads, in particolare nel mark-up.**

* Analisi basata sulla raccolta e impieghi della clientela delle Banche di Territorio.

Altri proventi operativi: commissioni nette

€/mln

Analisi delle commissioni nette

	2010	2009	Var. %	4° Tr. 10	3° Tr. 10	2° Tr. 10	1° Tr. 10
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza	597,5	567,7	5,3%	143,8	151,3	152,2	150,2
Tenuta e gest. cc e rapporti verso la clientela	422,5	380,8	10,9%	106,5	102,7	109,9	103,4
Servizi di incasso e pagamento	114,9	110,4	4,1%	30,9	27,6	28,8	27,7
Garanzie rilasciate	58,5	53,5	9,3%	13,4	14,3	14,8	16,0
Attività di arranger su prodotti assicurativi	-	23,9		-	-	-	
Altri servizi	62,9	61,9	1,6%	14,3	14,8	17,0	16,9
Totale	1.256,3	1.198,2	4,8%	308,8	310,6	322,7	314,2

Composizione della voce 'Servizi di gestione, intermediazione e consulenza'

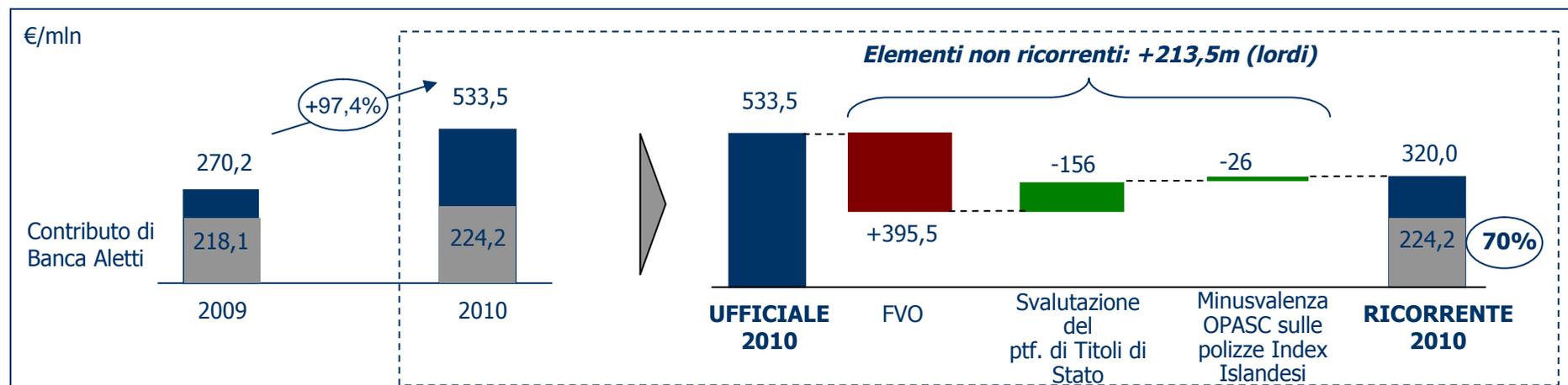
<i>Servizi di gestione, intermed. e consulenza</i>	2010	2009	Var. %	4° Tr. 10	3° Tr. 10	2° Tr. 10	1° Tr. 10
Risparmio gestito	153,4	142,6	7,6%	41,3	38,5	38,4	35,3
Bancassurance	184,1	175,1	5,1%	32,8	31,9	71,1	48,3
Credito al consumo	60,5	72,9	-17,0%	15,1	13,2	13,2	19,0
Carte di credito e altri prodotti	45,7	45,0	1,5%	11,9	13,6	11,0	9,2
Collocamento di titoli	76,5	46,6	64,2%	26,9	34,8	1,5	13,4
Banca depositaria	14,8	15,0	-1,9%	3,5	3,6	3,8	3,8
Negoziazione titoli filiali (Raccolta ordini)	48,4	52,4	-7,7%	11,8	11,3	12,0	13,3
Negoziazione titoli e valute	13,5	16,4	-17,7%	1,7	2,9	2,4	6,5
Altri	0,6	1,7	-62,2%	-1,3	1,5	-1,0	1,5
Totale	597,5	567,7	5,3%	143,8	151,3	152,2	150,2

Banco Popolare 'standalone'

Risultato Finanziario: contributo rilevante e sostenibile di Aletti

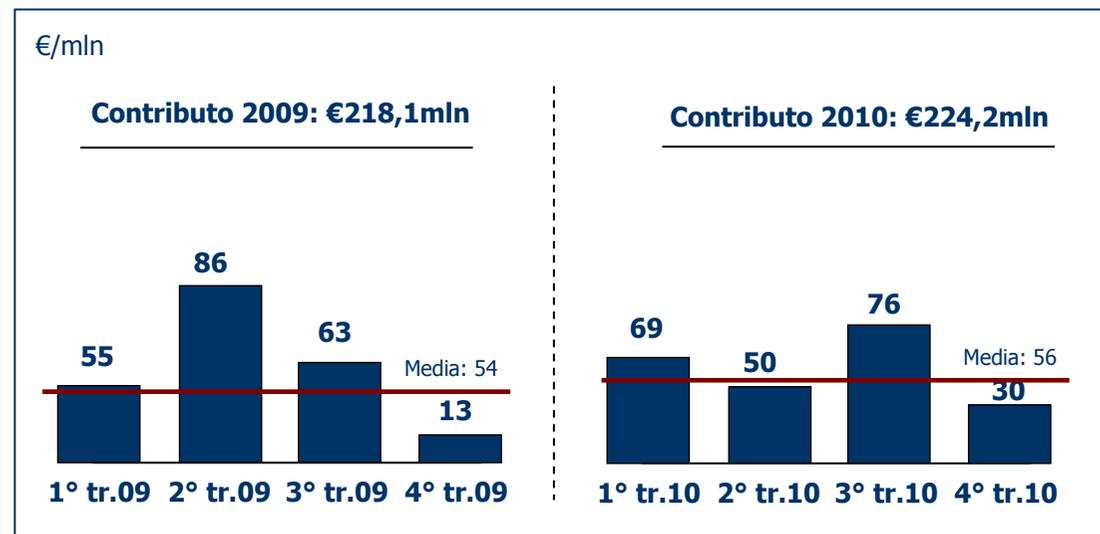
Risultato Netto Finanziario BP 'Standalone'

Focus sul Risultato Netto Finanziario (31/12/2010)



Banca Aletti contribuzione al Risultato Netto Finanziario

Commenti

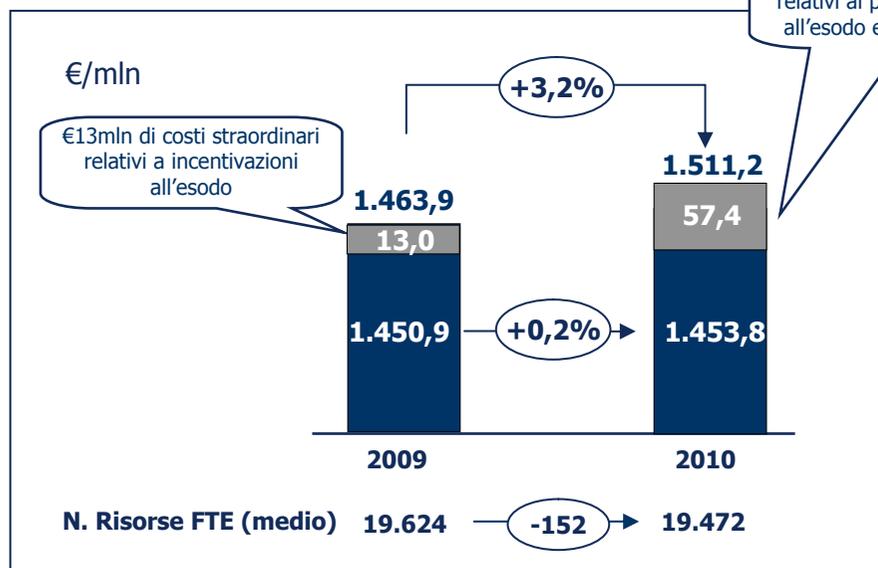


- Il RNF ha raggiunto €533,5mln al 31/12/10. Escludendo €214mln di elementi non ricorrenti, si è attestato a **€320,0mln**.
- Rilevante contribuzione di Banca Aletti (circa **€56mln** in media su base trimestrale), stabile nel tempo in quanto prevalentemente connessa alla strutturazione di prodotti di investimento⁽ⁱ⁾ che sono venduti ai clienti attraverso il network delle filiali retail del Gruppo.
- Positiva evoluzione del portafoglio HFT nel 1° trimestre 2011.
- Perdita non transitata a C.E. relativa ai titoli in AFS, pari a -€51mln.**

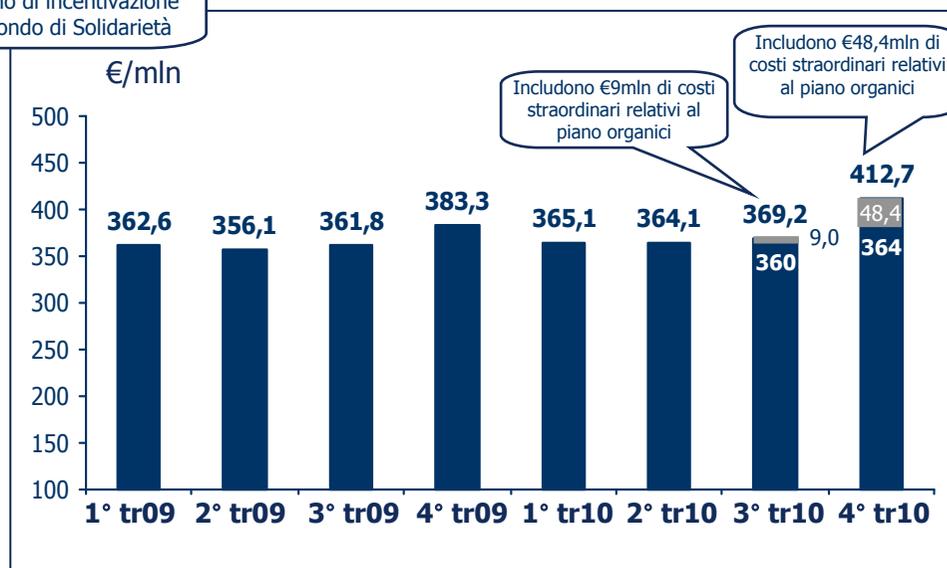
(i) Include obbligazioni strutturate, certificati, polizze, prodotti a capitale garantito, a ritorno assoluto, etc.

Oneri operativi: costi per il personale

Costi del personale



Andamento trimestrale



Dipendenti FTE per categorie

	31/12/09	31/12/10*	Var.
Totale dipendenti FTE (fine periodo)	19.565	19.224	- 341
- Dirigenti	312	315	+3
- Quadri Direttivi	7.420	7.466	+46
- Aree Professionali	10.948	10.753	-195
- Altro personale (estero, somministrati, cocopro e stage)	885	690	-195

FTE: Full Time Equivalent
*Organici al netto dei 107 dipendenti con data di cessazione 31/12/10.

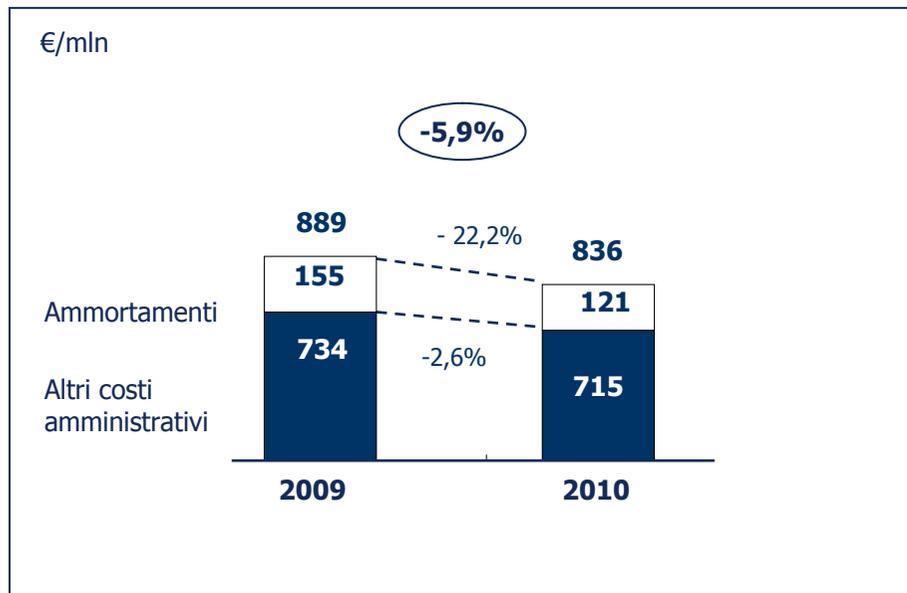
Commenti

- Organico (risorse FTE): il numero medio risulta in calo di 152 unità, mentre i dati puntuali fanno registrare un calo di 341 risorse FTE comprensivo delle 107 risorse cessate con data 31/12/2010.
- L'esercizio 2010 include costi legati a:
 - + €27,5 mln per gli aumenti del contratto nazionale scaduto il 31/12/2010;
 - + €44,4mln per oneri non ricorrenti riferiti al piano di incentivazioni all'esodo (-500 risorse nel 2011), a fronte di risparmi annui attesi di €36mln nel 2011 e di circa €66mln a regime.
- Escludendo gli effetti non ricorrenti riferiti al piano organici, il costo del personale del 2010 è sostanzialmente invariato rispetto al 2009 (+0,2%).

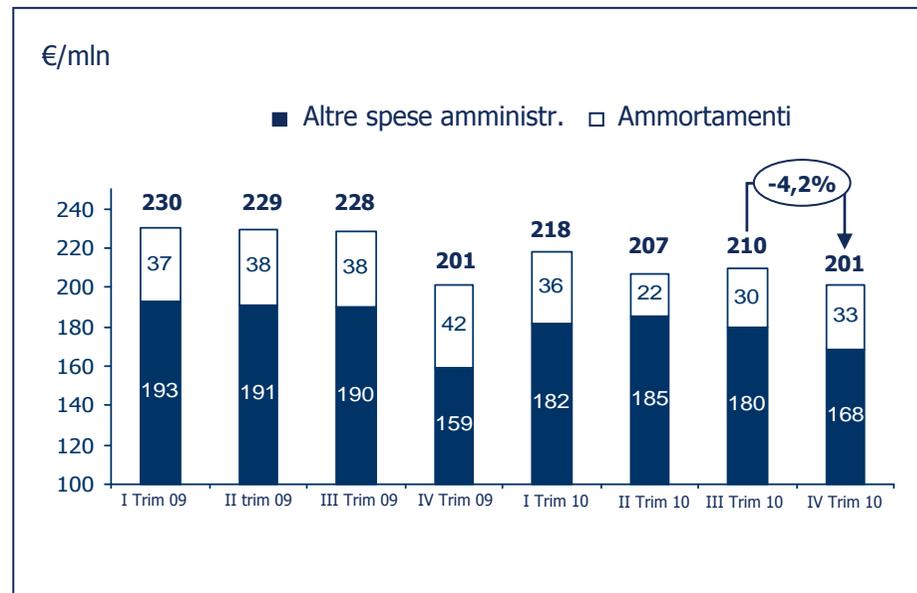
Banco Popolare 'standalone'

Oneri operativi: altri costi

Analisi totale altri costi...



... andamento trimestrale



Commenti:

Dopo le importanti riduzioni del 2009 ⁽ⁱ⁾ (-€38mln; -5,7% a/a), continua il processo di contenimento degli "Altri costi amministrativi" che nel 2010 registra un ulteriore calo del 2,6%, pari a -€19mln, grazie alla costante attenzione ai consumi e ai prezzi che caratterizza il gruppo.

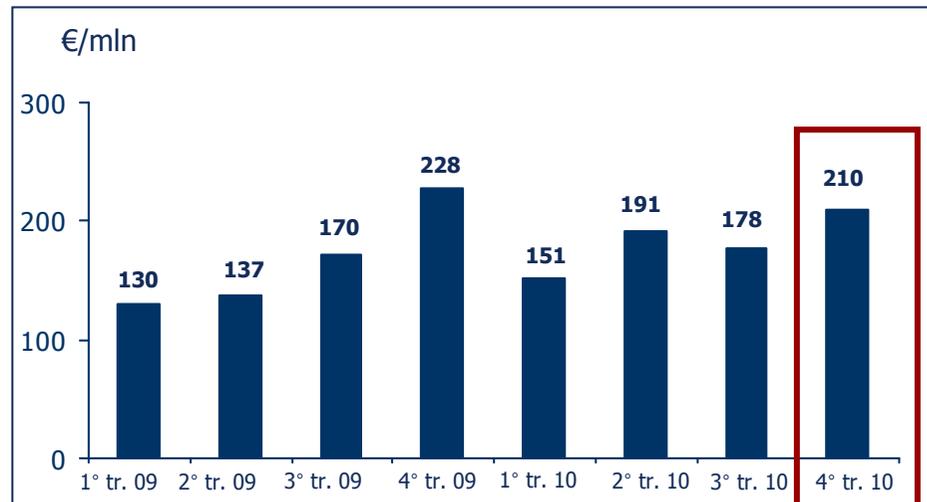
(i) Escludendo gli elementi di discontinuità (Fondo Eracle e IVA infragruppo).

Qualità del credito: costo del rischio creditizio

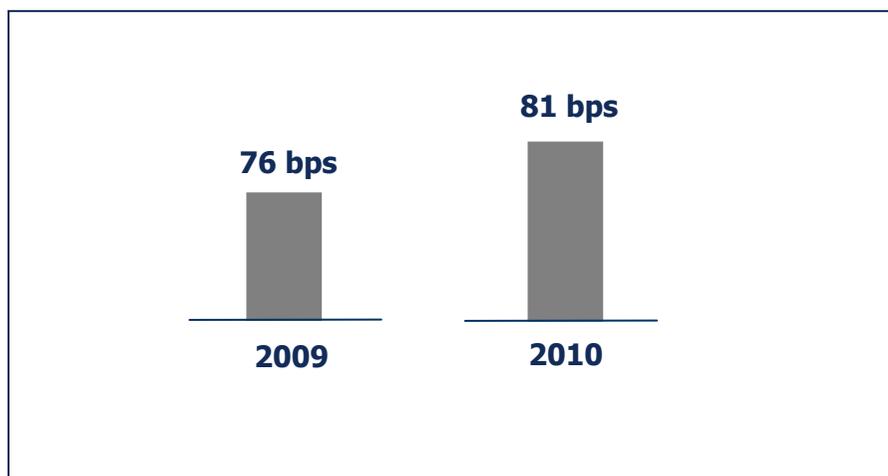
Rettifiche su crediti a conto economico

€/mln	31/12/09	31/12/10	Var. %
Rettifiche nette su crediti	665	730	+9,7%
Impieghi lordi	87.614	90.384	+3,2%

Evoluzione trimestrale delle rettifiche su crediti



Costo del credito



Commenti:

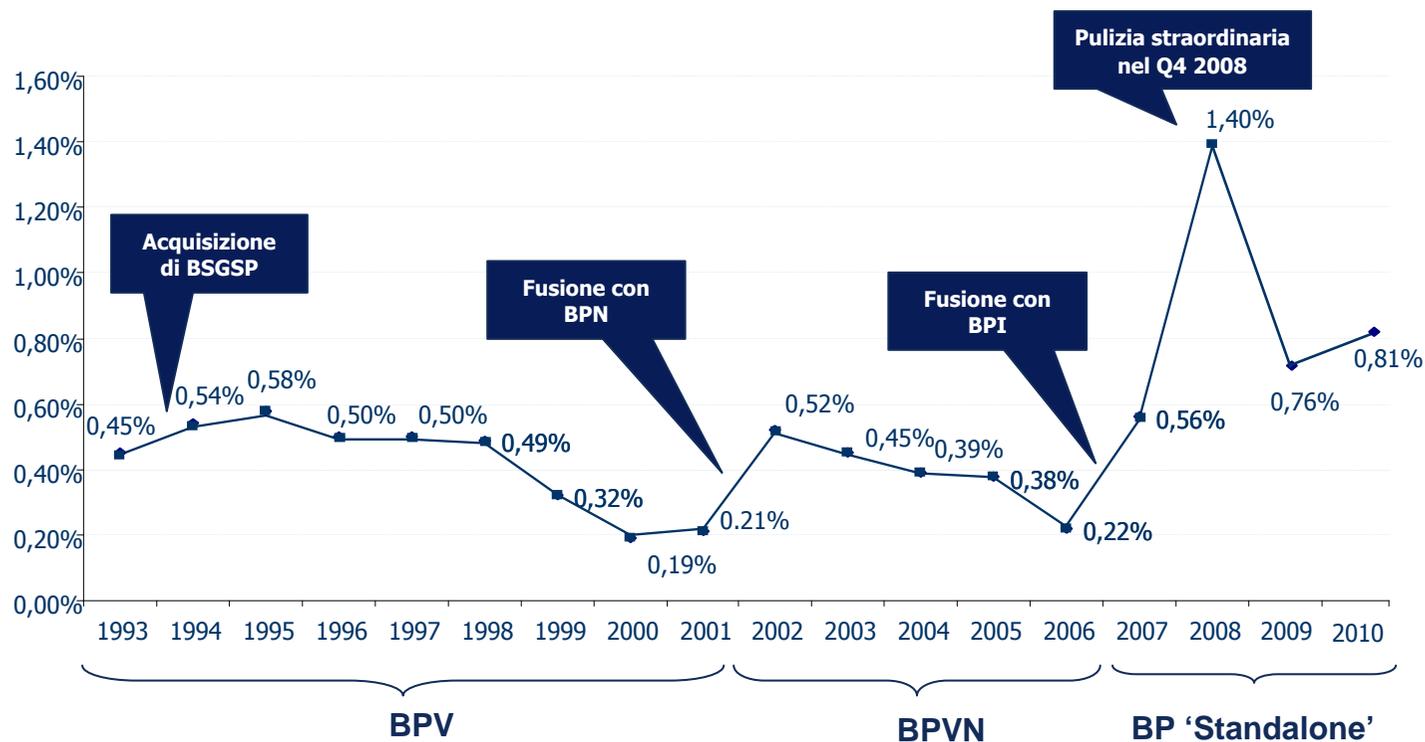
Il livello del costo del credito dell'esercizio 2010 (81 bps) riflette un contesto macroeconomico ancora sofferente, pur evidenziando segnali di miglioramento, in particolare nei settori orientati all'export.

