



## Presentazione dei risultati al 31 Marzo 2011



Pier Francesco Saviotti, Consigliere Delegato

Verona, 13 Maggio 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

---

## Pagina

### **Risultati consolidati al 31 Marzo 2011**

- Analisi conto economico del Gruppo 4
- Focus su impieghi e su costo e qualità del credito 17
- Breve focus su funding e liquidità 29
- Adeguatezza patrimoniale: aggiornamento 32

### *Appendice*

39



# Messaggi di sintesi: Gruppo Banco Popolare

---

- **Utile netto consolidato al 31/03/2011 pari a €60,0mln**

di cui: Utile netto Banco Popolare 'Standalone': +€80,8 mln

di cui: Contributo netto Italease: -€20,8 mln

- **Utile netto consolidato "normalizzato" pari a €87,0 mln.<sup>(1)</sup>**

- **Buona performance della gestione operativa:**

- Margine di interesse in leggera crescita rispetto al trimestre precedente nonostante l'incremento del costo della raccolta istituzionale.
- Commissioni in decisa crescita rispetto al trimestre precedente (+7,9%).
- Buona tenuta del RNF che chiude il trimestre a +€67,3 mln (^normalizzato<sup>(2)</sup> +€134,9 mln). Da evidenziare il costante contributo di Banca Aletti che chiude il trimestre con un risultato pari a +€61,6 mln.
- Oneri operativi sotto controllo (-0,4% a/a). Riduzione di ulteriori 204 risorse FTE nel 1° trimestre 2011.

- **Rete commerciale: Andamento dei volumi e performance**

- Impieghi alla clientela della rete commerciale: + 5,9% a/a e + 1,6% t/t
- Raccolta diretta della rete commerciale: + 2,7% a/a e + 2,1% t/t
- Mutui a privati erogati: + 48,0% a/a
- Carte di credito: + 3,7% a/a

- **Costo del credito pari a 82bps, in linea con il dato del 2010.**

(1) Al netto di Fair Value Option, PPA, plusvalenze sul portafoglio titoli di Stato, plusvalenza cessione ICBP e risultati att. in via di dismissione.

(2) Al netto di Fair Value Option, plusvalenze sul portafoglio titoli di Stato e PPA.

# Conto economico consolidato al 31/03/2011: variazione annuale

Voci del conto economico riclassificate €/mIn	PPA INCLUSA linea per linea			PPA ESCLUSA linea per linea		
	1° trim. 2011	1°trim. 2010	Variaz.	1° trim. 2011	1°trim. 2010	Variaz.
Margine di interesse	445,7	477,3	(6,6%)	480,0	535,3	(10,3%)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	9,0	13,0	(30,5%)	9,0	13,0	(30,5%)
<b>Margine finanziario</b>	<b>454,7</b>	<b>490,3</b>	<b>(7,3%)</b>	<b>489,0</b>	<b>548,3</b>	<b>(10,8%)</b>
Commissioni nette	334,1	317,4	5,3%	334,1	317,4	5,3%
Altri proventi/oneri netti di gestione	8,2	(6,1)	n.s.	17,5	3,9	n.s.
Risultato netto finanziario	67,3	113,6	(40,8%)	73,2	117,3	(37,6%)
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>409,6</b>	<b>424,9</b>	<b>(3,6%)</b>	<b>424,9</b>	<b>438,6</b>	<b>(3,1%)</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>864,3</b>	<b>915,2</b>	<b>(5,6%)</b>	<b>913,9</b>	<b>986,9</b>	<b>(7,4%)</b>
Spese per il personale	(377,9)	(374,1)	1,0%	(377,9)	(374,1)	1,0%
Altre spese amministrative	(189,8)	(189,9)	(0,0%)	(189,8)	(189,9)	(0,0%)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(32,2)	(38,2)	(15,7%)	(31,2)	(37,2)	(16,0%)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(599,8)</b>	<b>(602,1)</b>	<b>(0,4%)</b>	<b>(598,9)</b>	<b>(601,1)</b>	<b>(0,4%)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>264,4</b>	<b>313,1</b>	<b>(15,5%)</b>	<b>315,1</b>	<b>385,8</b>	<b>(18,3%)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(207,0)	(175,7)	17,8%	(207,0)	(175,7)	17,8%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(1,6)	(11,7)	(86,4%)	(1,6)	(11,7)	(86,4%)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	5,4	2,2	145,1%	5,4	2,2	145,1%
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	47,8	(1,4)	n.s.	53,7	4,7	n.s.
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>109,1</b>	<b>126,6</b>	<b>(13,8%)</b>	<b>165,6</b>	<b>205,4</b>	<b>(19,4%)</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(49,6)	(54,8)	(9,6%)	(67,6)	(80,7)	(16,3%)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	6,6	9,7	(32,5%)	6,6	11,4	(42,4%)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(6,1)	(4,4)	38,9%	(6,3)	(7,2)	(12,9%)
<b>Utile netto del periodo esclusa la PPA</b>				<b>98,3</b>	<b>128,9</b>	<b>(23,7%)</b>
Impatti della PPA al netto delle imposte				(38,3)	(51,8)	(26,1%)
<b>Utile netto del periodo</b>	<b>60,0</b>	<b>77,1</b>	<b>(22,1%)</b>	<b>60,0</b>	<b>77,1</b>	<b>(22,1%)</b>

Di cui PPA ex-BPI: (29,4)  
Di cui PPA Italease: (8,9)

# Conto economico consolidato al 31/03/2011 : variazione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate €/m ln	PPA INCLUSA linea per linea			PPA ESCLUSA linea per linea		
	1° trim. 2011	4°trim. 2010	Variaz.	1° trim. 2011	4°trim. 2010	Variaz.
Margine di interesse	445,7	445,2	0,1%	480,0	485,3	(1,1%)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	9,0	7,5	20,9%	9,0	7,5	20,7%
<b>Margine finanziario</b>	<b>454,7</b>	<b>452,6</b>	<b>0,5%</b>	<b>489,0</b>	<b>492,8</b>	<b>(0,8%)</b>
Commissioni nette	334,1	309,6	7,9%	334,1	309,6	7,9%
Altri proventi/oneri netti di gestione	8,2	16,0	(48,9%)	17,5	26,0	(32,5%)
Risultato netto finanziario	67,3	141,2	(52,4%)	73,2	147,2	(50,3%)
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>409,6</b>	<b>466,8</b>	<b>(12,3%)</b>	<b>424,9</b>	<b>482,8</b>	<b>(12,0%)</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>864,3</b>	<b>919,4</b>	<b>(6,0%)</b>	<b>913,9</b>	<b>975,6</b>	<b>(6,3%)</b>
Spese per il personale	(377,9)	(419,6)	(10,0%)	(377,9)	(419,6)	(10,0%)
Altre spese amministrative	(189,8)	(182,1)	4,2%	(189,8)	(182,1)	4,2%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(32,2)	(51,8)	(37,8%)	(31,2)	(50,8)	(38,5%)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(599,8)</b>	<b>(653,6)</b>	<b>(8,2%)</b>	<b>(598,9)</b>	<b>(652,6)</b>	<b>(8,2%)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>264,4</b>	<b>265,9</b>	<b>(0,5%)</b>	<b>315,0</b>	<b>323,0</b>	<b>(2,5%)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(207,0)	(162,7)	27,2%	(207,0)	(162,7)	27,2%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(1,6)	(61,0)	(97,4%)	(1,6)	(61,0)	(97,4%)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	5,4	(223,6)	(102,4%)	5,4	(223,6)	(102,4%)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	-	(0,3)	(100,0%)	-	(0,3)	(100,0%)
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	47,8	0,2	n.s.	53,7	7,2	n.s.
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>109,1</b>	<b>(181,5)</b>	<b>n.s.</b>	<b>165,6</b>	<b>(117,4)</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(49,6)	8,9	n.s.	(67,6)	(9,1)	n.s.
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	6,6	24,1	(72,7%)	6,6	25,9	(74,6%)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(6,1)	(10,6)	(42,5%)	(6,3)	(10,8)	(41,4%)
<b>Utile netto del periodo esclusa la PPA</b>				<b>98,3</b>	<b>(111,2)</b>	<b>n.s.</b>
Impatti della PPA al netto delle imposte				(38,3)	(47,8)	(19,9%)
<b>Utile netto del periodo inclusa la PPA</b>	<b>60,0</b>	<b>(159,1)</b>	<b>n.s.</b>	<b>60,0</b>	<b>(159,1)</b>	<b>n.s.</b>

Di cui PPA ex-BPI: (29,4)  
Di cui PPA Italease: (8,9)

# Gruppo Banco Popolare

## Conto economico consolidato al 31/03/2011: scomposizione

Voci del conto economico riclassificate €/mln	1° trim. 2011		1° trim. 2011				
	Gruppo Banco Popolare (PPA linea per linea)		Banco Popolare (Standalone)	PPA ex-BPI	Banca Italease	PPA Italease	
Margine di interesse	445,7		457,7	(22,7)	22,3	(11,6)	+€10,7mln
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	9,0		13,7	-	(4,7)	-	
<b>Margine finanziario</b>	<b>454,7</b>		<b>471,4</b>	<b>(22,7)</b>	<b>17,6</b>	<b>(11,6)</b>	
Commissioni nette	334,1		332,0	-	2,1	-	
Altri proventi/oneri netti di gestione	8,2		8,4	(9,4)	9,2	-	
Risultato netto finanziario	67,3		70,0	(3,7)	3,3	(2,3)	+€1,0mln
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>409,6</b>		<b>410,3</b>	<b>(13,0)</b>	<b>14,6</b>	<b>(2,3)</b>	
<b>Proventi operativi</b>	<b>864,3</b>		<b>881,7</b>	<b>(35,8)</b>	<b>32,2</b>	<b>(13,9)</b>	
Spese per il personale	(377,9)		(370,6)	-	(7,2)	-	
Altre spese amministrative	(189,8)		(178,8)	-	(10,9)	-	
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(32,2)		(26,7)	(1,0)	(4,6)	-	
<b>Oneri operativi</b>	<b>(599,8)</b>		<b>(576,1)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(22,7)</b>	<b>-</b>	
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>264,4</b>		<b>305,6</b>	<b>(36,7)</b>	<b>9,4</b>	<b>(13,9)</b>	
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(207,0)		(185,2)	-	(21,8)	-	
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(1,6)		(1,6)	-	0,0	-	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	5,4		5,0	-	0,4	-	
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	-		-	-	-	-	
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	47,8		53,2	(5,9)	0,5	-	
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>109,1</b>		<b>177,0</b>	<b>(42,7)</b>	<b>(11,4)</b>	<b>(13,9)</b>	
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(49,6)		(67,2)	13,1	(0,4)	4,9	
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	6,6		6,6	-	-	-	
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(6,1)		(6,3)	0,2	0,0	0,1	
<b>Utile netto del periodo</b>	<b>60,0</b>		<b>110,1</b>	<b>(29,4)</b>	<b>(11,8)</b>	<b>(8,9)</b>	

+€80,7mln

-€20,7mln

# Impatti economici rilevanti nel 1° trimestre 2011

€/mln

Memo:

	1° TRIM. 2011		4° TRIM. 2010		1° TRIM. 2010	
	lordo	netto	lordo	netto	lordo	netto
<b>- FAIR VALUE OPTION</b> <i>(voce di conto economico: Risultato Netto Finanziario)</i>	(114,6)	(77,6)	134,3	90,9	19,3	13,0
<b>- PLUS/MINUS DEL PORTAFOGLIO TITOLI DI STATO</b> <i>(voce di conto economico: Risultato Netto Finanziario)</i>	53,0	35,8	(52,6)	(35,6)	-	-
<b>Impatto totale sul RNF</b>	<b>(61,7)</b>	<b>(41,7)</b>	<b>81,7</b>	<b>55,3</b>	<b>19,3</b>	<b>13,0</b>
<b>- INCENTIVI ALL'ESODO E FONDO SOLIDARIETA'</b> <i>(voce di conto economico: spese del personale)</i>	-	-	(49,0)	(35,5)	-	-
<b>- ACCANTONAMENTO STRAORDINARIO</b> <i>(voce di conto economico: Accantonamenti)</i>	-	-	(208,8)	(165,2)	-	-
<b>- PLUSVALENZA SU CESSIONI PARTECIPAZIONI</b> <i>(voci di conto economico: Utili da cessioni partecipazioni)</i>	47,2	45,5	-	-	-	-

# Gruppo Banco Popolare

## Conto economico consolidato 'normalizzato' del 1° trimestre 2011

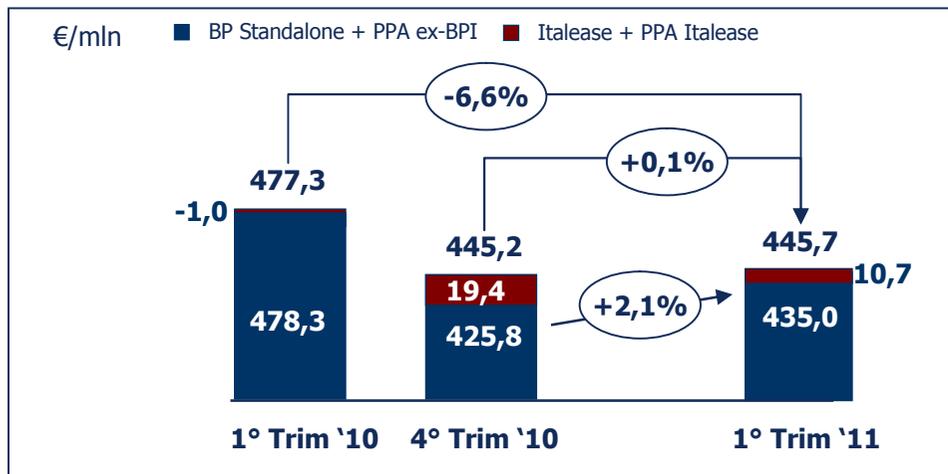
Voci del conto economico riclassificate - €/mln	Bilancio	PPA ex-BPI e Italease	Bilancio Senza PPA	Fair Value Option	Plusvalenze sul ptf titoli di Stato	Plusvalenza su cessione ICBPI e risultati att. in via di dismissione	Bilancio senza PPA normalizzato
Margine di interesse	445,7	(34,3)	480,0				480,0
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	9,0		9,0				9,0
<b>Margine finanziario</b>	<b>454,7</b>	<b>(34,3)</b>	<b>489,0</b>	-	-	-	<b>489,0</b>
Commissioni nette	334,1		334,1				334,1
Altri proventi/oneri netti di gestione	8,2	(9,4)	17,5				17,5
Risultato netto finanziario	67,3	(5,9)	73,2	(114,6)	53,0		134,9
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>409,6</b>	<b>(15,3)</b>	<b>424,9</b>	<b>(114,6)</b>	<b>53,0</b>	-	<b>486,6</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>864,3</b>	<b>(49,7)</b>	<b>913,9</b>	<b>(114,6)</b>	<b>53,0</b>	-	<b>975,6</b>
Spese per il personale	(377,9)		(377,9)				(377,9)
Altre spese amministrative	(189,8)		(189,8)				(189,8)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(32,2)	(1,0)	(31,2)				(31,2)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(599,8)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(598,9)</b>	-	-	-	<b>(598,9)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>264,4</b>	<b>(50,6)</b>	<b>315,1</b>	<b>(114,6)</b>	<b>53,0</b>	-	<b>376,7</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(207,0)		(207,0)				(207,0)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(1,6)		(1,6)				(1,6)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	5,4		5,4				5,4
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	-		-				-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	47,8	(5,9)	53,7			47,2	6,6
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>109,1</b>	<b>(56,5)</b>	<b>165,6</b>	<b>(114,6)</b>	<b>53,0</b>	<b>47,2</b>	<b>180,1</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(49,6)	18,0	(67,6)	37,0	(17,1)	(0,6)	(86,9)
Utile (Perdita) dei gruppi di attiv. in via di dismess. al netto delle imposte	6,6		6,6			6,6	-
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(6,1)	0,2	(6,3)				(6,3)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>60,0</b>	<b>(38,3)</b>	<b>98,3</b>	<b>(77,6)</b>	<b>35,8</b>	<b>53,1</b>	<b>87,0</b>

▪ L'impatto annuale della PPA è previsto per circa **-€123mln** nel 2011, per circa **-€49mln** nel 2012 e per circa **-€28mln** nel 2013.