Banco Popolare 'standalone'

Evoluzione storica del costo del rischio di credito

Costo del rischio di credito

Calcolato come Rettifiche nette di valore su crediti / Totale crediti lordi verso clientela



Commenti:

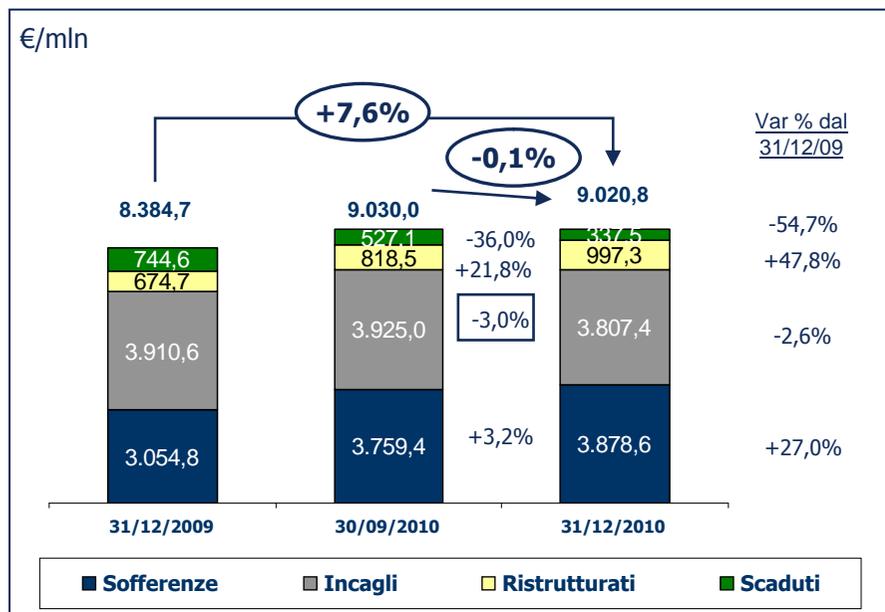
- Il costo del credito nel 2010 è ancora sopra la media storica, come riflesso sia della situazione macroeconomica ancora difficile che dal rigore nella gestione dei rischi creditizi.
- Si prevede una stabilità per il 2011, una riduzione per il 2012 e un calo più marcato nel 2013.

Note: Calcolato sulla base dei bilanci annuali.

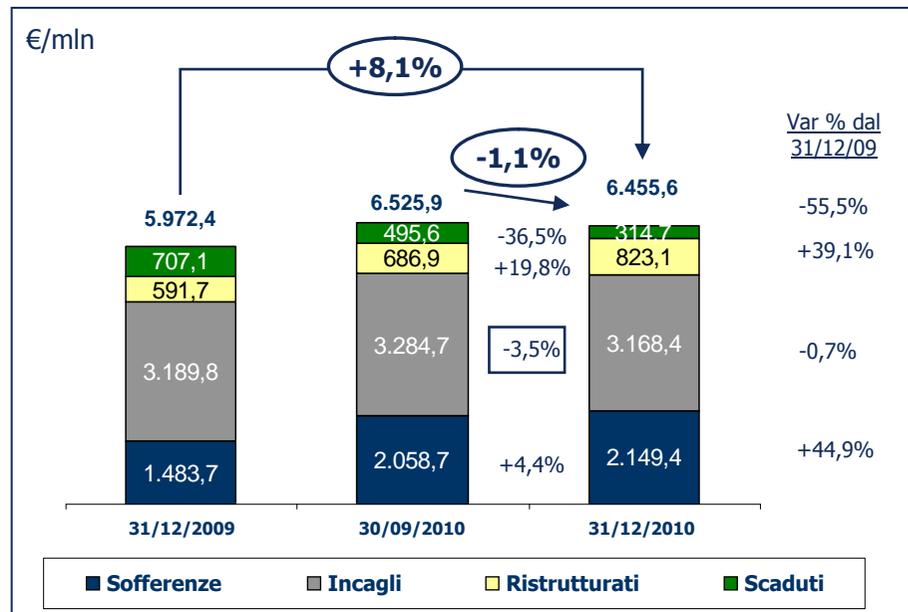
I dati 2006-2007 sono IAS, mentre gli anni precedenti sono Italian Gaap; Il 2006, 2007 e 2008 includono "l'elemento tempo", e il 2006 include la cessione di sofferenze. 2004 è senza Linea da momento che, in seguito a tale data, la società è stata valutata come partecipazione azionaria.

Qualità del credito: crediti dubbi e coperture

Crediti dubbi lordi



Crediti dubbi netti



Copertura crediti dubbi

	31/12/10	31/12/09
• Copertura Sofferenze:		
- Totale	92,0%	92,0%
- Contabile	62,7%	69,0%
• Copertura Incagli:		
- Totale	61,3%	58,0%
- Contabile	16,8%	18,4%
• Copertura 'Ristrutturati'	17,5%	12,3%
• Copertura 'Past Due'	6,8%	5,0%

N.B.: Coperture delle sofferenze comprensive delle perdite anticipate. Le coperture totali includono gli immobili a garanzia.

Commenti

- Il calo della copertura delle **Sofferenze** vs. 2009 è influenzato dal diverso mix delle posizioni. E' cresciuta la componente <€250K (prevalentemente mutui ipotecari), che comportano minori rettifiche contabili in quanto maggiormente garantite (la copertura media globale di tale componente è infatti pari al 94%).
- Il portafoglio degli **Incagli** è particolarmente frammentato. Le esposizioni >€3mln hanno una copertura contabile più elevata della media (18%), mentre per le posizioni <€500K la copertura è assicurata in modo rilevante da garanzie immobiliari e in totale (fondo contabile + garanzie immobiliari) raggiunge il 55%.
- Lo stock dei crediti **Ristrutturati** aumenta di €179mln nel trimestre; la copertura media sale al 17,5%. Le prime 5 pratiche, che continuano ad evidenziare un andamento del tutto regolare, rappresentano il 38% del totale con fondi pari al 23,5%.
- Continua la progressiva riduzione dello stock dei **Past-Due** (-€190 mln nel trimestre e -€407 mln nell'anno); la copertura sale al 6,8%.

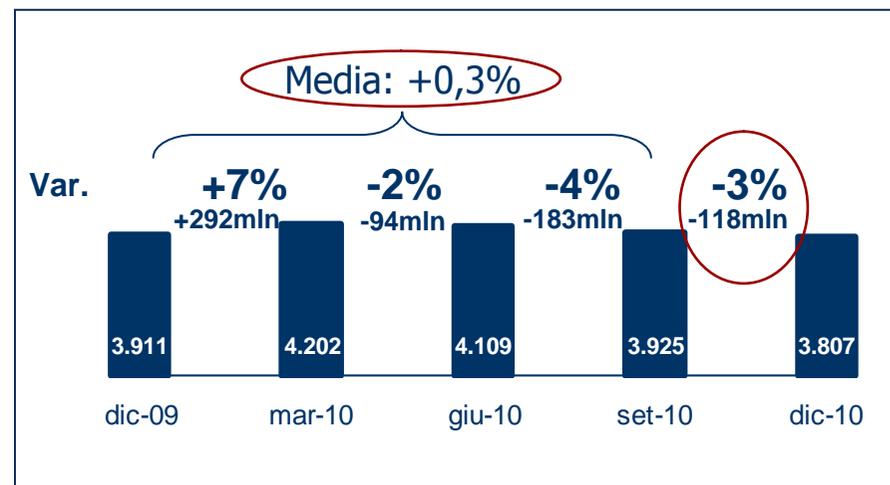
Banco Popolare 'standalone'

Sofferenze in decelerazione e calo di incagli e scaduti confermato

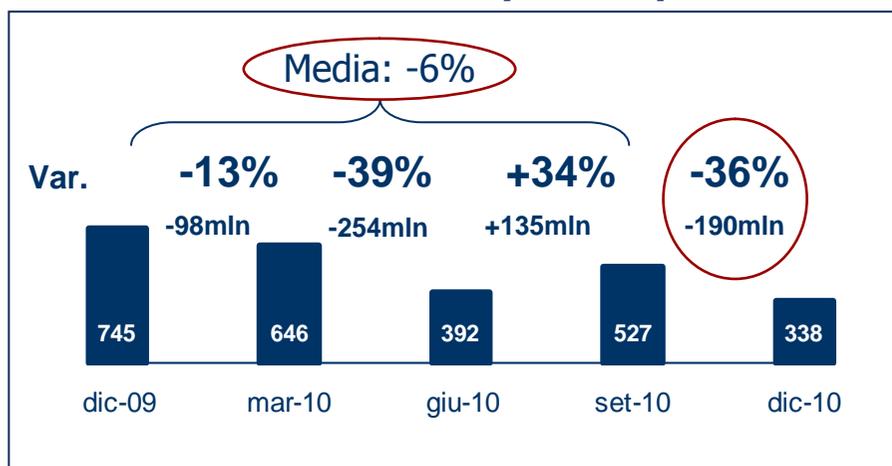
Stock sofferenze lorde:
evoluzione e var. % su periodo precedente



Stock incagli lordi:
evoluzione e var. % su periodo precedente



Stock 'past-due' lordi:
evoluzione e var. % su periodo precedente

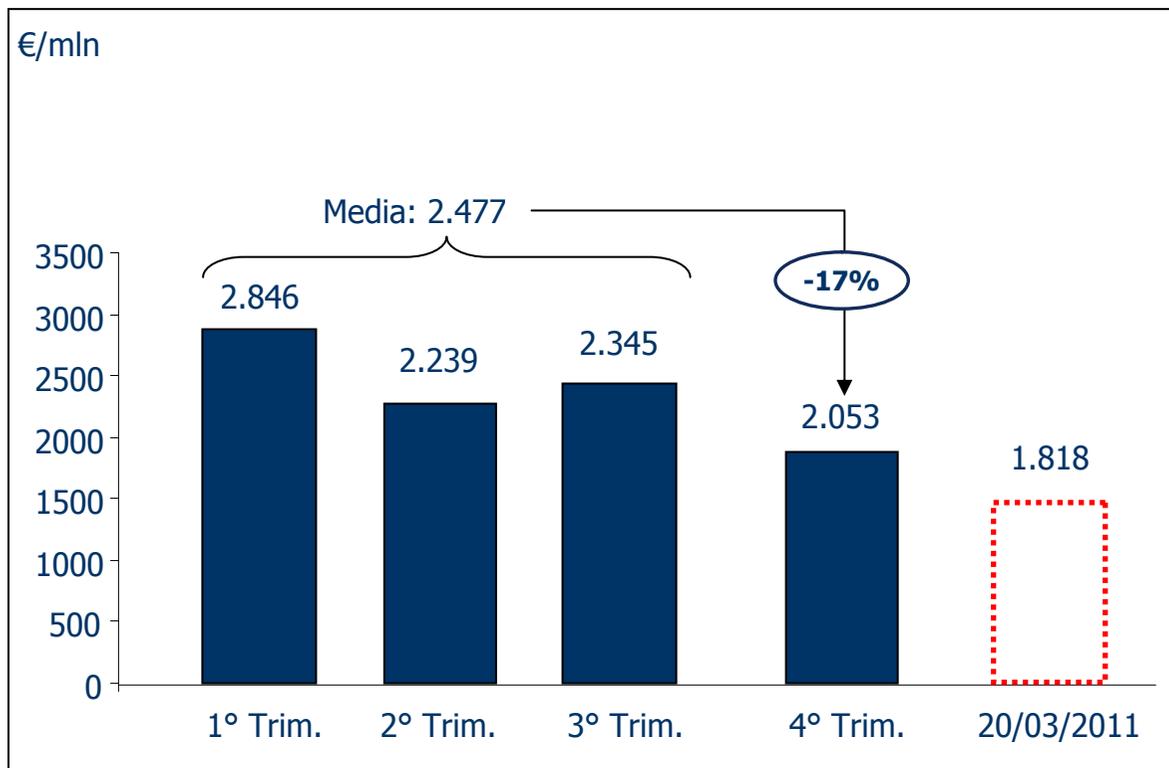


Commenti:

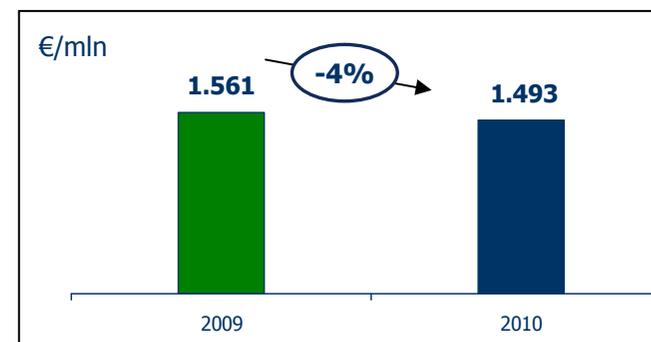
- Il calo degli incagli e, ancor più, la rilevante riduzione dei 'past-due' testimoniano una certa normalizzazione del deterioramento del portafoglio crediti.
- L'evoluzione delle sofferenze e dei 'past-due' nel 3° trim. è dipesa dal fisiologico rallentamento delle attività di gestione e recupero coincidente con il mese di agosto. Il 4° trim., infatti, si è dimostrato per entrambi gli aggregati un trimestre in miglioramento.

Significativo calo dei flussi di nuovi crediti deteriorati

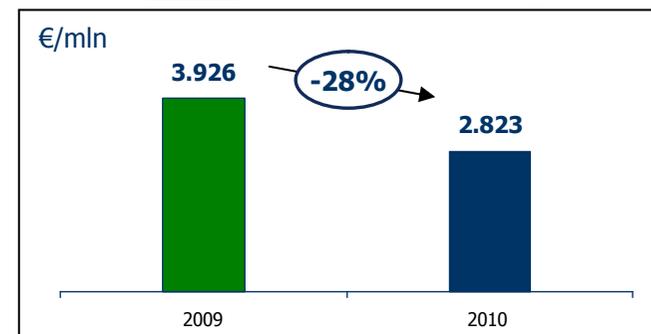
Flussi lordi crediti deteriorati nel 2010



Flussi annuali lordi sofferenze



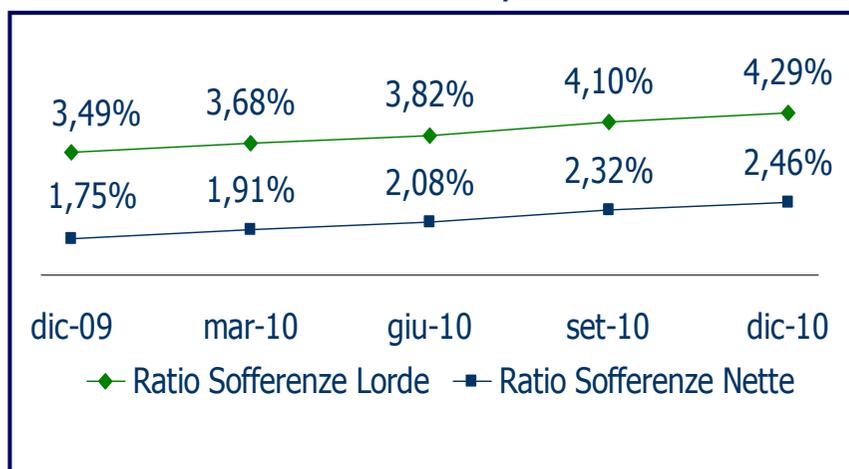
Flussi annuali lordi Incagli



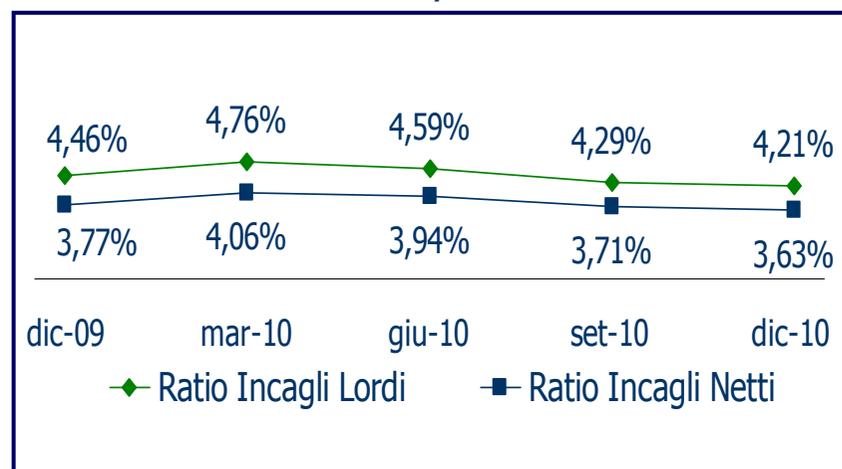
- **Flusso trimestrale dei crediti deteriorati in miglioramento da inizio anno.**
- In particolare nel 4° trimestre 2010 si è registrato una riduzione del **-17%** rispetto alla media dei 3 trimestri precedenti.
- La lieve crescita dei flussi nel 3° trim. 2010 rispetto al trimestre precedente, è da mettere in relazione al fisiologico rallentamento dell'attività di recupero coincidente col mese di agosto.
- Flussi lordi annuali di sofferenze e incagli in calo rispetto al 2009, rispettivamente del -4% e -28%.

Qualità del credito: i ratio dei crediti deteriorati

RATIO SOFFERENZE/IMPIEGHI



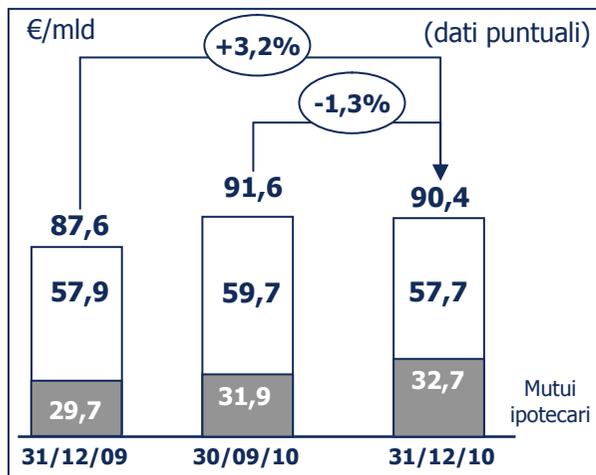
RATIO INCAGLI/IMPIEGHI



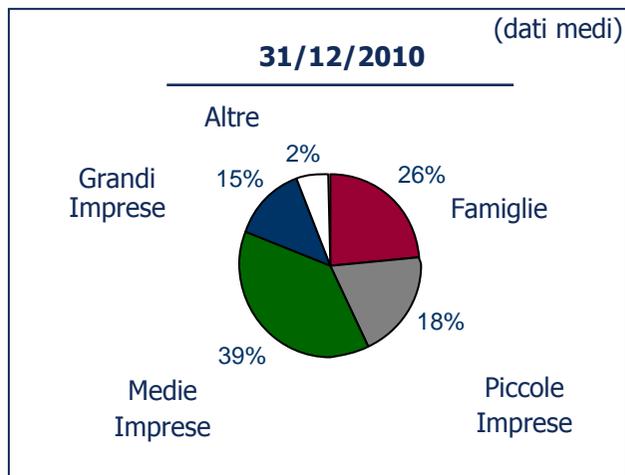
Banco Popolare 'standalone'

Impieghi: focus su Retail e PMI

Impieghi lordi verso clientela



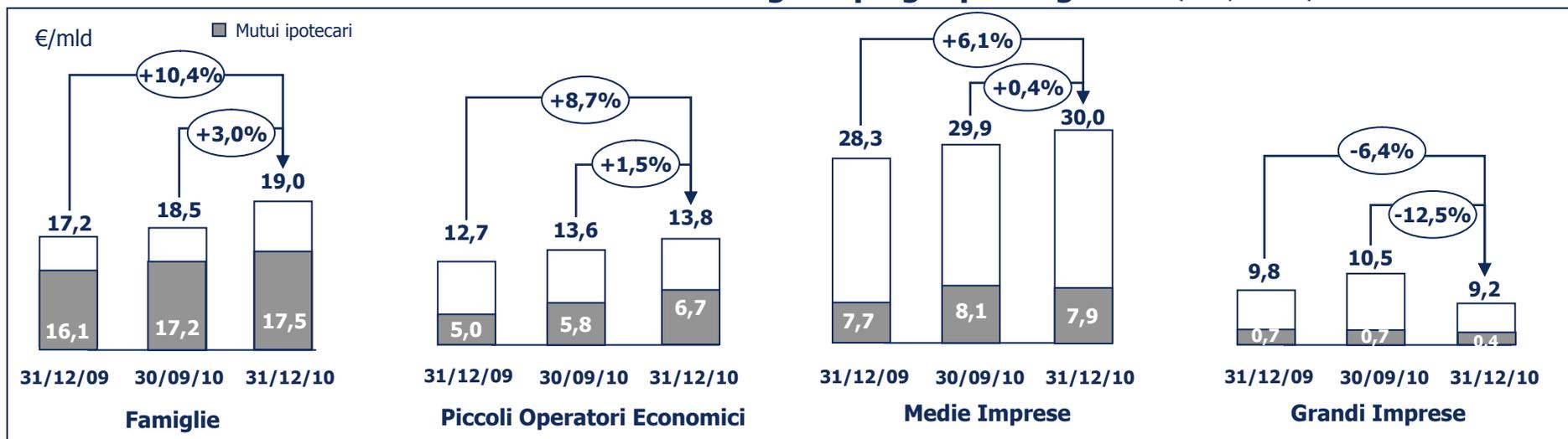
Impieghi BdT per segmenti



Commenti

- Gli impieghi lordi sono cresciuti del 3,2% su base annua e in riduzione del 1,3% rispetto al trimestre precedente.
- In particolare, si confermano le crescite nei segmenti core: famiglie +10,4% a/a (+3,0% t/t), POE +8,7% a/a (+1,5% t/t) e medie imprese +6,1% (+0,4% t/t), mentre si rileva una contrazione importante nel Large Corporate che nell'ultimo trimestre scende del 12,5%.