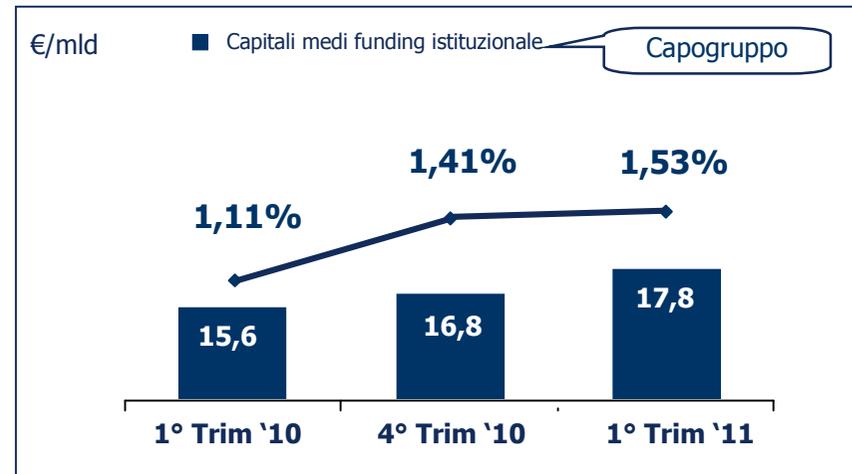
# Gruppo Banco Popolare

## Margine di interesse

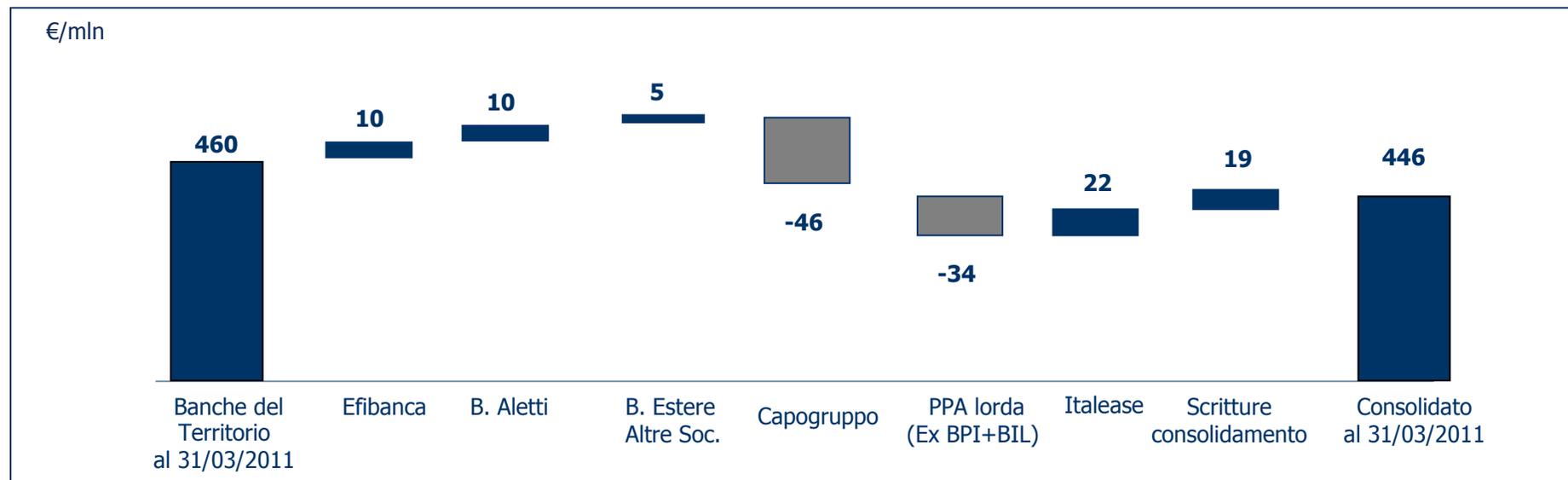
### Variazione annuale e trimestrale



### Spread medio del costo del funding istituz.

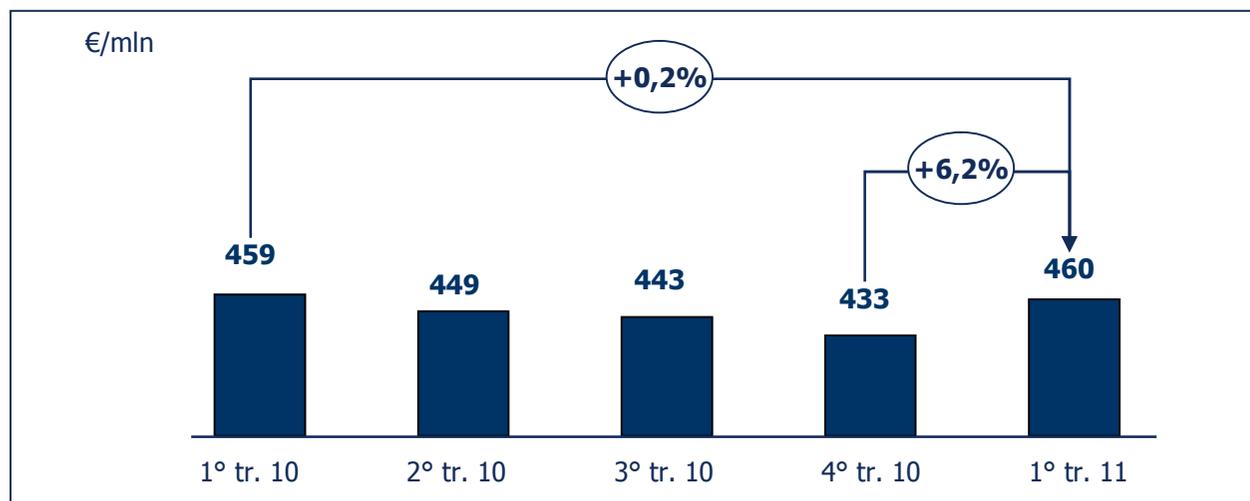


### Scomposizione del margine di interesse



# Margine di interesse della clientela delle Banche del Territorio\*

## Andamento trimestrale



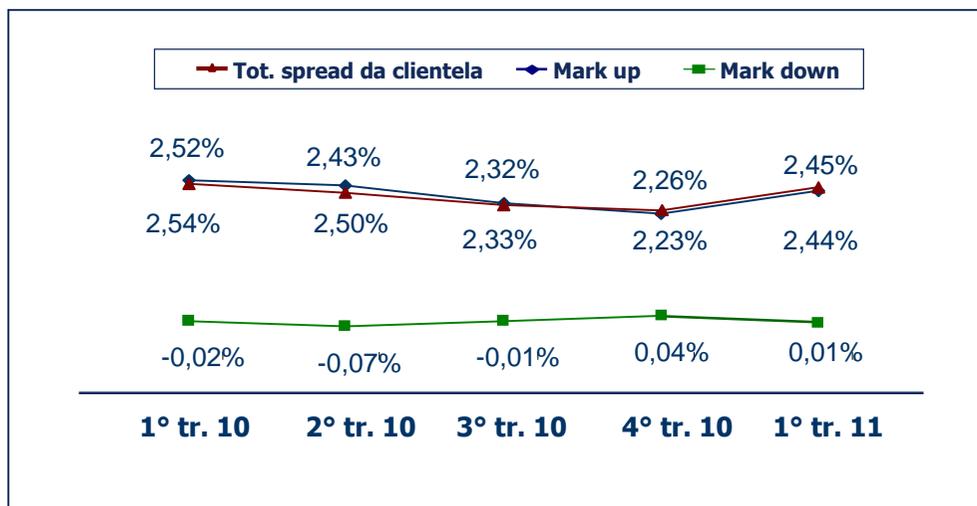
## Drivers

Il margine impieghi/raccolta della clientela delle Banche del Territorio é in crescita del +0,2% su base annua e +6,2% (+8,4% senza effetto gg) rispetto al trimestre precedente:

	1°tr. 2011 vs 1° tr. 2010	1°tr. 2011 vs 4° tr. 2010
• volumi:	+€79,4mln	+€5,0mln
• spread:	-€78,4mln	+€31,7mln
• effetto gg:	-	-€9,4mln
	<b>+€1,0mln</b>	<b>+€27,3mln</b>

2 giorni in meno trim./trim.

## Evoluzione spreads da clientela



## Commenti

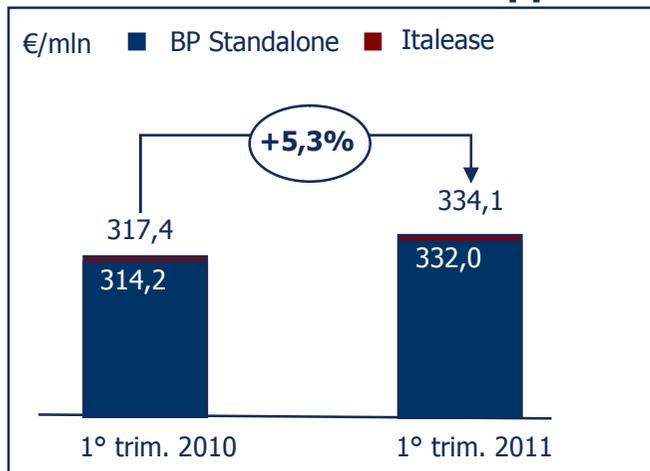
- Netto miglioramento dello spread totale da clientela in aumento di +19bps su base trimestrale in seguito al forte recupero del mark-up.
- Il miglioramento del mark-up riflette una decisa azione di repricing che orienterà la politica commerciale anche nei prossimi mesi.
- La sostanziale stabilità del mark-down riflette la scelta del Gruppo di rafforzare ulteriormente la propria posizione di liquidità, sia nell'ottica delle scadenze di raccolta obbligazionaria previste nel prossimo futuro, sia alla luce dei più stringenti requisiti di liquidità previsti da Basilea 3.

\* Analisi basata sulla raccolta e impieghi della clientela delle Banche di Territorio (crediti vivi).

# Gruppo Banco Popolare

## Commissioni nette

### Commissioni nette di Gruppo

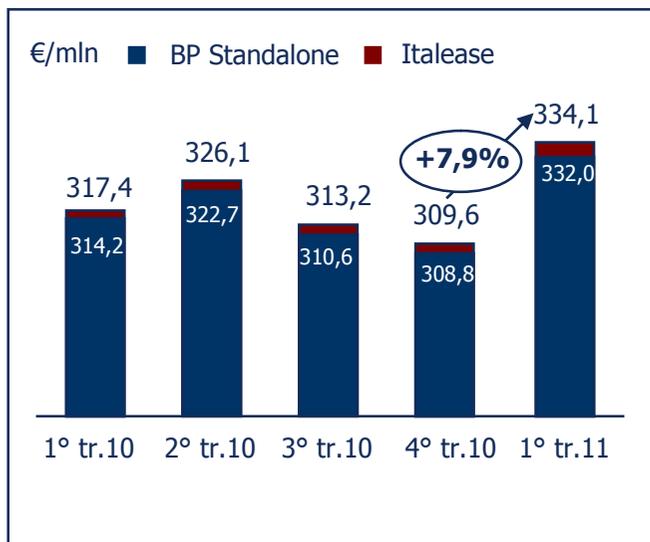


### Analisi delle commissioni nette

€/mln

	1° trim. 11 (Gruppo)	di cui: BP Standalone	1° trim. 10 (Gruppo)	di cui: BP Standalone	Var. % (Gruppo)	Var. % (Standalone)
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza	160,7	160,7	150,2	150,2	7,0%	7,0%
Tenuta e gest. cc e rapporti verso la clientela	110,6	110,5	103,4	103,4	7,0%	6,9%
Servizi di incasso e pagamento	30,3	30,4	27,5	27,7	10,0%	9,9%
Garanzie rilasciate	14,5	14,8	15,7	16,0	-7,4%	-7,6%
Altri servizi	18,0	15,6	20,7	16,9	-12,8%	-7,9%
<b>Totale</b>	<b>334,1</b>	<b>332,0</b>	<b>317,4</b>	<b>314,2</b>	<b>5,3%</b>	<b>5,7%</b>

### Evoluzione trimestrale



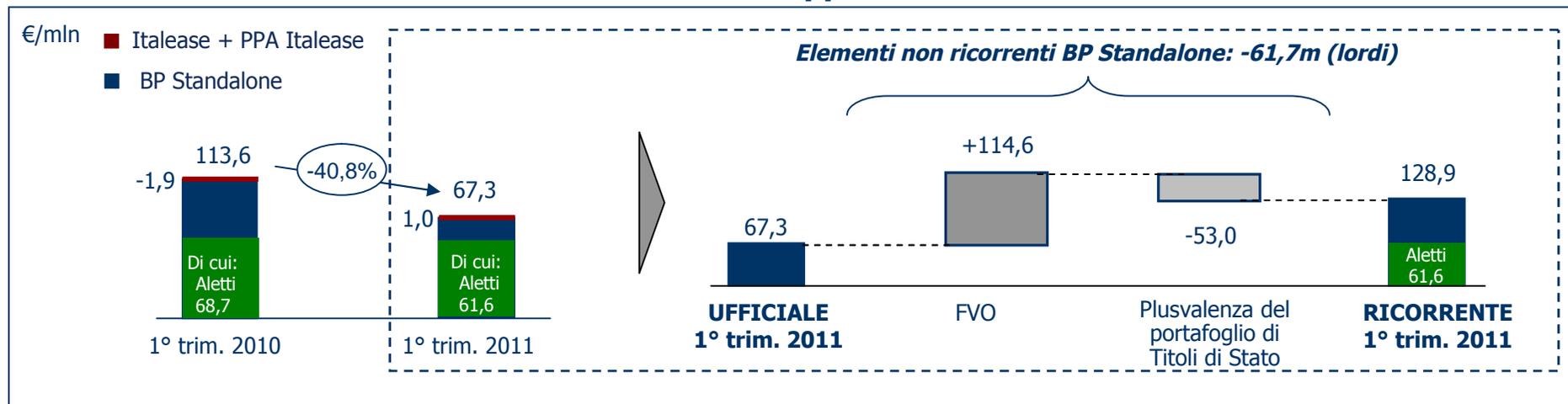
### Dettaglio voce 'Servizi di gestione, intermediazione e consulenza'

	1° trim. 11	1° trim. 10	Var. %
Risparmio gestito	35,6	35,3	1,0%
Bancassurance	52,7	48,3	9,1%
Credito al consumo	12,6	19,0	-33,8%
Carte di credito e altri prodotti	9,7	9,2	5,3%
Collocamento di titoli	25,1	13,4	87,6%
Banca depositaria	3,4	3,8	-11,6%
Negozi. titoli filiali (Raccolta ordini)	15,3	13,3	14,8%
Negozi. titoli e valute	5,7	6,5	-11,9%
Altri	0,7	1,5	-51,3%
<b>Totale</b>	<b>160,7</b>	<b>150,2</b>	<b>7,0%</b>

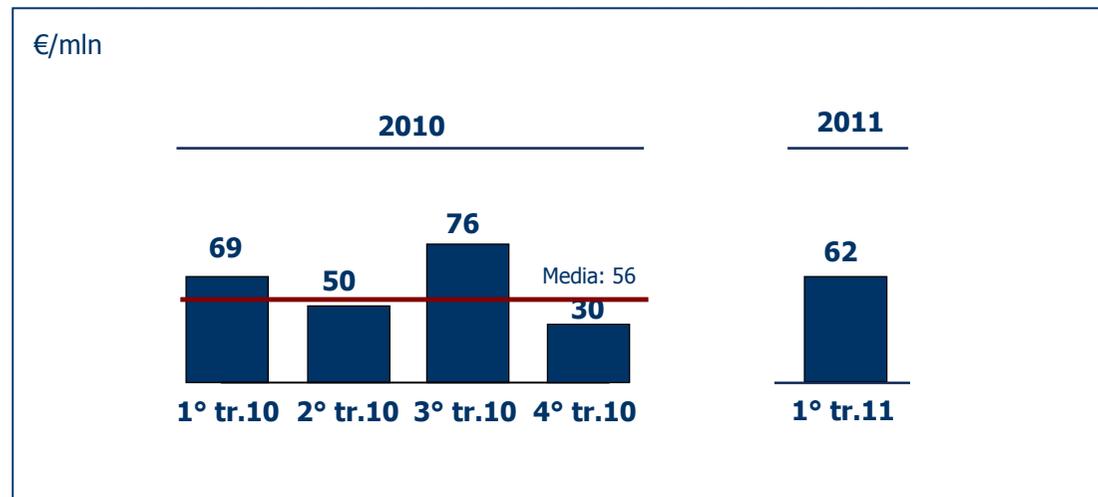
# Gruppo Banco Popolare

## Risultato Netto Finanziario

### Risultato Netto Finanziario di Gruppo e focus sul 1° Trimestre 2011



### Banca Aletti contribuzione al Risultato Netto Finanziario



### Commenti

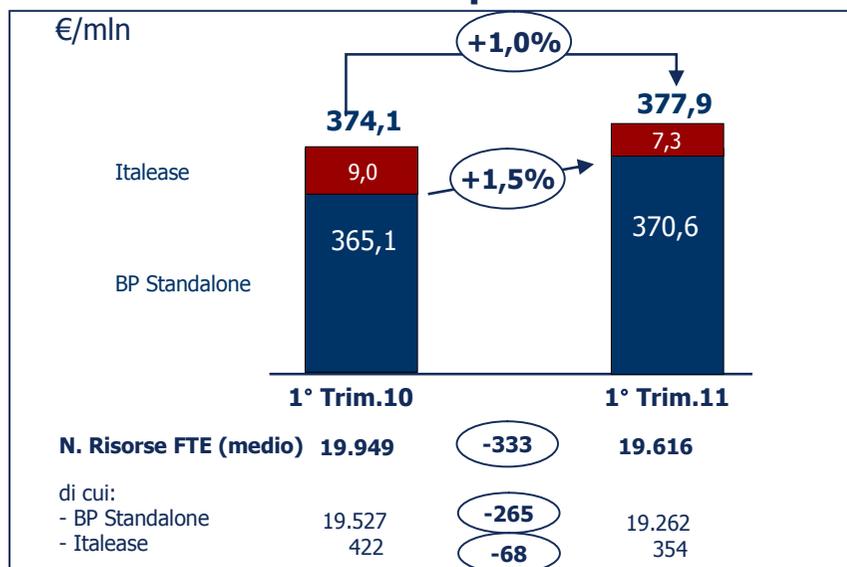
- Il RNF ha chiuso a +€67,3mln nel primo trimestre. Escludendo -€61,7mln di elementi non ricorrenti, si è attestato a +€128,9mln.
- Il contributo derivante da Banca Aletti al RNF<sup>(i)</sup> nel trimestre è pari a €61,6mln, confermando la stabilità di tale contribuzione nel tempo (circa €56mln in media su base trimestrale nel 2010 e €54mln nel 2009).
- Alla data del 31/03/2011 il portafoglio AFS evidenzia una riserva positiva di €52,7mln.

(i) Contributo prevalentemente connesso alla strutturazione di prodotti di investimento che sono venduti ai clienti attraverso il network delle filiali retail del Gruppo; include obbligazioni strutturate, certificati, polizze, prodotti a capitale garantito, a ritorno assoluto, etc.

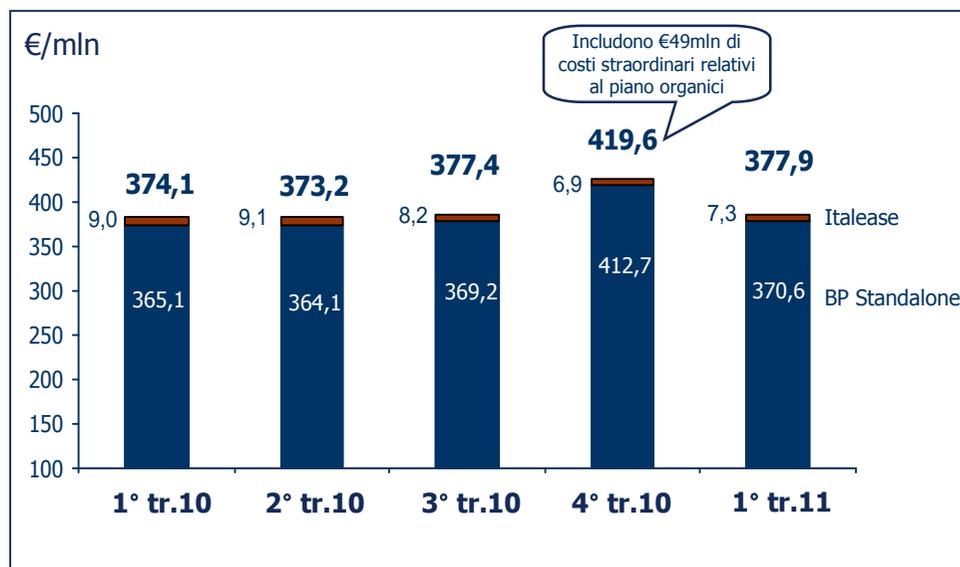
# Gruppo Banco Popolare

## Oneri operativi: costi per il personale

### Costi del personale



### Andamento trimestrale



### Dipendenti FTE per categorie

(fine periodo)

	31/03/10	31/03/11*	Var.
Totale dipendenti FTE Gruppo	19.930	19.381	<b>- 549</b>
di cui:			
- BP Standalone	19.516	19.032	<b>- 484</b>
- Italease	414	349	<b>- 65</b>

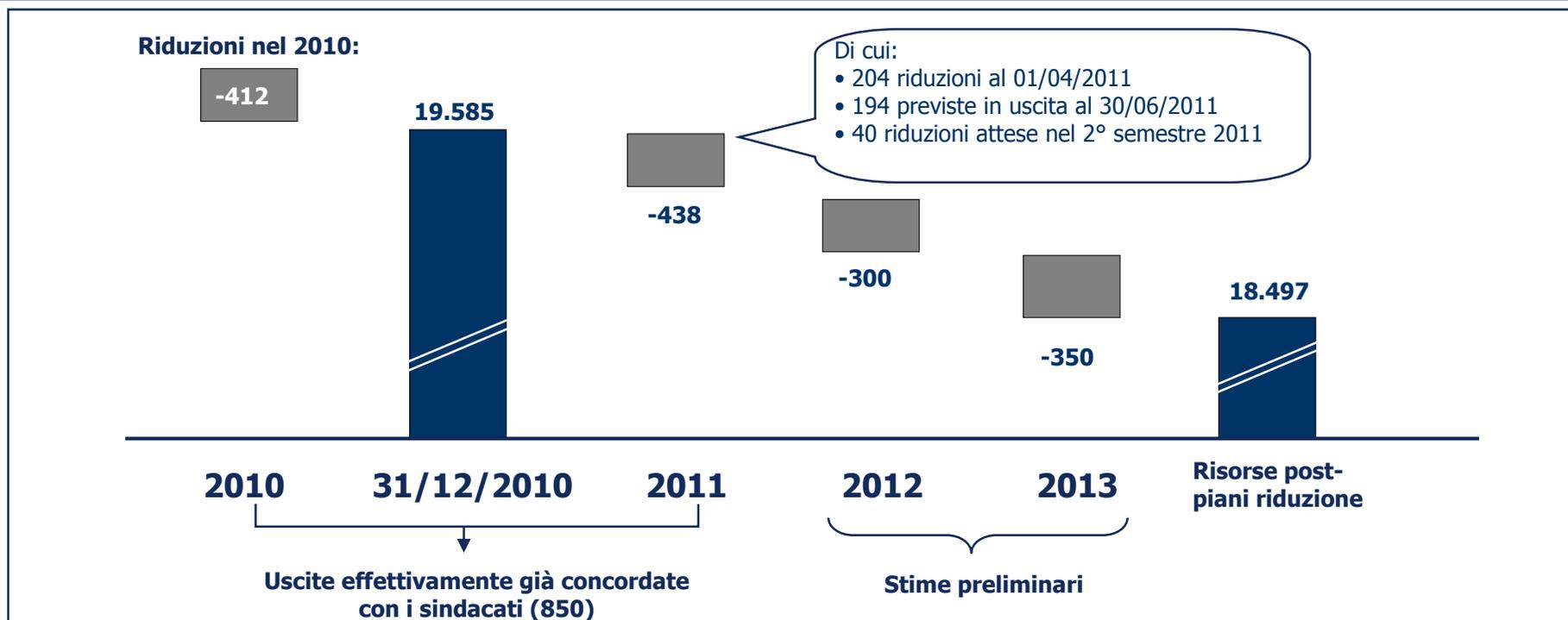
FTE: Full Time Equivalent

\* Il numero dei dipendenti è considerato al netto delle risorse cessate con decorrenza 01/04/2011.

### Commenti

- Nel primo trimestre 2011 ci sono costi legati agli aumenti del contratto nazionale; per l'intero anno 2011 l'impatto complessivo è stimato in circa €30mln.
- Organico (risorse FTE): il numero medio risulta in calo di 333 unità, mentre i dati puntuali fanno registrare un calo di 549 risorse FTE al netto delle uscite con decorrenza 01/04/2011.

# Riduzione organico di Gruppo: costi per il personale <sup>(1)</sup>



	2010	2011	2012	2013	Totale
Obiettivo originale (2010-2013)	-300	-500	-250	-250	= -1.300
Obiettivo rivisto (2010-2013)	-412	-438	-300	-350	= -1.500

200 nuove riduzioni

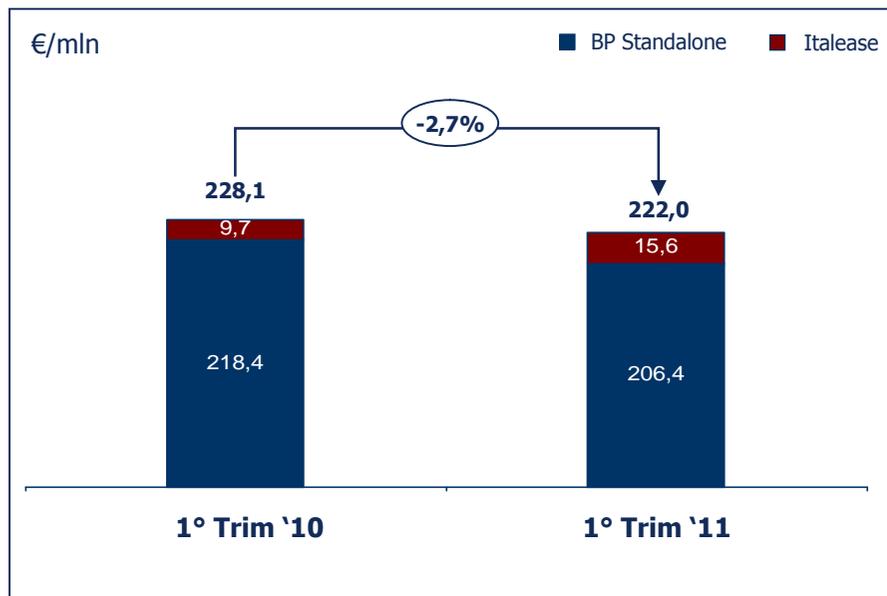
Il piano di riduzione dell'organico di Gruppo porrà le basi per il contenimento della crescita del costo del personale negli anni futuri.

(1) Numeri espressi in FTE (come indicato in Bilancio).

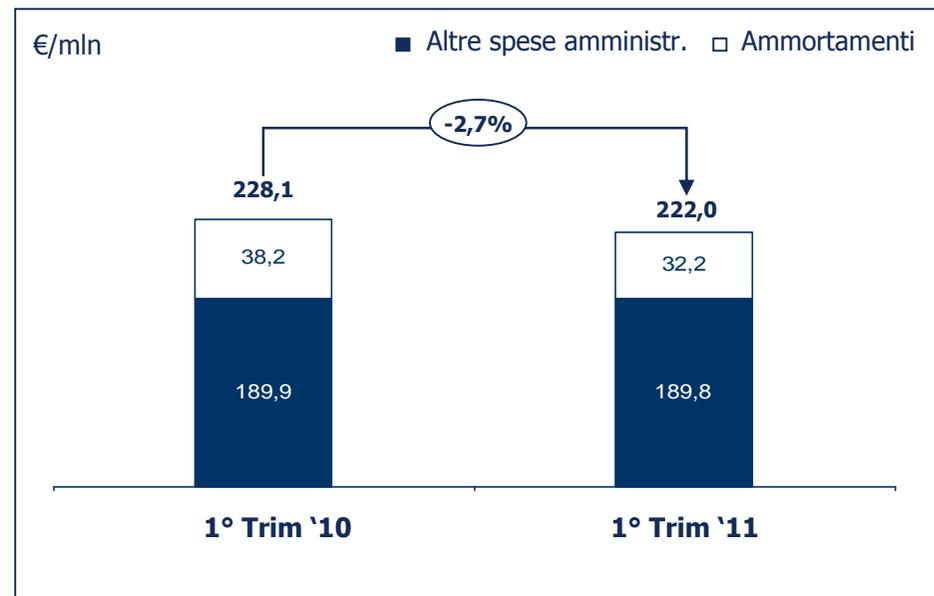
# Gruppo Banco Popolare

## Oneri operativi: altri costi

**Totale altri costi: Standalone e Italease**



**Totale altri costi: analisi per categorie**



### Commenti:

- Prosegue l'attività di ottimizzazione dei costi e delle spese a livello di gruppo: nel primo trimestre la costante azione di contenimento delle spese ha permesso di compensare il trend di fisiologica crescita dei costi connesso all'inflazione.
- Si consolida il contenimento dei costi in particolare per il Banco Popolare Standalone.



## Risultati consolidati al 31 Marzo 2011

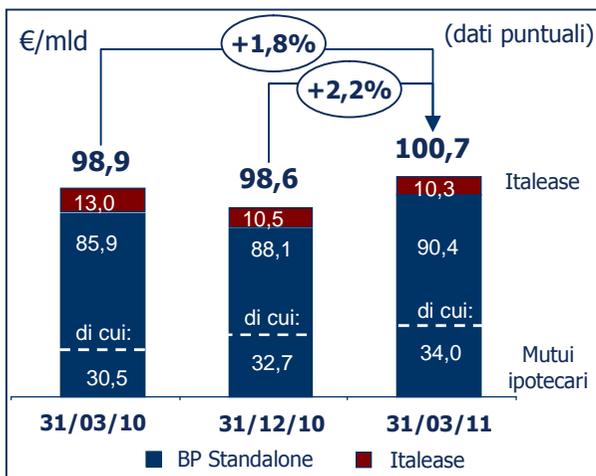
- Analisi conto economico del Gruppo 4
- Focus su impieghi e su costo e qualità del credito 17
- Breve focus su funding e liquidità 29
- Adeguatezza patrimoniale: aggiornamento 32



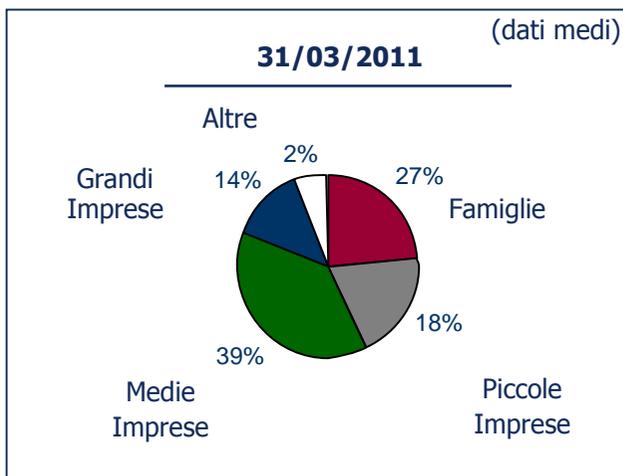
# Gruppo Banco Popolare

## Impieghi: focus su Retail e PMI

### Impieghi lordi di Gruppo verso clientela



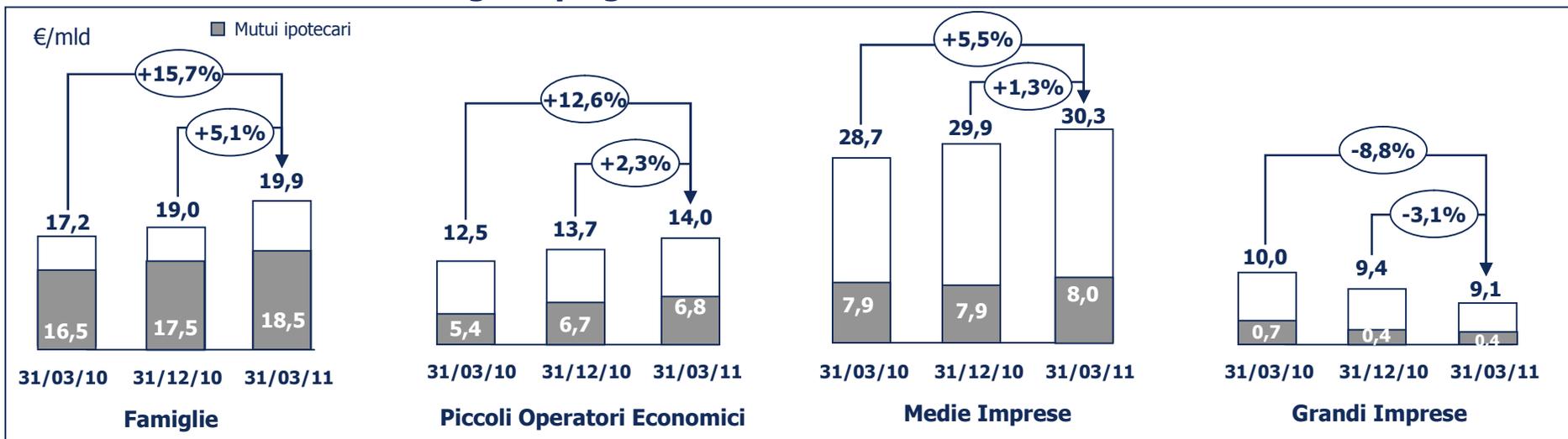
### Impieghi per segmenti delle Banche di Territorio



### Commenti

- Gli impieghi lordi sono cresciuti del 1,8% su base annua e del 2,2% rispetto al trimestre precedente.
- In particolare, si confermano le crescite nei segmenti core: famiglie +15,7% a/a (+5,1% t/t), POE +12,6% a/a (+2,3% t/t) e medie imprese +5,5% a/a (+1,3% t/t).
- Il Large Corporate ha registrato invece una riduzione del -8,8% a/a e -3,1% su base trimestrale.

### Focus sugli impieghi delle Banche del Territorio (dati puntuali)

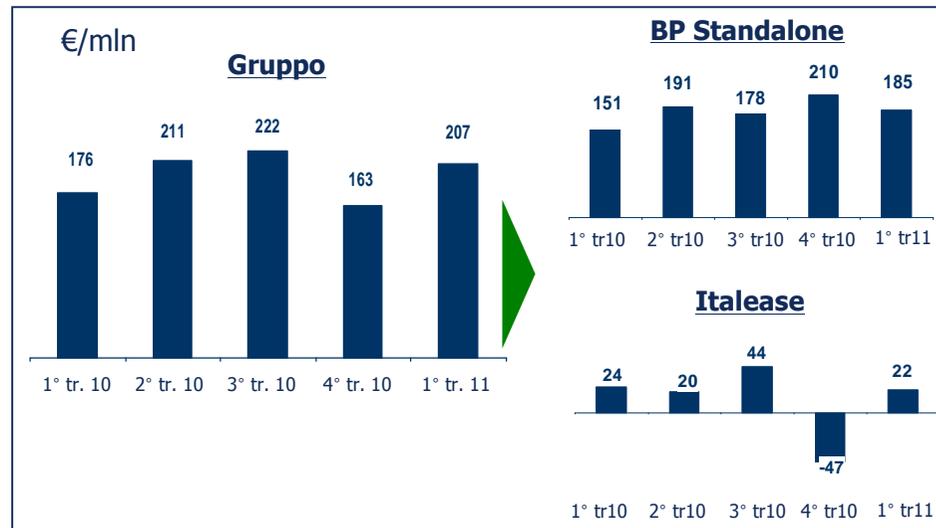


# Qualità del credito: costo del rischio creditizio

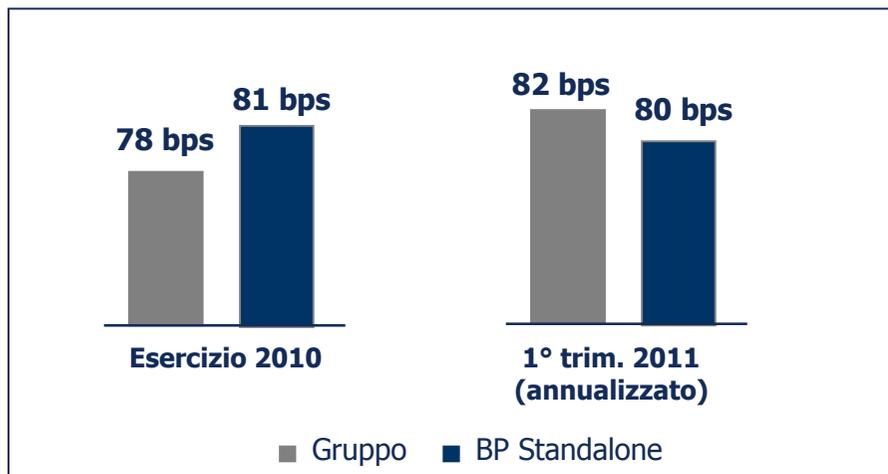
## Rettifiche su crediti a conto economico

€/mln	1° trim. 2010	1° trim. 2011	Var. %
<b>• Rettifiche nette su crediti</b>	<b>176</b>	<b>207</b>	<b>+17,8%</b>
<i>di cui:</i>			
- BP Standalone	151	185	+22,4%
-----			
<b>• Impieghi lordi</b>	<b>98.883</b>	<b>100.680</b>	<b>+1,8%</b>
<i>di cui:</i>			
- BP Standalone	88.273	92.726	+5,0%

## Evoluzione trimestrale delle rettifiche su crediti



## Costo del credito

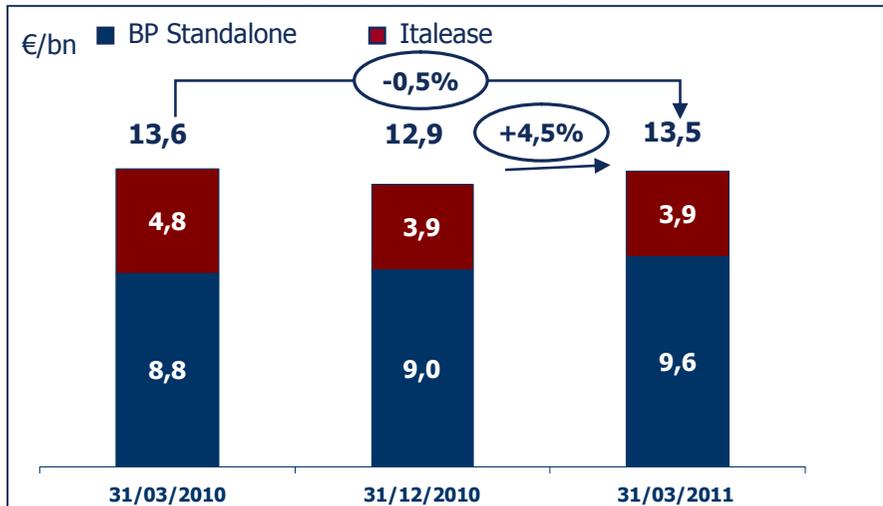


## Commenti:

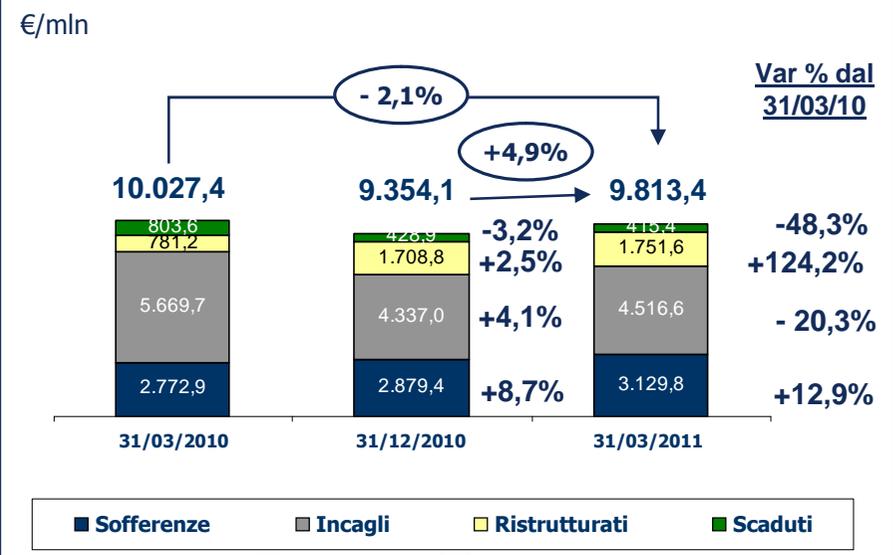
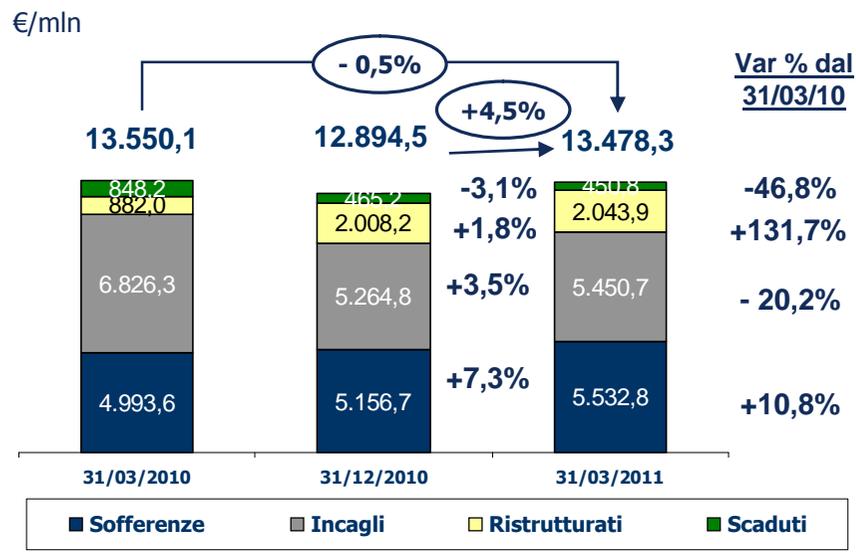
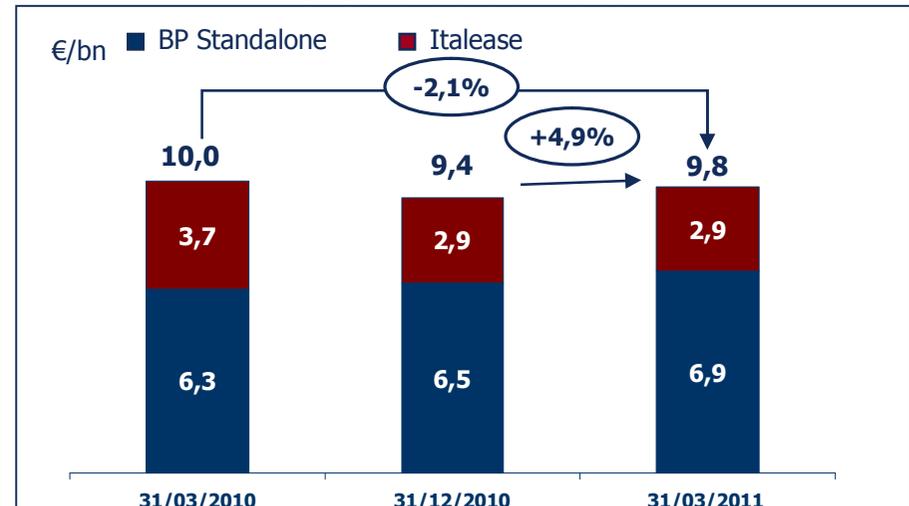
- Il livello del costo del credito del primo trimestre 2011 (82 bps) riflette un contesto macroeconomico ancora debole, pur evidenziando segnali di miglioramento, in particolare nei settori orientati all'export.
- A livello 'Standalone' le rettifiche del primo trimestre 2011 (€185mln) risultano in linea con la media trimestrale del 2010 (€183mln).
- Sostanzialmente invariate le rettifiche di Italease rispetto al 1° trimestre 2010.