Banche del Territorio: crescita degli impieghi per segmenti (dati puntuali)





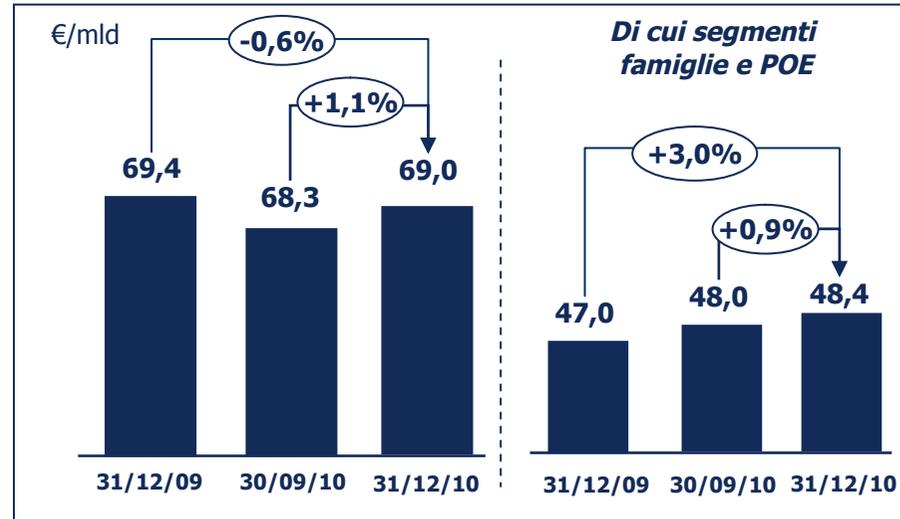
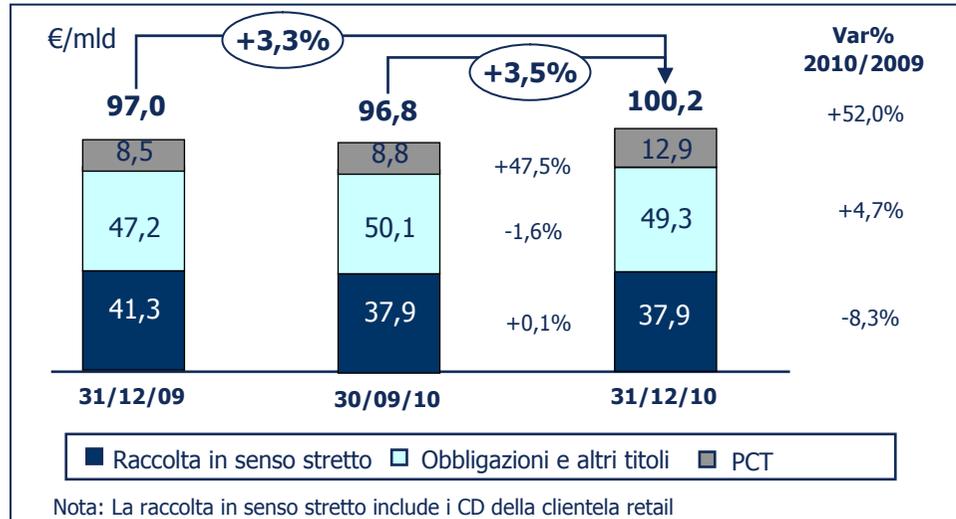
Banco Popolare 'standalone'

Raccolta diretta con focus sul Retail

Totale raccolta diretta

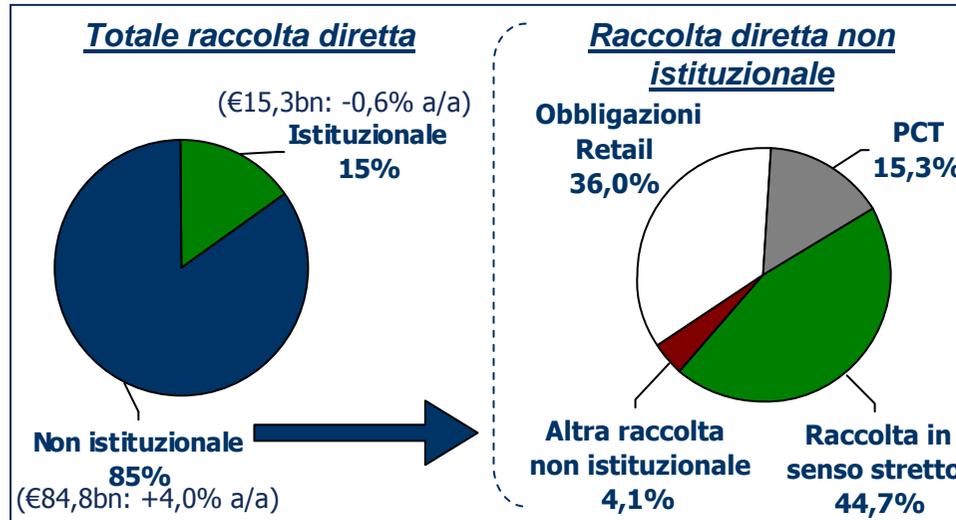
(dati puntuali)

Di cui: Raccolta diretta delle Banche di Territorio



Composizione Raccolta diretta al 31/12/10 (€100,2bn)

Commenti

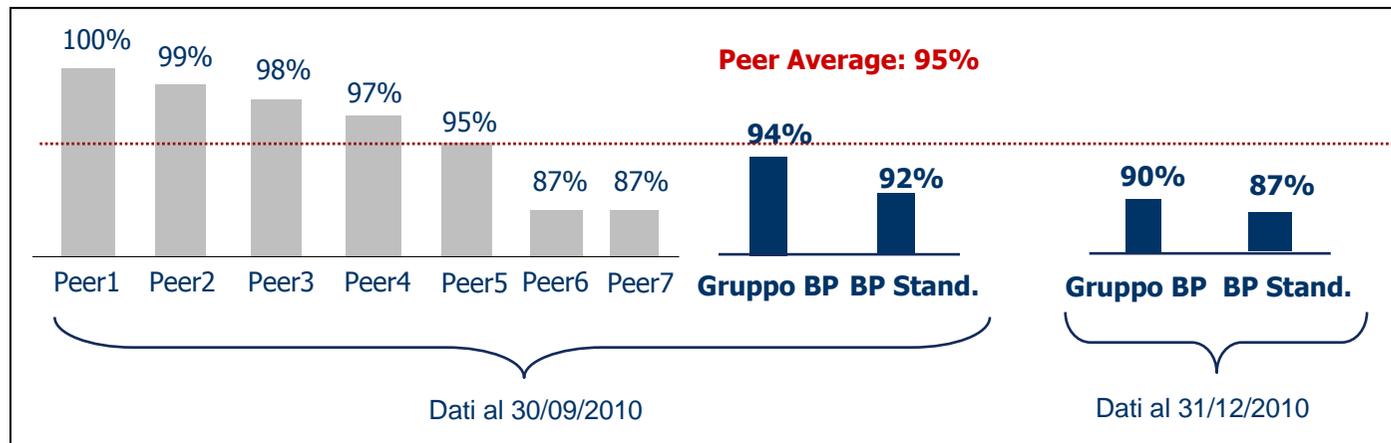


- La raccolta diretta è in crescita sia rispetto al dato di fine 2009 (+3,3%) che rispetto al 30/09/2010 (+3,5%).
- Stabile la raccolta diretta delle Banche di Territorio su base annua, ma in crescita nei segmenti "core" (famiglie e POE) dove si registra un aumento del 3,0% rispetto a fine 2009.
- Aumenta la raccolta legata al segmento non istituzionale (retail e corporate) (+4,0% a/a), che rappresenta l'85% del totale, mentre quella istituzionale è in leggero calo (-0,6% a/a).



Struttura di bilancio e copertura funding

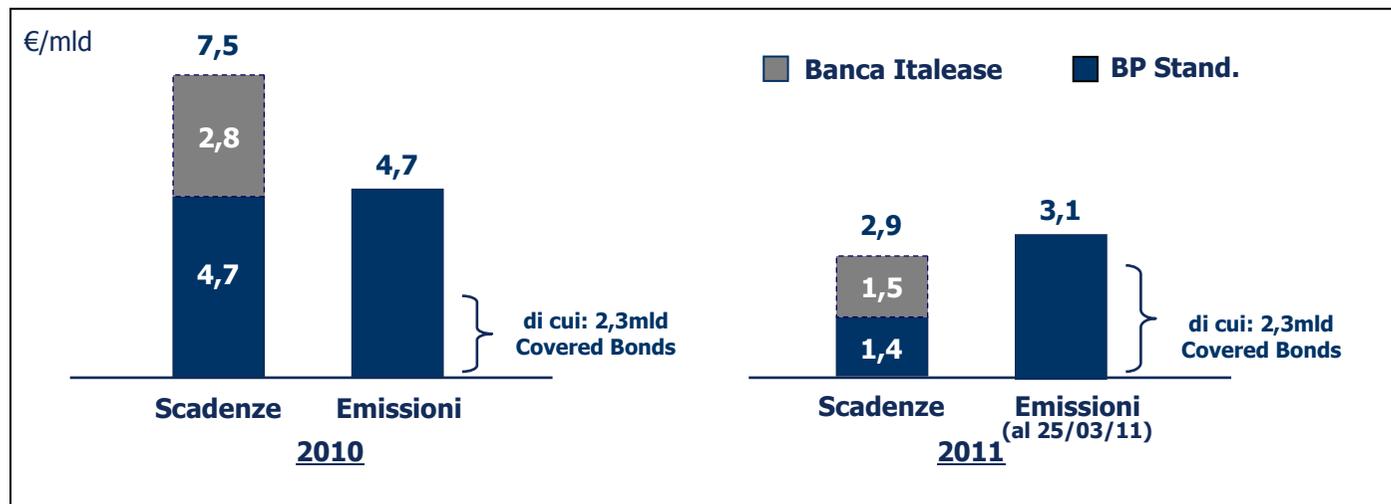
Rapporto Impieghi/Raccolta⁽ⁱ⁾ vs. peers⁽ⁱⁱ⁾



Commenti

Il Banco Popolare presenta un rapporto Impieghi/Raccolta sotto la media del sistema, in ulteriore miglioramento nel quarto trimestre 2010.

Coperto il fabbisogno di funding istituzionale nel 2011



Commenti

Con le emissioni dei primi mesi del 2011 è già stato coperto il fabbisogno di funding per l'intero anno.

In aggiunta alle emissioni effettuate nel primo trimestre, il Banco Popolare ha raggiunto un accordo per il collocamento nei prossimi mesi di 1,3mld di obbligazioni su una rete terza.

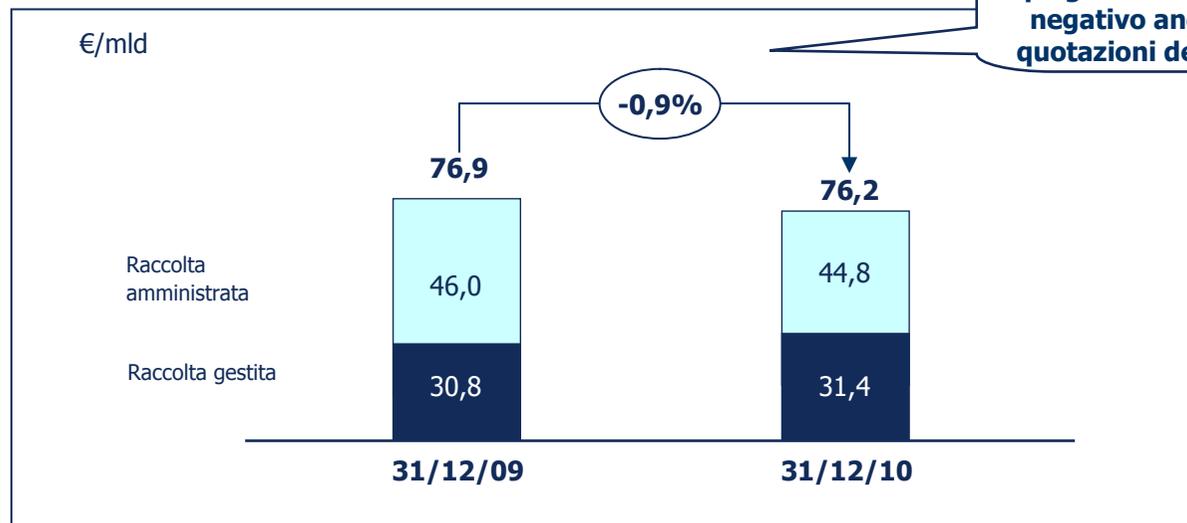
(i) Per 'Raccolta' si intende secondo gli schemi contabili (Banca d'Italia) le somme delle seguenti voci del passivo: voce 20 (Debiti verso clientela), voce 30 (Titoli in circolazione) e voce 50 (Passività finanziarie al fair value); N.B. Le obbligazioni del Banco Popolare collocate alla clientela retail sono contabilizzate nella voce 50.

(ii) La lista dei Peer include ISP, UCG, MPS, UBI, BPER, BPM e Carige. Dati basati sui risultati al 30/09/2010.

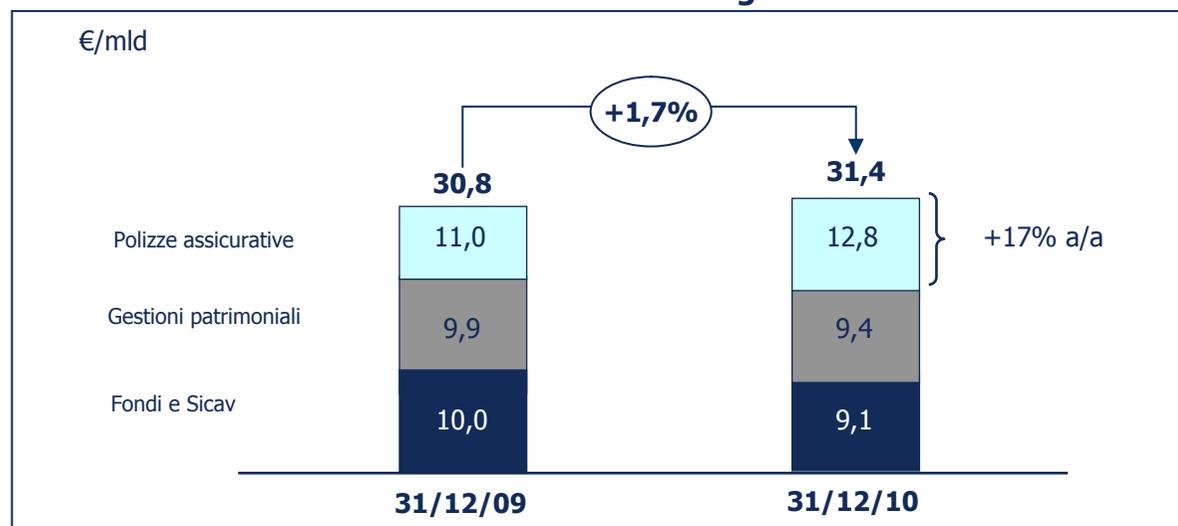
Banco Popolare 'standalone'

Raccolta indiretta

Raccolta indiretta del Gruppo



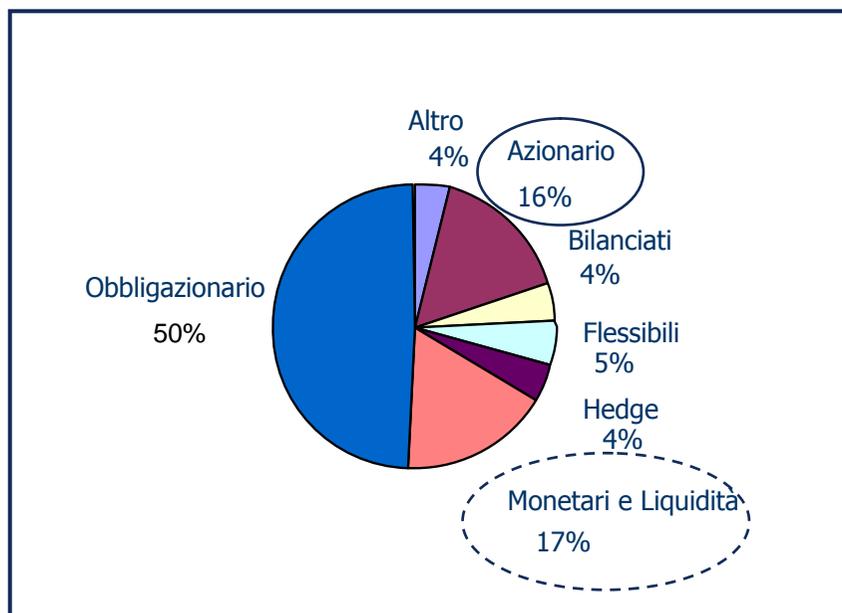
Focus sulla raccolta gestita



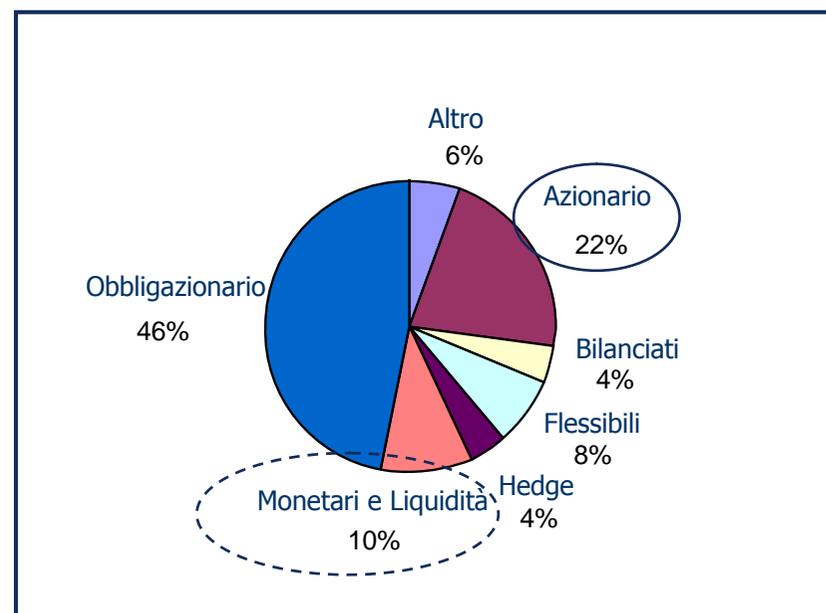
Banco Popolare 'standalone'

Raccolta indiretta: asset mix dei fondi comuni e gestioni patrimoniali

31/12/09



31/12/10



Miglioramento del mix del risparmio gestito, in seguito a una marcata riduzione del peso dei fondi monetari e di liquidità a favore dei fondi a più alto valore aggiunto (azionario e flessibili).

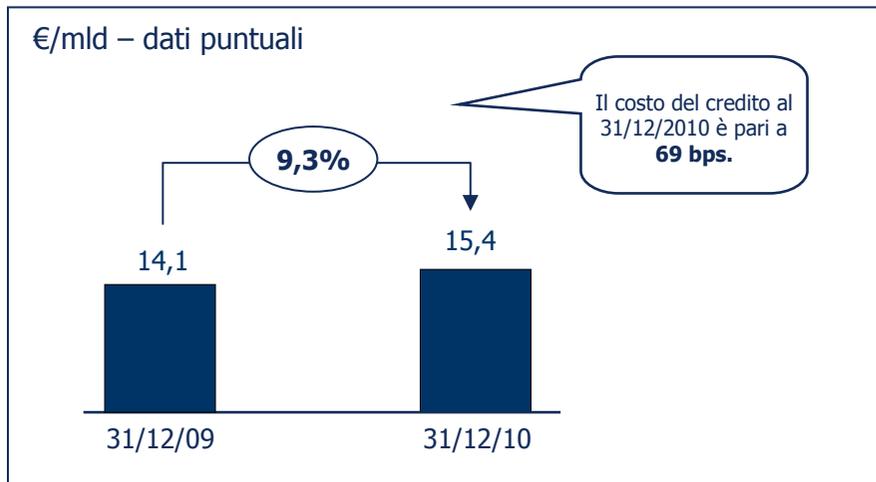
Fonte: Elaborazioni interne. N.B.: Le categorie Assogestioni "Bilanciati azionari" e "Bilanciati obbligazionari" sono ricomprese rispettivamente nelle categorie Azionario e Obbligazionario. Sotto la voce "Bilanciati" sono indicati i fondi con peso obbligazionario ed azionario compreso tra 40% e 60%.