# Qualità del credito: crediti dubbi del Gruppo

**Crediti dubbi lordi**

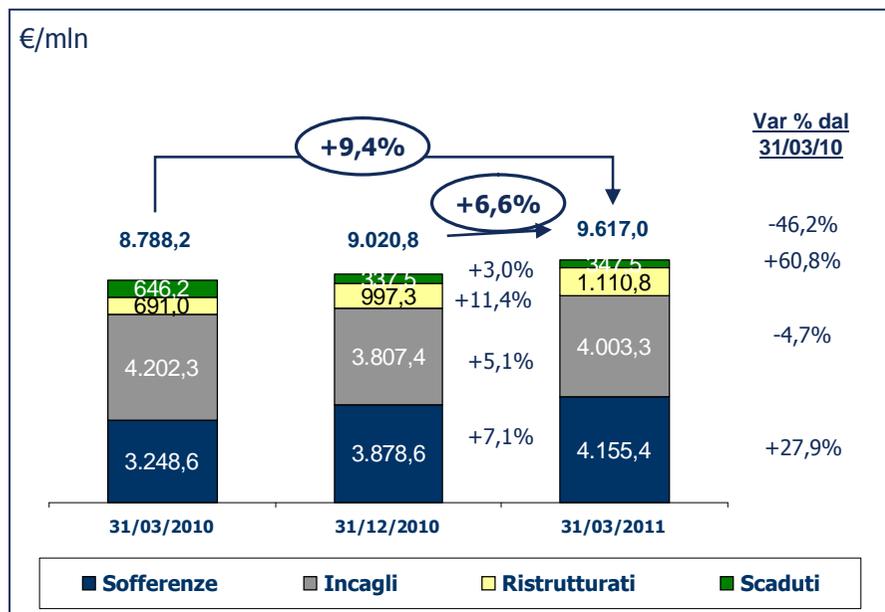


**Crediti dubbi netti**

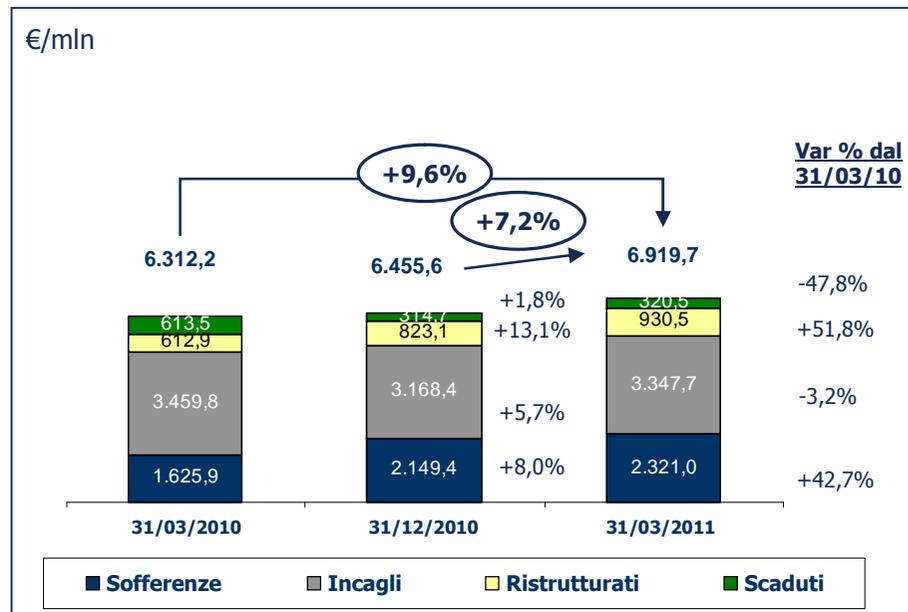


# Qualità del credito: focus sul BP Standalone

## Crediti dubbi lordi



## Crediti dubbi netti



## Copertura crediti dubbi

	31/03/11	31/12/10
• Copertura Sofferenze:		
- Totale	92,0%	92,0%
- Contabile	62,3%	62,7%
• Copertura Incagli:		
- Totale	59,1%	61,3%
-Contabile	16,4%	16,8%
• Copertura 'Ristrutturati'	16,2%	17,5%
• Copertura 'Past Due'	7,8%	6,8%

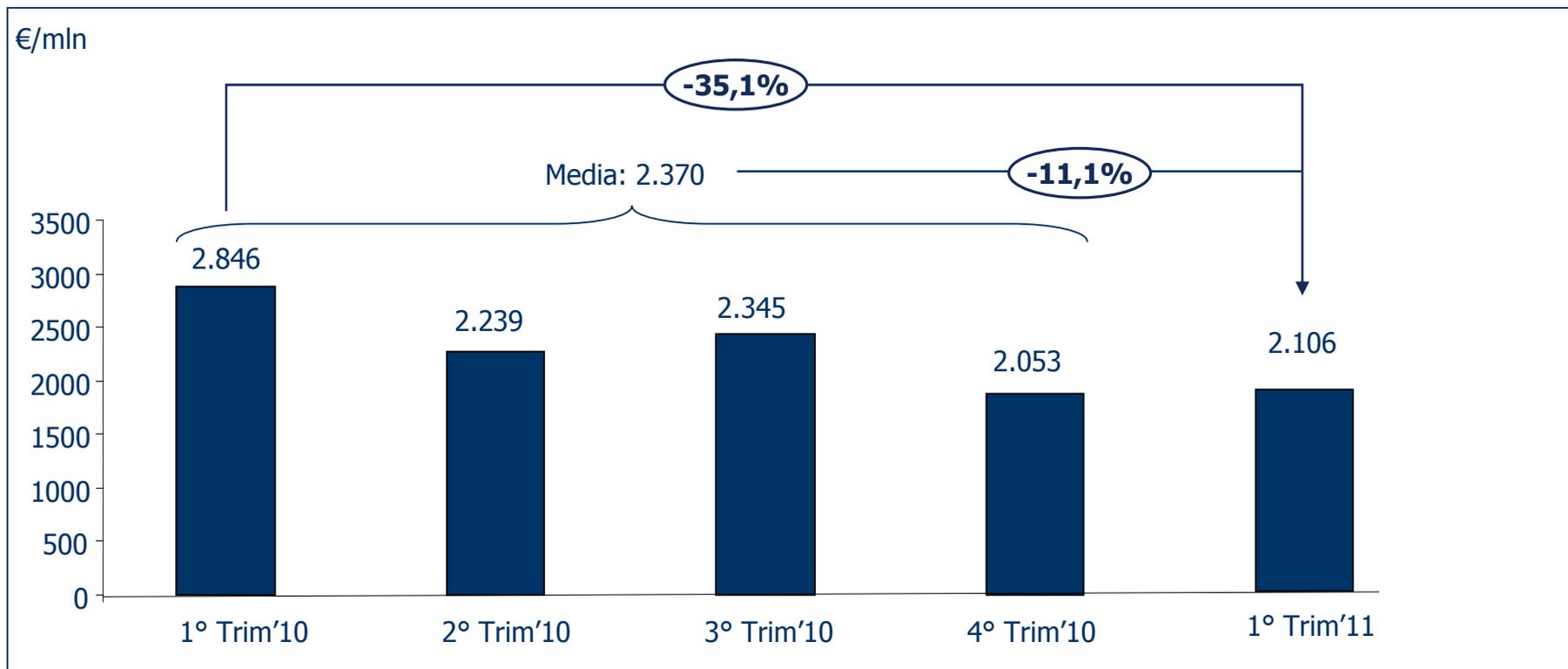
N.B.: Coperture delle sofferenze comprensive delle perdite anticipate. Le coperture totali includono gli immobili a garanzia.

## Commenti

- La copertura delle **Sofferenze** è in linea con il dato di fine anno. La componente <€250K (prevalentemente mutui ipotecari), comportano minori rettifiche contabili in quanto maggiormente garantite (la copertura media globale di tale componente è infatti pari al 94%), escluse comunque le garanzie personali.
- Il portafoglio degli **Incagli** è particolarmente frammentato. Il livello di copertura rimane sostanzialmente invariato rispetto a fine 2010, confermando livelli di assoluta tranquillità. Da segnalare che la copertura totale non include le garanzie personali.
- Lo stock dei crediti **Ristrutturati** aumenta di €113mln nel trimestre; la riduzione della copertura media è influenzata dall'ingresso di una posizione pari a 36 mln totalmente garantita da pegno su titoli quotati. Le prime 5 pratiche, rappresentano il 37% del totale con fondi pari al 20%.
- Lo stock dei **Past-Due** rimane in linea con il trimestre precedente e denota una sostanziale stabilità, peraltro con aumento del livello di copertura (7,8%)

## Significativo calo dei flussi di nuovi crediti deteriorati

Flussi lordi dei crediti deteriorati

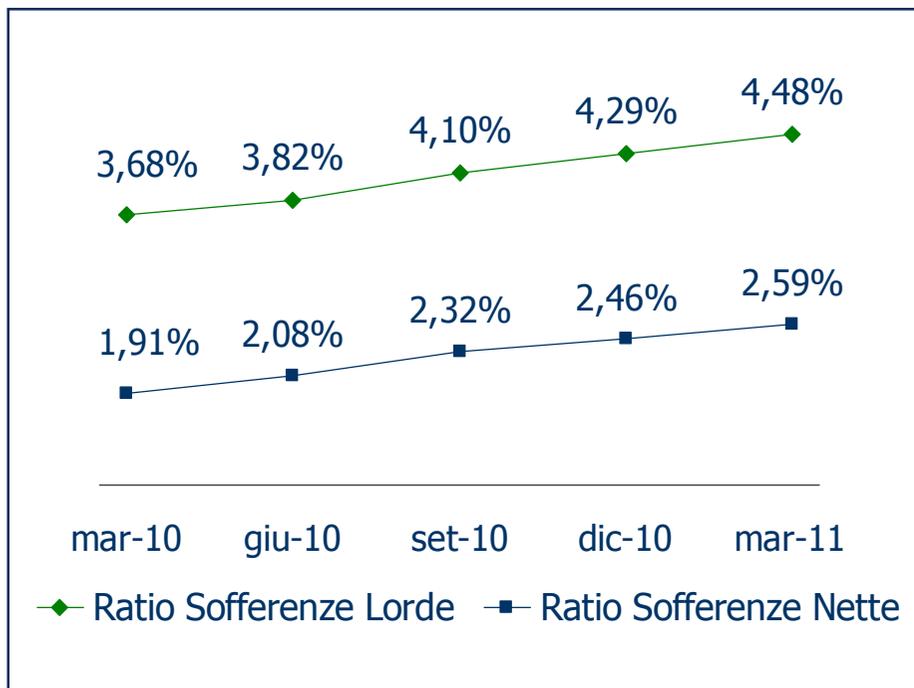


### Commenti:

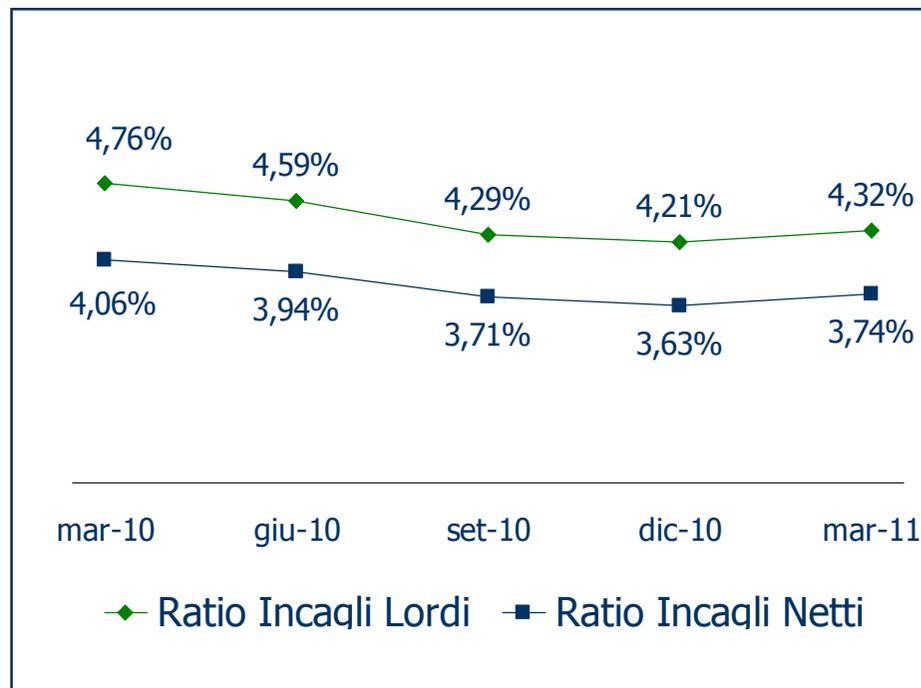
- Il flusso del deteriorato del primo trimestre 2011 è in riduzione sul pari periodo dell'anno precedente (-35,1%) e sostanzialmente in linea con il quarto del 2010.
- Detto risultato è stato conseguito grazie anche al forte ridimensionamento dei 'Past Due' che hanno evidenziato una contrazione del 52%.