Turnaround della Banca Popolare di Lodi: CE ed impieghi

Principali dati economici ricorrenti al 31/12/2010

€/mln	
Margine di interesse	414,1
Commissioni nette	270,0
Proventi Operativi	719,6
Oneri operativi	-476,4
Risultato della gestione op.	102,8
Utile netto	51,5

Impieghi lordi verso clientela

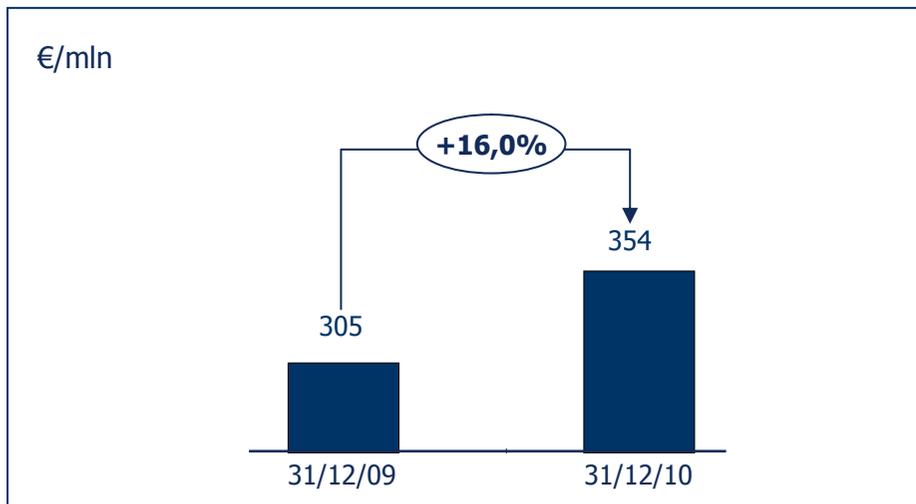


Impieghi lordi: focus sui segmenti core business

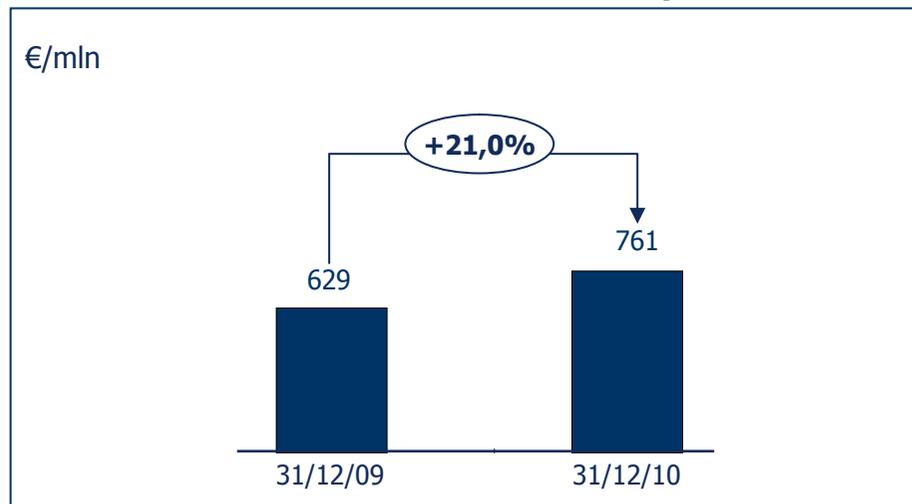


Turnaround della BPL: focus commerciale

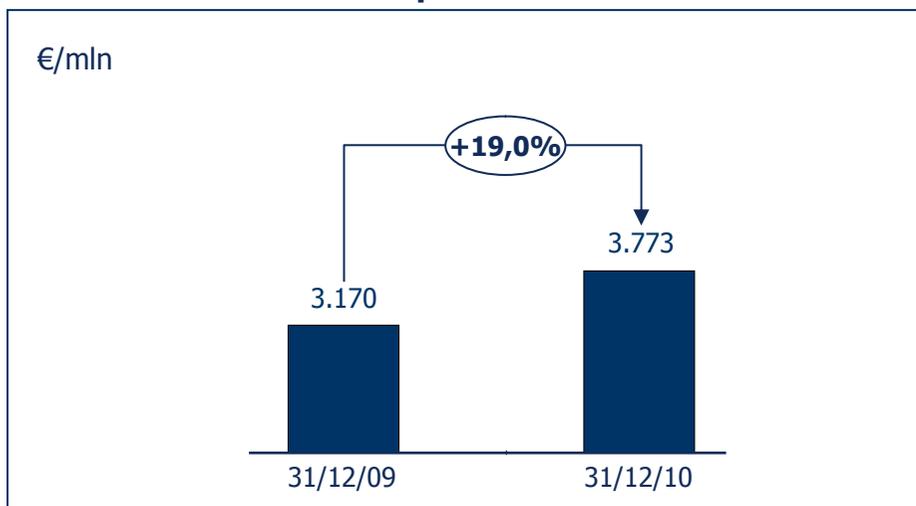
Prestiti personali



Finanziamenti a Piccole Imprese



Collocamento prodotti di investimento



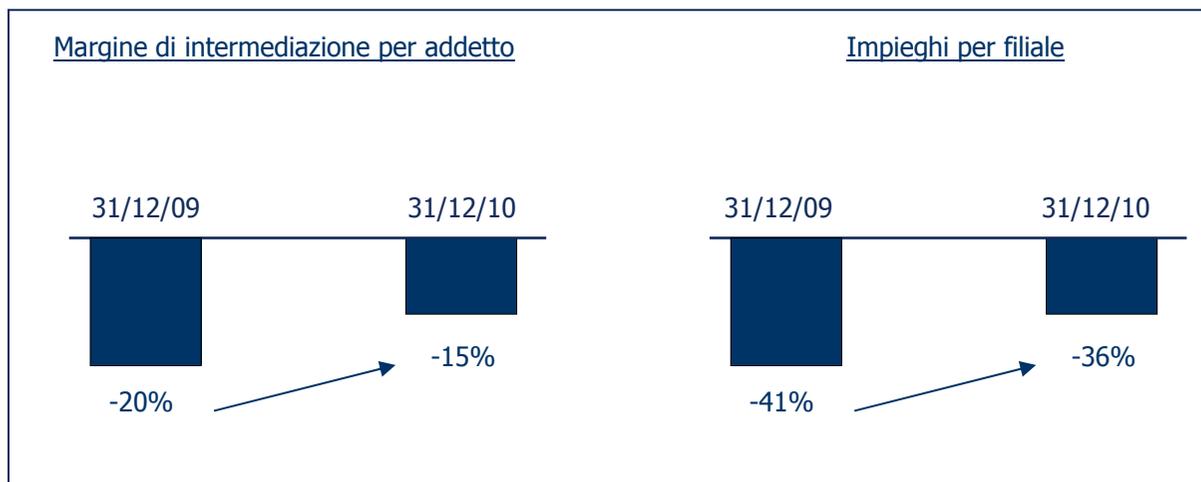
Commenti

Operatività commerciale della BPL nel 2010 in continua crescita di cui:

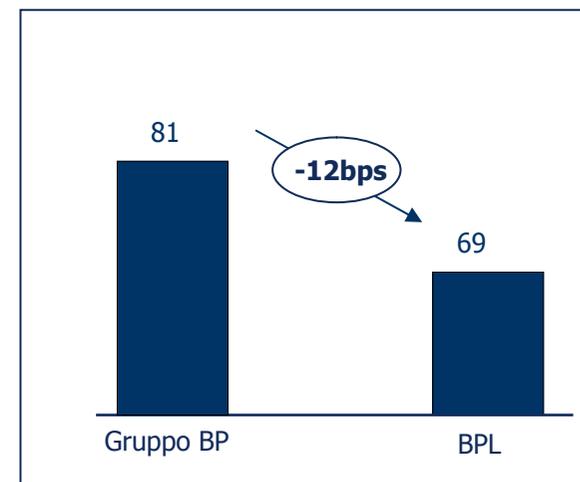
- Commissioni da incasso e pagamento: **+11% a/a;**
- Commissioni da raccolta indiretta: **+7% a/a;**
- Commissioni da estero: **+15% a/a;**
- Protezione assicurativa: **+75% a/a.**

Turnaround della Banca Popolare di Lodi: benchmarking

Gap produttività con *best practice* di Gruppo



Costo del Credito



Turnaround della BPL ormai consolidato, con ulteriori spazi di crescita:

- riduzione del gap di produttività verso la *best practice* di Gruppo, sia in termini di margine di intermediazione per addetto (da -20% a -15%) che per impieghi per filiali (da -41% a -36%).
- Qualità del credito in miglioramento. Il costo del credito si attesta sotto la media del gruppo (69bps vs 81bps)



1. Principali azioni compiute

2. Risultati al 31 Dicembre 2010

1.1. Risultati del Gruppo consolidato

1.2. Banco Popolare 'standalone'

1.3. Banca Italease

3. Aumento di capitale e adeguatezza patrimoniale

4. Prospettive e conclusioni

Appendice



Banca Italease: Conto economico del 2010

Voci del conto economico riclassificate €/mln	2010	4° Trim 10	3° Trim 10	2° Trim 10	1° Trim 10
Margine di interesse	95,6	36,2	17,4	20,3	21,7
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(4,5)	(0,1)	(4,5)	0,0	0,0
Margine finanziario	91,1	36,1	12,9	20,4	21,7
Commissioni nette	10,1	0,8	2,6	3,4	3,2
Altri proventi netti di gestione	29,1	5,6	15,0	9,0	(0,4)
Risultato netto finanziario	13,2	8,8	(0,3)	2,8	1,8
Altri proventi operativi	52,4	15,2	17,3	15,2	4,6
Proventi operativi	143,5	51,4	30,2	35,5	26,3
Spese per il personale	(33,1)	(6,9)	(8,2)	(9,1)	(8,9)
Altre spese amministrative	(43,9)	(13,8)	(8,5)	(13,8)	(7,9)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(27,3)	(19,2)	(4,3)	(2,1)	(1,8)
Oneri operativi	(104,3)	(39,8)	(21,0)	(24,9)	(18,6)
Risultato della gestione operativa	39,1	11,6	9,2	10,6	7,7
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(41,5)	46,7	(43,6)	(20,3)	(24,3)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	0,8	0,1	0,3	0,4	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(219,8)	(208,5)	10,3	(22,8)	1,2
Rettifiche di valore per deterioramento (partecipazioni)	(0,0)	-	0,1	(0,1)	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	34,6	0,7	0,2	30,0	3,6
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(186,8)	(149,3)	(23,5)	(2,2)	(11,8)
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	325,4	29,2	8,6	279,9	7,7
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	21,8	0,0	15,8	3,5	2,5
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(11,3)	(7,6)	(2,2)	(0,9)	(0,6)
Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	149,0	(127,7)	(1,3)	280,3	(2,2)

Il conto economico rappresenta il contributo del Gruppo Banca Italease al consolidato del Gruppo Banco Popolare escludendo gli impatti della PPA.

I dati del 2010 non sono direttamente confrontabili con il periodo precedente, in quanto alla fine del 4° trimestre 2009 è stato perfezionato il conferimento del ramo d'azienda relativo ai contratti di leasing generati dal canale bancario alla collegata Alba Leasing.

Banca Italease: scomposizione risultati del 2010

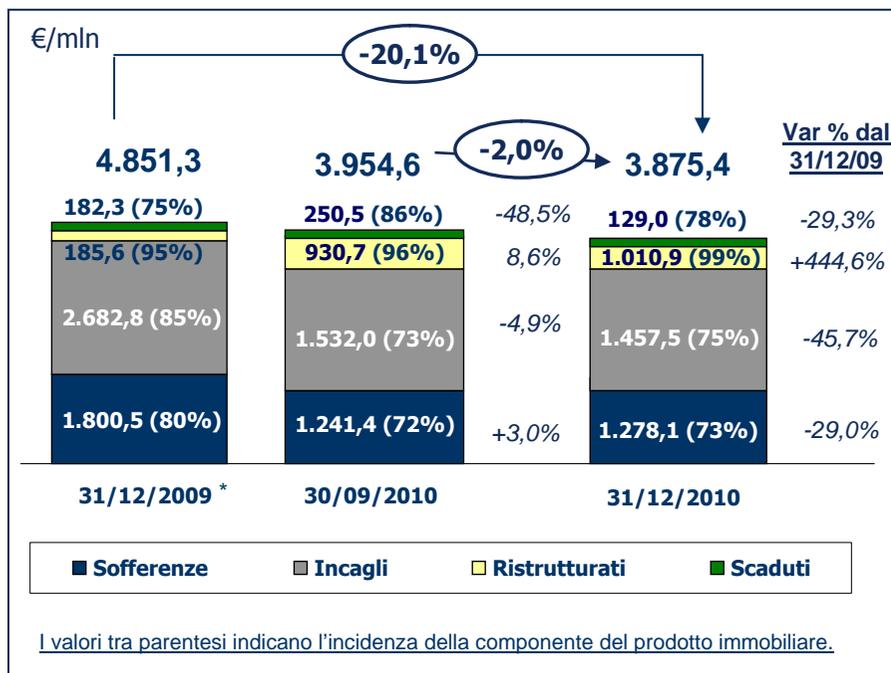
Voci del conto economico riclassificate €/mIn	2010	Di cui:	
		Italease Residuo	Release
Margine di interesse	95,6	64,8	30,9
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(4,5)	(4,5)	-
Margine finanziario	91,1	60,2	30,9
Commissioni nette	10,1	10,4	(0,3)
Altri proventi netti di gestione	29,1	25,6	3,5
Risultato netto finanziario	13,2	14,2	(1,1)
Altri proventi operativi	52,4	50,3	2,1
Proventi operativi	143,5	110,5	33,0
Spese per il personale	(33,1)	(30,2)	(2,9)
Altre spese amministrative	(43,9)	(33,5)	(10,4)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(27,3)	(21,1)	(6,3)
Oneri operativi	(104,3)	(84,8)	(19,6)
Risultato della gestione operativa	39,1	25,7	13,4
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(41,5)	(96,3)	54,8
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	0,8	0,8	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(219,8)	(217,3)	(2,5)
Rettifiche di valore per deterioramento (partecipazioni)	(0,0)	(0,0)	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	34,6	31,6	3,0
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(186,8)	(255,5)	68,7
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	325,4	341,9	(16,5)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	21,8	21,8	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(11,3)	(11,3)	-
Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	149,0	96,9	52,1

Al netto dei principali elementi non ricorrenti dell'anno (€13mln di accantonamenti su portafoglio ricevuto da Alba Leasing e ~€6mln per impatto contabile della cessione sofferenze non immobiliari <€250K), il costo del rischio si attesta a ~130bps ⁽¹⁾

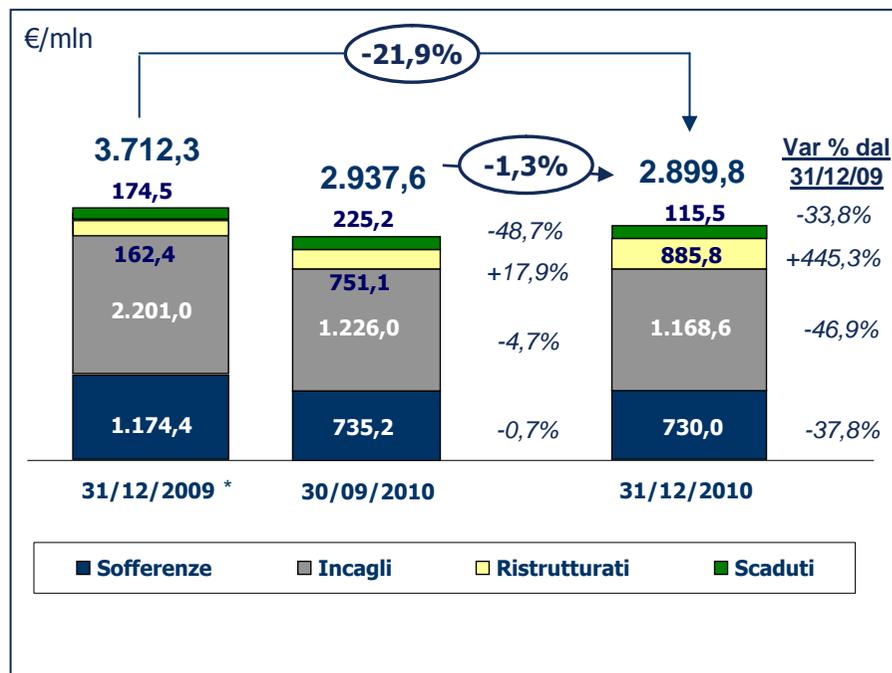
(1) Calcolato sul totale crediti lordi leasing e mutui del portafoglio residuale di Italease (€5.963mn).

Banca Italease: crediti dubbi consolidati

Crediti dubbi lordi consolidati



Crediti dubbi netti consolidati

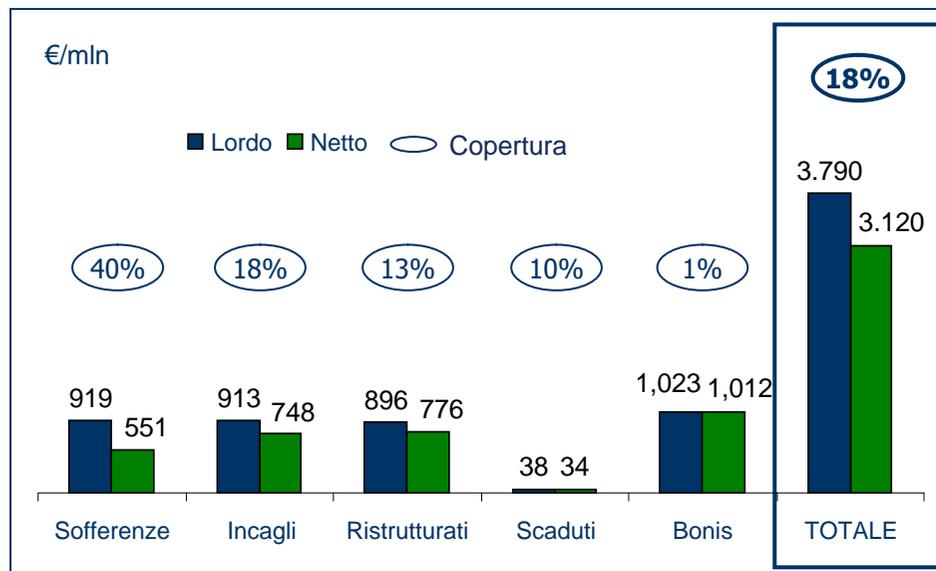


I crediti dubbi al 30/09/2010 includono l'effetto dello scambio di crediti con Alba Leasing (+€212,7mln lordi).

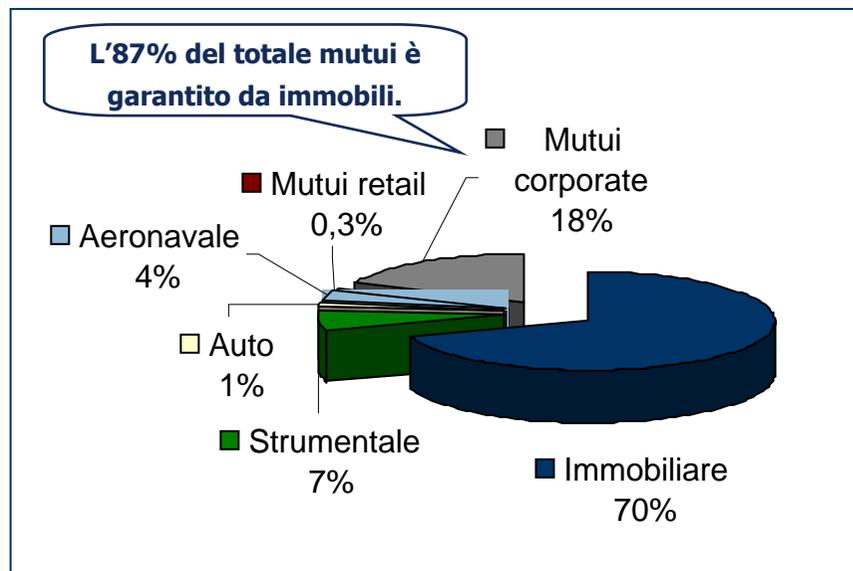
* Esclude Factorit

Banca Italease: focus sul portafoglio crediti di Release

Portafoglio crediti (leasing + mutui) al 31/12/2010



Suddivisione portafoglio crediti per tipologia



Derisking di Release

Sofferenze lorde:
Incagli lordi:

Variazione % dal 31/12/2009



- Le sofferenze sono accantonate per € 369mln (40%) → **includendo anche le garanzie reali la copertura sale al 107%.**
- Gli incagli sono accantonati per € 165mln (18%) → **includendo anche le garanzie reali la copertura sale al 98%.**
- Anche i ristrutturati godono di un livello importante di accantonamenti, pari a €121mln (13%) → **includendo le garanzie reali la copertura sale al 101%.**

Release: evoluzione del portafoglio

€/mln

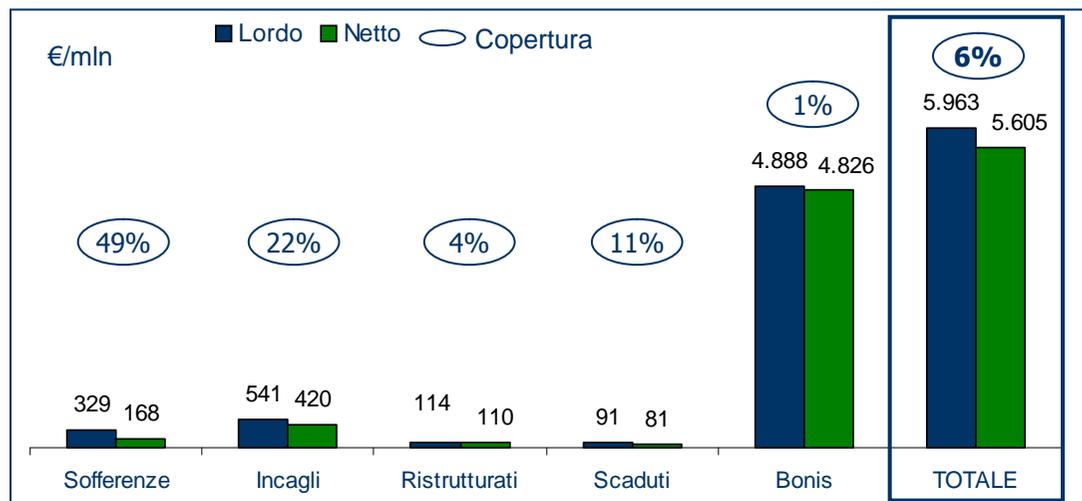
	Sofferenze	Incagli	Ristrutturati	Scaduti	Bonis	TOTALE	
TOTALE CREDITO LORDO al 31/12/09	1.463	2.186	184	92	925	4.850	
Comp. %	30%	45%	4%	2%	19%		
<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> Accordi perfezionati con Big Ticket tra 31/12/2009 e 30/09/2010 </div>	Reimpossessamento Immobili	-112	-573	-58	0	0	-743
	Riclassifiche	-517	-444	655	0	299	-7
	Estinzioni del credito	0	-60	0	0	0	-60
Totale credito lordo	834	1.108	781	92	1.224	4.039	
Scambio crediti con Alba Leasing	7	98	0	0	3	108	
Cessione sofferenze non immobiliari < 250K	-66	0	0	0	0	-66	
<i>Altre variazioni - Resto del portafoglio</i>	<i>124</i>	<i>-136</i>	<i>36</i>	<i>12</i>	<i>-150</i>	<i>-114</i>	
TOTALE CREDITO LORDO al 30/09/10	899	1.071	817	104	1.076	3.967	
Comp. %	23%	27%	21%	3%	27%		
<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> Accordi perfezionati con Big Ticket tra 30/09/2010 e 31/12/2010 </div>	Reimpossessamento Immobili	0	-126	0	0	0	-126
	Riclassifiche	0	-59	59	0	0	0
	Estinzioni del credito	-8	0	0	0	0	-8
<i>Altre variazioni - Resto del portafoglio</i>	<i>28</i>	<i>27</i>	<i>20</i>	<i>-66</i>	<i>-53</i>	<i>-43</i>	
TOTALE CREDITO LORDO al 31/12/10	919	913	896	38	1.023	3.790	
Comp. %	24%	24%	24%	1%	27%		

Commenti:

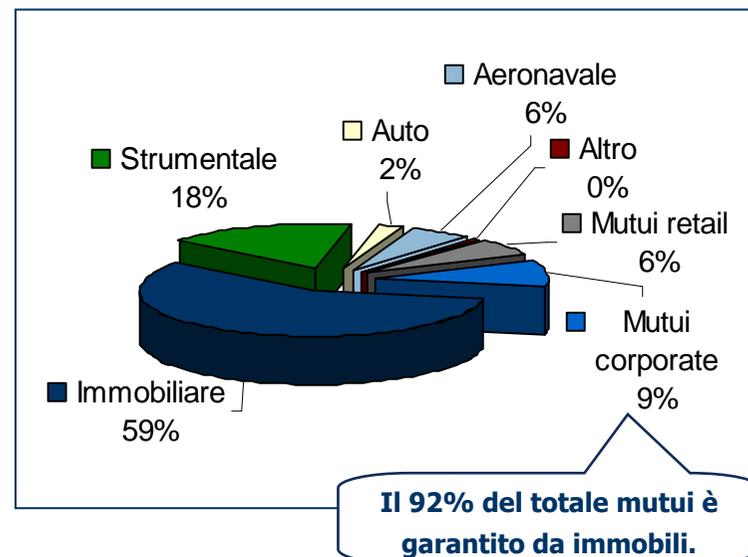
- Positivi i risultati del de-risking: **Sofferenze e incagli calano di €1,8mld da inizio anno (-50%).**
- Sono in atto diverse iniziative finalizzate ad un'ulteriore riduzione dei rischi in essere.