# Qualità del credito: i ratio dei crediti deteriorati

### RATIO SOFFERENZE/IMPIEGHI

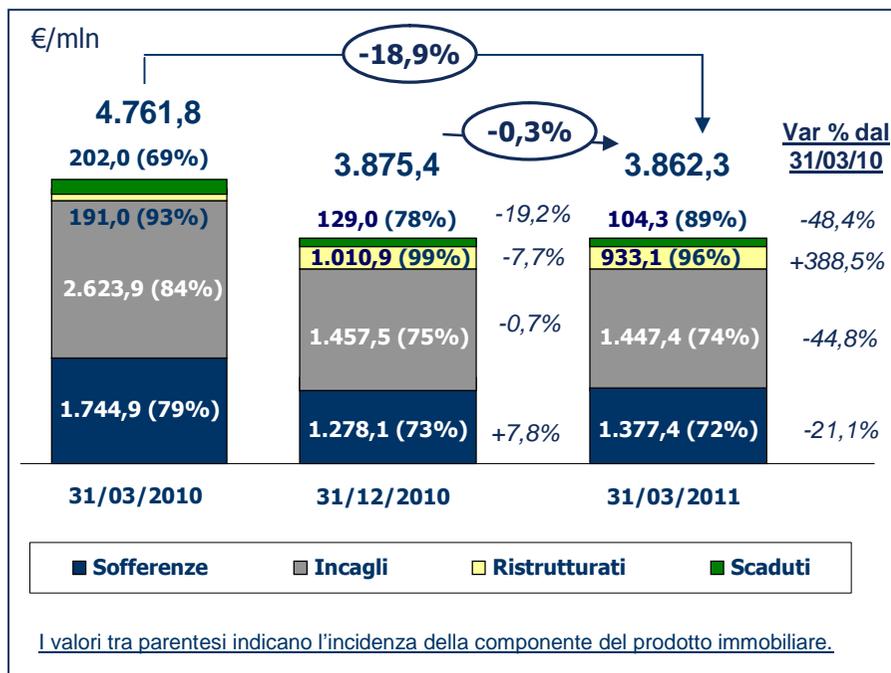


### RATIO INCAGLI/IMPIEGHI

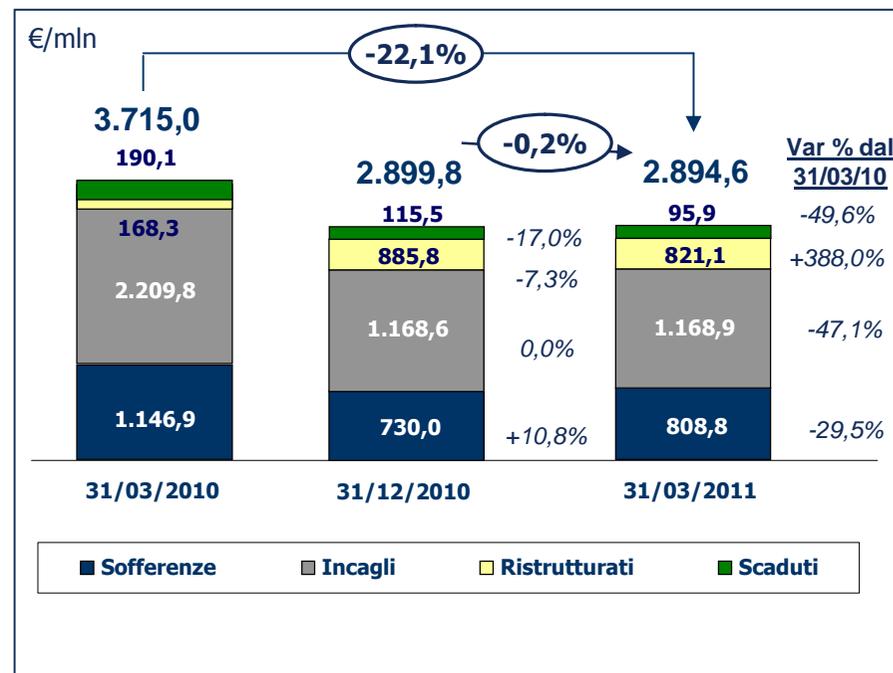


# Italease: crediti dubbi consolidati

### Crediti dubbi lordi consolidati

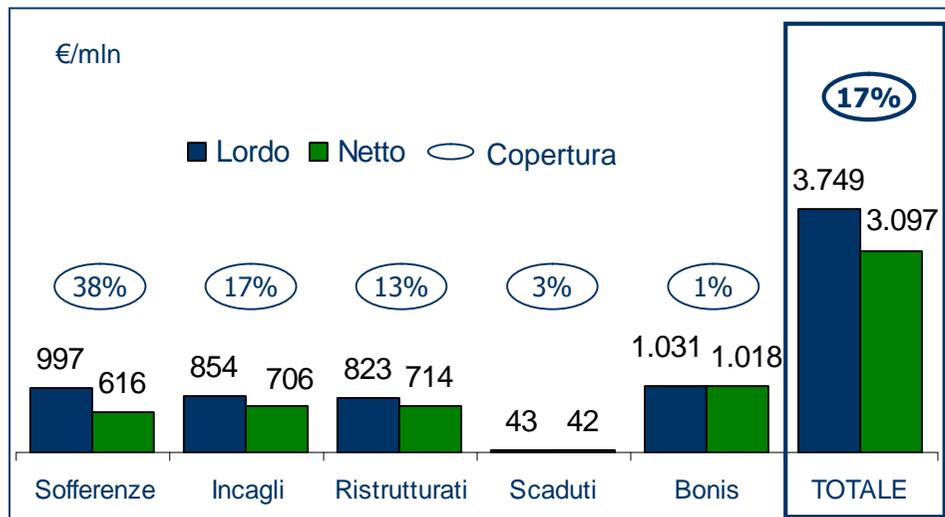


### Crediti dubbi netti consolidati

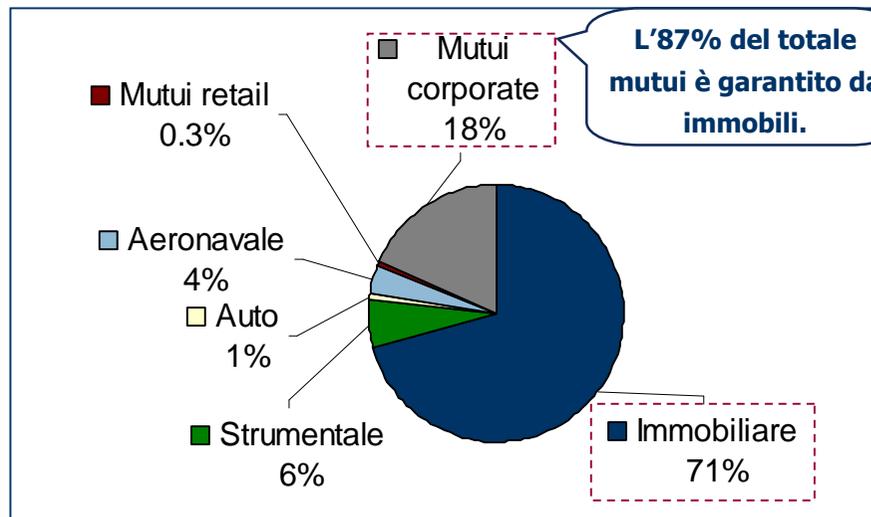


# Release: continua il derisking

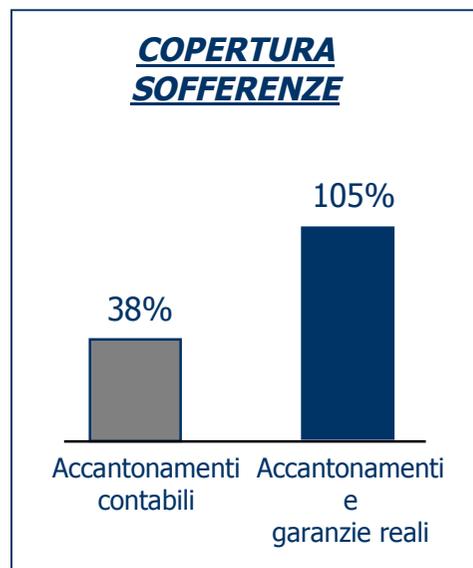
Portafoglio crediti al 31/03/2011



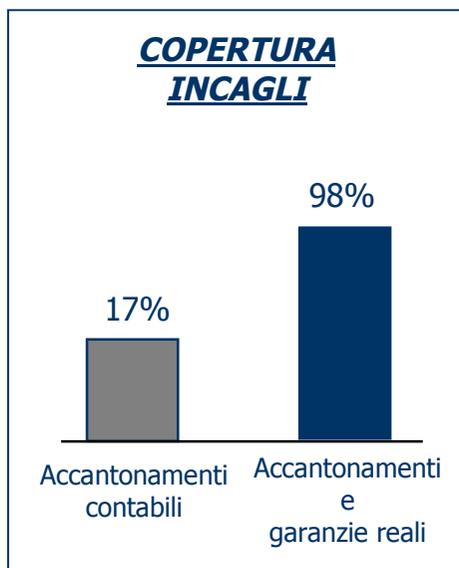
Suddivisione portafoglio crediti per tipologia



### COPERTURA SOFFERENZE



### COPERTURA INCAGLI



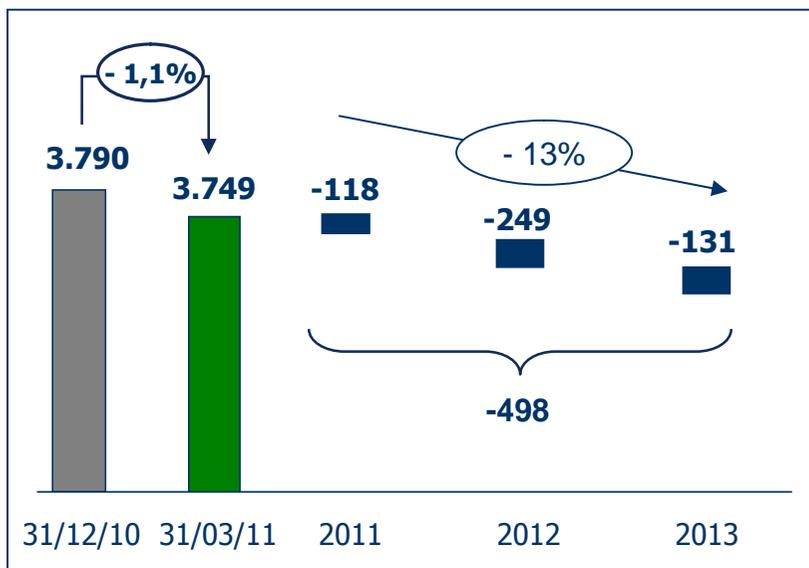
### Commenti:

- Dopo il calo del 29,5% già registrato nel 2010, il portafoglio di crediti deteriorati lordi di Release si riduce di un ulteriore 1,8% nel primo trimestre 2011.
- Continua l'attività di derisking che ha consentito nel mese di aprile di ottenere un ulteriore contenimento del portafoglio deteriorato.
- La copertura, includendo le garanzie reali, è pari al 105% per le sofferenze e al 98% per gli incagli.

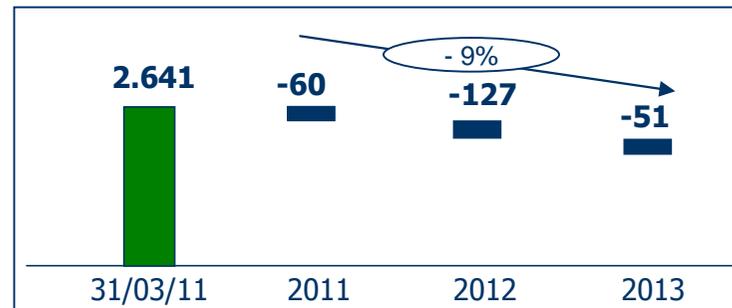
# Release: piano di ammortamento\*

€/mln

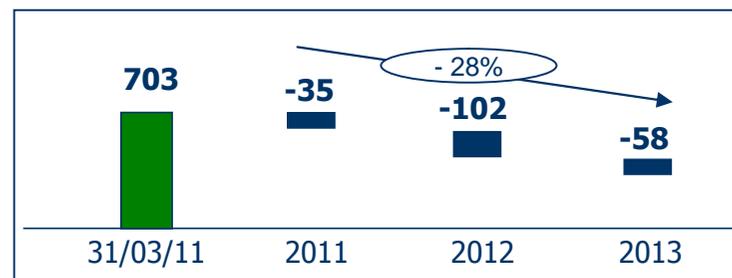
Piano di ammortamento del totale portafoglio al 2013



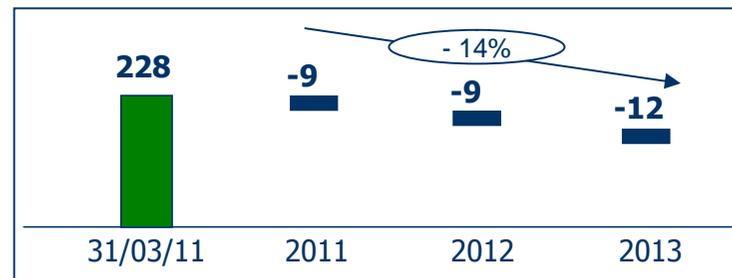
Immobiliare



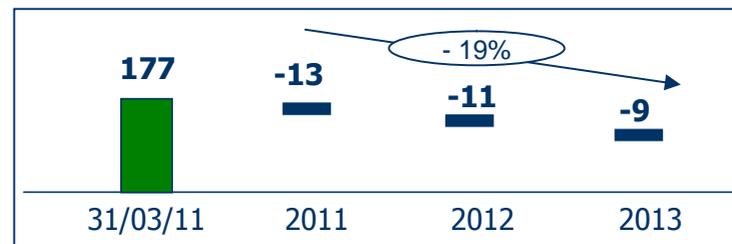
Mutui



Strumentale



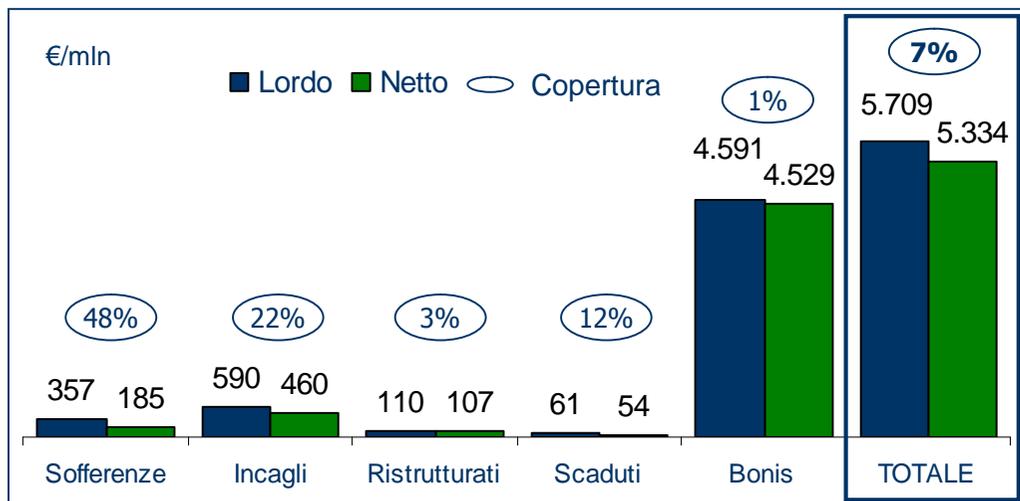
Altro



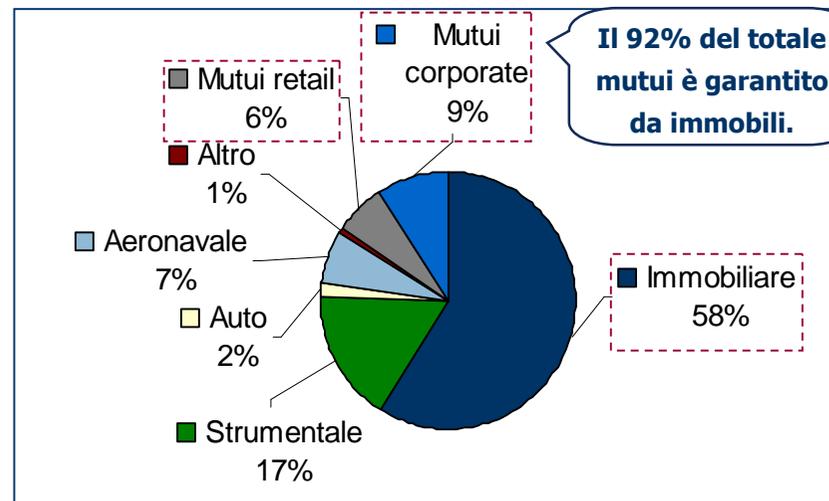
\* Ipotesi di ammortamento basata sugli attuali piani finanziari dei crediti vivi (esclude le sofferenze).

# Portafoglio 'residuale': continua la riduzione

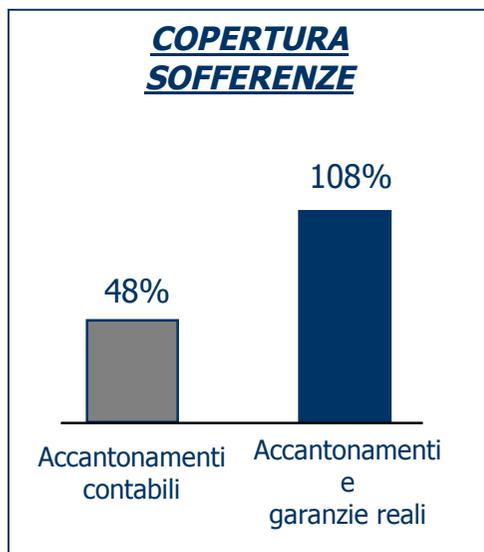
Portafoglio crediti al 31/03/2011



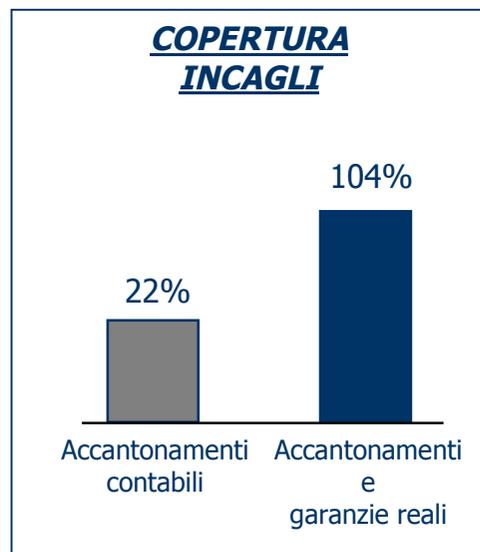
Suddivisione portafoglio crediti per tipologia



### COPERTURA SOFFERENZE



### COPERTURA INCAGLI



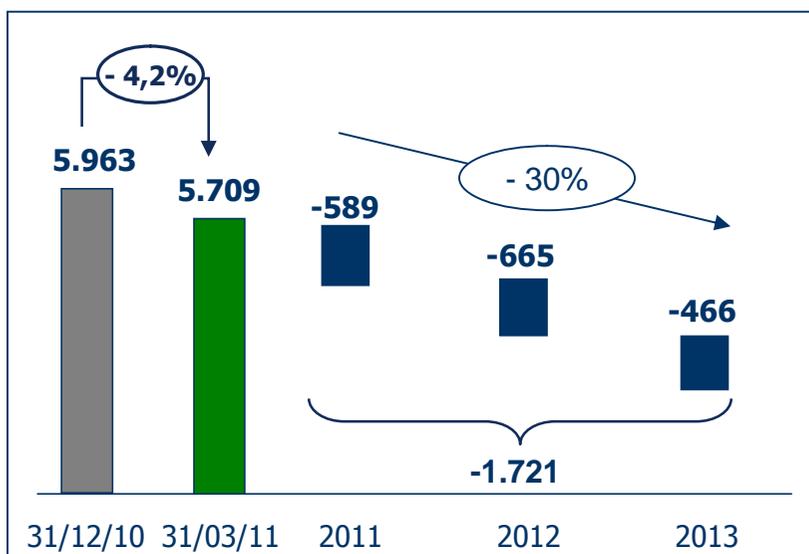
### Commenti:

- Nel primo trimestre 2011 il portafoglio residuale è calato di €254mln, -4,3% rispetto al 31/12/2010 e -22,0% rispetto al 31/12/2009.
- Continua a crescere la copertura del portafoglio complessivo dal 4% di fine 2009 al 7% di marzo 2011.
- La copertura, includendo le garanzie reali, è pari al 108% per le sofferenze e al 104% per gli incagli.
- Il costo del credito si attesta intorno a 109 bps (annualizzato).

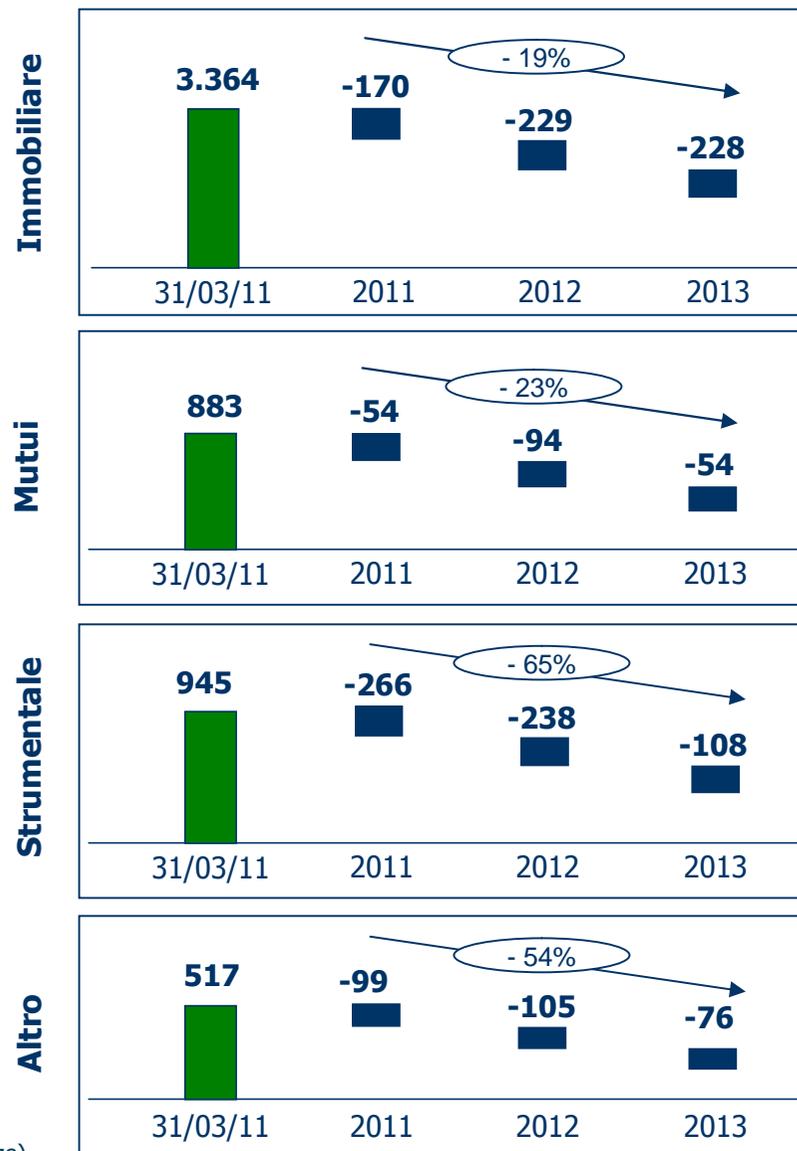
# Portafoglio 'residuale': piano di ammortamento\*

€/mln

Piano di ammortamento del totale portafoglio al 2013



di cui:



\* Ipotesi di ammortamento basata sugli attuali piani finanziari dei crediti vivi (esclude le sofferenze).



## Risultati consolidati al 31 Marzo 2011

- Analisi conto economico del Gruppo 4
- Focus su impieghi e su costo e qualità del credito 17
- Breve focus su funding e liquidità 29
- Adeguatezza patrimoniale: aggiornamento 32



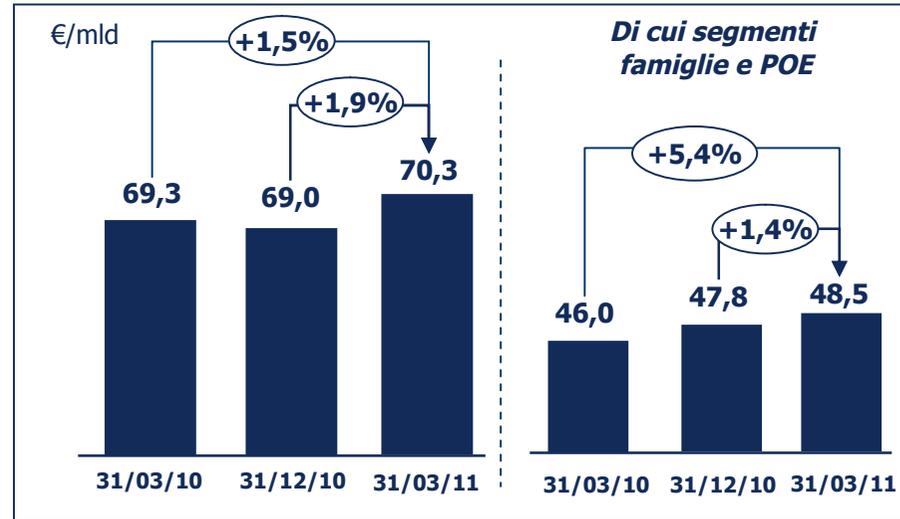
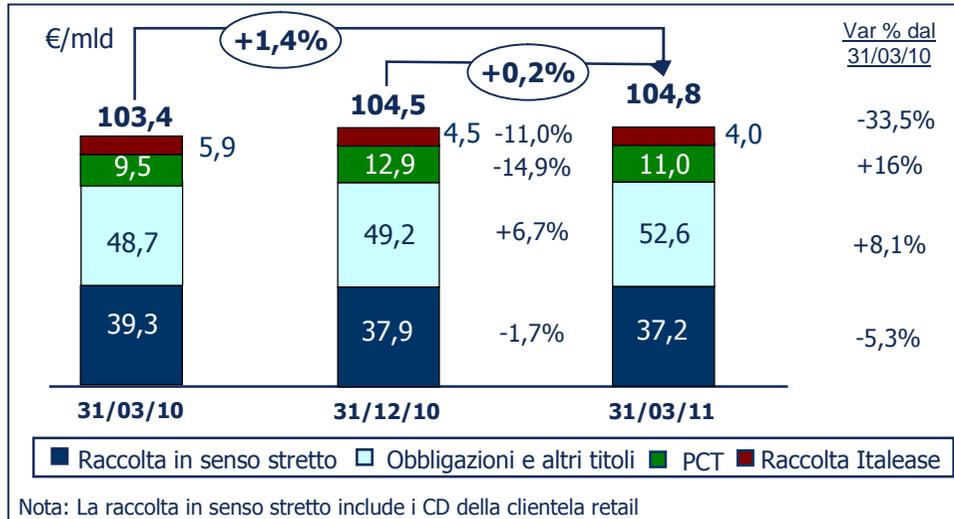


# Raccolta diretta con focus sul Retail

## Totale raccolta diretta

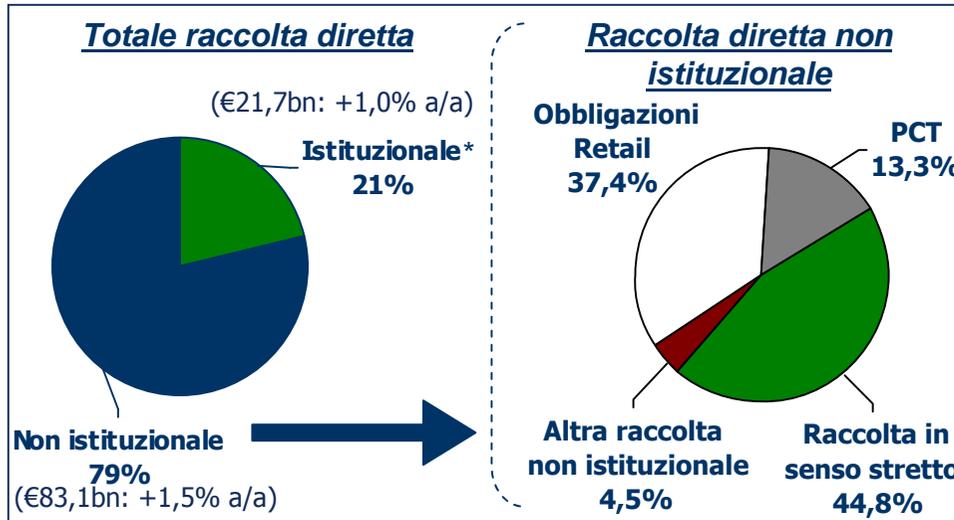
(dati puntuali)

## Di cui: Raccolta diretta delle Banche di Territorio



## Composizione Raccolta diretta al 31/03/11 (€104,8bn)

## Commenti



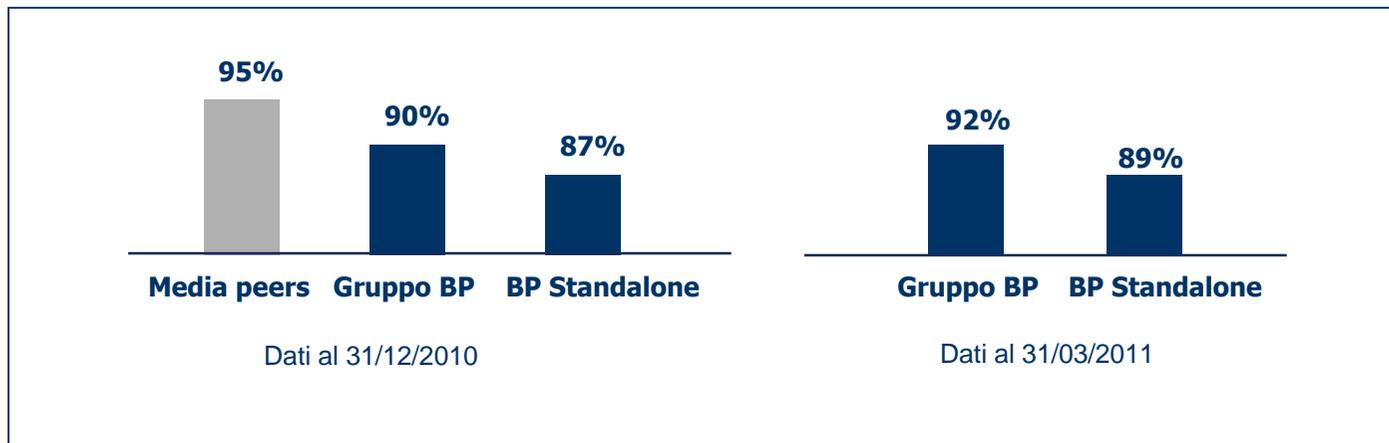
- La raccolta diretta è in crescita rispetto al dato di fine marzo 2010 (+1,4%) e in linea con il livello di fine anno 2010 (+0,2%).
- In aumento la raccolta diretta delle Banche di Territorio nei segmenti "core" (famiglie e POE) dove si registra una crescita del +5,4% a/a e +1,4% t/t.
- Aumenta dell'1,5% a/a la raccolta legata al segmento non istituzionale (retail e corporate), che rappresenta il 79% del totale, mentre quella istituzionale (che include la raccolta di Italease) cresce dell'1,0% a/a.

Nota: (\*) Include la raccolta di Italease



# Struttura di bilancio e copertura funding

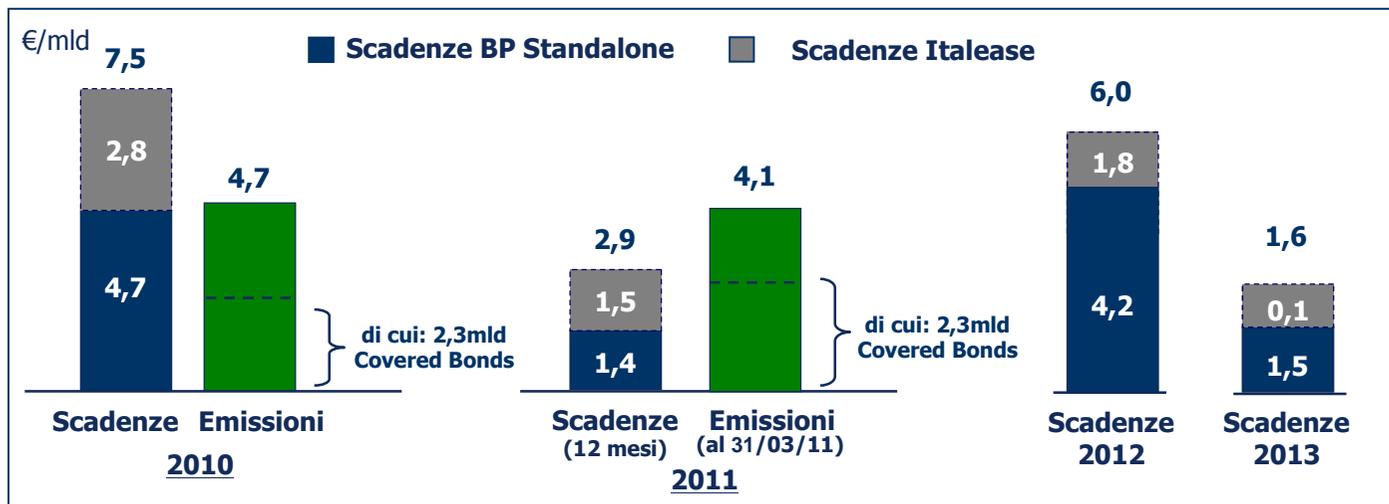
## Rapporto Impieghi/Raccolta<sup>(i)</sup> vs. peers<sup>(ii)</sup>



## Commenti

Il Banco Popolare presenta un rapporto Impieghi/Raccolta sotto la media del sistema.

## 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 1,5mld 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).

(ii) La media dei peer include ISP, UCG, MPS, UBI, BPER, BPM e Carige. Dati basati sui risultati al 31/12/2010.



## Risultati consolidati al 31 Marzo 2011

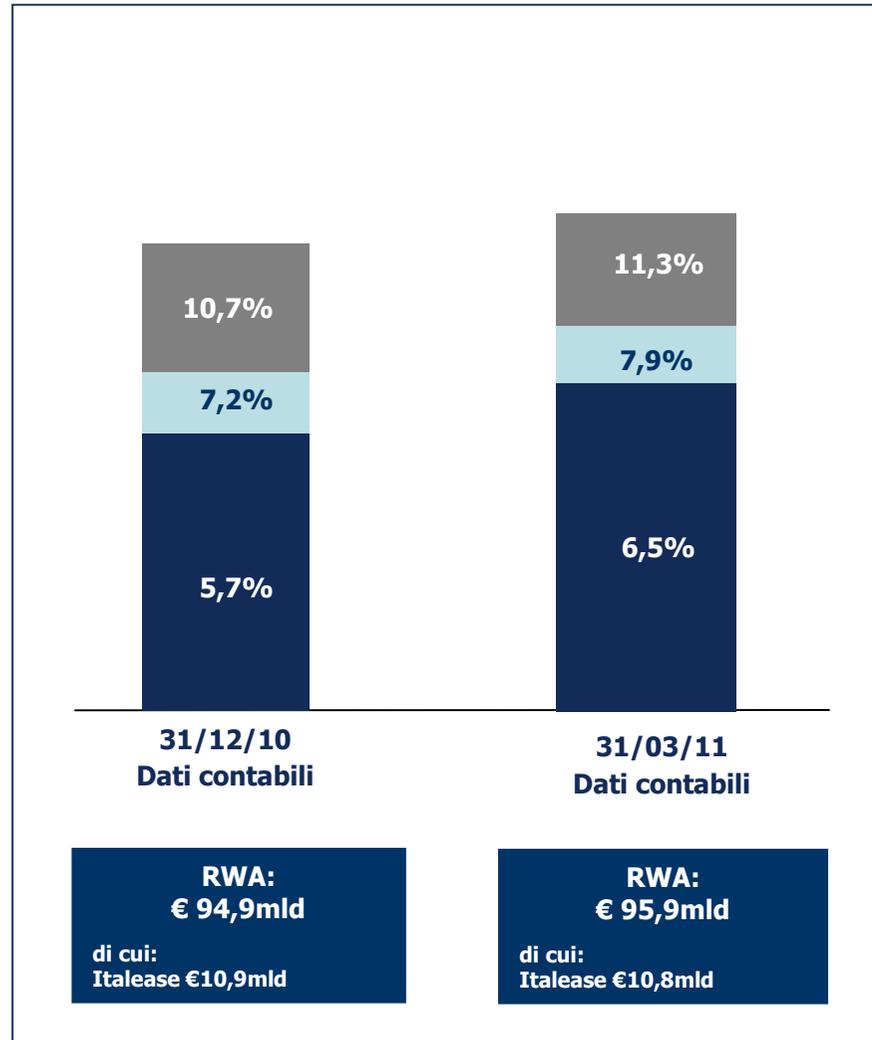
- Analisi conto economico del Gruppo 4
- Focus su impieghi e su costo e qualità del credito 17
- Breve focus su funding e liquidità 29
- Adeguatezza patrimoniale: aggiornamento 32



# Adeguatezza patrimoniale

## Ratio patrimoniali del Gruppo Banco Popolare

Metodologia Standard



### L'evoluzione dei ratio patrimoniali del primo trimestre 2011 include:

- Gli impatti derivanti dal Capital Management (perfezionamento dell'aumento di capitale, rimborso dei Tremonti Bond) e dall'effetto del Decreto Milleproroghe su Basilea 2: **+66bps**.
- L'effetto della gestione (al netto del payout stimato) inclusiva delle cessioni di alcune quote partecipative (i.e. ICBP): **+16bps**.
- L'evoluzione dei Risk Weighted Assets registrata nel periodo: **-7bps**.

# 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
Adozione della metodologia <i>Advanced</i> ed ulteriori ottimizzazioni degli assorbimenti	+80/+100bps <sup>(1)</sup>
Impatto Basilea 3 a regime <sup>(2)</sup>	-51bps

**Ratio Core Tier 1 stimato post totale impatti potenziali di cui sopra**

**~ 7,3%/7,6%**

### Buffer:

**Conversione SMCN<sup>(3)</sup>**

**fino ad un massimo di +105bps**

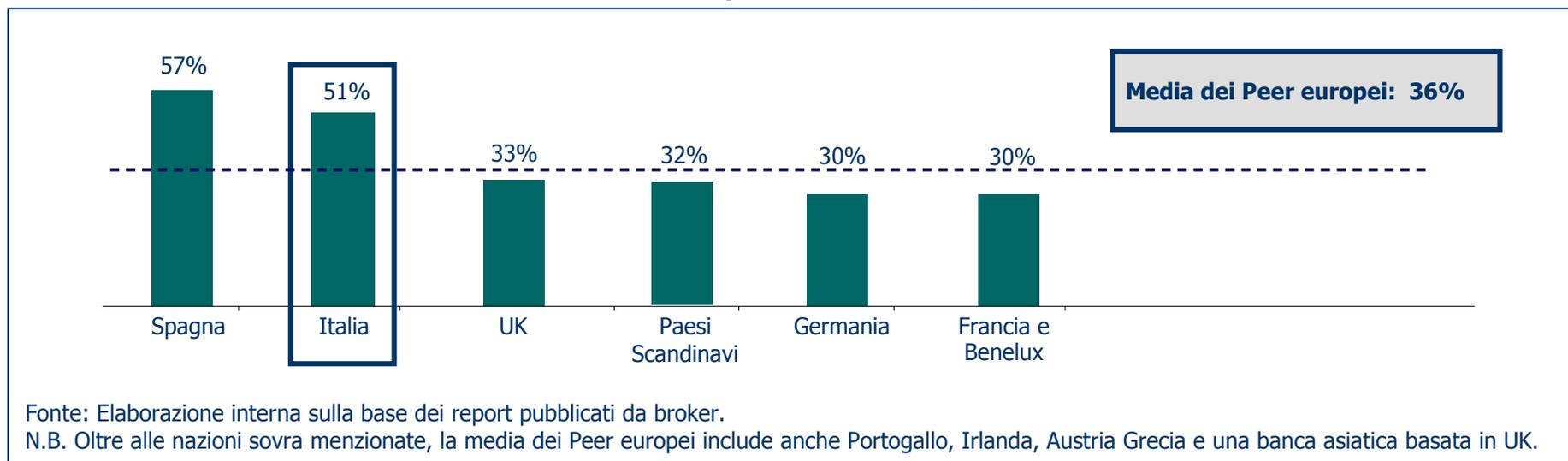
(1) Stime preliminari su modelli non ancora validati.

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

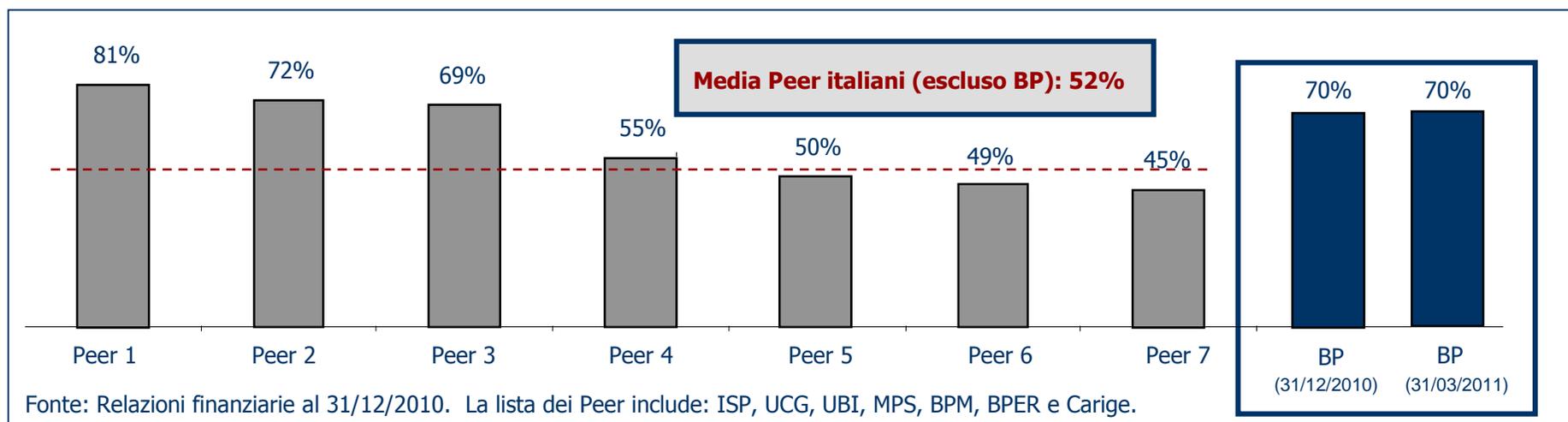
(3) I 'Soft Mandatory Convertible Notes' da €1mld, emesso a fine marzo 2010, è convertibile dopo 18 mesi dalla data di emissione, sia se richiesto dall'emittente che dagli obbligazionisti. Nell'ambito del 'capital management' si tratta di uno strumento flessibile in quanto può essere convertito anche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