Banca Italease: focus sul portafoglio residuo*

Portafoglio crediti (leasing + mutui) al 31/12/2010



Suddivisione portafoglio crediti per tipologia



Commenti

- Le sofferenze sono accantonate per € 161mln (49%) → **includendo anche le garanzie reali la copertura sale al 110%.**
- Gli incagli sono accantonati per € 121mln (22%) → **includendo anche le garanzie reali la copertura sale al 103%.**

* Portafoglio crediti core business risultante successivamente ai conferimenti dei crediti in Release e Alba ed escludendo Factorit.

Portafoglio residuo: evoluzione del portafoglio

€/mln

	Sofferenze	Incagli	Ristrutturati	Scaduti	Bonis	TOTALE	
TOTALE CREDITO LORDO al 31/12/09	307	497	0	90	6,423	7,317	
<i>Comp. %</i>	<i>4%</i>	<i>7%</i>	<i>0%</i>	<i>1%</i>	<i>88%</i>		
<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> Accordi perfezionati con Big Ticket tra 31/12/2009 e 30/09/2010 </div>	Reimpossessamento immobili	-49	-80	0	0	0	-129
	Riclassifiche	-70	-79	99	0	50	0
	Estinzioni del credito	0	-5	0	0	0	-5
Totale credito lordo	188	333	99	90	6,473	7,183	
Scambio crediti con Alba Leasing	30	65	4	9	-216	-109	
Cessione sofferenze non immobiliari < €250K	-10	0	0	0	0	-10	
<i>Altre variazioni - Resto del portafoglio</i>	<i>98</i>	<i>60</i>	<i>11</i>	<i>47</i>	<i>-1,074</i>	<i>-857</i>	
TOTALE CREDITO LORDO al 30/09/10	306	458	114	146	5,183	6,207	
<i>Comp. %</i>	<i>5%</i>	<i>7%</i>	<i>2%</i>	<i>2%</i>	<i>84%</i>		
Reimpossessamento immobili	0	0	0	0	0	0	
Riclassifiche	0	0	0	0	0	0	
Estinzioni del credito	0	0	0	0	0	0	
<i>Altre variazioni - Resto del portafoglio</i>	<i>23</i>	<i>83</i>	<i>1</i>	<i>-56</i>	<i>-295</i>	<i>-243</i>	
Comp. %	5%	9%	2%	1%	79%		

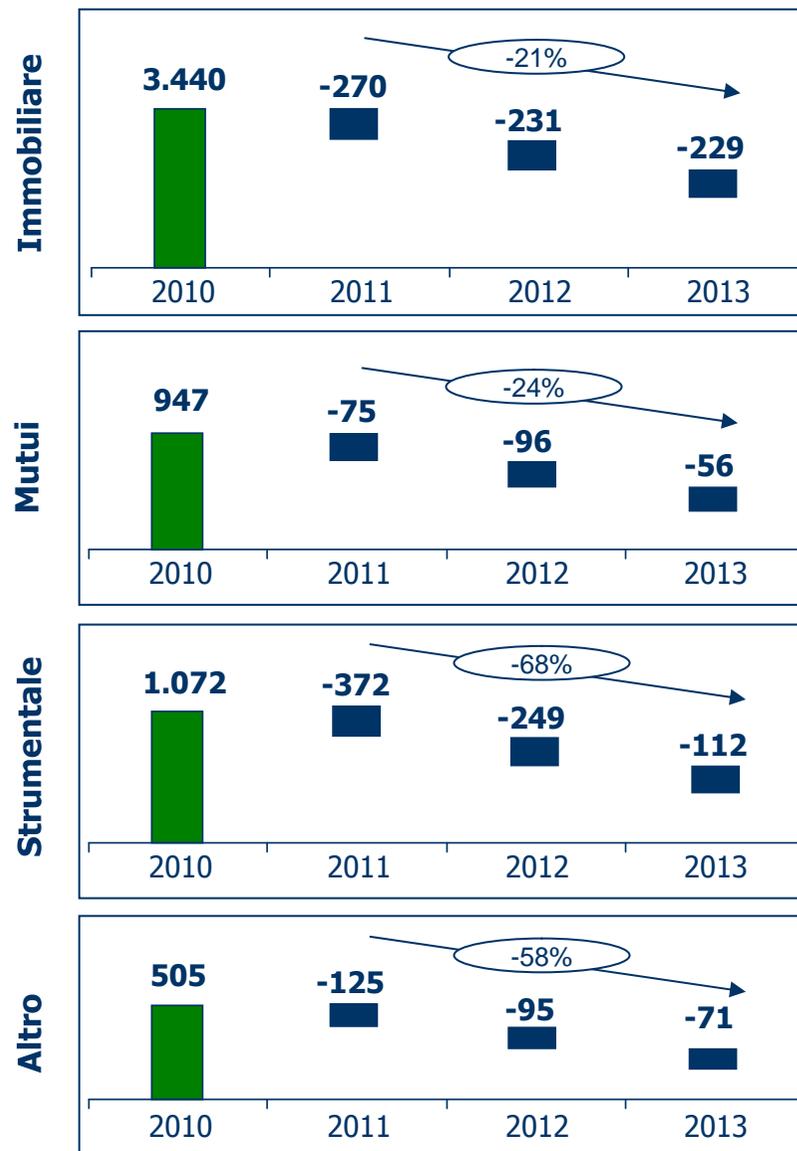
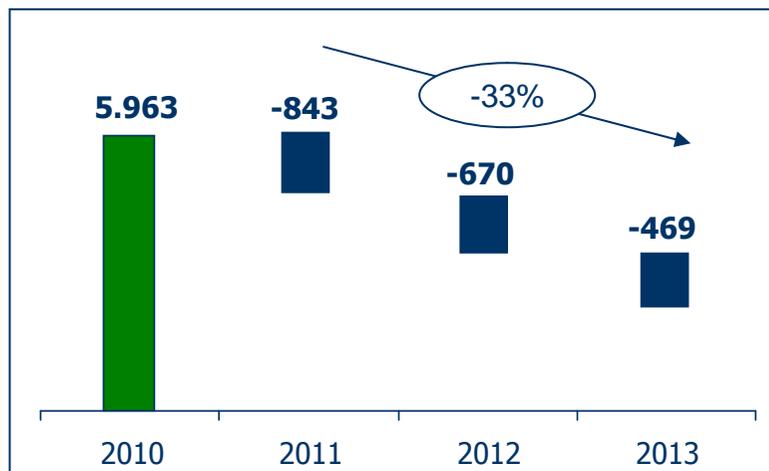
Commenti:

- Gli impieghi totali **calano del 18,5% rispetto a fine 2009**.
- Al netto delle straordinarietà (scambio crediti con Alba Leasing e della cessione delle sofferenze non immobiliari), **l'aggregato di sofferenze e incagli lordi ha registrato un calo del 2,2% rispetto a fine 2009**.

Portafoglio residuo: piano di ammortamento*

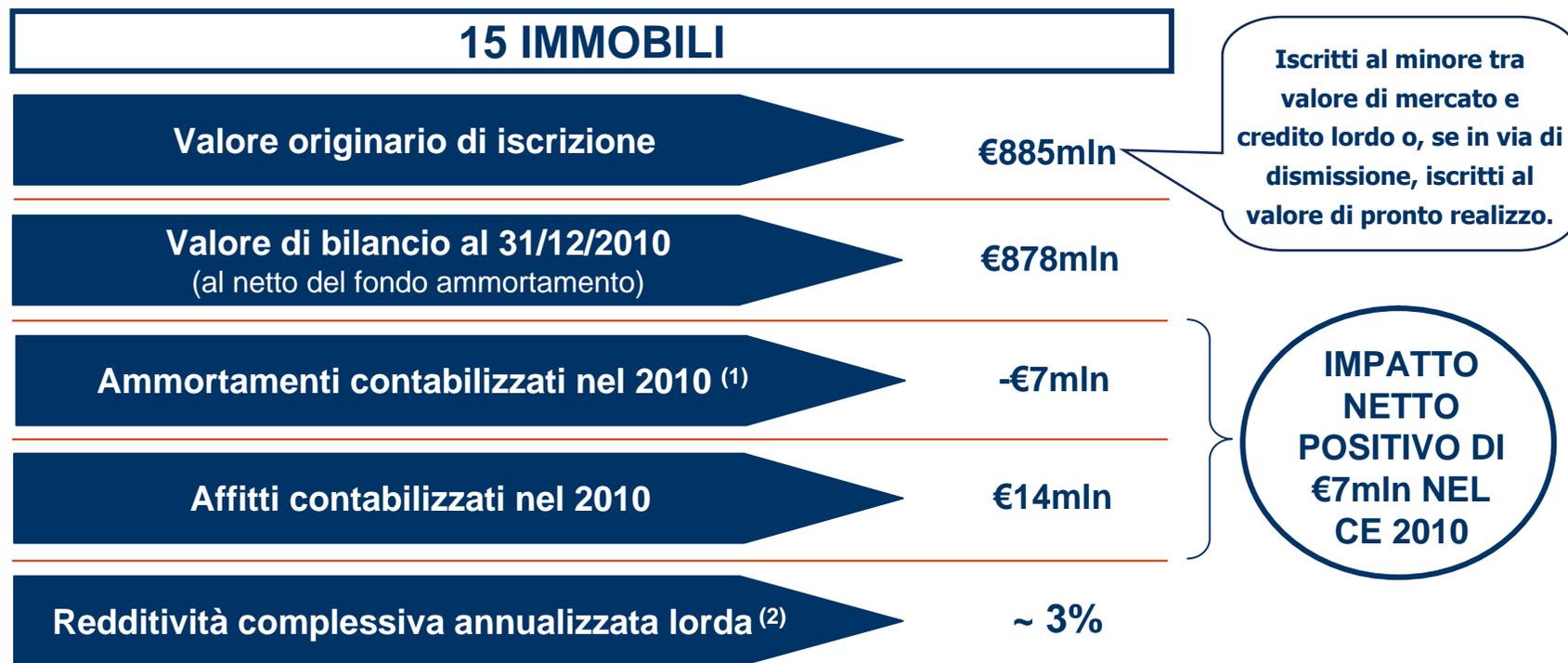
€/mln

**Piano di ammortamento del totale portafoglio
2010-2013**



* Ipotesi di ammortamento basata sugli attuali piani finanziari dei crediti vivi

Banca Italease: Focus sul patrimonio immobiliare reimpossessato



Commenti:

- Si tratta di immobili ad uso commerciale/uffici siti prevalentemente nelle zone centrali delle più importanti città italiane (Milano, Roma, Firenze, Palermo, Como), di cui Italease e Release sono rientrate in possesso nel 2010 a seguito delle transazioni con i clienti Big Ticket.
- Sono in corso attività mirate a valorizzare gli assets in oggetto.

(1) Corrispondenti ad ammortamenti annui per ~€14mn.

(2) Calcolata come rapporto tra gli affitti annui e il valore originario di iscrizione, al lordo degli ammortamenti.



1. Principali azioni compiute

2. Risultati al 31 Dicembre 2010

1.1. Risultati del Gruppo consolidato

1.2. Banco Popolare 'standalone'

1.3. Banca Italease

3. Aumento di capitale e adeguatezza patrimoniale

4. Prospettive e conclusioni

Appendice





Aumento di Capitale: razionale e risultati dell'operazione

Pieno successo dell'offerta: sottoscritto il 100% per un totale di €1,98mld

Ammontare, termini e condizioni

- €1,988mld
- 1.122.980.404 milioni di nuove azioni ordinarie emesse (con godimento regolare)
- 7 azioni di nuova emissione ogni 5 azioni ordinarie esistenti e/o obbligazioni convertibili 2010/2014 esistente, al prezzo di sottoscrizione di €1,77 per azione
- Azioni in circolazione post aumento di capitale: **1.763.464.410**

Razionale

- Rafforzamento della base patrimoniale
- Rimborso dei "Tremonti Bond" da €1,45mld sottoscritti nel 2009
- Allineamento al nuovo ambiente normativo (Basilea 3)
- Rafforzamento del posizionamento competitivo

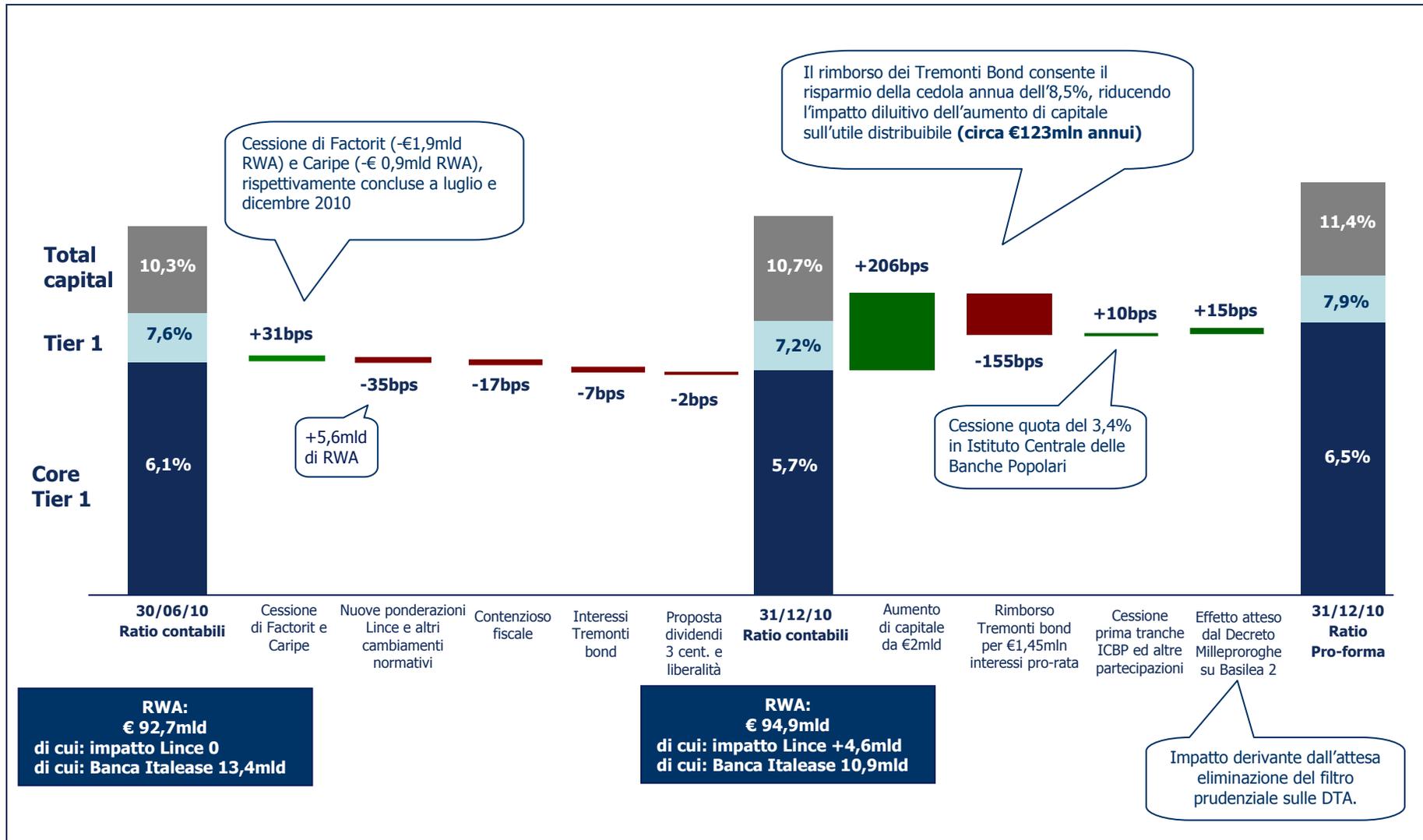
Risultati

- Azioni sottoscritte nel periodo di offerta (17/01/2011-11/02/2011): 1.121.091.216 (**99,832%**)
- Azioni rivenienti dall'asta dei diritti inoptati (15/02/2011): 1.889.188 (0,168%)
- Gli azionisti retail hanno sottoscritto oltre il **50%** del totale nuove azioni emesse (di cui €771mln presso le filiali del Gruppo)

Adeguatezza patrimoniale

Metodologia Standard

Ratio patrimoniali del Gruppo Banco Popolare



Prospettive future della posizione patrimoniale

Leve di ulteriore rafforzamento patrimoniale ed impatto Basilea 3

Leva	Stima impatto potenziale sul CT1 ratio
Cessione assets non-core	circa +50/+60bps
Conversione SMCN ⁽¹⁾	fino a +105bps
Adozione della metodologia <i>Advanced</i> ed ulteriori ottimizzazioni degli assorbimenti	⁽²⁾ +80/+100bps
Impatto Basilea 3 a regime ⁽³⁾	-51bps

(1) Il 'Soft Mandatory' convertible notes da €1mld, emesso a fine marzo 2010, è convertibile dopo 18 mesi dalla data di emissione, sia se richiesto dall'emittente che dagli obbligazionisti. Nell'ambito del 'capital management' si tratta di uno strumento flessibile in quanto può essere convertito anche parzialmente fino alla scadenza a marzo del 2014.

(2) Stime preliminari su modelli non ancora validati.

(3) Impatto a regime stimato sulla base della situazione al 31/12/2010. DTA come da decreto Milleproroghe 2011.

Focus su impatto Basilea 3

Impatto Basilea 3 a regime

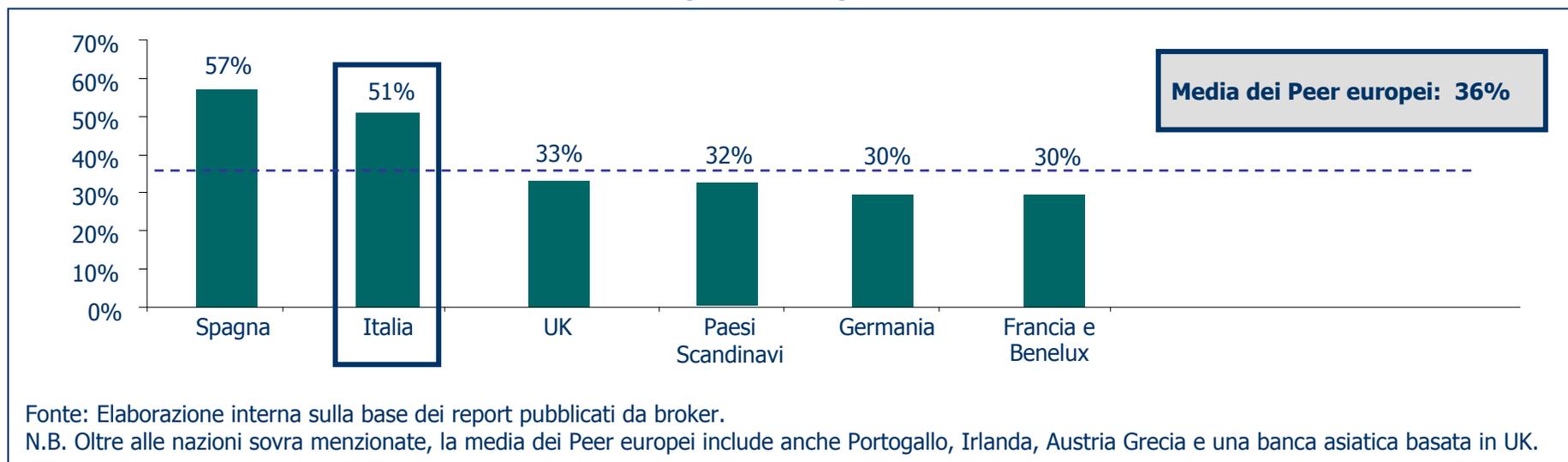
Stima impatti Basilea 3 (a regime 2019) sulla situazione al 31/12/2010 proforma con l'aumento di capitale, il rimborso dei "Tremonti bonds" e la cessione di partecipazioni (ICBP ed altre)

	€/Mld	bps
Eccedenza patrimonio di terzi rispetto a requisiti	0,2	(25)
DTA per la quota eccedente la franchigia	0,0	(0)
Incremento RWA (ammontare franchigie utilizzate per 250%)	2,2	(14)
Partecipazioni per la quota eccedente la franchigia	0,2	(17)
Eliminazione filtri attuali post Basilea 3	0,1	9
Incremento RWA (rischi di mercato, CVA)	0,7	(4)
Stima impatto complessivo sul Core Tier 1		(51)

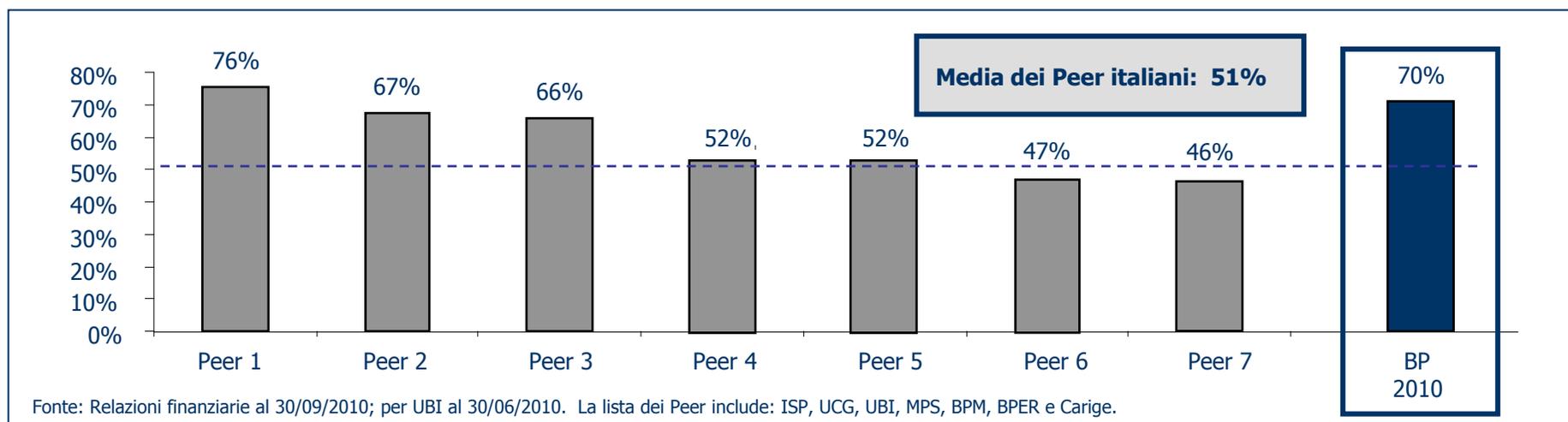
Impatto neutrale a seguito dell'approvazione della nuova normativa prevista dal Decreto 'Milleproroghe' approvato a febbraio 2011.

RWA/Totale Attivi: Banco Popolare vs. i Peer

Confronto europeo: stime per fine anno 2010



Confronto italiano: dati pubblici al 30 settembre 2010



Nota: La media dei Peer è calcolata come somma degli RWA sulla somma dei Totali Attivi.



1. Principali azioni compiute

2. Risultati al 31 Dicembre 2010

1.1. Risultati del Gruppo consolidato

1.2. Banco Popolare 'standalone'

1.3. Banca Italease

3. Aumento di capitale e adeguatezza patrimoniale

4. Prospettive e conclusioni

Appendice



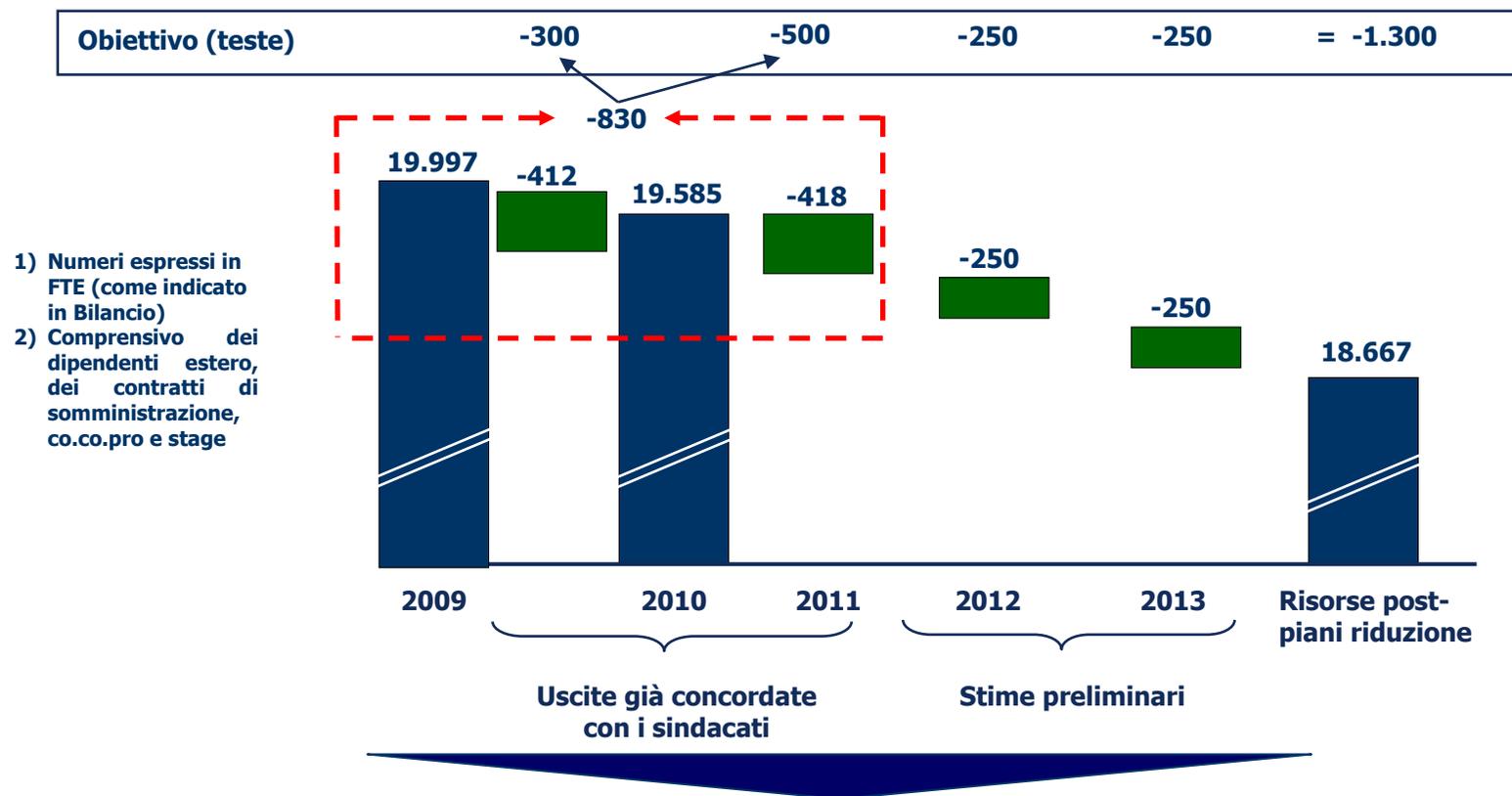
Linee Guida del Piano Industriale 2011-2013

Semplificazione e focus sul 'core business' bancario

Struttura del Gruppo	<ul style="list-style-type: none">Miglioramento dell'efficienza operativa e liberazione di sinergie: fusione di Efibanca e di ulteriori due realtà bancarie minori attualmente presenti nel Gruppo. La struttura a regime sarà perciò composta da 5 BdT (dalle precedenti 9) e Banca Aletti.
Funzioni centrali	<ul style="list-style-type: none">Ribilanciamento delle strutture commerciali e di staff tra la Capogruppo e le banche di territorio.
Rete distributiva	<ul style="list-style-type: none">Ottimizzazione delle filiali sottoperformanti; eliminazione delle sovrapposizioni tra le filiali delle varie banche del territorio con la chiusura di circa 100 sportelli. Accorpamento di filiali di dimensione piccole in filiali più grandi.
Piccole imprese	<ul style="list-style-type: none">Aumento della base di clienti attraverso, l'ampliamento del numero di filiali contraddistinte dalla presenza di gestori Piccole Imprese; ottimizzazione del dimensionamento medio dei portafoglio di clientela per gestore; innalzamento da €2,5mln a €5mln della soglia di fatturato che contraddistingue le Piccole Imprese gestite dalle filiali.
Media e grande impresa	<ul style="list-style-type: none">Gestione in Holding delle grandi imprese e accentramento presso un'unica banca di territorio della gestione del singolo cliente.
Famiglie	<ul style="list-style-type: none">Aumento della base di clienti attraverso l'ampliamento della presenza di gestori dedicati; rafforzamento del canale on-line con incremento della gamma dei servizi offerti.
Clienti Private Banking	<ul style="list-style-type: none">Trasferimento a Banca Aletti della gestione dei clienti con patrimonio >€2mln; rafforzamento delle sinergie commerciali tra Banca Aletti, gestori retail e corporate.

Il Piano Industriale 2011-2013 verrà presentato al mercato entro fine giugno 2011.

Riduzione organico di Gruppo: costi per il personale



Commenti

- Nel quadriennio 2010-2013 si prevede una riduzione di oltre 1300 risorse, di cui 800 nel biennio 2010-2011 già concordate con le OOSS e 30 derivanti dall'aumento dei part-time e dalla diminuzione dei co.co.pro.
- Il costo non ricorrente delle riduzioni del 2010-2011 è stato speso a carico dell'esercizio 2010 per un totale di €58mln di euro.
- Queste iniziative pongono le basi per una riduzione strutturale del costo del personale pari a circa €36mln di euro nel 2011 che salgono a €44mln nel 2012 ed a €66mln nel 2013, già al netto degli oneri non ricorrenti; al lordo di questi ultimi la riduzione strutturale è di €36mln confermati nel 2011, €58mln nel 2012 e €78mln nel 2013.



Conclusioni

- **L'aumento di capitale** ha rafforzato la posizione patrimoniale del Gruppo che può affrontare con tranquillità l'adeguamento ai nuovi e più stringenti requisiti posti in essere da Basilea 3.
- **Prosegue il derisking ed il downsizing di Banca Italease** grazie ad una marcata riduzione delle sofferenze e degli incagli e con l'eliminazione del rischio fiscale. Gli assets del Gruppo Banca Italease si ridurranno di ca. €1,0 mld nel 2011, di ca. €1,8 mld entro il 2012 e di ca. €2,4 mld entro il 2013.
- **La redditività del Gruppo nel 2010**, pur condizionata dal debole ciclo economico e dal basso livello dei tassi d'interesse, è comunque stata apprezzabile con la generazione di un utile netto normalizzato di 300mln.
- **Il Business Plan** verrà presentato entro la fine di giugno 2011, con focus sul rilancio del core business e della redditività.





Appendice



Note metodologiche (1/7)

1. Acquisizione del controllo di Banca Italease

Dall'1 luglio 2009, a seguito della chiusura del periodo di adesione all'Offerta Pubblica di Acquisto lanciata sulla totalità delle azioni ordinarie in circolazione di Banca Italease, il Banco Popolare ha acquisito la maggioranza delle azioni in circolazione e conseguentemente il controllo della società. Banca Italease è pertanto entrata a far parte dell'area di consolidamento integrale del Banco Popolare unitamente alle proprie controllate solo a partire dall'1 luglio 2009.

A motivo della citata operazione di aggregazione aziendale il conto economico consolidato del Gruppo Banco Popolare al 31 dicembre 2010 non è immediatamente confrontabile con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Al fine di garantire la comparabilità delle informazioni reddituali con l'esercizio precedente, i dati economici del Gruppo Banco Popolare al 31 dicembre 2010 vengono presentati evidenziando separatamente il contributo fornito dalle società appartenenti al Gruppo Banca Italease rispetto al contributo fornito dalle società rientranti nell'area di consolidamento del Gruppo Banco Popolare anteriormente all'acquisizione del controllo di Banca Italease.

Note metodologiche (2/7)

2. Impatti sul conto economico derivanti dalla Purchase Price Allocation dell'operazione di aggregazione del Gruppo Banca Italease

Con la redazione del bilancio al 31 dicembre 2009 è stata completata e quindi resa definitiva l'allocazione del costo di acquisizione di Banca Italease e delle società da questa controllate (cosiddetta PPA – Purchase Price Allocation).

A partire dall'1 luglio 2009 è stata conseguentemente avviata anche la rilevazione degli eventuali impatti economici derivanti dai riallineamenti delle attività e passività di Banca Italease e delle sue controllate iscritte nel bilancio consolidato al fair value (reversal effects). Di seguito vengono illustrati gli impatti derivanti dalla rilevazione delle rettifiche dei risultati registrati da Banca Italease e dalle sue controllate nel corso dell'esercizio 2010 conseguenti ai diversi valori iscritti nel bilancio consolidato alla data di efficacia dell'operazione di aggregazione come conseguenza dell'applicazione del principio contabile IFRS 3.

- Margine di interesse: l'impatto sul conto economico è pari a -78,2 milioni rispetto ai -60,7 milioni rilevati nell'esercizio 2009 ed è riconducibile al minor valore attribuito in sede di PPA alle passività finanziarie emesse da Banca Italease nell'ambito dell'operazione di aggregazione. L'impatto negativo deriva dalla conseguente integrazione degli interessi passivi rilevati da Banca Italease a fronte delle suddette passività finanziarie per la quota non riacquistata successivamente all'1 luglio 2009.
- Altri proventi di gestione: la voce non evidenzia impatti nel corso dell'esercizio 2010. Nell'esercizio precedente nella voce risultava incluso l'impatto positivo conseguente alla rilevazione iniziale della PPA ammontante a +191,5 milioni.
- Risultato netto finanziario: l'impatto sul conto economico è pari a -7,2 milioni rispetto ai -69,6 milioni rilevati lo scorso esercizio ed è anch'esso riconducibile al minor valore attribuito in sede di PPA alle passività finanziarie emesse da Banca Italease nell'ambito dell'operazione di aggregazione. L'impatto negativo deriva dai riacquisti delle suddette passività finanziarie effettuati nel corso dell'esercizio.
- Accantonamenti per rischi ed oneri: nel corso dell'esercizio 2010 non sono stati rilevati impatti. Nel quarto trimestre dell'esercizio precedente era stato registrato un impatto positivo di 100,0 milioni derivante dallo storno dell'accantonamento registrato da Banca Italease a fronte della passività potenziale derivante dagli accordi sottoscritti con Alba Leasing S.p.A. e relativi alla cessione alla stessa dei crediti cartolarizzati originati dal canale bancario. Tale accantonamento era già stato considerato nell'ambito della determinazione del "badwill" in sede di PPA.
- Utili da cessioni di investimenti: l'impatto sul conto economico è pari a -27,9 milioni e trova la sua origine nella cessione da parte di Banca Italease, nel primo semestre, di immobili che erano stati iscritti ad un valore superiore al loro valore contabile in sede di PPA. Nell'esercizio 2009 l'impatto sulla voce è risultato negativo per 7,2 milioni.

Note metodologiche (3/7)

2. Impatti sul conto economico derivanti dalla Purchase Price Allocation dell'operazione di aggregazione del Gruppo Banca Italease (segue)

•Utile/(perdite) delle attività in via di dismissione al netto delle imposte: l'impatto sul conto economico è pari a -20,3 milioni e trova la sua origine nel perfezionamento avvenuto nel terzo trimestre della cessione di Factorit S.p.A. da parte di Banca Italease. L'impatto rappresenta infatti il maggior valore che era stato attribuito alla società in sede di PPA rispetto al valore contabile al quale la medesima risultava iscritta nel bilancio consolidato di Banca Italease alla data dell'1 luglio 2009. Nell'esercizio 2009 non sono stati rilevati impatti economici in tale voce.

Ne derivano i seguenti impatti sul conto economico dell'esercizio:

- proventi operativi: -85,3 milioni rispetto ai +61,2 milioni rilevati nell'esercizio 2009;
- risultato della gestione operativa: -85,3 milioni rispetto ai +68,2 milioni rilevati nell'esercizio 2009;
- risultato al lordo delle imposte: -113,2 milioni rispetto ai +161,0 milioni rilevati nell'esercizio 2009;
- imposte sul reddito: +36,6 milioni rispetto ai +14,6 milioni rilevati nell'esercizio 2009;
- perdita delle attività in via di dismissione: -20,3 milioni. La voce non era stata interessata da alcun impatto nel 2009;
- utile di pertinenza di terzi: +0,5 milioni rispetto ai + 1,5 milioni rilevati nell'esercizio 2009.

L'effetto complessivo sull'utile netto consolidato dell'esercizio 2010 è pertanto risultato negativo per 96,5 milioni. Nell'esercizio precedente la PPA aveva fornito al contrario un contributo positivo per complessivi 176,7 milioni.

Note metodologiche (4/7)

3. Altre modifiche intervenute nell'area di consolidamento

Successivamente alla chiusura del bilancio al 31 dicembre 2009 l'area di consolidamento è stata variata per l'inserimento di alcune società immobiliari acquisite a seguito dell'adesione alla ristrutturazione del debito del Gruppo Zunino e conseguentemente al perfezionamento degli accordi transattivi perfezionati con alcuni ex amministratori e dirigenti dell'ex Banca Popolare Italiana. Gli impatti non sono significativi.

Il 31 dicembre 2010 è stata perfezionata la cessione di Banca Caripe alla Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo. Sotto il profilo economico il contributo al risultato consolidato dell'esercizio 2010 fornito da Banca Caripe risulta esposto nella voce utile/(perdite) delle attività in via di dismissione.

Al fine di garantire una rappresentazione comparativa si è conseguentemente reso necessario riesporre il contributo da Banca Caripe al risultato economico dei precedenti periodi amministrativi posti a confronto riclassificandolo dalle singole voci di conto economico in cui risultava esposto alla suddetta voce utili/(perdite) delle attività in via di dismissione.

Sotto il profilo patrimoniale si evidenzia che i dati riferiti al 31 dicembre 2009 considerati ai fini comparativi nell'ambito del presente comunicato escludono saldi riferiti a Banca Caripe.

Note metodologiche (5/7)

4. Impatti sul conto economico derivanti dalla Purchase Price Allocation dell'operazione di aggregazione del Gruppo Banca Popolare Italiana

In applicazione di quanto previsto dal principio contabile internazionale di riferimento (IFRS 3) il conto economico del Gruppo Banco Popolare include gli impatti economici derivanti dall'allocazione della differenza di fusione con il Gruppo Banca Popolare Italiana secondo le regole previste dall'IFRS 3 (c.d. Purchase Price Allocation – PPA) sia con riferimento all'intero esercizio 2009 che con riferimento all'intero esercizio 2010. Ancorché la rappresentazione economica sia omogenea si evidenzia che gli impatti conseguenti alla PPA possono essere anche significativamente diversi nei periodi posti a confronto. A titolo di maggior informativa di seguito si evidenziano gli impatti principali derivanti dalla rilevazione delle rettifiche dei risultati registrati dalle unità generatrici di reddito acquisite dal Gruppo Banca Popolare Italiana conseguenti ai maggiori valori iscritti nel bilancio consolidato alla data di efficacia dell'operazione di aggregazione come conseguenza dell'applicazione del principio contabile IFRS 3.

Margine di interesse: l'impatto sul conto economico dell'esercizio 2010 è pari a -135,6 milioni rispetto ai -153,9 milioni dell'esercizio 2009 ed è principalmente riconducibile al maggior valore riconosciuto in sede di PPA ai crediti acquistati nell'ambito dell'operazione di aggregazione.

Altri proventi netti di gestione: l'impatto sul conto economico dell'esercizio 2010 è pari a -40,0 milioni rispetto ai -44,0 dell'esercizio 2009 ed è rappresentato dalle quote di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali aventi vita utile definita iscritte in sede di PPA.

Ne derivano i seguenti impatti sul conto economico dell'esercizio 2010:

- proventi operativi: -180,8 milioni rispetto ai -198,0 milioni dell'esercizio 2009;
- risultato della gestione operativa: -184,8 milioni nell'esercizio 2010 rispetto ai -202,1 milioni dell'esercizio 2009;
- risultato al lordo delle imposte: -197,4 milioni rispetto ai -207,4 milioni dell'esercizio 2009;
- imposte sul reddito: +60,7 milioni rispetto ai +68,0 milioni dell'esercizio 2009;
- perdita delle attività in via di dismissione: -7,5 milioni nell'esercizio 2010. Non vi erano stati impatti nell'esercizio 2009;
- utile di pertinenza di terzi: +7,0 milioni nell'esercizio 2010 rispetto ai +10,0 milioni dell'esercizio 2009.

L'effetto complessivo sull'utile netto consolidato dell'esercizio 2010 è pertanto pari a -137,2 milioni rispetto ai -129,4 milioni dell'esercizio precedente.

Note metodologiche (6/7)

5. Principali componenti economiche non ricorrenti incluse nel conto economico dei due periodi posti a confronto

In conformità alle indicazioni della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 nel commento sull'andamento economico della gestione vengono evidenziati gli impatti delle componenti non ricorrenti separando anche in questo caso quelle incluse nel risultato economico prodotto dalle società appartenenti al Gruppo Banca Italease rispetto alle componenti incluse nel risultato economico generato dalle società rientranti nell'area di consolidamento del Gruppo Banco Popolare anteriormente all'acquisizione del controllo di Banca Italease.

Con riferimento al risultato economico generato da Banca Italease e dalle sue controllate si evidenzia che il secondo trimestre beneficia dei positivi effetti derivanti dall'estensione del perimetro del cosiddetto "consolidato fiscale" del Banco Popolare alla stessa Banca Italease. Grazie all'esercizio dell'opzione per la tassazione di Gruppo proposta dal Banco Popolare, Banca Italease ha potuto iscrivere nel proprio bilancio la quasi totalità dei crediti per imposte anticipate, crediti che trovano principale origine nelle rilevanti rettifiche di valore ed accantonamenti addebitati ai conti economici degli ultimi esercizi. In base alla normativa fiscale vigente, tali rettifiche ed accantonamenti potranno essere dedotte dal reddito imponibile complessivo che verrà generato nei prossimi esercizi dalle società del Gruppo rientranti nel nuovo perimetro del "consolidato fiscale". Il beneficio accreditato al conto economico del secondo trimestre, corrispondente all'ammontare del credito iscritto, è pari a 285,8 milioni di euro. Il conto economico dell'esercizio ha inoltre beneficiato di utili derivanti dalla cessione di partecipazioni ed investimenti (+6,7 milioni al lordo degli effetti fiscali). Le componenti economiche classificabili come non ricorrenti aventi un impatto negativo sull'utile dell'esercizio 2010 sono invece rappresentate dall'addebito nel corso del quarto trimestre dell'onere derivante dall'accordo raggiunto il 15 marzo 2011 con l'Agenzia delle Entrate avente per oggetto la definizione stragiudiziale della quasi totalità delle controversie fiscali in essere. L'impatto negativo addebitato al conto economico è pari a -208,8 milioni al lordo degli effetti fiscali.