# RWA/Totale Attivi: Banco Popolare vs. i Peer

## Confronto europeo: dati al 31/12/2010



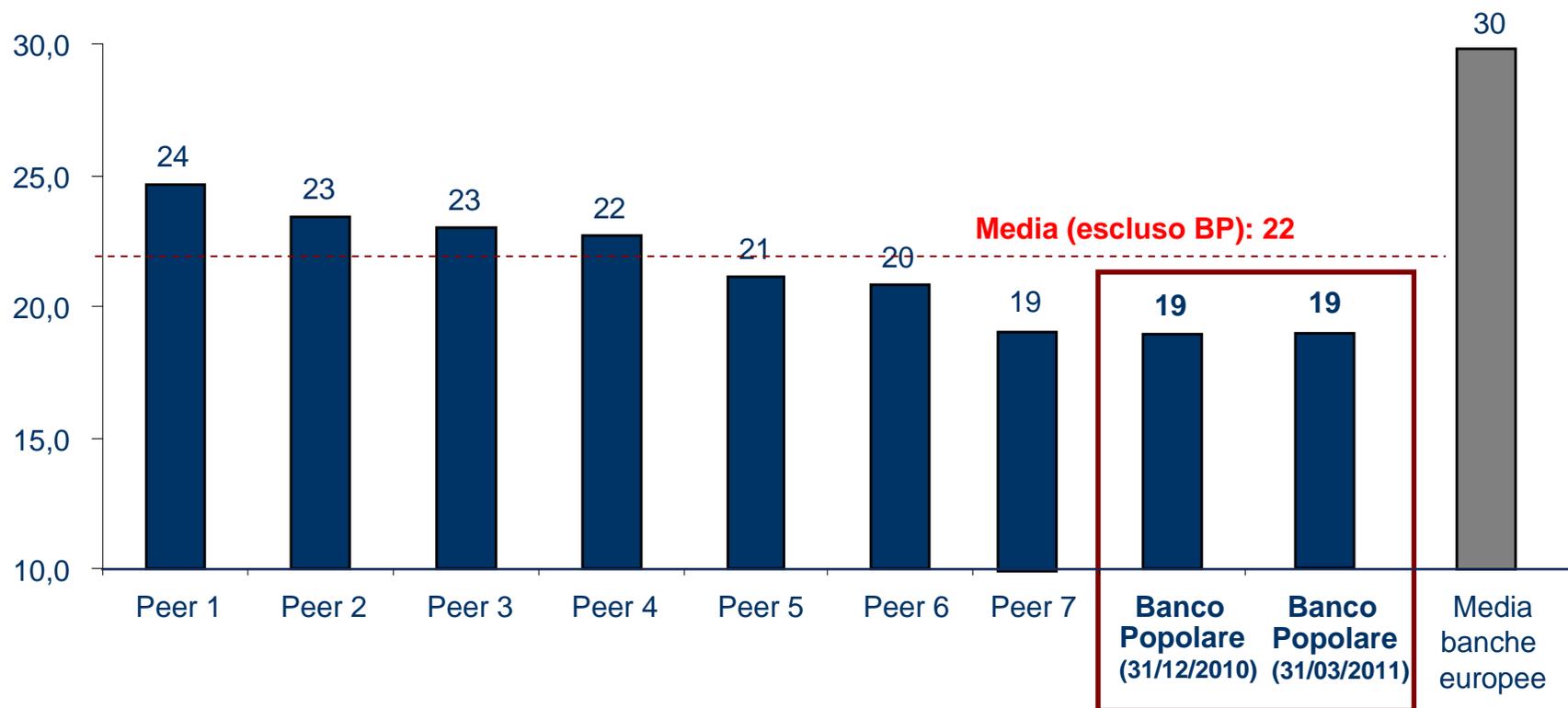
## Confronto italiano: dati pubblici al 31/12/2010



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

# Leverage ratio: confronto con altre banche

## Attivo tangibile su patrimonio netto tangibile



**IL Gruppo gode di una bassa leva e, inoltre, non ha alcuna esposizione ai cosiddetti 'assets tossici'.**

Note:

- Fonte Bilanci al 31/12/2010. Per il Banco Popolare, i dati includono l'aumento di capitale già concluso e il ripagamento del Tremonti Bond.
- La lista dei Peer include: ISP, UCG, UBI, MPS, BPM, BPER e Carige



# Conclusioni

---

## Il primo trimestre del 2011 è stato caratterizzato da:

- Rafforzamento patrimoniale.
- Rafforzamento della posizione di liquidità.
- Buona performance della gestione operativa e della performance commerciale.
- Costo del credito annualizzato sostanzialmente in linea con l'anno 2010.
- Generazione di un utile netto 'normalizzato' pari a €87,0mln.

## Prossimi passi:

- Ulteriore rafforzamento della posizione patrimoniale (cessione *assets non-core*).
- Proseguimento delle attività di *derisking* di Italease.
- Nuovo Business Plan che mira ad un rilancio del '*core business*' e della redditività del Gruppo.





## *Appendice*



## Note metodologiche (1/6)

---

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

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'allocation della differenza di fusione con il Gruppo Banca Popolare Italiana e del prezzo pagato per l'acquisizione di Banca Italease secondo le regole previste dall'IFRS 3 (c.d. Purchase Price Allocation – PPA) sia con riferimento all'intero esercizio 2010 che con riferimento al primo trimestre 2011. 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 i principali impatti sul conto economico dei due periodi posti a confronto derivanti dalla rilevazione delle rettifiche dei risultati registrati dalle unità generatrici di reddito acquisite dal Gruppo Banca Popolare Italiana e dal Gruppo Banca italease conseguenti ai maggiori valori iscritti nel bilancio consolidato alla data di efficacia delle operazioni di aggregazione come conseguenza dell'applicazione del principio contabile IFRS 3.

## Note metodologiche (2/6)

---

### 1. A. Aggregazione del Gruppo Banca Popolare Italiana

Margine di interesse: l'impatto sul conto economico del primo trimestre 2011 è pari a -22,7 milioni ed a -35,3 milioni al 31 marzo 2010 (-23,3 milioni nel quarto trimestre 2010), 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 del primo trimestre 2011 è pari a -9,4 milioni ed a -10,0 milioni al 31 marzo 2010 (-10,0 milioni nel quarto trimestre 2010) 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 del primo trimestre 2011:

- proventi operativi: 35,8 milioni (-45,3 milioni nel primo trimestre e -38,6 milioni nel quarto trimestre 2010);
- risultato della gestione operativa: -36,7 milioni (-46,3 milioni nel primo trimestre e -39,5 milioni nel quarto trimestre 2010);
- risultato al lordo delle imposte : -42,7 milioni (-47,2 milioni nel primo trimestre e -46,5 milioni nel quarto trimestre 2010);
- imposte sul reddito: +13,1 milioni (+15,6 milioni nel primo trimestre e +12,3 milioni nel quarto trimestre 2010);
- utile di pertinenza di terzi: +0,2 milioni (+2,6 milioni nel primo trimestre e +0,3 milioni nel quarto trimestre 2010).

L'effetto complessivo sull'utile netto consolidato è pertanto pari a -29,4 milioni al 31 marzo 2011 (-30,7 milioni nel primo trimestre e -35,7 milioni nel quarto trimestre 2010).

## Note metodologiche (3/6)

---

### 1. B. Aggregazione del Gruppo Banca Italease

Margine di interesse: l'impatto sul conto economico è pari a -11,6 milioni al 31 marzo 2011 ed a -22,8 milioni al 31 marzo 2010 (-16,9 milioni nel quarto trimestre 2010) 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.

Risultato netto finanziario: l'impatto è pari a -2,3 milioni al 31 marzo 2011 ed a -3,7 milioni al 31 marzo 2010 (-0,7 milioni nel quarto trimestre 2010) 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 nei periodi posti a confronto.

Ne derivano i seguenti impatti sul conto economico del primo trimestre 2011:

- |                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| - proventi operativi:                 | - 13,9 milioni (-26,5 milioni nel primo trimestre e -17,6 milioni nel quarto trimestre 2010); |
| - risultato della gestione operativa: | - 13,9 milioni (-26,5 milioni nel primo trimestre e -17,6 milioni nel quarto trimestre 2010); |
| - risultato al lordo delle imposte :  | - 13,9 milioni (-31,6 milioni nel primo trimestre e -17,6 milioni nel quarto trimestre 2010); |
| - imposte sul reddito:                | +4,9 milioni (+10,2 milioni nel primo trimestre e +5,7 milioni nel quarto trimestre 2010);    |
| - utile di pertinenza di terzi:       | + 0,1 milioni (+0,3 milioni nel primo trimestre e -0,2 milioni nel quarto trimestre 2010).    |

L'effetto complessivo sull'utile netto consolidato è pertanto pari a -8,9 milioni al 31 marzo 2011 (-21,1 milioni nel primo trimestre 2010 e -12,1 milioni nel quarto trimestre 2010).

## Note metodologiche (4/6)

---

### 2. Modifiche intervenute nell'area di consolidamento

Successivamente alla chiusura del bilancio al 31 dicembre 2010 non vi sono state modifiche nell'area di consolidamento.

Il 31 dicembre 2010 è stata perfezionata la cessione di Banca Caripe alla Casa di Risparmio della provincia di Teramo. Al fine di facilitare la comparazione dei risultati si è reso necessario riesporre il contributo di Banca Caripe al risultato economico dei precedenti periodi amministrativi posti a confronto riclassificandolo dalle singole voci di conto economico in cui risultava esposto nella voce utile/(perdite) delle attività in via di dismissione.

Sotto il profilo patrimoniale si evidenzia che i dati riferiti al 31 dicembre 2010 ed al 31 marzo 2010 considerati ai fini comparativi nell'ambito del presente comunicato escludono i saldi riferiti a Banca Caripe.

## Note metodologiche (5/6)

---

### **3. 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 principali componenti non ricorrenti.

Oltre agli importi già evidenziati in voci aventi di per sé natura non ricorrente (es. risultato delle attività in via di dimissione) il risultato economico del primo trimestre 2011 risulta penalizzato dall'impatto derivante 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 rispetto alla fine del precedente esercizio (+114,6 milioni al lordo degli effetti fiscali). Il risultato del trimestre beneficia peraltro delle plusvalenze rilevate a seguito della cessione parziale della quota di partecipazione detenuta nell'Istituto Centrale delle Banche Popolari italiane (47,2 milioni al lordo degli effetti fiscali).

Il corrispondente periodo dell'esercizio precedente aveva beneficiato dell'impatto positivo 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 (+19,3 milioni al lordo degli effetti fiscali).

## Note metodologiche (6/6)

---

### 4. Altre note esplicative

Si evidenzia che il conto economico al 31 marzo 2011 non include la quota di pertinenza del risultato realizzato nel trimestre dalla collegata Alba Leasing S.p.A. in quanto alla data di redazione del resoconto intermedio di gestione oggetto di presentazione non risultano disponibili situazioni contabili della società successive al bilancio riferito al 31 dicembre 2010.

Si evidenzia che alcune voci degli schemi di conto economico relativi ai periodi precedenti sono state riesposte 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 riclassificato del Gruppo

<b>Voci dell'attivo riclassificate</b> <i>(migliaia di euro)</i>	<b>31/03/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>Variazioni</b>	
Cassa e disponibilità liquide	492.911	639.932	(147.021)	(23,0%)
Attività finanziarie e derivati di copertura	16.925.801	17.726.308	(800.507)	(4,5%)
Crediti verso banche	7.382.083	7.565.103	(183.020)	(2,4%)
Crediti verso clientela	96.453.882	94.461.905	1.991.977	2,1%
Partecipazioni	1.566.156	1.641.429	(75.273)	(4,6%)
Attività materiali	2.423.867	2.444.749	(20.882)	(0,9%)
Attività immateriali	5.166.480	5.171.742	(5.262)	(0,1%)
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	311.356	371.890	(60.534)	(16,3%)
Altre voci dell'attivo	5.387.094	5.132.614	254.480	5,0%
<b>Totale</b>	<b>136.109.630</b>	<b>135.155.672</b>	<b>953.958</b>	<b>0,7%</b>

<b>Voci del passivo riclassificate</b> <i>(migliaia di euro)</i>	<b>31/03/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>Variazioni</b>	
Debiti verso banche	8.297.882	9.492.950	(1.195.068)	(12,6%)
Debiti verso clientela, titoli in circolazione e passività finanziarie valutate al fair value	104.768.221	104.523.749	244.472	0,2%
Passività finanziarie e derivati di copertura	3.757.052	3.969.498	(212.446)	(5,4%)
Fondi del passivo	1.411.382	1.448.122	(36.740)	(2,5%)
Passività associate ad attività in via di dismissione	141.027	159.407	(18.380)	(11,5%)
Altre voci del passivo	5.249.070	3.621.551	1.627.519	44,9%
Patrimonio di pertinenza di terzi	416.751	412.913	3.838	0,9%
Patrimonio netto	12.068.245	11.527.482	540.763	4,7%
- Capitale e riserve	12.008.209	11.219.467	788.742	7,0%
- Risultato del periodo	60.036	308.015	(247.979)	(80,5%)
<b>Totale</b>	<b>136.109.630</b>	<b>135.155.672</b>	<b>953.958</b>	<b>0,7%</b>

# Appendice: Gruppo Banco Popolare

## Conto economico consolidato del 1° trimestre 2011: dettaglio della PPA

Voci del conto economico riclassificate - €/mIn	Ufficiale CON PPA	Effetto PPA linea per linea			Ufficiale SENZA PPA	Memo 2010	
		Totale PPA	di cui: Italease	di cui: ex-BPI		2010 con PPA	2010 senza PPA
		1° trim. 2011				1° trim. 2011	
Margine di interesse	445,7	(34,3)	(22,7)	(11,6)	480,0	1.812,5	2.026,2
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	9,0	-	-	-	9,0	38,6	38,6
<b>Margine finanziario</b>	<b>454,7</b>	<b>(34,3)</b>	<b>(22,7)</b>	<b>(11,6)</b>	<b>489,0</b>	<b>1.851,1</b>	<b>2.064,8</b>
Commissioni nette	334,1	-	-	-	334,1	1.266,4	1.266,4
Altri proventi/oneri netti di gestione	8,2	(9,4)	(9,4)	-	17,5	62,6	102,6
Risultato netto finanziario	67,3	(5,9)	(3,7)	(2,3)	73,2	539,5	551,9
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>409,6</b>	<b>(15,3)</b>	<b>(13,0)</b>	<b>(2,3)</b>	<b>424,9</b>	<b>1.868,5</b>	<b>1.920,9</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>864,3</b>	<b>(49,7)</b>	<b>(35,8)</b>	<b>(13,9)</b>	<b>913,9</b>	<b>3.719,5</b>	<b>3.985,7</b>
Spese per il personale	(377,9)	-	-	-	(377,9)	(1.544,3)	(1.544,3)
Altre spese amministrative	(189,8)	-	-	-	(189,8)	(759,4)	(759,4)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(32,2)	(1,0)	(1,0)	-	(31,2)	(148,3)	(144,3)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(599,8)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>-</b>	<b>(598,9)</b>	<b>(2.451,9)</b>	<b>(2.447,9)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>264,4</b>	<b>(50,6)</b>	<b>(36,7)</b>	<b>(13,9)</b>	<b>315,1</b>	<b>1.267,6</b>	<b>1.537,8</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(207,0)	-	-	-	(207,0)	(771,1)	(771,1)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(1,6)	-	-	-	(1,6)	(96,2)	(96,2)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	5,4	-	-	-	5,4	(236,3)	(236,3)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	-	-	-	-	-	(1,1)	(1,1)
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	47,8	(5,9)	(5,9)	-	53,7	12,7	53,1
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>109,1</b>	<b>(56,5)</b>	<b>(42,7)</b>	<b>(13,9)</b>	<b>165,6</b>	<b>175,5</b>	<b>486,1</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(49,6)	18,0	13,1	4,9	(67,6)	114,5	17,2
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	6,6	-	-	-	6,6	41,5	69,4
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(6,1)	0,2	0,2	0,1	(6,3)	(23,5)	(31,0)
<b>Utile netto del periodo esclusa PPA</b>	<b>60,0</b>	<b>(38,3)</b>	<b>(29,4)</b>	<b>(8,9)</b>	<b>98,3</b>	<b>308,0</b>	<b>541,7</b>
Impatti della PPA al netto delle imposte	-	-	-	-	(38,3)	-	(233,7)
<b>Utile netto del periodo incluso PPA</b>	<b>60,0</b>	<b>(38,3)</b>	<b>(29,4)</b>	<b>(8,9)</b>	<b>60,0</b>	<b>308,0</b>	<b>308,0</b>

## Appendice: Gruppo Banco Popolare

# Conto economico consolidato ufficiale: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mIn	1° Tr. 11	4° Tr. 10	3° Tr. 10	2° Tr. 10	1° Tr. 10
Margine di interesse	445,7	445,2	441,0	449,0	477,3
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	9,0	7,5	9,9	8,2	13,0
<b>Margine finanziario</b>	<b>454,7</b>	<b>452,6</b>	<b>451,0</b>	<b>457,2</b>	<b>490,3</b>
Commissioni nette	334,1	309,6	313,2	326,1	317,4
Altri proventi/oneri netti di gestione	8,2	16,0	16,5	36,2	(6,1)
Risultato netto finanziario	67,3	141,2	122,2	162,5	113,6
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>409,6</b>	<b>466,8</b>	<b>451,9</b>	<b>524,8</b>	<b>424,9</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>864,3</b>	<b>919,4</b>	<b>902,9</b>	<b>982,0</b>	<b>915,2</b>
Spese per il personale	(377,9)	(419,6)	(377,4)	(373,2)	(374,1)
Altre spese amministrative	(189,8)	(182,1)	(188,7)	(198,7)	(189,9)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(32,2)	(51,8)	(33,9)	(24,4)	(38,2)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(599,8)</b>	<b>(653,6)</b>	<b>(600,0)</b>	<b>(596,2)</b>	<b>(602,1)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>264,4</b>	<b>265,9</b>	<b>302,9</b>	<b>385,8</b>	<b>313,1</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(207,0)	(162,7)	(221,6)	(211,1)	(175,7)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(1,6)	(61,0)	(8,3)	(15,3)	(11,7)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	5,4	(223,6)	9,8	(24,8)	2,2
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	-	(0,3)	0,1	(1,0)	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	47,8	0,2	0,2	13,6	(1,4)
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>109,1</b>	<b>(181,5)</b>	<b>83,2</b>	<b>147,2</b>	<b>126,6</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(49,6)	8,9	(38,9)	199,4	(54,8)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	6,6	24,1	(7,1)	14,8	9,7
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(6,1)	(10,6)	(7,0)	(1,5)	(4,4)
<b>Utile netto del periodo</b>	<b>60,0</b>	<b>(159,1)</b>	<b>30,2</b>	<b>359,8</b>	<b>77,1</b>

\* Per definizione post PPA

## Appendice: Gruppo Banco Popolare

# Effetto PPA: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mIn	1° Tr. 11	4° Tr. 10	3° Tr. 10	2° Tr. 10	1° Tr. 10
Margine di interesse	(34,3)	(40,2)	(49,0)	(66,6)	(58,1)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
<b>Margine finanziario</b>	<b>(34,3)</b>	<b>(40,2)</b>	<b>(49,0)</b>	<b>(66,6)</b>	<b>(58,1)</b>
Commissioni nette	-	-	-	-	-
Altri proventi/oneri netti di gestione	(9,4)	(10,0)	(10,0)	(10,0)	(10,0)
Risultato netto finanziario	(5,9)	(6,0)	(2,7)	0,0	(3,7)
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>(15,3)</b>	<b>(16,0)</b>	<b>(12,7)</b>	<b>(10,0)</b>	<b>(13,7)</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>(49,7)</b>	<b>(56,2)</b>	<b>(61,7)</b>	<b>(76,6)</b>	<b>(71,7)</b>
Spese per il personale	-	-	-	-	-
Altre spese amministrative	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(1,0)	(1,0)	(1,0)	(1,0)	(1,0)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(1,0)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>(50,6)</b>	<b>(57,1)</b>	<b>(62,7)</b>	<b>(77,6)</b>	<b>(72,8)</b>
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	-	-	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(5,9)	(6,9)	-	(27,4)	(6,1)
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(56,5)</b>	<b>(64,1)</b>	<b>(62,7)</b>	<b>(105,0)</b>	<b>(78,8)</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	18,0	17,9	20,7	32,8	25,9
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	(1,8)	(22,1)	(2,3)	(1,7)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,2	0,1	0,8	3,7	2,9
<b>Utile netto del periodo</b>	<b>(38,3)</b>	<b>(47,8)</b>	<b>(63,3)</b>	<b>(70,8)</b>	<b>(51,8)</b>

## Appendice: Gruppo Banco Popolare

# Conto economico pre PPA: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/m ln	1° Tr. 11	4° Tr. 10	3° Tr. 10	2° Tr. 10	1° Tr. 10
Margine di interesse	480,0	485,3	490,0	515,6	535,3
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	9,0	7,5	9,9	8,2	13,0
<b>Margine finanziario</b>	<b>489,0</b>	<b>492,8</b>	<b>499,9</b>	<b>523,8</b>	<b>548,3</b>
Commissioni nette	334,1	309,6	313,2	326,1	317,4
Altri proventi/oneri netti di gestione	17,5	26,0	26,6	46,2	3,9
Risultato netto finanziario	73,2	147,2	124,9	162,5	117,3
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>424,9</b>	<b>482,8</b>	<b>464,7</b>	<b>534,7</b>	<b>438,6</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>913,9</b>	<b>975,6</b>	<b>964,6</b>	<b>1.058,6</b>	<b>986,9</b>
Spese per il personale	(377,9)	(419,6)	(377,4)	(373,2)	(374,1)
Altre spese amministrative	(189,8)	(182,1)	(188,7)	(198,7)	(189,9)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(31,2)	(50,8)	(32,9)	(23,4)	(37,2)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(598,9)</b>	<b>(652,6)</b>	<b>(599,0)</b>	<b>(595,2)</b>	<b>(601,1)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>315,1</b>	<b>323,0</b>	<b>365,6</b>	<b>463,4</b>	<b>385,8</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(207,0)	(162,7)	(221,6)	(211,1)	(175,7)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(1,6)	(61,0)	(8,3)	(15,3)	(11,7)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	5,4	(223,6)	9,8	(24,8)	2,2
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	-	(0,3)	0,1	(1,0)	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	53,7	7,2	0,2	41,0	4,7
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>165,6</b>	<b>(117,4)</b>	<b>145,9</b>	<b>252,2</b>	<b>205,4</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(67,6)	(9,1)	(59,5)	166,5	(80,7)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	6,6	25,9	14,9	17,1	11,4
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(6,3)	(10,7)	(7,8)	(5,2)	(7,2)
<b>Utile netto del periodo esclusa PPA</b>	<b>98,3</b>	<b>(111,2)</b>	<b>93,5</b>	<b>430,6</b>	<b>128,9</b>
Impatti della PPA al netto delle imposte	(38,3)	(47,8)	(63,3)	(70,8)	(51,8)
<b>Utile netto del periodo incluso PPA</b>	<b>60,0</b>	<b>(159,1)</b>	<b>30,2</b>	<b>359,8</b>	<b>77,1</b>

## Appendice: Banco Popolare 'Standalone'

# Conto economico del 1° trimestre 2011: variazione annua

Voci del conto economico riclassificate - €/mIn	PPA INCLUSA linea per linea			PPA ESCLUSA linea per linea		
	1° trim. 2011	1° trim. 2010	Variaz.	1° trim. 2011	1° trim. 2010	Variaz.
Margine di interesse	435,0	478,3	(9,1%)	457,7	513,6	(10,9%)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	13,7	13,0	5,6%	13,7	13,0	5,6%
<b>Margine finanziario</b>	<b>448,7</b>	<b>491,3</b>	<b>(8,7%)</b>	<b>471,4</b>	<b>526,6</b>	<b>(10,5%)</b>
Commissioni nette	332,0	314,2	5,7%	332,0	314,2	5,7%
Altri proventi/oneri netti di gestione	(1,0)	(5,7)	(82,0%)	8,4	4,3	95,4%
Risultato netto finanziario	66,3	115,5	(42,6%)	70,0	115,5	(39,4%)
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>397,3</b>	<b>424,0</b>	<b>(6,3%)</b>	<b>410,3</b>	<b>434,0</b>	<b>(5,5%)</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>846,0</b>	<b>915,4</b>	<b>(7,6%)</b>	<b>881,7</b>	<b>960,6</b>	<b>(8,2%)</b>
Spese per il personale	(370,6)	(365,1)	1,5%	(370,6)	(365,1)	1,5%
Altre spese amministrative	(178,8)	(182,0)	(1,7%)	(178,8)	(182,0)	(1,7%)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(27,6)	(36,4)	(24,1%)	(26,7)	(35,4)	(24,7%)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(577,1)</b>	<b>(583,5)</b>	<b>(1,1%)</b>	<b>(576,1)</b>	<b>(582,5)</b>	<b>(1,1%)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>268,9</b>	<b>331,8</b>	<b>(19,0%)</b>	<b>305,6</b>	<b>378,1</b>	<b>(19,2%)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(185,2)	(151,4)	22,4%	(185,2)	(151,4)	22,4%
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(1,6)	(11,7)	(86,4%)	(1,6)	(11,7)	(86,4%)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	5,0	1,1	n.d.	5,0	1,1	n.d.
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	47,3	0,1	n.d.	53,2	1,1	n.d.
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>134,4</b>	<b>170,0</b>	<b>(21,0%)</b>	<b>177,0</b>	<b>217,2</b>	<b>(18,5%)</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(54,0)	(72,8)	(25,8%)	(67,2)	(88,4)	(24,0%)
Utile (Perdita) delle attività in via di dismissione al netto delle imposte	6,6	7,2	(8,9%)	6,6	8,9	(26,0%)
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(6,2)	(4,1)	51,9%	(6,3)	(6,6)	(4,2%)
<b>Utile netto del periodo esclusa PPA</b>	<b>110,1</b>	<b>131,1</b>	<b>(16,0%)</b>	<b>110,1</b>	<b>131,1</b>	<b>(16,0%)</b>
Impatti della PPA al netto delle imposte	-	-	-	(29,4)	(30,7)	(4,3%)
<b>Utile netto del periodo</b>	<b>80,8</b>	<b>100,4</b>	<b>(19,5%)</b>	<b>80,8</b>	<b>100,4</b>	<b>(19,5%)</b>

## Appendice: Banco Popolare 'Standalone'

# Conto economico 'normalizzato' del 1° trimestre 2011

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	Bilancio	PPAex- BPI	Bilancio Senza PPA	Fair Value Option	Plusvalenze sul ptf titoli di Stato	Plusvalenza su cessione ICBPI e risultati att. In via di dismissione	Bilancio senza PPA normalizzato
Margine di interesse	435,0	(22,7)	457,7				457,7
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	13,7		13,7				13,7
<b>Margine finanziario</b>	<b>448,7</b>	<b>(22,7)</b>	<b>471,4</b>	-	-	-	<b>471,4</b>
Commissioni nette	332,0		332,0				332,0
Altri proventi/oneri netti di gestione	(1,0)	(9,4)	8,4				8,4
Risultato netto finanziario	66,3	(3,7)	70,0	(114,6)	53,0		131,6
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>397,3</b>	<b>(13,0)</b>	<b>410,3</b>	<b>(114,6)</b>	<b>53,0</b>	-	<b>472,0</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>846,0</b>	<b>(35,8)</b>	<b>881,7</b>	<b>(114,6)</b>	<b>53,0</b>	-	<b>943,4</b>
Spese per il personale	(370,6)		(370,6)				(370,6)
Altre spese amministrative	(178,8)		(178,8)				(178,8)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(27,6)	(1,0)	(26,7)				(26,7)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(577,1)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(576,1)</b>	-	-	-	<b>(576,1)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>268,9</b>	<b>(36,7)</b>	<b>305,6</b>	<b>(114,6)</b>	<b>53,0</b>	-	<b>367,3</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(185,2)		(185,2)				(185,2)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(1,6)		(1,6)				(1,6)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	5,0		5,0				5,0
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	-		-				-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	47,3	(5,9)	53,2			47,2	6,1
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>134,4</b>	<b>(42,7)</b>	<b>177,0</b>	<b>(114,6)</b>	<b>53,0</b>	<b>47,2</b>	<b>191,6</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(54,0)	13,1	(67,2)	37,0	(17,1)	(0,6)	(86,4)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	6,6	-	6,6			6,6	-
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(6,2)	0,2	(6,3)				(6,3)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>80,8</b>	<b>(29,4)</b>	<b>110,1</b>	<b>(77,6)</b>	<b>35,8</b>	<b>53,1</b>	<b>98,8</b>

• L'impatto annuale della PPA è previsto per circa -€91mln nel 2011, per circa -€34mln nel 2012 e per circa -€20mln nel 2013.

## Appendice: Banco Popolare 'Standalone' Conto economico con PPA: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	1° Tr. 11	4° Tr. 10	3° Tr. 10	2° Tr. 10	1° Tr. 10
Margine di interesse	435,0	425,8	442,2	448,7	478,3
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	13,7	7,6	14,4	8,2	13,0
<b>Margine finanziario</b>	<b>448,7</b>	<b>433,4</b>	<b>456,6</b>	<b>456,9</b>	<b>491,3</b>
Commissioni nette	332,0	308,8	310,6	322,7	314,2
Altri proventi/oneri netti di gestione	(1,0)	10,4	1,6	27,2	(5,7)
Risultato netto finanziario	66,3	133,3	125,0	159,7	115,5
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>397,3</b>	<b>452,4</b>	<b>437,2</b>	<b>509,6</b>	<b>424,0</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>846,0</b>	<b>885,8</b>	<b>893,8</b>	<b>966,5</b>	<b>915,4</b>
Spese per il personale	(370,6)	(412,7)	(369,2)	(364,1)	(365,1)
Altre spese amministrative	(178,8)	(168,4)	(180,2)	(184,9)	(182,0)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(27,6)	(32,6)	(29,6)	(22,3)	(36,4)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(577,1)</b>	<b>(613,8)</b>	<b>(579,0)</b>	<b>(571,3)</b>	<b>(583,5)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>268,9</b>	<b>272,0</b>	<b>314,8</b>	<b>395,2</b>	<b>331,8</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(185,2)	(209,6)	(177,8)	(190,8)	(151,4)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(1,6)	(61,2)	(8,6)	(15,6)	(11,7)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	5,0	(15,1)	(0,4)	(2,0)	1,1
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	-	(0,3)	0,1	(1,0)	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	47,3	(0,5)	(0,0)	6,3	0,1
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>134,4</b>	<b>(14,6)</b>	<b>128,0</b>	<b>192,1</b>	<b>170,0</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(54,0)	(26,0)	(54,4)	(94,3)	(72,8)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	6,6	24,1	(2,5)	11,3	7,2
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(6,2)	(2,8)	(5,4)	(0,5)	(4,1)
<b>Utile netto del periodo</b>	<b>80,8</b>	<b>(19,3)</b>	<b>65,8</b>	<b>108,6</b>	<b>100,4</b>

## Appendice: Banco Popolare 'Standalone'

# Effetto PPA: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/m In	1° Tr. 11	4° Tr. 10	3° Tr. 10	2° Tr. 10	1° Tr. 10
Margine di interesse	(22,7)	(23,3)	(30,4)	(46,6)	(35,3)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
<b>Margine finanziario</b>	<b>(22,7)</b>	<b>(23,3)</b>	<b>(30,4)</b>	<b>(46,6)</b>	<b>(35,3)</b>
Commissioni nette	-	-	-	-	-
Altri proventi/oneri netti di gestione	(9,4)	(10,0)	(10,0)	(10,0)	(10,0)
Risultato netto finanziario	(3,7)	(5,3)	-	-	-
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>(13,0)</b>	<b>(15,3)</b>	<b>(10,0)</b>	<b>(10,0)</b>	<b>(10,0)</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>(35,8)</b>	<b>(38,6)</b>	<b>(40,4)</b>	<b>(56,6)</b>	<b>(45,3)</b>
Spese per il personale	-	-	-	-	-
Altre spese amministrative	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(1,0)	(1,0)	(1,0)	(1,0)	(1,0)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(1,0)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>(36,7)</b>	<b>(39,5)</b>	<b>(41,4)</b>	<b>(57,6)</b>	<b>(46,3)</b>
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	-	-	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	(5,9)	(6,9)	-	(4,7)	(0,9)
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(42,7)</b>	<b>(46,5)</b>	<b>(41,4)</b>	<b>(62,3)</b>	<b>(47,2)</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	13,1	12,3	13,8	19,1	15,6
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	(1,8)	(1,7)	(2,3)	(1,7)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,2	0,3	0,3	3,8	2,6
<b>Utile netto del periodo</b>	<b>(29,4)</b>	<b>(35,7)</b>	<b>(29,1)</b>	<b>(41,7)</b>	<b>(30,7)</b>

## Appendice: Banco Popolare 'Standalone'

# Conto economico pre PPA: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/m ln	1° Tr. 11	4° Tr. 10	3° Tr. 10	2° Tr. 10	1° Tr. 10
Margine di interesse	457,7	449,1	472,6	495,3	513,6
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	13,7	7,6	14,4	8,2	13,0
<b>Margine finanziario</b>	<b>471,4</b>	<b>456,6</b>	<b>487,0</b>	<b>503,5</b>	<b>526,6</b>
Commissioni nette	332,0	308,8	310,6	322,7	314,2
Altri proventi/oneri netti di gestione	8,4	20,4	11,6	37,2	4,3
Risultato netto finanziario	70,0	138,6	125,0	159,7	115,5
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>410,3</b>	<b>467,7</b>	<b>447,2</b>	<b>519,6</b>	<b>434,0</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>881,7</b>	<b>924,4</b>	<b>934,2</b>	<b>1.023,1</b>	<b>960,6</b>
Spese per il personale	(370,6)	(412,7)	(369,2)	(364,1)	(365,1)
Altre spese amministrative	(178,8)	(168,4)	(180,2)	(184,9)	(182,0)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(26,7)	(31,7)	(28,6)	(21,3)	(35,4)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(576,1)</b>	<b>(612,8)</b>	<b>(578,0)</b>	<b>(570,3)</b>	<b>(582,5)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>305,6</b>	<b>311,6</b>	<b>356,2</b>	<b>452,8</b>	<b>378,1</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(185,2)	(209,6)	(177,8)	(190,8)	(151,4)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(1,6)	(61,2)	(8,6)	(15,6)	(11,7)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	5,0	(15,1)	(0,4)	(2,0)	1,1
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	-	(0,3)	0,1	(1,0)	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	53,2	6,4	(0,0)	11,1	1,1
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>177,0</b>	<b>31,8</b>	<b>169,5</b>	<b>254,4</b>	<b>217,2</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(67,2)	(38,2)	(68,2)	(113,4)	(88,4)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	6,6	25,9	(0,8)	13,6	8,9
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(6,3)	(3,1)	(5,7)	(4,4)	(6,6)
<b>Utile netto del periodo esclusa PPA</b>	<b>110,1</b>	<b>16,5</b>	<b>94,9</b>	<b>150,3</b>	<b>131,1</b>
Impatti della PPA al netto delle imposte	(29,4)	(35,7)	(29,1)	(41,7)	(30,7)
<b>Utile netto del periodo incluso PPA</b>	<b>80,8</b>	<b>(19,3)</b>	<b>65,8</b>	<b>108,6</b>	<b>100,4</b>

## Italease: scomposizione dell'andamento trimestrale

Voci del conto economico riclassificate €/m ln	Italease Residuo		Release	
	1° trim. 2011	1° trim. 2010	1° trim. 2011	1° trim. 2010
Margine di interesse	14,7	14,3	7,6	7,4
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(4,7)	-		-
<b>Margine finanziario</b>	<b>10,0</b>	<b>14,3</b>	<b>7,6</b>	<b>7,4</b>
Commissioni nette	2,1	3,4	0,0	(0,2)
Altri proventi netti di gestione	2,8	1,3	6,4	(1,7)
Risultato netto finanziario	3,3	2,1	(0,0)	(0,3)
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>8,2</b>	<b>6,8</b>	<b>6,4</b>	<b>(2,2)</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>18,2</b>	<b>21,2</b>	<b>14,0</b>	<b>5,2</b>
Spese per il personale	(6,5)	(8,2)	(0,7)	(0,7)
Altre spese amministrative	(8,0)	(6,1)	(2,9)	(1,7)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(1,3)	(1,8)	(3,3)	(0,0)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(15,8)</b>	<b>(16,1)</b>	<b>(6,9)</b>	<b>(2,5)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2,4</b>	<b>5,1</b>	<b>7,1</b>	<b>2,7</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(15,5)	(28,2)	(6,3)	3,9
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	0,0	-	-	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	0,3	1,2	0,1	-
Rettifiche di valore per deterioramento (partecipazioni)	-	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,5	4,4	(0,0)	(0,7)
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(12,3)</b>	<b>(17,7)</b>	<b>0,9</b>	<b>5,9</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	0,2	9,6	(0,6)	(1,9)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	2,5	-	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,0	(0,6)	-	-
<b>Utile del periodo</b>	<b>(12,1)</b>	<b>(6,2)</b>	<b>0,3</b>	<b>4,0</b>

## Italease: Conto economico – evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate €/m ln	1° Trim 11	4° Trim 10	3° Trim 10	2° Trim 10	1° Trim 10
Margine di interesse	22,3	36,2	17,4	20,3	21,7
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(4,7)	(0,1)	(4,5)	0,0	0,0
<b>Margine finanziario</b>	<b>17,6</b>	<b>36,1</b>	<b>12,9</b>	<b>20,4</b>	<b>21,7</b>
Commissioni nette	2,1	0,8	2,6	3,4	3,2
Altri proventi netti di gestione	9,2	5,6	15,0	9,0	(0,4)
Risultato netto finanziario	3,3	8,8	(0,3)	2,8	1,8
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>14,6</b>	<b>15,2</b>	<b>17,3</b>	<b>15,2</b>	<b>4,6</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>32,2</b>	<b>51,4</b>	<b>30,2</b>	<b>35,5</b>	<b>26,3</b>
Spese per il personale	(7,2)	(6,9)	(8,2)	(9,1)	(8,9)
Altre spese amministrative	(10,9)	(13,8)	(8,5)	(13,8)	(7,9)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(4,6)	(19,2)	(4,3)	(2,1)	(1,8)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(22,7)</b>	<b>(39,8)</b>	<b>(21,0)</b>	<b>(24,9)</b>	<b>(18,6)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>9,4</b>	<b>11,6</b>	<b>9,2</b>	<b>10,6</b>	<b>7,7</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(21,8)	46,7	(43,6)	(20,3)	(24,3)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	0,0	0,1	0,3	0,4	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	0,4	(208,5)	10,3	(22,8)	1,2
Rettifiche di valore per deterioramento (partecipazioni)	-	-	0,1	(0,1)	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,5	0,7	0,2	30,0	3,6
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(11,4)</b>	<b>(149,3)</b>	<b>(23,5)</b>	<b>(2,2)</b>	<b>(11,8)</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(0,4)	29,2	8,6	279,9	7,7
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	0,0	(7,6)	(2,2)	(0,9)	(0,6)
<b>Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>(11,8)</b>	<b>(127,7)</b>	<b>(1,3)</b>	<b>280,3</b>	<b>(2,2)</b>

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



## Agenda degli eventi IR previsti nel 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
09 giugno 2011	Parigi	Goldman Sachs European Financials Conference
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
01 settembre 2011	Londra	Nomura Financial Services Conference
21 settembre 2011	Londra	KBW UK & European Financials Conference 2011
04 ottobre 2011	Londra	BofA 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](mailto:investor.relations@bancopopolare.it)

[www.bancopopolare.it](http://www.bancopopolare.it) (IR section)

fax: +39-045-867.5248