Con riferimento al risultato economico generato dalle società rientranti nell'area di consolidamento del Gruppo Banco Popolare anteriormente all'acquisizione del controllo di Banca Italease, le componenti economiche classificabili come non ricorrenti aventi un impatto positivo sull'utile dell'esercizio 2010 sono rappresentate dall'impatto derivante dal decremento del valore contabile delle passività finanziarie di propria emissione valutate al fair value come conseguenza del peggioramento del merito creditizio del Banco Popolare registrato nell'esercizio (+395,5 milioni al lordo degli effetti fiscali), dagli utili derivanti dalla cessione di partecipazioni ed investimenti (+6,0 milioni al lordo degli effetti fiscali) e dagli utili registrati a fronte di attività in via di dismissione (+40,1 milioni al netto degli effetti fiscali).

Le componenti economiche classificabili come non ricorrenti aventi un impatto negativo sull'utile dell'esercizio 2010 sono rappresentate dall'onere che il Gruppo prevede di sostenere a fronte del piano di riduzione degli organici, onere integralmente addebitato al conto economico dell'esercizio (-57,4 milioni).

Note metodologiche (7/7)

5. Principali componenti economiche non ricorrenti incluse nel conto economico dei due periodi posti a confronto (segue)

Nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente le principali componenti positive erano rappresentate dagli utili derivanti dalla cessione di partecipazioni ed investimenti (114,5 milioni al lordo degli effetti fiscali, principalmente rappresentati dalla quota della plusvalenza derivante dalla cessione delle quote del Fondo Eracle) e dall'incasso del dividendo erogato da Agos S.p.a. in sede di distribuzione dell'utile dell'esercizio 2008 (22,1 milioni), utile realizzato prima dell'acquisizione della partecipazione da parte del Banco Popolare.

Le principali componenti negative erano invece rappresentate dall'incremento del valore contabile delle passività finanziarie di propria emissione valutate al fair value come conseguenza del miglioramento del merito creditizio del Banco Popolare registrato nel 2009 (-350,5 milioni al lordo degli effetti fiscali, dall'onere straordinario addebitato al conto economico del periodo a seguito della definizione, tramite l'istituto dell'accertamento con adesione, della quasi totalità delle vertenze fiscali connesse all'operato delle società appartenenti all'ex Gruppo Banca Popolare Italiana antecedente l'operazione di fusione (-57,5 milioni), e dalle perdite allora registrate a fronte di attività in via di dismissione (-16,1 milioni al netto degli effetti fiscali).

6. Altre note esplicative

Si evidenzia che il conto economico al 31 dicembre 2010 include la quota di pertinenza del risultato realizzato dalla collegata Alba Leasing S.p.A. limitatamente al primo semestre dell'esercizio in quanto alla data di redazione della relazione finanziaria annuale la società non ha ancora predisposto ed approvato il proprio bilancio al 31 dicembre 2010.

Si evidenzia che alcune voci degli schemi di conto economico relativi ai periodi precedenti sono state rieste per motivi di coerenza rispetto alle nuove regole di classificazione rese note dall'Organo di Vigilanza nel mese di febbraio 2011.

Appendice: Gruppo Banco Popolare

Stato patrimoniale Gruppo Banco Popolare

Voci dell'attivo (migliaia di euro)		31/12/2010	31/12/2009	Variazioni	
10	Cassa e disponibilità liquide	639.932	580.798	59.134	10,2%
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	11.613.306	11.930.649	(317.343)	(2,7%)
30	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	178.931	183.526	(4.595)	(2,5%)
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.591.176	2.056.466	3.534.710	171,9%
50	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	140.926	306.240	(165.314)	(54,0%)
60	Crediti verso banche	7.565.103	9.566.348	(2.001.245)	(20,9%)
70	Crediti verso clientela	94.461.905	95.350.225	(888.320)	(0,9%)
80	Derivati di copertura	201.969	130.758	71.211	54,5%
90	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica	12.337	7.267	5.070	69,8%
100	Partecipazioni	1.641.429	1.637.221	4.208	0,3%
110	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	-	-	-	-
120	Attività materiali	2.444.749	1.442.462	1.002.287	69,5%
130	Attività immateriali	5.171.742	5.294.942	(123.200)	(2,3%)
	di cui: avviamento	4.408.665	4.474.030	(65.365)	(1,5%)
140	Attività fiscali	2.513.363	2.358.414	154.949	6,6%
	a) correnti	99.481	249.737	(150.256)	(60,2%)
	b) anticipate	2.413.882	2.108.677	305.205	14,5%
150	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	371.890	1.915.762	(1.543.872)	(80,6%)
160	Altre attività	2.606.914	2.948.013	(341.099)	(11,6%)
Totale		135.155.672	135.709.091	(553.419)	(0,4%)

Voci del passivo e del patrimonio netto (migliaia di euro)		31/12/2010	31/12/2009	Variazioni	
10	Debiti verso banche	9.492.950	8.420.417	1.072.533	12,7%
20	Debiti verso clientela	54.574.209	53.191.863	1.382.346	2,6%
30	Titoli in circolazione	23.435.479	25.227.520	(1.792.041)	(7,1%)
40	Passività finanziarie di negoziazione	3.734.134	3.878.649	(144.515)	(3,7%)
50	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	26.514.061	26.763.737	(249.676)	(0,9%)
60	Derivati di copertura	235.364	168.456	66.908	39,7%
70	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	7.701	41.518	(33.817)	(81,5%)
80	Passività fiscali	609.730	731.499	(121.769)	(16,6%)
	a) correnti	36.559	41.353	(4.794)	(11,6%)
	b) differite	573.171	690.146	(116.975)	(16,9%)
90	Passività associate ad attività in via di dismissione	159.407	960.065	(800.658)	(83,4%)
100	Altre passività	3.004.120	2.738.251	265.869	9,7%
110	Trattamento di fine rapporto del personale	394.985	415.688	(20.703)	(5,0%)
120	Fondi per rischi ed oneri	1.053.137	1.059.216	(6.079)	(0,6%)
	a) quiescenza e obblighi simili	254.656	244.280	10.376	4,2%
	b) altri fondi	798.481	814.936	(16.455)	(2,0%)
130	Riserve tecniche	-	-	-	-
140	Riserve da valutazione	(17.385)	35.720	(53.105)	-
150	Azioni rimborsabili	-	-	-	-
160	Strumenti di capitale	1.483.103	1.452.534	30.569	2,1%
170	Riserve	2.598.882	2.622.787	(23.905)	(0,9%)
180	Sovrapprezzi di emissione	4.880.069	4.880.038	31	0,0%
190	Capitale	2.305.742	2.305.736	6	0,0%
200	Azioni proprie (-)	(30.944)	(31.014)	(70)	-
210	Patrimonio di pertinenza di terzi	412.913	579.373	(166.460)	(28,7%)
220	Risultato del periodo	308.015	267.038	40.977	15,3%
Totale		135.155.672	135.709.091	(553.419)	(0,4%)

Appendice: Gruppo Banco Popolare

Conto economico consolidato ufficiale*: evoluzione trimestrale

Include Italease a partire dal 3° trim. 2009.

Voci del conto economico riclassificate - €/mIn	4° Tr. 10	3° Tr. 10	2° Tr. 10	1° Tr. 10	4° Tr. 09	3° Tr. 09	2° Tr. 09	1° Tr. 09
Margine di interesse	445,2	441,0	449,0	477,3	471,7	479,4	491,1	511,1
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	7,5	9,9	8,2	13,0	46,4	20,1	23,7	13,6
Margine finanziario	452,6	451,0	457,2	490,3	518,1	499,5	514,8	524,6
Commissioni nette	309,6	313,2	326,1	317,4	333,9	292,4	322,4	262,7
Altri proventi/oneri netti di gestione	16,0	16,5	36,2	(6,1)	19,4	173,4	(4,3)	1,3
Risultato netto finanziario	141,2	122,2	162,5	113,6	(14,4)	(67,0)	(13,9)	283,1
Altri proventi operativi	466,8	451,9	524,8	424,9	338,9	398,8	304,1	547,2
Proventi operativi	919,4	902,9	982,0	915,2	857,0	898,3	819,0	1.071,8
Spese per il personale	(419,6)	(377,4)	(373,2)	(374,1)	(402,7)	(376,4)	(356,1)	(362,6)
Altre spese amministrative	(182,1)	(188,7)	(198,7)	(189,9)	(179,2)	(197,3)	(191,2)	(193,0)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(51,8)	(33,9)	(24,4)	(38,2)	(44,7)	(40,7)	(38,1)	(37,4)
Oneri operativi	(653,6)	(600,0)	(596,2)	(602,1)	(626,6)	(614,4)	(585,5)	(593,0)
Risultato della gestione operativa	265,9	302,9	385,8	313,1	230,4	283,9	233,5	478,8
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(162,7)	(221,6)	(211,1)	(175,7)	(254,3)	(219,5)	(136,7)	(129,7)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(61,0)	(8,3)	(15,3)	(11,7)	(15,0)	(4,7)	(8,8)	(3,2)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(223,6)	9,8	(24,8)	2,2	(19,5)	12,2	(32,4)	(15,8)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(0,3)	0,1	(1,0)	-	(6,0)	-	(3,1)	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,2	0,2	13,6	(1,4)	1,1	13,4	0,8	100,8
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(181,5)	83,2	147,2	126,6	(63,3)	85,3	53,3	430,9
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	8,9	(38,9)	199,4	(54,8)	(9,4)	15,1	(35,7)	(210,2)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	24,1	(7,1)	14,8	9,7	18,3	3,5	(26,4)	(3,6)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(10,6)	(7,0)	(1,5)	(4,4)	4,9	8,3	(5,6)	1,5
Utile netto del periodo	(159,1)	30,2	359,8	77,1	(49,4)	112,3	(14,4)	218,6

* Per definizione post PPA..

Appendice: Gruppo Banco Popolare

Conto economico consolidato del 2010: dettaglio della PPA

	Ufficiale CON PPA	Effetto PPA linea per linea			Ufficiale SENZA PPA	Memo 2009	
		Totale PPA	di cui: Italease	di cui: ex-BPI		2009 con PPA	2009 senza PPA
Voci del conto economico riclassificate - €/mIn	2010	2010			2010		
Margine di interesse	1.812,5	(213,8)	(78,2)	(135,6)	2.026,2	1.953,3	2.159,8
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	38,6	-	-	-	38,6	103,8	103,8
Margine finanziario	1.851,1	(213,8)	(78,2)	(135,6)	2.064,8	2.057,1	2.263,6
Commissioni nette	1.266,4	-	-	-	1.266,4	1.211,3	1.211,3
Altri proventi/oneri netti di gestione	62,6	(40,0)	-	(40,0)	102,6	189,9	39,8
Risultato netto finanziario	539,5	(12,4)	(7,2)	(5,3)	551,9	187,8	257,5
Altri proventi operativi	1.868,5	(52,4)	(7,2)	(45,3)	1.920,9	1.589,0	1.508,6
Proventi operativi	3.719,5	(266,2)	(85,3)	(180,8)	3.985,7	3.646,1	3.772,2
Spese per il personale	(1.544,3)	-	-	-	(1.544,3)	(1.497,9)	(1.497,9)
Altre spese amministrative	(759,4)	-	-	-	(759,4)	(760,7)	(760,7)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(148,3)	(4,0)	-	(4,0)	(144,3)	(161,0)	(163,8)
Oneri operativi	(2.451,9)	(4,0)	-	(4,0)	(2.447,9)	(2.419,6)	(2.422,4)
Risultato della gestione operativa	1.267,6	(270,2)	(85,3)	(184,8)	1.537,8	1.226,5	1.349,8
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(771,1)	-	-	-	(771,1)	(740,2)	(740,2)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(96,2)	-	-	-	(96,2)	(31,7)	(31,7)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(236,3)	-	-	-	(236,3)	(55,4)	(155,4)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(1,1)	-	-	-	(1,1)	(9,1)	(6,5)
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	12,7	(40,4)	(27,9)	(12,5)	53,1	116,1	126,0
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	175,5	(310,6)	(113,2)	(197,4)	486,1	506,3	542,0
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	114,5	97,3	36,6	60,7	17,2	(240,2)	(319,3)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	41,5	(27,9)	(20,3)	(7,5)	69,4	(8,2)	(0,6)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(23,5)	7,5	0,5	7,0	(31,0)	9,1	(2,4)
Utile netto del periodo esclusa PPA	308,0	(233,7)	(96,5)	(137,2)	541,7	267,0	219,7
Impatti della PPA al netto delle imposte	-	-	-	-	(233,7)		47,3
Utile netto del periodo incluso PPA	308,0	(233,7)	(96,5)	(137,2)	308,0		267,0

Appendice: Gruppo Banco Popolare

Conto economico pre PPA: evoluzione trimestrale

Include Italease a partire dal 3° trim. 2009.

Voci del conto economico riclassificate - €/m ln	4° Tr. 10	3° Tr. 10	2° Tr. 10	1° Tr. 10	4° Tr. 09	3° Tr. 09	2° Tr. 09	1° Tr. 09
Margine di interesse	485,3	490,0	515,6	535,3	533,2	547,9	531,2	547,5
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	7,5	9,9	8,2	13,0	46,4	20,1	23,7	13,6
Margine finanziario	492,8	499,9	523,8	548,3	579,6	568,0	554,9	561,1
Commissioni nette	309,6	313,2	326,1	317,4	333,9	292,4	322,4	262,7
Altri proventi/oneri netti di gestione	26,0	26,6	46,2	3,9	29,9	(8,1)	6,3	11,9
Risultato netto finanziario	147,2	124,9	162,5	117,3	(1,8)	(10,0)	(13,9)	283,2
Altri proventi operativi	482,8	464,7	534,7	438,6	361,9	274,2	314,7	557,8
Proventi operativi	975,6	964,6	1.058,6	986,9	941,5	842,3	869,6	1.118,9
Spese per il personale	(419,6)	(377,4)	(373,2)	(374,1)	(402,7)	(376,4)	(356,1)	(362,6)
Altre spese amministrative	(182,1)	(188,7)	(198,7)	(189,9)	(179,2)	(197,3)	(191,2)	(193,0)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(50,8)	(32,9)	(23,4)	(37,2)	(50,6)	(39,7)	(37,1)	(36,4)
Oneri operativi	(652,6)	(599,0)	(595,2)	(601,1)	(632,5)	(613,4)	(584,5)	(592,0)
Risultato della gestione operativa	323,0	365,6	463,4	385,8	309,0	228,9	285,1	526,9
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(162,7)	(221,6)	(211,1)	(175,7)	(254,3)	(219,5)	(136,7)	(129,7)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(61,0)	(8,3)	(15,3)	(11,7)	(15,0)	(4,7)	(8,8)	(3,2)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(223,6)	9,8	(24,8)	2,2	(119,5)	12,2	(32,4)	(15,8)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(0,3)	0,1	(1,0)	-	(3,3)	-	(3,1)	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	7,2	0,2	41,0	4,7	8,7	13,4	2,8	101,0
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(117,4)	145,9	252,2	205,4	(74,4)	30,3	106,9	479,2
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(9,1)	(59,5)	166,5	(80,7)	(10,2)	(29,4)	(53,4)	(226,2)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	25,9	14,9	17,1	11,4	20,3	5,3	(24,3)	(1,9)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(10,7)	(7,8)	(5,2)	(7,2)	8,5	(1,5)	(8,3)	(1,1)
Utile netto del periodo esclusa PPA	(111,2)	93,5	430,6	128,9	(55,8)	4,7	21,0	250,0
Impatti della PPA al netto delle imposte	(47,8)	(63,3)	(70,8)	(51,8)	6,4	107,6	(35,4)	(31,4)
Utile netto del periodo incluso PPA	(159,1)	30,2	359,8	77,1	(49,4)	112,3	(14,4)	218,6

Appendice: Gruppo Banco Popolare

Effetto PPA: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	4° Tr. 10	3° Tr. 10	2° Tr. 10	1° Tr. 10	4° Tr. 09	3° Tr. 09	2° Tr. 09	1° Tr. 09
Margine di interesse	(40,2)	(49,0)	(66,6)	(58,1)	(61,5)	(68,5)	(40,1)	(36,4)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-
Margine finanziario	(40,2)	(49,0)	(66,6)	(58,1)	(61,5)	(68,5)	(40,1)	(36,4)
Commissioni nette	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri proventi/oneri netti di gestione	(10,0)	(10,0)	(10,0)	(10,0)	(10,4)	181,5	(10,5)	(10,5)
Risultato netto finanziario	(6,0)	(2,7)	0,0	(3,7)	(12,5)	(57,0)	-	(0,1)
Altri proventi operativi	(16,0)	(12,7)	(10,0)	(13,7)	(23,0)	124,5	(10,5)	(10,6)
Proventi operativi	(56,2)	(61,7)	(76,6)	(71,7)	(84,4)	56,0	(50,6)	(47,0)
Spese per il personale	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre spese amministrative	-	-	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(1,0)	(1,0)	(1,0)	(1,0)	5,9	(1,0)	(1,0)	(1,0)
Oneri operativi	(1,0)	(1,0)	(1,0)	(1,0)	5,9	(1,0)	(1,0)	(1,0)
Risultato della gestione operativa	(57,1)	(62,7)	(77,6)	(72,8)	(78,5)	55,0	(51,6)	(48,1)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-	-	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-	-	-	-	100,0	-	-	-
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	-	-	-	-	(2,7)	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(6,9)	-	(27,4)	(6,1)	(7,6)	-	(2,0)	(0,2)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(64,1)	(62,7)	(105,0)	(78,8)	11,2	55,0	(53,6)	(48,3)
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	17,9	20,7	32,8	25,9	0,8	44,5	17,7	16,0
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(1,8)	(22,1)	(2,3)	(1,7)	(2,0)	(1,7)	(2,2)	(1,7)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,1	0,8	3,7	2,9	(3,5)	9,8	2,7	2,6
Utile netto del periodo	(47,8)	(63,3)	(70,8)	(51,8)	6,4	107,6	(35,4)	(31,4)

Appendice: Banco Popolare 'standalone'

Conto economico con PPA: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	4° Tr. 10	3° Tr. 10	2° Tr. 10	1° Tr. 10	4° Tr. 09	3° Tr. 09	2° Tr. 09	1° Tr. 09
Margine di interesse	425,8	442,2	448,7	478,3	448,0	464,6	491,1	511,1
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	7,6	14,4	8,2	13,0	46,4	20,1	23,7	13,6
Margine finanziario	433,4	456,6	456,9	491,3	494,4	484,7	514,8	524,6
Commissioni nette	308,8	310,6	322,7	314,2	324,8	288,3	322,4	262,7
Altri proventi/oneri netti di gestione	10,4	1,6	27,2	(5,7)	12,3	(15,6)	(4,3)	1,3
Risultato netto finanziario	133,3	125,0	159,7	115,5	10,9	(9,8)	(13,9)	283,1
Altri proventi operativi	452,4	437,2	509,6	424,0	348,0	262,9	304,1	547,2
Proventi operativi	885,8	893,8	966,5	915,4	842,3	747,6	819,0	1.071,8
Spese per il personale	(412,7)	(369,2)	(364,1)	(365,1)	(383,3)	(361,8)	(356,1)	(362,6)
Altre spese amministrative	(168,4)	(180,2)	(184,9)	(182,0)	(158,9)	(190,4)	(191,2)	(193,0)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(32,6)	(29,6)	(22,3)	(36,4)	(41,9)	(38,1)	(38,1)	(37,4)
Oneri operativi	(613,8)	(579,0)	(571,3)	(583,5)	(584,0)	(590,3)	(585,5)	(593,0)
Risultato della gestione operativa	272,0	314,8	395,2	331,8	258,3	157,3	233,5	478,8
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(209,6)	(177,8)	(190,8)	(151,4)	(228,2)	(170,6)	(136,7)	(129,7)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(61,2)	(8,6)	(15,6)	(11,7)	(15,0)	(4,7)	(8,8)	(3,2)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(15,1)	(0,4)	(2,0)	1,1	(14,9)	13,5	(32,4)	(15,8)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(0,3)	0,1	(1,0)	-	(6,0)	-	(3,1)	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(0,5)	(0,0)	6,3	0,1	1,0	12,0	0,8	100,8
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(14,6)	128,0	192,1	170,0	(4,9)	7,5	53,3	430,9
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(26,0)	(54,4)	(94,3)	(72,8)	0,4	(16,6)	(35,7)	(210,2)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	24,1	(2,5)	11,3	7,2	16,0	(2,1)	(26,4)	(3,6)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(2,8)	(5,4)	(0,5)	(4,1)	(1,5)	(0,8)	(5,6)	1,5
Utile netto del periodo	(19,3)	65,8	108,6	100,4	10,1	(11,9)	(14,4)	218,6

Appendice: Banco Popolare 'standalone'

Effetto PPA: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mIn	4° Tr. 10	3° Tr. 10	2° Tr. 10	1° Tr. 10	4° Tr. 09	3° Tr. 09	2° Tr. 09	1° Tr. 09
Margine di interesse	(23,3)	(30,4)	(46,6)	(35,3)	(32,7)	(36,5)	(40,1)	(36,4)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-
Margine finanziario	(23,3)	(30,4)	(46,6)	(35,3)	(32,7)	(36,5)	(40,1)	(36,4)
Commissioni nette	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri proventi/oneri netti di gestione	(10,0)	(10,0)	(10,0)	(10,0)	(10,4)	(9,9)	(10,5)	(10,5)
Risultato netto finanziario	(5,3)	-	-	-	-	-	-	(0,1)
Altri proventi operativi	(15,3)	(10,0)	(10,0)	(10,0)	(10,4)	(9,9)	(10,5)	(10,6)
Proventi operativi	(38,6)	(40,4)	(56,6)	(45,3)	(43,2)	(46,4)	(50,6)	(47,0)
Spese per il personale	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre spese amministrative	-	-	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(1,0)	(1,0)	(1,0)	(1,0)	(1,1)	(1,0)	(1,0)	(1,0)
Oneri operativi	(1,0)	(1,0)	(1,0)	(1,0)	(1,1)	(1,0)	(1,0)	(1,0)
Risultato della gestione operativa	(39,5)	(41,4)	(57,6)	(46,3)	(44,3)	(47,5)	(51,6)	(48,1)
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	-	-	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-	-	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	-	-	-	-	(2,7)	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(6,9)	-	(4,7)	(0,9)	(0,4)	-	(2,0)	(0,2)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(46,5)	(41,4)	(62,3)	(47,2)	(47,3)	(47,5)	(53,6)	(48,3)
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	12,3	13,8	19,1	15,6	14,9	15,8	17,7	16,0
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(1,8)	(1,7)	(2,3)	(1,7)	(1,6)	(1,7)	(2,2)	(1,7)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,3	0,3	3,8	2,6	2,3	2,4	2,7	2,6
Utile netto del periodo	(35,7)	(29,1)	(41,7)	(30,7)	(31,7)	(31,0)	(35,4)	(31,4)

Appendice: Banco Popolare 'standalone'

Conto economico pre PPA: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	4° Tr. 10	3° Tr. 10	2° Tr. 10	1° Tr. 10	4° Tr. 09	3° Tr. 09	2° Tr. 09	1° Tr. 09
Margine di interesse	449,1	472,6	495,3	513,6	480,8	501,1	531,2	547,5
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	7,6	14,4	8,2	13,0	46,4	20,1	23,7	13,6
Margine finanziario	456,6	487,0	503,5	526,6	527,1	521,2	554,9	561,1
Commissioni nette	308,8	310,6	322,7	314,2	324,8	288,3	322,4	262,7
Altri proventi/oneri netti di gestione	20,4	11,6	37,2	4,3	22,7	(5,6)	6,3	11,9
Risultato netto finanziario	138,6	125,0	159,7	115,5	10,9	(9,8)	(13,9)	283,2
Altri proventi operativi	467,7	447,2	519,6	434,0	358,4	272,9	314,7	557,8
Proventi operativi	924,4	934,2	1.023,1	960,6	885,5	794,0	869,6	1.118,9
Spese per il personale	(412,7)	(369,2)	(364,1)	(365,1)	(383,3)	(361,8)	(356,1)	(362,6)
Altre spese amministrative	(168,4)	(180,2)	(184,9)	(182,0)	(158,9)	(190,4)	(191,2)	(193,0)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(31,7)	(28,6)	(21,3)	(35,4)	(40,7)	(37,1)	(37,1)	(36,4)
Oneri operativi	(612,8)	(578,0)	(570,3)	(582,5)	(582,9)	(589,3)	(584,5)	(592,0)
Risultato della gestione operativa	311,6	356,2	452,8	378,1	302,6	204,8	285,1	526,9
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(209,6)	(177,8)	(190,8)	(151,4)	(228,2)	(170,6)	(136,7)	(129,7)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(61,2)	(8,6)	(15,6)	(11,7)	(15,0)	(4,7)	(8,8)	(3,2)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(15,1)	(0,4)	(2,0)	1,1	(14,9)	13,5	(32,4)	(15,8)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(0,3)	0,1	(1,0)	-	(3,3)	-	(3,1)	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	6,4	(0,0)	11,1	1,1	1,3	12,0	2,8	101,0
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	31,8	169,5	254,4	217,2	42,5	55,0	106,9	479,2
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(38,2)	(68,2)	(113,4)	(88,4)	(14,5)	(32,3)	(53,4)	(226,2)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	25,9	(0,8)	13,6	8,9	17,7	(0,3)	(24,3)	(1,9)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(3,1)	(5,7)	(4,4)	(6,6)	(3,8)	(3,2)	(8,3)	(1,1)
Utile netto del periodo esclusa PPA	16,5	94,9	150,3	131,1	41,8	19,1	21,0	250,0
Impatti della PPA al netto delle imposte	(35,7)	(29,1)	(41,7)	(30,7)	(31,7)	(31,0)	(35,4)	(31,4)
Utile netto del periodo incluso PPA	(19,3)	65,8	108,6	100,4	10,1	(11,9)	(14,4)	218,6

Appendice: Banca Italease

Banca Italease: scomposizione dell'andamento trimestrale

Voci del conto economico riclassificate €/mIn	Italease Residuo				Release			
	4° trim. 2010	3° trim. 2010	2° trim. 2010	1° trim. 2010	4° trim. 2010	3° trim. 2010	2° trim. 2010	1° trim. 2010
Margine di interesse	26,4	12,2	11,9	14,3	9,9	5,2	8,4	7,4
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(0,1)	(4,4)	-	-	-	-	-	-
Margine finanziario	26,2	7,8	11,9	14,3	9,9	5,2	8,4	7,4
Commissioni nette	0,7	2,9	3,4	3,4	0,2	(0,3)	(0,0)	(0,2)
Altri proventi netti di gestione	2,0	11,9	10,4	1,3	3,6	3,0	(1,4)	(1,7)
Risultato netto finanziario	9,2	(0,1)	3,0	2,1	(0,5)	(0,2)	(0,1)	(0,3)
Altri proventi operativi	11,9	14,7	16,8	6,8	3,3	2,6	(1,6)	(2,2)
Proventi operativi	38,2	22,5	28,7	21,2	13,2	7,8	6,8	5,2
Spese per il personale	(6,2)	(7,4)	(8,4)	(8,2)	(0,7)	(0,8)	(0,7)	(0,7)
Altre spese amministrative	(10,4)	(6,2)	(10,8)	(6,1)	(3,3)	(2,3)	(3,0)	(1,7)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(15,7)	(1,9)	(1,7)	(1,8)	(3,5)	(2,4)	(0,4)	(0,0)
Oneri operativi	(32,3)	(15,5)	(20,9)	(16,1)	(7,5)	(5,5)	(4,1)	(2,5)
Risultato della gestione operativa	5,9	7,0	7,8	5,1	5,7	2,3	2,7	2,7
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(8,3)	(32,4)	(27,4)	(28,2)	55,1	(11,2)	7,0	3,9
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	0,1	0,3	0,4	-	-	-	-	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(207,7)	(0,3)	(10,5)	1,2	(0,8)	10,6	(12,3)	-
Rettifiche di valore per deterioramento (partecipazioni)	(0,0)	-	-	-	-	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(0,0)	(0,2)	27,4	4,4	0,8	0,4	2,5	(0,7)
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(210,0)	(25,6)	(2,3)	(17,7)	60,8	2,1	(0,1)	5,9
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	46,4	5,4	280,5	9,6	(17,2)	3,3	(0,6)	(1,9)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(0,0)	15,8	3,5	2,5	-	-	-	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(7,6)	(2,2)	(0,9)	(0,6)	-	-	-	-
Utile del periodo	(171,2)	(6,6)	280,8	(6,2)	43,5	5,5	(0,8)	4,0

Analisi margine di interesse della clientela delle Banche di Territorio*

Variazione margine impieghi/raccolta 2010 vs 2009:

-€131,8mln

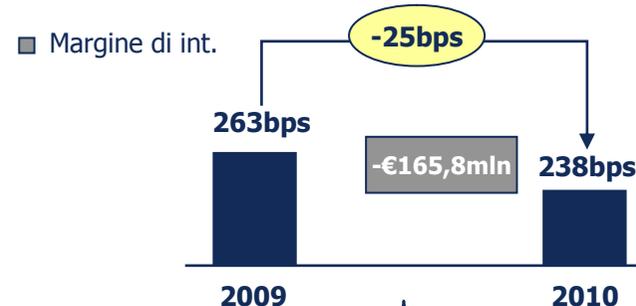
Drivers

Volumi: +€34,0mln (margine di interesse)

Spread da clientela: -€165,8mln (margine di interesse)

€/mlt **Raccolta diretta da clientela (valori medi)**

Spread totale con clientela (valore medio)

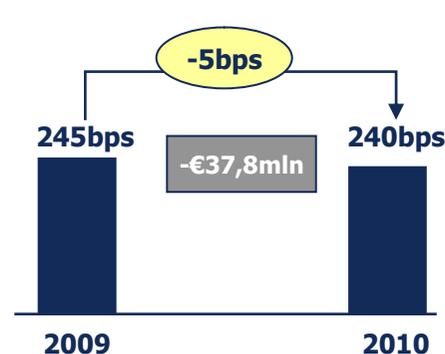
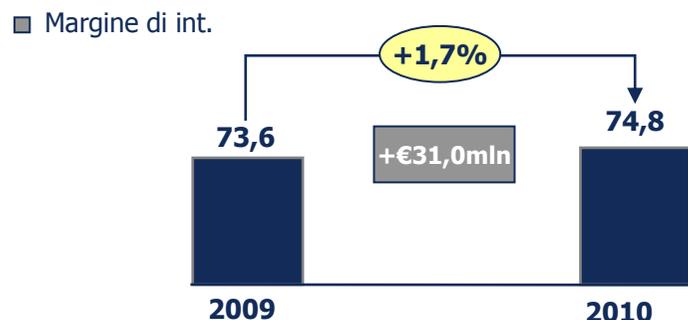


+

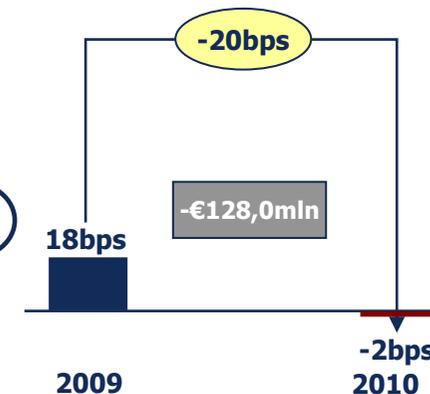
€/mlt **Crediti lordi verso clientela (valori medi)**

Mark up (medio)

Mark down (medio)



+



* Analisi basata sulla raccolta e impieghi della clientela delle Banche di Territorio.

Appendice: Banco Popolare 'standalone'

Altri proventi operativi: risultato netto finanziario

€/mln	2010	2009	var. %	4° Tr. 10	3° Tr. 10	2° Tr. 10	1° Tr. 10
• Passività finanziarie valutate al fair value	423,2	(339,6)	n.d.	124,0	(12,2)	256,0	55,3
<i>di cui: merito creditizio</i>	395,5	(350,5)	n.d.	134,3	2,2	239,7	19,3
• Portafoglio di proprietà e trading:	87,6	590,6	-85,2%	(8,9)	143,4	(101,3)	54,5
<i>di cui: Portafoglio titoli di Stato</i>	(155,9)	n.d.	n.d.	(52,6)	13,6	(103,7)	(13,2)
<i>di cui: Transazioni commerciali (es. OPASC polizze index islandesi)</i>	(26,0)	(2,6)	n.s.	(3,4)	(1,5)	(3,5)	(17,6)
<i>di cui: Banca Aletti</i>	224,2	218,1	2,8%	30,4	75,5	49,6	68,7
• Dividendi e utili (perdite) su quote azionarie non core	14,1	19,5	-27,8%	4,7	3,4	5,1	0,9
• Risultato netto dell'attività di copertura	8,6	(0,3)	n.d.	13,5	(9,6)	(0,1)	4,9
Risultato netto finanziario	533,5	270,2	97,4%	133,3	125,0	159,7	115,5
Risultato netto finanziario ESCLUSO il merito creditizio, OPASC polizze index islandesi e minusvalenze sul portafoglio dei titoli di Stato	320,0	620,7	-48,5%	55,0	110,7	27,2	127,1

Core business in larga parte replicabile.

Appendice: Banco Popolare 'standalone'

Analisi del portafoglio titoli di proprietà

FOCUS SUL PORTAFOGLIO DI PROPRIETA' AL 31/12/2010 (HFT, HTM, AFS, CFV, L&R)

TIPOLOGIA	IMPORTO (€/mld)	Comp.(%)	di cui HFT (€/mld)	di cui HFT comp.(%)
TITOLI DI STATO *	9,5	65,9%	5,1	35,7%
OBBLIGAZIONI SENIOR INVESTMENT GRADE	2,1	14,6%	1,6	11,4%
TITOLI "SUB-PRIME", CLO, CDO, CBO	-	-	-	0,0%
MONOLINERS	-	-	-	0,0%
MERCATI EMERGENTI: OBBLIGAZIONI/AZIONI	-	-	-	0,0%
ABS (rating AAA)	0,1	0,5%	0,0	0,1%
QUOTE DI OICR	1,3	8,9%	0,9	6,5%
di cui Aletti Gestielle, Azimut, Italfortune	0,8	5,4%	-	0,0%
TITOLI AZIONARI	1,0	6,6%	0,3	2,0%
di cui azioni AFS (partnership di gruppo)	0,6	4,3%	-	0,0%
TITOLI NON INVESTMENT GRADE	0,1	0,9%	0,0	0,1%
TITOLI SUBORDINATI	0,4	2,6%	0,2	1,3%
SUB-TOTALE	14,4	100,0%	8,2	57,2%
ALTRI TITOLI	0,7		0,6	
TOTALE	15,1		8,8	

TITOLI DI STATO: La categoria TITOLI DI STATO comprende i titoli Sovranazionali

ALTRI TITOLI: La categoria Altri Titoli è rappresentata da titoli Italease

- Nel 4° trimestre 2010, la componente AFS dei titoli di Stato è aumentata dal 20% al 45% in seguito all'acquisto di titoli governativi italiani per circa €3mld (di cui €2,5mld scadenti entro il 2013). La componente HFT dei titoli di Stato nel portafoglio di proprietà, si è ridotta di conseguenza dal 77% al 54%.

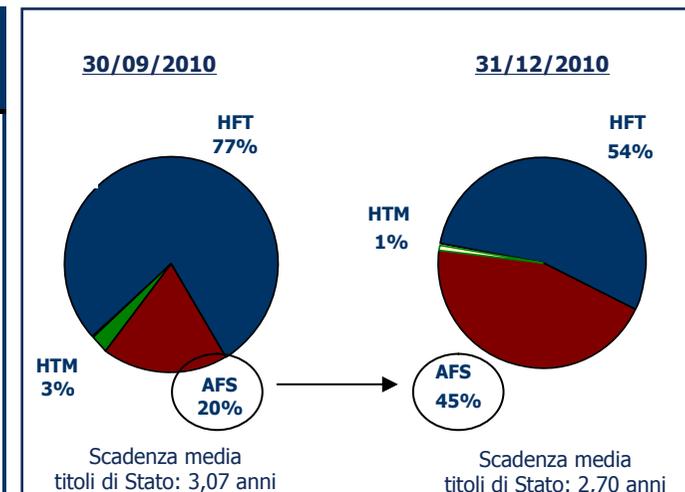
- Il **40%** delle obbligazioni senior investment grade sono di emittenti italiani.

- il **69%** delle obbligazioni senior investment grade hanno rating (S&P) 'A', il **18%** rating 'AA' e l'**1%** 'AAA'.

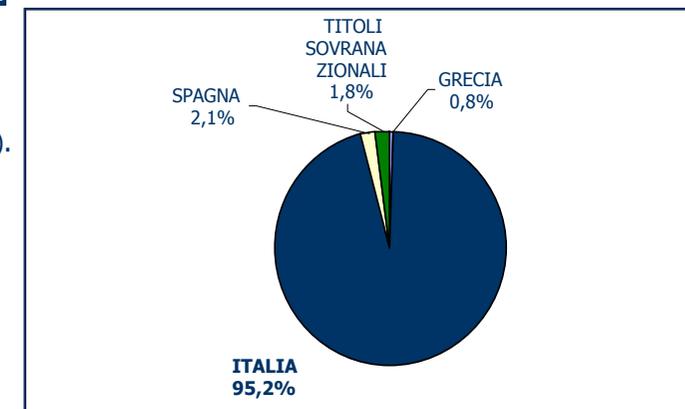
- Esposizione verso titoli di Stato Grecia (€79,5mln) e Spagna (€198,4mln).

* Scadenza media: 2,91 anni

Scomposizione per categoria contabile dei titoli di Stato



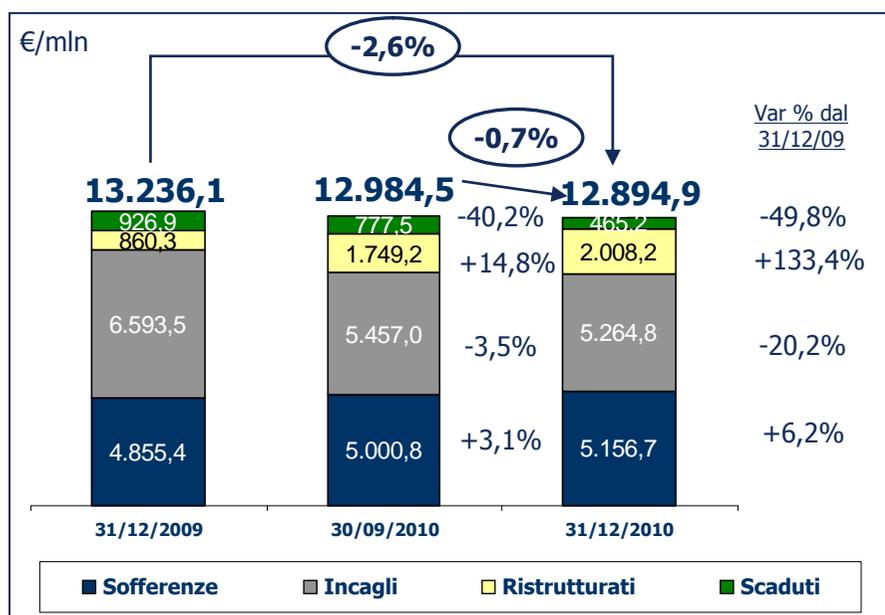
Scomposizione per Paese emittente dei titoli di Stato



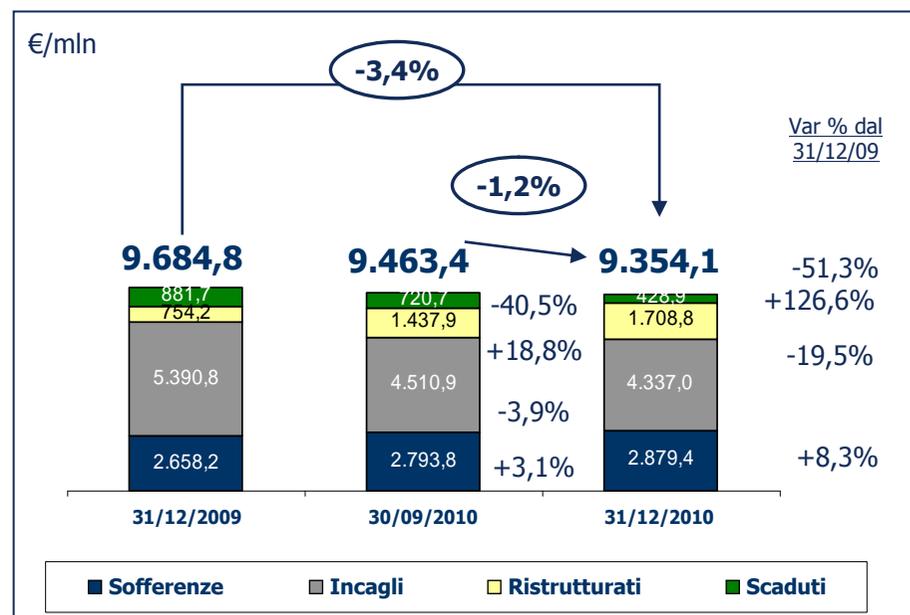
Appendice: Gruppo Banco Popolare

Qualità del credito: crediti dubbi

Crediti dubbi lordi



Crediti dubbi netti





Agenda degli eventi IR previsti per il 2011

Data	Città	Evento
15 febbraio 2011	Londra	HSBC South European Banks Conference
25 marzo 2011	Verona	Comunicato stampa dei risultati annuali 2010
25 marzo 2011	Verona	Banco Popolare: Conference call sui risultati annuali 2010
30 marzo 2011	Londra	Morgan Stanley - 2011 European Financials Conference
30 aprile 2011	Lodi	Assemblea annuale degli azionisti (2° convocazione)
13 maggio 2011	Verona	Comunicato stampa dei risultati del primo trimestre 2011
13 maggio 2011	Verona	Banco Popolare: Conference call sui risultati del primo trimestre 2011
Maggio 2011	Milano	Deutsche Bank Italian Conference (TBC)
Giugno 2011	Parigi	Goldman Sachs European Financial Conference (TBC)
26 agosto 2011	Verona	Comunicato stampa dei risultati del primo semestre 2011
26 agosto 2011	Verona	Banco Popolare: Conference call sui risultati del primo semestre 2011
20 settembre 2011	Londra	KBW UK & European Financials Conference 2011 (TBC)
4 ottobre 2011	Londra	BoA Merrill Lynch Banking and Insurance CEO Conference (TBC)
11 novembre 2011	Verona	Comunicato stampa dei risultati del terzo trimestre 2011
11 novembre 2011	Verona	Banco Popolare: Conference call sui risultati del terzo trimestre 2011

N.B. L'agenda non include eventuali roadshow , incontri e ulteriori possibili *Investor Conference*.



Contatti per investitori e analisti finanziari

INVESTOR RELATIONS



Tom Lucassen, Head of Investor Relations	tel.: +39-045-867.5537
Elena Segura	tel.: +39-045-867.5484
Fabio Pelati	tel.: +39-0371-580.105
Silvia Leoni	tel.: +39-045-867.5613
Carlo Di Pierro	tel.: +39-0371-580.303

Head Office, Piazza Nogara 2, I-37121 Verona, Italy

investor.relations@bancopopolare.it

www.bancopopolare.it (IR section)

fax: +39-045-867.5248